

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2021 roku



Spis treści

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Wstęp.....	11
2. Informacje o PZU i Grupie PZU	14
3. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy.....	29
4. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy	31
5. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	38
6. Korekty błędów lat ubiegłych.....	38
7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	38
8. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
9. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	78
10. Aktywa i zobowiązania warunkowe	79
11. Zarządzanie kapitałem własnym.....	79
12. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	80
13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych	91
14. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	92
15. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	92
16. Dywidendy.....	92
17. Sprawy sporne	92
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	95
19. Pozostałe informacje	96

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	8.1	6 194	12 342	5 594	11 691
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(293)	(446)	(118)	(274)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		5 901	11 896	5 476	11 417
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		(70)	(379)	214	35
Składki zarobione netto		5 831	11 517	5 690	11 452
Przychody z tytułu prowizji i opłat	8.2	1 161	2 226	964	1 983
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	8.3	2 315	4 675	2 674	5 670
Pozostałe przychody netto z inwestycji	8.4	286	254	186	186
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	8.5	14	526	(260)	(185)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	8.6	(445)	(883)	(1 415)	(2 075)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	8.7	250	380	1 108	553
Pozostałe przychody operacyjne	8.8	379	752	349	669
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(4 170)	(8 186)	(4 117)	(7 608)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		26	116	107	317
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	8.9	(4 144)	(8 070)	(4 010)	(7 291)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	8.10	(283)	(539)	(243)	(478)
Koszty odsetkowe	8.11	(71)	(197)	(321)	(806)
Koszty akwizycji	8.12	(825)	(1 623)	(812)	(1 647)
Koszty administracyjne	8.12	(1 754)	(3 456)	(1 656)	(3 335)
Pozostałe koszty operacyjne	8.13	(940)	(2 156)	(1 854) ¹⁾	(3 640) ²⁾
Zysk z działalności operacyjnej		1 774	3 406	400	1 056
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(2)	(8)	-	(1)
Zysk brutto		1 772	3 398	400	1 055
Podatek dochodowy	8.14	(419)	(874)	(381)	(747)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 353	2 524	19	308
Strata z działalności zaniechanej		-	-	(4)	(4)
Zysk netto, w tym:		1 353	2 524	15	304
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		774	1 671	185	301
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		579	853	(170)	3
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	8.15	863 339 389	863 341 671	863 320 531	863 325 925
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	8.15	0,90	1,94	0,21	0,35

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (230 mln zł) i Pekao (555 mln zł) oraz wartości niematerialnych zidentyfikowanych podczas nabycia Alior Banku (161 mln zł).

²⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (746 mln zł) i Pekao (555 mln zł) oraz wartości niematerialnych zidentyfikowanych podczas nabycia Alior Banku (161 mln zł).

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Zysk netto		1 353	2 524	15	304
Inne całkowite dochody	8.14	(542)	(1 273)	1 138	1 202
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(591)	(1 371)	1 026	1 138
Wycena instrumentów dłużnych		(335)	(699)	848	445
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		(32)	(36)	14	2
Różnice kursowe z przeliczenia		(54)	(28)	(28)	59
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(170)	(608)	192	632
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		49	98	112	64
Wycena instrumentów kapitałowych		49	98	112	64
Dochody całkowite netto, razem		811	1 251	1 153	1 506
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		567	1 165	779	807
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		244	86	374	699

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Wartość firmy	8.16	2 768	2 776
Wartości niematerialne	8.17	3 234	3 206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 721	2 511
Inne aktywa	8.18	646	753
Odroczone koszty akwizycji		1 632	1 550
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8.32	2 065	2 101
Rzeczowe aktywa trwałe	8.19	4 118	4 188
Nieruchomości inwestycyjne		2 742	2 493
Jednostki wyceniane metodą praw własności	8.20	100	72
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8.21	116	590
Należności od klientów z tytułu kredytów	8.22	209 645	197 288
Pochodne instrumenty finansowe	8.23	4 659	6 339
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	8.24	139 615	140 922
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		76 074	66 864
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		53 608	64 248
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		9 933	9 810
Należności	8.25	6 360	6 246
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		10 921	7 939
Aktywa, razem		391 342	378 974

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Kapitały			
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		16 916	18 777
Kapitał podstawowy	8.30	86	86
Pozostałe kapitały		15 793	17 093
Niepodzielony wynik		1 037	1 598
Wynik z lat ubiegłych		(634)	(314)
Zysk netto		1 671	1 912
Udziały niekontrolujące		24 711	24 626
Kapitały, razem		41 627	43 403
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	8.32	49 463	48 471
Zobowiązania podporządkowane	8.33	6 415	6 679
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	8.34	6 133	7 532
Zobowiązania wobec banków	8.35	7 939	9 751
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	8.36	257 775	241 975
Pochodne instrumenty finansowe	8.23	4 767	6 281
Inne zobowiązania	8.37	14 747	12 434
Rezerwy	8.38	1 330	1 378
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 083	949
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	8.21	63	121
Zobowiązania, razem		349 715	335 571
Kapitały i zobowiązania, razem		391 342	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	8.30										2.4	
Stan na 1 stycznia 2021 roku	86	(9)	15 848	295	891	3	65	1 598	-	18 777	24 626	43 403
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	46	-	-	-	-	46	52	98
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(339)	-	-	-	-	(339)	(360)	(699)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)	(29)	(36)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(177)	-	-	-	-	(177)	(431)	(608)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(29)	-	-	(29)	1	(28)
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(477)	-	(29)	-	-	(506)	(767)	(1 273)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 671	1 671	853	2 524
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(477)	-	(29)	-	1 671	1 165	86	1 251
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	(1 095)	305	(4)	-	-	(2 232)	-	(3 026)	(1)	(3 027)
Podział wyniku finansowego	-	-	969	305	-	-	-	(1 274)	-	-	-	-
Dywidenda PZU	-	-	(2 064)	-	-	-	-	(958)	-	(3 022)	-	(3 022)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	(4)	(1)	(5)
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021 roku	86	(9)	14 753	600	410	3	36	(634)	1 671	16 916	24 711	41 627

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	8.30										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									Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik				
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
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)	-	45	-	-	-	-	41	23	64
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	218	-	-	-	-	218	227	445
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	187	-	-	-	-	187	445	632
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	60	-	-	60	(1)	59
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	(4)	-	450	-	60	-	-	506	696	1 202
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	301	301	3	304
Całkowite dochody razem	-	-	(4)	-	450	-	60	-	301	807	699	1 506
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	2 677	620	(4)	-	-	(3 293)	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	2 673	620	-	-	-	(3 293)	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2020 roku	86	(7)	15 786	296	740	1	19	(246)	301	16 976	23 818	40 794

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Zysk brutto		3 398	1 055
Korekty		1 399	29 203
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów	8.39	(1 307)	(3 381)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów	8.39	1 649	28 237
Zmiana wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej		(380)	(553)
Przychody i koszty odsetkowe		(1 310)	(1 342)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości		257	1 850
Wynik z tytułu różnic kursowych		54	81
Zmiana stanu odroczonej kosztów akwizycji		(82)	25
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		645	638
Zmiana stanu udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych		36	73
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		992	240
Zmiana stanu należności	8.39	(87)	446
Zmiana stanu zobowiązań	8.39	434	(183)
Przepływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych		4	-
Nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		94	63
Podatek dochodowy zapłacony		(893)	(1 088)
Dotacja od BFG związana z nabyciem Idea Banku		193	-
Zwiększenie środków pieniężnych związane z nabyciem Idea Banku		1 097	-
Pozostałe korekty		3	4 097
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 797	30 258
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		355 011	383 773
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		155	8
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		140	118
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		56	17
- zbycie udziałów i akcji		624	375
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		203 228	117 153
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		106 879	155 817
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		29 186	95 592
- realizacja pozostałych lokat		13 805	13 777
- odsetki otrzymane		885	849
- dywidendy otrzymane		34	44
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		1	-
- pozostałe wpływy z lokat		18	23

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Wydatki		(352 691)	(403 642)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(113)	(60)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(65)	(79)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(436)	(508)
- nabycie udziałów i akcji		(355)	(373)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(4)	-
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(201 038)	(137 056)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(107 550)	(156 385)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(28 832)	(95 660)
- nabycie pozostałych lokat		(14 285)	(13 504)
- pozostałe wydatki na lokaty		(13)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 320	(19 869)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		45 025	44 181
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	8.39	1	969
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	8.39	2 871	4 098
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	8.39	42 153	39 114
Wydatki		(49 138)	(46 220)
- spłata kredytów i pożyczek	8.39	(1 213)	(759)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	8.39	(4 522)	(5 739)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	8.39	(43 185)	(39 477)
- odsetki od kredytów i pożyczek	8.39	(38)	(57)
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8.39	(29)	(41)
- wydatki z tytułu leasingu	8.39	(151)	(147)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 113)	(2 039)
Przepływy pieniężne netto, razem		3 004	8 350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 939	7 788
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(22)	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		10 921	16 240
- o ograniczonej możliwości dysponowania		53	37

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.

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 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 – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2020	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
euro	4,5472	4,4412	4,5208	4,6148
funt brytyjski	5,2494	5,0497	5,2616	5,1327
hrywna ukraińska	0,1364	0,1532	0,1396	0,1326

Założenie kontynuowania działalności

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

Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 Spółka Akcyjna.

PZU, jednostka dominująca – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

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

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

PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.

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

PZU Życie – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.

TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Pozostałe definicje

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

BGK – Bank Gospodarstwa Krajowego.

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

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.

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 30 czerwca 2021 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

NBP – Narodowy Bank Polski.

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

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

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 z późn. zm.).

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

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 roku 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.

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

2. Informacje o PZU i Grupie PZU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie PZU

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

2.2 Jednostki Grupy PZU oraz jednostki stowarzyszone

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				30 czerwca 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
				30 czerwca 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. ³⁾	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 ⁴⁾	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	Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.	Częstochowa	09.01.2018	100,00%	100,00%	Usługi medyczne https://www.czestochowa.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
				30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie – ciąg dalszy						
43	Starówka sp. z o.o.	Warszawa	03.06.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.starowkanoz.pl/
44	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	Poznań	09.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://tomma.com.pl/
45	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	Poznań	09.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne.
46	NZOZ Grupa Medical sp. z o.o. ⁵⁾	Poznań	31.05.2021	100,00%	nd.	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 ⁶⁾	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
				30 czerwca 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 ⁷⁾	Warszawa	27.01.2010	nd.	nd.	j.w.
71	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ⁸⁾	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	j.w.
72	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	j.w.
73	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	j.w.
74	PZU FIO Globalny Obligacji Korporacyjnych	Warszawa	30.05.2016	nd.	nd.	j.w.
75	inPZU Inwestycji Ostrożnych	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
76	inPZU Obligacje Polskie	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
77	inPZU Akcje Polskie	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
78	inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
79	inPZU Obligacji Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
80	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
				30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy						
81	inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Rynków Wschodzących	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
82	inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Amerykańskich Dużych Spółek	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
83	inPZU Akcje CEE plus	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
84	inPZU Puls Życia 2025	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
85	inPZU Puls Życia 2030	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
86	inPZU Puls Życia 2040	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
87	inPZU Puls Życia 2050	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
88	inPZU Puls Życia 2060	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
89	PZU FIO Ochrony Majątku	Warszawa	12.03.2021	nd.	nd.	j.w.
Jednostki stowarzyszone						
90	GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	Gliwice	08.06.1999	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń. http://gsupomoc.pl/
91	Sigma BIS SA	Warszawa	03.10.2019	34,00%	34,00%	Działalność reklamowa.
92	RUCH SA	Warszawa	23.12.2020	30,92%	30,92%	Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzonych w wyspecjalizowanych sklepach. https://ruch.com.pl/
93	Krajowy Integrator Płatności SA ⁹⁾	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 lipca 2021 roku zarejestrowano połączenie spółki z Serwisem Ubezpieczeniowym sp. z o.o. (spółka przejmująca). Transakcja nie miała wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

⁵⁾ Dodatkowe informacje o nabyciu NZOZ Grupa Medical sp. z o.o. zaprezentowano w punkcie 2.3.1.3.

⁶⁾ 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.

⁷⁾ 30 czerwca 2021 roku zakończono proces likwidacji funduszu. Do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego fundusz nie został wykreślony z rejestru funduszy. Transakcja nie miała wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

⁸⁾ Fundusz PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 prowadzi swoją działalność inwestycyjną poprzez 32 zależne spółki prawa handlowego (objęte konsolidacją) mające charakter jednostek specjalnego przeznaczenia. Dodatkowe informacje o połączeniu PZU FIZ Sektora Nieruchomości oraz PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 zaprezentowano w punkcie 2.3.2.

⁹⁾ 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 koniec dnia wszczęcia przymusowej restrukturyzacji, tj. 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,
- oraz roszczeń wynikających z tych praw i zobowiązań, w tym objętych postępowaniami cywilnymi i administracyjnymi, niezależnie od daty ich podniesienia;
- 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. Pekao nie nabył wszystkich aktywów Idea Banku, w szczególności nie przejął akcji oraz udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych z Idea Bankiem.

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 prowizorycznego 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.

Zgodnie z MSSF 3.45 ostateczne rozliczenie nabycia powinno zostać sporządzone w okresie maksymalnie jednego roku od dnia objęcia kontroli. Zastosowanie MSSF 3 wymaga m. in. przeprowadzenia procesu identyfikacji oraz wyceny nabytych aktywów i przejętych zobowiązań do wartości godziwej na dzień przejęcia oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia. W związku z powyższym zaprezentowane poniżej wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych według wartości godziwej mogą ulec zmianie, co może wpłynąć na kalkulację rozliczenia.

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	(7)	29
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	-	1
Należności od klientów z tytułu kredytów	12 049	12	12 061
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	(58)	228
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 107	(10)	1 097
Aktywa, razem	14 396	(377)	14 019
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	2	344
Rezerwy	8	(4)	4
Zobowiązania, razem	14 145	68	14 213
Wartość godziwa nabytych aktywów netto			(194)
Dotacja BFG			193
Wartość firmy			(1)

W rezultacie powyższego, Grupa PZU rozpoznała w wyniku połączenia wartość firmy w wysokości 1 mln zł, skalkulowaną jako różnicę pomiędzy kwotą netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań (-194 mln zł), a kwotą dotacji z BFG (193 mln zł). Wartość firmy nie będzie podlegała odliczeniu podatkowemu.

Ustalenie wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz identyfikację i ujęcie wartości niematerialnych wynikających z nabycia, przeprowadzono w oparciu o dostępne informacje oraz najlepsze szacunki na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Podstawą do przeprowadzenia wyceny poszczególnych składników do ich wartości godziwej były wartości księgowe według stanu na 31 grudnia 2020 roku otrzymane przez Grupę PZU od BFG 3 stycznia 2021 roku.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, należności

Saldo tych pozycji skorygowano w celu odzwierciedlenia wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących 31 grudnia 2020 roku, które ze względów operacyjnych nie były ujęte w zestawieniu obrotów i sald otrzymanym przez Grupę PZU 3 stycznia 2021 roku.

Ponadto, w obszarze należności od banków dokonano wyceny do wartości godziwej pożyczki (stosując metodologię wyceny do wartości godziwej analogiczną do tej zaprezentowanej w obszarze należności od klientów z tytułu kredytów).

Należności od klientów z tytułu kredytów

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniono do wartości godziwej zgodnie z wymogami MSSF 3 oraz MSSF 13.

W przypadku kredytów pracujących, w tym skupionych wierzytelności, kredytów inwestycyjnych oraz operacyjnych wartość godziwą oszacowano na podstawie metody dochodowej, w której zdyskontowano przyszłe oczekiwane przepływy kapitałowo-odsetkowe z portfela, z uwzględnieniem przedpłat.

Ponadto, Grupa PZU uznała, iż otrzymaną od BFG gwarancję CRM należy traktować jako integralną z przejętym portfelem kredytowym, który jest objęty gwarancją, w związku z czym w wycenie do wartości godziwej należności od klientów z tytułu kredytów ujęto efekt przedmiotowej gwarancji poprzez ograniczenie oczekiwanych strat kredytowych (poprzez zastosowanie obniżonych wag ryzyka dla narzutu na koszt kapitału).

Tak wyznaczone przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowano stopą dyskonta, która zawierała następujące składniki: stopę wolną od ryzyka oszacowaną na bazie kwotowań kontraktów IRS opartych o WIBOR 1M, narzut kosztu kapitału własnego oraz komponent reprezentujący marżę kalibracyjną.

Ze względu na uznanie gwarancji CRM jako uznanej ochrony nierzeczywistej w wycenie portfela kredytowego zastosowano obniżone wagi ryzyka dla narzutu na koszt kapitału.

Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

Korekta wartości godziwej inwestycyjnych papierów wartościowych wynika z przeszacowania:

- wartości obligacji korporacyjnych, przy zasadach analogicznych jak zaprezentowano dla należności od klientów z tytułu kredytów, oraz
- wartości akcji podmiotu finansowego, których wartość oszacowano przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych dywidend.

Wartości niematerialne

Korekta wartości godziwej wartości niematerialnych wynika w głównej mierze z przyjęcia do wyceny perspektywy przeciętnego uczestnika rynku oraz z uwzględnienia planów co do kontynuacji i dalszego wykorzystania poszczególnych składników wartości niematerialnych.

W wyniku przeprowadzonych analiz nie zidentyfikowano przesłanek do rozpoznania relacji z klientami posiadającymi rachunki oszczędnościowo rozliczeniowe („CDI” – *core deposit intangible*), ani relacji na produktach kredytowych, przede wszystkim z uwagi na brak znaczącej różnicy między średnim poziomem oprocentowania przejętych rachunków, a kosztem alternatywnego finansowania Grupy PZU oraz istotną nadpłynność sektora bankowego. W przypadku produktów kredytowych nie zidentyfikowano istotnych relacji z uwagi na niski poziom wyniku odsetkowego i prowizyjnego w stosunku do korespondujących istotnych kosztów ryzyka, a także kosztów administracyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Korekta wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych wynika głównie z przyjętej do wyceny perspektywy przeciętnego uczestnika rynku. W zakresie umów najmu założono likwidację przejętych placówek. Powyższe podejście wynika z przeprowadzonej analizy rynku, atrakcyjności lokalizacji poszczególnych placówek oraz porównania warunków cenowych do obecnie zawieranych umów o podobnym metrażu w zbliżonych lokalizacjach.

Należności

Korekta wartości godziwej należności wynika głównie z przeszacowania istotnych należności od klienta korporacyjnego, stosując podejście analogiczne jak zastosowane do wyceny ekspozycji kredytowych.

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

W przypadku rachunków bieżących przyjęto założenie, że ze względu na ich charakter (m. in. możliwość wypłaty środków na żądanie, odnawialność z możliwością zmiany warunków przy odnowieniu, brak okresu zapadalności) wartość godziwa nie odbiega od wartości księgowej.

Korektę wartości godziwej depozytów terminowych oszacowano poprzez zdyskontowanie przyszłych wartości depozytów terminowych obejmujących spłaty wartości nominalnych i odsetek naliczonych do momentu spłaty.

Rezerwy

Korekta wartości godziwej rezerw wynika przede wszystkim ze spisania rezerwy na restrukturyzację.

Pozostałe zobowiązania

Korekta wartości godziwej pozostałych zobowiązań wynika z przeszacowania rezerwy na przyszłe zobowiązania. Wartość zobowiązań oszacowano na podstawie oczekiwanego przyszłego wypływu środków oraz uwzględniając czynniki dyskonta wynikające z aktualnych warunków rynkowych.

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. Cena nabycia wyniosła 42 mln zł. Dzięki transakcji, Pekao zaoferuje klientom biznesowym w pełni kompleksową ofertę akceptacji płatności, uzupełnioną o produkty dla dynamicznie rosnącego sektora sprzedaży internetowej.

2.3.1.3. NZOZ Grupa Medical sp. z o.o.

31 maja 2021 roku Bonus – Diagnosta sp. z o.o. za 4 mln zł nabyła 100% udziałów spółki NZOZ Grupa Medical sp. z o.o., która od tego dnia podlega konsolidacji.

2.3.2. Zmiany w zakresie konsolidacji funduszy inwestycyjnych

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

8 czerwca 2021 roku fundusz PZU FIZ AN Sektora Nieruchomości (fundusz przejmowany) wykreślono z rejestru funduszy inwestycyjnych na skutek połączenia z funduszem PZU FIZ AN Sektora Nieruchomości 2 (fundusz przejmujący). Transakcja nie miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3.3. Sprzedaże spółek

PayPo sp. z o.o.

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

2.3.4. Transakcje pod wspólną kontrolą

31 maja 2021 roku zarejestrowano połączenie PZU Zdrowie SA (spółka przejmująca) ze spółką Polmedic Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Transakcja nie miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4 Udziały niekontrolujące

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

Nazwa jednostki	30 czerwca 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	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Grupa Pekao	20 386	20 329
Grupa Alior Banku	4 324	4 296
Pozostałe	1	1
Razem	24 711	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	
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Wartość firmy	693	692	-	-
Wartości niematerialne	1 994	1 938	417	424
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 418	1 251	1 219	1 217
Inne aktywa	91	53	60	44
Rzeczowe aktywa trwałe	2 025	2 098	709	702
Jednostki wyceniane metodą praw własności	43	-	-	5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	61	53	-	-
Należności od klientów z tytułu kredytów	152 647	141 332	56 717	55 783
Pochodne instrumenty finansowe	4 170	5 591	419	717
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	69 521	73 116	16 449	16 037
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 175	28 569	7 554	8 753
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30 687	43 069	8 739	7 072
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	659	1 478	156	212
Należności	2 107	2 305	1 273	1 106
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	8 261	4 727	1 543	2 359
Aktywa, razem	243 031	233 156	78 806	78 394

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	25 489	25 417	6 353	6 311
Kapitał podstawowy	262	262	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	21 587	22 092	5 571	5 776
Niepodzielony wynik	3 640	3 063	(524)	(771)
Udziały niekontrolujące	11	11	-	-
Kapitały, razem	25 500	25 428	6 353	6 311
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 758	2 758	1 529	1 793
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	5 116	6 152	1 017	1 380
Zobowiązania wobec banków	7 428	9 165	550	619
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	191 494	177 006	66 984	65 680
Instrumenty pochodne	4 296	5 690	353	479
Inne zobowiązania	5 504	5 908	1 735	1 794
Rezerwy	848	938	284	337
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	28	1	1
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	60	83	-	-
Zobowiązania, razem	217 531	207 728	72 453	72 083
Kapitały i zobowiązania, razem	243 031	233 156	78 806	78 394

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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	12 342	-	-	11	12 353
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(446)	-	-	-	(446)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	11 896	-	-	11	11 907
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(379)	-	-	2	(377)
Składki zarobione netto	11 517	-	-	13	11 530
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 226	(1 538)	(640)	80	128
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	4 675	(2 715)	(1 376)	59	643
Pozostałe przychody netto z inwestycji	254	(236)	49	(5)	62
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	526	(36)	11	-	501
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(883)	388	492	-	(3)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	380	(22)	(169)	-	189
Pozostałe przychody operacyjne	752	(119)	(93)	33	573
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(8 186)	-	-	(2)	(8 188)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	116	-	-	-	116
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(8 070)	-	-	(2)	(8 072)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(539)	254	288	(4)	(1)
Koszty odsetkowe	(197)	94	82	(8)	(29)
Koszty akwizycji	(1 623)	-	-	(149)	(1 772)
Koszty administracyjne	(3 456)	1 837	718	(25)	(926)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 156)	894	254	8	(1 000)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 406	(1 199)	(384)	-	1 823
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(8)	-	-	-	(8)
Zysk (strata) brutto	3 398	(1 199)	(384)	-	1 815
Podatek dochodowy	(874)	346	133	-	(395)
Zysk (strata) netto	2 524	(853)	(251)	-	1 420

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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	11 691	-	-	10	11 701
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(274)	-	-	-	(274)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	11 417	-	-	10	11 427
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	35	-	-	1	36
Składki zarobione netto	11 452	-	-	11	11 463
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 983	(1 381)	(524)	45	123
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	5 670	(3 215)	(1 777)	33	711
Pozostałe przychody netto z inwestycji	186	(123)	79	1	143
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	(185)	(71)	(28)	-	(284)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2 075)	830	1 212	-	(33)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	553	(48)	(136)	-	369
Pozostałe przychody operacyjne	669	(84)	(88)	27	524
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(7 608)	-	-	(5)	(7 613)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	317	-	-	-	317
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(7 291)	-	-	(5)	(7 296)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(478)	219	261	(2)	-
Koszty odsetkowe	(806)	466	298	(9)	(51)
Koszty akwizycji	(1 647)	-	-	(47)	(1 694)
Koszty administracyjne	(3 335)	1 665	765	(16)	(921)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 640)	949	569 ¹⁾	1 263 ²⁾	(859)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 056	(793)	631	1 301	2 195
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(1)	-	-	-	(1)
Zysk (strata) brutto	1 055	(793)	631	1 301	2 194
Podatek dochodowy	(747)	285	(44)	-	(506)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	308	(508)	587	1 301	1 688
Strata z działalności zaniechanej	(4)	-	4	-	-
Zysk (strata) netto	304	(508)	591	1 301	1 688

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych zidentyfikowanych podczas nabycia Alior Banku (161 mln zł).

²⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (746 mln zł) i Pekao (555 mln zł).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2020	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2020
Zysk netto	853	508	251	(591)
Inne całkowite dochody	(781)	749	(209)	144
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(848)	740	(206)	120
Wycena instrumentów dłużnych	(434)	306	(19)	(26)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	(36)	2	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(378)	432	(189)	147
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	(1)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	67	9	(3)	24
Wycena instrumentów kapitałowych	67	9	(3)	24
Dochody całkowite netto, razem	72	1 257	42	(447)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2020	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2020
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 872	27 422	644	1 648
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 588	(17 344)	(627)	(1 549)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 910)	(1 592)	(831)	(394)
Przeptywy pieniężne netto, razem	3 550	8 486	(814)	(295)

Zarówno w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku, jak i w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Pekao i Alior Bank nie wypłacały dywidendy.

3. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy

3.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2021 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

- Beata Kozłowska – Chyła – Prezes Zarządu PZU;
- Ernest Bejda – Członek Zarządu PZU;
- 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.

7 czerwca 2021 roku Marcin Eckert złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PZU ze skutkiem na chwilę złożenia rezygnacji.

20 lipca 2021 roku Rada Nadzorcza PZU powołała Krzysztofa Kozłowskiego w skład Zarządu PZU, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu PZU. Powołanie nastąpiło z dniem 4 sierpnia 2021 roku na okres wspólnej kadencji obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2020 – 2022.

Od 4 sierpnia 2021 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu PZU wchodził:

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

3.2 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2021 roku 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.

7 czerwca 2021 roku Maciej Łopiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej PZU ze skutkiem na chwilę złożenia rezygnacji.

16 czerwca 2021 roku ZWZ PZU powołało na Członka Rady Nadzorczej PZU Pawła Muchę. W tym samym dniu Rada Nadzorcza PZU powołała Pawła Muchę na Przewodniczącego.

Od 17 czerwca 2021 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

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

3.3 Dyrektorzy Grupy PZU

Od 1 stycznia 2021 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

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

4 sierpnia 2021 roku Zarząd PZU Życie powołał Krzysztofa Kozłowskiego na Stanowisko Dyrektora Grupy w PZU Życie.

Od 4 sierpnia 2021 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

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

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

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

4.1 Zmiany w stosowanych MSSF

4.1.1. 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.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 – Reforma referencyjnej stopy procentowej (IBOR - faza 2)	2021/25	<p>Główne zmiany określają, że:</p> <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. <p>Zmiana nie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>

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

- Zatwierdzone rozporządzeniem Komisji Europejskiej

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiana do MSR 16 – Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania	1 stycznia 2022	2021/1080	Zmiana zabrania odliczania od wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych kwot uzyskanych ze sprzedaży produktów, wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do stanu zdatności do użytkowania zgodnie z przeznaczeniem (z produkcji testowej). Takie wpływy ze sprzedaży i związane z nimi koszty będą ujmowane w wyniku finansowym. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 37 – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych	1 stycznia 2022	2021/1080	Zmiany określają, jakie koszty należy uwzględnić przy ocenie, czy dana umowa jest umową rodzącą obciążenia. W zmianach sprecyzowano, że „koszty wykonania umowy” to koszty bezpośrednio związane z umową i obejmują: <ul style="list-style-type: none"> przyrostowe koszty wykonania umowy, np. koszty materiałów bezpośrednich, robocizna bezpośrednia; oraz alokację innych kosztów, które są bezpośrednio związane z wykonaniem umowy, np. alokacja odpisu amortyzacyjnego od pozycji rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych do wykonania umowy. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSSF 3	1 stycznia 2022	2021/1080	Zmiany obejmują: <ul style="list-style-type: none"> aktualizacja odniesień do Założeń koncepcyjnych (z 2018 roku zamiast 1989 roku); dodanie konieczności stosowania MSR 37 lub KIMSF 21 zamiast założeń koncepcyjnych – w przypadku transakcji i zdarzeń objętych zakresem tego standardu i interpretacji na potrzeby identyfikacji zobowiązań przejętych w transakcji połączenia jednostek; jednoznaczny zakaz ujmowania aktywów warunkowych nabytych w ramach połączenia jednostek. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSSF 2018 – 2020	1 stycznia 2022	2021/1080	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.

• 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. <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</p>

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
			<p>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 istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych	12 lutego 2021	1 stycznia 2023	<p>Zgodnie ze zmianami jednostka będzie zobowiązana do ujawnienia istotnych zamiast znaczących (jak do tej pory) zasad rachunkowości. Zmiana zawiera przykłady identyfikacji istotnych zasad rachunkowości i precyzuje, że zasada rachunkowości może być istotna ze względu na swoją naturę, nawet jeżeli wartości liczbowe są nieistotne. Zasada rachunkowości jest istotna, jeżeli użytkownicy sprawozdania finansowego potrzebują jej do zrozumienia innych istotnych informacji w tym sprawozdaniu. Ujawnianie nieistotnych zasad rachunkowości nie może przesłaniać istotnych zasad rachunkowości.</p> <p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
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 umożliwi 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. <p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.</p>
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). <p>Zmiana ma zastosowanie do transakcji, które mają miejsce w dniu lub po dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównywalny prezentowany w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.</p>

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

4.2 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.

4.2.1. Utrata wartości i oczekiwane straty kredytowe

4.2.1.1. Należności od klientów z tytułu kredytów

W związku z postępowaniem szczepień obserwuje się malejącą liczbę osób zakażonych COVID-19, jednak nadal utrzymują się liczne czynniki niepewności w zakresie sytuacji makroekonomicznej, takie jak: ryzyko ograniczenia działalności niektórych sektorów gospodarki narażonych na skutki pandemii, ryzyko wystąpienia kolejnej fali epidemii, w tym pojawienia się nowych mutacji COVID-19 i potencjalnej nieefektywności obecnych szczepionek. Grupa PZU odzwierciedla wymienione czynniki w stosowanym podejściu do zarządzaniu ryzykiem kredytowym i kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych. Grupa PZU podejmuje także 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 gwarancyjnych.

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 8.26.

4.2.1.2. 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 rozwiązanych na inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe oraz na należności wyniosła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku 31 mln zł, względem 56 mln zł utworzonych odpisów w analogicznym okresie 2020 roku.

Szczegółowe informacje o zmianach wartości odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punktach 8.6 i 8.26.

4.2.2. Wartość firmy

Na 30 czerwca 2021 roku Grupa PZU dokonała analizy przestaniek utraty wartości, uwzględniając m. in. zmiany stopy dyskontowej, planów finansowych, wartości rynkowej akcji i nie stwierdziła konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa PZU nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości firmy.

4.2.3. Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

Grupa PZU na bieżąco monitoruje wartość szacunku kwot wynikających z przedpłat kredytów konsumenckich i w kalkulacji wartości rezerwy na potencjalne zwroty kosztów kredytu uwzględnia najbardziej aktualne dane dotyczące napływających reklamacji oraz kwot zwrotu. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 8.38.

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

Na 30 czerwca 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 8.38.

5. 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.

6. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

8. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

8.1 Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	3 954	7 816	3 458	7 339
W ubezpieczeniach bezpośrednich	3 949	7 810	3 454	7 334
W ubezpieczeniach pośrednich	5	6	4	5
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	2 240	4 526	2 136	4 352
Składki ubezpieczeń indywidualnych	487	1 015	381	838
Składki ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych	514	1 028	513	1 024
Składki ubezpieczeń grupowych	1 239	2 483	1 242	2 490
Składki przypisane brutto, razem	6 194	12 342	5 594	11 691

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	266	554	215	452
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 321	2 648	1 309	2 699
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	958	1 934	850	1 824
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	32	58	24	62
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	912	1 702	695	1 478
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	225	483	199	439
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	21	33	20	40
Świadczenie pomocy (grupa 18)	137	267	102	253
Ochrona prawna (grupa 17)	3	7	3	6
Pozostałe (grupa 16)	74	124	37	81
Razem	3 949	7 810	3 454	7 334

8.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Działalność bankowa	1 003	1 914	826	1 667
Marża na transakcjach walutowych z klientami	194	370	173	356
Prowizje maklerskie	52	112	39	72
Działalność powiernicza	19	37	16	30
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	269	505	215	446
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	9	18	19	36
Kredyty i pożyczki	126	226	98	189
Obsługa rachunków bankowych	135	265	111	215
Przelewy	70	137	62	128
Operacje kasowe	25	46	18	39
Skupione wierzytelności	16	32	12	25
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	23	44	19	38
Prowizje z działalności leasingowej	22	41	13	29
Pozostałe prowizje	43	81	31	64
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	118	240	111	241
Ubezpieczenia emerytalne	38	69	26	73
Pozostałe	2	3	1	2
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	1 161	2 226	964	1 983

8.3 Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Należności od klientów z tytułu kredytów	1 728	3 433	1 989	4 229
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	180	389	264	533
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	365	702	326	647
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	1	1	6	24
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4	8	11	30
Pożyczki	27	48	49	132
Skupione wierzytelności	9	92	24	58
Należności	-	-	1	1
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1	2	4	16
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, razem	2 315	4 675	2 674	5 670

8.4 Pozostałe przychody netto z inwestycji

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Pochodne instrumenty zabezpieczające	110	215	92	161
Przychody z dywidend, w tym:	34	35	42	43
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	9	15	16
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	26	26	27	27
Różnice kursowe	109	(54)	19	(81)
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	61	117	56	111
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(28)	(51)	(23)	(45)
Koszty działalności inwestycyjnej	(6)	(19)	(6)	(13)
Pozostałe	6	11	6	10
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	286	254	186	186

8.5 Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	29	635	(36)	33
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	22	26	22	94
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	604	(61)	(95)
Instrumenty kapitałowe	4	587	(32)	(54)
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	7	13	(24)	(74)
Instrumenty dłużne	(4)	4	(5)	33
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	5	3	34
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(4)	(9)	(1)	2
Instrumenty pochodne	19	(49)	(205)	(160)
Krótką sprzedaż	-	2	5	6
Należności	(35)	(59)	(25)	(68)
Nieruchomości inwestycyjne	5	6	2	2
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji, razem	14	526	(260)	(185)

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

Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	39	33	8	(26)
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	23	22	(8)	(28)
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16	11	16	2
- instrumenty dłużne	14	9	17	6
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	(1)	-	-	-
- pożyczki	3	2	(1)	(4)
Należności od klientów z tytułu kredytów	(527)	(967)	(1 232)	(1 794)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(549)	(989)	(1 229)	(1 789)
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	22	22	(3)	(5)
Udzielone gwarancje i poręczenia	37	54	(170)	(225)
Należności	6	(2)	(21)	(30)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	(1)	-	-
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem	(445)	(883)	(1 415)	(2 075)

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	151	208	537	262
Instrumenty kapitałowe	153	70	152	(1)
Dłużne papiery wartościowe	(140)	2	(43)	206
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	138	136	428	57
Instrumenty pochodne	172	244	410	107
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	(11)	(7)	(9)	1
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	(9)	(7)	(19)	11
Nieruchomości inwestycyjne	(53)	(59)	194	174
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	1	(5)	(2)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	250	380	1 108	553

8.8 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	217	425	153	322
Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	39	81	36	90
Rozwiązanie rezerw	17	20	60 ¹⁾	61 ¹⁾
Zwrot kosztów dochodzenia roszczeń	9	16	11	22
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	21	56	18	32
Odsetki za nieterminowe uregulowanie należności z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji biernej	10	24	14	33
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowych aktywów trwałych w budowie	9	10	-	-
Pozostałe	57	120	57	109
Pozostałe przychody operacyjne, razem	379	752	349	669

¹⁾ W tym 57 mln zł rozwiązania rezerwy na UOKiK.

8.9 Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	4 170	8 186	4 117	7 608
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 132	4 321	2 223	4 584
- odszkodowania i świadczenia	1 653	3 397	1 710	3 661
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	266	492	331	527
- koszty likwidacji szkód	213	432	182	396
W ubezpieczeniach na życie	2 038	3 865	1 894	3 024
- odszkodowania i świadczenia	1 779	3 558	1 404	3 044
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	230	246	455	(90)
- koszty obsługi świadczeń	29	61	35	70
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(26)	(116)	(107)	(317)
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(26)	(116)	(107)	(317)
Odszkodowania, świadczenia ubezpieczeniowe netto, razem	4 144	8 070	4 010	7 291

8.10 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	189	354	155	306
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	28	55	31	55
Prowizje za udostępnianie bankomatów	13	21	10	22
Koszty nagród dla klientów bankowych	4	8	3	8
Koszty przelewów i przekazów	9	20	8	19
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	5	11	5	11
Prowizje maklerskie	8	16	7	11
Koszty obsługi rachunków bankowych	1	2	1	2
Koszty operacji banknotowych	7	12	2	6
Koszty działalności powierniczej	8	14	6	10
Pozostałe prowizje	11	26	15	28
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	283	539	243	478

8.11 Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Depozyty terminowe	(9)	26	127	327
Depozyty bieżące	8	24	81	219
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	49	102	90	192
Pochodne instrumenty zabezpieczające	8	15	2	4
Pożyczki	-	-	1	3
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	-	1	12
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	6	12	9	21
Leasing	5	11	5	15
Pozostałe	4	7	5	13
Koszty odsetkowe, razem	71	197	321	806

8.12 Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji według rodzaju	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Zużycie materiałów i energii	39	83	36	83
Usługi obce	430	804	386	770
Podatki i opłaty	37	72	35	67
Koszty pracownicze	1 277	2 559	1 208	2 457
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	142	300	158	311
Amortyzacja wartości niematerialnych	122	240	100	193
Inne, w tym:	812	1 598	714	1 535
- prowizje w działalności ubezpieczeniowej	631	1 260	557	1 198
- reklama	61	104	49	97
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	52	102	52	103
- pozostałe	68	132	56	137
Zmiana stanu odroczonej kosztów akwizycji	(38)	(84)	48	32
Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód, razem	2 821	5 572	2 685	5 448

8.13 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Odpis wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku	-	-	230	746
Odpis wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Pekao	-	-	555	555
Podatek od instytucji finansowych	320	637	305	596
Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej	236	478	185	400
Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	37	85	39	95
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego i bankowego	27	89	24	77
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	44	310	67	406
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	15	31	15	31
Opłata na rzecz Komendy Głównej Straży Pożarnej oraz Związku Ochotniczych Straży Pożarnych	2	16	1	17
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	12	24	15	29
Utworzenie rezerw	111	238	123	271
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	31	63	46	90
Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe	3	3	164 ¹⁾	170 ¹⁾
Darowizny	1	22	2	28
Odsetki za zwłokę, kary, odszkodowania	2	2	4	9
Koszty dochodzenia roszczeń	24	46	18	45
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowych aktywów trwałych w budowie	7	11	-	-
Pozostałe	68	101	61	75
Pozostałe koszty operacyjne, razem	940	2 156	1 854	3 640

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych zidentyfikowanych podczas nabycia Alior Banku (161 mln zł).

8.14 Podatek dochodowy

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	(419)	(874)	(381)	(747)
- podatek bieżący	(438)	(665)	(499)	(984)
- podatek odroczony	19	(209)	118	237
Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczony)	115	293	(275)	(269)
Razem	(304)	(581)	(656)	(1 016)

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Inne całkowite dochody brutto	(657)	(1 566)	1 413	1 471
Podatek dochodowy	115	293	(275)	(269)
Instrumenty dłużne	78	164	(200)	(105)
Należności od klientów z tytułu kredytów	8	9	(4)	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	40	143	(45)	(148)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(11)	(23)	(26)	(15)
Inne całkowite dochody netto	(542)	(1 273)	1 138	1 202

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

8.15 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	774	1 671	185	301
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 339 389	863 341 671	863 320 531	863 325 925
Liczba akcji wyemitowanych	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Średnia ważona liczba akcji własnych (w posiadaniu jednostek objętych konsolidacją)	(183 611)	(181 329)	(202 469)	(197 075)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,90	1,94	0,21	0,35

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2021 roku, jak i 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

8.16 Wartość firmy

Wartość firmy	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Pekao ¹⁾	1 715	1 714
LD ²⁾	499	511
Spółki medyczne	287	284
Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4)	221	221
Balta	41	41
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 768	2 776

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

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

8.17 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wg grup rodzajowych	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Oprogramowanie, licencje i podobne	1 735	1 548
Znaki towarowe	519	522
- Pekao	340	340
- pozostałe	179	182
Relacje z klientami	501	565
- Pekao	422	478
- pozostałe	79	87
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	456	548
Inne wartości niematerialne	23	23
Wartości niematerialne, razem	3 234	3 206

8.18 Inne aktywa

Inne aktywa	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	101	282
Szacowane regresy i odzyski	169	189
Odroczone koszty informatyczne	97	91
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	50	51
Koszty do rozliczenia w czasie	109	67
Zapasy	27	40
Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego	25	-
Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	21	-
Zarachowane prowizje	15	14
Pozostałe składniki aktywów	32	19
Inne aktywa, razem	646	753

8.19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Urządzenia techniczne i maszyny	649	637
Środki transportu	206	172
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	189	229
Nieruchomości	2 711	2 809
Inne rzeczowe aktywa trwałe	363	341
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 118	4 188

8.20 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
RUCH SA	57	65
Krajowy Integrator Płatności SA	42	-
GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	1	1
Sigma BIS SA	-	1
PayPo sp. z o.o.	-	5
Jednostki stowarzyszone, razem	100	72

8.21 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Grupy przeznaczone do sprzedaży	(13)	396
Aktywa	50	517
Nieruchomości inwestycyjne	-	439
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	37	28
Wartości niematerialne	1	2
Rzeczowe aktywa trwałe	3	4
Należności	3	5
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	33
Inne aktywa	6	6
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	63	121
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	49	76
Inne zobowiązania	13	30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	14
Rezerwy	1	1
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	66	73
Rzeczowe aktywa trwałe	8	10
Nieruchomości inwestycyjne	58	63
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	116	590
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	63	121

Na 30 czerwca 2021 roku w sekcji „Grupy przeznaczone do sprzedaży” zaprezentowano przede wszystkim aktywa i zobowiązania spółki Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. – w związku z planowaną sprzedażą udziałów w tej spółce. Na 31 grudnia 2020 roku prezentowano tam również nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez fundusze inwestycyjne sektora nieruchomości, które na 30 czerwca 2021 roku przeklasyfikowano do pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8.22 Należności od klientów z tytułu kredytów

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	209 208	195 626
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	258	1 475
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	179	187
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	209 645	197 288

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Segment detaliczny	112 759	110 230
Kredyty operacyjne	225	244
Kredyty konsumpcyjne	27 093	27 286
Kredyty consumer finance	3 771	3 852
Kredyty na zakup papierów wartościowych	23	26
Kredyty w rachunku karty kredytowej	1 002	993
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	79 620	76 782
Pozostałe kredyty hipoteczne	750	772
Pozostałe należności	275	275
Segment biznesowy	96 886	87 058
Kredyty operacyjne	29 551	26 722
Kredyty konsumpcyjne	18	-
Kredyty samochodowe	4	4
Kredyty inwestycyjne	27 264	27 295
Skupione wierzytelności (faktoring)	13 545	7 049
Kredyty w rachunku karty kredytowej	165	56
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	442	233
Pozostałe kredyty hipoteczne	10 025	10 641
Leasing finansowy	13 404	12 330
Pozostałe należności	2 468	2 728
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	209 645	197 288

8.23 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne	30 czerwca 2021		31 grudnia 2020	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	3 789	4 132	5 453	5 212
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje SWAP	4	132	-	206
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje SWAP	663	959	1 113	729
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	3 122	3 041	4 340	4 277
- transakcje FRA	1	2	1	1
- transakcje SWAP	3 107	3 031	4 333	4 274
- opcje call (zakup)	7	3	5	1
- opcje put (sprzedaż)	7	5	1	1
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	532	339	660	877
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje SWAP	112	8	5	264
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	420	331	655	613
- kontakty terminowe	139	162	340	277
- transakcje SWAP	226	104	225	257
- opcje call (zakup)	47	13	67	38
- opcje put (sprzedaż)	8	52	23	41
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych – przeznaczone do obrotu	120	81	93	61
- opcje call (zakup)	120	81	93	61
Instrumenty pochodne związane z cenami towarów – przeznaczone do obrotu	218	215	133	131
- kontakty terminowe	5	5	3	7
- transakcje SWAP	195	194	74	72
- opcje call (zakup)	14	5	19	1
- opcje put (sprzedaż)	4	11	37	51
Instrumenty pochodne, razem	4 659	4 767	6 339	6 281

8.24 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	30 czerwca 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.	812	1 321	2 133	nd.	605	946	1 551
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 831	5 831	nd.	nd.	5 298	5 298
Dłużne papiery wartościowe	66 797	52 796	2 781	122 374	57 871	63 643	3 566	125 080
Rządowe	58 929	39 396	2 638	100 963	50 632	48 250	3 443	102 325
Krajowe	58 704	36 788	2 454	97 946	50 417	45 577	3 262	99 256
Oprocentowanie stałe	54 191	27 850	1 883	83 924	47 227	37 420	2 695	87 342
Oprocentowanie zmienne	4 513	8 938	571	14 022	3 190	8 157	567	11 914
Zagraniczne	225	2 608	184	3 017	215	2 673	181	3 069
Oprocentowanie stałe	225	2 608	184	3 017	215	2 673	181	3 069
Pozostałe	7 868	13 400	143	21 411	7 239	15 393	123	22 755
Oprocentowanie stałe	2 873	5 909	55	8 837	2 466	7 671	53	10 190
Oprocentowanie zmienne	4 995	7 491	88	12 574	4 773	7 722	70	12 565
Pozostałe, w tym:	9 277	-	-	9 277	8 993	-	-	8 993
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	5 328	-	-	5 328	4 657	-	-	4 657
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	557	-	-	557	952	-	-	952
Pożyczki	3 392	-	-	3 392	3 384	-	-	3 384
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	76 074	53 608	9 933	139 615	66 864	64 248	9 810	140 922

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Biuro Informacji Kredytowej SA	387 ¹⁾	240
Grupa Azoty SA	237	198
Polimex-Mostostal SA	56	51
PSP sp. z o.o.	55	59
Astaldi SpA	29	15
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	21	19
Pozostałe	27	23
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	812	605

¹⁾ W tym wzrost o 85 mln zł 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	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Litwa	876	910
Rumunia	232	221
Łotwa	154	169
Chorwacja	147	173
Ukraina	146	132
Węgry	141	144
Indonezja	126	129
Rosja	96	100
Bułgaria	87	90
Kolumbia	80	104
Meksyk	75	68
Panama	74	78
Brazylia	67	83
Peru	61	58
Kazachstan	59	62
Republika Południowej Afryki	57	55
Arabia Saudyjska	55	57
Filipiny	55	48
Urugwaj	53	55
Dominikana	51	53
Pozostałe	325 ¹⁾	280 ²⁾
Razem	3 017	3 069

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 42 krajów, wobec których jednostkowe zaangażowanie bilansowe nie przekracza równowartości 50 mln zł.

²⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 40 krajów.

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	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Banki zagraniczne	6 633	7 069
Samorządy krajowe	5 105	5 859
Spółki Indeksu WIG - Energia	1 615	1 732
Spółki sektora energetyczno-paliwowego (w tym: spółki indeksu WIG - Paliwa)	1 428	1 324
Narodowy Bank Polski	1 019	2 275
Przetwórstwo przemysłowe	841	482
Usługi finansowe i ubezpieczeniowe	798	793
Transport i gospodarka magazynowa	711	603
Budownictwo i obsługa rynku nieruchomości (w tym: WIG – wynajem nieruchomości oraz WIG – sprzedaż nieruchomości)	570	481
Spółki Indeksu WIG - Banki	556	555
Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	541	-
Usługi komunalne	428	382
Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją (w tym: WIG – hotele i restauracje)	369	365
Informacja i telekomunikacja (w tym: WIG – Telekomunikacja)	266	307
Górnictwo i wydobywanie (w tym: spółki indeksu WIG - Górnictwo)	246	252
Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	193	184
Pozostałe	92	92
Razem	21 411	22 755

8.25 Należności

Należności - wartość bilansowa	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	2 440	2 399
- należności od ubezpieczających	2 249	2 288
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	96	98
- inne należności	95	13
Należności z tytułu reasekuracji	51	55
Inne należności	3 869	3 792
- należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	1 808	1 861
- należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	664	807
- należności z tytułu dostaw i usług	350	303
- należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	175	144
- należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	187	175
- rozliczenia przewencyjne	27	38
- należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	17	18
- należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	9	10
- należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	108	76
- należności z tytułu kaucji i wadów	52	38
- należności międzybankowe i międzyoddziałowe	84	4
- pozostałe	388	318
Należności, razem	6 360	6 246

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

Zarówno na 30 czerwca 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.

8.26 Utrata wartości aktywów finansowych

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 30 czerwca 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	32 060	-	-	5	32 065	47 445	-	-	1	47 446
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(1)	(1)	-	-	(2)	(7)	(1)	(3)	-	(11)
Zmiany z tytułu wyceny, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(27 980)	8	(1 064)	(492)	(29 528)	(39 726)	(694)	(816)	(734)	(41 970)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	(916)	(25)	(941)	-	-	(1 822)	(39)	(1 861)
Reklasyfikacja do koszyka 1	6 008	(5 843)	(165)	-	-	4 833	(4 765)	(68)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(11 484)	11 812	(328)	-	-	(17 442)	17 887	(445)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(821)	(1 631)	2 452	-	-	(2 463)	(1 784)	4 247	-	-
Zmiana składu grupy	11 189	-	-	872	12 061	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(400)	(85)	33	141	(311)	194	(14)	256	9	445
Stan na koniec okresu	171 689	32 498	12 341	5 792	222 320	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	(324)	-	-	(2)	(326)	(657)	-	-	(1)	(658)
Zmiany z tytułu wyceny, poziomu ryzyka kredytowego, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	520	(43)	(1 073)	339	(257)	610	(853)	(2 478)	243	(2 478)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	916	25	941	-	-	1 805	39	1 844
Reklasyfikacja do koszyka 1	(368)	266	102	-	-	(303)	280	23	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	86	(231)	145	-	-	113	(239)	126	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	55	299	(354)	-	-	151	323	(474)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(5)	(236)	184	(63)	(120)	(23)	(66)	(272)	(14)	(375)
Stan na koniec okresu	(945)	(1 821)	(6 597)	(3 749)	(13 112)	(909)	(1 876)	(6 517)	(4 048)	(13 350)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	170 744	30 677	5 744	2 043	209 208	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 - 30 czerwca 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	-	-	-	-	-	100	-	-	-	100
Zmiana wyceny	(2)	(3)	-	-	(5)	43	57	-	-	100
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(589)	(619)	-	-	(1 208)	(76)	(51)	-	-	(127)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(132)	132	-	-	-
Inne zmiany	(2)	(2)	-	-	(4)	13	8	-	-	21
Stan na koniec okresu	127	131	-	-	258	720	755	-	-	1 475
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(4)	(22)	-	-	(26)	(4)	(17)	-	-	(21)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(1)	-	-	-	(1)	(2)	(2)	-	-	(4)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	4	19	-	-	23	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Inne zmiany	(1)	1	-	-	-	1	(2)	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	(2)	(2)	-	-	(4)	(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 - 30 czerwca 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	14 333	-	-	-	14 333	31 790	-	-	-	31 790
Zmiana wyceny	336	-	-	-	336	820	-	-	-	820
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(5 986)	-	-	-	(5 986)	(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	(141)	141	-	-	-	(38)	38	-	-	-
Zmiana składu grupy	15	-	-	40	55	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	175	1	-	(1)	175	199	(1)	-	-	198
Stan na koniec okresu	66 582	215	33	39	66 869	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	(11)	(1)	-	-	(12)	(20)	-	-	-	(20)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	18	-	-	-	18	9	-	-	-	9
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	3	-	-	-	3	11	1	-	-	12
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	1	-	1	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 1	-	-	-	-	-	(16)	16	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	4	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	-	-	4	4	(1)	-	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	(36)	(7)	(33)	4	(72)	(50)	(2)	(34)	-	(86)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	66 546	208	-	43	66 797	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 – 30 czerwca 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	63 387	256	-	-	63 643	54 537	156	-	-	54 693
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	186 861	-	-	-	186 861	405 843	-	-	-	405 843
Zmiana wyceny	(592)	(1)	-	-	(593)	1 054	(1)	-	-	1 053
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	-	-	-	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(197 639)	(48)	-	-	(197 687)	(398 632)	(49)	-	-	(398 681)
Reklasyfikacja do koszyka 1	-	-	-	-	-	13	(13)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(75)	75	-	-	-	(163)	163	-	-	-
Zmiana składu grupy	313	-	-	-	313	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	258	1	-	-	259	747	-	-	-	747
Stan na koniec okresu	52 513	283	-	-	52 796	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	(8)	-	-	-	(8)	(35)	-	-	-	(35)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	27	(1)	-	-	26	(5)	(10)	-	-	(15)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	4	-	-	-	4	11	1	-	-	12
Reklasyfikacja do koszyka 1	-	-	-	-	-	(1)	1	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	1	(1)	-	-	-	3	(3)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(44)	(15)	-	-	(59)	(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 – 30 czerwca 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	18 168	-	-	-	18 168	110 971	-	-	-	110 971
Zmiana wyceny	(3)	-	-	-	(3)	26	-	-	-	26
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(18 747)	-	-	-	(18 747)	(111 481)	-	-	-	(111 481)
Zmiana składu grupy	161	-	-	-	161	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	26	-	-	-	26	(18)	(1)	-	-	(19)
Stan na koniec okresu	558	-	-	-	558	953	-	-	-	953
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(2)	-	-	-	(2)
Zmiany w okresie	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Stan na koniec okresu	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	557	-	-	-	557	952	-	-	-	952

Pożyczki	1 stycznia – 30 czerwca 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	783	-	-	-	783	1 173	-	-	-	1 173
Zmiana wyceny	(2)	1	-	-	(1)	56	-	-	-	56
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(773)	(3)	-	-	(776)	(2 349)	-	-	-	(2 349)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(79)	79	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 326	77	-	-	3 403	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)	2	(1)	-	-	1	3	-	-	-	3
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	1	-	-	-	1	16	-	-	-	16
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	6	(6)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(4)	(7)	-	-	(11)	(7)	(6)	-	-	(13)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	3 322	70	-	-	3 392	3 311	73	-	-	3 384

Należności	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 31 grudnia 2020
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	7 333	6 825
Zmiany w okresie	86	508
Stan na koniec okresu	7 419	7 333
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(1 087)	(1 088)
Zmiany w okresie	28	1
Stan na koniec okresu	(1 059)	(1 087)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	6 360	6 246

8.27 Wartość godziwa

8.27.1. Opis technik wyceny

8.27.1.1. 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.

8.27.1.2. 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.

8.27.1.3. 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.

8.27.1.4. 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.

8.27.1.5. 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 osiągnęte 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.

8.27.1.6. 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 przeciętnej wartości kosztów tych robót, z uwzględnieniem zysków uzyskiwanych na rynku podobnych nieruchomości.

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

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z poniższymi zasadami:

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

8.27.1.7. 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.

8.27.1.8. 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.

8.27.1.9. 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.

8.27.2. 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 niepłynne notowane dłużne papiery wartościowe (w tym nieskarbowe papiery dłużne emitowane przez inne podmioty finansowe, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty niefinansowe), wyceniane modelami opartymi na zdyskontowanych przepływach pieniężnych;
 - nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, wycenione przy zastosowaniu metody dochodowej 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
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	Marża ze sprzedaży	Wartości godziwe szacuje się przy zastosowaniu technik wyceny z uwzględnieniem założenia, iż na moment przyjęcia depozytu wartość godziwa równa jest wartości bilansowej. Wartość godziwa depozytów terminowych jest równa sumie przyszłych oczekiwanych przepływów gotówkowych zdyskontowanych na daną datę bilansową. Stopa dyskontująca przepływy jest odpowiednią stopą rynkową wolną od ryzyka powiększoną o marżę ze sprzedaży. Marża wyznaczana jest na podstawie depozytów przyjętych w ostatnim kwartale w podziale na grupy produktowe i termin do zapadalności. W przypadku depozytów krótkoterminowych (depozytów bieżących, overnight oraz w rachunku oszczędnościowym) za wartość godziwą przyjęto wartość bilansową.	Korelacja ujemna
Opcje wbudowane w certyfikaty depozytowe wyemitowane przez spółki Grupy PZU oraz opcje zawarte na rynku międzybankowym w celu zabezpieczenia pozycji z tytułu opcji wbudowanych	Parametry modelu	Instrumentami wbudowanymi są proste opcje (<i>plain vanilla</i>) oraz opcje egzotyczne na pojedyncze akcje, indeksy, towary oraz inne wskaźniki rynkowe, w tym indeksy stóp procentowych oraz kursy walutowe i ich koszyki. Wszystkie wydzielone opcje są na bieżąco domykane na rynku międzybankowym. Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka.	
Niepłynne obligacje i pożyczki	Spready kredytowe	<i>Spready</i> obserwuje się na wszystkich obligacjach (ich seriach) lub pożyczkach tego samego emitenta lub emitenta o podobnej charakterystyce. Te <i>spready</i> obserwowane są w dniach emisji nowych serii obligacji, dniach zawierania nowych umów pożyczek oraz w dniach transakcji rynkowych, których przedmiotem są wierzytelności wynikające z tych obligacji i pożyczek.	Korelacja ujemna
Nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości przeznaczone do sprzedaży	Stopa kapitalizacji	Stopę kapitalizacji ustala się na podstawie analizy stóp zwrotu osiągniętych w transakcjach dla podobnych nieruchomości.	Korelacja ujemna
	Koszty budowy	Wartość kosztów budowy określa się na podstawie rynkowych kosztów budowy pomniejszonych o koszty poniesione na dzień wyceny.	Korelacja dodatnia
	Miesięczna stawka czynszu za 1m ² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe	Stawki czynszu obserwuje się dla podobnych nieruchomości, podobnej jakości, w podobnych lokalizacjach oraz zbliżonej wielkości wynajmowanej powierzchni.	Korelacja dodatnia

Wyceniane aktywa	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
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.	

8.27.3. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	30 czerwca 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	27 032	14 527	12 049	53 608	27 673	24 797	11 778	64 248
Instrumenty kapitałowe	306	1	505	812	257	1	347	605
Dłużne papiery wartościowe	26 726	14 526	11 544	52 796	27 416	24 796	11 431	63 643
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 067	6 432	434	9 933	3 616	5 709	485	9 810
Instrumenty kapitałowe	628	438	255	1 321	575	1	370	946
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	134	5 675	22	5 831	134	5 143	21	5 298
Dłużne papiery wartościowe	2 305	319	157	2 781	2 907	565	94	3 566
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	437	437	-	-	1 662	1 662
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	258	258	-	-	1 475	1 475
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	179	179	-	-	187	187
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 567	92	4 659	-	6 246	93	6 339
Nieruchomości inwestycyjne	-	200	2 542	2 742	-	186	2 307	2 493
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	-	4 721	46	4 767	-	6 221	60	6 281
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	384	-	384	-	265	-	265
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	-	277	-	277	-	268	-	268
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	545	-	-	545	851	-	-	851

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 30 czerwca 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	-	2 790	-	-	2 137	2	2	53	-	34
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	430	-	-	20	-	-	-	-	99
Reklasyfikacje z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	49	(118)	-	(1)	16	2	38	1	(55)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	-	56	-	-	-	6	-	38	1	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	-	2	(135)	-	1	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	(9)	17	-	(2)	10	2	-	-	(55)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	70	(86)	-	-	-	-	-	(22)	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/splaty	-	(2 469)	-	-	(2 087)	(23)	(22)	(1 286)	(9)	-
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(601)	-	-	(6)	-	-	-	-	-
Zmiana stanu grupy	85	-	-	-	-	4	4	-	-	-
Różnice kursowe	3	-	3	1	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	505	11 544	255	22	157	92	46	258	179	2 542

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 8.27.6.

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/spląty	-	(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 8.27.6.

8.27.4. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana	30 czerwca 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	-	-	207 831	207 831	209 208	-	-	193 609	193 609	195 637
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 373	10 406	23 517	80 296	76 074	42 591	7 450	22 845	72 886	66 864
Dłużne papiery wartościowe	46 373	8 863	15 727	70 963	66 797	42 591	6 168	15 045	63 804	57 871
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	1 441	3 887	5 328	5 328	-	1 000	3 657	4 657	4 657
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	102	460	562	557	-	282	670	952	952
Pożyczki	-	-	3 443	3 443	3 392	-	-	3 473	3 473	3 384
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	1 678	6 298	7 976	7 939	-	2 504	7 140	9 644	9 751
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	-	257 464	257 464	257 775	-	-	241 171	241 171	241 975
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	5 288	883	6 171	6 133	-	6 423	1 130	7 553	7 532
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 760	3 790	6 550	6 415	-	2 761	4 038	6 799	6 679
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	114	8	122	122	-	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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

8.27.6. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 nie wpływał istotnie na wycenę;
- z Poziomu II do Poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych istotnie wpływał na wycenę;
- 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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

8.29 Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

W kolejnych tabelach zaprezentowano ekspozycję na ryzyko kredytowe aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym w poszczególnych kategoriach ratingów Fitch (w przypadku braku ratingu agencji Fitch zastosowano rating agencji Standard&Poor's lub EuroRating). Ekspozycję na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji warunkowych przedstawiono jako ekspozycję wobec emitenta papierów przyjętych jako zabezpieczenie.

W zestawieniu nie uwzględniono należności od klientów z tytułu kredytów oraz należności z tytułu umów ubezpieczeniowych. Wynikało to ze znacznego rozproszenia tych portfeli aktywów, skutkującego m.in. znacznym udziałem należności od podmiotów i osób fizycznych nie posiadających ratingów.

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2021	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansowa	66 546	208	-	43	66 797
- wartość bilansowa brutto	66 582	215	33	39	66 869
- od AAA do A	57 141	-	-	-	57 141
- od BBB do B	1 202	35	-	-	1 237
- brak ratingu	8 239	180	33	39	8 491
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(36)	(7)	(33)	4	(72)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – wartość bilansowa	52 513	283	-	-	52 796
- od AAA do A	39 636	-	-	-	39 636
- od BBB do B	5 046	118	-	-	5 164
- brak ratingu	7 831	165	-	-	7 996
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ¹⁾	(44)	(15)	-	-	(59)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wartość bilansowa	nd.	nd.	nd.	nd.	2 781
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	1 460
- od BBB do B	nd.	nd.	nd.	nd.	180
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	51
- aktywa na ryzyko klienta	nd.	nd.	nd.	nd.	1 090
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych i transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży – wartość bilansowa	5 885	-	-	-	5 885
- wartość bilansowa brutto	5 886	-	-	-	5 886
- od AAA do A	527	-	-	-	527
- od BBB do B	247	-	-	-	247
- brak ratingu	5 087	-	-	-	5 087
- aktywa na ryzyko klienta	25	-	-	-	25
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(1)	-	-	-	(1)
Pożyczki – wartość bilansowa	3 322	70	-	-	3 392
- wartość bilansowa brutto	3 326	77	-	-	3 403
- od BBB do B	187	-	-	-	187
- brak ratingu	3 139	77	-	-	3 216
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(4)	(7)	-	-	(11)

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2021	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Instrumenty pochodne	nd.	nd.	nd.	nd.	4 659
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	3 498
- od BBB do B	nd.	nd.	nd.	nd.	397
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	730
- aktywa na ryzyko klienta	nd.	nd.	nd.	nd.	34
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych	nd.	nd.	nd.	nd.	1 222
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	1 055
- od BBB do B	nd.	nd.	nd.	nd.	2
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	165
Należności z tytułu reasekuracji	nd.	nd.	nd.	nd.	51
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	31
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	20
Razem	128 266	561	-	43	137 583

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

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2020	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansowa	57 800	71	-	-	57 871
- wartość bilansowa brutto	57 850	73	34	-	57 957
- od AAA do A	49 199	-	-	-	49 199
- od BBB do B	609	35	-	-	644
- brak ratingu	8 042	38	34	-	8 114
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(50)	(2)	(34)	-	(86)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – wartość bilansowa	63 387	256	-	-	63 643
- od AAA do A	47 181	-	-	-	47 181
- od BBB do B	5 495	55	-	-	5 550
- brak ratingu	10 711	201	-	-	10 912
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ¹⁾	(68)	(13)	-	-	(81)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wartość bilansowa	nd.	nd.	nd.	nd.	3 566
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	1 999
- od BBB do B	nd.	nd.	nd.	nd.	161
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	220
- aktywa na ryzyko klienta	nd.	nd.	nd.	nd.	1 186
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych i transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży – wartość bilansowa	5 609	-	-	-	5 609
- wartość bilansowa brutto	5 610	-	-	-	5 610
- od AAA do A	1 156	-	-	-	1 156
- od BBB do B	328	-	-	-	328
- brak ratingu	4 093	-	-	-	4 093
- aktywa na ryzyko klienta	33	-	-	-	33
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(1)	-	-	-	(1)
Pożyczki – wartość bilansowa	3 311	73	-	-	3 384
- wartość bilansowa brutto	3 318	79	-	-	3 397
- od BBB do B	40	-	-	-	40
- brak ratingu	3 278	79	-	-	3 357
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(7)	(6)	-	-	(13)

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2020	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Instrumenty pochodne	nd.	nd.	nd.	nd.	6 339
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	4 718
- od BBB do B	nd.	nd.	nd.	nd.	485
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	1 108
- aktywa na ryzyko klienta	nd.	nd.	nd.	nd.	28
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych	nd.	nd.	nd.	nd.	1 176
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	1 022
- od BBB do B	nd.	nd.	nd.	nd.	1
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	153
Należności z tytułu reasekuracji	nd.	nd.	nd.	nd.	55
- od AAA do A	nd.	nd.	nd.	nd.	35
- brak ratingu	nd.	nd.	nd.	nd.	20
Razem	130 107	400	-	-	141 643

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

8.30 Kapitał podstawowy

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Stan na 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku

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

8.31 Podział zysku jednostki dominującej

Informacje o podziale zysku jednostki dominującej zaprezentowano w punkcie 16.

8.32 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	30 czerwca 2021			31 grudnia 2020		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	26 072	(2 064)	24 008	25 276	(2 100)	23 176
Rezerwa składek	8 979	(842)	8 137	8 645	(924)	7 721
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	33	-	33	32	-	32
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	10 731	(931)	9 800	10 371	(903)	9 468
- na szkody zgłoszone	3 827	(813)	3 014	3 590	(738)	2 852
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	4 627	(98)	4 529	4 573	(146)	4 427
- na koszty likwidacji szkód	2 277	(20)	2 257	2 208	(19)	2 189
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	6 326	(291)	6 035	6 226	(273)	5 953
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3	-	3	2	-	2
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	23 391	(1)	23 390	23 195	(1)	23 194
Rezerwa składek	106	(1)	105	106	(1)	105
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	-	-	-	51	-	51
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 311	-	16 311	16 309	-	16 309
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	616	-	616	613	-	613
- na szkody zgłoszone	168	-	168	175	-	175
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	443	-	443	433	-	433
- na koszty obsługi świadczeń	5	-	5	5	-	5
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	5	-	5	6	-	6
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	178	-	178	190	-	190
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	6 175	-	6 175	5 920	-	5 920
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	49 463	(2 065)	47 398	48 471	(2 101)	46 370

8.33 Zobowiązania podporządkowane

	Wartość nominalna (w mln)	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 30 czerwca 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	2 265	2 265
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 254	1 254
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	552	552
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	201	201
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	350	350
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	401	401
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii F	322	PLN	WIBOR 6M+ marża	26 września 2014 / 26 września 2024	224	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	603	604
Obligacje Meritum Bank serii B	67	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2013 / 29 kwietnia 2021	-	68
Obligacje serii EUR001	10	EUR	LIBOR 6M+ marża	4 lutego 2016 / 4 lutego 2022	46	47
Obligacje serii P1A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	27 kwietnia 2016 / 16 maja 2022	151	151
Obligacje serii P1B	70	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2016 / 16 maja 2024	70	70
Obligacje serii P2A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025	150	150
Zobowiązania podporządkowane					6 415	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.

8.34 Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Obligacje	3 961	4 597
Certyfikaty depozytowe	897	1 611
Listy zastawne	1 275	1 324
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	6 133	7 532

8.35 Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Depozyty bieżące	1 198	914
Depozyty jednodniowe	285	1 826
Depozyty terminowe	1 172	123
Kredyty otrzymane	5 143	6 439
Pozostałe zobowiązania	141	449
Zobowiązania wobec banków, razem	7 939	9 751

8.36 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Depozyty bieżące	232 175	210 212
Depozyty terminowe	24 444	30 849
Pozostałe zobowiązania	1 156	914
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	257 775	241 975

8.37 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	1 206	1 389
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	545	851
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	277	268
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	384	265
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia nabycia akcji Tomma Diagnostyka Obrazowa Spółka Akcyjna	-	5
Koszty do zapłacenia	1 724	1 963
Zarachowane koszty prowizji agencyjnej	352	359
Zarachowane koszty wynagrodzeń	658	609
Zarachowane koszty reasekuracji	369	731
Pozostałe	345	264
Przychody pobierane z góry	460	395
Pozostałe zobowiązania	11 357	8 687
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	122	1 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 048	1 064
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	1 050	1 044
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	1 725	1 140
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	931	915
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	379	354
Rozrachunki publiczno-prawne	277	223
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	769	514
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	261	223
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	147	143
Zobowiązania wobec pracowników	68	42
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	25	30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	420	611
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	159	355
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	215	156
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	129	116
Zobowiązania z tytułu darowizn	17	21
Zobowiązania Alior Banku z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	45	21
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	13	14
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	93	88
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	35	31
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU z tytułu dywidend	3 025	3
Pozostałe	404	425
Inne zobowiązania, razem	14 747	12 434

8.38 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 30 czerwca 2021	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	555	211	-	(265)	-	501
Rezerwa na odprawy emerytalne	323	16	(23)	-	-	316
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	80	6	(18)	(1)	-	67
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	128	9	(52)	-	-	85
Rezerwa na ryzyko podatkowe	-	91	-	-	-	91
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	91	-	-	(3)	-	88
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	39	-	-	-	-	39
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	93	120	(128)	(15)	-	70
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	32	-	-	-	-	32
Pozostałe	37	7	(2)	(1)	-	41
Rezerwy, razem	1 378	460	(223)	(285)	-	1 330

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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku zwiększenie rezerwy wyniosło 9 mln zł, natomiast wykorzystanie rezerwy wyniosło 52 mln zł, a jej wartość na 30 czerwca 2021 roku – 85 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

pro wizji, 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.

W grudniu 2020 roku Przewodniczący KNF przedstawił propozycję rozwiązania kwestii kredytów frankowych. Zgodnie z tą propozycją banki miałyby zaoferować klientom ugody, zgodnie z którymi kredyt byłby rozliczany w taki sposób, jakby od początku był udzielony w PLN. Oprocentowanie kredytu byłoby uzależnione od stopy WIBOR oraz marży odpowiadającej poziomom marż w PLN oferowanym na rynku w okresie udzielenia kredytu. Spłaty dokonywane historycznie przez kredytobiorcę byłyby zaliczane na poczet spłaty odsetek i kapitału takiego teoretycznego kredytu w PLN, a jego pozostały do spłaty kapitał na dzień zawarcia ugody byłby dalej spłacany przez kredytobiorcę.

Na 30 czerwca 2021 roku przeciwko Grupie PZU toczyły się 1 043 indywidualne sprawy sądowe dotyczące walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 289 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 półroczu 2021 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 37 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 6 wyroków mających charakter prawomocny oraz 5 korzystnych wyroków sądowych, w tym 1 wyrok prawomocny, 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 30 czerwca 2021 roku poziom rezerwy na ryzyko prawne związane z umowami kredytów hipotecznych walutowych we franku szwajcarskim wynosił 438 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 436 mln zł).

Powyższa 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 30 czerwca 2021 roku, w tym parametry przyjęte w poszczególnych scenariuszach, 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 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 przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do istotnych założeń wyliczenia rezerwy, gdzie zmiana poziomu poszczególnych parametrów miałyby następujący wpływ na kwotę rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych w CHF.

Parametr	Scenariusz	Wpływ na poziom rezerwy
Liczba pozwów	+20%	62
	-20%	(62)
Prawdopodobieństwo przegranej	+10 p.p. (nie więcej niż 100%)	24
	-10 p.p.	(37)
Prawdopodobieństwo scenariusza unieważnienia umowy	+10 p.p. (nie więcej niż 100%)	16
	-10 p.p.	(28)

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 30 czerwca 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	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów z tytułu kredytów	350	345
rezerwa indywidualna	108	65
rezerwa portfelowa	242	280
Inne rezerwy	88	91
rezerwa indywidualna	19	11
rezerwa portfelowa	69	80
Razem	438	436

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(4)	(5)	(10)	(12)
Pozostałe koszty operacyjne	2	3	(6)	(4)
Razem	(2)	(2)	(16)	(16)

Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia

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

Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK

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

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

Rezerwa na ryzyko podatkowe

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

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

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

Jednocześnie, 27 sierpnia 2020 roku PZU Finance AB złożyła zeznanie podatkowe w ramach postępowania wyjaśniającego za rok 2019 („disclosure procedure”), zgodnie z którym przedstawiła sytuację opisaną powyżej oraz przyjęła do kalkulacji zobowiązania

podatkowego, iż różnice kursowe z tytułu spłaty obligacji stanowią koszt uzyskania przychodu. 22 grudnia 2020 roku PZU Finance AB otrzymała decyzję podatkową z urzędu skarbowego potwierdzającą poprawność wyliczenia podatku. Decyzja nie była ostateczna. Z uwagi na realizację zadań dla jakich spółka została powołana, Walne Zgromadzenie 4 maja 2021 roku podjęło decyzję o rozpoczęciu procedury likwidacyjnej spółki PZU Finance AB. 23 czerwca 2021 PZU Finance AB otrzymała wstępną decyzję dotyczącą korekty rozliczenia podatkowego za rok 2019. PZU Finance AB po otrzymaniu ostatecznej decyzji będzie mogła rozpocząć ścieżkę sądową w Szwecji od I instancji w sądzie administracyjnym. W związku z niepewnością co do rozstrzygnięcia kwestii podatkowej Grupa PZU rozpoznała na 30 czerwca 2021 roku rezerwę na ryzyka podatkowe w wysokości 91 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku wykazywaną jako zobowiązanie warunkowe w wysokości 92 mln zł), odpowiadającej skutkowi podatkowemu wynikającemu z pomniejszenia kosztów podatkowych o całość salda kwestionowanych różnic kursowych zrealizowanych przy wykupie wyemitowanych obligacji przez PZU Finance AB.

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.

8.39 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 30 czerwca 2021	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia i płatności odsetkowe oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	6 439	(1 227)	-	(79)	10	5 143
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	7 532	(1 390)	7	(9)	(7)	6 133
Obligacje	4 597	(634)	3	(4)	(1)	3 961
Certyfikaty depozytowe	1 611	(718)	5	-	(1)	897
Listy zastawne	1 324	(38)	(1)	(5)	(5)	1 275
Zobowiązania podporządkowane	6 679	(313)	50	(1)	-	6 415
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 154	(1 032)	-	-	-	122
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 064	(151)	14	(1)	122	1 048
Razem	22 868	(4 113)	71	(90)	125	18 861

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

W tabeli poniżej zaprezentowano objaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu tych pozycji wykazywanymi w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych.

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Zmiany wynikające z zmian bilansowych ¹⁾	Zmiany wynikające z połączenia jednostek	Razem
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów	(13 368)	12 061	(1 307)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów	15 350	(13 701)	1 649
Zmiana stanu należności	(315)	228	(87)
Zmiana stanu zobowiązań	778	(344)	434

¹⁾ w tym m. in. zmiany wynikające ze zmian odpisów na oczekiwane straty kredytowe, odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych.

9. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych

Tabela prezentuje wartość bilansową zabezpieczenia wg rodzaju zabezpieczanego zobowiązania.

Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	10 427	11 671
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	122	1 154
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	960	980
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	249	216
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	412	391
Kredyt lombardowy i techniczny	5 788	5 852
Inne kredyty	487	699
Emisja hipotecznych listów zastawnych	1 749	1 838
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	48	43
Transakcje pochodne	573	456
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej	39	42
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	10 427	11 671

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa warunkowe, w tym:	6	7
- otrzymane gwarancje i poręczenia	6	7
Zobowiązania warunkowe	65 308	65 785
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	4 973	4 830
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	38 732	39 733
- udzielone poręczenia i gwarancje	8 975	9 826
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	646	771
- inne roszczenia sporne	217	222
- pozostałe, w tym:	11 765	10 403
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	5 141	4 339
- faktoring	4 626	4 136
- limit intra – day	435	425
- akredytywy i promesy	1 426	1 231
- pozostałe	137	272

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 – dla których 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.

11. Zarządzanie kapitałem własnym

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

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

Zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyłeń 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.

12. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

12.1 Segmenty sprawozdawcze

12.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

Segment	Standardy rachunkowości	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia 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.
Inwestycje	PSR	Segment obejmuje: 1. działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU rozumianych jako nadwyżka lokat nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w PZU, Link4 i PZU Życie, powiększoną o nadwyżkę dochodów osiągniętą ponad stopę wolną od ryzyka z inwestycji odpowiadających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w produktach ubezpieczeniowych, czyli nadwyżkę dochodów z lokat ponad dochody alokowane według cen transferowych do segmentów ubezpieczeniowych; 2. dochody z innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU (w szczególności skonsolidowane fundusze inwestycyjne).	Agregacji dokonano ze względu na podobny, nadwyżkowy charakter przychodów.
Działalność bankowa	MSSF	Szeroki zakres produktów bankowych oferowanych zarówno klientom korporacyjnym, jak i indywidualnym przez Grupę 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, Balta 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.

Segment	Standardy rachunkowości	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Kontrakty inwestycyjne	PSR	Produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 4 i niespełniające definicji umowy ubezpieczeniowej (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty z funduszem kapitałowym <i>unit-linked</i>).	Brak agregacji.
Pozostałe	PSR/MSSF	Pozostałe produkty i usługi, niezakwalifikowane do żadnego z segmentów powyżej.	

12.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

12.2 Rozliczenia pomiędzy segmentami

Wynik netto z inwestycji (różnica pomiędzy zrealizowanymi i niezrealizowanymi przychodami oraz kosztami) wykazywany w ubezpieczeniach korporacyjnych (ubezpieczenia 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.

12.3 Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

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

12.4 Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

12.4.1. PZU

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

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

12.4.2. PZU Życie

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

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

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

12.5 Uproszczenia w nocie segmentowej

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

- 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.

12.6 Dane ilościowe

Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	795	1 462	550	1 216
Składki przypisane brutto między segmentami	4	13	3	10
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	799	1 475	553	1 226
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	15	112	223	324
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	814	1 587	776	1 550
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(211)	(297)	(88)	(212)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(19)	(131)	(106)	(155)
Składki zarobione netto	584	1 159	582	1 183
Dochody z lokat, w tym:	3	27	14	57
operacje na zewnątrz	3	27	14	57
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	7	16	5	28
Przychody, razem	594	1 202	601	1 268
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	(368)	(740)	(377)	(763)
Koszty akwizycji	(126)	(254)	(124)	(253)
Koszty administracyjne	(32)	(69)	(37)	(73)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	13	28	12	22
Pozostałe	(13)	(38)	(7)	(27)
Wynik na ubezpieczeniach	68	129	68	174

Ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	2 677	5 384	2 465	5 220
Składki przypisane brutto między segmentami	(22)	(7)	5	12
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 655	5 377	2 470	5 232
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(107)	(373)	136	(84)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	2 548	5 004	2 606	5 148
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(61)	(104)	(10)	(19)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	37	37	(23)	(36)
Składki zarobione netto	2 524	4 937	2 573	5 093
Dochody z lokat, w tym:	78	179	109	279
operacje na zewnątrz	78	179	109	279
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	28	59	11	45
Przychody, razem	2 630	5 175	2 693	5 417
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	(1 505)	(2 994)	(1 542)	(3 071)
Koszty akwizycji	(531)	(1 034)	(496)	(988)
Koszty administracyjne	(159)	(329)	(175)	(341)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	2	25	-	(1)
Pozostałe	(78)	(158)	(72)	(187)
Wynik na ubezpieczeniach	359	685	408	829

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie)	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	1 753	3 510	1 754	3 513
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 753	3 510	1 754	3 513
Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerwy na ryzyko niewygasłe	39	51	1	-
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	1 792	3 561	1 755	3 513
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-	-	-
Składki zarobione netto	1 792	3 561	1 755	3 513
Dochody z lokat, w tym:	196	328	268	293
operacje na zewnątrz	196	328	268	293
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1	1	-	1
Przychody, razem	1 989	3 890	2 023	3 807
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(1 536)	(3 002)	(1 234)	(2 355)
Koszty akwizycji	(97)	(185)	(95)	(192)
Koszty administracyjne	(162)	(324)	(157)	(315)
Pozostałe	(18)	(23)	(12)	(22)
Wynik na ubezpieczeniach	176	356	525	923

Ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie)	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	444	931	346	762
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	444	931	346	762
Zmiany stanu rezerw składek	-	1	-	2
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	444	932	346	764
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-	-	-
Składki zarobione netto	444	932	346	764
Dochody z lokat, w tym:	136	151	398	131
operacje na zewnątrz	136	151	398	131
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	-	-	-	1
Przychody, razem	580	1 083	744	896
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(478)	(829)	(639)	(661)
Koszty akwizycji	(52)	(104)	(36)	(75)
Koszty administracyjne	(20)	(42)	(19)	(39)
Pozostałe	(2)	(3)	(2)	(3)
Wynik na ubezpieczeniach	28	105	48	118

Inwestycje	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Dochody z lokat, w tym:	181	682	182	40
- operacje na zewnątrz	168	656	169	8
- operacje między segmentami	13	26	13	32
Wynik z działalności operacyjnej	181	682	182	40

Działalność bankowa	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 135	2 177	930	1 905
- operacje na zewnątrz	1 095	2 099	914	1 860
- operacje między segmentami	40	78	16	45
Dochody z lokat	1 761	3 526	1 122	3 233
- operacje na zewnątrz	1 761	3 526	1 122	3 233
- operacje między segmentami	-	-	-	-
Przychody, razem	2 896	5 703	2 052	5 138
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(285)	(542)	(245)	(480)
Koszty odsetkowe	(62)	(179)	(305)	(768)
Koszty administracyjne	(1 308)	(2 547)	(1 196)	(2 423)
Pozostałe	(257)	(879)	(1 252)	(2 474) ¹⁾
Wynik z działalności operacyjnej	984	1 556	(946)	(1 007)

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałych w wyniku nabycia Alior Banku w kwocie 746 mln zł oraz Pekao w kwocie 555 mln zł.

Ubezpieczenia emerytalne	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Dochody z lokat, w tym:	-	1	1	2
operacje na zewnątrz	-	1	1	2
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody	39	70	26	73
Przychody, razem	39	71	27	75
Koszty administracyjne	(17)	(31)	(17)	(26)
Pozostałe	(2)	(3)	(1)	(2)
Wynik z działalności operacyjnej	20	37	9	47

Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	447	909	412	835
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	447	909	412	835
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(8)	(41)	3	12
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	439	868	415	847
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(14)	(47)	(12)	(45)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(2)	15	(4)	15
Składki zarobione netto	423	836	399	817
Dochody z lokat, w tym:	16	27	20	(7)
operacje na zewnątrz	16	27	20	(7)
operacje między segmentami	-	-	-	-
Przychody, razem	439	863	419	810
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(257)	(515)	(236)	(470)
Koszty akwizycji	(87)	(170)	(83)	(169)
Koszty administracyjne	(38)	(72)	(36)	(71)
Pozostałe	2	3	1	2
Wynik na ubezpieczeniach	59	109	65	102

Ubezpieczenia - Ukraina	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto na zewnątrz	79	146	65	144
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	79	146	65	144
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(5)	(7)	5	11
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	74	139	70	155
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(21)	(41)	(26)	(53)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	2	-	-
Składki zarobione netto	53	100	44	102
Dochody z lokat, w tym:	7	13	9	25
operacje na zewnątrz	7	13	9	25
operacje między segmentami	-	-	-	-
Przychody, razem	60	113	53	127
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(19)	(39)	(10)	(36)
Koszty akwizycji	(27)	(51)	(21)	(52)
Koszty administracyjne	(9)	(18)	(8)	(16)
Pozostałe	6	12	8	17
Wynik na ubezpieczeniach	11	17	22	40

Kontrakty inwestycyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Składki przypisane brutto	6	15	6	15
Zmiany stanu rezerw składek	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	6	15	6	15
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek	-	-	-	-
Składki zarobione netto	6	15	6	15
Dochody z lokat, w tym:	11	10	21	(8)
operacje na zewnątrz	11	10	21	(8)
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	-	-	-
Przychody, razem	17	25	27	7
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(15)	(21)	(25)	(3)
Koszty akwizycji	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	(1)	(1)	(2)
Wynik z działalności operacyjnej	2	3	1	2

Pozostałe segmenty	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021	1 kwietnia - 30 czerwca 2020	1 stycznia - 30 czerwca 2020
Dochody z lokat, w tym:	8	9	9	10
- operacje na zewnątrz	8	9	9	10
- operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody	382	750	268	580
Przychody, razem	390	759	277	590
Koszty	(391)	(769)	(290)	(621)
Pozostałe	16	20	11	16
Wynik z działalności operacyjnej	15	10	(2)	(15)

Uzgodnienia 1 stycznia 2021 – 30 czerwca 2021	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	1 159	27	(740)	(254)	(69)	129
Ubezpieczenia masowe	4 937	179	(2 994)	(1 034)	(329)	685
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	3 561	328	(3 002)	(185)	(324)	356
Ubezpieczenia indywidualne	932	151	(829)	(104)	(42)	105
Inwestycje	-	682	-	-	-	682
Działalność bankowa	-	3 526	-	-	(2 547)	1 556
Ubezpieczenia emerytalne	-	1	-	(3)	(31)	37
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	836	27	(515)	(170)	(72)	109
Ubezpieczenia - Ukraina	100	13	(39)	(51)	(18)	17
Kontrakty inwestycyjne	15	10	(21)	-	(1)	3
Pozostałe segmenty	-	9	-	-	-	10
Segmenty razem	11 540	4 953	(8 140)	(1 801)	(3 433)	3 689
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(15)	(8)	21	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	5	-	-	5
Wycena instrumentów kapitałowych	-	(1)	-	-	-	(1)
Wycena nieruchomości	-	(3)	-	-	(1)	(4)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	-
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ¹⁾	(8)	11	44	178	(12)	(273)
Dane skonsolidowane	11 517	4 952 ²⁾	(8 070)	(1 623)	(3 456)	3 406

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 - 30 czerwca 2020	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	1 183	57	(763)	(253)	(73)	174
Ubezpieczenia masowe	5 093	279	(3 071)	(988)	(341)	829
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	3 513	293	(2 355)	(192)	(315)	923
Ubezpieczenia indywidualne	764	131	(661)	(75)	(39)	118
Inwestycje	-	40	-	-	-	40
Działalność bankowa	-	3 233	-	-	(2 423)	(1 007) ¹⁾
Ubezpieczenia emerytalne	-	2	-	(2)	(26)	47
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	817	(7)	(470)	(169)	(71)	102
Ubezpieczenia - Ukraina	102	25	(36)	(52)	(16)	40
Kontrakty inwestycyjne	15	(8)	(3)	-	(2)	2
Pozostałe segmenty	-	10	-	-	-	(15)
Segmenty razem	11 487	4 055	(7 359)	(1 731)	(3 306)	1 253
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(15)	10	3	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	(2)	-	-	(2)
Wycena instrumentów kapitałowych	-	(8)	-	-	-	(8)
Wycena nieruchomości	-	(2)	-	-	(1)	(1)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	(8)
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ²⁾	(20)	94	67	84	(18)	(168)
Dane skonsolidowane	11 452	4 149³⁾	(7 291)	(1 647)	(3 335)	1 056

¹⁾ W tym odpisy z tytułu utraty wartości firmy powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (746 mln zł) i Pekao (555 mln zł).

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 – 30 czerwca 2021					1 stycznia – 30 czerwca 2020				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	11 287	909	146	-	12 342	10 712	835	144	-	11 691
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	(7)	-	-	7	-	11	-	-	(11)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 225	1	-	-	2 226	1 983	-	-	-	1 983
Dochody z lokat ¹⁾	4 911	28	13	-	4 952	4 131	(7)	25	-	4 149

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

Podział geograficzny	30 czerwca 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⁾	7 077	269	6	-	7 352	7 116	272	6	-	7 394
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 718	-	3	-	2 721	2 509	-	2	-	2 511
Aktywa	388 599	3 472	591	(1 320)	391 342	376 435	3 406	535	(1 402)	378 974

¹⁾ Dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

12.7 Informacje dotyczące głównych klientów

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

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

W związku z postępowaniem szczepień obserwuje się malejącą liczbę osób zakażonych COVID-19, jednak nadal utrzymują się liczne czynniki niepewności w zakresie sytuacji makroekonomicznej, takie jak: ryzyko ograniczenia działalności niektórych sektorów gospodarki narażonych na skutki pandemii, ryzyko wystąpienia kolejnej fali epidemii, w tym pojawienia się nowych mutacji COVID-19 i potencjalnej nieefektywności obecnych szczepionek.

Po spadku wyrównanego sezonowo PKB o 0,3% kw/kw w ostatnim kwartale 2020 roku w warunkach „trzeciej fali” pandemii COVID-19, w pierwszym kwartale bieżącego roku PKB wzrósł o 1,3% względem poprzedniego kwartału. Dzięki temu, nieodsezonowany PKB był o 0,9 % niższy niż przed rokiem.

Po wzroście cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2020 roku średnio o 3,4%, w pierwszej połowie 2021 roku inflacja przyspieszyła. Wskaźnik CPI był średnio o 3,6% wyższy względem pierwszej połowy 2020 roku. Inflacja CPI rośnie osiągając 4,7% r/r w maju, by w czerwcu obniżyć się do 4,4% r/r.

W pierwszym półroczu 2021 roku stopa referencyjna NBP nie uległa zmianie i nadal wynosi 0,10%. Również inne stopy banku centralnego pozostały w tym okresie stabilne.

W pierwszym półroczu 2021 roku wzrosły rentowności polskich rocznych, 2-letnich, 5-letnich i 10-letnich obligacji skarbowych. Rentowności rocznych obligacji wzrosły z 0,051% do 0,084%, 2-letnich z 0,102% do 0,393%, 5-letnich z 0,471% do 1,276%, a 10-letnich z 1,252% do 1,65% (dane Refinitiv). Spread w stosunku do 10-letniej obligacji niemieckiej, który na koniec 2020 roku wynosił 183 p.b., na koniec pierwszego półrocza 2021 wzrósł do 185,6 p.b. (dane Refinitiv). Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych USA w pierwszym półroczu wzrosły z 0,9165% do 1,468%, a niemieckich z -0,575% do -0,203% (dane Refinitiv).

Indeks WIG20 wzrósł w pierwszym półroczu 2021 roku o 11,8%, indeks WIG o 15,9%, mWIG40 o 21,3%, a sWIG80 o 27,9% (dane GPW). W pierwszym półroczu 2021 roku indeks giełdy amerykańskiej S&P500 wzrósł o 14,4% (dane S&P), niemiecki DAX o 13,2% (dane Deutsche Boerse).

Kurs euro wyrażony w złotych spadł z 4,61 na koniec 2020 roku do 4,52 na koniec pierwszego półrocza 2021 (dane NBP). W pierwszych dwóch miesiącach 2021 roku złoty umocnił się wobec euro, okresowo spadając nawet poniżej poziomu 4,50. Na przełomie marca i kwietnia kurs złotego wobec euro przesunął się powyżej poziomu 4,60, by na koniec pierwszego półrocza umocnić się w okolicach 4,52. Kurs euro wyrażony w dolarach amerykańskich obniżył się z 1,23 na koniec 2020 roku do 1,19 na koniec drugiego kwartału (kurs krzyżowy euro do dolara wyliczony na podstawie kursów NBP: EUR/PLN i USD/PLN). Ostatecznie na koniec pierwszego półrocza kurs dolara amerykańskiego w złotych wzrósł jednak z 3,76 do 3,80 (NBP). Kurs franka szwajcarskiego w złotych spadł w pierwszym półroczu z poziomu 4,26 do 4,12 (NBP).

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

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

15. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

16. Dywidendy

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

16 czerwca 2021 roku ZWZ PZU dokonało 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.

Dzień dywidendy ustalono na 15 września 2021 roku, a datę wypłaty na 6 października 2021 roku.

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

17. 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 30 czerwca 2021 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 259 817 (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 9 109 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 8 825 mln zł). W kwocie tej 4 652 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 4 408 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 4 457 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 4 417 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 wiarygodności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość byłaby istotna, za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach poniżej.

17.1 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 dokonanemu 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 30 czerwca 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 wiarytelności 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.

17.2 Zgłoszenie wiarytelności 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 wiarytelności do mas upadłości tych spółek.

PBG i Hydrobudowa należą do jednej grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest PBG i wzajemnie poręczyły swoje zobowiązania. Wszystkie wiarytelności, 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 wiarytelności 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 30 czerwca 2021 roku wynosiła 1 mln zł (na 31 grudnia 2020 roku: 1 mln zł). Obligacje, których wartość bilansowa została oceniona na zero, zarówno na 30 czerwca 2021 roku, jak i na 31 grudnia 2020 roku były ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

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

17.3 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 30 czerwca 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.

17.4 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.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

18.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązаныmi	1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku i na 30 czerwca 2021 roku		1 stycznia – 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2020 roku		1 stycznia – 30 czerwca 2020 roku i na 30 czerwca 2020 roku	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныne ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныne ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныne ¹⁾
Składka przypisana brutto	-	2	-	3	-	2
w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	-	2	-	3	-	2
w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	1	-	-	-	-
Koszty	-	7	-	7	-	-
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	-	3	-	3	-	3
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	-	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu depozytów	1	17	1	-	1	-
Inne zobowiązania	-	4	-	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.

19. Pozostałe informacje

19.1 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. KNF pozytywnie oceniła kierunek realizacji zalecenia oraz określiła wymagania i terminy przekazania dowodów realizacji. PZU, począwszy od 5 sierpnia 2021 roku będzie składał comiesięczne raporty z realizacji zalecenia. Ostatni raport zostanie złożony do 5 listopada 2021 roku.

19.2 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. 30 czerwca 2021 roku sąd arbitrażowy wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania arbitrażowego ad hoc w sprawie tego powództwa. Postanowienie o umorzeniu jest ostateczne.

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.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Beata Kozłowska – Chyła	Prezes Zarządu PZU (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU (podpis)
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU (podpis)
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU (podpis)
Krzysztof Kozłowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
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, 25 sierpnia 2021 roku