

# Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Group

Ziņojums par maksātspēju un finansiālo stāvokli uz  
2019.gada 31.decembri un finanšu gadu, kas beidzies  
šajā dienā

## Glosārijs

- 1) **BFG** - Banku garantiju fonds (poliski:Bankowy Fundusz Gwarancyjny);
- 2) **Ekonomiskā bilance** – PZU Grupas bilance, kas sagatavota saskaņā ar SII sistēmas novērtēšanas noteikumiem;
- 3) **DAC** - atliktās iegādes izmaksas;
- 4) **Direktīva SII** - Eiropas parlamenta un padomes direktīvas 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapirošināšanas jomā (Maksātspēja II);
- 5) **EIOPA** - Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestāde (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);
- 6) **WSE** - Varšavas Fondu birža, AS;
- 7) **PZU Grupa** - PZU kā mātes uzņēmums un tā meitasuzņēmumi, tostarp meitasuzņēmumi grāmatvedības uzskaites nozīmē;
- 8) **PZU Grupas uzņēmējdarbības vienība** – PZU vai meitasuzņēmums;
- 9) **meitasuzņēmums** - uzņēmums (tostarp uzņēmums, kas nav kapitālsabiedrība, piemēram, privātā partnerība, ieguldījumu fonds), kuru tieši vai netieši kontrolē PZU; kontrole tiek veikta, pamatojoties uz nosacījumiem, kas aprakstīti Starptautiskajā finanšu pārskatu standartā Nr. 10 "Konsolidētie finanšu pārskati";
- 10) **KNF, uzraudzības iestāde** - Polijas Finanšu uzraudzības iestāde;
- 11) **PZU Grupas finanšu konglomerāts** - finanšu konglomerāts 2005. gada 15. aprīļa likuma izpratnē Par papildu uzraudzību pār kredītiestādēm, apdrošināšanas uzņēmumiem, pārapirošināšanas uzņēmumiem un ieguldījumu uzņēmumiem (konsolidēts teksts: 2019. gada likumu žurnāls, 2146. poz. ar grozījumiem), kurā PZU darbojas kā vadošais uzņēmums;
- 12) **Komerccabiedrību kodekss** – Polijas Komerccabiedrību kodekss, 2000. gada 15. septembris (konsolidēts teksts: 2019. gada likumu žurnāls, 505, ar grozījumiem);
- 13) **MCR** – minimālā kapitāla prasība SII sistēmā;
- 14) **SFPS** - Eiropas Komisijas apstiprināti Starptautiskie finanšu pārskatu standarti, kas publicēti un stājušies spēkā 2019. gada 31. decembrī;
- 15) **NBP** - Polijas Nacionālā banka;
- 16) **PZU filiāles** – PZU un PZU Žycie tirdzniecības vietas, kas veic apdrošināšanas darbības klātienē klientu apkalpošanas jomā, ieskaitot produktu tirdzniecību;
- 17) **ORSA** (Risku un maksātspējas pašu novērtējums) – vispārējās maksātspējas vajadzības, nepārtrauktas kapitāla prasības atbilstības un tehnisko rezervju veidošanas atbilstības un riska profila novirzes no pieņēmumiem, kas ir maksātspējas kapitāla prasības pamatā, novērtējums, kas ir veikts, pamatojoties uz “ Risku un maksātspējas pašu novērtējums politika PZU grupā, PZU SA un PZU Žycie SA ”saskaņā ar Apdrošināšanas darbības likumu un EAAPV vadlīnijām..
- 18) **PIU** - Polijas apdrošinātāju asociācija;
- 19) **PSR** – Polijas Grāmatvedības Standarti, kas noteikti Grāmatvedības likumā un noteikumos, konkrēti Finanšu Ministra 2016. gada 12. aprīļa rīkojumā par īpašām apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību grāmatvedības politikām (2016. gada likumu žurnāls, 562); 2001. gada 12. decembra Finanšu Ministra rīkojums par identifikācijas noteikumiem, novērtēšanas metodēm, informācijas sniegšanas apjomu un finanšu instrumentu uzrādīšanas veidu ( 2017. gada likumu žurnāls, 277. punkts ar grozījumiem); jautājumos, kas nav reglamentēti Grāmatvedības likumā un uz šī likuma pamata izdotos noteikumos, attiecīgi piemēro nacionālos grāmatvedības standartus vai SFPS;
- 20) **PZU** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;
- 21) **PZU Žycie** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna;
- 22) **SCR** – maksātspējas kapitāla prasība SII sistēmā, kas saskaņā ar deleģētās regulas 336. pantu sastāv no šādām pozīcijām: maksātspējas kapitāla prasība, kas aprēķināta, pamatojoties uz konsolidētajiem datiem, ievērojot standartformulas noteikumus, kapitāla prasības proporcionālo daļu (tostarp hipotētiskās prasības) citu saistīto finanšu sektoru uzņēmumiem, prasība par saistītiem uzņēmumiem, kas nav konsolidēti ar pilnu metodi;
- 23) **SII sistēma** - juridisko prasību kopums, kas noteikts Direktīvā SII un uz tās pamata izdotajos noteikumos. Direktīva SII ir iekļauta Polijas tiesību aktos caur likumu Par apdrošināšanas darbību.

- 24) **QRT** – ceturkšņa un gada kvantitatīvās pārskatu veidlapas;
- 25) **CRR Regula** - Eiropas Parlamenta un Padomes regula (ES) Nr. 575/2013 (2013. gada 26. jūnijs) par prudenācijām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012;
- 26) **Deleģētā regula** – 2014.gada 10.oktobra deleģētā regula ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapirošināšanas jomā (Maksātspēja II);
- 27) **SFCR Īstenošanas regula** - Komisijas Īstenošanas regula (ES) 2015/2452 (2015. gada 2. decembris), ar ko nosaka Īstenošanas tehniskos standartus attiecībā uz ziņojuma par maksātspēju un finanšu stāvokli sniegšanas procedūrām, formātiem un veidnēm saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK;
- 28) **SFCR ziņojums** – ziņojums par PZU Grupas maksātspēju un finansiālo stāvokli;
- 29) **Konsolidētais finanšu pārskats** - PZU Grupas konsolidētais finanšu pārskats par gadu, kas sagatavots saskaņā ar SFPS;
- 30) **PZU Grupas stratēģija** - PZU Grupas stratēģija 2017.-2020.gadam – “**Jaunais PZU - vairāk nekā apdrošināšana**”;
- 31) **EST** - Eiropas Savienības Tiesa;
- 32) **Tirgum piesaistītā polise** - ieguldījumu apdrošināšanas produkts ar ieguldījumu fondu, kurā apdrošinājumaņēmējs uzņemas ieguldījumu risku;
- 33) **Likums par zvērīnātiem revidentiem** – 2017. gada 11. septembra likums Par zvērīnātiem revidentiem, iestādēm, kas ir pilnvarotas revidēt finanšu pārskatus, kā arī veikt uzraudzību (2019. gada likumdošanas žurnāls, 1421. punkts ar grozījumiem);
- 34) **Likums par apdrošināšanas darbību** - 2015. gada 11. septembra likums Par apdrošināšanu un pārapirošināšanu (2020. gada likumdošanas žurnāls, 1895.punkts ar grozījumiem);
- 35) **Investīciju fondu likums** – 2004.gada 27.maija ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldības likums (konsolidētā versija: 2020.gada likumdošanas žurnāls, 95.punkts ar grozījumiem);
- 36) **Finanšu instrumentu tirgus likums** – 2005.gada 29.jūlija Finanšu instrumentu tirgus likums (konsolidēts teksts: 2020. gada likumdošanas žurnāls, 89.punkts ar grozījumiem);
- 37) **Konkurences un patērētāju aizsardzības likums** – 2007.gada 16.februāra Konkurences un patērētāju aizsardzības likums (konsolidēts teksts: 2019. gada likumdošanas žurnāls, 396. punkts ar grozījumiem);
- 38) **Grāmatvedības likums** - 1994. gada 29. septembra likums Par grāmatvedību (konsolidēts teksts: 2019. gada likumdošanas žurnāls, 351. punkts ar grozījumiem);
- 39) **Likums par atlīdzības veidošanas noteikumiem personām, kuras pārvalda noteiktus uzņēmumus** – 2016.gada 9.jūnija likums Par kompensāciju noteikšanu personām, kas pārvalda noteiktus uzņēmumus (konsolidēts teksts: 2019. gada likumdošanas žurnāls, 1885. punkts ar grozījumiem);
- 40) **Likums par valsts īpašuma pārvaldīšanas noteikumiem** – 2016.gada 16.decembra likums Par valsts īpašuma pārvaldīšanas noteikumiem (2019.gada likumdošanas žurnāls, 1302. punkts ar grozījumiem);
- 41) **Likums par bankām** – 1997. gada 29. septembra likums Par bankām (konsolidēts teksts: 2019. gada likumdošanas žurnāls, 2357. punkts ar grozījumiem);
- 42) **EIOPA pamatnostādnes** - EIOPA pamatnostādnes par ziņošanu un publiskošanu;
- 43) **Korporatīvās Pārvaldības Noteikumi** – KNF izdotie uzraugāmo iestāžu korporatīvās pārvaldības noteikumi, kas stājas spēkā 2015. gada 1. janvārī;
- 44) **Uzņēmējdarbības vienību nosaukumi:**
  1. **AAS BALTA** – Apdrošināšanas Akciju Sabiedrība BALTA.
  2. **Alior Bank** – Alior Bank SA
  3. **CM Medica** – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.
  4. **CM św. Łukasza** – Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.
  5. **Elvita** - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.
  6. **FCM** - FCM Zdrowie sp. z o.o. (iepriekš Falck Centra Medyczne sp. z o.o.)
  7. **Gamma** – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.

8. **Alior Bank Group** – Alior Bank un meitasuzņēmumi: Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Alior TFI SA, New Commerce Services sp. z o.o., Absource sp. z o.o., Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o., Corsham sp. z o.o., RBL\_VC sp. z o.o.;
9. **Pekao Group** – Pekao un meitasuzņēmumi: Pekao Bank Hipoteczny SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA likvidācijā, Pekao TFI SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp.z.o.o., Pekao Property SA likvidācijā, FPB – Media sp. z o.o. likvidācijā, Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. likvidācijā, Pekao Investment Management SA, PIM, Dom Investycyjny Xelion sp. o.o.
10. **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.
11. **Pekao** – Bank Pekao SA.
12. **Proelmed** – Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.
13. **Prof-med** - Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med sp. z o.o.
14. **PTE PZU** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA.
15. **PZU LT GD** - UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas.
16. **PZU CO** – PZU Centrum Operacji SA.
17. **PZU Ukraine** – PrJSC IC PZU Ukraine.
18. **PZU Ukraine Life** – PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance.
19. **SU Krystynka** – Sanatorium Uzdrowiskowe “Krystynka” sp. z o.o.
20. **TFI PZU SA** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.
21. **Tomma** - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA.
22. **TUW PZUW** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

# Kopsavilkums

## Ziņojuma sagatavošana

Šis SFRC ziņojums ir sagatavots, ievērojot likuma “Par apdrošināšanas darbību” 412. pantā noteikto, kurā ir ietvertas Direktīvas Maksātspēja II prasības. Ziņojuma struktūra ir veidota saskaņā ar Deleģētās Regulas XX pielikumu ar atrunu, ka ziņojumā tiek atklāta tikai tā informācija, kas attiecas uz PZU Grupas darbību.

Šis SFRC ziņojums ir sagatavots saskaņā ar šādiem noteikumiem:

- likums “Par apdrošināšanas darbību”;
- Deleģētā regula;
- EIOPA pamatnostādnes;
- Īstenošanas regula par SFRC.

Aktīvu, saistību un pašu kapitāla vērtēšana veikta, pamatojoties uz likumu “Par apdrošināšanas darbību”, Deleģēto regulu, kā arī EIOPA pamatnostādnēm par aktīvu un saistību, kas nav tehniskās rezerves, atzīšanu un vērtēšanu, EIOPA pamatnostādnēm par tehnisko rezervju vērtēšanu un EIOPA pamatnostādnēm par pašu kapitāla klasificēšanu ņemot vērā prasības kapitāla grupām.

SCR ir aprēķināta saskaņā ar Deleģētās regulas 336. pantu un sastāv no šādām pozīcijām: maksātspējas kapitāla prasība, kas aprēķināta, pamatojoties uz konsolidētajiem datiem saskaņā ar standartformulas noteikumiem, kapitāla prasības proporcionālā daļa (tostarp hipotētiskās prasības) no citiem saistītājiem finanšu sektoru uzņēmumiem, prasība par saistītām struktūrām, kas nav konsolidētas ar pilnu metodi. SCR galvenais mērķis ir, cik vien iespējams, atspoguļot riskus, kas saistīti ar veicamo darbību.

Ja vien nav norādīts citādi, visas šajā ziņojumā uzrādītās summas ir izteiktas miljonos zlotu.

## PZU Grupas darbība un darbības rezultāti

PZU Grupa, kuras darbību vada PZU, ir viena no lielākajām finanšu institūcijām gan Polijā, gan Centrālajā un Austrumeiropā. PZU Grupas konsolidētie aktīvi saskaņā ar SFPS ir PLN 343,340 miljoni. PZU Grupa sniedz savus pakalpojumus piecās valstīs.

PZU Grupas uzņēmumi darbojas ne tikai dzīvības un nedzīvības apdrošināšanas jomā, bet sniedz arī banku pakalpojumus, kā arī ieguldījumu, pensiju un veselības aprūpes pakalpojumus. Tie sniedz palīdzības sniegšanas pakalpojumus privātpersonām un uzņēmumiem, izmantojot stratēģisko partnerību.

PZU Grupas stratēģiskais mērķis klientu attiecību veidošanā ir visu biznesa jomu integrācija ap klientu. Tas ļauj piegādāt klienta vajadzībām atbilstošus produktus un pakalpojumus atbilstoši laikā un vietā un visaptveroši reaģēt uz citām klientu vajadzībām. Šis process ir atbalstīts, izmantojot instrumentus, kas balstīti mākslīgā intelekta, lielo datu un mobilajos risinājumos, kas palīdz veidot nostiprinātu tehnoloģisko priekšrocību integrētā klientu apkalpošanā.

PZU ambīciju īstenošana ir balstīta uz 12 galvenajām iniciatīvām, kas ir PZU Grupas Stratēģijas pamatā:

- datu bāzu apvienošana un vienotas klientu attiecību pārvaldības sistēmas (CRM) izveide PZU Grupā/pilnīgs klienta profils (360 grādu skatījums);
- labāk pielāgota cena atbilstoši riska un cenas jutībai (tarifu plāns 3.0);
- mākslīgā intelekta risinājumu ieviešana;
- sadarbības ar bankām veicināšana;
- produktu piedāvājumu vienkāršošana, tostarp vienkāršas valoda izmantošana;
- pārdošanas tīkla pārveidošana par visaptverošu pārdošanu;
- PZU Zdrowie SA pārdošanas apjoma attīstība;
- PZU Investments pārdošanas un konsolidācijas attīstība;
- jaunā portāla “moje.pzu.pl” darbības uzsākšana;

- tiešo piedāvājumu veicināšana;
- PZU Grupas lojalitātes programmas ieviešana;
- mazo un vidējo uzņēmumu integrēto pakalpojumu modelis.

PZU Grupā ietilpst divas bankas: Alior Bank (PZU Grupā kopš 2015. gada) un Pekao (PZU Grupā kopš 2017. gada), kurām ir nozīmīga loma vietējā finanšu tirgū.

Atsevišķos savas darbības rezultātu posteņos PZU Grupa 2019. gadā paziņoja:

- bruto parakstīto prēmiju pieaugumu par 3,1% salīdzinājumā ar 2018.gadu, līdz PLN 24'191 miljoniem. Izaugsme galvenokārt bija saistīta ar investīciju un aizsardzības apdrošināšanu, kas tika pārdota sadarbībā ar bankām, pārdošanas apjoma pieaugums ārvalstu uzņēmumos un lielāks ugunsdrošības un cita īpašuma apdrošināšanas pārdošanas apjoms korporatīvās apdrošināšanas segmentā, tai skaitā 2019. gada ceturtajā ceturksnī līguma ar augstu vienības vērtību iegūšanu kā daļu no iekšējā pārāpdrošināšanas. Ņemot vērā pārāpdrošinātāju daļu un pārmaiņas nenopelnīto prēmiju rezervēs, neto nopelnītās prēmijas sasniedza 23'090 miljonus PLN, kas ir par 3,3% vairāk nekā 2018. gadā;
- ieguldījumu ienākumu pieaugumu ņemot vērā procentu izmaksas. Ieguldījumu ienākumi 2019. un 2018. gadā bija attiecīgi PLN 9,211 miljoni un PLN 7,849 miljoni. Palielinājās ienākumi no ieguldījumiem banku darbībā, kā arī ņemot vērā banku segmenta darbību. Banku darbības rezultāta pieaugumu jo īpaši veicināja uzlabotās kredīta produktu pārdošanā Pekao un Alior Bank, daļēji labvēlīgā ekonomiskā klimata un zemo procentu likmju dēļ, ko nedaudz kompensēja EST sprieduma nelabvēlīgā ietekme (Tiesa nolēma, ka pirmstermiņa atmaksas gadījumā patērētājam ir tiesības uz visu izmaksu samazinājumu, kas iekļauts aizdevuma kopējās izmaksās). Ienākumi no ieguldījumiem, izņemot banku segmenta darbību, galvenokārt pieauga sakarā ar labāku sniegumu biržā kotētajām akcijām. To sekmēja tirgus apstākļu uzlabotās WSE - neliels indeksa palielinājums 2019.gadā, salīdzinājumā ar lielu samazinājumu iepriekšējā gadā. Labvēlīgā ekonomiskā situācija rezultējās investīciju atdeves rezultātos aktīvu portfeļos ar ieguldījumu produktiem, neietekmējot PZU Grupas kopējo neto rezultātu, jo šos aktīvus kompensē uzkrājumi atlīdzībām un izmaksātajiem pabalstiem;
- lielāks izmaksāto atlīdzību un pabalstu līmenis. To apmērs bija 15'695 miljoni PLN, kas ir par 7,8% vairāk nekā 2018. gadā. Jo īpaši pieaugums attiecās uz dzīvības apdrošināšanu saistībā ar augstāku ieguldījumu rezultātu lielākajā daļā tirgum piesaistītajos ieguldījumu portfeļos, salīdzinot ar pagājušā gada negatīvajiem rezultātiem (šim efektam nav ietekmes uz PZU Grupas kopējo neto rezultātu, jo atlīdzību un izmaksāto pabalstu pozīcijas pieaugumu kompensē neto ieguldījumu rezultāta izmaiņas aktīvu portfeli, kas aptver ieguldījumu produktus). Turklāt lielāks atlīdzību un pabalstu līmenis, kas izmaksāts ugunsgrēku apdrošināšanā un citos īpašuma bojājumos bija laikapstākļu pārmērīgs radīto kaitējumu rezultāts;
- Lielāki komisiju izdevumi (pieaugums par 233 miljoniem PLN gadā) gan privātpersonu, gan korporatīvo klientu segmentā. Pieaugumu galvenokārt noteica izmaiņas PZU pārdošanas kanālu struktūrā, pārdošanas apjoma pieaugums un portfeļa struktūras izmaiņas masu un korporatīvajos segmentos, lai palielinātu nemotorizētu produktu īpatsvaru;
- administratīvo izdevumu uzturēšana līdzīgā līmenī kā pagājušajā gadā (PLN 6,606 miljoni salīdzinājumā ar PLN 6,609 miljoniem attiecīgajā periodā 2018. gadā). Banku segmenta administratīvās izmaksas samazinājās par PLN 139 miljoniem, pateicoties izmaksu disciplīnas saglabāšanai abās bankās un daļējai uzkrājuma atcelšanai attiecībā uz Alior Bank atliktajiem kompensācijas komponentiem. Tajā pašā laikā apdrošināšanas segmenta administratīvās izmaksas Polijā bija par 96 miljoniem PLN augstākas nekā iepriekšējā gadā. Šīs izmaiņas lielā mērā izraisīja personāla atalgojuma izmaksu pieaugums tirgū.
- lielāka citu darbības ienākumu un izdevumu negatīvā bilance 2'832 miljonu PLN apmērā. Šo izmaiņu pamatā galvenokārt bija lielāki maksājumi Banku Garantiju Fondam, EST sprieduma nelabvēlīgā ietekme uz patēriņa aizdevumiem, un lielāka nodeva finanšu iestādēm, ko radīja apliekamo aktīvu vērtības pieaugums (nodokļu likmes nemainījās). Maksājumi Banku Garantiju Fondam palielinājās no PLN 372 miljoniem 2018. gadā līdz PLN 611 miljoniem 2019. gadā, tika izveidots uzkrājums strīdīgiem prasījumiem un iespējamām saistībām sakarā ar EST sprieduma nelabvēlīgo ietekmi uz patēriņa aizdevumiem un hipotekārajiem aizdevumiem Šveices frankos PLN 294 miljonu apmērā, PZU Grupas saistības finanšu iestāžu maksājumos (gan apdrošināšanas, gan banku nozarē) 2019. gadā bija PLN 1,134 miljoni salīdzinājumā ar PLN 1,092 miljoniem 2018. gadā.

PZU Grupas uzņēmējdarbības raksturīgā iezīmē ir augsts drošības līmenis. Par to liecina gan augsti maksātspējas rādītāji, gan "A-" investīciju klases ieguldījumu reitings, ko piešķirusi ASV reitingu aģentūra S&P Global Ratings.

Reitingu aģentūra S&P Global Ratings 2019.gada 14.jūnijā paaugstināja PZU reitinga prognozi no stabilas uz pozitīvu. 2020.gada 6.aprīlī sakarā ar COVID-19 pandēmiju un no tās izrietošo finanšu un uzņēmējdarbības situācijas pasliktināšanos Polijā, S&P Global Ratings pazemināja PZU reitinga prognozi no pozitīva uz stabilu. PZU finanšu stabilitātes un kredītreitings palika A-.

Dividendes, kas izmaksātas no ieņēmumiem par 2018. gadu (2019. gada 5.septembrī), bija 2.80 PLN par akciju, kas ir 12% pieaugums gadā.

## Pārvaldības sistēma

PZU Grupas uzņēmumu pārvaldības sistēma, ieskaitot tās organizāciju, ir atbilstoša tās darbības mērogam, funkciju apjomam, risku apjomam un sarežģītībai, kā arī efektīvi atbalsta stratēģisko mērķu un aktuālo biznesa un darbības mērķu īstenošanu.

PZU Grupas uzņēmumu pārvaldības sistēma galvenokārt ietver organizatoriskās struktūras, formālos un procesuālos risinājumus, kuri pieprasīti tiesību aktos un izriet no katra veida uzņēmumu unikālajām pārvaldības prasībām. Pilnvaru nošķirums valdes organizatoriskajās struktūrās starp atsevišķām personām, kuras piedalās uzņēmuma pārvaldībā, ir noteikts iekšējos kārtības noteikumos un pilnvaru sistēmā.

PZU līmenī tiek izstrādāti un ieviesti vienota modeļa risinājumi. Tie tiek ieviesti arī PZU Grupas uzņēmumos, ņemot vērā to mērogu, unikalitāti un rīcības veidu.

Pārvaldības sistēma galvenokārt ietver noteiktus risinājumus, kas izstrādāti, lai nodrošinātu, ka PZU Grupas uzņēmumi ievēro normatīvos noteikumus un to darbība ir efektīva un pamatota, kā arī lai pasargātu finanšu un nefinanšu informācijas pieejamību un uzticamību.

Pārskata periodā PZU Grupā būtiskas izmaiņas pārvaldības sistēmā nav notikušas.

## Riska profils

PZU Grupas riska profils izriet no PZU Grupas stratēģijas un uzņēmējdarbības plāniem, un tas regulāri tiek uzraudzīts un kontrolēts. Būtiskākie ir aktuāru (parakstīšanas) un tirgus riski, kas ir atbilstoši PZU Grupas uzņēmuma darbības apjomam, un līdzekļiem, kas iegūti no uzņēmuma pamatdarbības un novirzīti ieguldījumu veikšanai.

Atbilstoši atbilstošajiem Maksābspējas II noteikumiem, PZU Grupa aprēķina savu SCR, atspoguļojot attiecināmo pašu kapitāla vērtību, kas ļautu PZU Grupai segt būtiskus neparedzētus zaudējumus viena gada laikā, tādējādi nodrošinot pietiekamu apdrošināto personu interešu aizsardzības līmeni.

Ņemot vērā uzņēmējdarbības raksturu un ar to saistītos būtisko riskus, Maksābspējas II sistēmas piedāvātā standartformula ļauj pienācīgi izpildīt maksābspējas prasību un tā tiek izmantota PZU Grupas aprēķinos.

PZU Grupas maksābspējas kapitāla prasība ietver šādus riskus: aktuāru risks, tirgus risks, darījuma partneru saistību neizpildes risks, operacionālais risks un korekciju, kas saistīta ar atliktā ienākuma nodokļa apjomu, lai segtu zaudējumus. Turklāt atsevišķa kapitāla prasības kategorija ņem vērā prasības attiecībā uz nekonsolidētiem meitasuzņēmumiem, izmantojot pilnu metodi, jo īpaši prasības meitasuzņēmumiem no finanšu nozarēm, kas nav apdrošināšanas nozare.

2019. gada beigās SCR bija 10'398 miljoni PLN, kas ir pieaugums par 2% salīdzinājumā ar 2018. gadu. Pieaugumu galvenokārt veicināja lielāks tirgus risks un aktuārais risks.

Tirgus riska kapitāla prasību palielināšanu galvenokārt izraisīja kapitāla prasību palielināšana kredītriska apakšmodulī, kas izriet no pieņemtās ieguldījumu stratēģijas, kuras mērķis ir palielināt līdzdalību ārvalstu korporatīvajās obligācijās.

Dzīvības apdrošināšanā 2019. gadā tika palielināta aktuārā riska kapitāla prasība par PLN 85 miljoniem un veselības apdrošināšanai aktuārā riska kapitāla prasība palielinājās par 34 miljoniem PLN. Izmaiņas galvenokārt bija saistītas ar šo apdrošināšanas segmentu portfeļa attīstību un PZU Īstie statistikas pieņēmumu atjaunināšanu.

Saistībā ar nedzīvības apdrošināšanas biznesa attīstību 2019. gadā nedzīvības apdrošināšanā bija vērojams neliels aktuārā riska pieaugums.

## Vērtēšana maksātspējas vajadzībām

Maksātspējas vajadzībām PZU Grupa vērtē savus aktīvus un saistības, kas nav tehniskās rezerves, atbilstoši patiesajai vērtībai. Patiesā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot to pašu aktīvu vai saistību tirgus cenas, kas kotētas aktīvajos tirgos. Patiesā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot tirgus cenas, kas tiek kotētās funkcionējošos tirgos par tādiem pašiem aktīviem un saistībām. Šādu tirgu neesamības gadījumā tiek izmantotas alternatīvas vērtēšanas metodes, kā tas noteikts Maksātspējas II noteikumos: novērtējums pēc tirgus vērtības, uz ienākumiem balstīts vērtējums vai uz izmaksām balstīts vērtējums.

Būtiskākās aktīvu grupas, saskaņā ar PZU Grupas ekonomisko bilanci, ir šādas: parāda vērtspapīri, daļas saistītajos uzņēmumos, dzīvības apdrošināšanas aktīvi, kuru piensums tiek noteikts, pamatojoties uz noteiktiem indikatoriem vai citām pamata vērtībām un dzīvības apdrošināšana, kas saistīta ar tirgum piesaistītiem fondiem, aizdevumi, noguldījumi, kas nav naudas ekvivalenti, nekustamais īpašums.

Galvenās atšķirības šo aktīvu vērtēšanā salīdzinājumā ar to vērtēšanu finanšu pārskatu sagatavošanā saskaņā ar SFPS prasībām ir saistītas ar parāda vērtspapīriem un aizdevumiem. Šīs atšķirības galvenokārt saistītas ar to, ka ekonomiskajā bilancē iepriekšminētie aktīvi tiek vērtēti atbilstoši patiesajai vērtībai, savukārt finanšu pārskati, saskaņā ar SFPS prasībām, tiek sagatavoti izmantojot vērtēšanas metodes, kas tiek balstītas uz vēsturiskajām izmaksām.

Saskaņā ar PZU Grupas ekonomisko bilanci būtiskākās saistību grupas ir šādas: tehniskās rezerves, subordinētās saistības, atliktā nodokļa saistības un citas saistības.

Subordinēto saistību gadījumā atšķirības starp vērtībām saskaņā ar SFPS prasībām un vērtējumu maksātspējas nolūkos rodas tādēļ, ka tiek piemērotas dažādas vērtēšanas metodes. Saskaņā ar SFPS vērtējums tiek veikts atbilstoši amortizētām izmaksām, savukārt ekonomiskajā bilancē tiek izmantotas patiesās vērtības, nekoriģējot pašu kredīta starpību kopš saistību rašanās brīža.

PZU Grupa vērtē tehniskās rezerves atbilstoši vērtībai, kuru varētu pieprasīt cits apdrošināšanas uzņēmums vai pārapirošināšanas uzņēmums (references uzņēmums) par apdrošināšanas un pārapirošināšanas saistību pārņemšanu un izpildi. Tehniskās rezerves veido vislabākās aplēses un riska marža saskaņā ar Likuma "Par apdrošināšanas darbību" 225. pantu.

Pārskata periodā vissvarīgākās izmaiņas aktīvu un saistību, izņemot tehniskās rezerves, novērtēšanas metodē bija līzīgā esošā objekta lietošanas tiesību atzīšana un pienākums veikt līzīga maksājumu uzrādīšana ekonomiskajā bilancē atbilstoši jaunajam SFPS 16 Leasing standartam, kas stājās spēkā 2019. gada 1. janvārī.

Attiecībā pret vislabāko aplēšu vērtēšanu 2019. gadā tika mainīta diskontētājai naudas plūsmai piemērojamā bezriskā likme, kā arī dzīvības apdrošināšanā vislabāko aplēšu gadījumā - pieņēmumi par mirstību, nelaimes gadījumu skaitu un polišu pārtraukšanu.

## Kapitāla pārvaldība

PZU Grupas kapitāla un dividenžu politikas mērķis ir koncentrēties uz akcionāru peļņas rādītāju efektīvi pārvaldot kapitālu, vienlaikus nodrošinot stabilu drošības līmeni un uzturot pietiekošu kapitālu stratēģiskās attīstības iegādes darījumiem.

2019. gadā PZU Grupa izpildīja maksātspējas prasības un uzturēja pietiekošu pašu kapitālu, lai segtu maksātspējas kapitāla prasību. 2019. gada 31. decembrī PZU Grupas maksātspējas kapitāla prasība bija 10'398 miljoni PLN, savukārt pašu kapitāls maksātspējas kapitāla prasības segšanai bija 25'467 miljoni PLN, tostarp 1. kategorijas pašu kapitāls 22'129 miljonu PLN apmērā un 2. kategorijas pašu kapitāls 3'338 miljonu PLN apmērā, kas nodrošināja maksātspējas kapitāla prasības seguma attiecību ar izmantojamo pašu kapitālu 245% līmenī. Minimālā kapitāla prasība bija 3'870 miljoni PLN, savukārt pašu kapitāls minimālās kapitāla prasības segšanai bija 16'285 miljoni PLN, tostarp 1. kategorijas pamata pašu kapitāls 15'511 miljonu PLN apmērā un 2. kategorijas pamata pašu kapitāls 774 miljonu PLN apmērā, kas nodrošināja minimālās kapitāla prasības seguma attiecību ar izmantojamo pašu kapitālu 421% līmenī.

Izmantojamais pašu kapitāla palielinājums salīdzinājumā ar 2018. gadu bija 2,717 miljoni PLN (par 12% vairāk), ko noteica KNF prognozes par visas 2019. gadā gūtās peļņas ieturēšanu un tā rezultātā pašu kapitāla aprēķinā iekļaujot paredzamās dividendes nulles līmenī.

2019. gadā maksātspējas kapitāla prasība palielinājās par 2% salīdzinājumā ar 2018. gadu, galvenokārt dēļ tirgus riska un aktuārā riska palielināšanās. Minimālā kapitāla prasība samazinājās par 2% salīdzinājumā ar 2018. gadu. To izraisīja PZU MCR samazinājums, ko izraisīja tā SCR samazināšanās.