

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2021 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU	4
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)	4
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR)	5
4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych.....	5
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
1. Wstęp.....	15
2. Informacje o PZU i Grupie PZU	19
3. Struktura akcjonariatu	32
4. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy	33
5. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy	34
6. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	40
7. Korekty błędów lat ubiegłych.....	40
8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	40
9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	41
10. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	77
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe	78
12. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	78
13. Zarządzanie kapitałem własnym.....	81
14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	82
15. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów i działalności inwestycyjnej	92
16. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne	101
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych	102
18. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	106
19. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	106
20. Niespłacenienie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	106
21. Dywidendy.....	106
22. Sprawy sporne	107
23. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe.....	110
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	111
25. Pozostałe informacje	112

Kwartałna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR)	113
1. Śródroczny bilans	113
2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych.....	115
3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.....	116
4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat	117
5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	118
6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	120
7. Wprowadzenie	122
8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości.....	122
9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	122

Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2020	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 148	6 097	1 345	1 387
Składki zarobione netto	5 686	5 762	1 244	1 311
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 065	1 019	233	232
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	2 532	1 856	554	422
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 926)	(3 281)	(859)	(746)
Zysk brutto	1 626	655	356	149
Zysk netto, w tym:	1 171	289	256	65
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	897	116	196	26
- zysk przypisywany właścicielom udziałów niekontrolujących	274	173	60	39
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 343 952	863 331 319	863 343 952	863 331 319
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro)	1,04	0,13	0,23	0,03

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	mln zł 31 marca 2021	mln zł 31 grudnia 2020	mln EUR 31 marca 2021	mln EUR 31 grudnia 2020
Aktywa	395 418	378 974	84 848	82 121
Kapitał podstawowy	86	86	18	19
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	19 374	18 777	4 157	4 069
Udziały niekontrolujące	24 468	24 626	5 250	5 336
Kapitały, razem	43 842	43 403	9 408	9 405
Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 344 036	863 349 616	863 344 036	863 349 616
Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ euro)	22,44	21,75	4,81	4,71

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2020	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 029	8 000	1 319	1 820
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(265)	(1 007)	(58)	(229)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 523)	(1 883)	(552)	(428)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 241	5 110	709	1 162

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)

Dane z bilansu	mln zł 31 marca 2021	mln zł 31 grudnia 2020	mln EUR 31 marca 2021	mln EUR 31 grudnia 2020
Aktywa	46 500	44 665	9 978	9 679
Kapitał podstawowy	86	86	18	19
Kapitały, razem	18 310	17 689	3 929	3 833
Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ euro)	21,20	20,48	4,55	4,44

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2020	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	3 719	3 757	813	855
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	294	370	64	84
Wynik netto na działalności inwestycyjnej ¹⁾	125	(256)	27	(58)
Wynik netto	228	(110)	50	(25)
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Podstawowy i rozwodniony wynik na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro)	0,26	(0,13)	0,06	(0,03)

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

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

Dane z bilansu	mln zł 31 marca 2021	mln zł 31 grudnia 2020	mln EUR 31 marca 2021	mln EUR 31 grudnia 2020
Aktywa	28 564	28 512	6 129	6 178
Kapitały, razem	4 632	4 486	994	972

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie oraz ogólnego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2020	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 254	2 184	493	497
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	221	444	48	101
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	114	(299)	25	(68)
Zysk netto	135	315	30	72

4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Wynik finansowy netto Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku wyniósł 1 171 mln zł i był wyższy o 305,2% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 897 mln zł wobec 116 mln zł w 2020 roku (wzrost o 781 mln zł).

Wskaźnik ROE przypadający jednostce dominującej (PZU) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku wyniósł 18,8%, co oznacza wzrost o 15,9 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wpływ na działalność Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego miały następujące elementy:

- wzrost składki przypisanej brutto w tym w szczególności w ubezpieczeniach unit-linked oferowanych we współpracy z bankami, produktów ochronnych indywidualnych w kanale bankowym oraz rozwój sprzedaży w spółkach bałtyckich w tym ubezpieczeń zdrowotnych oraz majątkowych;
- wyższy wynik na działalności inwestycyjnej w tym wzrost wyceny akcji spółki z branży logistycznej w efekcie wejścia na giełdę;
- wyższe wyniki związane z działalnością bankową, w analogicznym okresie ubiegłego roku jednorazowy efekt odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku (516 mln zł) oraz niższe niż przed rokiem koszty ryzyka związane z zawiązaniem dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe.
- wyższy wynik na ubezpieczeniach indywidualnych w efekcie rozwoju portfela produktów ochronnych zarówno we współpracy z bankami jak i w sieci własnej;
- spadek rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych, jako efekt wzrostu szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych;

- niższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych – efekt wyższej szkodowości ubezpieczeń pozakomunikacyjnych przy jednoczesnym spadku składki zarobionej netto;
- niższy wynik na ubezpieczeniach w segmencie klienta korporacyjnego, będący wypadkową wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń Auto Casco, pozostałych szkód rzeczowych oraz casco statków powietrznych przy jednoczesnym spadku sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	9.1	6 148	6 097
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(153)	(156)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		5 995	5 941
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		(309)	(179)
Składki zarobione netto		5 686	5 762
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9.2	1 065	1 019
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	9.3	2 360	2 996
Pozostałe przychody netto z inwestycji	9.4	(32)	-
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	9.5	512	75
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	9.6	(438)	(660)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	9.7	130	(555)
Pozostałe przychody operacyjne	9.8	373	320
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(4 016)	(3 491)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		90	210
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	9.9	(3 926)	(3 281)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	9.10	(256)	(235)
Koszty odsetkowe	9.11	(126)	(485)
Koszty akwizycji	9.12	(798)	(835)
Koszty administracyjne	9.12	(1 702)	(1 679)
Pozostałe koszty operacyjne	9.13	(1 216)	(1 786) ¹⁾
Zysk z działalności operacyjnej		1 632	656
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(6)	(1)
Zysk brutto		1 626	655
Podatek dochodowy	9.14	(455)	(366)
Zysk netto, w tym:		1 171	289
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		897	116
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		274	173
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	9.15	863 343 952	863 331 319
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	9.15	1,04	0,13

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku (516 mln zł).

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Zysk netto		1 171	289
Inne całkowite dochody	9.14	(731)	64
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(780)	112
Wycena instrumentów dłużnych		(364)	(403)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		(4)	(12)
Różnice kursowe z przeliczenia		26	87
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(438)	440
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		49	(48)
Wycena instrumentów kapitałowych		49	(48)
Dochody całkowite netto, razem		440	353
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		598	28
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(158)	325

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Wartość firmy	9.16	2 782	2 776
Wartości niematerialne	9.17	3 203	3 206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 643	2 511
Inne aktywa	9.18	673	753
Odroczone koszty akwizycji		1 601	1 550
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	9.31	2 057	2 101
Rzeczowe aktywa trwałe	9.19	4 159	4 188
Nieruchomości inwestycyjne		2 520	2 493
Jednostki wyceniane metodą praw własności	9.20	102	72
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9.21	600	590
Należności od klientów z tytułu kredytów	9.22	209 667	197 288
Pochodne instrumenty finansowe	9.23	5 367	6 339
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	9.24	142 286	140 922
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		69 764	66 864
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		62 777	64 248
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		9 745	9 810
Należności	9.25	6 502	6 246
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		11 256	7 939
Aktywa, razem		395 418	378 974

Kapitały i zobowiązania	Nota	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Kapitały			
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		19 374	18 777
Kapitał podstawowy	9.29	86	86
Pozostałe kapitały		16 781	17 093
Niepodzielony wynik		2 507	1 598
Wynik z lat ubiegłych		1 610	(314)
Zysk netto		897	1 912
Udziały niekontrolujące		24 468	24 626
Kapitały, razem		43 842	43 403
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	9.31	48 948	48 471
Zobowiązania podporządkowane	9.32	6 492	6 679
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	9.33	6 189	7 532
Zobowiązania wobec banków	9.34	8 461	9 751
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	9.35	261 084	241 975
Pochodne instrumenty finansowe	9.23	5 680	6 281
Inne zobowiązania	9.36	12 089	12 434
Rezerwy	9.37	1 406	1 378
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 121	949
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	9.21	106	121
Zobowiązania, razem		351 576	335 571
Kapitały i zobowiązania, razem		395 418	378 974

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik		Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	9.29										2.4	
Stan na 1 stycznia 2021 roku	86	(9)	15 848	295	891	3	65	1 598	-	18 777	24 626	43 403
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	22	-	-	-	-	22	27	49
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(217)	-	-	-	-	(217)	(147)	(364)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(129)	-	-	-	-	(129)	(309)	(438)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	25	-	-	25	1	26
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(324)	-	25	-	-	(299)	(432)	(731)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	897	897	274	1 171
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(324)	-	25	-	897	598	(158)	440
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	(11)	-	(2)	-	-	12	-	(1)	-	(1)
Podział wyniku finansowego	-	-	(12)	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 roku	86	(9)	15 837	295	565	3	90	1 610	897	19 374	24 468	43 842

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik		Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	9.29										2.4	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	86	(7)	13 113	(324)	294	1	(41)	3 047	-	16 169	23 119	39 288
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	(4)	-	1	-	-	-	-	(3)	61	58
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	453	-	-	-	-	453	453	906
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	14	17
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	146	-	-	-	-	146	376	522
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	106	-	-	106	(2)	104
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2	(7)	(5)
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	(4)	-	603	2	106	-	-	707	895	1 602
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 912	1 912	618	2 530
Całkowite dochody razem	-	-	(4)	-	603	2	106	-	1 912	2 619	1 513	4 132
Pozostałe zmiany, w tym:	-	(2)	2 739	619	(6)	-	-	(3 361)	-	(11)	(6)	(17)
Podział wyniku finansowego	-	-	2 741	620	-	-	-	(3 361)	-	-	-	-
Transakcje na akcjach własnych	-	(2)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(10)	-	-	-	-	-	-	(10)	(2)	(12)
Sprzedaż przeliczonych nieruchomości i pozostałe	-	-	6	(1)	(6)	-	-	-	-	(1)	(4)	(5)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	86	(9)	15 848	295	891	3	65	(314)	1 912	18 777	24 626	43 403

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik		Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	9.29										2.4	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	86	(7)	13 113	(324)	294	1	(41)	3 047	-	16 169	23 119	39 288
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	(4)	-	(52)	-	-	-	-	(56)	8	(48)
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(219)	-	-	-	-	(219)	(184)	(403)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)	(9)	(12)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	102	-	-	-	-	102	338	440
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	88	-	-	88	(1)	87
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	(4)	-	(172)	-	88	-	-	(88)	152	64
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	116	116	173	289
Całkowite dochody razem	-	-	(4)	-	(172)	-	88	-	116	28	325	353
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	(3)	-	-	-	-	5	-	2	(1)	1
Podział wyniku finansowego	-	-	(5)	-	-	-	-	5	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	(1)	1
Stan na 31 marca 2020 roku	86	(7)	13 106	(324)	122	1	47	3 052	116	16 199	23 443	39 642

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Zysk brutto		1 626	655
Korekty		4 403	7 345
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów		(764)	(4 552)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów		4 392	9 917
Zmiana wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej		(130)	555
Przychody i koszty odsetkowe		(685)	(678)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości		(151)	558
Wynik z tytułu różnic kursowych		164	100
Zmiana stanu odroczonej kosztów akwizycji		(51)	(25)
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		326	309
Zmiana stanu udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych		44	(30)
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		477	(149)
Zmiana stanu należności		350	367
Zmiana stanu zobowiązań		(84)	510
Przepływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych		3	(2)
Nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		75	27
Podatek dochodowy zapłacony		(294)	(463)
Dotacja od BFG związana z nabyciem Idea Banku		193	-
Zwiększenie środków pieniężnych związane z nabyciem Idea Banku		1 097	-
Pozostałe korekty		(559)	901
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 029	8 000
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		173 165	177 094
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		1	-
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		74	63
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		11	4
- zbycie udziałów i akcji		484	649
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		96 789	50 180
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		53 396	75 016
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		15 527	44 040
- realizacja pozostałych lokat		6 690	6 937
- odsetki otrzymane		184	193
- dywidendy otrzymane		1	1
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		1	-
- pozostałe wpływy z lokat		7	11

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Wydatki		(173 430)	(178 101)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(27)	(13)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(32)	(46)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(188)	(254)
- nabycie udziałów i akcji		(232)	(611)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(97 220)	(49 160)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(53 209)	(76 293)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(15 643)	(44 864)
- nabycie pozostałych lokat		(6 873)	(6 850)
- pozostałe wydatki na lokaty		(6)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(265)	(1 007)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		19 614	44 633
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	9.38	-	3 075
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	9.38	2 884	2 415
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.38	16 730	39 143
Wydatki		(22 137)	(46 516)
- spłata kredytów i pożyczek	9.38	(186)	(3 308)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	9.38	(4 417)	(3 826)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.38	(17 414)	(39 247)
- odsetki od kredytów i pożyczek	9.38	(31)	(49)
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.38	(10)	(15)
- wydatki z tytułu leasingu	9.38	(79)	(71)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 523)	(1 883)
Przepływy pieniężne netto, razem		3 241	5 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 939	7 788
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		76	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		11 256	13 049
- o ograniczonej możliwości dysponowania		15	50

Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Wstęp

Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PZU za 2020 rok.

Kwartalna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej

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

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

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

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

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

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku.

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

Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

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

Kursy walut

Dane finansowe zagranicznych jednostek zależnych przelicza się na polskie złote:

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

Waluta	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2020	31 marca 2021	31 grudnia 2020
euro	4,5721	4,3963	4,6603	4,6148
funt brytyjski	5,2605	5,0956	5,4679	5,1327
hrywna ukraińska	0,1364	0,1554	0,1427	0,1326

Założenie kontynuowania działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy PZU w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę PZU w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Przyjmując to założenie, Zarząd PZU uwzględnił w swojej ocenie wpływ czynników obarczonych niepewnością, a w szczególności pandemii COVID-19 na sytuację makroekonomiczną i własną działalność.

Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek istotnego rodzaju działalności.

Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Grupy PZU nie podlega istotnej sezonowości lub cykliczności.

Słowniczek pojęć

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

Nazwy spółek

Balta – Apdrošināšanas akciju sabiedrība „BALTA”.

Alior Bank – Alior Bank SA.

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

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

Idea Bank – Idea Bank SA.

LD – Akcinė bendrovė „Lietuvos draudimas”

Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.

Pekao – Bank Pekao SA.

PFR – Polski Fundusz Rozwoju SA.

PIM – Pekao Investment Management SA.

PZU, jednostka dominująca – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

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

PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.

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

PZU Życie – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.

RUCH – RUCH Spółka Akcyjna.

TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

Tomma – Tomma Diagnostyka Obrazowa Spółka Akcyjna.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Pozostałe definicje

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

BGK – Bank Gospodarstwa Krajowego.

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

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

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

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

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

IBOR – ang. *Interbank Offered Rate* – referencyjna stawka oprocentowania kredytów na rynku międzybankowym.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2020 rok – roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2020 rok, sporządzone zgodnie z PSR, podpisane przez Zarząd PZU 24 marca 2021 roku.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

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

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 marca 2021 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

NBP – Narodowy Bank Polski.

OFE PZU – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”.

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

PGK – Podatkowa Grupa Kapitałowa PZU – 22 września 2020 roku (decyzja o rejestracji z 11 grudnia 2020 roku) podpisano umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej obejmującą 14 spółek: PZU, PZU Życie, Link4, PZU CO, PZU Pomoc SA, Ogrodowa-Inwestycje, PZU Zdrowie SA, Tulare Investments sp. z o.o., PZU CASH SA, Ipsilon sp. z o.o., PZU Finanse sp. z o.o., PZU LAB SA, Omicron Bis SA, PZU Projekt 01 SA. Umowa obowiązuje w okresie 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2023 roku. Spółką dominującą i reprezentującą PGK jest PZU. PGK rozlicza się z Urzędem Skarbowym w cyklach miesięcznych. PZU dokonuje wpłat zaliczek do US z tytułu podatku CIT należnych od wszystkich spółek, a one przekazują do PZU zaliczki na podatek CIT, dotyczące swojej działalności gospodarczej.

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

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

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

RMSR – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

TSUE – Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Ustawa o BFG – ustawa z 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (t. j. Dz. U. z 2020 roku poz. 842).

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 895).

Ustawa o zasadach rozwiązywania stosunków pracy – ustawa z 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1969).

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

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

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

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

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

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

2. Informacje o PZU i Grupie PZU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie PZU

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

2.2 Jednostki Grupy PZU oraz jednostki stowarzyszone

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki ubezpieczeniowe objęte konsolidacją						
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Warszawa	nd.	nd.	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-sa
2	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA	Warszawa	18.12.1991	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zycie
3	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Warszawa	15.09.2014	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.link4.pl/
4	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	Warszawa	20.11.2015	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.tuwpuw.pl/
5	AB „Lietuvos draudimas”	Wilno (Litwa)	31.10.2014	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.ld.lt/
6	AAS „BALTA”	Ryga (Łotwa)	30.06.2014	99,99%	99,99%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.balta.lv/
7	PRJSC IC „PZU Ukraine”	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.pzu.com.ua/
8	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance “	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie. http://www.pzu.com.ua/
9	UAB PZU „Lietuva gyvybes draudimas”	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie. https://pzugd.lt/
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao						
10	Bank Pekao SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi bankowe. https://www.pekao.com.pl/
11	Pekao Bank Hipoteczny SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi bankowe. http://www.pekaobh.pl/
12	Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi leasingowe. http://www.pekaoleasing.com.pl/
13	Pekao Investment Banking SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi maklerskie. http://pekaoib.pl/
14	Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usług faktoringowe. https://www.pekaofaktoring.pl/
15	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://pekaotfi.pl/
16	Centrum Kart SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi finansowe pomocnicze. http://www.centrumkart.pl/
17	Pekao Financial Services sp. z o.o.	Warszawa	07.06.2017	46,81% ¹⁾	46,81% ¹⁾	Agent transferowy. http://www.pekao-fs.com.pl/pl/
18	Pekao Direct sp. z o.o.	Kraków	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi call – center. https://www.pekaodirect.pl/
19	Pekao Property SA w likwidacji	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Działalność deweloperska.
20	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Działalność deweloperska.
21	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Doradztwo gospodarcze.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy						
22	Pekao Investment Management SA	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Zarządzanie aktywami. https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-mangement
23	Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. ²⁾	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Pośrednictwo finansowe. https://www.xelion.pl/
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Alior Banku						
24	Alior Bank SA	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi bankowe. https://www.aliorbank.pl/
25	Alior Services sp. z o.o.	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
26	Alior Leasing sp. z o.o.	Wrocław	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi leasingowe. https://www.aliorbank.pl/wlasna-dzialalnosc/alior-leasing.html
27	Meritum Services ICB SA	Gdańsk	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi informatyczne.
28	Alior TFI SA	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi asset management i zarządzanie subfunduszami Alior SFIO. https://www.aliortfi.com/
29	New Commerce Services sp. z o.o.	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Sprzedaż produktów niebankowych, udostępnianie platformy zakupowej.
30	Absource sp. z o.o.	Kraków	04.05.2016	31,93%	31,93%	Działalność usługowa w zakresie informatyki.
31	Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.	Katowice	30.01.2017	31,93%	31,93%	Działalność brokerska.
32	Corsham sp. z o.o.	Warszawa	04.02.2019	31,93%	31,93%	Doradztwo gospodarcze.
33	RBL_VC sp. z o.o.	Warszawa	07.11.2019	31,93%	31,93%	Działalność związana z zarządzaniem funduszami (venture capital)
34	Harberton sp. z o.o. w likwidacji ³⁾	Warszawa	19.02.2020	31,93%	31,93%	Doradztwo gospodarcze.
35	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	Warszawa	17.04.2020	31,93%	31,93%	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie						
36	PZU Zdrowie SA	Warszawa	02.09.2011	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zdrowie
37	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	Płock	09.05.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.plock.pzuzdrowie.pl/
38	Sanatorium Uzdrawiskowe „Krystynka” sp. z o.o.	Ciechocinek	09.05.2014	99,09%	99,09%	Usługi szpitalne, rehabilitacyjne, sanatoryjne. http://www.sanatoriumkrystynka.pl/
39	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	Jaworzno	01.12.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.jaworzno.pzuzdrowie.pl/
40	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	Łaziska Górne	01.12.2014	57,00%	57,00%	Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/
41	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	Warszawa	08.09.2015	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://www.cmgamma.pl/
42	Polmedic sp. z o.o.	Radom	30.11.2016	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.radom.pzuzdrowie.pl/

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie – ciąg dalszy						
43	Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.	Częstochowa	09.01.2018	100,00%	100,00%	Usługi medyczne https://www.czestochowa.pzuzdrowie.pl/
44	Starówka sp. z o.o.	Warszawa	03.06.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.starowkanczoz.pl/
45	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	Poznań	09.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://tomma.com.pl/
46	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	Poznań	09.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne.
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki						
47	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	Warszawa	08.12.1998	100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pte-pzu
48	PZU Centrum Operacji SA	Warszawa	30.11.2001	100,00%	100,00%	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-centrumoperacji
49	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	Warszawa	30.04.1999	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tfi-pzu
50	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-pomoc
51	PZU Finance AB (publ.) in liquidation ⁴⁾	Sztokholm (Szwecja)	02.06.2014	100,00%	100,00%	Usługi finansowe. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-finance
52	PZU Finanse sp. z o.o.	Warszawa	08.11.2013	100,00%	100,00%	Usługi finansowo-księgowe.
53	Tower Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	Działalność deweloperska, eksploatacja i wynajem nieruchomości. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tower-inwestycje
54	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/
55	Arm Property sp. z o.o.	Kraków	26.11.2014	100,00%	100,00%	Kupno i sprzedaż nieruchomości.
56	Ipsilon sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne.
57	PZU Corporate Member Limited	Londyn (Wielka Brytania)	28.09.2017	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna.
58	PZU LAB SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	Usługi konsultingowe, szkoleniowe oraz rozwój innowacji technologicznych w zakresie wsparcia w procesach bezpieczeństwa technicznego i procesowego oraz zarządzania ryzykiem. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-lab
59	Omicron BIS SA	Warszawa	28.08.2014	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki – ciąg dalszy						
60	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
61	PZU CASH SA	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-cash-sa
62	Tulare Investments sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
63	PZU Projekt 01 SA	Warszawa	01.09.2020	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
Jednostki objęte konsolidacją - Grupa Kapitałowa Armatura						
64	Armatura Kraków SA	Kraków	07.10.1999	100,00%	100,00%	Produkcja i sprzedaż grzejników, baterii sanitarnych oraz administracja i zarządzanie grupą kapitałową. https://www.kfa.pl/
65	Aquaform SA	Środa Wlkp.	15.01.2015	100,00%	100,00%	Produkcja i sprzedaż wyposażenia łazienkowego.
66	Aquaform Badprodukte GmbH in Liquidation	Anhausen (Niemcy)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
67	Aquaform Ukraine TOW	Żytomierz (Ukraina)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
68	Aquaform Romania SRL	Prejmer (Rumunia)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne						
69	PZU SFIO Universum	Warszawa	15.12.2009	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
70	PZU FIZ Dynamiczny w likwidacji	Warszawa	27.01.2010	nd.	nd.	j.w.
71	PZU FIZ Sektora Nieruchomości ⁵⁾	Warszawa	01.07.2008	nd.	nd.	j.w.
72	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ⁵⁾	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	j.w.
73	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	j.w.
74	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	j.w.
75	PZU FIO Globalny Obligacji Korporacyjnych	Warszawa	30.05.2016	nd.	nd.	j.w.
76	inPZU Inwestycji Ostrożnych	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
77	inPZU Obligacje Polskie	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
78	inPZU Akcje Polskie	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
79	inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
80	inPZU Obligacji Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
81	inPZU Obligacji Rynków Wschodzących	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy						
82	inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Rynków Wschodzących	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
83	inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Amerykańskich Dużych Spółek	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
84	inPZU Akcje CEE plus	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
85	inPZU Puls Życia 2025	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
86	inPZU Puls Życia 2030	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
87	inPZU Puls Życia 2040	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
88	inPZU Puls Życia 2050	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
89	inPZU Puls Życia 2060	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
90	PZU SFIO Ochrony Majątku	Warszawa	12.03.2021	nd.	nd.	j.w.
Jednostki stowarzyszone						
91	GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	Gliwice	08.06.1999	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń. http://gsupomoc.pl/
92	Sigma BIS SA	Warszawa	03.10.2019	34,00%	34,00%	Działalność reklamowa.
93	RUCH SA	Warszawa	23.12.2020	30,92%	30,92%	Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzonych w wyspecjalizowanych sklepach. https://ruch.com.pl/
94	Krajowy Integrator Płatności SA ⁶⁾	Poznań	31.03.2021	7,67%	nd.	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://tpay.com/

¹⁾ PZU posiada bezpośrednio 33,5% akcji Pekao Financial Services sp. z o.o. a Pekao – 66,5%.

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

³⁾ 1 lutego 2021 roku spółka została postawiona w stan likwidacji. Otwarcie likwidacji zarejestrowano w KRS 25 lutego 2021 roku.

⁴⁾ 4 maja 2021 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o rozpoczęciu procedury likwidacyjnej spółki. 20 maja 2021 roku właściwy sąd rejestrowy w Sztokholmie ogłosił wszczęcie procesu dobrowolnej likwidacji spółki, a likwidator rozpoczął czynności w kierunku likwidacji podmiotu.

⁵⁾ Fundusze PZU FIZ Sektora Nieruchomości i PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 prowadzą swoją działalność inwestycyjną poprzez zależne spółki prawa handlowego (objęte konsolidacją) mające charakter jednostek specjalnego przeznaczenia, których liczba zarówno na 31 marca 2021 roku, jak i na 31 grudnia 2020 roku wynosiła odpowiednio 18 i 14.

⁶⁾ Jednostka stowarzyszona z Pekao, w której posiada ona 38,33% udziału. W konsekwencji Zarząd PZU uznaje, że Grupa PZU wywiera na tę jednostkę znaczący wpływ.

2.3 Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU

Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące rozliczania transakcji przejęcia zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU, które miały miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku zaprezentowano w kolejnych punktach.

2.3.1. Nabycia spółek

2.3.1.1. Nabycie przedsiębiorstwa Idea Banku

30 grudnia 2020 roku BFG podjął decyzję o zastosowaniu wobec Idea Banku instrumentu przymusowej restrukturyzacji ze względu na spełnienie następujących przesłanek:

- zagrożenia upadłością Idea Banku,
- brak przesłanek wskazujących, że możliwe działania nadzorcze lub działania Idea Banku pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością,
- wszczęcie przymusowej restrukturyzacji wobec Idea Banku było konieczne w interesie publicznym, rozumianym jako stabilność sektora finansowego.

Instrument przymusowej restrukturyzacji zastosowany przez BFG względem Idea Banku polegał na przejściu z dniem 3 stycznia 2021 roku przez Pekao ze skutkiem określonym w art. 176 ust. 1 ustawy o BFG przedsiębiorstwa Idea Banku, obejmującego ogół jego praw majątkowych oraz zobowiązań według stanu na 31 grudnia 2020 roku („Transakcja”), z wyłączeniem określonych praw majątkowych i zobowiązań wskazanych w decyzji BFG, obejmujących między innymi:

- prawa majątkowe i zobowiązania związane z czynnościami faktycznymi, prawnymi lub czynami niedozwolonymi pozostającymi w związku z:
 - obrotem instrumentami finansowymi oraz pozostałymi czynnościami odnoszącymi się do:
 - instrumentów finansowych emitowanych przez GetBack SA oraz podmioty powiązane GetBack SA,
 - certyfikatów inwestycyjnych, w szczególności certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Lartiq (dawniej Trigon) [Profit XXII NS FIZ, Profit XXIII, NS FIZ, Profit XXIV NS FIZ] reprezentowane przez Lartiq TFI SA (dawniej Trigon TFI SA), Universe NS FIZ, Universe 2 NS FIZ oraz pozostałe fundusze inwestycyjne reprezentowane przez Altus TFI SA,
 - obejmowaniem ochroną ubezpieczeniową, wykonywaniem czynności pośrednictwa ubezpieczeniowego lub dystrybuowaniem ubezpieczeń w zakresie ubezpieczeń na życie, jeżeli związane są z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe),
 - świadczeniem usług jako agent firmy inwestycyjnej,
 - działalnością Idea Bank S.A., która nie jest objęta statutem Pekao,
- akcji oraz udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych z Idea Bankiem;
- obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez GetBack SA;

dalej jako „Przejmowana Działalność”.

Realizacja przejęcia Przejmowanej Działalności nie ma istotnego wpływu na profil finansowy Pekao, w tym w szczególności na parametry kapitałowe i płynnościowe Pekao.

Idea Bank był bankiem komercyjnym oferującym usługi bankowe świadczone na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych, takie jak m. in. przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów, udzielanie kredytów, udzielanie gwarancji bankowych, emitowanie papierów wartościowych. Współczynnik adekwatności kapitałowej Idea Banku według ostatniego dostępnego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 września 2020 roku kształtował się na poziomie 2,51% (względem 10,5% wymaganego przepisami prawa) i był istotnie poniżej wymogów regulacyjnych.

Wszczęcie procesu przymusowej restrukturyzacji pozwoliło na ograniczenie skutków ryzyka upadłości Idea Banku, a w konsekwencji negatywnych skutków dla sektora bankowego związanych z taką ewentualnością.

Przejęcie Idea Banku nie wiązało się z przekazaniem zapłaty przez Pekao. W wyniku Transakcji Grupa PZU przejęła aktywa i zobowiązania Idea Banku, których łączna szacunkowa wartość godziwa była ujemna.

Biorąc pod uwagę powyższe, 8 stycznia 2021 roku Pekao otrzymał od BFG wsparcie w postaci przyznanej dotacji w kwocie 193 mln zł w celu pokrycia różnicy pomiędzy wartością przejmowanych zobowiązań i wartością przejmowanych praw majątkowych Idea Banku.

Jako nieodłączny element całości Transakcji Pekao otrzymał również od BFG gwarancję pokrycia strat wynikających z ryzyka związanego z prawami majątkowymi lub zobowiązaniami podmiotu w restrukturyzacji, o której mowa w art. 112 ust. 3 pkt 1 Ustawy o BFG („Gwarancja Pokrycia Strat”), która obejmuje gwarancję pokrycia strat wynikających z ryzyka kredytowego związanego z aktywami kredytowymi („Gwarancja CRM”) oraz gwarancję pokrycia strat (innych niż straty wynikające z ryzyka kredytowego) związanych z Przejmowaną Działalnością („Gwarancja na pozostałe ryzyka”).

Przejęcie wiąże się z przejściem aktywów kredytowych wchodzących w skład Przejmowanej Działalności i mogłoby skutkować wzrostem kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem (jest ona obliczana przez pomnożenie kwot ekspozycji i wagi ryzyka wynikającej z przepisów Rozporządzenia CRR). Wzrost takich kwot ekspozycji ważonych ryzykiem mógłby wpłynąć na wymogi kapitałowe Pekao.

W związku z powyższym, Gwarancja CRM będzie wykorzystywana przez Pekao jako „uznana ochrona kredytowa nierzeczywista” w rozumieniu Rozporządzenia CRR. Pozwoli to, w zakresie ryzyka kredytowego, na przypisanie przejętym ekspozycjom wagi ryzyka właściwej dla podmiotu udzielającego ochrony – BFG, kwalifikowanego jako podmiot sektora publicznego, zgodnie z opinią KNF, o której mowa w art. 116 ust. 4 Rozporządzenia CRR. W konsekwencji uzyskania opinii, o której mowa w art. 116 ust. 4 Rozporządzenia CRR oraz po spełnieniu przez Gwarancję CRM pozostałych przesłanek dla „uznanej ochrony kredytowej nierzeczywistej”, ekspozycje objęte umową Gwarancji Pokrycia Strat są traktowane jako ekspozycje wobec rządu centralnego, skutkując znaczącym obniżeniem wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego po stronie Pekao.

Prowizoryczne rozliczenie nabycia

Pekao dokonało rozliczenia Transakcji, stosując zasady wynikające z MSSF 3 „Połączenia jednostek” na dzień objęcia kontroli (tj. 3 stycznia 2021 roku) na podstawie danych na 31 grudnia 2020 roku.

Zastosowanie MSSF 3 wymaga m. in. przeprowadzenia procesu identyfikacji oraz wyceny nabytych aktywów i przejętych zobowiązań do wartości godziwej na dzień przejścia oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazji nabycia.

Powyższy proces wymaga zebrania i przeanalizowania bardzo dużej ilości danych oraz wykonania w oparciu o te dane szeregu kalkulacji, celem ustalenia wartości godziwej poszczególnych przejętych aktywów i zobowiązań w sposób rzetelny i wiarygodny.

W związku z faktem, iż do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego proces ten nie został zakończony, Grupa PZU zdecydowała o sporządzeniu prowizorycznego rozliczenia nabycia, przy następujących kluczowych założeniach:

- dokonano analizy i uszójniono wycenę do wartości godziwej niektórych aktywów zgodnie z modelami funkcjonującymi w Grupie PZU;
- dokonano wstępnej wyceny depozytów do wartości godziwej;
- nie zidentyfikowano do rozpoznania dodatkowych wartości niematerialnych (w szczególności relacji z klientami),
- nie zakończono analizy potencjalnych korekt wynikających z wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów i zobowiązań, w szczególności w zakresie portfela kredytowego oraz rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych;

- dokonano analizy Gwarancji CRM otrzymanej od BFG i uznano, iż ze względu na specyficzny charakter Transakcji stanowi ona integralną część aktywów kredytowych będących elementem Przejmowanej Działalności.

Zestawienie aktywów oraz zobowiązań Idea Banku na 31 grudnia 2020 roku według wartości księgowych oraz wstępnie ujętych wartości godziwych:

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Wartości niematerialne	144	(104)	40
Inne aktywa	16	(16)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	36	(4)	32
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	-	1
Należności od klientów z tytułu kredytów	12 049	10	12 059
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	9
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	748	(194)	554
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	271	(180)	91
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	412	(14)	398
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	65	-	65
Należności	286	(57)	229
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 107	(10)	1 097
Aktywa, razem	14 396	(375)	14 021
Zobowiązania wobec banków	126	(1)	125
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	13 514	62	13 576
Pochodne instrumenty finansowe	155	9	164
Inne zobowiązania	342	4	346
Rezerwy	8	(4)	4
Zobowiązania, razem	14 145	70	14 215
Wartość godziwa nabytych aktywów netto			(194)
Dotacja BFG			193
Wartość firmy			(1)

W wyniku połączenia Grupa PZU wstępnie rozpoznała wartość firmy w wysokości 1 mln zł.

Przedstawione powyżej prowizoryczne rozliczenie nabycia uwzględnia najlepszy stan wiedzy posiadany przez Grupę PZU na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego. Jednakże, zwracamy uwagę na fakt, iż Grupa PZU nadal jest w procesie weryfikacji danych dotyczących Przejętej Działalności Idea Banku oraz wyceny do wartości godziwej poszczególnych pozycji, w związku z czym zarówno wartości bilansowe, jak i kwoty korekty poszczególnych pozycji do wartości godziwej, a w rezultacie ustalona wartość firmy mogą ulec zmianie w procesie ostatecznego rozliczenia Transakcji.

2.3.1.2. Krajowy Integrator Płatności SA

31 marca 2021 roku Pekao zamknął transakcję zakupu, w wyniku której stał się właścicielem 210 641 akcji stanowiących 38,33% w kapitale i uprawniających do 38,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Krajowy Integrator Płatności SA, operatora systemu Tpay.com. Dzięki transakcji, Pekao zaoferuje klientom biznesowym w pełni kompleksową ofertę akceptacji płatności, uzupełnioną o produkty dla dynamicznie rosnącego sektora sprzedaży internetowej.

2.3.2. Zmiany w zakresie konsolidacji funduszy inwestycyjnych

12 marca 2021 roku objęto konsolidacją PZU SFIO Ochrony Majątku w związku z uzyskaniem kontroli nad funduszem.

2.3.3. Sprzedaże spółek

Pay Po sp. z o.o.

7 stycznia 2021 roku Grupa PZU zbyła wszystkie posiadane udziały w Pay Po sp. z o.o. (10 lutego 2021 roku sprzedaż zarejestrowano w KRS). Transakcja nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.

2.4 Udziały niekontrolujące

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

Nazwa jednostki	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Pekao ¹⁾	79,98%	79,98%
Alior Bank ²⁾	68,07%	68,07%
Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	43,00%	43,00%
Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o.	0,91%	0,91%
PZU LT GD	0,66%	0,66%
Balta	0,01%	0,01%

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

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

Wartość bilansowa udziałów niekontrolujących	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Grupa Pekao	20 174	20 329
Grupa Alior Banku	4 293	4 296
Pozostałe	1	1
Razem	24 468	24 626

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

Aktywa	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Wartość firmy	693	692	-	-
Wartości niematerialne	1 950	1 938	420	424
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 380	1 251	1 203	1 217
Inne aktywa	100	53	71	44
Rzeczowe aktywa trwałe	2 090	2 098	694	702
Jednostki wyceniane metodą praw własności	41	-	-	5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	61	53	-	-
Należności od klientów z tytułu kredytów	153 750	141 332	55 713	55 783
Pochodne instrumenty finansowe	4 740	5 591	595	717
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	71 810	73 116	17 815	16 037
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 543	28 569	8 761	8 753
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	39 392	43 069	8 957	7 072
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	875	1 478	97	212
Należności	2 497	2 305	968	1 106
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	8 015	4 727	2 163	2 359
Aktywa, razem	247 127	233 156	79 642	78 394

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	25 224	25 417	6 307	6 311
Kapitał podstawowy	262	262	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	21 644	22 092	5 655	5 776
Niepodzielony wynik	3 318	3 063	(654)	(771)
Udziały niekontrolujące	12	11	-	-
Kapitały, razem	25 236	25 428	6 307	6 311
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 770	2 758	1 605	1 793
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	4 919	6 152	1 270	1 380
Zobowiązania wobec banków	7 967	9 165	600	619
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	194 486	177 006	67 149	65 680
Instrumenty pochodne	4 991	5 690	385	479
Inne zobowiązania	5 677	5 908	2 014	1 794
Rezerwy	987	938	311	337
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	28	1	1
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	67	83	-	-
Zobowiązania, razem	221 891	207 728	73 335	72 083
Kapitały i zobowiązania, razem	247 127	233 156	79 642	78 394

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyj- nych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 148	-	-	32	6 180
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(153)	-	-	-	(153)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	5 995	-	-	32	6 027
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(309)	-	-	(3)	(312)
Składki zarobione netto	5 686	-	-	29	5 715
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 065	(737)	(305)	41	64
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	2 360	(1 379)	(694)	31	318
Pozostałe przychody netto z inwestycji	(32)	(69)	148	(6)	41
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	512	(12)	7	-	507
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(438)	194	232	-	(12)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	130	(29)	(200)	-	(99)
Pozostałe przychody operacyjne	373	(47)	(52)	16	290
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(4 016)	-	-	-	(4 016)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	90	-	-	-	90
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 926)	-	-	-	(3 926)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(256)	123	134	(1)	-
Koszty odsetkowe	(126)	69	46	(4)	(15)
Koszty akwizycji	(798)	-	-	(70)	(868)
Koszty administracyjne	(1 702)	892	351	(12)	(471)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 216)	597	151	(24)	(492)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 632	(398)	(182)	-	1 052
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(6)	-	-	-	(6)
Zysk (strata) brutto	1 626	(398)	(182)	-	1 046
Podatek dochodowy	(455)	155	65	-	(235)
Zysk (strata) netto	1 171	(243)	(117)	-	811

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyj- nych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 097	-	-	8	6 105
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(156)	-	-	-	(156)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	5 941	-	-	8	5 949
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(179)	-	-	(3)	(182)
Składki zarobione netto	5 762	-	-	5	5 767
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 019	(710)	(265)	30	74
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	2 996	(1 681)	(945)	11	381
Pozostałe przychody netto z inwestycji	-	(27)	144	2	119
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	75	(48)	(30)	-	(3)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(660)	353	297	-	(10)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	(555)	(13)	(159)	-	(727)
Pozostałe przychody operacyjne	320	(42)	(50)	14	242
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(3 491)	-	-	(1)	(3 492)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	210	-	-	-	210
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 281)	-	-	(1)	(3 282)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(235)	108	128	(1)	-
Koszty odsetkowe	(485)	287	175	(4)	(27)
Koszty akwizycji	(835)	-	-	(23)	(858)
Koszty administracyjne	(1 679)	840	391	(7)	(455)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 786)	644	189	490 ¹⁾	(463)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	656	(289)	(125)	516	758
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(1)	-	-	-	(1)
Zysk (strata) brutto	655	(289)	(125)	516	757
Podatek dochodowy	(366)	138	48	-	(180)
Zysk (strata) netto	289	(151)	(77)	516	577

¹⁾ W tym odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy (w kwocie 516 mln zł) powstałej w wyniku nabycia Alior Banku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2020	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2020
Zysk netto	243	151	117	77
Inne całkowite dochody	(436)	197	(122)	(10)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(472)	206	(119)	(33)
Wycena instrumentów dłużnych	(193)	(120)	10	(131)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	(4)	(12)	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(275)	338	(131)	99
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	(1)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	36	(9)	(3)	23
Wycena instrumentów kapitałowych	36	(9)	(3)	23
Dochody całkowite netto, razem	(193)	348	(5)	67

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2020	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 484	8 606	1 736	(820)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 878	(1 792)	(1 941)	1 591
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 170)	(2 215)	(28)	(186)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 192	4 599	(233)	585

Zarówno w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku, jak i w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Pekao i Alior Bank nie wypłacały dywidendy.

3. Struktura akcjonariatu

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

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,1875%
2	Fundusze zarządzane przez Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna	44 260 638	5,1256%
3	Pozostali akcjonariusze	524 045 062	60,6869%
Razem		863 523 000	100,00%

3.1 Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze własności akcji PZU.

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

Zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2020 rok (tj. 25 marca 2021 roku) Członek Zarządu PZU Tomasz Kulik posiadał 2 847 akcji PZU. Pozostali Członkowie Zarządu, Rady

Nadzorczej lub Dyrektorzy Grupy nie posiadali akcji PZU lub uprawnień do nich zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2020 rok.

4. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy

4.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu PZU wchodził:

- Beata Kozłowska – Chyła – Prezes Zarządu PZU;
- Ernest Bejda – Członek Zarządu PZU;
- Marcin Eckert – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Kot – Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik – Członek Zarządu PZU;
- Maciej Rapkiewicz – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Sadurska – Członek Zarządu PZU;
- Krzysztof Szypuła – Członek Zarządu PZU.

4.2 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

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

4.3 Dyrektorzy Grupy PZU

Od 1 stycznia 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Aleksandra Agatowska (PZU);
- Ernest Bejda (PZU Życie);
- Bartłomiej Litwińczuk (PZU);
- Dorota Macieja (PZU).

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

Szczegółowe zasady (politykę) rachunkowości oraz kluczowe szacunki i osądy zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2020 rok.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2020 rok.

5.1 Zmiany w stosowanych MSSF

5.1.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2021 roku

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zmiany w standardach.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSSF 4 – Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9	2020/2097	Zmiana przedłuża tymczasowe zwolnienie ze stosowania MSSF 9 o dwa lata (odracza termin wygaśnięcia zwolnienia z okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub później – zgodnie z terminem wejścia w życie MSSF 17 Kontrakty ubezpieczeniowe), przy czym wcześniejsze wdrożenie jest dopuszczalne. Zmiana wynika z opublikowanych 25 czerwca 2020 roku zmian do MSSF 17. Zmiana nie miała zastosowania w Grupie PZU, ze względu na fakt wdrożenia MSSF 9 z początkiem 2018 roku.
Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 – Reforma referencyjnej stopy procentowej (IBOR - faza 2)	2021/25	Główne zmiany określają, że: <ul style="list-style-type: none"> • rozliczanie modyfikacji aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i zobowiązań leasingowych, które będą wymagane jako bezpośrednia konsekwencja reformy wskaźników stóp procentowych i dokonanych na ekonomicznie równoważnych zasadach, poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, • reforma wskaźników stóp procentowych bezpośrednio nie powoduje zaprzestania stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Powiązania zabezpieczające (i związana z nimi dokumentacja) muszą zostać zmienione w celu uwzględnienia modyfikacji pozycji zabezpieczanej, instrumentu zabezpieczającego i zabezpieczanego ryzyka. Zmienione powiązania zabezpieczające powinny spełniać wszystkie kryteria kwalifikujące do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w tym wymogi dotyczące efektywności, • celem umożliwienia użytkownikom zrozumienia charakteru i zakresu ryzyk wynikających z reformy wskaźników stóp procentowych, na które jednostka jest narażona, oraz sposobu, w jaki jednostka zarządza tymi ryzykami, a także postępów jednostki w przechodzeniu z wskaźników stóp procentowych na alternatywne stopy referencyjne oraz w jaki sposób jednostka zarządza tym przejściem, wymagane jest ujawnienie: <ul style="list-style-type: none"> • informacji o sposobie zarządzania przejściem z wskaźników referencyjnych stóp procentowych na alternatywne stopy referencyjne, postępach poczynionych na dzień sprawozdawczy oraz ryzyku wynikającym z przejścia, • informacji ilościowych na temat aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi i instrumentów pochodnych, które nadal podlegają referencyjnym wskaźnikom stóp procentowych podlegającym reformie, wykazanych w podziale według znaczących wskaźników referencyjnych stóp procentowych, • informacji w zakresie, w jakim reforma wskaźników stóp procentowych spowodowała zmiany w strategii zarządzania ryzykiem jednostki, opis tych zmian oraz sposób zarządzania tym ryzykiem przez jednostkę. Zmiana nie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- Brak standardów i interpretacji zatwierdzonych rozporządzeniem Komisji Europejskiej
- Niezatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
MSSF 17 – Kontrakty ubezpieczeniowe	18 maja 2017 25 czerwca 2020 (zmiany do standardu)	1 stycznia 2023	<p>Celem standardu jest określenie jednolitych zasad rachunkowości dla wszystkich typów kontraktów ubezpieczeniowych, z uwzględnieniem posiadanych przez ubezpieczyciela kontraktów reasekuracyjnych. Wprowadzenie jednolitych standardów powinno zapewnić porównywalność raportów finansowych pomiędzy jednostkami, państwami i rynkami kapitałowymi.</p> <p>Nowy standard definiuje jako kontrakt ubezpieczeniowy umowę, w której jedna strona przyjmuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe od posiadacza polisy i zobowiązuje się do zrekompensowania posiadaczowi polisy niekorzystnego efektu określonego, niepewnego przyszłego zdarzenia. Poza zakresem standardu pozostaną m. in. umowy inwestycyjne, gwarancje na produkt, gwarancje kredytowe, obligacje katastroficzne i tzw. pogodowe instrumenty pochodne (umowy, które wymagają płatności w oparciu o czynnik klimatyczny, geologiczny lub inną zmienną fizyczną, która nie jest specyficzna dla strony umowy).</p> <p>Standard wprowadza definicję granicy kontraktu, definiując jej początek jako wcześniejszy z momentów – początek ochrony, data wymagalności pierwszej składki, moment, gdy fakty i okoliczności wskazują, że umowa należy do grupy umów stratnych. Koniec granicy kontraktu występuje, gdy ubezpieczyciel ma prawo lub praktyczną możliwość ponownej oceny ryzyka dla konkretnego posiadacza polisy lub grupy polis, a wycena składki nie obejmuje ryzyka związanego z przyszłymi okresami.</p> <p>Zgodnie z MSSF 17 kontrakty będą wyceniane w jeden z poniższych sposobów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • GMM – <i>General Measurement Model</i> – podstawowy model wyceny, gdzie łączną wartość zobowiązania ubezpieczeniowego kalkuluje się jako sumę: <ul style="list-style-type: none"> ○ zdyskontowanej wartości najlepszego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych – oczekiwanych (ważonych prawdopodobieństwem) przepływów pieniężnych ze składek, roszczeń, świadczeń, wydatków i kosztów akwizycji, ○ korekty z tytułu ryzyka (ang. <i>risk adjustment</i> – RA) – indywidualnego oszacowania niepewności związanej z ilością oraz czasem przyszłych przepływów pieniężnych oraz ○ marży dla usług umownych (<i>contractual service margin</i> – CSM) – reprezentującej oszacowanie przyszłych zysków rozpoznawanych w czasie trwania polisy. Wartość CSM jest wrażliwa na zmiany oszacowań przepływów pieniężnych, wynikających np. ze zmian założeń nieekonomicznych. CSM nie może być wartością ujemną – wszelkie straty z kontraktu rozpoznaje się natychmiast w rachunku zysków i strat. • PAA – <i>premium allocation approach</i> – model uproszczony, który można zastosować do wyceny kontraktów ubezpieczeniowych o okresie ochrony nieprzekraczającym 1 roku lub gdy jego zastosowanie nie prowadzi do istotnych różnic w stosunku do modelu GMM. W tym modelu wycena zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej (<i>liability for remaining coverage</i>) jest analogiczna do mechanizmu rezerwy składki, bez oddzielnej prezentacji RA i CSM, natomiast wycenę zobowiązania z tytułu poniesionych szkód (<i>liability for incurred claims</i>) przeprowadza się za pomocą modelu GMM (bez kalkulacji CSM). • VFA – <i>variable fee approach</i> – model stosowany dla kontraktów ubezpieczeniowych z bezpośrednim udziałem w zysku. Wartość zobowiązania liczona jest analogicznie, jak w modelu GMM, wartość CSM jest dodatkowo wrażliwa na zmiany założeń ekonomicznych.

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
			<p>MSSF 17 zakłada odrębne ujmowanie kontraktów reasekuracyjnych od reasekurowanych kontraktów ubezpieczeniowych. Cedent wycenia kontrakty reasekuracyjne za pomocą zmodyfikowanej metody GMM lub (o ile to możliwe) – metodą PAA. Modyfikacje metody GMM wynikają przede wszystkim z faktu, iż kontrakty reasekuracyjne są zazwyczaj aktywem, a nie zobowiązaniem, a cedent raczej płaci wynagrodzenie reasekuratorowi niż czerpie zyski z kontraktu. Modyfikacje mają także zredukować rozbieżności wynikające z odrębnego ujmowania kontraktu reasekuracyjnego od reasekurowanych kontraktów ubezpieczeniowych.</p> <p>W przypadku kontraktów reasekuracyjnych zarówno zysk, jak i stratę skalkulowaną na moment rozpoznania kontraktu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rozlicza przez okres ochrony reasekuracyjnej. Założenia do wyceny kontraktu reasekuracyjnego powinny być spójne z używanymi do wyceny reasekurowanych kontraktów ubezpieczeniowych. Dodatkowo wycena powinna uwzględniać ryzyko niewywiązania się reasekuratora ze swoich zobowiązań.</p> <p>25 czerwca 2020 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 17, z których najważniejszą jest odroczenie wdrożenia standardu do 1 stycznia 2023 roku. Poza szczegółowymi wyjaśnieniami dotyczącymi poszczególnych rodzajów kontraktów ubezpieczeniowych, zmiana wprowadziła także możliwość zmiany szacunków aktuarialnych związanych z wdrożeniem MSSF 17 w kolejnych śródrocznych sprawozdaniach finansowych lub w sprawozdaniu rocznym (konieczność spójnego zastosowania na poziomie raportującej jednostki) oraz uprościła zasady prezentacji kontraktów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dopuszczając agregację aktywów lub zobowiązań na poziomie portfela, a nie grup umów.</p> <p>W połowie 2018 roku Grupa PZU formalnie rozpoczęła prace projektowe w zakresie wdrożenia standardu we wszystkich ubezpieczeniowych spółkach Grupy PZU. W ramach projektu Grupa PZU pracuje m. in. nad:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analizą luki w istniejących procesach, narzędziach i systemach IT; • określeniem nowych elementów koniecznych do zaimplementowania w procesach i obszarach, na które istotny wpływ będzie miało wdrożenie MSSF 17; • analizą aktualnej oferty produktowej pod kątem segmentacji i zasad wyceny zgodnie z MSSF 17; • wyborem systemu wspierającego proces raportowania zgodnie z wymogami MSSF 17. <p>Na dzień przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Komisja Europejska nie zatwierdziła standardu, a RMSR kontynuuje prace nad jego ostatecznym kształtem.</p> <p>Grupa PZU prowadzi prace projektowe związane z wdrożeniem standardu. W obecnej fazie projektu implementacji MSSF 17, nie jest możliwe oszacowanie wpływu zastosowania MSSF 17 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU.</p>
Zmiana do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań jako krótko i długoterminowe	23 stycznia 2020	1 stycznia 2023	<p>Zmiana precyzuje, że przy określaniu prawa do odroczenia realizacji zobowiązania bierze się pod uwagę warunki istniejące na koniec okresu sprawozdawczego, a także, że klasyfikacja nie zależy od intencji lub oczekiwań jednostki co do chęci skorzystania z możliwości odroczenia realizacji zobowiązania.</p> <p>Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Zmiany do MSSF 3	14 maja 2020	1 stycznia 2022	Zmiany obejmują: <ul style="list-style-type: none"> aktualizacja odniesień do Założeń koncepcyjnych (z 2018 roku zamiast 1989 roku); dodanie konieczności stosowania MSR 37 lub KIMSF 21 zamiast założeń koncepcyjnych – w przypadku transakcji i zdarzeń objętych zakresem tego standardu i interpretacji na potrzeby identyfikacji zobowiązań przejętych w transakcji połączenia jednostek; jednoznaczny zakaz ujmowania aktywów warunkowych nabytych w ramach połączenia jednostek. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 16 – Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania	14 maja 2020	1 stycznia 2022	Zmiana zabrania odliczania od wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych kwot uzyskanych ze sprzedaży produktów, wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do stanu zdatności do użytkowania zgodnie z przeznaczeniem (z produkcji testowej). Takie wpływy ze sprzedaży i związane z nimi koszty będą ujmowane w wyniku finansowym. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 37 – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych	14 maja 2020	1 stycznia 2022	Zmiany określają, jakie koszty należy uwzględnić przy ocenie, czy dana umowa jest umową rodzącą obciążenia. W zmianach sprecyzowano, że „koszty wykonania umowy” to koszty bezpośrednio związane z umową i obejmują: <ul style="list-style-type: none"> przyrostowe koszty wykonania umowy, np. koszty materiałów bezpośrednich, robocizna bezpośrednia; oraz alokację innych kosztów, które są bezpośrednio związane z wykonaniem umowy, np. alokacja odpisu amortyzacyjnego od pozycji rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych do wykonania umowy. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSSF 2018 – 2020	14 maja 2020	1 stycznia 2022	Zmiany dotyczą: <ol style="list-style-type: none"> MSSF 1 – zmiana zezwala jednostce zależnej, która przyjmuje MSSF do stosowania później niż jej jednostka dominująca i stosuje paragraf D16(a) MSSF 1, na wycenę skumulowanych różnic kursowych przy użyciu kwot zaraportowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na podstawie daty przejścia jednostki dominującej na MSSF; MSSF 9 – zmiana wyjaśnia, że na potrzeby testu „10 procent” do oceny, czy należy zaprzestać ujmowania zobowiązania finansowego należy uwzględnić jedynie opłaty zapłacone lub otrzymane między pożyczkobiorcą a pożyczkodawcą, w tym opłaty zapłacone lub otrzymane przez pożyczkobiorcę lub pożyczkodawcę w imieniu drugiej strony; MSSF 16 – zmiana usuwa przykład dotyczący zwrotu kosztów ulepszeń leasingu przez leasingodawcę (ze względu na niejasności z nim związane); MSR 41 – w celu zapewnienia spójności z MSSF 13, zmiana usuwa wymóg z paragrafu 22 MSR 41, zgodnie z którym jednostki powinny wyłączać przepływy pieniężne z opodatkowania przy wycenie wartości godziwej składnika aktywów biologicznych metodą wartości bieżącej. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych	12 lutego 2021	1 stycznia 2023	Zgodnie ze zmianami jednostka będzie zobowiązania do ujawnienia istotnych zamiast znaczących (jak do tej pory) zasad rachunkowości. Zmiana zawiera przykłady identyfikacji istotnych zasad rachunkowości i precyzuje, że zasada rachunkowości może być istotna ze względu na swoją naturę, nawet jeżeli wartości liczbowe są nieistotne. Zasada rachunkowości jest istotna, jeżeli użytkownicy sprawozdania finansowego potrzebują jej do zrozumienia innych istotnych informacji w tym sprawozdaniu. Ujawnianie nieistotnych zasad rachunkowości nie może przestaniać istotnych zasad rachunkowości. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.
Zmiany do MSR 8 – Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	12 lutego 2021	1 stycznia 2023	Zmiany do MSR 8 obejmują: <ul style="list-style-type: none"> • zastąpienie definicji zmiany wartości szacunkowych definicją wartości szacunkowych. Zgodnie z nową definicją wartości szacunkowe to „kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny”, • wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej wynikająca z nowych informacji lub nowych wydarzeń nie stanowi korekty błędu. Ponadto skutki zmiany danych wejściowych lub techniki wyceny zastosowanej do ustalenia wartości szacunkowej stanowią zmiany wartości szacunkowych, o ile nie wynikają one z korekty błędów poprzednich okresów, • wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej może wpłynąć tylko na zysk lub stratę bieżącego okresu lub zysk lub stratę zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Skutek zmiany dotyczący bieżącego okresu ujmuje się jako przychód lub koszt bieżącego okresu. Ewentualny wpływ na przyszłe okresy ujmuje się jako przychód lub koszt w przyszłych okresach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.
Zmiana do MSSF 16 – modyfikacje płatności wynikające z pandemii COVID-19 po 30 czerwca 2021 roku	31 marca 2021	1 kwietnia 2021	Zmiana umożliwia przedłużenie możliwości potraktowania zmian dotyczących płatności leasingowych wynikających z udzielonych udogodnień tak, jakby nie stanowiły modyfikacji leasingu na wszystkie płatności, których termin przypada najpóźniej do 30 czerwca 2022 roku lub wcześniej (obecne ułatwienie dotyczy wyłącznie płatności, których termin przypada najpóźniej do 30 czerwca 2021 roku). Zmiana powinna być zastosowana retrospektywnie, z rozpoznaniem skumulowanego efektu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych lub innego składnika kapitału na początek rocznego okresu, w którym ta zmiana została zastosowana. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.
Zmiana do MSR 12 – Podatek dochodowy	6 maja 2021	1 stycznia 2023	Zgodnie ze zmianą zwolnienie określone w MSR 12.15b) dotyczące początkowego rozpoznania aktywa bądź rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie będzie dotyczyło transakcji, w których powstają zarówno dodatnie, jak i ujemne różnice przejściowe, skutkujące koniecznością rozpoznania jednocześnie aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (np. w przypadku transakcji leasingu). Zmiana ma zastosowanie do transakcji, które mają miejsce w dniu lub po dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównywalny prezentowany w sprawozdaniu finansowym. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.

Podsumowując, Grupa PZU nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji (z wyjątkiem MSSF17) miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę PZU zasady rachunkowości.

5.2 Zastosowanie szacunków i założeń

Grupa PZU dokonała oceny przyjętych szacunków i założeń i uwzględniła w nich wpływ pandemii COVID-19 na poszczególne aktywa i zobowiązania. Ze względu na istotną niepewność dotyczącą sytuacji ekonomicznej w przyszłości, szacunki te mogą ulec zmianie. Najistotniejszy wpływ na sytuację ekonomiczną Grupy PZU mają założenia przyjmowane do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych oraz wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych. Są to przede wszystkim prognozy makroekonomiczne dotyczące m. in. PKB, zatrudnienia czy poziomu stóp procentowych.

5.2.1. Utrata wartości i oczekiwane straty kredytowe

5.2.1.1. Należności od klientów z tytułu kredytów

Pandemia COVID-19 poprzez negatywny wpływ na gospodarkę może doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej części kredytobiorców. Grupa PZU podejmuje działania, których celem jest zmniejszenie ryzyka kredytowego oraz wsparcie klientów. Do takich działań należy zaliczyć m. in. wzmożony monitoring portfela kredytowego, ze szczególnym uwzględnieniem branż wysoko ryzykownych, wzmocnienie zabezpieczeń prawnych wierzytelności, udzielanie kredytów z wykorzystaniem dedykowanych programów gwarancji, odraczanie na wniosek klienta płatności rat kapitałowo-odsetkowych, odroczenie stosowania sankcji wynikających z braku realizacji klauzul umownych.

Grupa PZU nie zmieniła podejścia do identyfikacji istotnego pogorszenia ryzyka kredytowego, będącego podstawą do kwalifikacji ekspozycji do koszyka 2. Kryteria stosowane są jednak adekwatnie do obecnej sytuacji, zgodnie ze wskazówkami regulacyjnymi w tym zakresie. Zgodnie z tymi wytycznymi, udzielenie wakacji kredytowych lub innych działań łagodzących skutki pandemii COVID-19 nie powoduje automatycznej reklasyfikacji ekspozycji do koszyka 2. Taką reklasyfikację może spowodować jednak wzrost ryzyka kredytowego będący następstwem problemów konkretnego dłużnika.

Informacje o zmianach odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punkcie 9.26.

5.2.1.2. Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i należności

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

Wartość odpisów utworzonych na inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe oraz na należności wyniosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku 14 mln zł, względem 43 mln zł utworzonych odpisów w analogicznym okresie 2020 roku.

Szczegółowe informacje o zmianach wartości odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punktach 9.6 i 9.26.

5.2.2. Wartość firmy

Na 31 marca 2021 roku Grupa PZU nie stwierdziła konieczności dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości firmy.

5.2.3. Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

Na 31 marca 2021 roku Grupa PZU dokonała aktualizacji wartości rezerwy na potencjalne zwroty kosztów kredytu. Aktualizacja wynikała z uwzględnienia najbardziej aktualnych danych dotyczących napływających reklamacji oraz kwot zwrotu. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 9.37.

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

Na 31 marca 2021 roku Grupa PZU dokonała oceny prawdopodobieństwa wpływu ryzyka prawnego dotyczącego walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich na przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne z ekspozycji kredytowych oraz na prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych.

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

Dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 9.37.

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

Zdarzeniem mającym najistotniejszy wpływ na strukturę pozycji sprawozdania finansowego było przejęcie przez Pekao z dniem 3 stycznia 2021 roku przedsiębiorstwa Idea Banku. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 2.3.1.1.

7. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1 Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	3 862	3 881
W ubezpieczeniach bezpośrednich	3 861	3 880
W ubezpieczeniach pośrednich	1	1
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	2 286	2 216
Składki ubezpieczeń indywidualnych	528	457
Składki ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych	514	511
Składki ubezpieczeń grupowych	1 244	1 248
Składki przypisane brutto, razem	6 148	6 097

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	288	237
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 327	1 390
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	976	974
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	26	38
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	790	783
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	258	240
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	12	20
Świadczenie pomocy (grupa 18)	130	151
Ochrona prawna (grupa 17)	4	3
Pozostałe (grupa 16)	50	44
Razem	3 861	3 880

9.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Działalność bankowa	911	841
Marża na transakcjach walutowych z klientami	176	183
Prowizje maklerskie	60	33
Działalność powiernicza	18	14
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	236	231
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	9	17
Kredyty i pożyczki	100	91
Obsługa rachunków bankowych	130	104
Przelewy	67	66
Operacje kasowe	21	21
Skupione wierzytelności	16	13
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	21	19
Prowizje z działalności leasingowej	19	16
Pozostałe prowizje	38	33
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	122	130
Ubezpieczenia emerytalne	31	47
Pozostałe	1	1
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	1 065	1 019

9.3 Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Należności od klientów z tytułu kredytów	1 705	2 240
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	209	269
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	337	321
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	18
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4	19
Pożyczki	21	83
Skupione wierzytelności	83	34
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1	12
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, razem	2 360	2 996

9.4 Pozostałe przychody netto z inwestycji

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Pochodne instrumenty zabezpieczające	105	69
Przychody z dywidend, w tym:	1	1
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1	1
Różnice kursowe	(163)	(100)
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	56	55
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(23)	(22)
Koszty działalności inwestycyjnej	(13)	(7)
Pozostałe	5	4
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	(32)	-

9.5 Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	606	69
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	72
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	597	(34)
Instrumenty kapitałowe	583	(22)
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	6	(50)
Instrumenty dłużne	8	38
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5	31
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(68)	3
Instrumenty pochodne	(5)	45
Krótką sprzedaż	2	1
Należności	(24)	(43)
Nieruchomości inwestycyjne	1	-
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji, razem	512	75

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

Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(6)	(34)
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(1)	(20)
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5)	(14)
- instrumenty dłużne	(5)	(11)
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1	-
- pożyczki	(1)	(3)
Należności od klientów z tytułu kredytów	(440)	(562)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(440)	(560)
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(2)
Udzielone gwarancje i poręczenia	17	(55)
Należności	(8)	(9)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(1)	-
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem	(438)	(660)

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	57	(275)
Instrumenty kapitałowe	(83)	(153)
Dłużne papiery wartościowe	142	249
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	(2)	(371)
Instrumenty pochodne	72	(303)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	4	10
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	2	30
Nieruchomości inwestycyjne	(6)	(20)
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	3
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	130	(555)

9.8 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	208	169
Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	42	54
Rozwiązanie rezerw	3	-
Zwrot kosztów dochodzenia roszczeń	7	11
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	35	14
Otrzymane odszkodowania	1	2
Odsetki za nieterminowe uregulowanie należności z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji biernej	14	19
Pozostałe	63	51
Pozostałe przychody operacyjne, razem	373	320

9.9 Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	4 016	3 491
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 189	2 361
- odszkodowania i świadczenia	1 744	1 951
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	226	196
- koszty likwidacji szkód	219	214
W ubezpieczeniach na życie	1 827	1 130
- odszkodowania i świadczenia	1 779	1 640
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	16	(545)
- koszty obsługi świadczeń	32	35
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(90)	(210)
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(90)	(210)
Odszkodowania, świadczenia ubezpieczeniowe netto, razem	3 926	3 281

9.10 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	165	151
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	27	24
Prowizje za udostępnianie bankomatów	8	12
Koszty nagród dla klientów bankowych	4	5
Koszty przelewów i przekazów	11	11
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	6	6
Prowizje maklerskie	8	4
Koszty obsługi rachunków bankowych	1	1
Koszty operacji banknotowych	5	4
Koszty działalności powierniczej	6	4
Pozostałe prowizje	15	13
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	256	235

9.11 Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Depozyty terminowe	35	200
Depozyty bieżące	16	138
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	53	102
Pochodne instrumenty zabezpieczające	7	2
Pożyczki	-	2
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	11
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	6	12
Leasing	6	10
Pozostałe	3	8
Koszty odsetkowe, razem	126	485

9.12 Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji według rodzaju	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Zużycie materiałów i energii	44	47
Usługi obce	374	384
Podatki i opłaty	35	32
Koszty pracownicze	1 282	1 249
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	158	153
Amortyzacja wartości niematerialnych	118	93
Inne, w tym:	786	821
- prowizje w działalności ubezpieczeniowej	629	641
- reklama	43	48
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	50	51
- pozostałe	64	81
Zmiana stanu odroczonego kosztów akwizycji	(46)	(16)
Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód, razem	2 751	2 763

9.13 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Odpis wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku	-	516
Podatek od instytucji finansowych	317	291
Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej	242	215
Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	48	56
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego i bankowego	62	53
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	266	339
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	16	16
Opłata na rzecz Komendy Głównej Straży Pożarnej oraz Związku Ochotniczych Straży Pożarnych	14	16
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	12	14
Utworzenie rezerw	127	148
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	32	44
Darowizny	21	26
Koszty dochodzenia roszczeń	22	27
Pozostałe	37	25
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 216	1 786

9.14 Podatek dochodowy

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	(455)	(366)
- podatek bieżący	(227)	(485)
- podatek odroczony	(228)	119
Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczony)	178	6
Razem	(277)	(360)

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Inne całkowite dochody brutto	(909)	58
Podatek dochodowy	178	6
Instrumenty dłużne	86	95
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	3
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	103	(103)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(12)	11
Inne całkowite dochody netto	(731)	64

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

9.15 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	897	116
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 343 952	863 331 319
Liczba akcji wyemitowanych	863 523 000	863 523 000
Średnia ważona liczba akcji własnych (w posiadaniu jednostek objętych konsolidacją)	(179 048)	(191 681)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,04	0,13

W okresach 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2021 roku, jak i 31 marca 2020 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

9.16 Wartość firmy

Wartość firmy	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Pekao ¹⁾	1 715	1 714
LD ²⁾	515	511
Spółki medyczne	284	284
Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4)	221	221
Balta	42	41
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 782	2 776

¹⁾ Obejmuje wartość firmy z tytułu nabycia PIM oraz przejęcia Idea Banku.

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

9.17 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wg grup rodzajowych	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Oprogramowanie, licencje i podobne	1 746	1 548
Znaki towarowe	523	522
- Pekao	340	340
- pozostałe	183	182
Relacje z klientami	533	565
- Pekao	450	478
- pozostałe	83	87
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	376	548
Inne wartości niematerialne	25	23
Wartości niematerialne, razem	3 203	3 206

9.18 Inne aktywa

Inne aktywa	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	76	282
Szacowane regresy i odzyski	174	189
Odroczone koszty informatyczne	118	91
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	50	51
Koszty do rozliczenia w czasie	117	67
Zapasy	35	40
Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego	32	-
Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	30	-
Zarachowane prowizje	14	14
Pozostałe składniki aktywów	27	19
Inne aktywa, razem	673	753

9.19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Urządzenia techniczne i maszyny	694	637
Środki transportu	199	172
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	164	229
Nieruchomości	2 765	2 809
Inne rzeczowe aktywa trwałe	337	341
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 159	4 188

9.20 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	31 marca 2021	31 grudnia 2020
RUCH	60	65
Krajowy Integrator Płatności SA	41	-
GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	1	1
Sigma BIS SA	-	1
PayPo sp. z o.o.	-	5
Jednostki stowarzyszone, razem	102	72

9.21 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Grupy przeznaczone do sprzedaży	425	396
Aktywa	531	517
Nieruchomości inwestycyjne	439	439
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	36	28
Wartości niematerialne	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe	4	4
Należności	6	5
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	35	33
Inne aktywa	9	6
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	106	121
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	55	76
Inne zobowiązania	36	30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	14
Rezerwy	1	1
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	69	73
Rzeczowe aktywa trwałe	8	10
Nieruchomości inwestycyjne	61	63
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	600	590
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	106	121

W pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” i w sekcji „Grupy przeznaczone do sprzedaży” zaprezentowano przede wszystkim nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez fundusze inwestycyjne sektora nieruchomości ze względu na osiągnięcie przewidywanego horyzontu inwestycyjnego.

9.22 Należności od klientów z tytułu kredytów

Należności od klientów z tytułu kredytów	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	207 974	195 626
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 509	1 475
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	184	187
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	209 667	197 288

Należności od klientów z tytułu kredytów	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Segment detaliczny	111 051	110 230
Kredyty operacyjne	246	244
Kredyty konsumpcyjne	26 925	27 286
Kredyty consumer finance	3 857	3 852
Kredyty na zakup papierów wartościowych	35	26
Kredyty w rachunku karty kredytowej	962	993
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	77 962	76 782
Pozostałe kredyty hipoteczne	763	772
Pozostałe należności	301	275
Segment biznesowy	98 616	87 058
Kredyty operacyjne	30 757	26 722
Kredyty konsumpcyjne	22	-
Kredyty samochodowe	5	4
Kredyty inwestycyjne	26 666	27 295
Skupione wierzytelności (faktoring)	14 174	7 049
Kredyty w rachunku karty kredytowej	166	56
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	467	233
Pozostałe kredyty hipoteczne	10 817	10 641
Leasing finansowy	12 733	12 330
Pozostałe należności	2 809	2 728
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	209 667	197 288

9.23 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne	31 marca 2021		31 grudnia 2020	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	4 236	4 673	5 453	5 212
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje SWAP	2	140	-	206
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje SWAP	773	1 125	1 113	729
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	3 461	3 408	4 340	4 277
- transakcje FRA	1	1	1	1
- transakcje SWAP	3 448	3 399	4 333	4 274
- opcje call (zakup)	5	3	5	1
- opcje put (sprzedaż)	7	5	1	1
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	868	786	660	877
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje SWAP	63	200	5	264
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	805	586	655	613
- kontakty terminowe	373	284	340	277
- transakcje SWAP	331	234	225	257
- opcje call (zakup)	69	19	67	38
- opcje put (sprzedaż)	32	49	23	41
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych – przeznaczone do obrotu	124	88	93	61
- opcje call (zakup)	124	88	93	61
Instrumenty pochodne związane z cenami towarów – przeznaczone do obrotu	139	133	133	131
- kontakty terminowe	3	2	3	7
- transakcje SWAP	109	108	74	72
- opcje call (zakup)	16	1	19	1
- opcje put (sprzedaż)	11	22	37	51
Instrumenty pochodne, razem	5 367	5 680	6 339	6 281

9.24 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	31 marca 2021				31 grudnia 2020			
	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Instrumenty kapitałowe	nd.	751	1 190	1 941	nd.	605	946	1 551
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 593	5 593	nd.	nd.	5 298	5 298
Dłużne papiery wartościowe	61 256	62 026	2 962	126 244	57 871	63 643	3 566	125 080
Rządowe	53 526	45 997	2 814	102 337	50 632	48 250	3 443	102 325
Krajowe	53 299	43 352	2 637	99 288	50 417	45 577	3 262	99 256
Oprocentowanie stałe	50 157	34 940	2 127	87 224	47 227	37 420	2 695	87 342
Oprocentowanie zmienne	3 142	8 412	510	12 064	3 190	8 157	567	11 914
Zagraniczne	227	2 645	177	3 049	215	2 673	181	3 069
Oprocentowanie stałe	227	2 645	177	3 049	215	2 673	181	3 069
Pozostałe	7 730	16 029	148	23 907	7 239	15 393	123	22 755
Oprocentowanie stałe	2 694	8 427	59	11 180	2 466	7 671	53	10 190
Oprocentowanie zmienne	5 036	7 602	89	12 727	4 773	7 722	70	12 565
Pozostałe, w tym:	8 508	-	-	8 508	8 993	-	-	8 993
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	4 470	-	-	4 470	4 657	-	-	4 657
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 092	-	-	1 092	952	-	-	952
Pożyczki	2 946	-	-	2 946	3 384	-	-	3 384
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	69 764	62 777	9 745	142 286	66 864	64 248	9 810	140 922

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Biuro Informacji Kredytowej SA	341 ¹⁾	240
Grupa Azoty SA	217	198
Polimex-Mostostal SA	66	51
PSP sp. z o.o.	55	59
Astaldi SpA	28	15
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	19	19
Pozostałe	25	23
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	751	605

¹⁾ W tym wzrost o 85 mln wynikający z przejęcia Idea Bank przez Pekao.

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy inne niż RP	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Litwa	901	910
Rumunia	238	221
Łotwa	159	169
Chorwacja	155	173
Węgry	146	144
Ukraina	144	132
Indonezja	126	129
Rosja	97	100
Bułgaria	90	90
Kolumbia	83	104
Panama	76	78
Meksyk	69	68
Brazylia	67	83
Kazachstan	60	62
Peru	57	58
Republika Południowej Afryki	56	55
Urugwaj	54	55
Arabia Saudyjska	54	57
Dominikana	52	53
Pozostałe ¹⁾	365	328
Razem	3 049	3 069

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 41 krajów, wobec których jednostkowe zaangażowanie bilansowe nie przekracza równowartości 50 mln zł.

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez korporacje oraz jednostki samorządu terytorialnego

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Banki zagraniczne	7 151	7 069
Samorzady krajowe	5 460	5 859
Narodowy Bank Polski	3 119	2 275
Spółki Indeksu WIG – Energia	1 665	1 732
Spółki sektora energetyczno-paliwowego (w tym: spółki Indeksu WIG – Paliwa)	1 508	1 324
Usługi finansowe i ubezpieczeniowe	816	793
Transport i gospodarka magazynowa	702	603
Budownictwo i obsługa rynku nieruchomości (w tym: WIG – wynajem nieruchomości oraz WIG – sprzedaż nieruchomości)	571	481
Spółki Indeksu WIG – Banki	552	555
Przetwórstwo przemysłowe	490	482
Usługi komunalne	434	382
Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją (w tym: WIG – hotele i restauracje)	375	365
Informacja i telekomunikacja (w tym: WIG – Telekomunikacja)	297	307
Górnictwo i wydobywanie (w tym: spółki indeksu WIG – Górnictwo)	248	252
Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	247	-
Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	183	184
Pozostałe	89	92
Razem	23 907	22 755

9.25 Należności

Należności - wartość bilansowa	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	2 292	2 399
- należności od ubezpieczających	2 171	2 288
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	91	98
- inne należności	30	13
Należności z tytułu reasekuracji	80	55
Inne należności	4 130	3 792
- należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	2 210	1 861
- należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	689	807
- należności z tytułu dostaw i usług	327	303
- należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	142	144
- należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	178	175
- rozliczenia przewencyjne	30	38
- należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	18	18
- należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	10	10
- należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	131	76
- należności z tytułu kaucji i wadium	45	38
- pozostałe	350	322
Należności, razem	6 502	6 246

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

Zarówno na 31 marca 2021 roku, jak i na 31 grudnia 2020 roku wartość godziwa należności nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz politykę tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

9.26 Utrata wartości aktywów finansowych

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 31 marca 2021					1 stycznia – 31 grudnia 2020				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	163 118	28 238	12 329	5 291	208 976	170 284	17 609	10 980	6 054	204 927
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	16 423	-	-	2	16 425	47 445	-	-	1	47 446
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	2	(2)	(1)	-	(1)	(7)	(1)	(3)	-	(11)
Zmiany z tytułu wyceny, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(17 335)	2 027	(311)	(282)	(15 901)	(39 726)	(694)	(816)	(734)	(41 970)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	(510)	(24)	(534)	-	-	(1 822)	(39)	(1 861)
Reklasyfikacja do koszyka 1	3 582	(3 314)	(268)	-	-	4 833	(4 765)	(68)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(7 568)	7 840	(272)	-	-	(17 442)	17 887	(445)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(384)	(1 148)	1 532	-	-	(2 463)	(1 784)	4 247	-	-
Zmiana składu grupy	11 187	-	-	872	12 059	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(11)	(11)	21	142	141	194	(14)	256	9	445
Stan na koniec okresu	169 014	33 630	12 520	6 001	221 165	163 118	28 238	12 329	5 291	208 976
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(909)	(1 876)	(6 517)	(4 048)	(13 350)	(800)	(1 321)	(5 247)	(4 315)	(11 683)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(212)	-	-	(1)	(213)	(657)	-	-	(1)	(658)
Zmiany z tytułu wyceny, poziomu ryzyka kredytowego, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	377	(93)	(521)	144	(93)	610	(853)	(2 478)	243	(2 478)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	510	24	534	-	-	1 805	39	1 844
Reklasyfikacja do koszyka 1	(251)	218	33	-	-	(303)	280	23	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	73	(173)	100	-	-	113	(239)	126	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	57	299	(356)	-	-	151	323	(474)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(3)	(151)	136	(51)	(69)	(23)	(66)	(272)	(14)	(375)
Stan na koniec okresu	(868)	(1 776)	(6 615)	(3 932)	(13 191)	(909)	(1 876)	(6 517)	(4 048)	(13 350)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	168 146	31 854	5 905	2 069	207 974	162 209	26 362	5 812	1 243	195 626

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 31 marca 2021					1 stycznia - 31 grudnia 2020				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa										
Stan na początek okresu	720	755	-	-	1 475	772	609	-	-	1 381
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	53	-	-	-	53	100	-	-	-	100
Zmiana wyceny	6	8	-	-	14	43	57	-	-	100
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(20)	(6)	-	-	(26)	(76)	(51)	-	-	(127)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(132)	132	-	-	-
Inne zmiany	(2)	(5)	-	-	(7)	13	8	-	-	21
Stan na koniec okresu	757	752	-	-	1 509	720	755	-	-	1 475
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(4)	(22)	-	-	(26)	(4)	(17)	-	-	(21)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	-	1	-	-	1	(2)	(2)	-	-	(4)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Inne zmiany	(1)	1	-	-	-	1	(2)	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	(6)	(20)	-	-	(26)	(4)	(22)	-	-	(26)

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

Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 31 marca 2021					1 stycznia - 31 grudnia 2020				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	57 850	73	34	-	57 957	35 614	368	34	-	36 016
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	5 787	94	-	-	5 881	31 790	-	-	-	31 790
Zmiana wyceny	175	-	-	-	175	820	-	-	-	820
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(2 813)	-	-	-	(2 813)	(10 834)	(33)	-	-	(10 867)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 1 ¹⁾	-	-	-	-	-	299	(299)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(38)	38	-	-	-
Zmiana składu grupy	15	-	-	40	55	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	93	1	1	(2)	93	199	(1)	-	-	198
Stan na koniec okresu	61 107	168	34	38	61 347	57 850	73	34	-	57 957
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(50)	(2)	(34)	-	(86)	(33)	(19)	(34)	-	(86)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(4)	(2)	-	-	(6)	(20)	-	-	-	(20)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	-	-	-	-	-	9	-	-	-	9
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	1	-	-	-	1	11	1	-	-	12
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	1	-	1	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 1	-	-	-	-	-	(16)	16	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	-	(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	(53)	(4)	(34)	-	(91)	(50)	(2)	(34)	-	(86)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	61 054	164	-	38	61 256	57 800	71	-	-	57 871

¹⁾ W wyniku poprawy indywidualnej oceny emitenta dokonano reklasyfikacji obligacji samorządowych do koszyka 1.

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

Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 31 marca 2021					1 stycznia - 31 grudnia 2020				
	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa										
Stan na początek okresu	63 387	256	-	-	63 643	54 537	156	-	-	54 693
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	92 770	-	-	-	92 770	405 843	-	-	-	405 843
Zmiana wyceny	50	-	-	-	50	1 054	(1)	-	-	1 053
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(6)	-	-	-	(6)	(12)	-	-	-	(12)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(94 872)	(28)	-	-	(94 900)	(398 632)	(49)	-	-	(398 681)
Reklasyfikacja do koszyka 1	-	-	-	-	-	13	(13)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(163)	163	-	-	-
Zmiana składu grupy	313	-	-	-	313	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	156	-	-	-	156	747	-	-	-	747
Stan na koniec okresu	61 798	228	-	-	62 026	63 387	256	-	-	63 643
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(68)	(13)	-	-	(81)	(41)	(2)	-	-	(43)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(12)	-	-	-	(12)	(35)	-	-	-	(35)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	9	-	-	-	9	(5)	(10)	-	-	(15)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	2	-	-	-	2	11	1	-	-	12
Reklasyfikacja do koszyka 1	-	-	-	-	-	(1)	1	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	3	(3)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(69)	(13)	-	-	(82)	(68)	(13)	-	-	(81)

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

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 stycznia - 31 marca 2021					1 stycznia - 31 grudnia 2020				
	Ko-szyk 1	Ko-szyk 2	Ko-szyk 3	POCI	Razem	Ko-szyk 1	Ko-szyk 2	Ko-szyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	953	-	-	-	953	1 455	1	-	-	1 456
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	9 995	-	-	-	9 995	110 971	-	-	-	110 971
Zmiana wyceny	2	-	-	-	2	26	-	-	-	26
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(10 039)	-	-	-	(10 039)	(111 481)	-	-	-	(111 481)
Zmiana składu grupy	161	-	-	-	161	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	21	-	-	-	21	(18)	(1)	-	-	(19)
Stan na koniec okresu	1 093	-	-	-	1 093	953	-	-	-	953
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(2)	-	-	-	(2)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Zmiany wynikające ze zmian wycen instrumentów lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(1)	-	-	-	(1)	1	-	-	-	1
Stan na koniec okresu	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	1 092	-	-	-	1 092	952	-	-	-	952

Pożyczki	1 stycznia – 31 marca 2021					1 stycznia - 31 grudnia 2020				
	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	3 318	79	-	-	3 397	4 517	-	-	-	4 517
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	49	-	-	-	49	1 173	-	-	-	1 173
Zmiana wyceny	3	1	-	-	4	56	-	-	-	56
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(490)	-	-	-	(490)	(2 349)	-	-	-	(2 349)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(79)	79	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 880	80	-	-	2 960	3 318	79	-	-	3 397
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(7)	(6)	-	-	(13)	(27)	-	-	-	(27)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	-	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(1)	-	-	-	(1)	3	-	-	-	3
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	16	-	-	-	16
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	6	(6)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(8)	(6)	-	-	(14)	(7)	(6)	-	-	(13)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	2 872	74	-	-	2 946	3 311	73	-	-	3 384

Należności	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	7 333	6 825
Zmiany w okresie	330	508
Stan na koniec okresu	7 663	7 333
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(1 087)	(1 088)
Zmiany w okresie	(74)	1
Stan na koniec okresu	(1 161)	(1 087)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	6 502	6 246

9.27 Wartość godziwa

9.27.1. Opis technik wyceny

9.27.1.1. Dłużne papiery wartościowe i pożyczki

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

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

Wartość godziwą pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o *spread* kredytowy. Jest on wyliczany na dzień najnowszej emisji w stosunku do ceny emisyjnej i 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 emisji, uwzględniający w krzywej dyskontowej ryzyko specyficzne danego emitenta.

9.27.1.2. Kapitałowe aktywa finansowe

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

9.27.1.3. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

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

9.27.1.4. Instrumenty pochodne

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

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

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

9.27.1.5. Należności od klientów z tytułu kredytów

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

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

9.27.1.6. Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z poniższymi zasadami:

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

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

Wartość godziwą zobowiązań z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych, w tym zobowiązań podporządkowanych, wyznacza się jako wartość bieżącą oczekiwanych płatności w oparciu o bieżące krzywe procentowe oraz historyczny *spread* kredytowy z daty emisji.

9.27.1.8. Zobowiązania z tytułu depozytów

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

9.27.1.9. Inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta

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

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych

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

9.27.2. Hierarchia wartości godziwej

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

- Poziom I – aktywa i zobowiązania wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje i certyfikaty inwestycyjne notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach;
 - zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych notowanych na giełdach (krótka sprzedaż).
- Poziom II – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do Poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:

- notowane dłużne papiery wartościowe wyceniane na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny;
 - instrumenty pochodne – m. in. FX Swap, FX Forward, IRS, CIRS, FRA;
 - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
 - nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, wycenione przy zastosowaniu metody porównawczej, obejmujące wolne grunty pod zabudowę i niektóre mniejsze i mniej wartościowe budynki (w tym lokale mieszkalne, garaże itp.);
 - zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych;
 - kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta.
- Poziom III – aktywa, których wycena opiera się na danych wejściowych niemożliwych do zaobserwowania na rynkach (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - nienotowane dłużne papiery wartościowe oraz nie płynne notowane dłużne papiery wartościowe (w tym nieskarbowe papiery dłużne emitowane przez inne podmioty finansowe, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty niefinansowe), wyceniane modelami opartymi na zdyskontowanych przepływach pieniężnych;
 - nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, wycenione przy zastosowaniu metody dochodowej lub metody pozostałościowej;
 - należności od klientów z tytułu kredytów oraz zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów;
 - opcje wbudowane w certyfikaty depozytowe wyemitowane przez spółki Grupy PZU oraz opcje zawarte na rynku międzybankowym w celu zabezpieczenia pozycji z tytułu opcji wbudowanych.

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

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

Wyceniane aktywa	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
Należności od klientów z tytułu kredytów	Marża płynności oraz bieżąca marża ze sprzedaży danej grupy produktowej	Wartości godziwe szacuje się przy zastosowaniu technik wyceny z uwzględnieniem założenia, iż na moment udzielenia kredytu wartość godziwa równa jest wartości bilansowej. Wartość godziwa kredytów bez rozpoznanej utraty wartości jest równa sumie przyszłych oczekiwanych przepływów gotówkowych zdyskontowanych na daną datę bilansową pomniejszonych o oczekiwaną stratę kredytową. Stopa dyskontująca przepływy jest odpowiednią stopą rynkową wolną od ryzyka powiększoną o marżę płynności oraz bieżącą marżę ze sprzedaży dla danej grupy produktowej kredytu. Marża wyznaczana jest w podziale na grupy produktowe i termin do zapadalności. Dla celów szacowania wartości godziwej kredytów walutowych wykorzystywana jest marża płynności dla kredytów w złotych skorygowana o kwotowania transakcji fx swap i basis-swap. Wartość godziwa kredytów o rozpoznanej utracie wartości jest równa sumie przyszłych oczekiwanych odzysków zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ponieważ średnie oczekiwane odzyski uwzględniają w pełni element ryzyka kredytowego. W przypadku kredytów nieposiadających harmonogramu spłat (kredyty w rachunku bieżącym, overdrafty oraz karty kredytowe) przyjmuje się, że wartość godziwa równa jest wartości bilansowej.	Korelacja ujemna

Wyceniane aktywa	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	Marża ze sprzedaży	Wartości godziwe szacuje się przy zastosowaniu technik wyceny z uwzględnieniem założenia, iż na moment przyjęcia depozytu wartość godziwa równa jest wartości bilansowej. Wartość godziwa depozytów terminowych jest równa sumie przyszłych oczekiwanych przepływów gotówkowych zdyskontowanych na daną datę bilansową. Stopa dyskontująca przepływy jest odpowiednią stopą rynkową wolną od ryzyka powiększoną o marżę ze sprzedaży. Marża wyznaczana jest na podstawie depozytów przyjętych w ostatnim kwartale w podziale na grupy produktowe i termin do zapadalności. W przypadku depozytów krótkoterminowych (depozytów bieżących, overnight oraz w rachunku oszczędnościowym) za wartość godziwą przyjęto wartość bilansową.	Korelacja ujemna
Opcje wbudowane w certyfikaty depozytowe wyemitowane przez spółki Grupy PZU oraz opcje zawarte na rynku międzybankowym w celu zabezpieczenia pozycji z tytułu opcji wbudowanych	Parametry modelu	Instrumentami wbudowanymi są proste opcje (<i>plain vanilla</i>) oraz opcje egzotyczne na pojedyncze akcje, indeksy, towary oraz inne wskaźniki rynkowe, w tym indeksy stóp procentowych oraz kursy walutowe i ich koszyki. Wszystkie wydzielenie opcje są na bieżąco domykane na rynku międzybankowym. Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka.	
Niepłynne obligacje i pożyczki	Spready kredytowe	<i>Spready</i> obserwuje się na wszystkich obligacjach (ich seriach) lub pożyczkach tego samego emitenta lub emitenta o podobnej charakterystyce. Te <i>spready</i> obserwowane są w dniach emisji nowych serii obligacji, dniach zawierania nowych umów pożyczek oraz w dniach transakcji rynkowych, których przedmiotem są wierzytelności wynikające z tych obligacji i pożyczek.	Korelacja ujemna
Nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości przeznaczone do sprzedaży	Stopa kapitalizacji	Stopę kapitalizacji ustala się na podstawie analizy stóp zwrotu osiąganych w transakcjach dla podobnych nieruchomości.	Korelacja ujemna
	Koszty budowy	Wartość kosztów budowy określa się na podstawie rynkowych kosztów budowy pomniejszych o koszty poniesione na dzień wyceny.	Korelacja dodatnia
	Miesięczna stawka czynszu za 1m ² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe	Stawki czynszu obserwuje się dla podobnych nieruchomości, podobnej jakości, w podobnych lokalizacjach oraz zbliżonej wielkości wynajmowanej powierzchni.	Korelacja dodatnia
Instrumenty pochodne	Parametry modelu	Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka.	
Emisje własne oraz pożyczki podporządkowane	Spread emisji ponad krzywą rynkową	W przypadku zastosowania do wyceny historycznego <i>spreadu</i> emisji ponad krzywą rynkową, emisje takie klasyfikuje się do poziomu III hierarchii wartości godziwej.	Korelacja ujemna
Instrumenty kapitałowe nienotowane na aktywnym rynku		Kwotowania serwisów finansowych, obecna wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek lub modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych.	

9.27.3. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	31 marca 2021				31 grudnia 2020			
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa								
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	28 581	22 114	12 082	62 777	27 673	24 797	11 778	64 248
Instrumenty kapitałowe	296	1	454	751	257	1	347	605
Dłużne papiery wartościowe	28 285	22 113	11 628	62 026	27 416	24 796	11 431	63 643
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 185	6 199	361	9 745	3 616	5 709	485	9 810
Instrumenty kapitałowe	589	361	240	1 190	575	1	370	946
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	144	5 426	23	5 593	134	5 143	21	5 298
Dłużne papiery wartościowe	2 452	412	98	2 962	2 907	565	94	3 566
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	1 693	1 693	-	-	1 662	1 662
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	1 509	1 509	-	-	1 475	1 475
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	184	184	-	-	187	187
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 263	104	5 367	-	6 246	93	6 339
Nieruchomości inwestycyjne	-	192	2 328	2 520	-	186	2 307	2 493
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	-	5 616	64	5 680	-	6 221	60	6 281
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	353	-	353	-	265	-	265
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	-	268	-	268	-	268	-	268
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	451	-	-	451	851	-	-	851

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 31 marca 2021	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty pochodne - aktywa	Instrumenty pochodne - zobowiązania	Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej		Nieruchomości inwestycyjne
	Kapitałowe	Dłużne	Kapitałowe	Certyfikaty inwestycyjne	Dłużne			przez inne całkowite dochody	przez wynik finansowy	
Stan na początek okresu	347	11 431	370	21	94	93	60	1 475	187	2 307
Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie	-	540	-	-	869	1	1	53	-	26
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	479	-	-	12	-	-	-	-	-
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	23	(142)	-	(3)	9	3	8	1	(5)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	-	28	-	-	-	4	1	8	1	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	-	1	(135)	-	-	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	(6)	(7)	-	(3)	5	2	-	-	(5)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	22	(20)	-	-	-	-	-	(6)	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/splaty	-	(436)	-	-	(856)	-	(1)	(21)	(4)	-
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(389)	-	-	(18)	-	-	-	-	-
Zmiana stanu grupy	85	-	-	-	-	1	1	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	12	2	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	454	11 628	240	23	98	104	64	1 509	184	2 328

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 9.27.6.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w roku zakończonym 31 grudnia 2020	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty pochodne - aktywa	Instrumenty pochodne - zobowiązania	Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej		Nieruchomości inwestycyjne
	Kapitałowe	Dłużne	Kapitałowe	Certyfikaty inwestycyjne	Dłużne			przez inne całkowite dochody	przez wynik finansowy	
Stan na początek okresu	246	6 815	226	19	41	118	68	1 381	243	1 828
Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie	24	16 974	28	2	4 070	6	6	99	-	198
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	43	4	-	30	-	-	-	-	-
Reklasyfikacje z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	296
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	181	113	-	1	25	19	30	-	229
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	-	172	-	-	-	-	-	30	-	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	-	9	-	-	2	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	113	-	(1)	25	19	-	-	229
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	77	13	-	-	-	-	-	15	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/spłaty	-	(12 536)	-	-	(4 048)	(56)	(33)	(50)	(56)	(1)
Reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(257)
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(59)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w umowach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
Różnice kursowe	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	347	11 431	370	21	94	93	60	1 475	187	2 307

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 9.27.6.

9.27.4. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana	31 marca 2021				Wartość bilansowa	31 grudnia 2020				Wartość bilansowa
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa		Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	
Aktywa										
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	206 000	206 000	207 974	-	-	193 609	193 609	195 637
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	43 215	9 776	21 807	74 798	69 764	42 591	7 450	22 845	72 886	66 864
Dłużne papiery wartościowe	43 215	8 233	14 700	66 148	61 256	42 591	6 168	15 045	63 804	57 871
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	977	3 494	4 471	4 470	-	1 000	3 657	4 657	4 657
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	566	607	1 173	1 092	-	282	670	952	952
Pożyczki	-	-	3 006	3 006	2 946	-	-	3 473	3 473	3 384
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	1 416	6 904	8 320	8 461	-	2 504	7 140	9 644	9 751
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	-	260 821	260 821	261 084	-	-	241 171	241 171	241 975
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	5 133	1 084	6 217	6 189	-	6 423	1 130	7 553	7 532
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 772	3 891	6 663	6 492	-	2 761	4 038	6 799	6 679
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	4	466	470	470	-	744	410	1 154	1 154

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, jak i w 2020 roku nie dokonywano zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których wartość byłaby istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9.27.6. Przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z Poziomu III do Poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych oraz obligacje korporacyjne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych miał nieistotny wpływ na wycenę;
- z Poziomu II do Poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych na wycenę był istotny;
- z Poziomu I do Poziomu II przeniesiono obligacje rządowe, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dla których zaprzestano wyceny na podstawie kwotowań na rynku, ze względu na spadek jego aktywności.

W 2020 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z Poziomu III do Poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych, obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych miał nieistotny wpływ na wycenę oraz instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowany parametr (korelacja) nie wpływał istotnie na wycenę;
- z Poziomu II do Poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych na wycenę był istotny, obligacje skarbowe, dla których wpływ szacowanego spreadu do obligacji referencyjnej miał istotny wpływ na wycenę oraz instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowany parametr (korelacja) istotnie wpływał na wycenę;
- z Poziomu II do Poziomu I przeniesiono obligacje skarbowe, które wyceniono przy pomocy kwotowań z aktywnego rynku;
- z Poziomu I do Poziomu II przeniesiono obligacje rządowe, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dla których zaprzestano wyceny na podstawie kwotowań na rynku, ze względu na spadek jego aktywności.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

9.29 Kapitał podstawowy

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Stan na 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku

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

9.30 Podział zysku jednostki dominującej

Informacje o podziale zysku jednostki dominującej zaprezentowano w punkcie 21.

9.31 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	31 marca 2021			31 grudnia 2020		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	25 736	(2 056)	23 680	25 276	(2 100)	23 176
Rezerwa składek	8 876	(822)	8 054	8 645	(924)	7 721
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	33	-	33	32	-	32
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	10 528	(950)	9 578	10 371	(903)	9 468
- na szkody zgłoszone	3 730	(835)	2 895	3 590	(738)	2 852
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	4 557	(96)	4 461	4 573	(146)	4 427
- na koszty likwidacji szkód	2 241	(19)	2 222	2 208	(19)	2 189
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	6 294	(284)	6 010	6 226	(273)	5 953
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	5	-	5	2	-	2
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	23 212	(1)	23 211	23 195	(1)	23 194
Rezerwa składek	107	(1)	106	106	(1)	105
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	40	-	40	51	-	51
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 294	-	16 294	16 309	-	16 309
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	604	-	604	613	-	613
- na szkody zgłoszone	171	-	171	175	-	175
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	428	-	428	433	-	433
- na koszty obsługi świadczeń	5	-	5	5	-	5
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	7	-	7	6	-	6
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	184	-	184	190	-	190
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	5 976	-	5 976	5 920	-	5 920
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	48 948	(2 057)	46 891	48 471	(2 101)	46 370

9.32 Zobowiązania podporządkowane

	Wartość nominalna (w mln)	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 31 marca 2021 (w mln zł)	Wartość bilansowa 31 grudnia 2020 (w mln zł)
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych PZU						
Obligacje podporządkowane PZU	2 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 czerwca 2017 / 29 lipca 2027	2 253	2 265
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 259	1 254
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	555	552
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	202	201
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	352	350
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	403	401
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii F	322	PLN	WIBOR 6M+ marża	26 września 2014 / 26 września 2024	222	224
Obligacje serii G	193	PLN	WIBOR 6M + marża	31 marca 2015 / 31 marca 2021	-	195
Obligacje serii I oraz I1	183	PLN	WIBOR 6M+ marża	4 grudnia 2015 / 6 grudnia 2021	148	147
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	WIBOR 6M+ marża	20 października 2017 / 20 października 2025	608	604
Obligacje Meritum Bank serii B	67	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2013 / 29 kwietnia 2021	69	68
Obligacje serii EUR001	10	EUR	LIBOR 6M+ marża	4 lutego 2016 / 4 lutego 2022	47	47
Obligacje serii P1A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	27 kwietnia 2016 / 16 maja 2022	152	151
Obligacje serii P1B	70	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2016 / 16 maja 2024	71	70
Obligacje serii P2A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025	151	150
Zobowiązania podporządkowane					6 492	6 679

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

9.33 Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Obligacje	3 787	4 597
Certyfikaty depozytowe	1 197	1 611
Listy zastawne	1 205	1 324
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	6 189	7 532

9.34 Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Depozyty bieżące	835	914
Depozyty jednodniowe	203	1 826
Depozyty terminowe	843	123
Kredyty otrzymane	6 280	6 439
Pozostałe zobowiązania	300	449
Zobowiązania wobec banków, razem	8 461	9 751

9.35 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Depozyty bieżące	230 530	210 212
Depozyty terminowe	29 606	30 849
Pozostałe zobowiązania	948	914
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	261 084	241 975

9.36 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	1 072	1 389
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	451	851
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	268	268
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	353	265
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia nabycia akcji Tomma	-	5
Koszty do zapłacenia	1 668	1 963
Zarachowane koszty prowizji agencyjnej	348	359
Zarachowane koszty wynagrodzeń	692	609
Zarachowane koszty reasekuracji	294	731
Pozostałe	334	264
Przychody pobierane z góry	416	395
Pozostałe zobowiązania	8 933	8 687
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	470	1 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 077	1 064
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	1 244	1 044
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	1 691	1 140
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	949	915
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	359	354
Rozrachunki publiczno-prawne	215	223
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	741	514
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	282	223
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	94	143
Zobowiązania wobec pracowników	57	42
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	27	30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	426	611
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	343	355
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	184	156
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	133	116
Zobowiązania z tytułu darowizn	17	21
Zobowiązania Alior Banku z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	43	21
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	13	14
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	91	88
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	35	31
Pozostałe	442	428
Inne zobowiązania, razem	12 089	12 434

9.37 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 marca 2021	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	555	137	-	(154)	3	541
Rezerwa na odprawy emerytalne	323	7	(10)	-	-	320
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	80	1	(7)	-	3	77
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	128	-	(30)	-	-	98
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	91	-	-	(2)	-	89
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	39	-	-	-	-	39
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	93	120	(44)	-	-	169
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	32	-	-	-	-	32
Pozostałe	37	6	-	(1)	(1)	41
Rezerwy, razem	1 378	271	(91)	(157)	5	1 406

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 grudnia 2020	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	358	512	-	(318)	3	555
Rezerwa na odprawy emerytalne	319	42	(31)	(16)	9	323
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	80	27	(18)	(4)	(5)	80
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	254	144	(270)	-	-	128
Rezerwa na ryzyko podatkowe	-	4	-	(89)	85	-
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	22	77	-	(8)	-	91
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	85	11	-	(57)	-	39
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	34	144	(85)	-	-	93
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	25	5	-	-	2	32
Pozostałe	34	21	(7)	(11)	-	37
Rezerwy, razem	1 211	987	(411)	(503)	94	1 378

Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

11 września 2019 roku opublikowano wyrok TSUE w sprawie C-383/18. Rozstrzygając sprawę, TSUE orzekł, że artykuł 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG należy interpretować w ten sposób, że prawo konsumenta do obniżki całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu obejmuje wszystkie koszty, które zostały nałożone na konsumenta.

Na podstawie posiadanych interpretacji prawnych Grupa PZU zastosowała liniową formułę rozliczania się z kredytobiorcami z kosztów kredytu, która proporcjonalność odnosi do okresu pomiędzy rzeczywistą datą spłaty kredytu a datą spłaty określoną w umowie i nakazuje równy podział kosztu jednorazowego na poszczególne terminy płatności.

W przypadku przedpłat kredytów konsumenckich i hipotecznych dokonanych przed dniem wyroku TSUE Grupa PZU szacuje kwoty oczekiwanych wypłat zgodnie z MSR 37 i tworzy na ten cel rezerwę, która obciąża pozostałe koszty operacyjne.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku wykorzystanie rezerwy wyniosło 30 mln, a jej wartość na 31 marca 2021 roku – 98 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 128 mln zł). Jej wysokość stanowi najlepszy możliwy szacunek oparty na danych historycznych dotyczących wcześniejszych spłat kredytów konsumenckich oraz na obserwowanej historycznej ilości wpływających reklamacji dotyczących proporcjonalnego zwrotu prowizji, w tym po orzeczeniu TSUE, jak również uwzględniający oczekiwania w zakresie trendów dotyczących poziomu przyszłych reklamacji. Oszacowanie rezerwy wymagało

przyjęcia szeregu założeń eksperckich i wiąże się z istotną niepewnością wynikającą m. in. z trudnej do oszacowania zmienności obserwowanych trendów dotyczących liczby i kwot zgłaszanych reklamacji. Z tego względu kwota rezerwy będzie podlegała aktualizacji w kolejnych okresach w zależności od kształtowania się liczby reklamacji i kwot do zwrotu.

Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

3 października 2019 roku TSUE wydał orzeczenie w sprawie skutków ewentualnej abuzywności postanowień indywidualnej umowy kredytu indeksowanego do franka szwajcarskiego udzielonego przez jeden z banków. TSUE dokonał wykładni przepisów dyrektywy Rady 93/13/EW z 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich na kanwie umowy kredytu indeksowanego do franka szwajcarskiego. TSUE wskazał skutki uznania ewentualnej abuzywności klauzul przeliczeniowych przez sąd krajowy, nie badając jednocześnie w ogóle ewentualnej abuzywności postanowień umownych. TSUE nie przesądził, że w przypadku ustalenia przez sąd krajowy ewentualnej abuzywności automatycznie nastąpić powinno ustalenie przez sąd nieważności całej umowy. Ocena w tym zakresie pozostaje do rozstrzygnięcia przez sąd krajowy, przy czym TSUE nie wykluczył możliwości uzupełnienia luki powstałej w wyniku abuzywności klauzul przeliczeniowych za pomocą krajowych przepisów dyspozytywnych.

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

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

W ocenie Grupy PZU, orzeczenie Sądu Najwyższego w powyższych kwestiach może mieć istotny wpływ na dalsze kształtowanie się linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Jednocześnie w Polsce toczą się dyskusje dotyczące wdrożenia możliwych rozwiązań systemowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich. Zgodnie z propozycją przewodniczącego KNF z 8 grudnia 2020 roku klienci mieliby możliwość konwersji walutowego kredytu hipotecznego na kredyt złotowy (tak, jakby od początku udzielenia kredytu kredytobiorca miał kredyt złotowy, którego oprocentowanie oparte byłoby na WIBOR 3M z marżą adekwatną do poziomów historycznych (zależnie od tego, kiedy kredyt był udzielany)).

Na 31 marca 2021 roku przeciwko Grupie PZU toczyło się 797 indywidualnych spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 219 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 592 sprawy, o wartości przedmiotu sporu 160 mln zł). Główna przyczyna sporu wskazywana przez powodów dotyczy kwestionowania zapisów umowy kredytu w zakresie stosowania przez Grupę PZU kursów przeliczeniowych i skutkuje roszczeniami dotyczącymi orzeczenia częściowej lub całkowitej nieważności umów kredytowych. W I kwartale 2021 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 9 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 1 wyrok mający charakter prawomocny stwierdzający nieważność umowy kredytu oraz 2 korzystne nieprawomocne wyroki sądowe, w tym 1 wyrok, mocą którego sąd umorzył powództwo o ustalenie nieważności umowy kredytu i oddalił powództwo o zapłatę (w 2020 roku: 36 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 3 wyroki mające charakter

prawomocny, stwierdzające nieważność umowy kredytu oraz 13 korzystnych wyroków sądowych, w tym 2 wyroki prawomocne oddalające powództwo o ustalenie nieważności umowy kredytu oraz powództwo o zapłatę w związku z nieważnością umowy kredytu.

Na 31 marca 2021 roku poziom rezerwy na ryzyko prawne związane z umowami kredytów hipotecznych walutowych we franku szwajcarskim wynosił 436 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 436 mln zł).

Powyzsza kwota obejmuje rezerwę na indywidualne istniejące sprawy sądowe, których stroną jest Grupa PZU oraz rezerwę portfelową na pozostałe umowy walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, które są obciążone ryzykiem prawnym związanym z charakterem tych umów.

Zasady oszacowania tych rezerw na 31 marca 2021 roku były spójne z zasadami stosowanymi na 31 grudnia 2020 roku i zostały opisane szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

Biorąc pod uwagę krótką historię danych dotyczących skali pozwów (w szczególności w zakresie wyroków prawomocnych), istotny poziom skomplikowania różnego rodzaju aspektów prawnych, które mogą wystąpić w odniesieniu do tych umów kredytowych, a w rezultacie nieukształtowany kierunek możliwych rozstrzygnięć sądowych, szacunki dotyczące powyższej rezerwy wymagały przyjęcia przez Grupę PZU wielu eksperckich założeń w oparciu o profesjonalny osąd.

Kolejne orzeczenia, a przede wszystkim oczekiwana, choć obecnie bezterminowo odroczone, uchwała pełnego składu Izby Cywilnej Sądu Najwyższego i możliwe rozwiązania sektorowe, które będą się pojawiać na rynku polskim w odniesieniu do walutowych kredytów hipotecznych we franku szwajcarskim mogą mieć wpływ na kwotę rezerwy ustaloną przez Grupę PZU i powodować konieczność zmiany poszczególnych założeń przyjętych w wyliczeniach. W związku z tą niepewnością możliwe jest, że kwota rezerwy ulegnie zmianie w przyszłości.

Grupa PZU uznaje, że ryzyko prawne ma wpływ na oczekiwane przepływy pieniężne z ekspozycji kredytowej, a kwota rezerwy jest różnicą pomiędzy oczekiwanymi przepływami pieniężnymi z danej ekspozycji, a przepływami kontraktowymi w rozumieniu MSSF 9.

W związku z powyższym, w odniesieniu do ekspozycji walutowych kredytów hipotecznych we franku szwajcarskim niespłaconych na 31 marca 2021 roku przyjęto podejście, iż kwota rezerwy (obejmująca pozwy istniejące i możliwe przyszłe) ujmowana jest w „Odpisach aktualizujących wartość należności od klientów z tytułu kredytów” (w korespondencji z pozycją „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”) do wysokości kwoty ekspozycji kredytowej. Grupa PZU uznaje, że w odniesieniu do portfela kredytów we frankach szwajcarskich nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od daty początkowego ujęcia i klasyfikuje te kredyty do Koszyka 2.

W przypadku części rezerwy dotyczącej spłaconych walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich (obejmujących pozwy istniejące i możliwe przyszłe), bądź gdy kwota rezerwy przekracza wartość bilansową netto ekspozycji kredytowej, kwota rezerwy jest ujmowana jako „Rezerwy” (w korespondencji z „Pozostałymi kosztami operacyjnymi”).

Podsumowanie ujęcia rezerwy na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych w CHF w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat przedstawiają kolejne tabele.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów z tytułu kredytów	347	345
rezerwa indywidualna	85	65
rezerwa portfelowa	262	280
Inne rezerwy	89	91
rezerwa indywidualna	14	11
rezerwa portfelowa	75	80
Razem	436	436

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1)	(2)
Pozostałe koszty operacyjne	1	2
Razem	-	-

Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia

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

Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK

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

Kwota 11 mln zł dotyczy kary nałożonej przez Prezesa UOKiK w wyniku decyzji, w której uznał on, że stosowane przez Pekao w aneksach do umów postanowienie dotyczące zasad ustalania kursów walut obcych stanowi niedozwolone postanowienie umowne. Pekao zamierza wnieść odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do sądu.

Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji

Zarząd Pekao poinformował, że 3 marca 2021 roku, zgodnie z postanowieniami ustawy o zasadach rozwiązywania stosunków pracy, podjął uchwałę o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych i rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych.

Zamiarem Zarządu Pekao było rozwiązanie umowy o pracę z maksymalnie 1 110 pracownikami oraz zmiana warunków zatrudnienia maksymalnie 1 250 pracownikom w okresie od 24 marca 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

Całość kosztów związanych z rozwiązaniem umów o pracę i zmianą warunków zatrudnienia pracowników Pekao w ramach zwolnień grupowych oszacowano na 120 mln zł i w tej wysokości utworzono rezerwę restrukturyzacyjną.

9.38 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 marca 2021	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia i płatności odsetkowe oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	6 439	(193)	-	24	10	6 280
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	7 532	(1 354)	11	2	(2)	6 189
Obligacje	4 597	(818)	9	-	(1)	3 787
Certyfikaty depozytowe	1 611	(417)	2	-	1	1 197
Listy zastawne	1 324	(119)	-	2	(2)	1 205
Zobowiązania podporządkowane	6 679	(213)	26	-	-	6 492
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 154	(684)	-	-	-	470
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 064	(79)	10	-	82	1 077
Razem	22 868	(2 523)	47	26	90	20 508

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 grudnia 2020	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia i płatności odsetkowe oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	5 427	716	-	296	-	6 439
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	9 273	(1 816)	67	19	(11)	7 532
Obligacje	3 976	583	40	(1)	(1)	4 597
Certyfikaty depozytowe	3 940	(2 355)	27	1	(2)	1 611
Listy zastawne	1 357	(44)	-	19	(8)	1 324
Zobowiązania podporządkowane	6 700	(162)	138	3	-	6 679
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	599	556	5	-	(6)	1 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 066	(275)	37	-	236	1 064
Razem	23 065	(981)	247	318	219	22 868

10. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych

Tabela prezentuje wartość bilansową zabezpieczenia wg rodzaju zabezpieczanego zobowiązania.

Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	9 302	11 671
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	468	1 154
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	893	980
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	233	216
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	392	391
Kredyt lombardowy i techniczny	5 835	5 852
Inne kredyty	490	699
Emisja hipotecznych listów zastawnych	534	1 838
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	51	43
Transakcje pochodne	365	456
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej	41	42
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	9 302	11 671

11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa warunkowe, w tym:	6	7
- otrzymane gwarancje i poręczenia	6	7
Zobowiązania warunkowe	65 491	65 785
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	5 076	4 830
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	42 966	39 733
- udzielone poręczenia i gwarancje	6 093	9 826
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	770	771
- inne roszczenia sporne	216	222
- pozostałe, w tym:	10 370	10 403
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	4 003	4 339
- faktoring	4 393	4 136
- limit intra – day	415	425
- akredytywy i promesy	1 309	1 231
- pozostałe	250	272

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, jak i w 2020 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu – jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby istotna, za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej.

2 listopada 2020 roku PZU zawarł z Alior Bankiem Aneks nr 1 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ochrony kredytowej nieruchomości. Dodatkowo PZU zawarł Aneks nr 1 do Umowy ramowej zlecenia o okresowe udzielanie kontrgwarancji. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

12. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Składki przypisane brutto w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku wyniosły 6 148 mln zł wobec 6 097 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+0,8%). Wzrost sprzedaży dotyczył przede wszystkim:

- produktów unit-linked oraz ochronnych oferowanych we współpracy z bankami, a także produktów ochronnych o charakterze kapitałowym i terminowym oferowanych w kanałach własnych;
- portfela grupowych produktów zdrowotnych zawieranych w formie grupowej lub kontynuowanej;
- w spółkach bałtyckich ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń majątkowych;
- ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych w konsekwencji pozyskania kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej, w tym wznowienie długoterminowej (18 miesięcy) umowy z klientem z branży energetycznej.

Wzrosty zostały częściowo zniwelowane niższą składką w:

- ubezpieczeniach komunikacyjnych w obu segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce głównie w konsekwencji narastającej konkurencji cenowej;
- ubezpieczeniach szkód spowodowanych żywiołami oraz pozostałych szkód rzeczowych w segmencie klienta masowego - niższa sprzedaż ubezpieczeń upraw oraz budynków w gospodarstwie rolnym.

Dochody z działalności lokacyjnej łącznie z kosztami odsetkowymi w I kwartale 2021 roku oraz I kwartale 2020 roku wyniosły odpowiednio 2 406 mln zł oraz 1 371 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów z lokat wygenerowanych zarówno na działalności bankowej, jak i z wyłączeniem działalności bankowej. W ramach działalności bankowej wzrost wyniku spowodowany był

w szczególności niższymi kosztami ryzyka w związku z zawiązaniem dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe. Równocześnie przychody odsetkowe obu banków spadły r/r w wyniku obniżki stóp procentowych.

Dochody z działalności inwestycyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej¹, były wyższe niż w I kwartale 2020 roku głównie na skutek wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej w efekcie wejścia na giełdę. Ponadto zanotowano lepsze wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów na pokrycie produktów inwestycyjnych, które pozostają bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU.

Odszkodowania i świadczenia netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) osiągnęły wartość 3 926 mln zł i ukształtowały się na poziomie o 19,7% wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wzrost kategorii odszkodowań i świadczeń netto wpłynęły:

- w ubezpieczeniach na życie wzrost świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych w I kwartale 2021 roku co jest skorelowane z częstotnością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS;
- wyższy wynik z działalności inwestycyjnej w większości portfeli produktów unit-linked względem wyników osiągniętych w roku ubiegłym oraz rozwój biznesu w produktach ochronnych.

Koszty akwizycji w I kwartale 2021 roku spadły o 37 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek ten był w szczególności efektem zmiany mix-u produktów i kanałów sprzedaży.

Koszty administracyjne Grupy PZU w I kwartale 2021 roku ukształtowały się na poziomie 1 702 mln zł względem 1 679 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku, czyli były o 23 mln zł wyższe w relacji do poprzedniego roku.

Koszty administracyjne segmentu działalności bankowej (bez uwzględnienia korekt z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej) wzrosły o 12 mln zł (1,0%). Wzrost wynikał głównie z wyższych kosztów osobowych w Banku Pekao. Jednocześnie koszty administracyjne w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce ukształtowały się na poziomie o 11 mln zł wyższym od roku ubiegłego. Ich zmiana wynikała w znacznej mierze z wyższych kosztów osobowych w związku z presją płacową na rynku, wyższej rezerwy urlopowej (niższa skłonność pracowników do korzystania z urlopów w okresie pandemii), wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów oraz kosztów informatycznych (wyższe koszty amortyzacji systemów).

W I kwartale 2021 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło 843 mln zł wobec także ujemnego w 2020 roku na poziomie 1 466 mln zł. Wpływ na zmianę poziomu tego wyniku miały następujące czynniki:

- w analogicznym okresie ubiegłego roku jednorazowy efekt odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku w wysokości 516 mln zł;
- niższy poziom opłat na BFG – spadek z 339 mln zł w I kwartale 2020 roku do poziomu 266 mln zł w 2021 roku;
- podatek od instytucji finansowych – obciążenie Grupy PZU (łącznie na działalności ubezpieczeniowej oraz bankowej) tym podatkiem w I kwartale 2021 roku wyniosło 317 mln zł wobec 291 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższe obciążenie dotyczyło w szczególności działalności bankowej i wynikało ze wzrostu aktywów będących podstawą opodatkowania (stawka podatku bankowego nie uległa zmianie).

Zysk z działalności operacyjnej w I kwartale 2021 roku osiągnął wartość 1 632 mln zł i był wyższy o 976 mln zł (+148,8%) w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Zmiana ta była spowodowana w szczególności przez:

- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej (+633 mln zł), w I kwartale 2020 roku jednorazowy efekt odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku (516 mln zł) oraz niższe niż przed rokiem koszty ryzyka związane z zawiązaniem dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe;
- wzrost dochodu na działalności inwestycyjnej w wyniku wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej - wejście spółki na giełdę;
- wyższy wynik na ubezpieczeniach indywidualnych (+7 mln zł) przy rosnącym portfelu ubezpieczeń (głównie produktów ochronnych zarówno we współpracy z bankami jak i w sieci własnej);

¹ Działalność bankowa: dane Pekao i Alior Banku

- spadek rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych (-218 mln zł) jako efekt wzrostu szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych;
- niższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych (-95 mln zł) – efekt wyższej szkodowości ubezpieczeń pozakomunikacyjnych przy jednoczesnym spadku składki zarobionej netto;
- spadek wyniku na ubezpieczeniach w segmencie klienta korporacyjnego (-45 mln zł), będący wypadkową wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń Auto Casco, pozostałych szkód rzeczowych oraz casco statków powietrznych przy jednoczesnym spadku sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych.

Zysk netto wzrósł w stosunku do I kwartału 2020 roku o 882 mln zł (+305,2%) do poziomu 1 171 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 897 mln zł wobec 116 mln zł w 2020 roku (wzrost o 673,3%).

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na 31 marca 2021 roku wynosiły 43 842 mln zł wobec 39 642 mln zł na 31 marca 2020 roku. Wzrost dotyczył zarówno kapitałów przypadających udziałowcom jednostki dominującej jak i udziałów niekontrolujących. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (ROE²) za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku wyniósł 18,8% i był wyższy o 15,9 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W stosunku do skonsolidowanych kapitałów własnych wg stanu na 31 grudnia 2020 roku kapitały wzrosły o 439 mln zł. Wartość udziałów niekontrolujących spadła w porównaniu z końcem ubiegłego roku o 158 mln zł do poziomu 24 468 mln zł, a ich zmiana stanowiła wypadkową spadku wyceny instrumentów dłużnych oraz zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz zysku przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 274 mln zł (wypracowanego przez Alior Bank i Bank Pekao). Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej wzrosły o 597 mln zł względem poprzedniego roku – efekt wyniku netto przypisanego jednostce dominującej wypracowanego w I kwartale 2021 roku w wysokości 897 mln zł częściowo skompensowanego spadkiem wyceny instrumentów dłużnych oraz zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Suma kapitałów i zobowiązań na dzień 31 marca 2021 roku wzrosła w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku o 16 444 mln zł do poziomu 395 418 mln zł. Wzrost dotyczył głównie pozycji zobowiązań wobec klientów z tytułu depozytów (+19 109 mln zł).

Portfel lokat (inwestycyjne aktywa finansowe, nieruchomości inwestycyjne i pochodne instrumenty finansowe) na 31 marca 2021 roku wynosił łącznie 150 173 mln zł i był wyższy o 419 mln zł w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost wartości lokat dotyczył działalności z wyłączeniem banków i wynikał z wypracowanego wyniku inwestycyjnego, jak również napływu środków ze składki w związku z rozwojem biznesu. Na działalności bankowej portfel lokat spadł w związku z niższym poziomem portfela dłużnych rządowych papierów wartościowych w Banku Pekao. Należności z tytułu kredytów na 31 marca 2021 roku wyniosły 209 667 mln zł, wobec 197 288 mln zł na 31 grudnia 2020 roku.

Największy składnik pasywów na 31 marca 2021 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów. Wzrost ich salda o 19 109 mln zł do poziomu 261 084 mln zł dotyczył depozytów bieżących klientów. Równocześnie odnotowano spadek depozytów terminowych.

Wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na koniec I kwartału 2021 roku wyniosła 48 948 mln zł i stanowiła 12,4% sumy pasywów. W porównaniu do 31 grudnia 2020 roku stan rezerw wzrósł o 477 mln zł. Zmiana związana była głównie ze wzrostem rezerwy składki oraz rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych.

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

13. Zarządzanie kapitałem własnym

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

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

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

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

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

z zastrzeżeniem punktów poniżej:

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

Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

Na podstawie art. 412 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej Grupa PZU zobowiązana jest sporządzać i ujawniać roczne sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na poziomie grupy, zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Sprawozdanie za rok 2020, opublikowane 12 maja 2021 roku dostępne jest na stronie <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe>. Zgodnie z art. 290 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń podlega badaniu przez firmę audytorską.

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

Współczynnik wypłacalności Grupy PZU na 31 grudnia 2020 roku, opublikowany w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU za 2020 rok wyniósł 236%.

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

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

14.1 Segmenty sprawozdawcze

14.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

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

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

14.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

14.2 Rozliczenia pomiędzy segmentami

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

14.3 Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

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

14.4 Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

14.4.1. PZU

PSR oraz różnice pomiędzy PSR i MSSF w zakresie dotyczącym jednostkowej sprawozdawczości finansowej PZU przedstawiono szczegółowo w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2020 rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2020 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

14.4.2. PZU Życie

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

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

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

14.5 Uproszczenia w nocie segmentowej

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

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

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

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

14.6 Dane ilościowe

Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	667	666
Składki przypisane brutto między segmentami	9	7
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	676	673
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	97	101
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	773	774
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(86)	(124)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(112)	(49)
Składki zarobione netto	575	601
Dochody z lokat, w tym:	24	43
operacje na zewnątrz	24	43
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	9	23
Przychody	608	667
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	(372)	(386)
Koszty akwizycji	(128)	(129)
Koszty administracyjne	(37)	(36)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	15	10
Pozostałe	(25)	(20)
Wynik na ubezpieczeniach	61	106

Ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	2 707	2 755
Składki przypisane brutto między segmentami	15	7
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 722	2 762
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(266)	(220)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	2 456	2 542
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(43)	(9)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	(13)
Składki zarobione netto	2 413	2 520
Dochody z lokat, w tym:	101	170
operacje na zewnątrz	101	170
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	31	34
Przychody	2 545	2 724
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	(1 489)	(1 529)
Koszty akwizycji	(503)	(492)
Koszty administracyjne	(170)	(166)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	23	(1)
Pozostałe	(80)	(115)
Wynik na ubezpieczeniach	326	421

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	1 757	1 759
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 757	1 759
Zmiany stanu rezerw składek	12	(1)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	1 769	1 758
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-
Składki zarobione netto	1 769	1 758
Dochody z lokat, w tym:	132	25
operacje na zewnątrz	132	25
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	-	1
Przychody	1 901	1 784
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(1 466)	(1 121)
Koszty akwizycji	(88)	(97)
Koszty administracyjne	(162)	(158)
Pozostałe	(5)	(10)
Wynik na ubezpieczeniach	180	398

Ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	487	416
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	487	416
Zmiany stanu rezerw składek	1	2
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	488	418
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-
Składki zarobione netto	488	418
Dochody z lokat, w tym:	15	(267)
- operacje na zewnątrz	15	(267)
- operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	-	1
Przychody	503	152
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(351)	(22)
Koszty akwizycji	(52)	(39)
Koszty administracyjne	(22)	(20)
Pozostałe	(1)	(1)
Wynik na ubezpieczeniach	77	70

Inwestycje	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Dochody z lokat, w tym:	501	(142)
- operacje na zewnątrz	488	(161)
- operacje między segmentami	13	19
Wynik z działalności operacyjnej	501	(142)

Działalność bankowa	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 042	975
- operacje na zewnątrz	1 004	946
- operacje między segmentami	38	29
Dochody z lokat	1 765	2 111
- operacje na zewnątrz	1 765	2 111
- operacje między segmentami	-	-
Przychody	2 807	3 086
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(257)	(235)
Koszty odsetkowe	(117)	(463)
Koszty administracyjne	(1 239)	(1 227)
Pozostałe	(622)	(1 222) ¹⁾
Wynik z działalności operacyjnej	572	(61)

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku w kwocie 516 mln zł.

Ubezpieczenia emerytalne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Dochody z lokat, w tym:	1	1
operacje na zewnątrz	1	1
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody	31	47
Przychody	32	48
Koszty administracyjne	(14)	(9)
Pozostałe	(1)	(1)
Wynik z działalności operacyjnej	17	38

Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	462	423
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	462	423
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(33)	9
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	429	432
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(33)	(33)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	17	19
Składki zarobione netto	413	418
Dochody z lokat, w tym:	11	(27)
operacje na zewnątrz	11	(27)
operacje między segmentami	-	-
Przychody	424	391
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(258)	(234)
Koszty akwizycji	(83)	(86)
Koszty administracyjne	(34)	(35)
Pozostałe	1	1
Wynik na ubezpieczeniach	50	37

Ubezpieczenia - Ukraina	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	67	79
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	67	79
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaśnięte brutto	(2)	6
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	65	85
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(20)	(27)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaśnięte brutto	2	-
Składki zarobione netto	47	58
Dochody z lokat, w tym:	6	16
operacje na zewnątrz	6	16
operacje między segmentami	-	-
Przychody	53	74
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(20)	(26)
Koszty akwizycji	(24)	(31)
Koszty administracyjne	(9)	(8)
Pozostałe	6	9
Wynik na ubezpieczeniach	6	18

Kontrakty inwestycyjne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Składki przypisane brutto	9	9
Zmiany stanu rezerw składek	-	-
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	9	9
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek	-	-
Składki zarobione netto	9	9
Dochody z lokat, w tym:	(1)	(29)
operacje na zewnątrz	(1)	(29)
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody	-	-
Przychody	8	(20)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(6)	22
Koszty akwizycji	-	-
Koszty administracyjne	(1)	(1)
Wynik z działalności operacyjnej	1	1

Pozostałe segmenty	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Dochody z lokat, w tym:	1	1
- operacje na zewnątrz	1	1
- operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody	368	312
Przychody	369	313
Koszty	(378)	(331)
Pozostałe	4	5
Wynik z działalności operacyjnej	(5)	(13)

Uzgodnienia 1 stycznia 2021 – 31 marca 2021	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	575	24	(372)	(128)	(37)	61
Ubezpieczenia masowe	2 413	101	(1 489)	(503)	(170)	326
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 769	132	(1 466)	(88)	(162)	180
Ubezpieczenia indywidualne	488	15	(351)	(52)	(22)	77
Inwestycje	-	501	-	-	-	501
Działalność bankowa	-	1 765	-	-	(1 239)	572
Ubezpieczenia emerytalne	-	1	-	(1)	(14)	17
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	413	11	(258)	(83)	(34)	50
Ubezpieczenia - Ukraina	47	6	(20)	(24)	(9)	6
Kontrakty inwestycyjne	9	(1)	(6)	-	(1)	1
Pozostałe segmenty	-	1	-	-	-	(5)
Segmenty razem	5 714	2 556	(3 962)	(879)	(1 688)	1 786
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(9)	2	6	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	2	-	-	2
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-
Wycena nieruchomości	-	(1)	-	-	-	(1)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	(12)
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ¹⁾	(19)	(25)	28	81	(4)	(133)
Dane skonsolidowane	5 686	2 532 ²⁾	(3 926)	(798)	(1 702)	1 632

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

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

Uzgodnienia 1 stycznia 2020 – 31 marca 2020	Składki zarobione netto	Dochody z lokata	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	601	43	(386)	(129)	(36)	106
Ubezpieczenia masowe	2 520	170	(1 529)	(492)	(166)	421
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 758	25	(1 121)	(97)	(158)	398
Ubezpieczenia indywidualne	418	(267)	(22)	(39)	(20)	70
Inwestycje	-	(142)	-	-	-	(142)
Działalność bankowa	-	2 111	-	-	(1 227)	(61) ¹⁾
Ubezpieczenia emerytalne	-	1	-	(1)	(9)	38
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	418	(27)	(234)	(86)	(35)	37
Ubezpieczenia - Ukraina	58	16	(26)	(31)	(8)	18
Kontrakty inwestycyjne	9	(29)	22	-	(1)	1
Pozostałe segmenty	-	1	-	-	-	(13)
Segmenty razem	5 782	1 902	(3 296)	(875)	(1 660)	873
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(9)	30	(22)	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	(2)	-	-	(2)
Wycena instrumentów kapitałowych	-	(4)	-	-	-	(4)
Wycena nieruchomości	-	-	-	-	-	2
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	(5)
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ²⁾	(11)	(72)	39	40	(9)	(198)
Dane skonsolidowane	5 762	1 856³⁾	(3 281)	(835)	(1 679)	656

¹⁾ w tym odpis z tytułu utraty wartości firmy (w kwocie 516 mln zł) powstałej w wyniku nabycia Alior Banku.

²⁾ Korekty konsolidacyjne wynikają przede wszystkim z dywidend wypłacanych pomiędzy poszczególnymi segmentami oraz z różnych standardów rachunkowości, w jakich raportowane są poszczególne segmenty sprawozdawcze (PSR i MSSF) oraz dane skonsolidowane (MSSF).

³⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”, „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Podział geograficzny	1 stycznia – 31 marca 2021					1 stycznia – 31 marca 2020				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealo- kowane	Wartość skonsoli- dowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealo- kowane	Wartość skonsoli- dowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	5 619	462	67	-	6 148	5 595	423	79	-	6 097
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	(8)	-	-	8	-	6	-	-	(6)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 065	-	-	-	1 065	1 019	-	-	-	1 019
Dochody z lokat ¹⁾	2 515	11	6	-	2 532	1 867	(27)	16	-	1 856

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

Podział geograficzny	31 marca 2021					31 grudnia 2020				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Aktywa trwałe inne niż aktywa finansowe ¹⁾	7 081	275	6	-	7 362	7 116	272	6	-	7 394
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 640	-	3	-	2 643	2 509	-	2	-	2 511
Aktywa	392 623	3 571	601	(1 377)	395 418	376 435	3 406	535	(1 402)	378 974

¹⁾ Dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

14.7 Informacje dotyczące głównych klientów

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

15. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów i działalności inwestycyjnej

15.1 Ubezpieczenia korporacyjne – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W I kwartale 2021 roku w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych, nastąpił wzrost składki przypisanej brutto w stosunku do I kwartału 2020 roku o 3 mln zł (0,4% r/r). W ramach składki odnotowano:

- wzrost składki z ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w konsekwencji pozyskania kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej, w tym wznowienie długoterminowej (18 miesięcy) umowy z klientem z branży energetycznej;
- przyrost składki portfela odpowiedzialności cywilnej (+14,4% r/r);
- niższą składkę z ubezpieczeń komunikacyjnych (-7,2% r/r) w konsekwencji wzmożonej aktywności wśród konkurencji przekładającej się na presję cenową;
- spadek przypisu składki z portfela ubezpieczeń świadczenia pomocy w ramach partnerstw strategicznych w TUV PZUW oraz niższej składki z gwarancji ubezpieczeniowych.

Dane z rachunku zysków i strat - ub. korporacyjne (ub. maj. i os.)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	676	673	0,4%
Składki zarobione netto	575	601	(4,3%)
Dochody z lokat	24	43	(44,2%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(372)	(386)	(3,6%)
Koszty akwizycji	(128)	(129)	(0,8%)
Koszty administracyjne	(37)	(36)	2,8%
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	15	10	50,0%
Pozostałe	(16)	3	x
Wynik na ubezpieczeniach	61	106	(42,5%)
wskaźnik kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) ¹⁾	19,7%	19,8%	(0,1) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	6,4%	6,0%	0,4 p.p.
wskaźnik szkodowości ¹⁾	64,7%	64,2%	0,5 p.p.
wskaźnik mieszany (COR) ¹⁾	90,8%	90,0%	0,8 p.p.

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

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto spadły o 3,6%, co przy jednoczesnym spadku składki zarobionej netto o 4,3% oznacza pogorszenie wskaźnika szkodowości o 0,5 p.p. Wzrost wskaźnika szkodowości w segmencie w konsekwencji:

- wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń casco statków powietrznych oraz casco statków żeglugi morskiej wskutek wystąpienie dużych szkód;
- wzrostu wskaźnika szkodowości w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych będące wypadkową ograniczenia szkodowości w OC i znacznego pogorszenia w Auto Casco. Wzrost szkodowości to w znacznej mierze efekt wyższej średniej wypłaty oraz deprecjacji PLN wobec EUR w szkodach walutowych częściowo ograniczony niższą częstością zgłoszeń szkód.

Spadek dochodów z lokat alokowanych według cen transferowych do segmentu ubezpieczeń korporacyjnych wynikał głównie ze słabszego umocnienia kursu euro względem złotego.

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) wyniosły 113 mln zł i spadły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6 mln zł (-5,0%) co przy spadku składki zarobionej netto o 4,3% oznacza poprawę wskaźnika kosztów akwizycji o 0,1 p.p. Czynnikiem determinującym zmianę poziomu kosztów akwizycji była zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży.

Wzrost kosztów administracyjnych r/r o 2,8% (1 mln zł) to przede wszystkim efekt rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej na rynku, wyższej rezerwy urlopowej (niższa skłonność pracowników do korzystania z urlopów w okresie przedłużającej się pandemii) oraz wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów.

Po I kwartale 2021 roku segment ubezpieczeń korporacyjnych osiągnął 61 mln zł wyniku na ubezpieczeniach, co oznacza spadek o 42,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy wynik to konsekwencja wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń Auto Casco, pozostałych szkód rzeczowych oraz casco statków powietrznych przy jednoczesnym spadku sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych.

15.2 Ubezpieczenia masowe – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W I kwartale 2021 roku w segmencie ubezpieczeń masowych, nastąpił spadek składki przypisanej brutto o 40 mln zł (-1,4% r/r) w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Zmiana wynikała przede wszystkim z:

- niższego przypisu składki z ubezpieczeń szkód spowodowanych żywiołami oraz pozostałych szkód rzeczowych (-8,5% r/r) głównie wskutek niższej sprzedaży ubezpieczeń upraw oraz budynków w gospodarstwie rolnym;
- spadku składki w ubezpieczeniach komunikacyjnych o 1,9% r/r w konsekwencji niższej liczby ubezpieczeń oraz narastającej konkurencji cenowej;
- przyrostu składki z ubezpieczeń NNW i pozostałych (+13,9% r/r) głównie w wyniku rozwoju sprzedaży ubezpieczeń oferowanych we współpracy z bankami Grupy do pożyczek gotówkowych i kredytów hipotecznych. Efekt częściowo niwelowany przez m.in. niższą sprzedaż ubezpieczeń podróży;

Dane z rachunku zysków i strat - ub. masowe (ub. maj. i os.)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 722	2 762	(1,4%)
Składki zarobione netto	2 413	2 520	(4,2%)
Dochody z lokat	101	170	(40,6%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 489)	(1 529)	(2,6%)
Koszty akwizycji	(503)	(492)	2,2%
Koszty administracyjne	(170)	(166)	2,4%
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	23	(1)	x
Pozostałe	(49)	(81)	(39,5%)
Wynik na ubezpieczeniach	326	421	(22,6%)
wskaźnik kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) ¹⁾	19,9%	19,6%	0,3 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	7,0%	6,6%	0,5 p.p.
wskaźnik szkodowości ¹⁾	61,7%	60,7%	1,0 p.p.
wskaźnik mieszany (COR) ¹⁾	88,6%	86,8%	1,8 p.p.

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

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto spadły o 2,6% co przy spadku składki zarobionej netto o 4,2% przekłada się na pogorszenie wskaźnika szkodowości o 1,0 p.p.

Zmiana ta kształtowana była głównie przez:

- niższą szkodowość w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych będącą wypadkową spadku częstości szkód wynikającej z ograniczeń w ruchu krajowym i międzynarodowym w związku z przedłużającą się pandemią COVID-19 oraz rosnącej inflacji szkodowej;
- pogorszenie wskaźnika szkodowości w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, w tym od ognia i innych szkód rzeczowych głównie wskutek wzrostu szkód w ubezpieczeniach rolnych oraz mieszkaniowych.

Spadek dochodów z lokat alokowanych według cen transferowych do segmentu ubezpieczeń masowych wynikał głównie ze słabszego umocnienia kursu euro względem złotego.

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) po 3 miesiącach 2021 roku wyniosły 480 mln zł i spadły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 13 mln zł (-2,6%) co przy spadku składki zarobionej netto o 4,2% oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów akwizycji o 0,3 p.p. Czynnikiem determinującym zmianę poziomu kosztów akwizycji była zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży, w tym niższa dynamika sprzedaży ubezpieczeń OC komunikacyjnych charakteryzujących się niższymi stawkami prowizyjnymi.

Wzrost kosztów administracyjnych o 4 mln zł (+ 2,4% r/r) to głównie efekt rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej na rynku, wyższej rezerwy urlopowej (niższa skłonność pracowników do korzystania z urlopów w okresie pandemii) oraz wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów.

Na spadek wyniku na ubezpieczeniach w segmencie ubezpieczeń masowych o 95 mln zł (-22,6%) w porównaniu do I kwartału 2020 roku wpłynęła wyższa szkodowość ubezpieczeń pozakomunikacyjnych przy jednoczesnym spadku składki zarobionej netto.

15.3 Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – ubezpieczenia na życie

Składki przypisane brutto były niższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2 mln zł (0,1%), co było przede wszystkim efektem:

- pozyskania kolejnych kontraktów w ubezpieczeniach zdrowotnych zawieranych w formie grupowej lub kontynuowanej (nowi klienci w ubezpieczeniach ambulatoryjnych oraz sprzedaż wariantów produktu lekowego). Na koniec marca 2021 roku PZU Życie posiadał w portfelu prawie 2,3 mln aktywnych umów tego rodzaju;
- aktywnej dosprzedaży innych ubezpieczeń dodatkowych w produktach indywidualnie kontynuowanych, w tym szczególnie wraz z oferowaniem umowy podstawowej w oddziałach PZU oraz podwyższania sumy ubezpieczenia w trakcie trwania umów.

Jednocześnie przychody z produktów grupowych ochronnych pozostawały pod presją zwiększonych odejść ubezpieczonych z grup (zakładów pracy), a ograniczenie nacisku na dynamikę średniej składki pomagało kontrolować szkodowość grupowych produktów ochronnych.

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 757	1 759	(0,1)%
Ubezpieczenia grupowe (składka okresowa)	1 243	1 248	(0,4)%
Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane (składka okresowa)	514	511	0,6%
Składki zarobione netto	1 769	1 758	0,6%
Dochody z lokat	132	25	428,0%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(1 466)	(1 121)	30,8%
Koszty akwizycji	(88)	(97)	(9,3)%
Koszty administracyjne	(162)	(158)	2,5%
Pozostałe	(5)	(9)	(44,4)%
Wynik na ubezpieczeniach	180	398	(54,8)%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	5,0%	5,5%	(0,5) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	9,2%	9,0%	0,2 p.p.
marża wyniku na ubezpieczeniach ¹⁾	10,2%	22,6%	(12,4) p.p.

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

Dochody z działalności lokacyjnej składają się z dochodów alokowanych według cen transferowych w produktach ochronnych oraz z dochodów w produktach inwestycyjnych. W segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych dochody z działalności lokacyjnej wzrosły przede wszystkim w efekcie wzrostu wyników w produktach inwestycyjnych typu unit-linked, szczególnie PPE ze względu na lepszą koniunkturę na rynkach finansowych. Dochody z lokat produktów inwestycyjnych nie mają przy tym wpływu na wynik segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, ponieważ równoważy je zmiana poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych.

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe wraz ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto zamknęły się kwotą 1 466 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 345 mln zł, tj. 30,8%. Zmiana była w szczególności rezultatem:

- wzrostu świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych w I kwartale 2021 roku co jest skorelowane z częstością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS;
- wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w Pracowniczych Programach Emerytalnych (PPE, produkt III filaru zabezpieczenia emerytalnego), a przyczyną były wyższe w bieżącym roku wyniki z działalności inwestycyjnej w ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych;
- wyższych wypłaconych świadczeń w Pracowniczych Programach Emerytalnych (PPE, produkt III filaru zabezpieczenia emerytalnego) zarówno z tytułu dożycia wieku emerytalnego jak również wyższych wartości wypłat transferowych;
- wyższej wartości świadczeń medycznych w produktach zdrowotnych w efekcie wzrostu tego portfela umów;
- wyższe w bieżącym roku wypłaty świadczeń w portfelu bankowych produktów ochronnych, co było związane z wyższymi jednostkowymi świadczeniami.

Powyższe efekty zostały częściowo zniesione poprzez:

- wyższe niż ubiegłym roku rozwiązanie rezerw matematycznych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych co było spowodowane wyższymi w bieżącym roku wypłatami z tytułu zgonów ubezpieczonych;
- malejącej wartości świadczeń z tytułu urodzenia dziecka co jest skorelowane z częstością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS;
- niższy nominalny poziom wypłat świadczeń z tytułu ciężkich chorób i leczenia szpitalnego oraz związanych z trwałym uszczerbkiem w efekcie mniejszej aktywności ubezpieczonych (efekt lockdownu) i odkładaniem w czasie zabiegów medycznych w związku z mniejszym dostępem do służby zdrowia związanej z COVID-19;
- wyższe niż przed rokiem tempo konwersji polis umów wieloletnich na roczne umowy odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P. W efekcie konwersji uwolnionych zostało w 2021 roku 4,7 mln zł rezerw, czyli o 1 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2020 roku.

Koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych w trakcie I kwartału 2021 roku wyniosły 88 mln zł i spadły w stosunku do ubiegłego roku o 9 mln zł (9,3%).

Wzrost kosztów administracyjnych r/r o 2,5% (4 mln zł) to głównie efekt rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej na rynku, wyższej rezerwy urlopowej (niższa skłonność pracowników do korzystania z urlopów w okresie pandemii) oraz kosztów informatycznych (wyższe koszty amortyzacji systemów).

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych po I kwartale 2021 roku spadł w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku o 218 mln zł (54,8%) do 180 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej z wyłączeniem efektu konwersji umów długoterminowych na kontrakty odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P był niższy r/r o 219 mln zł (55,6%). Negatywnie na realizowane wyniki wpływał głównie wzrost szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych.

15.4 Ubezpieczenia indywidualne – ubezpieczenia na życie

Wzrost składek przypisanych brutto w stosunku do I kwartału 2020 roku o 71 mln zł (17,1%) do poziomu 487 mln zł był rezultatem pozytywnych czynników jak:

- wyższych wpłat na rachunki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w ubezpieczeniach unit-linked oferowanych we współpracy z bankami;
- wzrostu portfela ubezpieczonych w produktach ochronnych w kanale bancassurance, głównie w efekcie wdrożenia w połowie ubiegłego roku produktu ubezpieczeniowego we współpracy z Alior Bankiem;
- stale rosnącego poziomu składki dla produktów ochronnych zarówno o charakterze kapitałowym, jak i terminowym, oferowanych w kanałach własnych – poziom sprzedaży i indeksacji składki z umów pozostających w portfelu przekracza poziom storn;
- jednocześnie negatywne odchylenia zanotowano w przypadku wpłat do produktów z funduszami kapitałowymi oferowanymi w sieci własnej.

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia indywidualne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	487	416	17,1%
Składki zarobione netto	488	418	16,7%
Dochody z lokat	15	(267)	x
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(351)	(22)	1495,5%
Koszty akwizycji	(52)	(39)	33,3%
Koszty administracyjne	(22)	(20)	10,0%
Pozostałe	(1)	-	x
Wynik na ubezpieczeniach	77	70	10,0%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	10,7%	9,4%	1,3 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	4,5%	4,8%	(0,3) p.p.
marża wyniku na ubezpieczeniach ¹⁾	15,8%	16,8%	(1,0) p.p.

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

Do wzrostu dochodów z działalności lokacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych, na które składają się dochody alokowane według cen transferowych w produktach ochronnych i dochody z produktów inwestycyjnych, przyczynił się przede wszystkim wzrost wyników w produktach inwestycyjnych będący efektem lepszej koniunktury na rynkach finansowych względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Dochody z lokat produktów inwestycyjnych nie mają przy tym wpływu na wynik segmentu ubezpieczeń indywidualnych, ponieważ równoważy je zmiana poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych.

Wartość odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych wraz ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto ukształtowała się na poziomie 351 mln zł, co oznacza wzrost tej pozycji o 329 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku. Do wzrostu przyczyniła się głównie zmiana wyniku osiągniętego na funduszach w produktach o charakterze

inwestycyjnym. Z punktu widzenia wyniku operacyjnego czynnik ten nie miał istotnego znaczenia – równoważony został przez inne, odpowiednie pozycje rachunku wyników. Kolejnym czynnikiem wzrostu był rozwój biznesu w ubezpieczeniach ochronnych i związany z tym wzrost poziomu rezerw matematycznych. Na pozytywne odchylenie na tej pozycji wpłynął z kolei spadek odszkodowań i świadczeń w ubezpieczeniach bankowych inwestycyjnych, gdzie zarejestrowano znacznie mniej wniosków o wypłatę wartości wykupu niż w poprzednim roku.

W trakcie I kwartału 2021 roku koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń indywidualnych wzrosły o 33,3% do poziomu 52 mln zł. Wzrost kosztów wynikał przede wszystkim z wyższej sprzedaży ubezpieczeń ochronnych w kanale bankowym i związanego z tym rosnącego wynagrodzenia pośredników.

Wzrost kosztów administracyjnych r/r o 10% (2 mln zł) to głównie efekt rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej na rynku oraz wyższej rezerwy urlopowej (niższa skłonność pracowników do korzystania z urlopów w okresie pandemii).

Wynik operacyjny segmentu wzrósł w porównaniu z ubiegłym rokiem o 7 mln zł do poziomu 77 mln zł. Był to głównie efekt rozwoju portfela produktów ochronnych zarówno we współpracy z bankami jak i w sieci własnej. Powyższe efekty były częściowo kompensowane niższymi przychodami z lokat alokowanych jako efekt spadku stóp procentowych oraz wzrostem kosztów akwizycji i administracyjnych.

15.5 Segment bankowy

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

Działalność bankowa (mln zł)	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	785	740	6,1%
Dochody z lokat	1 765	2 111	(16,4)%
Koszty odsetkowe	(117)	(463)	(74,7)%
Koszty administracyjne	(1 239)	(1 227)	1,0%
Pozostałe	(622)	(1 222)	(49,1)%
Razem	572	(61)	x

W I kwartale 2021 roku w segmencie działalności bankowej zanotowano zysk z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia banków) na poziomie 572 mln zł, co oznacza wzrost o 633 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Wynik z wyłączeniem odpisu wartości firmy Alior Bank w I kwartale 2020 roku wzrósł o 117 mln zł rok do roku. Wyższy wynik związany był głównie ze wzrostem dochodów z tytułu prowizji i opłat oraz niższych opłat regulacyjnych.

W I kwartale 2021 roku Bank Pekao kontrybuował do zysku z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcji przejęcia) w segmencie „Działalność bankowa” na poziomie 401 mln zł, a Alior Bank na poziomie 171 mln zł.

Kluczowym elementem przychodów segmentu są dochody z lokat, które spadły w 2021 roku do 1 765 mln zł r/r (spadek o 16,4% r/r). Składnikami dochodów z lokat są: przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik handlowy oraz wynik z odpisów aktualizujących. Spadek dochodów został w całości skompensowany niższymi kosztami odsetkowymi.

Na koniec I kwartału 2021 roku portfel należności kredytowych w obu bankach razem wzrósł o 5,3% wobec analogicznego okresu w 2020 roku, a spadek dochodów z lokat r/r wynikał głównie z obniżki stóp procentowych (o 140 bps w I półroczu 2020 roku). Koszt odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wyniósł w I kwartale w Banku Pekao 176 mln zł oraz 232 mln zł w Alior Bank i był niższy rok do roku o odpowiednio 155 mln zł i 65 mln zł. Równocześnie w I kwartale 2021 negatywny wpływ na poziom wyniku z tytułu odsetek Alior Banku miała zwiększona skala bieżących zwrotów prowizji (wyrok TSUE dotyczący zwrotu części prowizji w kredytach konsumenckich) spowodowana konsolidacją kredytów klientów banku.

Rentowność banków w Grupie PZU po I kwartale 2021 roku mierzona wskaźnikiem marży odsetkowej netto wynosiła 2,29% dla Banku Pekao oraz 3,67% w Alior Banku. Różnica w poziomie wskaźników wynika w szczególności ze struktury portfela należności kredytowych. W obu bankach odnotowano spadek marży odsetkowej z uwagi na serię obniżek stóp procentowych w marcu, kwietniu i maju 2020 roku.

Wynik z tytułu prowizji i opłat w segmencie działalności bankowej wyniósł 785 mln zł i był wyższy o 6,1% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Główną przyczyną poprawy dochodów prowizyjnych były rosnąca prowizja z tytułu obsługi rachunków i kart oraz od udzielonych kredytów i leasingu.

Koszty administracyjne segmentu wyniosły 1 239 mln zł i składały się z kosztów Banku Pekao w wysokości 888 mln zł oraz 351 mln zł w Alior Banku. Wzrost kosztów o 1,0% r/r wynikał głównie ze wzrostu kosztów osobowych w Banku Pekao.

Ponadto, do wyniku z działalności operacyjnej kontrybuowały pozostałe przychody i koszty operacyjne, których głównym składnikiem są opłaty na BFG (266 mln zł) oraz podatek od innych instytucji finansowych (234 mln zł). W rezultacie wskaźnik Koszty/Dochody³ ukształtował się dla obu banków na poziomie 46%. Wskaźnik ten wyniósł odpowiednio 48% dla Banku Pekao oraz 40% dla Alior Banku.

15.6 Inwestycje

Wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych bez Banku Pekao i Alior Banku był w pierwszym kwartale 2021 roku wyższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, na co wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost wyceny akcji spółki z branży logistycznej w efekcie wejścia na giełdę;
- lepsze wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów na pokrycie produktów inwestycyjnych, które jednak pozostają bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ są równoważone przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych;
- dodatni wpływ efektu tymczasowego związanego z ujmowaniem wyceny walutowych instrumentów pochodnych zabezpieczających nieruchomości inwestycyjne na skutek słabszego umocnienia kursu EUR względem PLN wobec półrocznego trybu wyceny samych nieruchomości na podstawie operatów szacunkowych.

Dochody z działalności operacyjnej segmentu inwestycje (wyłącznie operacje na zewnątrz) były wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku przede wszystkim w efekcie wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej.

15.7 Ubezpieczenia emerytalne

Ubezpieczenia emerytalne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Dochody z lokat	1	1	0,0%
Pozostałe przychody	31	47	(34,0)%
Przychody	32	48	(33,3)%
Koszty administracyjne	(14)	(9)	55,6%
Pozostałe	(1)	(1)	0,0%
Wynik z działalności operacyjnej	17	38	(55,3)%

Przychody z tytułu działalności podstawowej w segmencie ubezpieczeń emerytalnych po I kwartale 2021 roku i po I kwartale 2020 roku wyniosły odpowiednio 32 mln zł i 48 mln zł. Niższe o 16 mln zł przychody to efekt głównie nadpłaty w Funduszu Gwarancyjnym w KDPW w I kwartale 2020 roku w związku ze spadkiem aktywów netto.

Koszty administracyjne PTE PZU wzrosły o 5 mln zł r/r (55,3%). Główny wpływ na odchylenie miała dopłata do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW za I kwartał 2021 roku (4,1 mln zł) w związku ze wzrostem poziomu aktywów netto.

Na koniec I kwartału 2021 roku łączna wartość aktywów netto wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na rynku wyniosła 157,5 mld zł i wzrosła o 6,0% w stosunku do końca 2020 roku. Do wzrostu aktywów przyczyniły się dodatnie wyniki funduszy,

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

które osiągnęły średnią stopę zwrotu na poziomie 6,5% po I kwartale 2021 roku. Aktywa OFE PZU wzrosły w tym okresie o 6,8%, do poziomu 21,8 mld zł. W okresie od stycznia do marca 2021 roku stopa zwrotu OFE PZU wyniosła +7,7%, co było pochodną poprawy koniunktury na krajowym rynku akcji.

15.8 Kraje bałtyckie

Dane z rachunku zysków i strat - segment Kraje bałtyckie	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	462	423	9,2%
Składki zarobione netto	413	418	(1,2)%
Dochody z lokat	11	(27)	x
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(258)	(234)	10,3%
Koszty akwizycji	(83)	(86)	(3,5)%
Koszty administracyjne	(34)	(35)	(2,9)%
Pozostałe	1	1	0,0%
Wynik na ubezpieczeniach	50	37	35,1%
kurs walutowy EUR w PLN	4,5721	4,3963	4,0%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	20,1%	20,6%	(0,5) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	8,2%	8,4%	(0,2) p.p.

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

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

Udział w litewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wyniósł na koniec I kwartału 2021 roku 28,7%, natomiast w ubezpieczeniach na życie 6,4%. Na rynku estońskim ukształtował się na poziomie 15,0%. Natomiast na koniec 2020 roku udział w rynku łotewskim osiągnął poziom 28,2%.

Z tytułu działalności w krajach bałtyckich, Grupa PZU wygenerowała na koniec I kwartału 2021 roku wynik na ubezpieczeniach w wysokości 50 mln zł wobec 37 mln zł na koniec marca ubiegłego roku.

Osiągnięty rezultat ukształtował się pod wpływem następujących czynników:

- wzrostu składki przypisanej brutto. Wyniosła ona 462 mln zł i była wyższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 39 mln zł (tj. 9,2%). Sprzedaż wyższa o 37 mln zł została wygenerowana w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych głównie na skutek znacznego wzrostu sprzedaży ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń majątkowych. W obszarze ubezpieczeń komunikacyjnych odnotowano spadek sprzedaży w regionie. W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 2 mln zł;
- niższej składki zarobionej netto. Osiągnęła ona poziom 413 mln zł i w efekcie spadku sprzedaży w 2020 roku była niższa o 5 mln zł (tj. 1,2%) od wartości osiągniętej na koniec I kwartału ubiegłego roku;
- wyższego dochodu z lokat. Po I kwartale 2021 roku, w efekcie wzrostu wyceny aktywów inwestycyjnych, wynik był wyższy o 38 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku;
- wzrostu wartości odszkodowań i świadczeń netto. Osiągnęły one poziom 258 mln zł i były wyższe o 10,3% w porównaniu do I kwartału poprzedniego roku. Wskaźnik szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych ukształtował się na poziomie 59,9% co oznacza spadek o 0,5 p.p. w stosunku do końca marca 2020 roku. W ubezpieczeniach na życie wartość świadczeń wyniosła 12 mln zł i była niższa względem analogicznego okresu roku ubiegłego o 4 mln zł;
- niższych kosztów akwizycji. Wydatki segmentu na ten cel wyniosły 83 mln zł i były o 3,5% niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Współczynnik kosztów akwizycji liczony do składki zarobionej netto spadł o 0,5 p.p. w stosunku do współczynnika na koniec I kwartału zeszłego roku;

- spadku kosztów administracyjnych. Wyniosły one 34 mln zł i były niższe o 2,9% w stosunku do porównywalnego okresu minionego roku (w walucie funkcjonalnej spadek wyniósł 12,5%). Wskaźnik kosztów administracyjnych wyniósł 8,2% co oznacza spadek o 0,2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

15.9 Ukraina

Dane z rachunku zysków i strat - segment Ukraina	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	67	79	(15,2)%
Składki zarobione netto	47	58	(19,0)%
Dochody z lokat	6	16	(62,5)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(20)	(26)	(23,1)%
Koszty akwizycji	(24)	(31)	(22,6)%
Koszty administracyjne	(9)	(8)	12,5%
Pozostałe	6	9	(33,3)%
Wynik na ubezpieczeniach	6	18	(66,7)%
kurs walutowy UAH w PLN	0,1364	0,1554	(12,2)%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	51,1%	53,4%	(2,3) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	19,1%	13,8%	5,3 p.p.

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

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

Udział w ukraińskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wyniósł na koniec 2020 roku 3,7%, natomiast w ubezpieczeniach na życie 10,7%.

Segment Ukraina zakończył I kwartał 2021 roku wynikiem na ubezpieczeniach na poziomie 6 mln zł względem 18 mln zł po I kwartale ubiegłego roku.

Zmiana wyniku segmentu miała miejsce na skutek:

- spadku składki przypisanej brutto. Wyniosła ona 67 mln zł i spadła w stosunku do I kwartału ubiegłego roku o 15,2% (tj. 12 mln zł). W walucie funkcjonalnej zarejestrowano spadek na poziomie 3,3%. W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych sprzedaż była niższa względem I kwartału ubiegłego roku o 9 mln zł przede wszystkim na skutek spadku w ubezpieczeniach turystycznych i pozostałych OC - koniecznych przy ubieganiu się o wizę do Polski, a także w ubezpieczeniach zielona karta w efekcie ograniczenia ruchu transgranicznego. W ubezpieczeniach na życie odnotowano spadek sprzedaży o 3 mln zł;
- niższej składki zarobionej netto. Osiągnęła ona wartość 47 mln zł i w efekcie spadku sprzedaży w 2020 roku była niższa o 11 mln zł (tj. 19,0%) od wartości wygenerowanej na koniec I kwartału ubiegłego roku. W walucie funkcjonalnej odnotowany spadek wyniósł 8,1%;
- obniżki dochodów z lokat. Wyniosły one 6 mln zł i na skutek obniżenia oprocentowania depozytów spadły o 10 mln zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku;
- spadku wartości kosztów odszkodowań i świadczeń netto - wyniosły one 20 mln zł. W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych wartość odszkodowań spadła o 4 mln zł, natomiast w ubezpieczeniach na życie świadczenia obniżyły się o 2 mln zł. Wskaźnik szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych ukształtował się na poziomie 42,9% co oznacza spadek o 0,4 p.p. w stosunku do końca marca 2020 roku;
- niższych kosztów akwizycji. Ukształtowały się one na poziomie 24 mln zł wobec 31 mln zł po I kwartale poprzedniego roku. W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych spadek wyniósł 4 mln zł, natomiast w przypadku ubezpieczeń na życie 3 mln zł;

- wzrostu kosztów administracyjnych. Ukształtowały się one na poziomie 9 mln zł. Dla porównania – w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 8 mln zł. Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu wzrósł o 5,3 p.p. i osiągnął wartość 19,1%.

15.10 Kontrakty inwestycyjne

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

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

Składki przypisane brutto pozyskane z kontraktów inwestycyjnych po I kwartale 2021 utrzymały się na poziomie z ubiegłego roku i wyniosły 9 mln zł.

Dane z rachunku zysków i strat - kontrakty inwestycyjne	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	9	9	-
Ubezpieczenia grupowe	-	-	x
Ubezpieczenia indywidualne	9	9	-
Składki zarobione netto	9	9	-
Dochody z lokat	(1)	(29)	(96,6)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(6)	22	x
Koszty akwizycji	-	-	x
Koszty administracyjne	(1)	(1)	-
Pozostałe	-	-	x
Wynik z działalności operacyjnej	1	1	-
marża wyniku z działalności operacyjnej	11,1%	11,1%	-

Dochody z działalności lokacyjnej w segmencie kontraktów inwestycyjnych wzrosły w stosunku do ubiegłego roku głównie w efekcie wyższej stopy zwrotu z aktywów w produkcie IKZE ze względu na lepszą koniunkturę na rynkach finansowych. Dochody z lokat nie mają przy tym wpływu na wynik segmentu kontrakty inwestycyjne, ponieważ równoważy je zmiana zobowiązań ubezpieczeniowych.

Koszt odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych wraz ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto wzrósł r/r o 28 mln zł do poziomu 6 mln zł przede wszystkim na skutek różnicy w wyniku z działalności lokacyjnej w produktach unit-linked opisanej powyżej. W segmencie kontraktów inwestycyjnych nie jest prowadzona obecnie aktywna akwizycja umów.

Koszty administracyjne wyniosły 1 mln zł, co oznacza brak zmiany w stosunku do ubiegłego roku. Wynik operacyjny segmentu wyniósł 1 mln zł i nie zmienił się ze względu na małe zmiany na portfelu umów w tym segmencie.

16. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

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

Dodatkowo w I kwartale 2020 roku rozpoznano jednorazowy efekt odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku w wysokości 516 mln zł.

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

17.1 Otoczenie makroekonomiczne

Produkt krajowy brutto

W ostatnim kwartale 2020 roku PKB obniżył się realnie o 2,7% r/r (po spadku o 1,7% r/r w III kwartale). Spadek dynamiki PKB w IV kwartale związany był z nadejściem kolejnej fali pandemii skutkującym ograniczeniem aktywności gospodarczej – także wskutek wprowadzonych antypandemicznych regulacji. W największym stopniu do zmniejszenia się PKB w IV kwartale względem analogicznego okresu poprzedniego roku przyczyniło się ograniczenie inwestycji w środki trwałe (które odjęło 3,9 p.p. od realnej dynamiki PKB) oraz spożycia w sektorze gospodarstw domowych (które obniżyło dynamikę PKB w IV kwartale o 1,7 p.p.). Dodatni był natomiast w tym okresie wkład do wzrostu PKB spożycia publicznego (+1,5 p.p.), przyrostu rzeczowych środków obrotowych (+1,3 p.p.) i eksportu netto (+0,1 p.p.).

Dzięki temu, że gospodarka dostosowała się do działania w warunkach pandemii a charakterystyczne dla początku pandemii zakłócenia dostaw przestały być problemem i nie przeszkadzały mocnemu odbiciu produkcji przemysłowej, spadek PKB w IV kwartale okazał się stosunkowo niewielki (-0,5% wobec III kwartału w ujęciu odsezonowanym) i nieporównanie mniejszy niż wiosną (-8,9% w II kwartale wobec poprzedniego kwartału w ujęciu odsezonowanym).

Dane o aktywności ekonomicznej w I kwartale bieżącego roku sygnalizują, że wpływ trzeciej fali pandemii na gospodarkę był mniejszy niż jesienią. Szybko rosła bowiem produkcja sprzedana przemysłu, korzystająca z silnej poprawy światowego popytu na wyroby przemysłowe. Produkcja sprzedana przemysłu, była w pierwszym kwartale 2021 roku wyższa aż o 7,9% niż przed rokiem. Wzrosła również sprzedaż detaliczna w cenach stałych - w I kwartale bieżącego roku była wyższa o 1,2% niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku. Jednocześnie, w obliczu niekorzystnych warunków pogodowych – zwłaszcza w lutym, w I kwartale bieżącego roku obniżyła się produkcja budowlana. W całym I kwartale 2021 roku była niższa o 13,2% niż przed rokiem (dane GUS).

Zgodnie z szybkim szacunkiem GUS, PKB w I kwartale bieżącego roku w relacji do analogicznego kwartału przed rokiem był niższy realnie o 1,2%.

Rynek pracy i konsumpcja

Pandemia COVID-19 przyczyniła się do pogorszenia sytuacji na rynku pracy w 2020 roku, choć w znacznie mniejszym stopniu niż można się było obawiać. Dzięki rządowym programom wsparcia, a także determinacji przedsiębiorców do utrzymania miejsc pracy wobec perspektywy powrotu do normalnej aktywności gospodarczej, w drugim półroczu ubiegłego roku obserwowano już stopniową odbudowę zatrudnienia, spadek wyrównanej sezonowo stopy bezrobocia rejestrowanego oraz niewielki wzrost dynamiki wynagrodzeń. W pierwszym kwartale 2021 roku te tendencje były kontynuowane, choć w związku z nasileniem się pandemii i powrotem wzmocnionych antypandemicznych ograniczeń wyhamowała odbudowa zatrudnienia w przedsiębiorstwach. Stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła zgodnie ze wzorcem sezonowym do 6,4% w marcu 2021 roku wobec 6,2% w grudniu 2020 roku. W ujęciu odsezonowanym na koniec I kwartału 2021 roku stopa bezrobocia rejestrowanego była jednak o 0,1 p.p. niższa niż w grudniu 2020 roku (dane GUS).

W pierwszym kwartale bieżącego roku nominalne tempo wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 5,7% r/r wobec 5,4% r/r w czwartym kwartale 2020 roku, co przełożyło się również na nieznaczny wzrost realnej dynamiki wynagrodzeń w przedsiębiorstwach do 2,9% r/r w I kwartale wobec 2,6% r/r w IV kwartale 2020 roku (dane GUS).

Kształtowanie się sprzedaży detalicznej w I kwartale bieżącego roku wskazuje, że konsumpcja gospodarstw domowych mogła być, mimo zaostrzonych restrykcji pandemicznych, nieco wyższa niż przed rokiem. Gospodarstwa domowe dysponują obecnie rekordowymi oszczędnościami, nagromadzonymi w ubiegłym roku (zgodnie z danymi GUS oszczędności brutto gospodarstw domowych wyniosły w 2020 roku 145,1 miliardów złotych wobec 39,7 miliardów złotych w 2019 roku). Na koniec I kwartału 2021

roku zasoby pieniężne gospodarstw domowych zgromadzone na rachunkach bieżących były o 30% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (dane NBP). W kolejnych kwartałach, wraz z wygasaniem pandemii i związanych z nią obostrzeń, powinno się to przyczynić do uwolnienia odłożonego popytu konsumpcyjnego.

Inflacja, polityka pieniężna, stopy procentowe

Inflacja, mierzona indeksem cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) w I kwartale 2021 roku obniżyła się do 2,7% r/r w porównaniu z 2,8% r/r kwartał wcześniej. W marcu bieżącego roku tempo wzrostu cen jednak wyraźnie przyspieszyło – do 3,2% r/r, co wynikało między innymi ze znacznego wzrostu cen paliw. W kierunku wzrostu inflacji w pierwszym kwartale oddziaływały także dokonane na początku roku podwyżki cen energii elektrycznej, a także wzrost opłat m.in. za wywóz śmieci. Według danych GUS, inflacja w kwietniu wzrosła do 4,3% r/r na co wpływ w dalszym ciągu miał wzrost cen paliw, a także wzrost cen żywności.

W 2020 roku stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego została trzykrotnie obniżona i aktualnie wynosi 0,10%. Rada Polityki Pieniężnej podjęła także decyzję o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej dla banków z 3,5% do 0,5%. Ponadto NBP prowadził także operacje zasilające banki w płynność poprzez transakcje repo, wdrożył na dużą skalę zakupy na rynku wtórnym obligacji skarbowych oraz obligacji z gwarancją skarbu państwa (w tym obligacji PFR i BGK), wspierając płynność na tym rynku. Wprowadził też kredyt wekslowy dla banków, przeznaczony na refinansowanie nowych kredytów udzielanych podmiotom gospodarczym. Działania te miały służyć przeciwdziałaniu negatywnym skutkom gospodarczym pandemii COVID-19. Rada oceniła też, że będą one w dalszej perspektywie sprzyjać ożywieniu krajowej aktywności gospodarczej i umożliwią stabilizowanie się inflacji na poziomie zgodnym ze średniookresowym celem inflacyjnym NBP. Po maju 2020 roku NBP nie obniżał już dalej stóp procentowych, ale wciąż aktywnie prowadził skup krajowych aktywów oraz oferował kredyt wekslowy, w ramach przeciwdziałania negatywnym skutkom gospodarczym pandemii COVID-19. W komunikacie po posiedzeniu Rady w maju 2021 roku stwierdzono m.in., że roczny wskaźnik inflacji może utrzymywać się w najbliższych miesiącach powyżej górnej granicy odchylenia od celu inflacyjnego. Oczekuje się jednak w przyszłym roku jego obniżenia po wygaśnięciu czynników przejściowo podwyższających dynamikę cen. Komunikat nie zawierał już przy tym sformułowania podkreślającego, że polityka pieniężna stabilizuje inflację na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym NBP w średnim okresie.

Finanse publiczne

Deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2020 roku wyniósł 7% PKB wobec 0,7% PKB w 2019 roku (GUS). Wyższy deficyt sektora był skutkiem wzrostu w relacji do PKB wydatków sektora o 6,9 p.p. (w tym dotacji dla producentów, które w relacji do PKB wzrosły o 3,3 p.p. do poziomu 3,8% osiągając dynamikę nominalną 744% w skali rok do roku) przy wzroście dochodów o 0,6 p.p. (APK: Program Konwergencji – Aktualizacja 2021). Dług tego sektora wzrósł w 2020 roku do 57,5% PKB wobec 45,7% PKB w 2019 roku (GUS). Według przyjętego w kwietniu 2021 roku zaktualizowanego Programu Konwergencji (APK) deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych zostanie minimalnie obniżony w 2021 roku do 6,9% PKB. W kolejnych latach również będzie spadać (do 2,5% PKB w 2024 roku). Dług tego sektora w 2021 roku zwiększy się do 60% PKB, a następnie będzie się stopniowo obniżać, osiągając 57,9% PKB na koniec 2024 roku (APK). Utrzymanie deficytu sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2021 roku na podwyższonym poziomie wiąże się z kontynuacją dodatkowego wsparcia rządu w związku z działaniami pomocowymi nakierowanymi na przeciwdziałanie negatywnym skutkom pandemii.

Deficyt budżetu państwa po marcu bieżącego roku wyniósł 4,3 mld złotych. To lepszy wynik niż rok wcześniej, gdy w analogicznym okresie budżet miał 9,4 mld złotych deficytu (GUS). Spadek deficytu jest wypadkową wyższych dochodów podatkowych (wpływy podatkowe w marcu 2021 wzrosły o 19,7% w skali rok do roku, przy czym rok wcześniej były już obniżone wobec początku pandemii) oraz wolniejszego niż w ubiegłym roku tempa wzrostu wydatków (wydatki wzrosły o 6% r/r podczas gdy dochody o 14,1% r/r), m.in. na skutek wyraźnie mniejszej skali dotacji do FUS względem końca marca rok wcześniej. Finansowanie potrzeb pożyczkowych na 2021 rok po I kwartale (według ustawy budżetowej wraz z wpłatą zysku z NBP) wynosi około 68%.

Sytuacja na rynkach finansowych

W I kwartale 2021 roku minimalnie obniżyły się rentowności rocznych i 2-letnich polskich obligacji skarbowych oraz wzrosły rentowności obligacji 5- i 10-letnich. W efekcie doszło do wystromienia krzywej dochodowości. Rentowności polskich rocznych obligacji skarbowych obniżyły się z poziomu 0,05% na koniec 2020 roku do 0,038% na koniec I kwartału, a 2-letnich obligacji spadły z poziomu 0,10% do 0,085% (Refinitiv). Rentowności polskich 5-letnich obligacji skarbowych wzrosły z poziomu 0,47% na koniec 2020 roku do 0,84% na koniec I kwartału, natomiast rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły z poziomu 1,25% do 1,575%. Spread w stosunku do 10-letniej obligacji niemieckiej, który na koniec poprzedniego roku wynosił 183 p.b., na koniec I kwartału symbolicznie wzrósł do 186 p.b. (Refinitiv). Wzrost rentowności na „dłuższym końcu” krzywej dochodowości był spowodowany przybliżającą się perspektywą ożywienia gospodarczego, rosnącymi oczekiwaniami inflacyjnymi oraz wzrostem oczekiwań rynku na podwyżki stóp procentowych w kraju w kolejnych latach. Wzrostowi rentowności na „dłuższym końcu” sprzyjały także wzrosty rentowności na rynkach bazowych. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych USA w I kwartale wzrosły z 0,91% do 1,75%, a niemieckich z -0,575% do -0,29% (Refinitiv). Relatywnej stabilizacji rentowności na „krótkim końcu” polskiej krzywej dochodowości sprzyjała rosnąca płynność krajowego systemu finansowego w efekcie realizowanego przez NBP skupu krajowych aktywów oraz komunikacja Rady Polityki Pieniężnej, podkreślająca tymczasowość podwyższonego poziomu inflacji, a także sygnalizująca wydłużony okres utrzymywania obecnego poziomu stóp procentowych.

Kurs euro wyrażony w złotych wzrósł z 4,61 na koniec 2020 roku do 4,66 na koniec I kwartału 2021 roku (NBP). W pierwszych dwóch miesiącach roku złoty umocnił się a kurs euro w złotych obniżał się okresowo w lutym nawet poniżej 4,50 (NBP). W marcu jednak kurs EUR/PLN ponownie wzrósł przewyższając w drugiej połowie miesiąca poziom 4,60 i ostatecznie zakończył I kwartał na wyższym poziomie niż go rozpoczynał. Do osłabienia złotego w marcu przyczyniło się nasilenie pandemii i ponowne wzmocnienie antypandemicznych ograniczeń oraz luźna polityka monetarna NBP. Kurs euro wyrażony w dolarach amerykańskich obniżył się z 1,23 na koniec 2020 roku do 1,17 na koniec I kwartału 2021 (kurs krzyżowy euro do dolara wyliczony na podstawie kursów NBP: EUR/PLN i USD/PLN). Umocnienie dolara to przede wszystkim efekt relatywnie szybciej rosnących długoterminowych stóp procentowych w USA niż w strefie euro w warunkach szybszego niż w strefie euro wychodzenia z „pandemicznej” recesji. Atrakcyjność dolara na globalnych rynkach przełożyła się również na jego notowania wobec złotego. Kurs dolara amerykańskiego w złotych wzrósł z 3,76 do 3,97 na koniec I kwartału (NBP). Kurs franka szwajcarskiego spadł w I kwartale z poziomu 4,26 do 4,21 (NBP). Osłabienie franka szwajcarskiego wobec złotego to przede wszystkim efekt poprawy nastrojów inwestycyjnych w strefie euro, który przełożył się na zmniejszenie presji na umocnienie franka szwajcarskiego (europejskiej waluty „bezpiecznej przystani”).

Na globalnych rynkach akcji w I kwartale 2021 roku obserwowaliśmy duże wzrosty spowodowane przede wszystkim rosnącymi oczekiwaniami co do wzrostu gospodarczego (perspektywa zakończenia pandemii wraz z postępem szczepień przeciwko COVID-19) oraz inflacji (luźna polityka monetarna i fiskalna na świecie). Rosnące rentowności nie stanowiły (przynajmniej na razie) hamulca dla rosnących indeksów giełdowych. Pewne oznaki spowolnienia wzrostu indeksów giełdowych dało się zauważyć jedynie w Chinach, gdzie od początku marca zaczął spadać indeks szanghajskiej giełdy (Shanghai Composite). Było to związane z rosnącymi obawami rynków odnośnie skutków stopniowego wygaszania programów wzmoczonej stymulacji gospodarczej, uprzednio wdrożonych w tym kraju w związku z pandemią COVID-19. W I kwartale 2021 roku indeks giełdy amerykańskiej S&P500 wzrósł o 5,77% (S&P), niemiecki DAX o 8,3% (Deutsche Boerse). Chiński indeks giełdowy Shanghai Composite rósł od początku roku do końca lutego, ale na skutek marcowych spadków, ostatecznie cały kwartał zamknął spadkiem o 0,9% (Shanghai Stock Exchange). W kraju, pomimo trudnej sytuacji epidemicznej w marcu, w I kwartale tylko indeks WIG20 zanotował spadek (o 2,27%), natomiast Indeks WIG wzrósł o 1,85%, mWIG40 wzrósł o 9,66%, a sWIG80 wzrósł o 15,3% (GPW).

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

Główne czynniki ryzyka związane są z możliwym przedłużaniem się pandemii COVID-19 oraz ze skalą ograniczenia działalności gospodarczej w wyniku utrzymywania koniecznych obostrzeń w Polsce i u jej partnerów handlowych. Najważniejszym czynnikiem ryzyka w tym kontekście jest ewentualne pojawienie się nowych wariantów SARS-Cov-2 odpornych na dotychczasowe szczepionki, a także niedostateczne tempo szczepień. „Trzecia fala pandemii” wygasa i przedstawiony przez rząd harmonogram znoszenia ograniczeń działalności gospodarczej w maju zostanie najprawdopodobniej zrealizowany. Do tego czynniki sezonowe będą zapewne sprzyjać utrzymaniu średniej zakażeń na obniżonym poziomie w najbliższych miesiącach.

Prognozy zgodnie wskazują na mocne ożywienie gospodarcze począwszy od II kwartału 2021 roku – zakładając stopniową neutralizację wpływu pandemii na gospodarkę w związku z postępującym programem szczepień (chroniącym przede wszystkim osoby najbardziej narażone na ciężki przebieg COVID-19) i zbliżaniem się do osiągnięcia tzw. „odporności zbiorowej”. Ryzyko ewentualnego wzmożenia pandemii może jednak wrócić wraz z końcem lata i w negatywnym scenariuszu ponownie wpłynąć negatywnie na aktywność gospodarczą. Zakłócenia związane z pandemią najmocniej uderzają w sektor usług: transport, handel, usługi restauracyjne i hotelowe oraz szeroko rozumianą branżę kulturalno-rozrywkową.

W szczególności, obok zdarzeń o charakterze losowym (takich jak: powodzie, huragany, susza), do głównych czynników, które wpływać mogą na sytuację Grupy PZU w kolejnych kwartałach – zwłaszcza w sytuacji ponownego wzmożenia pandemii – należy zaliczyć:

- wolniejszy od oczekiwań wzrost PKB w Polsce, a w konsekwencji:
 - ograniczenie wydatków gospodarstw domowych oraz sektora przedsiębiorstw, w tym na zakup polis komunikacyjnych (na skutek niższej sprzedaży nowych samochodów), niższa sprzedaż kredytów i związanych z nimi ubezpieczeń kredytobiorców oraz zmniejszenie popytu na ubezpieczenia życiowe w szczególności wskutek ograniczania benefitów oferowanych przez firmy;
 - gorszą sytuację finansową firm skutkującą wzrostem ryzyka kredytowego (w szczególności w segmencie bankowym) i zwiększeniem szkodowości portfela ubezpieczeń finansowych;
 - osłabienie dynamiki nowych kredytów hipotecznych oraz słabsze tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych;
- większe trudności z utrzymaniem portfela ubezpieczonych w ubezpieczeniach grupowych na życie w związku z zawieszeniem/likwidacją działalności firm w zagrożonych branżach; przejściowy spadek sprzedaży szczególnie w ubezpieczeniach unit-linked ze względu na ryzyko finansowe i mniejszą dostępność oddziałów bankowych;
- dużą niepewność co do przyszłego zachowania się świadczeń paramedycznych w związku z pandemią COVID-19;
- gorszą koniunkturę na rynkach kapitałowych skutkującą: spadkiem wartości portfela lokat, aktywów w zarządzaniu (TFI PZU, OFE) oraz obniżeniem atrakcyjności produktów, w szczególności z UFK;
- obniżenie stóp procentowych, co wpływa na obniżenie poziomu dochodów z lokat, które w przypadku ubezpieczycieli utrudnia osiągnięcie gwarantowanych stóp zwrotu;
- wzrost cen części zamiennych wpływających na koszty likwidacji szkód na skutek spadków wartości złotego wobec euro (wpływ na segment ubezpieczeń masowych i korporacyjnych);
- pojawienie się kolejnych regulacji bądź obciążeń finansowych zakładów ubezpieczeń;
- możliwy wzrost kosztów likwidacji szkód w związku z wprowadzeniem dalszych wytycznych KNF dotyczących likwidacji szkód, w szczególności szkód osobowych (wpływ na segment ubezpieczeń masowych i korporacyjnych);
- możliwe spowolnienie dynamiki składki przypisanej brutto głównie w konsekwencji osiągniętej w ostatnich latach rentowności portfela ubezpieczeń komunikacyjnych a tym samym powrót do aktywnej polityki cenowej oraz rywalizacji o klienta (wpływ na segment ubezpieczeń masowych i korporacyjnych);
- zmiany demograficzne i starzejące się społeczeństwo oraz wynikające z tego zmiany dotychczasowego poziomu śmiertelności, dzietności i zachorowalności, szczególnie na choroby cywilizacyjne;
- stała presja na cenę w ubezpieczeniach grupowych oraz walka o właścicielstwo klienta (w tym jego danych) skutkująca obniżaniem marż dla ubezpieczyciela i jakości oferowanego produktu oraz tworzeniem barier wejścia i wyjścia dla klientów u pośredników niezależnych (wpływ na segment ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych);
- zmiany trendów i zachowań klientów w kierunku indywidualizacji oferty i elektronicznego, szybkiego oraz bezpapierowego sposobu zawierania, jak i obsługi ubezpieczeń, co wymusza na zakładach ubezpieczeń konieczność szybkiego dostosowywania się do oczekiwań;
- dostępność personelu medycznego w publicznej służbie zdrowia (wpływ na produkty zdrowotne);
- pojawienie się nowych konkurentów i rozwiązań, m.in. operatorów dużych baz klientów lub tzw. insurtech;
- przygotowanie się powszechnych towarzystw emerytalnych do ewentualnych zmian organizacyjno-prawnych wynikających z przekształcenia otwartych funduszy emerytalnych w fundusze inwestycyjne, a samych towarzystw w towarzystwa funduszy inwestycyjnych (wpływ na segment emerytalny);

- wejście w życie nowego systemu zabezpieczenia emerytalnego (Pracownicze Plany Kapitałowe) i jego wpływ na dotychczas funkcjonujące produkty III filaru emerytalnego (poziom wpłat Klientów do programów PPE i umów IKE będących aktualnie w portfelu Grupy PZU oraz poziom wyników generowanych w tych liniach biznesowych dla Grupy PZU);
- dodatkowym czynnikiem ryzyka jest potencjalna konieczność tworzenia dodatkowych rezerw na pokrywanie roszczeń klientów z tytułu przegrywanych procesów dotyczących kredytów frankowych. Po potwierdzeniu przez TSUE, że ostatecznie kompetencje określania nieuczciwych warunków umownych w walutowych umowach kredytowych należą do kompetencji krajowych, kluczowe w tej kwestii będą wyroki polskiego Sądu Najwyższego. Od wyroków Sądu Najwyższego zależy jak ukształtuje się krajowa linia orzecznicza w kwestii kredytów frankowych, a co za tym idzie w jakiej skali banki krajowe będą zmuszone do tworzenia rezerw na pokrycie roszczeń klientów frankowych z tytułu stosowania nieuczciwych klauzul umownych w walutowych kredytach hipotecznych;
- kluczową rolę dla sektora bankowego odgrywa również otoczenie gospodarcze oraz podatkowo-regulacyjne, w tym w szczególności polityka Rady Polityki Pieniężnej w zakresie kształtowania się poziomu stóp procentowych oraz rezerwy obowiązkowej. Bardzo niskie stopy procentowe mają niekorzystny wpływ na wyniki sektora (poprzez wpływ na wynik odsetkowy banków), a przełożenie tego efektu będzie w 2021 roku wciąż odczuwalne. Choć niektóre obciążenia zostały nieco złagodzone w związku z pandemią – m.in. w 2021 r. mniejsze o 30% będą obowiązkowe wpłaty na BFG banków – otoczenie podatkowo-regulacyjne sektora pozostaje restrykcyjne, co może przekładać się na zdolność poszczególnych instytucji do rozwijania akcji kredytowej oraz ich wyniki finansowe.

18. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

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

31 marca 2021 roku Alior Bank wykupił w terminie obligacje serii G o wartości nominalnej 193 mln zł.

20. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku ani w PZU, ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

21. Dywidendy

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

11 maja 2021 roku Zarząd PZU postanowił wystąpić do ZWZ PZU z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, w kwocie 1 919 mln zł powiększonego o kwotę 2 064 mln zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, to jest wynoszącego łączną kwotę 3 983 mln zł, w następujący sposób:

- 3 022 mln zł (to jest 3,50 zł na jedną akcję) przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- 954 mln zł przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- 7 mln zł przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

12 maja 2021 roku Rada Nadzorcza PZU pozytywnie oceniła wniosek Zarządu PZU.

Ponadto Zarząd PZU postanowił wystąpić do ZWZ z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na 15 września 2021 roku, a data wypłaty dywidendy na 6 października 2021 roku.

Proponowany podział zysku jest zgodny z Polityką kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2021 – 2024, przyjętą 24 marca 2021 r. oraz uwzględnia zalecenia zawarte w stanowisku KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2021 roku. z 16 grudnia 2020 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto PZU za rok obrotowy 2020 podejmie ZWZ PZU.

22. Sprawy sporne

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

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

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

Na 31 marca 2021 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 254 333 (na 31 grudnia 2020 roku: 282 352) spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 9 056 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 8 825 mln zł). W kwocie tej 4 445 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 4 408 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 4 611 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 4 417 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego w spółkach z Grupy PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość byłaby istotna, za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8 października 2015 roku Sąd Upadłościowy ogłosił postanowienie, w którym zatwierdził układ zawarty z wierzycielami PBG, a 20 lipca 2016 roku wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego. Postanowienie jest prawomocne. W wyniku realizacji układu i dokonanej redukcji wierzytelności do poziomu 20,93% należności zgłoszonej, PZU otrzymał 206 139 obligacji PBG o wartości nominalnej 21 mln zł oraz 24 241 560 akcji PBG o wartości nominalnej 24 mln zł. Wartość bilansowa akcji PBG na 31 marca 2021 roku wynosiła 1 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 1 mln zł). Obligacje, których wartość bilansowa została oceniona na zero, zarówno na 31 marca 2021 roku, jak i na 31 grudnia 2020 roku były ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

Na pierwszej liście wierzytelności, przedstawionej przez syndyka Hydrobudowy sędziemu komisarzowi, została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł, na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł. Łączna wartość uwzględnionych wierzytelności PZU wynosiła zatem 32 mln zł. W zakresie wierzytelności na kwotę ponad 66 mln zł, 24 października 2018 roku PZU złożył sprzeciw do sędziego komisarza, co do odmowy uznania zgłoszonej wierzytelności. Postanowieniem z 23 stycznia 2020 roku Sąd uwzględnił sprzeciw PZU i podwyższył wierzytelność PZU na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności do kwoty 83 mln zł. Lista wierzytelności do masy upadłości Hydrobudowy nie została jeszcze ostatecznie ustalona. Postępowanie upadłościowe względem Hydrobudowy jest w toku, a ustalenie ostatecznej listy wierzytelności stanowi dopiero wstępny etap tego postępowania i poprzedza sporządzenie planu podziału (po przeprowadzeniu likwidacji masy upadłości).

22.3 Pozew zbiorowy przeciwko Alior Bankowi

5 marca 2018 roku osoba fizyczna reprezentująca grupę 84 osób fizycznych i prawnych wniosła przeciwko Alior Bankowi pozew o ustalenie odpowiedzialności Alior Banku za szkodę spowodowaną nienależytym wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez Alior Bank wobec klientów oraz nienależytym wykonywaniem umów o świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych poprzednio przez Fincrea TFI SA, a obecnie Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. Postanowieniem z 27 września 2019 roku sąd postanowił rozpoznać sprawę w postępowaniu zbiorowym. Grupa PZU przyjmuje, że prawdopodobieństwo wypływu środków z tego tytułu jest szacowane na poziomie niższym niż 50%, wobec tego na 31 marca 2021 roku nie utworzono rezerw w odniesieniu do wniesionego pozwu. Na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie ewentualnych skutków finansowych dla Alior Banku i Grupy PZU w przypadku innego rozstrzygnięcia przez sąd niż zakładane przez Grupę PZU.

22.4 Postępowanie KNF w przedmiocie nałożenia kary na Alior Bank

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

23. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

Rating emitenta

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

Bieżąca ocena ratingowa

PZU i PZU Życie posiadają ocenę ratingową S&P na poziomie A- z perspektywą stabilną. Ocena została potwierdzona 6 kwietnia 2020 roku, kiedy to agencja dokonała zmiany perspektywy ratingowej – z pozytywnej na stabilną.

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. W opinii analityków agencji Grupa PZU utrzyma wiodącą pozycję biznesową w Polsce, silną pozycję kapitałową i stabilne wyniki z działalności ubezpieczeniowej. Dzięki temu będzie w stanie wytrzymać potencjalne dalsze pogorszenie otoczenia gospodarczego.

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

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

Rating Polski

2 października 2020 roku agencja ratingowa S&P ogłosiła decyzję o utrzymaniu oceny ratingowej Polski na poziomie A-/A-2 odpowiednio dla długo- i krótkoterminowych zobowiązań w walucie zagranicznej oraz A/A-1 odpowiednio dla długo- i krótkoterminowych zobowiązań w walucie krajowej. Perspektywa ratingu pozostała na poziomie stabilnym. Jako podstawy utrzymania oceny ratingowej agencja S&P wskazała zdywersyfikowaną gospodarkę, wykwalifikowaną kadrę pracowniczą, bezpieczny poziom długu publicznego i prywatnego, solidną pozycję bilansu zewnętrznego, rozważnie prowadzoną politykę pieniężną ze stabilnym systemem bankowym oraz relatywnie głęboki krajowy rynek kapitałowy.

2 kwietnia 2021 roku S&P dokonała półrocznego przeglądu ratingu Polski. Ocena pozostała bez zmian.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

24.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązаныmi	1 stycznia – 31 marca 2021 roku i na 31 marca 2021 roku		1 stycznia – 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2020 roku		1 stycznia – 31 marca 2020 roku i na 31 marca 2020 roku	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾
Składka przypisana brutto	-	1	-	3	-	1
w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	-	1	-	3	-	1
w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-
Koszty	-	2	-	7	-	-
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	-	3	-	3	-	-
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	-	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu depozytów	1	-	1	-	1	-
Inne zobowiązania	-	1	-	6	-	-
Aktywa warunkowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

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

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

organów nadzoru bankowego adresowanymi do sektora bankowego w Polsce, dywidenda nie będzie wypłacana, a zatrzymane zyski zostaną przeznaczone na podwyższenie funduszy własnych Banków.

25. Pozostałe informacje

25.1 Kontrole UKNF w PZU

W okresie od 27 lipca do 25 września 2020 roku KNF przeprowadziła kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie likwidacji szkód. 7 stycznia 2021 roku PZU otrzymał zalecenie dotyczące zaniechania naruszania interesów uprawnionych do odszkodowania z ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, polegających na stosowaniu w celu ustalania odszkodowania metodą kosztorysową, nieaktualnych, niemiarodajnych danych o stawkach za roboczogodzinę na rynku napraw motoryzacyjnych, nieodpowiadających faktycznym kosztom naprawy z miejsca zamieszkania, siedziby poszkodowanego lub miejsca naprawy pojazdu. 19 lutego 2021 roku PZU poinformował KNF o wykonaniu zalecenia w terminie, a 19 marca 2021 roku przekazał, na wezwanie KNF, dodatkowe dokumenty i wyjaśnienia dotyczące wykonania zalecenia. 19 kwietnia 2021 roku KNF wezwała PZU do przedstawienia dodatkowych dokumentów i wyjaśnień uznając, że przedstawione wcześniej przez PZU dowody nie pozwalają na uznanie zalecenia za wykonane. 30 kwietnia 2021 roku PZU przekazał dodatkowe wyjaśnienia i dokumenty.

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

W grudniu 2020 roku do Alior Banku i Alior Leasing sp. z o.o. wpłynęło od byłych członków zarządu Alior Leasing sp. z o.o. wezwanie na sąd arbitrażowy ad hoc, przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z tytułu programu menadżerskiego. Alior Bank i Alior Leasing sp. z o.o. nie otrzymały na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego pozwu w ramach powyższego postępowania arbitrażowego. W ocenie Alior Banku i Alior Leasing sp. z o.o. prawdopodobieństwo skutecznego uzyskania orzeczenia zobowiązującego do zapłaty na rzecz powodów odszkodowania z tytułu programu menadżerskiego jest niskie. W związku z powyższymi okolicznościami te uzasadniają brak uwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerw z tego tytułu.

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

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

Kwartalna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR)

1. Śródroczny bilans

AKTYWA	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	293 528	305 666	304 872
- wartość firmy	-	-	-
II. Lokaty	41 313 302	40 207 051	37 303 574
1. Nieruchomości	306 993	310 722	330 775
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:	16 263 992	16 160 447	16 581 832
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	15 579 893	15 457 719	16 063 268
3. Inne lokaty finansowe	24 742 317	23 735 882	20 390 967
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-
IV. Należności	2 045 743	1 688 726	2 455 500
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 427 260	1 388 275	1 724 106
1.1. Od jednostek podporządkowanych	25 215	1 991	2 391
1.2. Od pozostałych jednostek	1 402 045	1 386 284	1 721 715
2. Należności z tytułu reasekuracji	246 167	146 099	281 088
2.1. Od jednostek podporządkowanych	196 359	119 069	236 845
2.2. Od pozostałych jednostek	49 808	27 030	44 243
3. Inne należności	372 316	154 352	450 306
3.1. Należności od budżetu	35 485	2 523	32 574
3.2. Pozostałe należności	336 831	151 829	417 732
a) od jednostek podporządkowanych	20 138	21 034	133 603
b) od pozostałych jednostek	316 693	130 795	284 129
V. Inne składniki aktywów	302 826	243 012	316 790
1. Rzeczowe składniki aktywów	115 008	118 555	116 992
2. Środki pieniężne	187 818	124 457	199 798
3. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	2 544 632	2 220 620	2 517 259
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	1 568 221	1 373 662	1 504 236
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	976 411	846 958	1 013 023
VII. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
VIII. Akcje własne	-	-	-
Aktywa, razem	46 500 031	44 665 075	42 897 995

Śródroczny bilans (kontynuacja)

PASYWA	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
I. Kapitał własny	18 310 288	17 688 602	15 157 272
1. Kapitał zakładowy	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy	8 458 170	8 458 089	5 814 253
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	7 618 749	7 225 381	6 715 828
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 918 780	-	2 651 012
6. Zysk (strata) netto	228 237	1 918 780	(110 173)
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania podporządkowane	2 253 366	2 265 385	2 258 706
III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	24 286 257	23 439 515	23 818 017
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	(1 694 797)	(1 732 313)	(1 573 882)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)	(81 979)	(98 213)	(92 828)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto	(84 091)	(101 024)	(95 755)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	2 112	2 811	2 927
VI. Pozostałe rezerwy	813 752	637 045	602 815
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	69 051	53 830	57 083
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	715 207	553 867	468 621
3. Inne rezerwy	29 494	29 348	77 111
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1 577 355	1 185 583	1 790 276
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	423 089	413 989	459 794
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	5 282	8 037	5 599
1.2. Wobec pozostałych jednostek	417 807	405 952	454 195
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	197 943	115 677	502 945
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	29 135	8 920	19 021
2.2. Wobec pozostałych jednostek	168 808	106 757	483 924
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	12	12	12
5. Inne zobowiązania	860 143	557 838	710 750
5.1. Zobowiązania wobec budżetu	50 359	63 860	115 999
5.2. Pozostałe zobowiązania	809 784	493 978	594 751
a) wobec jednostek podporządkowanych	258 628	235 082	144 715
b) wobec pozostałych jednostek	551 156	258 896	450 036
6. Fundusze specjalne	96 168	98 067	116 775
IX. Rozliczenia międzyokresowe	1 035 789	1 279 471	937 619
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	947 222	1 208 398	856 802
2. Ujemna wartość firmy	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	88 567	71 073	80 817
Pasywa, razem	46 500 031	44 665 075	42 897 995

Śródroczny bilans (kontynuacja)

	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
Wartość księgowa	18 310 288	17 688 602	15 157 272
Liczba akcji	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	21,20	20,48	17,55
Rozwodniona liczba akcji	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	21,20	20,48	17,55

2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
1. Należności warunkowe, w tym:	3 816 091	3 975 736	4 164 407
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	2 700	2 700	2 766
1.2. Pozostałe ¹⁾	3 813 391	3 973 036	4 161 641
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	1 066 732	1 201 063	936 862
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	93 263	92 890	5 343
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	-	-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	-	-	-
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	113 996	112 171	121 842
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	4 996 819	5 288 970	5 223 111

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

3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
I. Składki (1-2-3+4)	2 855 525	3 007 807
1. Składki przypisane brutto	3 718 571	3 757 285
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	110 399	113 880
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	667 752	591 900
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(84 895)	(43 698)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	52 039	65 441
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	37 554	53 193
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	1 788 695	1 848 098
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 642 796	1 797 756
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 668 731	1 901 214
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	25 935	103 458
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	145 899	50 342
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	193 683	127 053
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	47 784	76 711
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	2 050	216
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	767 686	784 694
1. Koszty akwizycji, w tym:	611 305	609 137
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(194 559)	(159 666)
2. Koszty administracyjne	184 588	181 841
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	28 207	6 284
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	92 794	123 672
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	293 893	369 761

4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	293 893	369 761
II. Przychody z lokat	148 400	166 968
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 683	1 473
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	3 615	4 346
2.1. Z udziałów lub akcji	-	-
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	3 462	3 993
2.3. Z pozostałych lokat	153	353
3. Przychody z innych lokat finansowych	133 068	152 992
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	404	3 948
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	116 972	105 946
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	-	3 556
3.4. Z pozostałych lokat	15 692	39 542
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	10 034	8 157
III. Niezrealizowane zyski z lokat	154 912	249 121
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej	47 480	442 399
1. Koszty utrzymania nieruchomości	697	937
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	8 095	12 069
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	-	420 158 ¹⁾
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	38 688	9 235
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	139 652	258 173
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	52 039	65 441
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	55 100	67 990
IX. Pozostałe koszty operacyjne	124 903	146 512
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	288 231	(58 685)
XI. Zyski nadzwyczajne	-	-
XII. Straty nadzwyczajne	-	-
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	8 843	28 530
XIV. Zysk (strata) brutto	297 074	(30 155)
XV. Podatek dochodowy	68 837	80 018
a) część bieżąca	(29 004)	4 978
b) część odroczone	97 841	75 040
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	228 237	(110 173)

¹⁾ W tym odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy (w kwocie 420 158 tys. zł) powstałej w wyniku nabycia Alior Banku.

	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 marca 2020
Zysk (strata) netto (zannualizowany) ¹⁾	925 628	(443 113)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ¹⁾	0,26	(0,13)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ¹⁾	0,26	(0,13)

¹⁾ Wyliczenie uwzględniające liczbę dni kalendarzowych w okresie.

5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 marca 2020
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	17 688 602	14 956 862	14 956 862
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 688 602	14 956 862	14 956 862
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 458 089	5 814 241	5 814 241
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	81	2 643 848	12
a) zwiększenia (z tytułu):	81	2 643 848	12
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	2 643 739	-
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych	81	109	12
b) zmniejszenia	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 458 170	8 458 089	5 814 253
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 225 381	6 405 257	6 405 257
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 225 381	6 405 257	6 405 257
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	393 368	820 124	310 571
a) zwiększenia (z tytułu):	752 459	1 172 538	674 962
- wycena lokat finansowych	752 395	1 000 444	643 323
- zwiększenia z tytułu zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży	64	28 198	6 702
- zwiększenia z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	-	143 896	24 937
b) zmniejszenia (z tytułu)	359 091	352 414	364 391
- wycena lokat finansowych	325 750	330 598	335 327 ¹⁾
- zmniejszenia z tytułu zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży	1 117	21 707	7 719
- zbycia środków trwałych	81	109	12
- zmniejszenia z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	32 143	-	21 333
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 618 749	7 225 381	6 715 828

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 marca 2020
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 918 780	2 651 012	2 651 012
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 918 780	2 651 012	2 651 012
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 918 780	2 651 012	2 651 012
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	2 651 012	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	2 643 739	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
- przeniesienia/odpisy ZFŚS	-	7 273	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 918 780	-	2 651 012
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 918 780	-	2 651 012
6. Wynik netto	228 237	1 918 780	(110 173)
a) zysk netto	228 237	1 918 780	-
b) strata netto	-	-	110 173
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 310 288	17 688 602	15 157 272

¹⁾ W tym odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy (w kwocie 34 842 tys. zł) powstałej w wyniku nabycia Alior Banku.

6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 marca 2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy	3 900 200	14 680 725	4 094 899
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 653 161	13 335 849	3 751 617
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	3 598 315	12 943 042	3 624 429
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	46 552	355 253	117 865
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	8 294	37 554	9 323
2. Wpływy z reasekuracji biernej	55 473	353 053	132 417
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	17 545	271 983	114 021
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	37 927	77 525	17 945
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	1	3 545	451
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	191 566	991 823	210 865
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	118 256	506 274	92 629
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	399	1 471	1 145
3.3. Pozostałe wpływy	72 911	484 078	117 091
II. Wydatki	3 373 014	13 226 521	3 388 005
1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 662 258	10 757 353	2 845 954
1.1. Zwroty składek brutto	67 092	192 954	77 367
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 525 172	6 631 019	1 692 308
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	501 364	1 793 022	495 066
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	377 052	1 489 123	386 786
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	74 314	285 884	81 310
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	83 009	226 421	78 325
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	34 255	138 930	34 792
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	418 526	741 687	142 737
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	418 479	741 399	142 659
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	47	288	78
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	292 230	1 727 481	399 314
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	57 375	338 507	43 759
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	25 297	76 393	21 431
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	209 558	1 312 581	334 124
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	527 186	1 454 204	706 894

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 marca 2020
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy	14 691 482	110 463 723	30 317 317
1. Zbycie nieruchomości	889	11 526	154
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	3 753	50 745	-
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	7 500	-
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	478 216	1 666 883	157 810
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 116 788	39 683 504	10 944 011
7. Realizacja pozostałych lokat	13 022 416	67 166 315	19 144 951
8. Wpływy z nieruchomości	1 981	7 245	1 990
9. Odsetki otrzymane	67 422	481 701	65 428
10. Dywidendy otrzymane	-	1 376 928	188
11. Pozostałe wpływy z lokat	17	11 376	2 785
II. Wydatki	15 135 319	111 841 827	30 920 303
1. Nabycie nieruchomości	100	2 287	536
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	27	67 174	4 200
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	220 944	77 145	12 250
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	-	67 395	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	792 039	4 569 661	423 264
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 062 888	39 659 091	10 980 702
7. Nabycie pozostałych lokat	13 040 189	67 320 059	19 476 499
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	13 027	48 092	13 495
9. Pozostałe wydatki na lokaty	6 105	30 923	9 357
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(443 837)	(1 378 104)	(602 986)

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2021	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 marca 2020
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	23 489	234 888	146 665
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	23 489	234 888	146 665
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	47 082	316 044	187 543
1. Dywidendy	-	153	153
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	23 489	234 895	146 671
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	23 593	80 996	40 719
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(23 593)	(81 156)	(40 878)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	59 756	(5 056)	63 030
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	63 361	(1 684)	73 657
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 605	3 372	10 627
F. Środki pieniężne na początek okresu	124 457	126 141	126 141
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym:	187 818	124 457	199 798
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41 081	34 186	52 643

7. Wprowadzenie

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

8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2020 rok.

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Beata Kozłowska – Chyła	Prezes Zarządu PZU (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU (podpis)
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU (podpis)
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)

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Warszawa, 26 maja 2021 roku