

Powszechny Zakład Ubezpieczeń

Akciju Sabiedrība

Ziņojums par Maksātspējas un finanšu stāvokli uz 2017.gada
31.decembri un finanšu gadu, kas beidzies šajā dienā

Glosārijs

- 1) **Direktīva S II** - Eiropas parlamenta un padomes direktīvas 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksātspēja II);
- 2) **EIOPA** - Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestāde (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);
- 3) **GPW** - Varšavas Fondu birža, AS;
- 4) **PZU grupa** - PZU kā mātesuzņēmums un tā meitasuzņēmumi, tostarp tie meitasuzņēmumi grāmatvedības uzskaites nozīmē;
- 5) **IRA – Individuālais pensiju konts**; individuālu un brīvprātīgu sistemātisku ietaupījumu forma nākotnes pensijai (tā dēvētais pensiju sistēmas trešais pīlārs Polijā); PZU Ģyvie gadījumā tas tiek sniegts dzīvības apdrošināšanas veidā;;
- 6) **PZU Grupas uzņēmējdarbības vienība** – PZU vai meitasuzņēmums;
- 7) **meitasuzņēmums** - uzņēmums (tostarp uzņēmums, kas nav kapitālsabiedrība, piemēram, privātā partnerība, ieguldījumu fonds), kuru tieši vai netieši kontrolē PZU; kontrole tiek veikta, pamatojoties uz nosacījumiem, kas aprakstīti Starptautiskajā finanšu pārskatu standartā Nr. 10 "Konsolidētie finanšu pārskati";
- 8) **KNF, uzraudzības iestāde** - Polijas Finanšu uzraudzības iestāde;
- 9) **Komerksabiedrību kodekss** – Polijas Komerksabiedrību kodekss, 2000. gada 15. septembris (konsolidēts teksts: 2017. gads, 1577. punkts ar grozījumiem);
- 10) **MCR** – minimālā kapitāla prasība SII sistēmā;;
- 11) **SFPS** - Eiropas Komisijas apstiprināti Starptautiskie finanšu pārskatu standarti, kas publicēti un stājušies spēkā 2017. gada 31. decembrī;
- 12) **Bankas BPH pamatdarbība** - uzņēmējdarbības daļa, ieskaitot visus Bankas BPH aktīvus un pasīvus, izņemot aktīvus un pasīvus, kas veido Bankas BPH hipotekāro portfeli un kas pēc tā sadalīšanas palika Bankā BPH;
- 13) **PSR** – Polijas Grāmatvedības Standarti, kas noteikti Grāmatvedības likumā un noteikumos, īpaši Finanšu Ministra 2016. gada 12. aprīļa rīkojumā par īpašām apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību grāmatvedības politikām (2016. gada likumu žurnāls, 562); 2001. gada 12. decembra Finanšu Ministra rīkojums par identifikācijas noteikumiem, novērtēšanas metodēm, informācijas sniegšanas apjomu un finanšu instrumentu uzrādīšanas veidu (2017. gada likumu žurnāls, 277. punkts ar grozījumiem); jautājumos, kas nav reglamentēti Grāmatvedības likumā un uz šī likuma pamata izdotos noteikumos, attiecīgi piemēro nacionālos grāmatvedības standartus vai SFPS;
- 14) **PZU** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;
- 15) **PZU Ģyvie** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Ģyvie Spółka Akcyjna;
- 16) **SCR** – maksātspējas kapitāla prasība SII sistēmā;
- 17) **SII sistēma** - visas sekojošo tiesību aktu un uzraudzības iestāžu vadlīniju prasības: Direktīva SII, Likums par apdrošināšanas darbību, Deleģētā regula, SFCR Ģstenošanas regula, kā arī EIOPA un KNF izdotās vadlīnijas;
- 18) **QRT** – ceturkšņa un gada kvantitatīvās pārskatu veidlapas;
- 19) **CRR Regula** - Eiropas Parlamenta un Padomes regula (ES) Nr. 575/2013 (2013. gada 26. jūnijs) par prudenciālajām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012;
- 20) **deleģētā regula** – 2014.gada 10.oktobra Komisijas deleģētā regula ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksātspēja II);;

- 21) **SFCR Īstenošanas regula** - Komisijas īstenošanas regula (ES) 2015/2452 (2015. gada 2. decembris), ar ko nosaka īstenošanas tehniskos standartus attiecībā uz ziņojuma par maksātspēju un finanšu stāvokli sniegšanas procedūrām, formātiem un veidnēm saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK;
- 22) **SFCR ziņojums** – šis ziņojums par PZU grupas Maksātspējas un finanšu stāvokli uz 2017.gada 31.decembri un finanšu gadu, kas beidzies šajā dienā;
- 23) **Konsolidētais finanšu pārskats** - PZU grupas konsolidētais finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2017.gada 31. decembrī, kas sagatavots saskaņā ar SFPS, kuru PZU valde pieņēma un parakstīja 2018.gada 14.martā;
- 24) **PZU Grupas stratēģija** - PZU grupas stratēģija 2017.-2020.gadam – **"Jaunais PZU - vairāk nekā apdrošināšana"**;
- 25) **Likums par zvērinātiem revidentiem** - 2009. gada 7. maija Polijas likums par zvērinātiem revidentiem, iestādēm, kas ir pilnvarotas revidēt finanšu pārskatus ka arī veikt uzraudzību (2017 gada likumdošanas žurnāls, 1089. punkts ar grozījumiem);
- 26) **Grāmatvedības likums** - 1994. gada 29. septembra Polijas likums par grāmatvedību (konsolidēts teksts: 2018.gada likumdošanas žurnāls, 395.punkts ar grozījumiem);
- 27) **Likums par apdrošināšanas darbību** - 2015. gada 11. septembra Polijas likums par apdrošināšanu un pārapirošināšanu (2018. gada likumdošanas žurnāls, 999.punkts ar grozījumiem);
- 28) **Finanšu instrumentu tirgus likums** – 2005.gada 29.jūlija Finanšu instrumentu tirgus likums (konsolidēts teksts: 2017.gada likumdošanas žurnāls, 1768.punkts ar grozījumiem);
- 29) **Konkurences un patērētāju aizsardzības likums** – 2007.gada 16.februāra Konkurences un patērētāju aizsardzības likums (konsolidēts teksts: 2018.gada likumdošanas žurnāls, 798.punkts ar grozījumiem);
- 30) **Fondu likums** – 2004.gada 27.maija ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldības likums (konsolidētā versija: 2018.gada likumdošanas žurnāls, 56.punkts ar grozījumiem);
- 31) **Likums par kompensācijas veidošanas noteikumiem** – 2016.gada 9.jūnija likums par kompensāciju noteikšanu personām, kas pārvalda noteiktus uzņēmumus of 9 June 2016 (konsolidēts teksts: 2017.gada likumdošanas žurnāls, 2190.punkts);
- 32) **Likums par valsts īpašuma pārvaldīšanas noteikumiem** – 2016.gada 16.decembra likums par valsts īpašuma pārvaldīšanas noteikumiem (2016.gada likumdošanas žurnāls, 2259.punkts ar grozījumiem);
- 33) **EIOPA pamatnostādnes** - EIOPA pamatnostādnes par ziņošanu un publiskošanu;
- 34) **Korporatīvās Pārvaldības Noteikumi** – KNF izdotie uzraugāmo iestāžu korporatīvās pārvaldības noteikumi, kas stājas spēkā 2015. gada 1. janvārī;
- 35) **Uzņēmējdarbības vienību nosaukumi:**
 1. **AAS Balta** – Apdrošināšanas Akciju Sabiedrība Balta.
 2. **Alior Bank** – Alior Bank SA
 3. **Artimed** – Artimed Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej sp. z o.o.
 4. **Bank BPH** – Bank BPH SA
 5. **CM Medica** – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.
 6. **Elvita** - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.
 7. **Gamma** – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.
 8. **Alior Bank Group** – Alior Bank un meitasuzņēmumi: Alior Services sp. z o.o., Centrum Obrotu Wierzytelnościami sp. z o.o. likvidācijā, Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Money Makers TFI SA, New Commerce Services sp. z o.o., Absource sp. z o.o., Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.;
 9. **Pekao Group** – Pekao un meitasuzņēmumi: Pekao Bank Hipoteczny SA, Centralny Dom Maklerski Pekao SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA, Pekao TFI SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Centrum

Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o., Pekao Property SA, FPB – Media sp. z o.o., Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. in liquidation, PIM, Xelion.

10. **NZOZ Trzebinia** – Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Trzebinia sp. z o.o.;
11. **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.
12. **Pekao** – Bank Pekao SA.
13. **Pekao TFI** – Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (iepriekš Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA).
14. **Pekao PTE** – Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (iepriekš Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA).
15. **PFR** – Polski Fundusz Rozwoju SA.
16. **PIM** – Pekao Investment Management SA (iepriekš Pioneer Pekao Investment Management SA).
17. **Proelmed** – Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.
18. **Prof-med** - Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med sp. z o.o.
19. **PTE PZU** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA.
20. **PZU LT GD** - UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas.
21. **PZU CO** – PZU Centrum Operacji SA.
22. **PZU Ukraine** – PrJSC IC PZU Ukraine.
23. **PZU Ukraine Life** – PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance.
24. **SU Krystynka** – Sanatorium Uzdrowiskowe "Krystynka" sp. z o.o.
25. **TFI PZU SA** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.
26. **TUW PZUW** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.
27. **Unicredit** – Unicredit S.p.A.
28. **Xelion** – Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

Kopsavilkums

Ziņojuma sagatavošana

Šis SFCR ziņojums ir sagatavots, ievērojot likuma "Par apdrošināšanas darbību" 412. pantā noteikto, kurā ir ietvertas Direktīvas Maksātnespēja II prasības. Ziņojuma struktūra ir veidota saskaņā ar Deleģētās Regulas XX Pielikumu ar atrunu, ka ziņojumā tiek atklāta tikai tā informācija, kas attiecas uz *PZU* grupas darbību.

Šis SFRC ziņojums ir sagatavots saskaņā ar šādiem noteikumiem:

- likums "Par apdrošināšanas darbību";
- Deleģētā Regula;
- EAAPI pamatnostādnes;
- Īstenošanas regula par SFCR.

Aktīvu, saistību un pašu kapitāla vērtēšana tika veikta, pamatojoties uz likumu "Par apdrošināšanas darbību", Deleģēto Regulu un EAAPI pamatnostādnēm par aktīvu un saistību, kas nav tehniskās rezerves, atzīšanu un vērtēšanu, EAAPI pamatnostādnēm par tehnisko rezervju vērtēšanu un EAAPI pamatnostādnēm par pašu kapitāla klasificēšanu.

PZU grupas kapitāla prasība ir aprēķināta, izmantojot Maksātspējas II standarta formulu, lai galvenokārt lielākajā iespējamā mērā pilnībā segt riskus, kas saistīti ar pašreizējo darbību. Visi aprēķini par riska moduļiem un apakšmoduļiem ir balstīti uz Deleģētajā Regulā noteiktajām metodēm.

PZU grupas darbība un darbības rezultāti

PZU grupa, kuras darbību vada *PZU*, ir viena no vadošajām finanšu institūcijām gan Polijā, gan Centrālajā un Austrumeiropā.

PZU grupa pārvalda aktīvus vairāk nekā 300 miljardu PLN vērtībā un sniedz savus pakalpojumus piecās valstīs.

Saskaņā ar zīmola atpazīstamības pētījumiem *PZU* ir atpazīstamākais zīmols Polijā (*PZU* zīmolu spontāni atpazīst 88% respondentu, savukārt pēc sīkākas informācijas sniegšanas zīmola atpazīstamība vērtēta 100% līmenī).

PZU grupas uzņēmumi darbojas ne tikai dzīvības un nedzīvības apdrošināšanas jomā, bet sniedz arī ieguldījumu, pensiju, veselības aprūpes un banku darbības produktus. Tie sadarbojas ar dažādiem nozares līderiem stratēģiskas partnerības ietvaros, radot klientiem īpaši pielāgotus produktus. Piemēram, sadarbībā ar telekomunikācijas un elektroenerģijas nozares uzņēmumiem *PZU* piedāvā fiziskām personām un uzņēmumiem elektroaprīkojuma apdrošināšanu un atbalsta pakalpojumus.

Saskaņā ar *PZU* grupas stratēģiju, kas tika izsludināta 2018. gada janvārī, *PZU* grupas stratēģiskais mērķis ir īstenot jaunu klientu attiecību veidošanas pieeju, integrējot visas darbības jomas ar klientu vienā kontaktcentrā. Šāda pieeja ļaus sniegt klientu vajadzībām piemērotus produktus un pakalpojumus vēlamajā laikā un vietā, kā arī visaptveroši atsaukties uz citām klientu vajadzībām. Šis process tiks īstenots, izmantojot mākslīgā intelekta, lielo datu un mobilo risinājumu rīkus, kas sniegs grupai tehnoloģiskas priekšrocības, veicot integrētu klientu apkalpošanu.

PZU ambiciozie mērķi tiks sasniegti ar 12 galveno aktivitāšu palīdzību, sekmējot jauno *PZU* darbību:

- datubāzu apvienošana un vienotas klientu attiecību pārvaldības sistēmas izveide *PZU* grupā/pilnīgs klienta profils (360 grādu skatījums);
- labāk pielāgota cena atbilstoši riska un cenas jutībai (tarifu plāns 3.0);
- mākslīgā intelekta risinājumu ieviešana;
- sadarbības ar bankām veicināšana;

produktu piedāvājumu vienkāršošana, tostarp vienkārša valoda;

- tirdzniecības tīkla pārstrādāšana vispārējā tirdzniecībā;
- PZU Zdrowie tirdzniecības veicināšana;
- PZU Investments tirdzniecības un konsolidācijas veicināšana;
- jaunā portāla moje.pzu.pl darbības sākšana;
- tiešo piedāvājumu veicināšana;
- PZU grupas lojalitātes programmas ieviešana;
- mazo un vidējo uzņēmumu integrēto pakalpojumu modelis.

Šis darījums tika izziņots 2016. gada decembrī un noslēgts – 2017. gada jūnijā. *PZU* un Polijas Attīstības fonds (PAF) no *Italian UniCredit* kopā iegādājās 32,8% *Pekao* akciju (tostarp 20% akciju iegādājās *PZU*). Tas bijis viens no lielākajiem pēdējo gadu darījumiem Eiropas banku nozarē. Šis stratēģiskais ieguldījums ļāvis *PZU* grupai kļūt par lielāko finanšu grupu Polijā, Centrāleiropā un Austrumeiropā, iekļaujot grupā divas bankas (*Alior Bank* un *Pekao*), kurām ir liela nozīme vietējā finanšu tirgū.

2017. gada jūnijā tika sākta *Pekao* darbības konsolidācija, un tas būtiski ietekmēja *PZU* grupas 2017. gada darbības rezultātus. *PZU* grupas darbības rādītāji sasniedza 5,510 miljonus PLN (salīdzinājumā 2016. gadā darbības rādītāji sasniedza 2,991 miljonus PLN). Saistībā ar noteiktiem darbības rezultātiem *PZU* grupa paziņoja:

- bruto parakstīto prēmiju pieaugums līdz 22,847 miljoniem PLN. Salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem prēmijas bija par 13,0% augstākas autotransporta apdrošināšanas jomā plašākas sabiedrības un korporatīvo klientu tirgus segmentā, turklāt pieaugums novērojams arī vidējo prēmiju apmērā un individuālajā apdrošināšanā, it īpaši tirgum piesaistītajos produktos banku piedāvātās apdrošināšanas kanālā. Ņemot vērā pārāpdrošinātāju daļu un pārmaiņas nenopelnīto prēmiju rezervēs, neto nopelnītās prēmijas sasniedza 21,354 miljonus PLN (par 14,7% vairāk nekā 2016. gadā);
- augstāki ieguldījumu neto rādītāji, tostarp lielāki ienākumi no ieguldījumiem banku darījumos pēc *Pekao SA* darbības konsolidācijas sākšanas, kā arī augstāki ieguldījumu rezultāti ārpus banku darījumiem. Ieguldījumu darījumu apmēri sasniedza 8,502 miljonus PLN (par 142,2% vairāk nekā 2016. gadā). Ienākumi no ieguldījumiem, kas nav saistīti ar banku darījumiem, galvenokārt pieauga, pateicoties labākai peļņai no reģistrētajiem akciju instrumentiem, it īpaši saistībā ar labākiem tirgus apstākļiem Varšavas Fondu biržā. Turklāt salīdzinājumā ar attiecīgo periodu pagājušajā gadā tika reģistrēta pozitīva tendence, pateicoties augstākam novērtējumam ilgtermiņa aktīvu portfolio par īpašumā esošo Azoty grupas daļu;
- procentu izdevumu pieaugums līdz 1,365 miljoniem PLN salīdzinājumā ar 697 miljoniem PLN attiecīgajā periodā pagājušajā gadā, kas galvenokārt saistīts ar *Pekao* darbības konsolidācijas sākšanu un 2017. gada jūnijā *PZU* izdotajām subordinētajām obligācijām ar 2,250 miljonu PLN nominālvērtību;
- izmaksāts lielāks atlīdzību un pabalstu skaits. Tās kopā sasniedza 14,941 miljonus PLN, proti, par 17,3% vairāk nekā 2016. gadā. Pateicoties pieaugošajam apdrošināšanas portfolio, pieaugums galvenokārt novērots apdrošināšanā pret dabas katastrofu nodarītiem zaudējumiem, individuāliem tirgum piesaistītiem produktiem bankas piedāvātās apdrošināšanas kanālā un autotransporta apdrošināšanā;
- lielāki iegādes izdevumi (pieaugums par 288 miljoniem PLN) gan privātpersonu, gan korporatīvo klientu segmentā, kuru galvenokārt ietekmējušas augstākas tirdzniecības cenas;
- administratīvo izdevumu pieaugums līdz 5,364 miljoniem PLN no 2,923 miljoniem PLN 2016. gadā saistīts ar *Pekao* darbības konsolidācijas uzsākšanu un *Alior Bank* apvienošanu ar *Bank BPH* pamata darbību 2016. gada 4. novembrī. Banku segmenta administratīvie izdevumi pieauga par 2,464 miljoniem PLN. Tajā pašā laikā apdrošināšanas segmentu administratīvās izmaksas Polijā bija par 10 miljoniem PLN zemākas nekā iepriekšējā gadā. Šādas izmaiņas novērojamas mazāku projektu izdevumu rezultātā, taču izmaksu līmeni līdzsvaroja augstākas izmaksas par banku piedāvātajiem apdrošināšanas produktiem, pamatojoties uz banku piedāvātās apdrošināšanas līgumos ieviestajām norēķinu izmaiņām;
- lielāka citu darbības ienākumu un izdevumu negatīvā bilance 1,559 miljonu PLN apmērā. Izmaiņas galvenokārt skaidrojamas ar lielākām nodevām finanšu institūcijām. Kopējais *PZU* grupas finansiālais slogs šī nodokļa ietekmē 2017. gadā (apdrošināšanas un banku nozarē) bija 822 miljoni PLN (salīdzinājumam 2016. gadā tie bija 395 miljoni PLN); tas skaidrojams ar *Pekao* darbības konsolidācijas uzsākšanu un nodokļa

ieviešanu 2016. gada februārī. 2016. gadā tika konstatēti arī vienas reizes izdevumi 465 miljonu PLN apmērā par Bank BPH pamatdarbības pirkumu par pazeminātu cenu, kuru daļēji līdzsvaroja Alior Bank restrukturizācijas rezerves 268 miljonu PLN apmērā.

PZU grupas uzņēmējdarbība ir ļoti droša. Par to liecina gan augsti maksātspējas rādītāji, gan A- pakāpes ieguldījumu reitings, ko piešķirusi ASV reitingu aģentūra *S&P Global Ratings*.

2017. gada 27. oktobrī *S&P* aģentūra mainīja PZU reitingu prognozes no negatīvām uz stabilām. Tajā pašā laikā PZU finanšu stabilitāte palika novērtēta ar A- pakāpi. Tas ir viens no augstākajiem reitingiem, kādu var saņemt uzņēmums no Polijas. Savā ziņojumā *S&P* analītiķis uzsvēra: "PZU grupas stabilizācija un banku nozares ieguldījumu caurskatāmība veicina PZU grupas vidēja termiņa kredīspēju."

Pārvaldes sistēma

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

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

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

Pārvaldes sistēma galvenokārt ietver noteiktus risinājumus, kas izstrādāti, lai nodrošinātu to, ka PZU grupas uzņēmumi ievēro normatīvos noteikumus un to darbība ir efektīva un pamatota, kā arī pasargātu finanšu un ar finansēm nesaistītas informācijas pieejamību un uzticamību.

Riska profils

PZU grupas riska profils izriet no PZU grupas stratēģijas un uzņēmējdarbības plāniem, un šis riska profils regulāri tiek uzraudzīts un kontrolēts. Būtiskākie ir aktuāru un tirgus riski, kas rodas atbilstoši PZU grupas uzņēmuma darbības mērogam un līdzekļiem, kas iegūti no uzņēmuma pamatdarbības un novirzīti ieguldījumu veikšanai.

Atbilstoši attiecināmajiem Maksātspējas II noteikumiem PZU grupa aprēķina savu maksātspējas kapitāla prasību, atspoguļojot attiecināmo pašu kapitāla vērtību, kas ļautu PZU grupai segt ievērojumus neparedzētus zaudējumus viena gada laikā, tādējādi nodrošinot apdrošināto personu interešu aizsardzību ievērojamā mērā.

Ņemot vērā uzņēmējdarbības raksturu un saistītos ievērojamos riskus, Maksātspējas II sistēmas piedāvātā standarta formula ļauj pienācīgi izpildīt maksātspējas prasību, tādēļ PZU grupa to piemēro.

PZU grupas maksātspējas kapitāla prasība ietver šādus riskus: aktuāru risks, tirgus risks, darījuma partnera maksātnespējas risks, darbības risks un pielāgojumi, kas saistīti ar atliktā ienākuma nodokļa kapacitāti zaudējumu segšanai.

2017. gada beigās PZU grupas kapitāla prasība bija 10,408 miljoni PLN (24% pieaugums). Pieaugumu PZU grupas līmenī var skaidrot ar to, ka iekļauta attiecīgā daļa Pekao kapitāla prasību 1,918 miljonu PLN apmērā.

Tirgus riska kapitāla prasības samazinājums 2017. gadā bija 999 miljoni PLN, ko iespējams skaidrot ar izmaiņām aktīvu struktūrā pēc 20% Pekao akciju iegādes PZU īpašumā, veicot tālāku noguldījumu portfolio optimizāciju ar turpmāku stratēģisko pieņemumu ieviešanu.

2017. gadā uzņēmums reģistrēja aktuāru riska kapitāla prasības pieaugumu nedzīvības apdrošināšanas nozarē par 259 miljoniem PLN. To galvenokārt izraisīja pieaugošā uzņēmējdarbība autotransporta apdrošināšanā, ko līdzsvaroja izmaiņas katastrofu riska pārāpdrošināšanas struktūrā. Aktuāru riska kapitāla prasība dzīvības apdrošināšanās nozarē samazinājās par 161 miljonu PLN saistībā ar dzīvības apdrošināšanas aktuāru risku samazinājumu, ko galvenokārt izraisīja vienotās izmaiņas un portfolio struktūras izmaiņas. Savukārt aktuāru riska

kapitāla prasība veselības apdrošināšanā pieauga par 15 miljoniem PLN, pateicoties *PZU Życie* veselības apdrošināšanas segmenta pieaugumam.

Vērtēšana maksābspējas nolūkos

Maksābspējas nolūkos *PZU* grupa vērtē savus aktīvus un saistības, kas nav tehniskās rezerves, atbilstoši patiesajai vērtībai. Patiesā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot tirgus cenas, kas aktīvos tirgos kotētas par tiem pašiem aktīviem un saistībām. Šādu aktīvu tirgu neesamības gadījumā tiek izmantotas alternatīvas vērtēšanas metodes, kā tas noteikts Maksābspējas II noteikumos: vērtējums dažādos tirgos, uz ienākumiem balstīts vērtējums vai uz izmaksām balstīts vērtējums.

Saskaņā ar *PZU* grupas ekonomikas bilanci būtiskākās aktīvu grupas ir šādas: nekustamais īpašums, daļas saistītājās grupās, parāda vērtspapīri, aizdevumi, dzīvības apdrošināšanas aktīvi, kuru piensums tiek noteikts, pamatojoties uz noteiktiem indikatoriem vai citām pamata vērtībām, un dzīvības apdrošināšanas aktīvi, kas saistīti ar tirgum piesaistītiem līdzekļiem un tirdzniecībā saņemamajām summām.

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

Saskaņā ar *PZU* grupas ekonomikas bilanci būtiskākās saistību grupas ir šādas: tehniskās rezerves, finanšu saistības, subordinētās saistības un atliktā nodokļa saistības.

Finanšu saistību un subordinēto saistību gadījumā atšķirības starp vērtībām saskaņā ar SFPS prasībām un vērtējumu maksābspējas nolūkos rodas tādēļ, ka tiek piemērotas dažādas vērtēšanas metodes. Saskaņā ar SFPS vērtējums tiek veikts atbilstoši amortizētām izmaksām, savukārt ekonomikas bilances nolūkos tiek izmantotas patiesās vērtības, nepielāgojot pašu kredīta starpību no saistību rašanās datuma.

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

Pārskata periodā netika veiktas ievērojamas izmaiņas aktīvu un saistību, kas nav tehniskās rezerves, vērtēšanas metodēs. Attiecībā pret vislabāko aplēšu vērtēšanu tika grozīti ekonomiskie un neekonomiskie pieņēmumi. 2017. gadā tika mainīta diskauntētajai naudas plūsmai piemērotā bezriskā likme.

Kapitāla pārvaldīšana

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

2017. gadā *PZU* grupa izpildīja maksābspējas prasības un pietiekami izmantoja pašu kapitālu, lai segtu maksābspējas kapitāla prasību. 2017. gada 31. decembrī *PZU* grupas maksābspējas kapitāla prasība bija 10,408 miljoni PLN, savukārt pašu kapitāls maksābspējas kapitāla prasības segšanai bija 21,599 miljoni PLN, tostarp 1. kategorijas pašu kapitāls 18,527 miljonu PLN apmērā un 2. kategorijas pašu kapitāls 3,072 miljonu PLN apmērā, kas nodrošināja maksābspējas kapitāla prasības seguma attiecību ar izmantojamo pašu kapitālu 208% līmenī. Minimālā kapitāla prasība bija 3,764 miljoni PLN, savukārt pašu kapitāls minimālās kapitāla prasības segšanai bija 13,227 miljoni PLN, tostarp 1. kategorijas neierobežots pamata pašu kapitāls 12,474 miljonu PLN apmērā un 2. kategorijas pamata pašu kapitāls 753 miljonu PLN apmērā, kas nodrošināja minimālās kapitāla prasības seguma attiecību ar izmantojamo pašu kapitālu 351% līmenī.

Izmantojamais pašu kapitāls salīdzinājumā ar 2016. gadu pieauga par 568 miljoniem PLN (3%). *PZU* grupas pašu kapitāla individuālās sastāvdaļas uzrādīja būtiskas izmaiņas. Pārmaiņas salīdzinājumā ar 2016. gada 31. decembri

galvenokārt izraisīja *PZU* subordinēto obligāciju izdošana atbilstoši patiesajai vērtībai 2,318 miljonu apmērā. Savukārt 20% *Pekao* akciju iegāde *PZU* īpašumā par pirkuma cenu 6,001 miljonu PLN apmērā (pēc dividenžu tiesību atskaitīšanas 456 miljonu PLN apmērā) noveda pie izlīdzināšanas rezerves vērtības samazinājuma pēc akciju īpašumtiesību citos finanšu sektoros atskaitīšanas un tajā pašā laikā palielināja citu finanšu sektoru pašu kapitālu. *Pekao* grupas akciju īpašumtiesību vērtības iekļaušana citu finanšu sektoru pašu kapitālā ļauj vērtēt šīs akcijas atbilstoši *Pekao* grupas pašu kapitāla vērtībai, kas aprēķināta saskaņā ar CRR Regulā noteiktajām nozares normām.

2017. gadā maksātspējas kapitāla prasība palielinājās par 24% salīdzinājumā ar 2016. gadu – galvenokārt tādēļ, ka pieauga kapitāla prasība no citiem finanšu sektoriem. Maksātspējas kapitāla prasības ietekmē minimālā kapitāla prasība pieauga par 21% salīdzinājumā ar 2016. gadu, taču minimālās kapitāla prasības pieaugumu var skaidrot arī ar papildu risku iekļaušanu saistībā ar pamata nolīgumu grupas aizsardzības apdrošināšanā un individuāli turpinātajā apdrošināšanā.

PZU grupa saviem maksātspējas kapitāla prasības aprēķiniem nepiemēro pārejas noteikumus. 2017. gada 31. decembrī *PZU* grupa nepiemēroja vienotos pielāgojumus, kas norādīti Likuma "Par apdrošināšanas darbību" 227. pantā, nepastāvības pielāgojumus, kas norādīti Likuma "Par apdrošināšanas darbību" 229. pantā, pārejas bezriskā procentu likmes termiņstruktūru, kas norādīta Likuma "Par apdrošināšanas darbību" 496. pantā, vai pārejas atskaitīšanu, kas norādīta Likuma "Par apdrošināšanas darbību" 497. pantā.