

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2024 roku



Spis treści

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
Skrócone 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. Struktura akcjonariatu	27
4. Kluczowy personel kierowniczy – Zarząd jednostki dominującej i Dyrektorzy Grupy PZU.....	27
5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej.....	29
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy.....	30
7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	44
8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	44
9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45
10. Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	90
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe	90
12. Zarządzanie kapitałem własnym.....	91
13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	93
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	104
15. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	105
16. Niespłacenienie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	105
17. Podział zysku jednostki dominującej i dywidenda	105
18. Sprawy sporne	106
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	108
20. Pozostałe informacje	110

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone) ¹⁾
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją		1 172	2 350	1 432	1 309
Przychody z ubezpieczeń	9.1.2	7 283	14 295	6 614	13 013
Koszty usług ubezpieczenia	9.1.4	(6 111)	(11 945)	(5 182)	(11 704)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji		(359)	(750)	(298)	681
Alokacja składek reasekuracyjnych	9.1.3	(473)	(898)	(359)	(724)
Kwoty należne od reasekuratorów	9.1.5	114	148	61	1 405
Wynik z usług ubezpieczenia		813	1 600	1 134	1 990
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń		(444)	(928)	(406)	(883)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji		45	90	(3)	10
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	9.2	6 768	13 718	6 952	13 512
Pozostałe przychody netto z inwestycji	9.3	136	189	116	289
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	9.4	44	32	12	3
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	9.5	(347)	(625)	(400)	(756)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	9.6	158	560	349	689
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9.7	1 233	2 578	1 363	2 648
Koszty z tytułu prowizji i opłat	9.8	(294)	(727)	(444)	(843)
Koszty działania banków	9.9	(1 800)	(3 451)	(1 581)	(3 056)
Koszty odsetkowe	9.10	(2 036)	(4 085)	(2 290)	(4 486)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych		(231)	(270)	(37)	(48)
Pozostałe przychody operacyjne	9.11	448	858	355	712
Pozostałe koszty operacyjne	9.12	(947)	(2 220)	(913)	(2 112)
Zysk z działalności operacyjnej		3 546	7 319	4 207	7 669
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		2	5	2	4
Zysk brutto		3 548	7 324	4 209	7 673
Podatek dochodowy	9.13	(799)	(1 688)	(916)	(1 757)
Zysk netto, w tym:		2 749	5 636	3 293	5 916
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		1 192	2 446	1 528	2 688
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		1 557	3 190	1 765	3 228
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	9.14	863 376 599	863 359 986	863 387 662	863 389 067
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	9.14	1,38	2,83	1,77	3,11

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okres 1 kwietnia – 30 czerwca 2023 roku oraz 1 stycznia – 30 czerwca 2023 roku zaprezentowano w punkcie 6.2.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone) ¹⁾
Zysk netto		2 749	5 636	3 293	5 916
Inne całkowite dochody netto		285	179	616	1 545
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		263	214	620	1 604
Wycena instrumentów dłużnych		(31)	84	306	1 138
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat		(7)	(2)	(7)	(1)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		(2)	(3)	5	4
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń		234	394	(330)	(1 039)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji		5	(11)	(4)	(17)
Różnice kursowe z przeliczenia		3	(21)	(87)	(93)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		124	(173)	906	2 010
Podatek dochodowy	9.13	(63)	(54)	(169)	(398)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		22	(35)	(4)	(59)
Wycena instrumentów kapitałowych		(22)	(93)	22	(53)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych		49	49	(1)	6
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych		-	-	(26)	(26)
Podatek dochodowy	9.13	(5)	9	1	14
Dochody całkowite netto, razem		3 034	5 815	3 909	7 461
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		1 392	2 683	1 528	2 620
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		1 642	3 132	2 381	4 841

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okres 1 kwietnia – 30 czerwca 2023 roku oraz 1 stycznia – 30 czerwca 2023 roku zaprezentowano w punkcie 6.2.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Wartość firmy	9.15	2 797	2 801	2 808
Wartości niematerialne	9.16	3 422	3 404	3 282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 238	2 193	3 090
Inne aktywa	9.17	640	483	462
Rzeczowe aktywa trwałe	9.18	4 313	4 445	4 304
Nieruchomości inwestycyjne		3 184	3 098	3 021
Jednostki wyceniane metodą praw własności	9.19	66	62	52
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	9.1.4	109	111	68
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	9.1.5	3 505	3 469	2 336
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	9.23	1 293	1 708	972
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9.20	585	621	654
Należności od klientów z tytułu kredytów	9.21	225 637	218 874	212 725
Pochodne instrumenty finansowe	9.22	8 595	11 396	16 197
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	9.24	202 264	192 332	153 861
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		141 979	135 875	106 013
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		49 309	44 366	39 725
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		10 976	12 091	8 123
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		44	19	305
Inne należności	9.25	5 137	5 227	9 108
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		18 443	17 702	15 960
Aktywa, razem		482 272	467 945	429 205

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych na 1 stycznia i 31 grudnia 2023 roku zaprezentowano w punkcie 6.2.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		28 967	30 037	26 163
Kapitał podstawowy	9.29	86	86	86
Pozostałe kapitały		21 831	18 225	17 205
Niepodzielony wynik		7 050	11 726	8 872
Wynik z lat ubiegłych		4 604	5 946	8 872
Zysk netto		2 446	5 780	nd.
Udziały niekontrolujące		29 221	30 515	22 268
Kapitały, razem		58 188	60 552	48 431
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	9.31	5 863	6 166	6 184
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	9.1.4	43 364	42 328	37 518
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	9.1.5	44	35	31
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	9.32	15 299	12 003	11 090
Zobowiązania wobec banków	9.33	6 410	7 047	7 720
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	9.34	317 318	303 781	278 058
Pochodne instrumenty finansowe	9.22	9 603	11 656	20 956
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		941	1 991	328
Inne zobowiązania	9.35	19 305	16 980	14 301
Rezerwy	9.36	2 465	2 286	1 724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 447	3 088	2 831
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	9.20	25	32	33
Zobowiązania, razem		424 084	407 393	380 774
Kapitały i zobowiązania, razem		482 272	467 945	429 205

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych na 1 stycznia i 31 grudnia 2023 roku zaprezentowano w punkcie 6.2.

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny, razem	
	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały							Niepodzie- lony wynik	Razem			
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwo- we	Skumulowane inne dochody całkowite								
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia				
Nota	9.29											2.4	
Stan na 1 stycznia 2024 roku	86	(4)	15 804	2 218	(948)	1 258	(48)	(8)	(47)	11 726	30 037	30 515	60 552
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(55)	320	(9)	-	(19)	2 446	2 683	3 132	5 815
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 446	2 446	3 190	5 636
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	(55)	320	(9)	-	(19)	-	237	(58)	179
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	1 665	1 705	-	-	-	-	-	(7 118)	(3 748)	(4 424)	(8 172)
Podział wyniku finansowego	-	-	2 519	1 705	-	-	-	-	-	(4 224)	-	(4 424)	(4 424)
Dywidenda PZU	-	-	(854)	-	-	-	-	-	-	(2 894)	(3 748)	-	(3 748)
Pozostałe zmiany	-	-	23	-	(24)	-	-	-	-	(4)	(5)	(2)	(7)
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny	-	-	24	-	(24)	-	-	-	-	-	-	-	-
w wartości godziwej przez inne całkowite dochody													
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(2)	(3)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	86	(4)	17 492	3 923	(1 027)	1 578	(57)	(8)	(66)	7 050	28 967	29 221	58 188

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (przekształcone)	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny, razem	
	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały							Niepodzie- lony wynik	Razem			
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwo- we	Skumulowane inne dochody całkowite								
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych					Różnice kursowe z przeliczenia
Nota	9.29											2.4	
Stan na 1 stycznia 2023 roku (przed przekształceniem)	86	(4)	15 315	1 721	(2 455)	2 622	(79)	(6)	91	8 871	26 162	22 263	48 425
Zmiana zasad rachunkowości (punkt 6.2.2.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	5	6
Stan na 1 stycznia 2023 roku (przekształcone)	86	(4)	15 315	1 721	(2 455)	2 622	(79)	(6)	91	8 872	26 163	22 268	48 431
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	887	(843)	(14)	(4)	(94)	2 688	2 620	4 841	7 461
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 688	2 688	3 228	5 916
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	887	(843)	(14)	(4)	(94)	-	(68)	1 613	1 545
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	355	475	-	-	-	-	-	(2 902)	(2 072)	(1 138)	(3 210)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 651	475	-	-	-	-	-	(2 126)	-	(1 138)	(1 138)
Dywidenda PZU	-	-	(1 296)	-	-	-	-	-	-	(776)	(2 072)	-	(2 072)
Pozostałe zmiany	-	-	46	-	(46)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	44	-	(44)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2023 roku	86	(4)	15 716	2 196	(1 614)	1 779	(93)	(10)	(3)	8 658	26 711	25 971	52 682

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Zysk brutto		7 324	7 673
Korekty		(3 310)	(2 343)
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		721	678
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej		(560)	(689)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości		558	744
Wynik z tytułu różnic kursowych		(71)	(179)
Przychody i koszty odsetkowe		(3 958)	(2 897)
Zmiana stanu		10 063	13 850
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów		(7 278)	(649)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów		13 667	9 871
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia		1 329	2 262
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji		24	(1 278)
Zmiana stanu należności		178	160
Zmiana stanu zobowiązań		(578)	(1 010)
Zmiana stanu jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		65	20
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kontraktów inwestycyjnych		199	10
Pozostałe		2 457	4 464
Podatek dochodowy zapłacony		(2 498)	(772)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 579	18 408
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 110 746	1 015 608
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		-	2
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		205	209
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		70	36
- zbycie udziałów i akcji		419	628
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		805 810	700 708
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		209 613	193 506
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		70 823	97 025
- realizacja pozostałych lokat		22 109	22 060
- odsetki otrzymane		1 642	1 358
- dywidendy otrzymane		41	35
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		4	2
- pozostałe wpływy z lokat		10	39

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Wydatki		(1 118 817)	(1 034 058)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(4)	(9)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(96)	(121)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(499)	(515)
- nabycie udziałów i akcji		(399)	(332)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(60)	(34)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(813 697)	(717 861)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(210 996)	(194 235)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(70 846)	(100 007)
- nabycie pozostałych lokat		(22 202)	(20 932)
- pozostałe wydatki na lokaty		(18)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 071)	(18 450)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		154 888	69 770
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	9.37	7	226
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	9.37	17 528	1 480
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.37	137 353	68 064
Wydatki		(157 638)	(71 369)
- dywidendy wypłacone właścicielom udziałów niekontrolujących		(4 424)	-
- spłata kredytów i pożyczek	9.37	(480)	(601)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	9.37	(14 665)	(2 785)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.37	(137 678)	(67 664)
- odsetki od kredytów i pożyczek	9.37	(5)	-
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.37	(249)	(172)
- wydatki z tytułu leasingu	9.37	(137)	(147)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 750)	(1 599)
Przepływy pieniężne netto, razem		758	(1 641)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		17 702	15 960
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(17)	(167)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		18 443	14 152
- o ograniczonej możliwości dysponowania		9	75

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 2023 rok.

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku.

Informacje finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, 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.

Ze względu na obowiązujące w Ukrainie ograniczenia dotyczące wymiany walut i nieregularne kwotowania kursu hrywny ukraińskiej przez NBP do 31 marca 2023 roku Grupa PZU wyznaczała kurs do przeliczenia danych spółek ukraińskich z zastosowaniem Postanowienia NBU, zgodnie z którym upoważnione instytucje (banki) dokonywały na zlecenie klientów operacji kupna oraz sprzedaży bezgotówkowej waluty obcej:

- w USD – wg kursu, który mógł odbiegać nie więcej niż o 1% od oficjalnego kursu NBU obowiązującego w dniu transakcji;
- w innych walutach obcych – wg kursu, który mógł odbiegać nie więcej niż o 1% od kursu, ustalonego na podstawie oficjalnego kursu hrywny do dolara amerykańskiego, obowiązującego w dniu transakcji, a także informacji o kursach wymiany walut

obcych do dolara amerykańskiego (lub dolara amerykańskiego do walut obcych) na międzynarodowych rynkach walutowych, które były otrzymywane za pośrednictwem systemów informacji handlowej w momencie dokonania transakcji. Przy wyznaczaniu średniego kursu hrywny ukraińskiej za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2023 roku zastosowano opisaną powyżej metodykę dla kursów na końcu poszczególnych miesięcy w okresie styczeń – marzec 2023 roku. Od 4 kwietnia 2023 roku NBP wznowił regularne kwotowanie kursu hrywny, w związku z czym kurs na 31 grudnia 2023 roku wyznaczono na podstawie kursu NBP.

Waluta	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
euro	4,3109	4,6130	4,3130	4,3480
funt brytyjski	5,0527	5,2795	5,0942	4,9997
hrywna ukraińska	0,1021	0,1164	0,0996	0,1037

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 co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Przyjmując to założenie, Zarząd PZU uwzględnił w swojej ocenie wpływ czynników obarczonych niepewnością, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz trwającego od 24 lutego 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie (dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 20.6.

Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU nie zaniechała 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.

PG TUW – Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych.

PG TUWnŻ – Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie.

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.

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

COR – wskaźnik mieszany, liczony dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych. Jest to stosunek kosztów usług ubezpieczenia z uwzględnieniem kwot należnych od reasekuratorów do przychodów z ubezpieczeń netto; spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności (ang. *Combined Operating Ratio*).

CSM – marża kontraktowa (ang. *contractual service margin*).

GMM – ogólny model wyceny umów ubezpieczenia zgodnie z MSSF 17 (ang. *general measurement model*).

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU – roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2023 rok, sporządzone zgodnie z PSR.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

LIC – zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (ang. *liability for incurred claims*).

LRC – zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (ang. *liability for remaining coverage*).

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 30 czerwca 2024 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

MRA – zmodyfikowane podejście retrospektywne (ang. *modified retrospective approach*).

NBP – Narodowy Bank Polski.

NBU – Narodowy Bank Ukrainy.

PAA – metoda wyceny oparta na alokacji składki (ang. *premium allocation approach*).

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 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.

RMSR – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

TSUE – Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

VFA – metoda zmiennej opłaty (ang. *variable fee approach*).

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
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska
Państwo rejestracji	Polska
Adres rejestracji biura jednostki	Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestr przedsiębiorców - numer 0000009831

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 2024	31 grudnia 2023	
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.tuwpzuw.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	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.balta.lv/
7	PRJSC IC „PZU Ukraine”	Kijów (Ukraina)	1.07.2005	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.pzu.com.ua/
8	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance“	Kijów (Ukraina)	1.07.2005	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie. http://www.pzu.com.ua/
9	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”	Wilno (Litwa)	8.04.2004	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie. https://pzugd.lt/
10	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	Warszawa	25.01.2024	100,00%	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://polskigaztuw.pl/
11	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie	Warszawa	25.01.2024	100,00%	nd.	Ubezpieczenia na życie. https://polskigaztuw.pl/pgtuwnz_oferta/
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao						
12	Bank Pekao SA	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi bankowe. https://www.pekao.com.pl/
13	Pekao Bank Hipoteczny SA	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi bankowe. http://www.pekaobh.pl/
14	Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi leasingowe. http://www.pekaoleasing.com.pl/
15	Pekao Investment Banking SA	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi maklerskie. http://pekaoib.pl/
16	Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi faktoringowe. https://www.pekaofaktoring.pl/
17	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://pekaotfi.pl/
18	Centrum Kart SA	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi finansowe pomocnicze. https://centrumkart.eu/
19	Pekao Financial Services sp. z o.o.	Warszawa	7.06.2017	46,81% ¹⁾	46,81% ¹⁾	Agent transferowy. http://www.pekao-fs.com.pl/pl/
20	Pekao Direct sp. z o. o.	Kraków	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi call – center. https://www.pekaodirect.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 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy						
21	Pekao Property SA w likwidacji	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Działalność deweloperska.
22	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Nie prowadzi działalności.
23	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	7.06.2017	20,02%	20,02%	Doradztwo gospodarcze.
24	Pekao Investment Management SA	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Zarządzanie aktywami. https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-mangament
25	PeUF sp. z o.o.	Warszawa	20.07.2021	20,02%	20,02%	Pomocnicza działalność finansowa.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Alior Banku						
26	Alior Bank SA	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi bankowe. https://www.aliorbank.pl/
27	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.
28	Alior Leasing sp. z o.o.	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi leasingowe. https://www.aliorbank.pl/wlasna-dzialalnosc/alior-leasing.html
29	Meritum Services ICB SA	Gdańsk	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi informatyczne.
30	Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi asset management i zarządzanie subfunduszami Alior SFIO. https://www.aliortfi.com/
31	AL Finance sp. z o.o.	Katowice	30.01.2017	31,93%	31,93%	Działalność agencyjna.
32	Corsham sp. z o.o.	Warszawa	4.02.2019	31,93%	31,93%	Doradztwo gospodarcze.
33	RBL_VC sp. z o.o.	Warszawa	7.11.2019	31,93%	31,93%	Działalność związana z zarządzaniem funduszami (venture capital).
34	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	Warszawa	17.04.2020	31,93%	31,93%	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
35	Alior Leasing Individual sp. z o.o.	Warszawa	23.10.2023	31,93%	31,93%	Leasing finansowy.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie						
36	PZU Zdrowie SA ²⁾	Warszawa	2.09.2011	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	9.05.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.plock.pzuzdrowie.pl/
38	Sanatorium Uzdrowskowe „Krystynka” sp. z o.o.	Ciechocinek	9.05.2014	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	1.12.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.jaworzno.pzuzdrowie.pl/
40	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	Łaziska Górne	1.12.2014	57,00%	57,00%	Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/
41	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	Warszawa	8.09.2015	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://www.cmgamma.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 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie – ciąg dalszy						
42	Starówka sp. z o.o. ³⁾	Warszawa	3.06.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://zdrowie.pzu.pl/
43	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	Poznań	9.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://tomma.com.pl/
44	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	Poznań	9.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne.
45	Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.	Warszawa	31.05.2023	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.boramed.pl/
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki						
46	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	Warszawa	8.12.1998	100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pte-pzu
47	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
48	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
49	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-pomoc
50	PZU Finance AB (publ.) in likvidation	Sztokholm (Szwecja)	2.06.2014	100,00%	100,00%	Usługi finansowe.
51	PZU Finanse sp. z o.o.	Warszawa	8.11.2013	100,00%	100,00%	Usługi finansowo-księgowe.
52	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
53	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/
54	Arm Property sp. z o.o.	Kraków	26.11.2014	100,00%	100,00%	Kupno i sprzedaż nieruchomości.
55	Ipsilon sp. z o.o.	Warszawa	2.04.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne.
56	PZU Corporate Member Limited	Londyn (Wielka Brytania)	28.09.2017	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna.
57	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

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 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki – ciąg dalszy						
58	Omicron BIS SA	Warszawa	28.08.2014	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
59	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	1.07.2005	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
60	PZU CASH SA	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-cash-sa
61	Tulare Investments sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
62	PZU Projekt 01 SA	Warszawa	1.09.2020	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
63	UAB "B10 biurai"	Wilno (Litwa)	14.03.2023	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomością.
64	UAB "B10 apartamentai"	Wilno (Litwa)	14.03.2023	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomością.
Jednostki objęte konsolidacją - Grupa Kapitałowa Armatura						
65	Armatura Kraków SA	Kraków	7.10.1999	100,00%	100,00%	Produkcja i sprzedaż grzejników, baterii sanitarnych oraz administracja i zarządzanie grupą kapitałową. https://www.kfa.pl/
66	Aquaform Ukraine TOW w likwidacji	Żytomierz (Ukraina)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne						
67	PZU SFIO Universum	Warszawa	15.12.2009	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
68	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	j.w.
69	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	j.w.
70	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	j.w.
71	inPZU Inwestycji Ostrożnych	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
72	inPZU Obligacje Polskie	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
73	inPZU Akcje Polskie	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
74	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
75	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
76	inPZU Akcje Rynków Wschodzących	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
77	inPZU Akcje Amerykańskie	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
78	inPZU Akcje CEEplus	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
79	PZU FIZ Legato	Warszawa	11.08.2021	nd.	nd.	j.w.
80	inPZU Akcje Rynku Surowców	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
81	inPZU Akcje Rynku Złota	Warszawa	15.12.2021	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 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy						
82	inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
83	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
84	inPZU Akcje Sektora Nieruchomości	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
85	inPZU Akcje Europejskie	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
86	inPZU Obligacje Inflacyjne	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
87	PZU Akcji Globalnych Trendów	Warszawa	12.04.2023	nd.	nd.	j.w.
88	inPZU Akcje Sektora Biotechnologii	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
89	inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
90	inPZU Sektora Technologii Kosmicznych	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
91	inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
92	inPZU Zielone Obligacje	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
93	inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
94	inPZU Puls Życia 2070	Warszawa	4.01.2024	nd.	nd.	j.w.
Jednostki objęte konsolidacją – spółki celowe funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2						
95	PH 3 sp. z o.o.	Warszawa	28.01.2011	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
96	PH 3 sp. z o.o. SKA	Warszawa	28.01.2011	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
97	Portfel Alliance Silesia I BIS sp. z o.o.	Warszawa	29.03.2013	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
98	Portfel Alliance Silesia III sp. z o.o.	Warszawa	2.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
99	Portfel Alliance Silesia IV sp. z o.o.	Warszawa	4.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
100	Portfel Alliance Silesia V sp. z o.o.	Warszawa	8.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
101	Portfel Alliance Silesia VII sp. z o.o.	Warszawa	4.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
102	Portfel PB 1 sp. z o.o.	Warszawa	3.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
103	Portfel PB 2 sp. z o.o.	Warszawa	8.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
104	Portfel PH 1 sp. z o.o.	Warszawa	2.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
105	Portfel PH 2 sp. z o.o.	Warszawa	8.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
106	EBP 1 sp. z o. o.	Warszawa	28.09.2018	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
107	EBP 2 sp. z o. o.	Warszawa	11.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.

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 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – spółki celowe funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 – ciąg dalszy						
108	EBP 3 Sp. z o.o.	Warszawa	13.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
109	Ogrody Lubicz sp. z o.o.	Kraków	25.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
110	Portfel PM 1 sp. z o.o.	Warszawa	9.10.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
111	3 PB 1 sp. z o.o.	Warszawa	22.03.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
112	3 PB 1 sp. z o.o. SKA	Warszawa	22.03.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
113	Portfel2 PH5 sp. z o.o.	Warszawa	28.11.2014	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
114	2 PB 1 sp. z o.o.	Warszawa	13.12.2011	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
115	2 PB1 sp. z o.o. SKA	Warszawa	13.12.2011	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
116	2 PB 2 sp. z o.o.	Warszawa	8.02.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
117	2PB3 sp. z o.o.	Warszawa	12.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
118	2PB4 sp. z o.o.	Warszawa	11.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
119	2PB5 sp. z o.o.	Warszawa	25.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
120	2 PM 1 sp. z o.o.	Warszawa	28.03.2014	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
121	2PM2 sp. z o.o.	Warszawa	4.12.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
122	2 PM 3 sp. z o.o.	Warszawa	13.08.2014	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
123	2PM4 sp. z o.o.	Warszawa	7.11.2014	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
124	2 PM 5 sp. z o.o.	Warszawa	7.11.2014	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
Jednostki stowarzyszone						
125	Sigma BIS SA	Warszawa	3.10.2019	34,00%	34,00%	Działalność reklamowa. https://sigma-media.pl/
126	RUCH SA	Warszawa	23.12.2020	30,92%	30,92%	Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzonych w wyspecjalizowanych sklepach. https://ruch.com.pl/
127	Krajowy Integrator Płatności SA ⁴⁾	Poznań	31.03.2021	7,67%	7,67%	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⁾ 30 kwietnia 2024 roku nastąpiło połączenie Centrum Medycznego Nowa 5 sp. z o.o z PZU Zdrowie SA. Transakcja nie miała wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

³⁾ 31 lipca 2024 roku nastąpiło połączenie Starówka sp. z o.o z PZU Zdrowie SA. Transakcja nie będzie miała wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

⁴⁾ Jednostka stowarzyszona z Pekao, w której posiada on 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 2023 rok.

Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU, które miały miejsce w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku zaprezentowano w kolejnych punktach.

2.3.1. Nabycie PG TUV i PG TUVnŻ

4 września 2023 roku PZU zawarł z Orlen SA warunkową umowę sprzedaży 2.000.000 udziałów w kapitale zakładowym PG TUV stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym PG TUV i uprawniających do 99,9997% głosów na walnym zgromadzeniu PG TUV, przy czym Orlen SA był jedynym członkiem kapitałowym PG TUV.

PG TUV jest właścicielem 1 525 000 udziałów w kapitale zakładowym PG TUVnŻ stanowiących 100% udziałów w PG TUVnŻ i uprawniających do 99,99992% głosów na walnym zgromadzeniu PG TUVnŻ, przy czym PG TUV jest jedynym członkiem kapitałowym PG TUVnŻ.

25 stycznia 2024 roku, po spełnieniu warunków zawieszających, transakcja została sfinalizowana, a PG TUV i PG TUVnŻ stały się jednostkami zależnymi PZU i zostały objęte konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU.

Celem transakcji było zwiększenie przypisu składki Grupy PZU, zacieśnienie współpracy z Grupą Orlen SA oraz zwiększenie wartości zarządzanych przez Grupę PZU aktywów zgromadzonych przez uczestników PPE.

Rozliczenie nabycia

Rozliczenie nabycia PG TUV i PG TUVnŻ przeprowadzono na podstawie danych tych spółek sporządzonych na 31 stycznia 2024 roku. Nie wystąpiły istotne różnice danych księgowych pomiędzy 25 stycznia a 31 stycznia 2024 roku.

W trakcie kalkulacji wartości firmy zaktualizowano wartości księgowe aktywów i zobowiązań PG TUV i PG TUVnŻ do wartości godziwej oraz zidentyfikowano wartości niematerialne, niewykazywane do tej pory jako aktywa.

Wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na moment objęcia kontroli	31 stycznia 2024
Wartości niematerialne	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1
Rzeczowe aktywa trwałe	1
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	8
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	85
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	336
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	312
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4
Aktywa, łącznie	443
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	111
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	23
Zobowiązania podporządkowane	28
Zobowiązania	223
Zobowiązania, łącznie	385
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	58

Kalkulacja wartości firmy	31 stycznia 2024
Przekazana zapłata	47
Szacowana korekta ceny nabycia	11
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	(58)
Wartość firmy	-

2.3.2. Zmiany w zakresie konsolidacji funduszy inwestycyjnych

4 stycznia 2024 roku objęto konsolidacją nowo zarejestrowany fundusz inPZU Puls Życia 2070, nad którym Grupa PZU sprawuje kontrolę.

2.3.3. Likwidacja spółki z Grupy PZU

27 maja 2024 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia wydał postanowienie o wykreśleniu spółki AQ Spółka Akcyjna w likwidacji z rejestru przedsiębiorców KRS. Wykreślenie spółki nie miało wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

2.4 Udziały niekontrolujące

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

Nazwa jednostki	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
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%

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 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Grupa Kapitałowa Pekao	22 598	24 320
Grupa Kapitałowa Alior Banku	6 622	6 194
Pozostałe	1	1
Razem	29 221	30 515

Zarówno Pekao, jak i Alior Bank prowadzą swoją działalność przede wszystkim na terytorium Polski. W kolejnych tabelach 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 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Wartość firmy	693	693	-	-
Wartości niematerialne	2 102	2 101	427	411
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 173	1 091	933	1 018
Inne aktywa	232	156	95	64
Rzeczowe aktywa trwałe	2 085	2 066	740	743
Jednostki wyceniane metodą praw własności	57	54	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16	33	-	-
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	1 187	1 648	77	47
Należności od klientów z tytułu kredytów	164 101	158 568	61 082	59 850
Pochodne instrumenty finansowe	8 062	10 122	405	663
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	117 691	111 427	22 805	23 358
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	102 524	94 926	5 100	7 790
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 635	14 830	17 624	15 472
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 532	1 671	81	96
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1	-	1
Inne należności	3 168	3 103	1 342	1 542
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15 523	14 715	2 074	2 259
Aktywa, razem	316 090	305 778	89 980	89 956

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	28 254	30 408	9 728	9 099
Kapitał podstawowy	263	263	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	23 335	21 725	7 341	5 900
Niepodzielony wynik	4 656	8 420	1 081	1 893
Udziały niekontrolujące	12	12	-	-
Kapitały, razem	28 266	30 420	9 728	9 099
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 782	2 781	767	1 160
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	13 299	9 958	2 169	2 109
Zobowiązania wobec banków	6 133	6 759	279	288
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	244 806	231 497	73 663	73 078
Instrumenty pochodne	8 824	10 724	704	903
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	588	1 492	170	324
Inne zobowiązania	9 387	10 267	2 157	2 674
Rezerwy	1 985	1 859	341	319
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	21	2	2
Zobowiązania, razem	287 824	275 358	80 252	80 857
Kapitały i zobowiązania, razem	316 090	305 778	89 980	89 956

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolida- cyjnych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	2 350	-	-	-	2 350
Przychody z ubezpieczeń	14 295	-	-	-	14 295
Koszty usług ubezpieczenia	(11 945)	-	-	-	(11 945)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(750)	-	-	-	(750)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(898)	-	-	-	(898)
Kwoty należne od reasekuratorów	148	-	-	-	148
Wynik z usług ubezpieczenia	1 600	-	-	-	1 600
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(928)	-	-	-	(928)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	90	-	-	-	90
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	13 718	(9 042)	(3 545)	120	1 251
Pozostałe przychody netto z inwestycji	189	(114)	56	(3)	128
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	(9)	(30)	-	(7)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(625)	403	177	-	(45)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	560	(139)	(83)	-	338
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 578	(1 782)	(733)	92	155
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(727)	425	314	(13)	(1)
Koszty działania banków	(3 451)	2 532	1 013	(93)	1
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(270)	243	28	-	1
Koszty odsetkowe	(4 085)	2 969	1 029	(24)	(111)
Pozostałe przychody operacyjne	858	(205)	(72)	30	611
Pozostałe koszty operacyjne	(2 220)	901	270	(109)	(1 158)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 319	(3 818)	(1 576)	-	1 925
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	5	(4)	-	-	1
Zysk (strata) brutto	7 324	(3 822)	(1 576)	-	1 926
Podatek dochodowy	(1 688)	834	399	-	(455)
Zysk (strata) netto	5 636	(2 988)	(1 177)	-	1 471

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku (przekształcone)	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyjnych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	1 309	-	-	-	1 309
Przychody z ubezpieczeń	13 013	-	-	-	13 013
Koszty usług ubezpieczenia	(11 704)	-	-	-	(11 704)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	681	-	-	-	681
Alokacja składek reasekuracyjnych	(724)	-	-	-	(724)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 405	-	-	-	1 405
Wynik z usług ubezpieczenia	1 990	-	-	-	1 990
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(883)	-	-	-	(883)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	10	-	-	-	10
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	13 512	(8 860)	(3 604)	101	1 149
Pozostałe przychody netto z inwestycji	289	(205)	(48)	(3)	33
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3	14	(14)	-	3
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(756)	366	409	-	19
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	689	(185)	22	-	526
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 648	(1 741)	(864)	78	121
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(843)	398	451	(6)	-
Koszty działania banków	(3 056)	2 232	905	(81)	-
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(48)	45	3	-	-
Koszty odsetkowe	(4 486)	3 063	1 334	(32)	(121)
Pozostałe przychody operacyjne	712	(145)	(73)	5	499
Pozostałe koszty operacyjne	(2 112)	816	273	(62)	(1 085)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 669	(4 202)	(1 206)	-	2 261
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	4	(3)	-	-	1
Zysk (strata) brutto	7 673	(4 205)	(1 206)	-	2 262
Podatek dochodowy	(1 757)	923	319	-	(515)
Zysk (strata) netto	5 916	(3 282)	(887)	-	1 747

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023
Zysk netto	2 988	3 282	1 177	887
Inne całkowite dochody netto	(98)	1 467	30	644
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(44)	1 451	27	636
Wycena instrumentów dłużnych	118	588	47	129
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	(6)	(1)	(4)	(3)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	(2)	4	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2)	1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(164)	1 200	(7)	658
Podatek dochodowy	10	(340)	(7)	(149)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(54)	16	3	8
Wycena instrumentów kapitałowych	(67)	47	4	10
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	-	(27)	-	-
Podatek dochodowy	13	(4)	(1)	(2)
Dochody całkowite netto, razem	2 890	4 749	1 207	1 531

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 205	15 028	246	623
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 548)	(15 146)	574	(865)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 843)	(2 207)	(1 001)	689
Przepływy pieniężne netto, razem	814	(2 325)	(181)	447

Informacje o dywidendach	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023
Data uchwalenia dywidendy	17 kwietnia 2024	6 czerwca 2023	26 kwietnia 2024	-
Dzień dywidendy	24 kwietnia 2024	4 lipca 2023	10 maja 2024	-
Dzień wypłaty dywidendy	10 maja 2024	18 lipca 2023	24 maja 2024	-
Kwota dywidendy na akcję (w zł)	19,20	5,42	4,42	-
Wartość dywidendy przypadająca Grupie PZU	1 009	285	184	-
Wartość dywidendy przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym	4 031	1 138	393	-

3. Struktura akcjonariatu

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

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,1875%
2	Pozostali akcjonariusze	568 305 700	65,8125%
Razem		863 523 000	100%

Skarb Państwa, posiadając 34,1875% akcji PZU uprawniających do 34,1875% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU, sprawuje nad PZU kontrolę w rozumieniu MSSF 10.

3.1 Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

W okresie 23 kwietnia – 31 maja 2024 BlackRock, Inc. dokonywał transakcji na akcjach PZU, powodując przekraczanie progu 5% udziału w kapitale oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU.

W wyniku ostatniej transakcji sprzedaży akcji PZU 31 maja 2024 roku, łączny udział BlackRock, Inc. w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA PZU wg stanu na 3 czerwca 2024 roku wyniósł 4,97%. Przed rozliczeniem transakcji BlackRock, Inc. posiadał łącznie 43 230 375 akcji PZU, co stanowiło 5% udziału w kapitale zakładowym i dawało prawo do wykonywania 43 230 375 głosów stanowiących 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU. Po rozliczeniu transakcji BlackRock, Inc. posiadał 42 997 365 akcji PZU, stanowiących 4,97% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 42 997 365 głosów, stanowiących 4,97% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU.

4. Kluczowy personel kierowniczy – Zarząd jednostki dominującej i Dyrektorzy Grupy PZU

Za kluczowy personel kierowniczy w Grupie PZU uznaje się Zarząd jednostki dominującej oraz Dyrektorów Grupy PZU. Celem utworzenia stanowisk Dyrektorów Grupy PZU było zapewnienie spójnego i efektywnego modelu zarządczego w PZU i PZU Życie, opartego o funkcjonalny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółek. Dyrektorzy Grupy PZU co do zasady nadzorują analogiczne obszary w PZU i PZU Życie.

4.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2024 roku 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;
- Piotr Nowak – Członek Zarządu PZU;
- Maciej Rapkiewicz – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Sadurska – Członek Zarządu PZU.

23 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała ze składu Zarządu PZU Beatę Kozłowską-Chyłę, Ernesta Bejdę, Małgorzatę Kot, Krzysztofa Kozłowskiego, Piotra Nowaka i Małgorzatę Sadurską.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwały w sprawie delegowania Członków Rady Nadzorczej PZU:

- Anity Elżanowskiej – do czasowego wykonywania czynności Prezeski Zarządu PZU (do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU);
- Michała Bernaczyka – do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU.

Delegowanie nastąpiło na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

27 marca 2024 roku Rada Nadzorcza PZU powołała w skład Zarządu PZU:

- Artura Olecha, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu PZU pod warunkiem uzyskania zgody KNF (zgoda otrzymana decyzją KNF z 18 lipca 2024 roku);
- Bartosza Grześkowiaka, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU;
- Elżbietę Häuser-Schöneich, powierzając jej funkcję Członka Zarządu PZU;
- Jana Zimowicza, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU.

Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

Wszystkie powołania nastąpiły od 12 kwietnia 2024 roku na okres wspólnej kadencji, obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2023-2025.

25 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 15 maja 2024 roku delegowania Członka Rady Nadzorczej PZU Michała Bernaczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU.

Od 16 maja 2024 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w skład Zarządu PZU wchodzi:

- Artur Olech – Prezes Zarządu PZU (do 18 lipca 2024 roku – Członek Zarządu PZU kierujący pracami Zarządu w oczekiwaniu na zgodę Komisji Nadzoru Finansowego);
- Bartosz Grześkowiak - Członek Zarządu PZU;
- Elżbieta Häuser-Schöneich - Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik - Członek Zarządu PZU;
- Maciej Rapkiewicz - Członek Zarządu PZU;
- Jan Zimowicz - Członek Zarządu PZU.

4.2 Dyrektorzy Grupy PZU

Od 1 stycznia 2024 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Aleksandra Agatowska (PZU);
- Ernest Bejda (PZU Życie);
- Andrzej Jaworski (PZU);
- Krzysztof Kozłowski (PZU Życie);
- Bartłomiej Litwińczuk (PZU);
- Dorota Macieja (PZU);
- Sylwia Matusiak (PZU);
- Piotr Nowak (PZU Życie);
- Małgorzata Sadurska (PZU Życie);
- Małgorzata Skibińska (PZU i PZU Życie);
- Dominik Witek (PZU).

23 lutego 2024 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU Życie przestali pełnić Ernest Bejda, Krzysztof Kozłowski, Piotr Nowak oraz Małgorzata Sadurska.

21 kwietnia 2024 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU przestali pełnić Aleksandra Agatowska, Andrzej Jaworski, Bartłomiej Litwińczuk, Dorota Macieja, Sylwia Matusiak oraz Dominik Witek.

Od 22 kwietnia 2024 roku na stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU powołani zostali Jarosław Mastalerz oraz Iwona Wróbel, natomiast w PZU Życie – Bartosz Grześkowiak, Elżbieta Häuser-Schöneich oraz Jan Zimowicz.

Od 6 maja 2024 roku na stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU powołani zostali Sławomir Bilik oraz Paweł Wajda.

Od 16 maja 2024 roku na stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU i PZU Życie powołany został Paweł Wróbel.

Od 16 maja 2024 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Sławomir Bilik (PZU);
- Bartosz Grześkowiak (PZU Życie);
- Elżbieta Häuser-Schöneich (PZU Życie);
- Jarosław Mastalerz (PZU);
- Małgorzata Skibińska (PZU i PZU Życie);
- Paweł Wajda (PZU);
- Iwona Wróbel (PZU);
- Paweł Wróbel (PZU i PZU Życie);
- Jan Zimowicz (PZU Życie).

5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

- Robert Jastrzębski – Przewodniczący Rady;
- Paweł Górecki – Wiceprzewodniczący Rady;
- Agata Górnicka – Sekretarz Rady;
- Marcin Chludziński – Członek Rady;
- Marcin Kubicza – Członek Rady;
- Krzysztof Opolski – Członek Rady;
- Radosław Sierpiński – Członek Rady;
- Józef Wierzbowski – Członek Rady;
- Maciej Zaborowski – Członek Rady.

14 lutego 2024 roku PZU otrzymał od Ministra Aktywów Państwowych, działającego w imieniu Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej pismo z 13 lutego 2024 roku informujące o odwołaniu Pawła Góreckiego ze składu Rady Nadzorczej PZU. Zgodnie z § 20 ust. 7 Statutu PZU, stosownie do art. 354 § 1 KSH, odwołanie w drodze pisemnego oświadczenia składanego przez Skarb Państwa Zarządowi Spółki jest skuteczne z chwilą doręczenia tego oświadczenia.

15 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU: Roberta Jastrzębskiego, Agatę Górnicką, Radosława Sierpińskiego, Marcina Chludzińskiego, Macieja Zaborowskiego, Krzysztofa Opolskiego oraz Józefa Wierzbowskiego;
- powołało w skład Rady Nadzorczej PZU: Michała Bernaczyka, Anitę Elżanowską, Filipa Gorczycę, Michała Jonczyńskiego, Andrzeja Kaletę, Małgorzatę Kurzynogę, Annę Machnikowską, Wojciecha Olejniczaka oraz Adama Uszpolewicza.

16 lutego 2024 roku na Przewodniczącą Rady Nadzorczej PZU wybrano Marcina Kubiczę.

23 lutego 2024 roku na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej PZU wybrano Małgorzatę Kurzynogę, a na Sekretarza Rady Nadzorczej PZU Annę Machnikowską.

Od 15 lutego 2024 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodzi:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady (pełni funkcję od 16 lutego 2024 roku);
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady (pełni funkcję od 23 lutego 2024 roku);
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady (pełni funkcję od 23 lutego 2024 roku);
- Michał Bernaczyk – Członek Rady (w okresie 23 lutego – 15 maja 2024 roku delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU);
- Anita Elżanowska – Członkini Rady (w okresie 23 lutego – 11 kwietnia 2024 roku delegowana do czasowego wykonywania czynności Prezeski Zarządu PZU);
- Filip Gorczyca – Członek Rady;
- Michał Jonczyński – Członek Rady;
- Andrzej Kaleta – Członek Rady;
- Wojciech Olejniczak – Członek Rady;
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

6. Istotne 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 2023 rok.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2023 rok, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 6.2.

Zgodnie z MSR 34, w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa PZU uwzględniła zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa PZU oczekuje w pełnym roku obrotowym.

6.1 Zmiany w stosowanych MSSF

6.1.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2024 roku

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zmiany w standardach.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiana do MSSF 16 – Leasing	2023/2579	Zmiana wymaga, aby w przypadku wyceny zobowiązań z tytułu leasingu wynikających z leasingu zwrotnego sprzedawca (leasingobiorca) nie ujmował żadnego zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań jako krótko i długoterminowe	2023/2822	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. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSR 7 – Rachunek przepływów pieniężnych i MSSF 7 – Instrumenty Finansowe – ujawnienia	2024/1317	Zmiany dotyczą wymogów ujawnieniowych (jakościowych i ilościowych) na temat umów finansowania dostawców. Jednostki będą musiały ujawnić informacje, które umożliwią ocenę, w jaki sposób umowy z dostawcami wpływają na zobowiązania i przepływy pieniężne jednostki oraz zrozumienie wpływu umów z dostawcami na ekspozycję jednostki na ryzyko płynności i w jaki sposób mogłoby to wpłynąć na jednostkę, gdyby umowy te przestały być dla niej dostępne. Zmiana wprowadza wymogi ujawniania informacji na temat: - warunków umów finansowania dostawców; - dla umów na początek i koniec okresu sprawozdawczego: - wartości bilansowej zobowiązań finansowych, które są częścią umowy oraz powiązanej pozycji, w której są ujęte; - wartości bilansowej zobowiązań finansowych, o których mowa powyżej, za które dostawcy otrzymali już zapłatę od dostawców finansowania; - terminów płatności zobowiązań finansowych, o których mowa powyżej i porównywalnych zobowiązań handlowych, które nie są częścią umowy finansowania dostawcy oraz - rodzaju i skutków niegotówkowych zmian wartości bilansowej zobowiązań finansowych będących częścią umowy. Umowy finansowania dostawców są też dodane jako przykład w ramach wymogów ujawniania informacji o ryzyku płynności. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

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

Poniższe zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Zmiany do MSR 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	15 sierpnia 2023	1 stycznia 2025	Zmiany dotyczą ustalenia jednoznacznych wymogów do zastosowania przez jednostki, w przypadku gdy kurs wymiany waluty obcej nie jest obserwowalny. Zmiany zawierają m.in.: - doprecyzowanie, kiedy waluta jest wymiennalna na inną walutę, a kiedy nie; - określenie, w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany obowiązujący w przypadku, gdy waluta nie jest wymiennalna; - wymóg ujawnienia dodatkowych informacji, jeżeli waluta nie jest wymiennalna - ocenę i skutki braku wymiennalności waluty na wyniki i sytuację finansową oraz przepływy pieniężne jednostki. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	9 kwietnia 2024	1 stycznia 2027	MSSF 18 zastąpi MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych. Celem nowego standardu jest poprawienie informacji na temat wyników finansowych jednostek. Nowe wymogi zawierają m.in. wymogi dotyczące: - prezentacji rachunku zysków i strat, w szczególności ujawniania określonych sum i sum częściowych – wszystkie przychody i koszty będą musiały być klasyfikowane do jednej z pięciu kategorii – operacyjnych, inwestycyjnych, finansowych, z tytułu podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej. Obowiązkowe będzie prezentowanie wyniku operacyjnego, wyniku przed finansowaniem i podatkiem dochodowym oraz zysku lub straty; - stosowanych przez zarząd miar wyników, definiując je jako sumy częściowe, które jednostka wykorzystuje w komunikacji zewnętrznej, poza sprawozdaniem finansowym, prezentując zarządcze spojrzenie na wyniki działalności. MSSF 18 będzie wymagał ujawnienia wszystkich, stosowanych przez jednostkę miar wyników w jednej nocy, zawierającej sposób kalkulacji miary, jej wartość użytkową oraz uzgodnienie do najbardziej porównywalnej wartości, zgodnej z MSSF 18; - wskazówki dotyczące agregacji i dezagregacji informacji finansowych. Niektóre wymagania pozostaną bez zmian w stosunku do MSR 1. Część wymogów zostanie przeniesiona z MSR 1 do MSR 8. Modyfikacje zostaną wprowadzone także do MSR 7 i MSR 34. Zastosowanie nowego standardu będzie miało wpływ na ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PZU. Grupa PZU jest w trakcie analizy tego wpływu.
MSSF 19 – Jednostki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej – Ujawnienia	9 maja 2024	1 stycznia 2027	Nowy standard MSSF 19 zezwala jednostkom zależnym ograniczyć zakres ujawnień przy stosowaniu MSSF w ich sprawozdaniach finansowych. Uprawnienie to przysługuje jednostkom: - które nie ponoszą odpowiedzialności publicznej, czyli nie posiadają akcji ani instrumentów dłużnych notowanych na giełdzie i nie posiadają aktywów w charakterze powiernika dla szerokiego grona osób z zewnątrz; - których jednostka dominująca stosuje MSSF w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastosowanie MSSF 19 jest opcjonalne. Wymogi ujawnieniowe zawarte w MSSF 19 stanowią zredukowaną wersję wymogów ujawnieniowych określonych w innych MSSF. Uprawniona jednostka zależna stosująca MSSF 19 ma obowiązek stosować wymogi innych standardów rachunkowości MSSF w zakresie wymogów dotyczących ujmowania, wyceny i prezentacji. Nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – zmiany klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych	30 maja 2024	1 stycznia 2026	Zmiany są odpowiedzią na pojawiające się wątpliwości w stosowaniu standardów i obejmują m.in.: - doprecyzowanie momentu ujęcia i zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych, z uwzględnieniem nowego wyjątku dla zobowiązań finansowych regulowanych przelewem elektronicznym – przy spełnieniu określonych kryteriów zmiany zezwalają jednostce na zaprzestanie ujmowania zobowiązania finansowego (lub jego części), które będzie rozliczone przy użyciu elektronicznego systemu płatności, przed datą rozliczenia płatności. Jednostka, która wybierze tę opcję, będzie zobligowana do zastosowania wybranego podejścia do wszystkich rozliczeń dokonywanych przez ten sam system płatności elektronicznych; - objaśnienia i dodatkowe wskazówki doprecyzowujące, czy aktywa finansowe spełniają kryteria testu przepływów kwoty głównej i odsetek (test SPPI) – zmiany pokrywają trzy obszary uwzględniane przy wykonywaniu testu SPPI: - warunki umowne, mogące zmieniać przepływy pieniężne w oparciu o zdarzenia warunkowe (np. zmiana stopy procentowej uzależniona od specyficznych kryteriów ESG); - warunki instrumentów bez prawa regresu (instrumentów, w których prawo posiadacza instrumentu do otrzymania przepływów pieniężnych jest umownie ograniczone do konkretnego aktywa) – istnienie takich warunków nie wyłącza automatycznie spełnienia testu SPPI, ale wymaga pogłębionej analizy; - instrumenty powiązane na podstawie umowy – emitent może nadawać priorytet płatnościom korzystając z wielu instrumentów powiązanych na podstawie umowy, co prowadzi do koncentracji ryzyka kredytowego (tzw. „transze”). Zmiana wskazuje, że kluczowym elementem odróżniającym umowy powiązane na podstawie umowy od innych instrumentów bez prawa regresu jest kaskadowa struktura płatności, skutkująca nieproporcjonalną alokacją niedoborów środków pieniężnych pomiędzy transzami. Zmiana wskazuje również, że nie wszystkie transakcje z wieloma instrumentami dłużnymi spełniają kryteria transakcji z wieloma instrumentami powiązanymi na podstawie umowy i wskazuje przykłady. Objaśnia ponadto, że odniesienie do instrumentów w puli bazowej może obejmować instrumenty finansowe pozostające poza zakresem MSSF 9; - nowe ujawnienia dla instrumentów, których warunki umowy zmieniają rozkład w czasie lub kwotę wynikających z umowy przepływów pieniężnych w oparciu o zdarzenia warunkowe niezwiązane bezpośrednio ze zmianami podstawowych kosztów i ryzyka kredytowego (np. instrumenty z cechami odnoszącymi się do poziomu osiągnięcia celów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG)); - nowelizację wymogów w zakresie ujawnień dla instrumentów kapitałowych desygnowanych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (m. in. konieczność odrębnej prezentacji zysku lub straty dotyczącej instrumentów utrzymywanych na koniec okresu oraz tych, dla których zaprzestano ujmowania). Grupa PZU jest w trakcie oceny wpływu zmian do standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Aktualizacje roczne – wydanie 11	18 lipca 2024	1 stycznia 2026	Aktualizacje zawierają zmiany do 5 standardów: - MSSF 1 – rachunkowość zabezpieczeń przy pierwszym zastosowaniu MSSF – zmiana adresuje potencjalną wątpliwość wynikającą z niespójności zapisów pomiędzy paragrafem B6 MSSF 1 a wymaganiami dotyczącymi rachunkowości zabezpieczeń z MSSF 9. - MSSF 7: - zysk lub strata z tytułu zaprzestania ujmowania – zmiana adresuje potencjalną wątpliwość w paragrafie B38 MSSF 7, wynikającą z nieaktualnego odniesienia do paragrafu, który został usunięty ze standardu wraz z wydaniem MSSF 13; - ujawnienia odroczonej różnicy między wartością godziwą a ceną transakcyjną – zmiana adresuje niespójności pomiędzy paragrafem 28 MSSF 7 a towarzyszącymi wytycznymi wdrożeniowymi, która powstała, gdy wdrożenie MSSF 13 wprowadziło zmianę do paragrafu 28, ale nie zmieniło wytycznych wdrożeniowych; - wprowadzenie i ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego – zmiana adresuje potencjalną wątpliwość poprzez wyjaśnienie w paragrafie IG1, że wytyczne niekoniecznie ilustrują wszystkie wymogi zawarte w przywołanych paragrafach MSSF 7 oraz poprzez uproszczenie niektórych wyjaśnień; - MSSF 9: - zaprzestanie ujmowania zobowiązań leasingowych przez leasingobiorcę – zmiana dotyczy potencjalnej niejasności w stosowaniu wymogów MSSF 9 w celu ujęcia wygaśnięcia zobowiązania leasingobiorcy, która wynika z faktu, że paragraf 2.1(b)(ii) MSSF 9 zawiera odesłanie do paragrafu 3.3.1, ale nie zawiera odesłania do paragrafu 3.3.3 MSSF 9; - cena transakcyjna – zmiana dotyczy potencjalnej wątpliwości, wynikającej z odniesienia w Załączniku A do MSSF 9 do definicji „ceny transakcyjnej” w MSSF 15, podczas gdy termin „cena transakcyjna” jest używany w poszczególnych paragrafach MSSF 9 w znaczeniu, które niekoniecznie jest zgodne z definicją tego terminu w MSSF 15; - MSSF 10 – określenie „agenta de facto” – zmiana dotyczy potencjalnej wątpliwości wynikającej z niespójności pomiędzy paragrafami B73 i B74 związanymi z ustaleniem przez inwestora, czy inna strona działa w jego imieniu, poprzez ujednolicenie sformułowań w obu paragrafach. - MSR 7 – metoda kosztowa – zmiana adresuje potencjalną wątpliwość w zastosowaniu paragrafu 37 MSR 7, która wynika z zastosowania pojęcia „metoda kosztowa”, która nie jest już używana w MSSF. Grupa PZU jest w trakcie oceny wpływu zmian do standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa PZU nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę PZU zasady rachunkowości.

6.2 Przekształcenie danych porównawczych

6.2.1. Zmiany wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za 2023 rok

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2023 rok Grupa PZU:

- [A] zdecydowała się na zmianę sposobu traktowania szacunków księgowych dokonanych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych sporządzanych w trakcie 2023 roku, związanych z wdrożeniem MSSF 17;
- [B] dokonała zmian prezentacyjnych w stosunku do danych prezentowanych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2023 roku:
 - w skonsolidowanym rachunku zysków i strat – prezentacja przychodów i kosztów z tytułu prowizji i opłat, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w szyku rozwartym oraz zmiana prezentacji przychodów odsetkowych od pochodnych instrumentów zabezpieczających;
 - w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów – prezentacja w oddzielnej linii rekasyfikacji wyceny dłużnych instrumentów finansowych do skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podział podatku dochodowego na część podlegającą i niepodlegającą przeniesieniu do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

6.2.2. Zmiany wprowadzone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 roku

6.2.2.1. Zmiana w zakresie wyznaczania i ujmowania rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich („CHF”)

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku Grupa PZU zmieniła politykę rachunkowości w zakresie ujmowania wpływu ryzyka prawnego wynikającego z postępowań sądowych związanych z kredytami hipotecznymi w CHF, przyjmując że ryzyko to ma charakter odrębny od ryzyka kredytowego. W odniesieniu do kredytów aktywnych (niespłaconych na datę bilansową) wpływ tego ryzyka prawnego został zaprezentowany zgodnie z postanowieniami paragrafu B.5.4.6 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jako korekta wartości bilansowej brutto portfela kredytów hipotecznych w CHF (w miejsce dotychczasowego ujęcia tego ryzyka prawnego jako elementu oczekiwanych strat kredytowych, co skutkowało prezentacją tej rezerwy w „Zmianie wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych” oraz w „Pozostałych kosztach operacyjnych”). Grupa PZU nie traktuje ryzyka prawnego jako przesłanki utraty wartości ekspozycji kredytowej, jak to miało miejsce w dotychczasowym podejściu.

Aktualizacja polityki rachunkowości dla umów kredytów hipotecznych w CHF wynika przede wszystkim z potrzeby lepszego odzwierciedlenia dynamicznych zmian zachodzących w otoczeniu prawnym na przestrzeni ostatnich miesięcy, na skutek materializacji ryzyka braku możliwości odzyskania pełnych, harmonogramowych przepływów pieniężnych dla tego portfela (nie ze względu na ryzyko kredytowe pożyczkobiorcy, a ze względu na unieważnienie umowy w całości). W świetle niekorzystnej dla banków linii orzecznictwa, Grupa PZU obserwuje rosnącą liczbę postępowań sądowych oraz znaczny udział niekorzystnych wyroków (w szczególności dotyczących unieważnienia umowy kredytowej), co przekłada się na brak możliwości odzyskania całości umownych przepływów pieniężnych wynikających z umów kredytów hipotecznych w CHF.

W ocenie Grupy PZU, zmiana ujęcia ryzyka prawnego w lepszy sposób odzwierciedla charakter ryzyka tego portfela oraz skutkuje tym, że prezentowane w sprawozdaniu finansowym informacje dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich w lepszy i bardziej adekwatny sposób odzwierciedlają ekonomiczny charakter ryzyka tego portfela. Dodatkowo, zmiana ta prowadzi do większej porównywalności prezentowanych przez Grupę PZU danych dotyczących ryzyka prawnego kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich ze stosowaną praktyką rynkową w tym zakresie.

Przekształcenie danych porównawczych na 31 grudnia 2023 roku skutkowało zmniejszeniem wartości bilansowej brutto kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich o 1 591 mln zł i jednoczesnym zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość tych ekspozycji o 1 664 mln zł.

6.2.2.2. Zmiana w zakresie prezentacji należności kredytowych przejętych z Idea Bank SA („IB”)

Na podstawie przeprowadzonej w 2024 roku analizy, w celu dostosowania prezentacji należności kredytowych przejętych z IB do specyfiki transakcji przejęcia tego portfela kredytowego wraz z zabezpieczeniem w postaci integralnej gwarancji z tytułu ryzyka kredytowego, począwszy od 1 stycznia 2024 roku Grupa PZU zmieniła sposób prezentacji otrzymanej gwarancji. W poprzednich okresach Grupa PZU prezentowała odrębnie oczekiwane straty kredytowe portfela przejętego z IB (bez uwzględnienia w ich kalkulacji otrzymanej gwarancji) i jednocześnie odrębnie ujmowała w pozycji kredytów i pożyczek udzielonych klientom należność wynikającą z tej gwarancji. Od 1 stycznia 2024 roku, Grupa PZU prezentuje oczekiwane straty kredytowe na ekspozycje kredytowe przejęte z IB netto z rozliczeniami wynikającymi z posiadanej gwarancji. W ocenie Grupy PZU taki sposób prezentacji lepiej odzwierciedla ekonomiczny charakter przejętego portfela kredytowego wraz z integralną dla niego gwarancją otrzymaną w procesie przejęcia IB.

Grupa PZU dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych, co skutkowało zmniejszeniem wartości bilansowej brutto kredytów i odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na 31 grudnia 2023 roku o 0,9 mld zł i pozostawało bez wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy.

6.2.2.3. Zmiana prezentacji kosztów związanych z obrotem gotówkowym w rachunku zysków i strat

Grupa PZU dokonała zmiany w sposobie prezentacji kosztów związanych z obrotem gotówkowym (głównie kosztów outsourcingu przetwarzania gotówki). Koszty te są obecnie prezentowane w pozycji „Koszty z tytułu prowizji i opłat”. Przed zmianą były prezentowane w pozycji „Koszty działania banków”.

Wprowadzona zmiana wynika z dostosowania do obserwowanej praktyki rynkowej w tym zakresie i w ocenie Grupy PZU lepiej oddaje naturę tych transakcji poprzez ujmowanie zarówno przychodu, jak i kosztu związanego z obrotem gotówkowym w wyniku prowizyjnym.

6.2.2.4. Zmiana prezentacji wyniku na aktywach wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa PZU podjęła decyzję o zmianie prezentacji wyniku na aktywach wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, który będzie teraz prezentowany w jednej linii skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”, bez przenoszenia części zrealizowanej do pozycji „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”. Zdaniem Grupy PZU taka prezentacja będzie bardziej przydatna i wiarygodna.

6.2.3. Wpływ zmian na podstawowe tabele skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przed przekształceniem)	6.2.1 [A]	6.2.1 [B]	6.2.2.1	6.2.2.3	6.2.2.4	1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	1 425	7	-	-	-	-	1 432
Przychody z ubezpieczeń	6 601	13	-	-	-	-	6 614
Koszty usług ubezpieczenia	(5 176)	(6)	-	-	-	-	(5 182)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(303)	5	-	-	-	-	(298)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(360)	1	-	-	-	-	(359)
Kwoty należne od reasekuratorów	57	4	-	-	-	-	61
Wynik z usług ubezpieczenia	1 122	12	-	-	-	-	1 134
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(400)	(6)	-	-	-	-	(406)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(2)	(1)	-	-	-	-	(3)
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	6 958	-	-	(6)	-	-	6 952
Pozostałe przychody netto z inwestycji	116	-	-	-	-	-	116
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	196	-	-	-	-	(184)	12
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(448)	3	-	45	-	-	(400)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	159	-	-	6	-	184	349
Przychody z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	1 363	-	-	-	1 363
Koszty z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	(418)	-	(26)	-	(444)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	945	-	(945)	-	-	-	nd.
Koszty działania banków	(1 606)	(1)	-	-	26	-	(1 581)
Koszty odsetkowe	(2 290)	-	-	-	-	-	(2 290)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	nd.	-	-	(37)	-	-	(37)
Pozostałe przychody operacyjne	nd.	-	355	-	-	-	355
Pozostałe koszty operacyjne	nd.	(32)	(941)	60	-	-	(913)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(586)	-	586	-	-	-	nd.
Zysk z działalności operacyjnej	4 164	(25)	-	68	-	-	4 207
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	2	-	-	-	-	-	2
Zysk brutto	4 166	(25)	-	68	-	-	4 209
Podatek dochodowy	(907)	(5)	-	(4)	-	-	(916)
Zysk netto, w tym:	3 259	(30)	-	64	-	-	3 293
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 545	(30)	-	13	-	-	1 528
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	1 714	-	-	51	-	-	1 765

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przed przekształceniem)	6.2.1 [A]	6.2.1 [B]	6.2.2.1	6.2.2.3	6.2.2.4	1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	1 300	9	-	-	-	-	1 309
Przychody z ubezpieczeń	13 002	11	-	-	-	-	13 013
Koszty usług ubezpieczenia	(11 702)	(2)	-	-	-	-	(11 704)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	676	5	-	-	-	-	681
Alokacja składek reasekuracyjnych	(726)	2	-	-	-	-	(724)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 402	3	-	-	-	-	1 405
Wynik z usług ubezpieczenia	1 976	14	-	-	-	-	1 990
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(875)	(8)	-	-	-	-	(883)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	12	(2)	-	-	-	-	10
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	13 526	-	-	(14)	-	-	13 512
Pozostałe przychody netto z inwestycji	289	-	-	-	-	-	289
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	367	-	-	-	-	(364)	3
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(797)	1	-	40	-	-	(756)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	319	-	-	6	-	364	689
Przychody z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	2 648	-	-	-	2 648
Koszty z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	(794)	-	(49)	-	(843)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 854	-	(1 854)	-	-	-	nd.
Koszty działania banków	(3 095)	(10)	-	-	49	-	(3 056)
Koszty odsetkowe	(4 486)	-	-	-	-	-	(4 486)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	nd.	-	-	(48)	-	-	(48)
Pozostałe przychody operacyjne	nd.	-	712	-	-	-	712
Pozostałe koszty operacyjne	nd.	(16)	(2 228)	132	-	-	(2 112)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 516)	-	1 516	-	-	-	nd.
Zysk z działalności operacyjnej	7 574	(21)	-	116	-	-	7 669
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	4	-	-	-	-	-	4
Zysk brutto	7 578	(21)	-	116	-	-	7 673
Podatek dochodowy	(1 742)	(14)	-	(1)	-	-	(1 757)
Zysk netto, w tym:	5 836	(35)	-	115	-	-	5 916
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	2 700	(35)	-	23	-	-	2 688
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	3 136	-	-	92	-	-	3 228

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przed przekształce- niem)	6.2.1 [A]	6.2.1 [B]	Zmiany prezentacyjne	1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Zysk netto	3 259	(30)	64	-	3 293
Inne całkowite dochody netto	nd.	3	-	613	616
Inne całkowite dochody brutto	778	-	-	(778)	nd.
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	783	3	-	(166)	620
Wycena instrumentów dłużnych	299	-	-	7	306
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	nd.	-	-	(7)	(7)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	5	-	-	-	5
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(335)	5	-	-	(330)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(7)	3	-	-	(4)
Różnice kursowe z przeliczenia	(85)	(2)	-	-	(87)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	906	-	-	-	906
Podatek dochodowy	nd.	(3)	-	(166)	(169)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(5)	-	-	1	(4)
Wycena instrumentów kapitałowych	22	-	-	-	22
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	(1)	-	-	-	(1)
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	(26)	-	-	-	(26)
Podatek dochodowy	nd.	-	-	1	1
Podatek ujęty w innych całkowitych dochodach	(165)	-	-	165	nd.
Dochody całkowite netto, razem	3 872	(27)	64	-	3 909
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej	1 542	(27)	13	-	1 528
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	2 330	-	51	-	2 381

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przed przekształceniem)	6.2.1 [A]	6.2.1 [B]	Zmiany prezentacyjne	1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Zysk netto	5 836	(35)	115	-	5 916
Inne całkowite dochody netto	nd.	22	-	1 523	1 545
Inne całkowite dochody brutto	1 899	-	-	(1 899)	nd.
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	1 972	22	-	(390)	1 604
Wycena instrumentów dłużnych	1 137	-	-	1	1 138
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	nd.	-	-	(1)	(1)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	4	-	-	-	4
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 069)	30	-	-	(1 039)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(19)	2	-	-	(17)
Różnice kursowe z przeliczenia	(91)	(2)	-	-	(93)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2 010	-	-	-	2 010
Podatek dochodowy	nd.	(8)	-	(390)	(398)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(73)	-	-	14	(59)
Wycena instrumentów kapitałowych	(53)	-	-	-	(53)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	6	-	-	-	6
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	(26)	-	-	-	(26)
Podatek dochodowy	nd.	-	-	14	14
Podatek ujęty w innych całkowitych dochodach	(376)	-	-	376	nd.
Dochody całkowite netto, razem	7 359	(13)	115	-	7 461
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej	2 610	(13)	23	-	2 620
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	4 749	-	92	-	4 841

Aktywa	31 grudnia 2023 (przed przekształceniem)	6.2.2.1	31 grudnia 2023 (przekształcone)	1 stycznia 2023 (przed przekształceniem)	6.2.2.1	1 stycznia 2023 (przekształcone)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 207	(14)	2 193	3 103	(13)	3 090
Należności od klientów z tytułu kredytów	218 808	66	218 874	212 693	32	212 725
Aktywa, razem	467 893	52	467 945	429 186	19	429 205

Kapitały i zobowiązania	31 grudnia 2023 (przed przekształce- niem)	6.2.2.1	31 grudnia 2023 (przekształ- cone)	1 stycznia 2023 (przed przekształce- niem)	6.2.2.1	1 stycznia 2023 (przekształ- cone)
Kapitały						
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	30 022	15	30 037	26 162	1	26 163
Niepodzielony wynik	11 711	15	11 726	8 871	1	8 872
Wynik z lat ubiegłych	5 945	1	5 946	5 090	1	5 091
Zysk netto	5 766	14	5 780	3 781	-	3 781
Udziały niekontrolujące	30 457	58	30 515	22 263	5	22 268
Kapitały, razem	60 479	73	60 552	48 425	6	48 431
Zobowiązania						
Rezerwy	2 307	(21)	2 286	1 711	13	1 724
Zobowiązania, razem	407 414	(21)	407 393	380 761	13	380 774
Kapitały i zobowiązania, razem	467 893	52	467 945	429 186	19	429 205

6.3 Zastosowanie szacunków i założeń

Grupa PZU dokonała oceny przyjętych szacunków i założeń mających wpływ na wartość poszczególnych aktywów i zobowiązań Grupy PZU oraz przychodów i kosztów prezentowanych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Biorąc pod uwagę niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej, w szczególności w związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie, wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości. Niepewność dotyczy przede wszystkim prognoz dotyczących założeń makroekonomicznych, w szczególności odnoszących się do kluczowych wskaźników gospodarczych (inflacja, poziomy rynkowych stóp procentowych, poziom oczekiwanego spowolnienia gospodarczego, PKB, zatrudnienie, ceny mieszkań, możliwe zakłócenia na rynkach kapitałowych), możliwych zakłóceń w działalności wynikających z decyzji podejmowanych przez instytucje państwowe, przedsiębiorstwa i konsumentów, skuteczności programów pomocowych, opracowanych w celu wspierania przedsiębiorstw i konsumentów oraz kształtowania się poziomu śmiertelności i innych ryzyk ubezpieczeniowych.

6.3.1. Osądy w zakresie sprawowania kontroli

W celu stwierdzenia, czy Grupa PZU dysponuje prawami, które są wystarczające do zapewnienia władzy, czyli praktycznej możliwości kierowania istotnymi działaniami w sposób jednostronny Grupa PZU analizuje m.in.:

- jak dużą liczbą głosów dysponuje na walnym zgromadzeniu i czy posiada więcej praw głosów niż inni inwestorzy (uwzględniając przy tym potencjalne prawa głosu oraz prawa wynikające z innych ustaleń umownych);
- jak dużo podmiotów musiałoby podjąć wspólne działanie w celu przegłosowania Grupy PZU;
- rozkład głosów podczas poprzednich walnych zgromadzeń w celu analizy aktywności lub bierności innych akcjonariuszy;
- czy kluczowy personel jednostki lub członkowie organu zarządzającego jednostką, w której dokonano inwestycji to osoby powiązane z Grupą PZU lub zgłoszone przez PZU;
- zdolność powoływania członków organów zarządzających lub nadzorujących danej jednostki;
- ewentualne zobowiązania do zapewnienia nieprzerwanego funkcjonowania jednostki, w której dokonano inwestycji;
- możliwość zobligowania lub powstrzymania danej jednostki od dokonania istotnych transakcji;
- inne przesłanki.

Poniżej przedstawiono analizę przesłanek sprawowania kontroli nad Pekao oraz Alior Bankiem.

Kryterium	Pekao	Alior Bank
Udział w głosach na walnym zgromadzeniu	20,02%	31,93%
Porozumienia między akcjonariuszami	23 stycznia 2017 roku PZU oraz PFR (posiadający 12,8% kapitału zakładowego Pekao) podpisali Porozumienie Akcjonariuszy w celu budowania długoterminowej wartości Pekao, prowadzenia wobec Pekao polityki zmierzającej do zapewnienia rozwoju, stabilności finansowej oraz skutecznego i ostrożnego zarządzania Pekao. Określa ono zasady współpracy PZU i PFR, w szczególności w zakresie wspólnego wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, a także prowadzenia wspólnej długoterminowej polityki w zakresie działalności Pekao. Porozumienie Akcjonariuszy daje możliwość realnego wpływania na politykę operacyjną Pekao. 1 czerwca 2022 roku podpisano aneks przedłużający obowiązywanie Porozumienia Akcjonariuszy do 7 czerwca 2025 roku, z możliwością dalszego przedłużania, a 30 marca 2023 roku aneks dodający nowy obszar współpracy w zakresie ESG. Zarząd PZU nie posiada informacji o ewentualnych porozumieniach zawartych pomiędzy innymi akcjonariuszami Pekao.	Grupa PZU nie zawarła porozumień z innymi akcjonariuszami Alior Banku. Zarząd PZU nie posiada także informacji o ewentualnych porozumieniach zawartych pomiędzy innymi akcjonariuszami Alior Banku.
Pozostały akcjonariat	Tylko dwóch akcjonariuszy posiada pakiety akcji powyżej 5%, stanowiące łącznie 12% akcji. Pozostały akcjonariat jest rozdrobniony i znaczna liczba podmiotów musiałaby podjąć wspólne działania w celu przegłosowania PZU na walnym zgromadzeniu. Zapisy punktów B73 – B75 MSSF 10 oraz wytyczne ESMA wskazują, że przy analizie posiadanych praw głosów należy rozważyć także głosy posiadane przez podmioty znajdujące się pod kontrolą tego samego podmiotu, co PZU, nawet jeśli nie istnieją formalne porozumienia co do wspólnego głosowania. Pomimo braku formalnych porozumień z innymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, PZU przyjmuje, że takie podmioty mogą być „faktycznymi agentami” w rozumieniu MSSF 10.B73. Uchwały Walnego Zgromadzenia niezbędne do bieżącego kierowania istotnymi działaniami Pekao podejmowane są zwykłą większością głosów. Większość kwalifikowana wymagana jest wyłącznie dla spraw szczególnych (jak np. zmiana statutu), przekraczających zakres bieżącego kierowania jednostką. Analiza frekwencji na przeszłych walnych zgromadzeniach wskazuje, że nie przekraczała ona 73% uprawnionych do głosowania, co dowodzi biernej postawy części akcjonariuszy, dzięki czemu na dotychczasowych walnych zgromadzeniach, od momentu nabycia Pekao, PZU był w stanie przegłosować zgłaszane przez siebie projekty uchwał.	Tylko trzech akcjonariuszy posiada pakiety akcji powyżej 5%, stanowiące łącznie 24% akcji. Pozostały akcjonariat jest rozdrobniony i znaczna liczba podmiotów musiałaby podjąć wspólne działania w celu przegłosowania PZU na walnym zgromadzeniu. Zapisy punktów B73 – B75 MSSF 10 oraz wytyczne ESMA wskazują, że przy analizie posiadanych praw głosów należy rozważyć także głosy posiadane przez podmioty znajdujące się pod kontrolą tego samego podmiotu, co PZU, nawet jeśli nie istnieją formalne porozumienia co do wspólnego głosowania. Pomimo braku formalnych porozumień z innymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, PZU przyjmuje, że takie podmioty mogą być „faktycznymi agentami” w rozumieniu MSSF 10.B73. Uchwały Walnego Zgromadzenia niezbędne do bieżącego kierowania istotnymi działaniami Alior Banku podejmowane są zwykłą większością głosów. Większość kwalifikowana wymagana jest wyłącznie dla spraw szczególnych (jak np. zmiana statutu), przekraczających zakres bieżącego kierowania jednostką. Analiza frekwencji na przeszłych walnych zgromadzeniach wskazuje, że nie przekraczała ona 74% uprawnionych do głosowania, co dowodzi biernej postawy części akcjonariuszy, dzięki czemu na dotychczasowych walnych zgromadzeniach, od momentu nabycia Alior Banku, PZU był w stanie przegłosować zgłaszane przez siebie projekty uchwał.
Przedstawiciele PZU w organach jednostki	Wśród członków Rady Nadzorczej znajdują się osoby pełniące kluczowe funkcje kierownicze w PZU. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zgłoszeni przez PZU lub PFR.	Wśród członków Rady Nadzorczej znajdują się osoby pełniące kluczowe funkcje kierownicze w PZU. Większość członków Rady Nadzorczej została zgłoszona przez PZU.

W świetle powyższych dowodów uznano, że Grupa PZU nieprzerwanie sprawuje kontrolę zarówno nad Pekao (od 7 czerwca 2017 roku), jak i nad Alior Bankiem (od 18 grudnia 2015 roku) wraz z ich jednostkami zależnymi i dlatego objęto je konsolidacją. Powyższa konkluzja oparta jest na cyklicznej analizie kontroli, uwzględniającej zmieniające się fakty i okoliczności oraz zawiera istotny osąd.

6.3.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia oraz umów reasekuracji

Istotne założenia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia oraz umów reasekuracji zaprezentowano w punkcie 9.1.1.

6.3.3. Utrata wartości i oczekiwane straty kredytowe

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

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

6.3.4. Wartość firmy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na utratę wartości wartości firmy i w konsekwencji nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości.

6.3.5. 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 9.36.

6.3.6. Rezerwa na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

Na każdą datę bilansową Grupa PZU szacuje kwoty możliwej straty, wynikającej z ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, przy czym w przypadku kredytów niespłaconych na datę bilansową szacunek tej straty jest elementem wyznaczanej przez Grupę PZU wartości bilansowej brutto kredytów, a ewentualna nadwyżka oszacowanej straty ponad wartość bilansową brutto ujmuje się jako rezerwę, zgodnie z MSR 37. Najważniejsze elementy szacunku obejmują prognozę łącznej skali spraw spornych, skłonność klientów do zawierania ugód, prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, prawdopodobieństwa możliwych scenariuszy rozstrzygnięć sądowych odzwierciedlających obecny stan orzecznictwa sądowego, prognozę czasu trwania spraw sądowych i kosztów odsetek ustawowych, które Grupa PZU będzie musiała w związku z tym pokryć. Biorąc pod uwagę niekorzystną linię orzecniczą oraz stosunkowo krótki okres danych historycznych dotyczących pozwów sądowych oszacowanie rezerwy wiąże się z przyjęciem eksperckich założeń i obarczone jest istotną niepewnością.

Dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 9.36.

6.3.7. Modyfikacja oczekiwanych przepływów pieniężnych dotyczących umów złotych kredytów hipotecznych

12 kwietnia 2024 roku Sejm przyjął znowelizowaną ustawę o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorców

gospodarczych i pomocy kredytobiorcom („ustawa”) 18 kwietnia 2024 roku ustawa została przyjęta przez Senat, a 6 maja 2024 roku podpisana przez Prezydenta.

Celem ustawy jest umożliwienie kredytobiorcom posiadającym hipoteczne kredyty złote skorzystania z instrumentu zawieszenia spłaty kredytu - dwukrotnie w okresie od 1 czerwca do 31 sierpnia 2024 roku oraz dwukrotnie w okresie od 1 września do 31 grudnia 2024 roku. Klient może zawiesić spłatę kredytu tylko w jednej umowie zawartej w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych, która spełnia poniższe warunki:

- dotyczy kredytu udzielonego w złotych, z wyłączeniem kredytów indeksowanych lub denominowanych do innej waluty;
- została zawarta przed 1 lipca 2022 roku;
- wartość udzielonego kredytu nie przekracza 1,2 mln zł;
- rata kredytu przekracza 30% dochodu gospodarstwa domowego, liczonego jako średnia za poprzednie trzy miesiące albo kredytobiorca ma na utrzymaniu co najmniej troje dzieci (na dzień złożenia wniosku).

W dacie wejścia w życie ustawy Grupa PZU oszacowała i rozpoznała w wynikach finansowych koszt związany z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom w kwocie 630 mln zł. Szacunki te opierały się na oszacowanym ekspercko wskaźniku partycypacji oraz zakładały maksymalny wymiar wykorzystania przez klientów przysługującego prawa do zawieszenia spłaty kredytu.

Na 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU dokonała aktualizacji szacunków w odniesieniu do aktualnego na datę bilansową portfela kredytów objętego uprawnieniami wynikającymi z ustawy oraz oczekiwanego poziomu wskaźnika partycypacji. W wyniku aktualizacji szacunków ostateczny koszt ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wyniósł 320 mln zł.

Szacunek ten będzie podlegał okresowym weryfikacjom, w szczególności w zakresie zakładanego poziomu partycypacji klientów, a jego aktualizacja będzie ujmowana w bieżących wynikach finansowych Grupy PZU.

Grupa PZU nie identyfikuje wzrostu ryzyka kredytowego w sytuacji skorzystania przez klientów z zawieszenia spłaty kredytu.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego.

8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

8.1 Emisja obligacji przez Pekao

30 lipca 2024 roku Pekao wyemitował 2,5-letnie obligacje senioralne uprzywilejowane („obligacje SP”) o łącznej wartości nominalnej 600 mln zł. Obligacje SP posiadają opcję dającą Pekao prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 1,5 roku lub 2 lat od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody BFG. Obligacje SP, zgodnie z art. 97a ust. 1 punkt 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowić zobowiązania kwalifikowalne Pekao. Obligacje SP zostaną wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1 Umowy ubezpieczenia i umowy reasekuracji

9.1.1. Kluczowe założenia

Dla celów szacowania przyszłych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług Grupa PZU stosuje poniższe kluczowe założenia:

- **szkodowość** – założenia bazują na historycznych obserwacjach, a także na własnej ocenie Grupy PZU dotyczącej spodziewanego poziomu uszkodowości dla nowych umów ubezpieczenia;
- **śmiertelność** – założenia bazują na tablicach trwania życia publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny, które dostosowywane są tak, aby odzwierciedlić historyczne obserwacje dotyczące śmiertelności w portfelu umów Grupy PZU, z uwzględnieniem oceny eksperckiej;
- **zachorowalność / wypadkowość** – założenia bazują na historycznych obserwacjach w portfelu umów Grupy PZU, z uwzględnieniem oceny eksperckiej;
- **rezygnacje** – założenia bazują na historycznych poziomach rezygnacji w portfelu umów Grupy PZU, z uwzględnieniem oceny eksperckiej;
- **koszty** – założenia bazują na własnej ocenie Grupy PZU dotyczącej poziomu przyszłych kosztów, przyjętej w procesie planowania finansowego na kolejny rok. Prognozowany poziom przyszłych kosztów uwzględnia rozwój działalności oraz inflację kosztową, będącą wypadkową zmian w otoczeniu makroekonomicznym oraz wpływ inflacji na poszczególne obszary funkcjonowania Grupy PZU. Długoterminowo założenia oparte są o cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego.

Dla celów szacowania przyszłych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód Grupa PZU opiera się na danych historycznych i standardowych aktuarialnych metodach szacowania ostatecznej wartości szkód, takich jak metoda Chain-Ladder czy metoda Bornhuetter'a-Ferguson'a. Metody te zakładają, że dane historyczne dobrze prognozują przyszłe spodziewane schematy rozwoju szkód. Do oceny w jakim stopniu historyczne schematy rozwoju szkód mają zastosowanie do przyszłości Grupa PZU stosuje ocenę jakościową biorącą pod uwagę dodatkowe czynniki, takie jak zmiany otoczenia ekonomicznego i prawnego, zmiany w procesie likwidacji szkód, zdarzenia o charakterze jednorazowym czy zmiany w charakterystyce portfela. Szacunki przeprowadzane są na poziomie homogenicznych grup ryzyka.

Przepływy pieniężne dla rent zgłoszonych prognozowane są indywidualnie na podstawie aktualnej wysokości renty, przewidywanego okresu jej wypłacania oraz przewidywanego tempa wzrostu. Okres wypłacania renty ustalany jest na podstawie wieku i płci rentobiorcy, w oparciu o śmiertelność określoną w wysokości 100% Polskich Tablic Trwania Życia 2019 („PTTŻ 2019”), a w przypadku rent czasowych dodatkowo na podstawie końca płatności renty. Prognoza wzrostu rent wykonywana jest na bazie historycznych wzrostów rent.

W kalkulacji uwzględniono inflację szkodową i dla roku 2024 przyjęto poziom zbliżony do roku 2023 – 7%, natomiast dla roku 2025 – 3,5%.

Przy kalkulacji przepływów z tytułu potencjalnych zadośćuczynień za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który doznał ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu, oparto się na oszacowaniu liczby uprawnionych oraz przeciętnego przewidywanego zadośćuczynienia.

Założenia o śmiertelności dla produktów długoterminowych wyznaczono, stosując metodę względnych śmiertelności, w oparciu o Polskie Tablice Trwania Życia 2018 („PTTŻ 2018”) oraz doświadczenia w zakresie realizacji tych tablic. W pozostałych przypadkach, głównie dla produktów krótkoterminowych, założenie ustalono jako częstość zgonów na 1000 osób ubezpieczonych, w oparciu o aktualne doświadczenia Grupy PZU dla tych produktów, przy czym dla głównego portfela ubezpieczeń grupowych poziom zakładanej śmiertelności stanowi 83% średniej śmiertelności określonej na populacji Polski w wieku produkcyjnym.

W przypadku ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych i tradycyjnych założenia ustalane są w zależności od wieku i płci, z uwzględnieniem innych czynników i istotnie różnią się w zależności od produktu i docelowej grupy klientów. Ubezpieczenia

tradycyjne charakteryzują się niższą względną śmiertelnością – dla produktów na całe życie przyjmowane założenia znajdują się poniżej 93% PTTŻ 2018 dla wieku do 80 lat. Powyżej 80 lat następuje interpolacja do 100% PTTŻ 2018.

W przypadku ubezpieczeń na życie i dożycie oraz posagowych przyjmowane są założenia z zakresu 34% – 57% PTTŻ 2018 dla mężczyzn i 48% – 71% PTTŻ 2018 dla kobiet.

Śmiertelność w przypadku ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych kształtuje się na poziomie od 86% PTTŻ 2018 i nie przekracza 100% PTTŻ 2018 dla większości ubezpieczonych.

Dyskontowanie przepływów pieniężnych

Tabela prezentuje krzywe wykorzystywane do dyskontowania przepływów pieniężnych z umów ubezpieczenia dla głównych walut. W wierszach „Bez premii” prezentowane są krzywe bazowe dla portfeli MSSF 17, gdzie nie zastosowano do wyceny premii za niepłatność (dotyczy ubezpieczenia grupowego, ubezpieczenia z udziałem w zysku, produktów bankowych oraz produktów typu *unit-linked*). W wierszach „Renty” krzywe wykorzystywane do dyskontowania wybranych zobowiązań rentowych w ubezpieczeniach majątkowych. Natomiast w wierszu „IK” – krzywe wykorzystywane do dyskontowania wybranych indywidualnych ubezpieczeń na życie, w szczególności portfela indywidualnej kontynuacji oraz ubezpieczenia terminowego.

Czas trwania portfela	30 czerwca 2024					31 grudnia 2023				
	1 rok	5 lat	10 lat	20 lat	40 lat	1 rok	5 lat	10 lat	20 lat	40 lat
Bez premii										
PLN	4,79%	5,41%	5,63%	5,26%	4,46%	4,95%	4,84%	5,10%	4,95%	4,36%
EUR	3,43%	2,77%	2,72%	2,66%	2,80%	3,36%	2,32%	2,39%	2,41%	2,71%
USD	5,05%	4,06%	3,94%	3,91%	3,49%	4,76%	3,50%	3,45%	3,46%	3,19%
GBP	4,89%	3,96%	3,86%	3,99%	3,71%	4,74%	3,36%	3,28%	3,43%	3,08%
NOK	4,46%	3,84%	3,67%	3,58%	3,48%	4,00%	3,31%	3,22%	3,27%	3,33%
Renty										
PLN	4,99%	5,61%	5,83%	5,46%	4,66%	5,29%	5,18%	5,44%	5,28%	4,70%
EUR	3,46%	2,80%	2,76%	2,69%	2,83%	3,41%	2,38%	2,45%	2,46%	2,77%
IK										
PLN	4,92%	5,54%	5,76%	5,39%	4,60%	5,18%	5,07%	5,33%	5,17%	4,58%

Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego

Poziom ufności dla korekty z tytułu ryzyka niefinansowego wyniósł na 30 czerwca 2024 roku 79,7% (na 31 grudnia 2023 roku: 79,6%).

9.1.2. Przychody z ubezpieczeń

Przychody z ubezpieczeń	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Przychody z ubezpieczeń niewycenianych metodą PAA	2 159	4 301	2 026	4 036
Zmiany zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług	1 986	3 955	1 860	3 711
Oczekiwane odszkodowania, świadczenia i koszty	1 573	3 125	1 450	2 902
Uwolnienie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w części dotyczącej bieżącego okresu świadczenia usług	43	86	39	80
Marża kontraktowa ujęta w wyniku finansowym z tytułu świadczonych usług	398	791	395	772
Inne (m. in. korekta z tytułu doświadczenia dotycząca wpływów składek)	(28)	(47)	(24)	(43)
Odzyskane przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	173	346	166	325
Przychody z ubezpieczeń wycenianych metodą PAA	5 124	9 994	4 588	8 977
Przychody z ubezpieczeń, razem	7 283	14 295	6 614	13 013

9.1.3. Alokacja składek reasekuracyjnych

Alokacja składek reasekuracyjnych	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Umowy niewyceniane metodą PAA	-	-	-	-
Umowy wyceniane metodą PAA	(473)	(898)	(359)	(724)
Alokacja składek reasekuracyjnych, razem	(473)	(898)	(359)	(724)

9.1.4. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 30 czerwca 2024	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu straty	komponent straty		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	24 890	538	795	14 841	1 153	42 217
Aktywa	(129)	5	9	4	-	(111)
Zobowiązania	25 019	533	786	14 837	1 153	42 328
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(12 235)	156	3 684	6 581	(2)	(1 816)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(12 595)	146	3 676	6 436	(13)	(2 350)
Przychody z ubezpieczeń	(14 295)	-	-	-	-	(14 295)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(1 087)	-	-	-	-	(1 087)
Wycenione według wartości godziwej	(19)	-	-	-	-	(19)
Pozostałe umowy	(13 189)	-	-	-	-	(13 189)
Koszty usług ubezpieczenia	2 331	146	3 067	6 414	(13)	11 945
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(532)	3 067	6 414	(13)	8 936
Poniesione w okresie	-	(532)	3 123	6 467	199	9 257
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(56)	(53)	(212)	(321)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	2 331	-	-	-	-	2 331
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	678	-	-	-	678
Komponent inwestycyjny	(631)	-	609	22	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	360	10	8	118	10	506
Różnice kursowe	-	-	-	27	1	28
Przepływy pieniężne	13 166	-	(3 667)	(6 720)	-	2 779
Składki otrzymane	15 596	-	-	-	-	15 596
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(3 667)	(6 720)	-	(10 387)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(2 430)	-	-	-	-	(2 430)
Pozostałe zmiany	87 ¹⁾	(1)	-	(10)	(1)	75
Stan na koniec okresu	25 908	693	812	14 692	1 150	43 255
Aktywa	(131)	6	10	6	-	(109)
Zobowiązania	26 039	687	802	14 686	1 150	43 364

¹⁾ w tym 103 mln zł z tytułu objęcia konsolidacją PG TUW.

Aktywa z tytułu kosztów akwizycji zaprezentowano jako część zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	LRC		LIC			Razem
	z wyłączeniem komponentu straty	komponent straty	umowy niewycenia- ne PAA	umowy wyceniane PAA szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinanso- wego	
Stan na początek okresu	22 658	565	730	12 361	1 136	37 450
Aktywa	(79)	4	3	4	-	(68)
Zobowiązania	22 737	561	727	12 357	1 136	37 518
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(10 371)	(35)	3 586	7 389	44	613
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(11 489)	(45)	3 574	6 662	(11)	(1 309)
Przychody z ubezpieczeń	(13 013)	-	-	-	-	(13 013)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(1 114)	-	-	-	-	(1 114)
Wycenione według wartości godziwej	(23)	-	-	-	-	(23)
Pozostałe umowy	(11 876)	-	-	-	-	(11 876)
Koszty usług ubezpieczenia	2 131	(45)	2 996	6 633	(11)	11 704
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(517)	2 996	6 633	(11)	9 101
Poniesione w okresie	-	(517)	3 030	5 513	199	8 225
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(34)	1 120	(210)	876
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	2 131	-	-	-	-	2 131
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	472	-	-	-	472
Komponent inwestycyjny	(607)	-	578	29	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	1 121	10	12	774	58	1 975
Różnice kursowe	(3)	-	-	(47)	(3)	(53)
Przepływy pieniężne	11 860	-	(3 572)	(5 483)	-	2 805
Składki otrzymane	14 112	-	-	-	-	14 112
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(3 572)	(5 483)	-	(9 055)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(2 252)	-	-	-	-	(2 252)
Pozostałe zmiany	(61)	(4)	(1)	(47)	(4)	(117)
Stan na koniec okresu	24 086	526	743	14 220	1 176	40 751
Aktywa	(110)	4	4	4	-	(98)
Zobowiązania	24 196	522	739	14 216	1 176	40 849

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia – Umowy niewyceniane PAA 1 stycznia – 30 czerwca 2024	Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	CSM				Razem
			Kontrakty wycenione MRA	Kontrakty wycenione wg wartości godziwej	Pozostałe kontrakty	CSM Razem	
Stan na początek okresu	9 179	1 542	4 563	22	4 178	8 763	19 484
Aktywa	(497)	84	28	-	285	313	(100)
Zobowiązania	9 676	1 458	4 535	22	3 893	8 450	19 584
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(655)	2	(74)	(1)	245	170	(483)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(844)	5	(175)	(1)	154	(22)	(861)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(657)	89	120	-	649	769	201
Umowy rozpoznane w okresie	(480)	73	-	-	646	646	239
Zmiany korygujące CSM	(137)	15	120	-	3	123	1
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(40)	1	-	-	-	-	(39)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(152)	(63)	(295)	(1)	(495)	(791)	(1 006)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(295)	(1)	(495)	(791)	(791)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(63)	-	-	-	-	(63)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(152)	-	-	-	-	-	(152)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(35)	(21)	-	-	-	-	(56)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	189	(3)	101	-	91	192	378
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	729	-	-	-	-	-	729
Składki otrzymane	4 758	-	-	-	-	-	4 758
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(3 667)	-	-	-	-	-	(3 667)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(362)	-	-	-	-	-	(362)
Pozostałe zmiany	(5)	(1)	(2)	-	(1)	(3)	(9)
Stan na koniec okresu	9 248	1 543	4 487	21	4 422	8 930	19 721
Aktywa	(559)	97	28	-	336	364	(98)
Zobowiązania	9 807	1 446	4 459	21	4 086	8 566	19 819

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia – Umowy niewyceniane PAA 1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	CSM				Razem
			Kontrakty wycenione MRA	Kontrakty wycenione wg wartości godziwej	Pozostałe kontrakty	CSM Razem	
Stan na początek okresu	7 961	1 388	4 639	29	3 680	8 348	17 697
Aktywa	(302)	47	26	-	172	198	(57)
Zobowiązania	8 263	1 341	4 613	29	3 508	8 150	17 754
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(70)	113	78	-	307	385	428
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(896)	(28)	(25)	-	234	209	(715)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(882)	53	277	2	702	981	152
Umowy rozpoznane w okresie	(523)	66	-	-	644	644	187
Zmiany korygujące CSM	(317)	(15)	274	2	58	334	2
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(42)	2	3	-	-	3	(37)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(3)	(58)	(302)	(2)	(468)	(772)	(833)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(302)	(2)	(468)	(772)	(772)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(58)	-	-	-	-	(58)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(11)	(23)	-	-	-	-	(34)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	827	141	103	-	73	176	1 144
Różnice kursowe	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Przepływy pieniężne	678	-	-	-	-	-	678
Składki otrzymane	4 577	-	-	-	-	-	4 577
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(3 572)	-	-	-	-	-	(3 572)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(327)	-	-	-	-	-	(327)
Pozostałe zmiany	(15)	(3)	(8)	-	(2)	(10)	(28)
Stan na koniec okresu	8 554	1 498	4 709	29	3 985	8 723	18 775
Aktywa	(412)	64	28	-	232	260	(88)
Zobowiązania	8 966	1 434	4 681	29	3 753	8 463	18 863

9.1.5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 30 czerwca 2024	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	42	-	-	(3 288)	(188)	(3 434)
Aktywa	(9)	-	-	(3 272)	(188)	(3 469)
Zobowiązania	51	-	-	(16)	-	35
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	900	-	-	(238)	9	671
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	901	-	-	(163)	12	750
Alokacja składek reasekuracyjnych	898	-	-	-	-	898
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(160)	12	(148)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(220)	(24)	(244)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	60	36	96
Komponent inwestycyjny	3	-	-	(3)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(39)	(2)	(41)
Różnice kursowe	(1)	-	-	(36)	(1)	(38)
Przepływy pieniężne	(1 120)	-	-	482	-	(638)
Składki zapłacone	(1 120)	-	-	-	-	(1 120)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	482	-	482
Pozostałe zmiany	(60) ¹⁾	-	-	-	-	(60) ¹⁾
Stan na koniec okresu	(238)	-	-	(3 044)	(179)	(3 461)
Aktywa	(299)	-	-	(3 028)	(178)	(3 505)
Zobowiązania	61	-	-	(16)	(1)	44

¹⁾ Zmiana składu grupy – objęcie konsolidacją PG TUW.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	LRC		umowy niewycenia- ne PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłącze- niem komponen- tu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinanso- wego	
Stan na początek okresu	(64)	-	-	(2 038)	(203)	(2 305)
Aktywa	(122)	-	-	(2 013)	(201)	(2 336)
Zobowiązania	58	-	-	(25)	(2)	31
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	731	-	-	(1 326)	(79)	(674)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	727	-	-	(1 328)	(80)	(681)
Alokacja składek reasekuracyjnych	724	-	-	-	-	724
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(1 325)	(80)	(1 405)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(136)	(22)	(158)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(1 189)	(58)	(1 247)
Komponent inwestycyjny	3	-	-	(3)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	1	-	1
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(15)	(2)	(17)
Różnice kursowe	4	-	-	16	3	23
Przepływy pieniężne	(725)	-	-	136	-	(589)
Składki zapłacone	(725)	-	-	-	-	(725)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	136	-	136
Pozostałe zmiany	(1)	-	-	3	-	2
Stan na koniec okresu	(59)	-	-	(3 225)	(282)	(3 566)
Aktywa	(116)	-	-	(3 203)	(281)	(3 600)
Zobowiązania	57	-	-	(22)	(1)	34

9.1.6. Dane dotyczące umów zawartych i nabytych w okresie sprawozdawczym (niewycenianych według PAA) na moment ujęcia umowy

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA	Umowy zawarte 1 stycznia – 30 czerwca 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	2 006	1 956	3 962	2 134	1 604	3 738
Szacowane odszkodowania i koszty	1 764	1 805	3 569	1 879	1 478	3 357
Szacowane koszty akwizycji	242	151	393	255	126	381
Szacowana wartość wpływów	(2 708)	(1 734)	(4 442)	(2 829)	(1 432)	(4 261)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	56	17	73	51	15	66
CSM	646	-	646	644	-	644
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(239)	(239)	-	(187)	(187)
Umowy reasekuracji						
Szacowana wartość wypływów	-	-	-	-	-	-
Szacowana wartość wpływów	-	-	-	-	-	-
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-
CSM	-	-	-	-	-	-

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA	Umowy zawarte 1 kwietnia – 30 czerwca 2024			Umowy zawarte 1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	1 050	801	1 851	1 032	722	1 754
Szacowane odszkodowania i koszty	919	735	1 654	902	663	1 565
Szacowane koszty akwizycji	131	66	197	130	59	189
Szacowana wartość wpływów	(1 413)	(713)	(2 126)	(1 389)	(643)	(2 032)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	28	7	35	25	8	33
CSM	335	-	335	332	-	332
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(95)	(95)	-	(87)	(87)
Umowy reasekuracji						
Szacowana wartość wypływów	-	-	-	-	-	-
Szacowana wartość wpływów	-	-	-	-	-	-
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-
CSM	-	-	-	-	-	-

Zarówno w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2024 roku, jak i 1 stycznia – 30 czerwca 2023 roku Grupa PZU nie nabyła umów ubezpieczenia, ani umów reasekuracji, niewycenianych PAA.

9.2 Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi

Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Należności od klientów z tytułu kredytów	4 128	8 505	4 662	9 171
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	843	1 668	774	1 509
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 198	2 371	972	1 801
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	162	291	161	312
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	148	289	89	167
Pożyczki	96	195	122	233
Skupione wierzytelności	164	325	186	366
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(166)	(321)	(259)	(534)
Należności	9	19	20	42
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	186	376	225	445
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi, razem	6 768	13 718	6 952	13 512

9.3 Pozostałe przychody netto z inwestycji

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023	1 stycznia - 30 czerwca 2023
Przychody z dywidend, w tym:	41	45	40	42
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11	15	11	13
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30	30	29	29
Różnice kursowe	48	71	40	179
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	89	172	90	176
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(43)	(84)	(43)	(87)
Pozostałe	1	(15)	(11)	(21)
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	136	189	116	289

9.4 Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	10	10	8	3
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	7	2	7	1
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3	8	1	2
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24	10	15	8
Krótką sprzedaż	10	13	(12)	(7)
Należności	-	(1)	1	(1)
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	44	32	12	3

9.5 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 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(39)	(34)	20	21
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(1)	2	13	14
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(38)	(36)	7	7
- instrumenty dłużne	(10)	(11)	3	(2)
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	(1)	-	1	2
- pożyczki	(27)	(25)	3	7
Należności od klientów z tytułu kredytów	(218)	(539)	(316)	(760)
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(213)	(534)	(319)	(763)
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(5)	(5)	3	3
Udzielone gwarancje i poręczenia	(86)	(45)	(110)	(18)
Należności	(6)	(8)	1	(1)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2	1	5	2
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem	(347)	(625)	(400)	(756)

9.6 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 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202	510	12	194
Instrumenty kapitałowe	21	104	77	113
Dłużne papiery wartościowe	48	113	(133)	(105)
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	133	293	68	186
Instrumenty pochodne	59	176	525	706
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	(16)	(35)	(17)	(30)
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	(9)	(21)	(15)	(26)
Nieruchomości inwestycyjne	(85)	(97)	(164)	(168)
Należności od klientów z tytułu kredytów	7	27	8	13
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	158	560	349	689

9.7 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023	1 stycznia - 30 czerwca 2023
Działalność bankowa	1 055	2 235	1 225	2 379
Marża na transakcjach walutowych z klientami	254	505	287	545
Prowizje maklerskie	58	121	50	100
Działalność powiernicza	21	40	18	36
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	263	655	400	766
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	8	17	11	18
Kredyty i pożyczki	136	264	148	277
Obsługa rachunków bankowych	92	192	89	192
Przelewy	78	156	77	153
Operacje kasowe	23	48	27	55
Skupione wierzytelności	19	37	25	47
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	28	55	23	47
Prowizje z działalności leasingowej	25	52	26	52
Pozostałe prowizje	50	93	44	91
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	133	256	102	198
Ubezpieczenia emerytalne	44	85	35	69
Pozostałe	1	2	1	2
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	1 233	2 578	1 363	2 648

9.8 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	161	469	318	593
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	32	58	23	47
Prowizje za udostępnianie bankomatów	13	24	12	23
Koszty nagród dla klientów bankowych	7	13	6	13
Koszty przelewów i przekazów	12	24	12	25
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	8	15	5	11
Prowizje maklerskie	8	16	8	15
Koszty obsługi rachunków bankowych	2	3	2	3
Koszty operacji banknotowych	3	8	5	13
Koszty działalności powierniczej	7	14	7	13
Pozostałe prowizje	41	83	46	87
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	294	727	444	843

9.9 Koszty działania banków

Koszty działania banków	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	34	81	44	119
Usługi obce	263	542	253	492
Podatki i opłaty	18	35	16	32
Koszty pracownicze	1 145	2 152	955	1 796
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	135	259	132	262
Amortyzacja wartości niematerialnych	103	202	93	184
Inne, w tym:	102	180	88	171
- reklama	59	103	50	95
- pozostałe	43	77	38	76
Koszty administracyjne, razem	1 800	3 451	1 581	3 056

9.10 Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023	1 stycznia - 30 czerwca 2023
Depozyty terminowe	934	1 906	1 052	2 055
Depozyty bieżące	483	924	501	987
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	339	655	287	587
Pochodne instrumenty zabezpieczające	112	234	222	467
Pożyczki	10	22	13	29
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	70	160	126	190
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	57	115	52	105
Leasing	19	36	15	26
Pozostałe	12	33	22	40
Koszty odsetkowe, razem	2 036	4 085	2 290	4 486

9.11 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023	1 stycznia - 30 czerwca 2023
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe i niebankowe	322	648	274	552
Rozwiązanie rezerw	42	53	28	40
Pozostałe	84	157	53	120
Pozostałe przychody operacyjne, razem	448	858	355	712

9.12 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Podatek od instytucji finansowych	390	779	370	741
Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej	400	744	305	633
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku bankowego	1	51	-	44
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-	279	-	249
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	17	42	14	32
Utworzenie rezerw	46	69	67	80
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	16	30	20	39
Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe	2	10	9	16
Darowizny	2	3	-	38
Koszty dochodzenia roszczeń	15	32	13	24
Koszty nieprzypisane w działalności ubezpieczeniowej	22	90	53	107
Pozostałe	36	91	62	109
Pozostałe koszty operacyjne, razem	947	2 220	913	2 112

9.13 Podatek dochodowy

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	799	1 688	916	1 757
- podatek bieżący	889	1 418	849	1 342
- podatek odroczony	(90)	270	67	415
Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczony)	68	45	168	384
- podatek bieżący	-	5	10	10
- podatek odroczony	68	40	158	374
Razem	867	1 733	1 084	2 141

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Inne całkowite dochody brutto	353	224	784	1 929
Podatek dochodowy	(68)	(45)	(168)	(384)
Wycena instrumentów dłużnych	5	(16)	(55)	(214)
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	1	-	1	-
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(45)	(74)	59	196
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(1)	2	(1)	3
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(24)	33	(172)	(382)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	18	(4)	10
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	(9)	(9)	-	(1)
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	1	(1)	(1)
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	-	-	5	5
Inne całkowite dochody netto	285	179	616	1 545

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

9.14 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024	1 kwietnia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2023 (przekształcone)
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 192	2 446	1 528	2 688
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 376 599	863 359 986	863 387 662	863 389 067
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)	(146 401)	(163 014)	(135 338)	(133 933)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,38	2,83	1,77	3,11

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2024 roku, jak i 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły transakcje, ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

9.15 Wartość firmy

Wartość firmy	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Pekao ¹⁾	1 715	1 715
LD ²⁾	476	480
Spółki medyczne	341	341
Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4)	221	221
Balta	39	39
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 797	2 801

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.

9.16 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wg grup rodzajowych	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Oprogramowanie, licencje i podobne	1 469	1 486
Znaki towarowe	512	514
- Pekao	340	340
- pozostałe	172	174
Relacje z klientami	245	267
- Pekao	194	219
- pozostałe	51	48
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	820	926
Inne wartości niematerialne	376	211
Wartości niematerialne, razem	3 422	3 404

9.17 Inne aktywa

Inne aktywa	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Koszty informatyczne do rozliczenia w czasie	248	202
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	49	46
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	163	149
Zapasy	41	37
Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego	36	-
Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	55	-
Pozostałe składniki aktywów	48	49
Inne aktywa, razem	640	483

9.18 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Urządzenia techniczne i maszyny	683	684
Środki transportu	240	221
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	283	381
Nieruchomości	2 691	2 752
Inne rzeczowe aktywa trwałe	416	407
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 313	4 445

9.19 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Krajowy Integrator Płatności SA	57	54
Sigma BIS SA	9	8
RUCH SA	-	-
Jednostki stowarzyszone, razem	66	62

9.20 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Grupy przeznaczone do sprzedaży	272	277
Aktywa	297	309
Nieruchomości inwestycyjne	273	287
Należności	4	7
Inne aktywa	2	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18	15
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	25	32
Inne zobowiązania	14	18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	14
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	288	312
Rzeczowe aktywa trwałe	17	35
Nieruchomości inwestycyjne	271	277
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	585	621
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	25	32

W pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” i w sekcji „Grupy przeznaczone do sprzedaży” zaprezentowano przede wszystkim nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez fundusz inwestycyjny sektora nieruchomości.

9.21 Należności od klientów z tytułu kredytów

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	225 096	218 542
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	240	82
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	301	250
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	225 637	218 874

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Segment detaliczny	119 572	114 758
Kredyty operacyjne	175	197
Kredyty konsumpcyjne	25 769	25 116
Kredyty consumer finance	4 885	5 007
Kredyty w rachunku karty kredytowej	1 266	1 192
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	86 511	82 303
Pozostałe kredyty hipoteczne	610	618
Pozostałe należności	356	325
Segment biznesowy	106 065	104 116
Kredyty operacyjne	33 731	32 626
Kredyty inwestycyjne	29 562	29 378
Skupione wierzytelności (faktoring)	9 120	9 874
Kredyty w rachunku karty kredytowej	101	98
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	52	42
Pozostałe kredyty hipoteczne	10 789	10 355
Leasing finansowy	16 932	16 181
Pozostałe należności	5 778	5 562
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	225 637	218 874

9.22 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne	30 czerwca 2024		31 grudnia 2023	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Związane ze stopą procentową	7 847	8 971	9 690	10 740
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap	90	1	68	12
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	555	1 778	892	2 101
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	7 202	7 192	8 730	8 627
- kontrakty terminowe	108	93	64	60
- transakcje swap	7 040	7 039	8 616	8 515
- opcje call (zakup)	43	50	35	40
- opcje put (sprzedaż)	9	8	13	10
- opcje cap floor	2	2	2	2
Związane z kursami walut	460	359	1 416	647
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	4	-	190	31
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	456	359	1 226	616
- kontrakty terminowe	144	204	266	336
- transakcje swap	294	120	947	244
- opcje call (zakup)	14	7	9	3
- opcje put (sprzedaż)	4	28	4	33
Związane z cenami papierów wartościowych	8	3	20	6
- opcje call (zakup)	8	3	19	6
- kontrakty terminowe	-	-	1	-
Związane z cenami towarów	280	270	270	263
- kontrakty terminowe	6	6	4	4
- transakcje swap	271	261	260	253
- opcje call (zakup)	2	2	6	6
- opcje put (sprzedaż)	1	1	-	-
Razem	8 595	9 603	11 396	11 656

9.23 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	30 czerwca 2024				31 grudnia 2023			
	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
Dłużne papiery wartościowe	-	1 264	29	1 293	-	1 694	14	1 708
Rządowe	-	1 264	29	1 293	-	1 694	14	1 708
Krajowe	-	1 264	29	1 293	-	1 694	14	1 708
Oprocentowanie stałe	-	1 197	4	1 201	-	1 647	-	1 647
Oprocentowanie zmienne	-	67	25	92	-	47	14	61
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	-	1 264	29	1 293	-	1 694	14	1 708

9.24 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	30 czerwca 2024				31 grudnia 2023			
	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.	600	1 321	1 921	nd.	837	1 119	1 956
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 212	5 212	nd.	nd.	4 996	4 996
Dłużne papiery wartościowe	126 124	48 709	4 443	179 276	121 574	43 529	5 976	171 079
Rządowe	83 813	40 133	4 237	128 183	83 177	34 389	5 547	123 113
Krajowe	76 555	32 503	3 496	112 554	73 044	27 049	3 864	103 957
Oprocentowanie stałe	64 239	20 641	2 285	87 165	66 196	16 926	2 170	85 292
Oprocentowanie zmienne	12 316	11 862	1 211	25 389	6 848	10 123	1 694	18 665
Zagraniczne	7 258	7 630	741	15 629	10 133	7 340	1 683	19 156
Oprocentowanie stałe	7 258	7 630	741	15 629	10 133	7 340	1 683	19 156
Pozostałe	42 311	8 576	206	51 093	38 397	9 140	429	47 966
Oprocentowanie stałe	33 351	4 980	94	38 425	29 586	5 654	289	35 529
Oprocentowanie zmienne	8 960	3 596	112	12 668	8 811	3 486	140	12 437
Pozostałe, w tym:	15 855	-	-	15 855	14 301	-	-	14 301
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	10 646	-	-	10 646	9 003	-	-	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	817	-	-	817	1 036	-	-	1 036
Pożyczki	4 392	-	-	4 392	4 262	-	-	4 262
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	141 979	49 309	10 976	202 264	135 875	44 366	12 091	192 332

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Biuro Informacji Kredytowej SA	259	321
Grupa Azoty SA	145	178
PSP sp. z o.o.	120	116
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	25	29
Webuild SpA	14	12
Orlen SA ¹⁾	-	142
Pozostałe	37	39
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	600	837

¹⁾ W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa PZU sprzedała akcje Orlen SA, których wartość godziwa na moment sprzedaży wynosiła 144 mln zł, a zrealizowany zysk 29 mln zł brutto.

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane lub gwarantowane przez rządy inne niż RP

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez rządy inne niż RP	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Stany Zjednoczone	5 540	4 240
Francja	4 179	4 763
Litwa	861	832
Austria	740	1 177
Rumunia	550	483
Belgia	500	216
Niemcy	323	4 032
Wielka Brytania	286	3
Łotwa	246	235
Węgry	217	117
Finlandia	213	216
Arabia Saudyjska	193	120
Meksyk	168	92
Indonezja	155	156
Kolumbia	115	119
Włochy	99	113
Ukraina	95	99
Chorwacja	95	240
Hiszpania	92	529
Panama	90	89
Bułgaria	87	87
Serbia	66	63
Chile	62	38
Peru	55	55
Oman	54	29
Brazylia	50	49
Pozostałe	498 ¹⁾	964 ²⁾
Razem	15 629	19 156

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

²⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 46 krajów.

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa w tym:	36 627	33 570
Narodowy Bank Polski	25 684	20 451
Banki zagraniczne	7 961	9 720
Spółki Indeksu WIG - Banki	903	886
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne w tym:	6 368	6 468
Samorządy krajowe	6 368	6 468
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych w tym:	1 630	1 650
Spółki Indeksu WIG - Energia	1 096	1 107
C. Przetwórstwo przemysłowe w tym:	1 299	1 331
Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (w tym WIG-Paliwa)	493	509
E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	1 118	1 136
N. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	1 007	668
U. Organizacje i zespoły eksterytorialne	979	865
H. Transport i gospodarka magazynowa	524	626
J. Informacja i komunikacja	469	468
B. Górnictwo i wydobywanie	279	127
F. Budownictwo	271	353
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	181	180
I. R. Działalność związana z zakwaterowaniem, usługami gastronomicznymi (w tym: WIG - hotele i restauracje) oraz z kulturą, rozrywką i rekreacją	172	264
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	156	248
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	13	12
Razem	51 093	47 966

9.25 Inne należności

Inne należności	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	131	135
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	1 968	1 839
Należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	1 523	1 752
Należności z tytułu dostaw i usług	545	602
Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	89	107
Należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	248	234
Rozliczenia przewencyjne	27	52
Należności z tytułu kaucji i wadium	64	62
Należności międzybankowe i międzyoddziałowe	68	18
Rozliczenia sporne	24	26
Należności z tytułu koasekuracji na udziale koasekuratora	53	37
Pozostałe	397	363
Inne należności, razem	5 137	5 227

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

Zarówno na 30 czerwca 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku wartość godziwa należności nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz politykę tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

9.26 Oczekiwane straty kredytowe i utrata wartości aktywów finansowych

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 30 czerwca 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	191 026	24 360	10 425	3 960	229 771	185 179	23 941	10 184	4 876	224 180
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	45 837	-	-	426	46 263	37 429	-	-	97	37 526
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(28 831)	(2 442)	(2 013)	(156)	(33 442)	(27 915)	(3 128)	(1 637)	(96)	(32 776)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(12)	(1 181)	(28)	(1 221)	-	(1)	(953)	(32)	(986)
Reklasyfikacja do koszyka 1	4 120	(4 002)	(118)	-	-	5 799	(5 492)	(307)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(7 932)	8 282	(350)	-	-	(7 984)	8 212	(228)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(1 065)	(1 088)	2 153	-	-	(1 212)	(1 785)	2 997	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(4 242)	(1 707)	544	(507)	(5 912)	(3 955)	(342)	634	(461)	(4 124)
Stan na koniec okresu	198 912	23 391	9 460	3 695	235 458	187 340	21 405	10 690	4 384	223 819
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1 222)	(1 729)	(5 352)	(2 926)	(11 229)	(1 519)	(1 679)	(5 364)	(3 331)	(11 893)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(284)	(5)	(90)	(45)	(424)	(326)	(8)	(8)	(53)	(395)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	87	63	449	14	613	125	75	238	11	449
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	12	1 181	28	1 221	-	1	953	32	986
Reklasyfikacja do koszyka 1	(262)	245	17	-	-	(267)	267	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	130	(250)	120	-	-	133	(192)	59	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	31	159	(190)	-	-	61	275	(336)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	246	(316)	(993)	520	(543)	497	(260)	(983)	53	(693)
Stan na koniec okresu	(1 274)	(1 821)	(4 858)	(2 409)	(10 362)	(1 296)	(1 521)	(5 441)	(3 288)	(11 546)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	197 638	21 570	4 602	1 286	225 096	186 044	19 884	5 249	1 096	212 273

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 30 czerwca 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa										
Stan na początek okresu	82	-	-	-	82	254	-	-	-	254
Zmiany w okresie	158	-	-	-	158	(144)	-	-	-	(144)
Reklasyfikacja do koszyka 2	(96)	96	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	144	96	-	-	240	110	-	-	-	110
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(4)	-	-	-	(4)
Zmiany w okresie	(5)	-	-	-	(5)	3	-	-	-	3
Reklasyfikacja do koszyka 2	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	(4)	(2)	-	-	(6)	(1)	-	-	-	(1)

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 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	121 184	479	-	96	121 759	91 515	236	24	63	91 838
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	179 312	-	-	-	179 312	146 353	-	-	-	146 353
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(176 228)	(47)	-	-	(176 275)	(133 375)	(20)	-	-	(133 395)
Reklasyfikacja do koszyka 1	13	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(50)	50	-	-	-	(93)	93	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	1 526	(3)	-	14	1 537	430	(8)	-	17	439
Stan na koniec okresu	125 757	466	-	110	126 333	104 830	301	24	80	105 235
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(89)	(25)	-	(71)	(185)	(87)	(28)	(24)	(53)	(192)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(26)	-	-	-	(26)	(14)	-	-	-	(14)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	5	2	-	-	7	4	1	-	-	5
Reklasyfikacja do koszyka 2	11	(11)	-	-	-	5	(5)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	3	7	-	(15)	(5)	1	7	-	(16)	(8)
Stan na koniec okresu	(96)	(27)	-	(86)	(209)	(91)	(25)	(24)	(69)	(209)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	125 661	439	-	24	126 124	104 739	276	-	11	105 026

Zarówno na 30 czerwca 2024 roku, jak i na 30 czerwca 2023 roku 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 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa										
Stan na początek okresu	45 104	119	-	-	45 223	38 719	237	-	-	38 956
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	635 822	-	-	-	635 822	569 824	-	-	-	569 824
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(631 827)	(16)	-	-	(631 843)	(569 342)	(43)	-	-	(569 385)
Reklasyfikacja do koszyka 1	31	(31)	-	-	-	8	(8)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(104)	104	-	-	-	(29)	29	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	773	(2)	-	-	771	1 115	(19)	-	-	1 096
Stan na koniec okresu	49 799	174	-	-	49 973	40 295	196	-	-	40 491
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(34)	(2)	-	-	(36)	(45)	(21)	-	-	(66)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(7)	-	-	-	(7)	(3)	-	-	-	(3)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	3	3	-	-	6	4	-	-	-	4
Reklasyfikacja do koszyka 2	2	(2)	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Inne zmiany	2	1	-	-	3	7	6	-	-	13
Stan na koniec okresu	(34)	-	-	-	(34)	(36)	(16)	-	-	(52)

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 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	836	151	67	-	1 054	2 814	140	136	-	3 090
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	39 887	-	-	-	39 887	75 279	-	-	-	75 279
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(39 998)	(148)	(4)	-	(40 150)	(72 120)	(128)	(43)	-	(72 291)
Reklasyfikacja do koszyka 2	(143)	143	-	-	-	(132)	132	-	-	-
Zmiana składu Grupy	25	-	-	-	25	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	25	(6)	-	-	19	(27)	(10)	(5)	-	(42)
Stan na koniec okresu	632	140	63	-	835	5 814	134	88	-	6 036
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	-	(11)	(7)	-	(18)	(1)	(11)	(10)	-	(22)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(10)	-	-	-	(10)	(8)	-	-	-	(8)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	10	-	-	10	-	9	-	-	9
Reklasyfikacja do koszyka 2	9	(9)	-	-	-	8	(8)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	2	1	-	3
Stan na koniec okresu	(1)	(10)	(7)	-	(18)	(1)	(8)	(9)	-	(18)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	631	130	56	-	817	5 813	126	79	-	6 018

Pożyczki	1 stycznia – 30 czerwca 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	3 478	827	-	-	4 305	4 300	-	-	-	4 300
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	417	15	-	-	432	1 292	-	-	-	1 292
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(295)	(10)	-	-	(305)	(1 437)	-	-	-	(1 437)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(101)	101	-	-	-
Inne zmiany	20	8	-	-	28	5	-	-	-	5
Stan na koniec okresu	3 620	840	-	-	4 460	4 059	101	-	-	4 160
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(13)	(30)	-	-	(43)	(31)	-	-	-	(31)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(5)	-	-	-	(5)	(8)	-	-	-	(8)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	3	-	-	-	3	9	-	-	-	9
Inne zmiany	2	(25)	-	-	(23)	7	(1)	-	-	6
Stan na koniec okresu	(13)	(55)	-	-	(68)	(23)	(1)	-	-	(24)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	3 607	785	-	-	4 392	4 036	100	-	-	4 136

Inne należności	1 stycznia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2023
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	5 635	9 515
Zmiany w okresie	(84)	(3 127)
Stan na koniec okresu	5 551	6 388
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(408)	(407)
Zmiany w okresie	(6)	8
Stan na koniec okresu	(414)	(399)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	5 137	5 989

9.27 Wartość godziwa

9.27.1. Opis technik wyceny

9.27.1.1. Dłużne papiery wartościowe i pożyczki

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

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

Wartość godziwą pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla instrumentów dłużnych opartych o zmienną stopę procentową krzywa referencyjna odzwierciedlająca poziom stóp risk free do dyskontowania przyszłych przepływów jest budowana na podstawie

odpowiedniej krzywej swapowej dla danej waluty. Natomiast dla instrumentów opartych o stałą stopę procentową – o kwotowania obligacji skarbowych w danej walucie. Dla nienotowanych pożyczek i obligacji oprócz *spreadu* indywidualnego kwantyfikującego ryzyko specyficzne danego instrumentu dłużnego dodawany jest publikowany w serwisach informacyjnych rynkowy *spread* sektorowy, który odzwierciedla wycenę ryzyka dla danego sektora działalności emitenta i jego ratingu.

9.27.1.2. Kapitałowe aktywa finansowe

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

9.27.1.3. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

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

9.27.1.4. Instrumenty pochodne

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

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

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

9.27.1.5. Należności od klientów z tytułu kredytów

W celu ustalenia zmiany wartości godziwej należności od klientów z tytułu kredytów (z pominięciem kredytów w rachunku bieżącym) marże osiągane 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 (niższe) niż marże na dotychczasowym portfelu, wartość godziwa portfela kredytów jest niższa (wyższa) od jego wartości bilansowej.

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

9.27.1.6. Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z poniższymi zasadami:

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

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

Wartość godziwą zobowiązań z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych, w tym zobowiązań podporządkowanych, wyznacza się jako wartość bieżącą oczekiwanych płatności w oparciu o bieżące krzywe procentowe oraz indywidualny *spread* kredytowy dla danej emisji. *Spread* indywidualny jest początkowo kalibrowany do ceny emisji i okresowo rekalkulowany w przypadku dostępności danych transakcyjnych.

9.27.1.8. Zobowiązania z tytułu depozytów

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

9.27.1.9. Inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta

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

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych

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

9.27.2. Hierarchia wartości godziwej

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

- poziom I – aktywa i zobowiązania wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje i certyfikaty inwestycyjne notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach;
 - zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych notowanych na giełdach (krótka sprzedaż);
- poziom II – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - notowane dłużne papiery wartościowe wyceniane na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, dla których rynek nie został uznany jako aktywny;
 - instrumenty pochodne – m. in. FX Swap, FX Forward, IRS, CIRS, umowy forward na stopę procentową (ang. *forward rate agreement*);
 - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
 - 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, metody pozostałościowej lub metody porównawczej;

- 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 i zobowiązania	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 (plain vanilla) 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.	

Wyceniane aktywa i zobowiązania	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
Niepłynne obligacje i pożyczki	Spready kredytowe	Spready 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 pomniejszych o koszty poniesione na dzień wyceny.	Korelacja dodatnia
	Miesięczna stawka czynszu za 1m ² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe	Stawki czynszu obserwuje się dla podobnych nieruchomości, podobnej jakości, w podobnych lokalizacjach oraz zbliżonej wielkości wynajmowanej powierzchni.	Korelacja dodatnia
Instrumenty pochodne	Parametry modelu	Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka.	
Emisje własne oraz pożyczki podporządkowane	Spread emisji ponad krzywą rynkową	W przypadku zastosowania do wyceny historycznego <i>spreadu</i> emisji ponad krzywą rynkową, emisje takie klasyfikuje się do poziomu III hierarchii wartości godziwej.	Korelacja ujemna
Instrumenty kapitałowe nienotowane na aktywnym rynku		Kwotowania serwisów finansowych, obecna wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek lub modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych.	

9.27.3. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	30 czerwca 2024				31 grudnia 2023			
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa								
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	32 041	13 609	4 923	50 573	28 974	11 686	5 400	46 060
Instrumenty kapitałowe	162	-	438	600	338	-	499	837
Dłużne papiery wartościowe	31 879	13 609	4 485	49 973	28 636	11 686	4 901	45 223
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 054	5 557	394	11 005	4 846	6 891	368	12 105
Instrumenty kapitałowe	1 060	-	261	1 321	865	-	254	1 119
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	301	4 899	12	5 212	246	4 750	-	4 996
Dłużne papiery wartościowe	3 693	658	121	4 472	3 735	2 141	114	5 990
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	541	541	-	-	332	332
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	240	240	-	-	82	82
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	301	301	-	-	250	250
Pochodne instrumenty finansowe	-	8 588	7	8 595	-	11 377	19	11 396
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 184	3 184	-	193	2 905	3 098
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	-	9 601	2	9 603	-	11 653	3	11 656
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	587	-	587	-	485	-	485
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	592	-	592	-	294	-	294
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	967	-	-	967	813	-	-	813

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 30 czerwca 2024	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań 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	499	4 901	254	-	114	19	3	82	250	2 905
Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie	-	990	-	-	486	-	-	167	56	18
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	1 338	-	12	37	-	-	-	-	193
Reklasyfikacja z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	99	1	-	4	-	-	(1)	16	(78)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	-	36	-	-	4	-	-	(1)	16	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	63	-	-	(1)	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	1	-	1	-	-	-	-	(78)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	(61)	100	-	-	-	-	-	6	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/spląty/konwersja	-	(1 585)	-	-	(507)	(12)	(1)	(14)	(21)	-
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(1 358)	-	-	(33)	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	438	4 485	261	12	121	7	2	240	301	3 184

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 9.27.6.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 30 czerwca 2023	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań 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	394	5 581	252	16	143	25	-	254	184	2 861
Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie	-	371	-	-	521	-	1	-	36	18
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	1 374	-	-	17	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	144	10	-	7	4	2	11	(1)	(145)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	-	131	-	-	-	-	-	7	(1)	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	13	-	-	2	-	-	4	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	10	-	5	4	2	-	-	(145)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	56	206	-	-	-	-	-	6	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/spląty/konwersja	-	(728)	(21)	-	(625)	(4)	-	(161)	(20)	-
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(1 353)	-	-	(40)	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	450	5 595	241	16	23	25	3	110	199	2 880

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 9.27.6.

9.27.4. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana	30 czerwca 2024					31 grudnia 2023 (przekształcone)				
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	Wartość bilansowa	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa										
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	223 621	223 621	225 096	-	-	217 488	217 488	218 542
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w zamortyzowanym koszcie	55 537	57 143	26 120	138 800	141 979	52 172	58 016	22 950	133 138	135 875
Dłużne papiery wartościowe	55 537	53 072	14 201	122 810	126 124	52 172	52 270	14 256	118 698	121 574
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	3 957	6 689	10 646	10 646	-	5 384	3 619	9 003	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	114	716	830	817	-	362	685	1 047	1 036
Pożyczki	-	-	4 514	4 514	4 392	-	-	4 390	4 390	4 262
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	892	5 487	6 379	6 410	-	874	6 171	7 045	7 047
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	-	317 150	317 150	317 318	-	-	303 709	303 709	303 781
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	13 325	2 167	15 492	15 299	-	10 004	2 108	12 112	12 003
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 780	3 119	5 899	5 863	-	2 778	3 431	6 209	6 166
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	1 269	29	1 298	1 298	-	1 609	14	1 623	1 623

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku, jak i w 2023 roku nie dokonywano zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których wartość byłaby istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9.27.6. Przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z poziomu III do poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych, obligacje korporacyjne i skarbowe, dla których szacowane parametry kredytowe nie wpływały istotnie na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych istotnie wpływał na wycenę oraz jednostki uczestnictwa;
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe i korporacyjne o wartości 210 mln zł, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem kwotowań na rynku, ze względu na wzrost jego aktywności;
- z poziomu I do poziomu II przeniesiono obligacje rządowe i korporacyjne o wartości 39 mln zł, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 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 i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych nie wpływał istotnie na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych istotnie wpływał na wycenę;
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe i korporacyjne o wartości 167 mln zł, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem kwotowań na rynku, ze względu na wzrost jego aktywności;
- z poziomu I do poziomu II przeniesione obligacje rządowe i korporacyjne o wartości 100 mln zł, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

9.29 Kapitał podstawowy

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Stan na 30 czerwca 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku

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

9.30 Podział zysku jednostki dominującej

Informacje o podziale zysku jednostki dominującej zaprezentowano w punkcie 17.

9.31 Zobowiązania podporządkowane

	Wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 30 czerwca 2024	Wartość bilansowa 31 grudnia 2023
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych PZU						
Obligacje podporządkowane PZU	2 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 czerwca 2017 / 29 lipca 2027	2 315	2 328
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 266	1 266
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	559	558
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	203	203
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	352	352
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	402	402
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	WIBOR 6M+ marża	20 października 2017 / 20 października 2025	610	610
Obligacje serii P2A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025	156	150
Obligacje serii F ¹⁾	322	PLN	WIBOR 6M+ marża	26 września 2014 / 26 września 2024	-	226
Obligacje serii P1B ¹⁾	70	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2016 / 16 maja 2024	-	71
Zobowiązania podporządkowane					5 863	6 166

¹⁾ Informacje na temat wcześniejszego wykupu obligacji zaprezentowano w punkcie 15.

W kolumnie „Wartość nominalna” zaprezentowano wartość nominalną całej emisji. Natomiast wartość bilansowa zobowiązań podporządkowanych odpowiada wartości ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Ze względu na fakt, iż część obligacji wyemitowanych przez podmioty Grupy PZU została objęta lub nabyta przez inne podmioty, ta część podlega eliminacji na etapie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Z tego względu wartość bilansowa niektórych serii obligacji jest niższa niż pełna wartość nominalna wyemitowanych instrumentów.

9.32 Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Obligacje	13 500	9 691
Certyfikaty depozytowe	766	1 257
Listy zastawne	1 033	1 055
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	15 299	12 003

9.33 Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Depozyty bieżące	742	696
Depozyty jednodniowe	362	314
Depozyty terminowe	295	292
Kredyty otrzymane	4 850	5 424
Pozostałe zobowiązania	161	321
Zobowiązania wobec banków, razem	6 410	7 047

9.34 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Depozyty bieżące	228 656	221 140
Depozyty terminowe	87 565	81 511
Pozostałe zobowiązania	1 097	1 130
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	317 318	303 781

9.35 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	2 146	1 592
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	967	813
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	592	294
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	587	485
Koszty do zapłacenia	1 331	1 485
Zarachowane koszty wynagrodzeń	706	822
Pozostałe	625	663
Przychody pobierane z góry	361	344
Pozostałe zobowiązania	15 467	13 559
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 298	1 623
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 703	1 594
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	1 246	2 074
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	2 245	3 192
Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	252	244
Zobowiązania z tytułu nadpłat nieprzypisanych do polis	118	119
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	1 440	1 275
Rozrachunki publiczno-prawne	415	629
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	1 017	738
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	113	154
Zobowiązania wobec pracowników	118	149
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	74	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	362	549
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	255	172
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	162	150
Zobowiązania z tytułu darowizn	7	10
Zobowiązania banków z Grupy PZU z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	22	27
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	14	15
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	14	16
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	38	37
Zobowiązania z tytułu koasekuracji na udziale koasekuratora	51	33
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach – wyceniane wg amortyzowanego kosztu	295	142
Zobowiązania z tytułu dywidendy PZU SA	3 750	-
Pozostałe	458	583
Inne zobowiązania, razem	19 305	16 980

9.36 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 30 czerwca 2024	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wyko- rzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	578	308	-	(263)	-	623
Rezerwa na odprawy emerytalne	323	19	(14)	-	5	333
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	140	45	(11)	(8)	-	166
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	81	2	(13)	(5)	-	65
Rezerwa na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	926	385	(184)	(56)	1	1 072
Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki	92	-	(1)	(38)	(5)	48
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	51	-	-	-	-	51
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	17	-	(1)	-	-	16
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	28	1	-	-	-	29
Pozostałe	50	11	(2)	-	3	62
Rezerwy, razem	2 286	771	(226)	(370)	4	2 465

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 30 czerwca 2023 (przekształcone)	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wyko- rzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	514	295	-	(277)	(5)	527
Rezerwa na odprawy emerytalne	265	49	(11)	(1)	-	302
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	88	34	(15)	(15)	-	92
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	127	-	(24)	-	-	103
Rezerwa na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	492	80	(9)	(13)	(2)	548
Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki	123	-	(12)	(6)	-	105
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	39	-	-	-	-	39
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	21	-	(3)	-	-	18
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	25	1	-	-	-	26
Pozostałe	30	23	-	(6)	-	47
Rezerwy, razem	1 724	482	(74)	(318)	(7)	1 807

Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

Grupa PZU na bieżąco monitoruje wartość szacunku kwot wynikających z przedpłat kredytów konsumenckich dokonanych przed 11 września 2019 roku, czyli dniem publikacji wyroku TSUE w sprawie C-383/18.

Wysokość rezerwy stanowi najlepszy możliwy szacunek oparty na podstawie obserwowanego historycznie trendu kwoty zwrotów kosztów kredytu wynikających z napływających dyspozycji klientów.

Szacunki wymagają przyjęcia założeń eksperckich i wiążą się z niepewnością. Z tego względu kwota rezerwy będzie podlegała aktualizacji w kolejnych okresach w zależności od kształtowania się trendu kwot zwrotu.

Rezerwa na ryzyko prawne 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 („dyrektywa 93/13”) 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. Jednak późniejsze orzeczenia TSUE wykluczają dopuszczalność uzupełnienia luki po wyeliminowaniu niedozwolonego postanowienia przepisami prawa krajowego, w konsekwencji czego sądy krajowe uznają umowy kredytu za niewykonalne po usunięciu postanowienia abuzywnego (klauzuli przeliczeniowej) i uznają, że umowy nie da się wykonywać, wskutek czego sądy ustalają nieważność umowy kredytu.

Istotnym orzeczeniem w sprawie kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich jest wyrok TSUE z 8 września 2022 roku wydany w połączonych sprawach C-80/21 do C-82/21, w którym TSUE odpowiedział na pytania prejudycjalne zadane przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie. TSUE stwierdził:

- sąd krajowy nie może stwierdzić nieuczciwego charakteru nie całości warunku umownego, lecz jedynie jego elementu, który nadaje mu ów nieuczciwy charakter, jeżeli usunięcie takie sprowadzałoby się do zmiany treści tego warunku, który miałby wpływ na jego istotę. Oznacza to, że w zasadzie sąd krajowy jest ograniczony do stwierdzenia nieuczciwego charakteru całego warunku umowy;
- jeżeli sąd krajowy stwierdzi nieuczciwy charakter warunku umowy, co w danym przypadku skutkuje możliwością dalszego utrzymania w mocy obowiązywania całej umowy pomimo wyłączenia z niej nieuczciwych warunków, to sąd krajowy nie może zastąpić tych warunków przepisem krajowym o charakterze dyspozytywnym. Oznacza to, że sąd krajowy nie może zastosować w takim przypadku przepisów kodeksu cywilnego dotyczących przeliczania rat kursem średnim NBP;
- sąd krajowy po stwierdzeniu nieuczciwego charakteru warunku umowy, nie jest uprawniony do zmiany treści tego warunku w celu utrzymania obowiązywania umowy, która nie może pozostać w mocy po usunięciu tego warunku, jeżeli dany konsument został poinformowany o skutkach nieważności umowy i zgodził się na konsekwencje tej nieważności. Oznacza to, że jeżeli konsument zgodził się na skutki nieważności umowy (będąc o nich poinformowany), to sąd krajowy orzeczeniem nie może zmienić treści takiego warunku, tylko musi stwierdzić nieważność;
- bieg 10-letniego terminu przedawnienia roszczenia konsumenta o zwrot zapłaconych rat nie może się rozpocząć od chwili spełnienia każdego świadczenia w wykonaniu umowy (spłaty każdej raty), nawet jeżeli konsument nie był w stanie samodzielnie dokonać oceny nieuczciwego charakteru warunku umownego lub nie powziął wiedzy o nieuczciwym charakterze tego warunku i bez uwzględnienia, że umowa kredytu przewidywała znacznie dłuższy (30-letni) okres spłaty. Oznacza to, że bieg 10-letniego terminu przedawnienia roszczenia konsumenta o zwrot rat nie rozpoczyna się od dnia spłaty każdej raty. W praktyce należy przyjmować, że żadne roszczenia konsumenta o zwrot zapłaconych rat nie uległy przedawnieniu.

15 czerwca 2023 roku TSUE ogłosił orzeczenie w sprawie C-520/21, w którym rozstrzygnął pytanie prejudycjalne Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia, stwierdzając w sentencji, iż w kontekście uznania umowy kredytu hipotecznego za nieważną w całości, ze względu na to, że nie może ona dalej obowiązywać po usunięciu z niej nieuczciwych warunków, art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że:

- nie stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą konsument ma prawo żądać od instytucji kredytowej rekompensaty wykraczającej poza zwrot miesięcznych rat i kosztów zapłaconych z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty, pod warunkiem poszanowania celów dyrektywy 93/13 i zasady proporcjonalności, oraz
- stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty.

Wyrok ten zamknął drogę do dochodzenia przez banki tzw. wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, natomiast w zakresie roszczeń konsumentów wobec banków, TSUE odesłał do prawa krajowego oraz podkreślił, że do sądu odsyłającego

należy dokonanie oceny w świetle wszystkich okoliczności sporu, czy uwzględnienie tego rodzaju roszczeń konsumenta jest zgodne z zasadą proporcjonalności. Jednocześnie wyrok ten nie odnosi się literalnie do dopuszczalności roszczenia banku o waloryzację sądową kwoty odpowiadającej kwocie udzielonego kapitału kredytu.

7 grudnia 2023 roku TSUE wydał wyrok w sprawie C-140/22, z którego wynika, że nie można uzależniać możliwości wykonywania praw przez konsumenta od złożenia przez niego oświadczenia przed sądem o wyrażeniu zgody na utrzymanie w mocy nieuczciwego warunku umownego, zgody na nieważność umowy i oświadczeniu, że jest świadomy konsekwencji nieważności umowy oraz banki, rozliczając nieważność umowy, nie mogą zachować odsetek kapitałowych naliczonych w toku wykonywania umowy, tym samym stwierdził, że banki nie mogą żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot wypłaconego kapitału.

11 grudnia 2023 roku TSUE wydał postanowienie w sprawie C-756/22, w którym orzekł, że art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, iż w kontekście uznania umowy kredytu hipotecznego zawartej z konsumentem przez instytucję bankową za nieważną w całości ze względu na to, że umowa ta zawiera nieuczciwe warunki, bez których nie może ona dalej obowiązywać, stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa państwa członkowskiego, zgodnie z którą instytucja ta ma prawo żądać od tego konsumenta zwrotu kwot innych niż kapitał wpłacony na poczet wykonania tej umowy oraz ustawowe odsetki za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty. Powyższe orzeczenie może w przyszłości skutkować tym, że banki będą mogły dochodzić od kredytobiorców frankowych tylko zwrotu kapitału kredytu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty, bez wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, czy waloryzacji kapitału.

14 grudnia 2023 roku TSUE wydał wyrok stanowiący, że art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 w związku z zasadą skuteczności należy interpretować w ten sposób, że stoi on na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą termin przedawnienia roszczeń przedsiębiorcy wynikających z nieważności umowy kredytu hipotecznego rozpoczyna bieg dopiero od dnia, w którym umowa staje się trwale bezskuteczna oraz że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą złożenie przez przedsiębiorcę zarzutu zatrzymania spowoduje od tego momentu utratę możliwości dochodzenia odsetek za opóźnienie przez konsumenta. Ponadto TSUE orzekł, że instytucja kredytowa nie jest zobowiązana do zbadania, czy konsument, który jest stroną umowy kredytowej, jest świadomy skutków nieważności umowy.

12 stycznia 2024 roku TSUE orzekł, że przepisy Dyrektywy należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa państwa członkowskiego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta - poza zwrotem kwot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz ustawowych odsetek za opóźnienie od dnia wezwania do zapłaty – rekompensaty polegającej na sądowej waloryzacji wypłaconego świadczenia. W wydanym postanowieniu TSUE przyjął, że instytucja waloryzacji wpisuje się w pojęcie rekompensaty.

25 kwietnia 2024 roku Sąd Najwyższy podjął uchwałę (sygn. III CZP 25/22), w której potwierdził swoje dotychczasowe stanowisko, co do kwestii obowiązywania teorii dwóch kondycji oraz braku możliwości uzupełniania przepisami prawa luki w umowie powstałej po usunięciu klauzul abuzywnych. Ponadto Sąd Najwyższy stwierdził, że bieg przedawnienia roszczenia o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował ważność umowy kredytu oraz w przypadku uznania umowy za nieważną, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia. 19 czerwca 2024 roku Sąd Najwyższy podjął uchwałę w sprawie o sygn. III CZP 31/23, w której orzekł, iż prawo zatrzymania nie przysługuje stronie, która może potrącić swoją wierzytelność z wierzytelnością drugiej strony. Uchwała Sądu Najwyższego eliminuje możliwość stosowania prawa zatrzymania.

Do 30 czerwca 2024 roku przeciwko Grupie PZU wpłynęło 7,8 tys. indywidualnych spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 2 738 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 5,9 tys. spraw, o wartości przedmiotu sporu 2 030 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 okresie 6 miesięcy, zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 1 080 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 176 wyroków mające charakter prawomocny oraz 14 wyroków korzystnych, w tym 0 prawomocnych (w 2023 roku: 1 330 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 208 wyroków mających charakter prawomocny oraz 41 wyroków korzystnych, w tym 3 wyroki prawomocne).

2 października 2023 roku Pekao rozpoczął oferowanie ugód pozasądowych pod nazwą „bezpieczna ugoda 2%”. Program dotyczy kredytobiorców, którzy na 31 marca 2023 roku posiadali aktywną umowę kredytu mieszkaniowego denominowanego we franku szwajcarskim, w tym również będących w sporze sądowym z Pekao.

W ramach ugody wyznaczane jest nowe saldo zadłużenia, wyrażone w PLN i obliczone jako kwota kredytu wypłacona przez Pekao, powiększona o kontraktowe odsetki naliczone według stałej stopy procentowej wynoszącej 2% w skali roku oraz pomniejszona o wszystkie spłaty dokonane przez kredytobiorcę do momentu zawarcia ugody. Pozostała po zawarciu ugody kwota zadłużenia oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 2% w skali roku przez pierwsze 60 miesięcy, a w późniejszym okresie zgodnie z aktualną ofertą Pekao. Jeżeli nowe saldo zadłużenia okaże się ujemne (czyli wystąpi nadpłata), Pekao dokonuje zwrotu nadpłaconej kwoty na rzecz kredytobiorcy.

Pekao sukcesywnie wysyła oferty ugód kolejnym grupom kredytobiorców objętych programem, poczynając od najdawniej udzielonych kredytów. Według stanu na 30 czerwca 2024 roku niemal 13 tys. kredytobiorców odpowiedziało na ofertę ugody, z czego około 50% zaakceptowało propozycję Pekao. Zakończenie programu planowane jest do końca 2024 roku.

Od 1 stycznia 2024 roku Grupa PZU zmieniła politykę rachunkowości w zakresie rozpoznawania wpływu ryzyka prawnego wynikającego z postępowań sądowych związanych z kredytami hipotecznymi we frankach szwajcarskich i w odniesieniu do kredytów aktywnych (niespłaconych na datę bilansową) prezentuje wpływ tego ryzyka prawnego zgodnie z postanowieniami paragrafu B5.46 MSSF 9 – jako korektę wartości bilansowej brutto portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

Alokacja wpływu ryzyka prawnego wynikającego z postępowań sądowych dotyczących kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich pomiędzy kredytami aktywnymi i spłaconymi dokonywana jest na podstawie obserwacji otrzymanych pozwów sądowych. W przypadku kredytów aktywnych na datę bilansową podejście to skutkuje uznaniem szacunkowego wpływu ryzyka prawnego jako korekty wartości bilansowej brutto tych kredytów. Gdy oszacowana strata z tytułu ryzyka prawnego jest wyższa niż wartość bilansowa brutto kredytu, to kwota nadwyżki prezentowana jest analogicznie, jak rezerwa wyznaczana dla kredytów spłaconych, tj. zgodnie z MSR 37.

Część rezerwy dotycząca dodatkowych kosztów związanych z ewentualnym przegraniem sporu sądowego (tj. odsetki za opóźnienie oraz koszty zastępstwa procesowego), jako niewynikające wprost z umowy kredytowej, rozpoznawane i ujmowane są zgodnie z MSR 37 niezależnie od tego, czy szacunek dotyczy aktywnej umowy kredytowej, czy kredytu spłaconego.

Wyliczenie rezerwy na 30 czerwca 2024 roku opierało się na oszacowaniu oczekiwanej straty, wynikającej z możliwej materializacji ryzyka prawnego kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich. Przeprowadzony szacunek obejmuje następujące kluczowe elementy, dla których wskazano ewentualne zmiany w założeniach i metodyce wyliczenia rezerwy w stosunku do tego, co zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2023 rok:

- prognoza spraw spornych – Grupa PZU nie wprowadziła istotnych zmian w tym obszarze w I półroczu 2024 roku. W szczególności, całość prognozy przyszłych pozwów dotyczy kredytów denominowanych, aktywnych lub całkowicie spłaconych w ciągu ostatnich 10 lat;
Grupa PZU szacuje, iż łącznie, tj. licząc pozwy, które zostały i zostaną wniesione przez kredytobiorców przeciwko Grupie PZU, około 41% (bez zmian względem wartości zaprezentowanych na koniec 2023 roku) z łącznej udzielonej kwoty takich kredytów, wynoszącej około 1,9 mld CHF, może być objęte sporem (w tym około 70% dla umów aktywnych i około 15% dla spłaconych), a zjawisko napływu pozwów może pozostać istotne do końca 2028 roku;
- prawdopodobieństwo przegrania sprawy sądowej – prawdopodobieństwo uznania zapisów umownych za abuzywne oszacowano na poziomie 99% (względem 95% na koniec 2023 roku);
- skutki finansowe sporów sądowych – Grupa PZU przyjmuje, że w razie uznania przez sąd zapisów umownych za abuzywne, rozstrzygnięciem sporu sądowego będzie unieważnienie umowy kredytowej.

Względem podejścia na koniec 2023 roku oznacza to rezygnację z rozważania innych możliwych skutków („odfrankowienia” umowy, zastąpienia tabeli kursowej banku przez kurs średni NBP oraz oddalenia powództwa). Ponadto, rozpoznawane są dodatkowe koszty związane z ewentualnym przegraniem sporu sądowego, naliczane są dla całego portfela objętego kalkulacją rezerwy: odsetki za opóźnienie oraz koszty zastępstwa procesowego;

- uwzględnienie programu ugód w Pekao – dla populacji umów objętych programem Pekao zakłada, że kredytobiorca zaakceptuje ofertę ugody z prawdopodobieństwem 42% (względem 35% na koniec 2023 roku), wynikającym z obserwacji empirycznych. W razie zawarcia ugody Pekao nie oczekuje już pozwu na danej umowie. W przeciwnym przypadku prawdopodobieństwo oraz rozkład rozstrzygnięć sporu sądowego są takie same jak opisano powyżej.

Grupa PZU nie oczekuje istotnego wpływu orzeczenia Sądu Najwyższego z 25 kwietnia 2024 roku na poziom rezerw na ryzyko prawne. W szczególności, metodyka kalkulacji rezerw uwzględnia już odrębne roszczenia ze strony Grupy PZU i kredytobiorcy oraz nie zakłada zasądzenia na rzecz którejkolwiek ze stron sporu dodatkowego wynagrodzenia, ani waloryzacji innych niż odsetki ustawowe, a prawdopodobieństwo unieważnienia umowy w razie stwierdzenia abuzywności jej zapisów przez sąd wynosi 100%.

Proces ustalenia poziomu rezerwy wymaga każdorazowo przyjęcia wielu eksperckich założeń w oparciu o profesjonalny osąd.

Kolejne orzeczenia oraz możliwe rozwiązania sektorowe, które będą się pojawiać na rynku polskim w odniesieniu do walutowych kredytów hipotecznych 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.

Poniższe tabele prezentują kwoty rezerw na indywidualne istniejące sprawy sądowe, których stroną jest Grupa PZU oraz rezerwę portfelową na pozostałe umowy walutowych kredytów hipotecznych, które są obciążone ryzykiem prawnym związanym z charakterem tych umów.

Skumulowane koszty ryzyka prawnego	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności od klientów z tytułu kredytów (korekta pomniejszająca wartości bilansową kredytów hipotecznych)	1 319	1 848
Inne rezerwy	1 071	927
Razem	2 390	2 775

Poniższa tabela prezentuje prognozę wpływu zmiany wolumenu pozwów na poziom rezerwy:

Prognoza wpływu zmiany wolumenu pozwów na poziom rezerwy	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
+ 1 p.p. (na portfelu aktywnym)	11	10
+ 1 p.p. (na portfelu spłaconym)	16	17

Rezerwa na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki

Rezerwę utworzono w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 5 sierpnia 2022 roku o zmianie ustawy o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami oraz ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw.

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 12 mln zł dotyczy rezerwy związanej z postępowaniem Prezesa UOKiK w sprawie nieprawidłowości w obszarze reklamacji w Pekao (dodatkowe informacje o tej sprawie zaprezentowano w punkcie 20.4.2).

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 złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK, w którym wniósł on o oddalenie odwołania w całości.

9.37 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 30 czerwca 2024	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia odsetek oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	5 424	(478)	5	(28)	(73)	4 850
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 003	3 033	291	(1)	(27)	15 299
Obligacje	9 691	3 545	272	(2)	(6)	13 500
Certyfikaty depozytowe	1 257	(499)	19	2	(13)	766
Listy zastawne	1 055	(13)	-	(1)	(8)	1 033
Zobowiązania podporządkowane	6 166	(419)	121	-	(5)	5 863
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 623	(325)	-	-	-	1 298
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 594	(137)	1	-	245	1 703
Razem	26 810	1 674	418	(29)	140	29 013

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 30 czerwca 2023	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia odsetek oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	5 271	(375)	5	(144)	9	4 766
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 090	(1 318)	(10)	(83)	(28)	9 651
Obligacje	3 488	3 794	(27)	(70)	3	7 188
Certyfikaty depozytowe	6 646	(5 098)	17	(9)	(3)	1 553
Listy zastawne	956	(14)	-	(4)	(28)	910
Zobowiązania podporządkowane	6 184	(159)	151	-	-	6 176
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	931	400	44	-	(44)	1 331
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 296	(147)	20	(1)	334	1 502
Razem	24 772	(1 599)	210	(228)	271	23 426

10. Aktywa finansowe 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 2024	31 grudnia 2023
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	13 572	14 658
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 298	1 662
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz BFG	889	910
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz BFG	417	414
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	744	748
Kredyt lombardowy i techniczny	7 746	8 424
Inne kredyty	71	108
Emisja hipotecznych listów zastawnych	1 478	1 440
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	43	53
Transakcje pochodne	860	872
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej	26	27
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	13 572	14 658

11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa warunkowe, w tym:	5	5
- otrzymane gwarancje i poręczenia	5	5
Zobowiązania warunkowe	83 228	80 673
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	5 437	5 137
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	55 293	53 822
- udzielone poręczenia i gwarancje	9 669	9 313
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	1 067	1 505
- inne roszczenia sporne	391	391
- pozostałe, w tym:	11 371	10 505
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	2 880	2 185
- faktoring	6 956	6 627
- limit intra-day	432	436
- akredytywy i promesy	931	1 192
- pozostałe	172	65

Udzielone zobowiązania pozabilansowe	1 stycznia - 30 czerwca 2024					1 stycznia - 30 czerwca 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość nominalna										
Stan na początek okresu	72 350	5 653	756	18	78 777	74 161	4 684	695	16	79 556
Nowopowstałe/ nabyte zobowiązania pozabilansowe	20 473	125	2	1	20 601	16 139	155	10	1	16 305
Zmiany z tytułu wygaśnięcia zobowiązania pozabilansowego	(11 299)	(771)	(161)	(1)	(12 232)	(16 349)	(720)	(327)	-	(17 396)
Reklasyfikacja do koszyka 1	1 730	(1 713)	(17)	-	-	1 163	(1 125)	(38)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(1 894)	1 928	(34)	-	-	(3 219)	3 221	(2)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(78)	(11)	89	-	-	(93)	(190)	283	-	-
Zmiana zaangażowania	(4 599)	(529)	(43)	(1)	(5 172)	(4 453)	(309)	51	-	(4 711)
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(206)	2	-	-	(204)	(429)	(40)	(3)	-	(472)
Stan na koniec okresu	76 477	4 684	592	17	81 770	66 920	5 676	669	17	73 282
Odpis na zobowiązania pozabilansowe										
Stan na początek okresu	190	114	269	4	577	205	131	174	4	514
Nowopowstałe/ nabyte zobowiązania pozabilansowe	90	5	-	-	95	85	4	2	-	91
Zmiany z tytułu wygaśnięcia zobowiązania pozabilansowego	(12)	(12)	(42)	-	(66)	(18)	(14)	(76)	-	(108)
Reklasyfikacja do koszyka 1	21	(13)	(8)	-	-	20	(18)	(2)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(17)	19	(2)	-	-	(29)	29	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(26)	(1)	27	-	-	(25)	(28)	53	-	-
Zmiana zaangażowania	(60)	56	(3)	-	(7)	(53)	21	69	-	37
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	3	(2)	(1)	-	-	5	(2)	(8)	-	(5)
Stan na koniec okresu	189	166	240	4	599	190	123	212	4	529

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 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.

26 października 2023 roku PZU zawarł z Alior Bankiem Aneks nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ochrony kredytowej nieruchomości oraz zawarł z Kontrahentem Aneks nr 2 do Umowy ramowej zlecenia o okresowe udzielanie kontrgwarancji. Dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

12. Zarządzanie kapitałem własnym

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

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

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

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

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

z zastrzeżeniem punktów poniżej:

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

Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

Na podstawie art. 412 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej Grupa PZU zobowiązana jest sporządzać i ujawniać roczne sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na poziomie grupy, zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Sprawozdanie za rok 2023, opublikowane 25 kwietnia 2024 roku dostępne jest na stronie <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/raporty?queries%5Byear%5D=2023>. Zgodnie z art. 290 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń podlega badaniu przez firmę audytorską.

Współczynnik wypłacalności Grupy PZU na 31 grudnia 2023 roku, opublikowany w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU za 2023 rok wyniósł 229%.

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

Niezależnie od powyższego, niektóre jednostki Grupy PZU, zobowiązane nałożonymi na nie właściwymi regulacjami prawnymi, zarówno na 30 czerwca 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku, spełniały odpowiednie wymogi kapitałowe.

13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

13.1 Segmenty sprawozdawcze

13.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

Segment	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	Szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych dużym podmiotom gospodarczym przez PZU, TUV PZUW i PG TUV.	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 majątkowe i osobowe)	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 o charakterze ochronnym (ubezpieczenia na życie)	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 o charakterze ochronnym (ubezpieczenia na życie)	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 i zdrowotnych.	Brak agregacji.
Ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym	Ubezpieczenia typu <i>unit-linked</i> , gdzie występuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe oraz umowy na życie i dożycie ze składką jednorazową z gwarantowaną sumą ubezpieczenia (umowy inwestycyjne niebędące kontraktami inwestycyjnymi).	Brak agregacji.
Inwestycje	Segment obejmuje lokaty wolnych środków rozumianych jako nadwyżka portfela lokat nad poziom alokowany na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie i wynik operacyjny TFI PZU.	Agregacji dokonano ze względu na podobny, nadwyżkowy charakter przychodów.
Działalność bankowa	Szeroki zakres produktów bankowych oferowanych zarówno klientom korporacyjnym, jak i indywidualnym przez Grupę Kapitałową Pekao i Grupę Kapitałową Alior Banku.	Agregacji dokonano ze względu na podobne produkty i usługi oferowane przez spółki oraz identyczne środowisko regulacyjne działania.
Ubezpieczenia emerytalne	Ubezpieczenia emerytalne II filaru.	Brak agregacji.
Kraje bałtyckie	Produkty ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz na życie oferowane przez LD wraz z oddziałem w Estonii, Bałta oraz PZU LT GD.	Agregacji dokonano ze względu na podobne produkty i usługi oferowane przez spółki oraz podobne środowisko regulacyjne działania.
Ukraina	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	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Kontrakty inwestycyjne	Produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 17 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	Pozostałe produkty i usługi, niezakwalifikowane do żadnego z segmentów powyżej.	

13.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie (obejmujący Litwę – LD, PZU LT GD, Łotwę – Bałta oraz Estonię – oddział LD);
- Ukraina.

13.2 Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest zysk z działalności operacyjnej wg MSSF.

W przypadku wszystkich segmentów, z wyjątkiem działalności bankowej, wynik segmentu ustalany jest bez uwzględniania transakcji międzysegmentowych.

Analizując wyniki działalności banków z Grupy PZU (Pekao i Alior Bank) GOOZPDO analizuje i podejmuje decyzje w oparciu o skonsolidowane wyniki Grupy Pekao i Grupy Alior Banku. Z tego względu wynik segmentu „Działalność bankowa” ustalany jest jako suma nieskorygowanych skonsolidowanych wyników Grupy Pekao i Grupy Alior Banku. Transakcje wewnątrzgrupowe zawarte w wynikach Grupy Pekao i Grupy Alior Banku oraz korekty wynikające z rozliczenia nabycia tych grup wykazywane są w ramach segmentu Pozostałe.

13.3 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 – wynika z wewnętrznej oceny wyników segmentów w oparciu o taką łączną miarę wyników inwestycyjnych.

13.4 Dane ilościowe

1 kwietnia – 30 czerwca 2024	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Ubezpieczenia indywidualne	Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwestycyjne	Inwestycje	Działalność bankowa	Emerytalne	Pozostałe	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	508	27	423	80	16	112	6	-	-	-	-	-	1 172
Przychody z ubezpieczeń	1 167	3 254	1 928	183	27	662	62	-	-	-	-	-	7 283
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	1 012	2 520	-	-	-	537	36	-	-	-	-	-	4 105
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	1 274	36	2	3	2	-	-	-	-	-	1 317
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	228	26	-	2	-	-	-	-	-	-	256
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	308	69	14	2	5	-	-	-	-	-	398
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	33	5	5	-	-	-	-	-	-	-	43
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	155	734	117	43	7	117	19	-	-	-	-	-	1 192
Pozostałe przychody	-	-	(32)	4	(1)	1	-	-	-	-	-	-	(28)
Koszty usług ubezpieczenia	(659)	(3 227)	(1 505)	(103)	(11)	(550)	(56)	-	-	-	-	-	(6 111)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(479)	(2 231)	(1 187)	(30)	(2)	(401)	(31)	-	-	-	-	-	(4 361)
Koszty administracyjne	(60)	(223)	(213)	(23)	(1)	(71)	(13)	-	-	-	-	-	(604)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	37	43	(2)	(3)	(3)	36	10	-	-	-	-	-	118
Amortyzacja komponentu straty	21	127	83	3	(1)	37	1	-	-	-	-	-	271
Utworzenie komponentu straty	(23)	(209)	(69)	(7)	3	(34)	(4)	-	-	-	-	-	(343)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(155)	(734)	(117)	(43)	(7)	(117)	(19)	-	-	-	-	-	(1 192)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(339)	7	-	-	-	(20)	(7)	-	-	-	-	-	(359)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(411)	(43)	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	(473)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	72	50	-	-	-	(1)	(7)	-	-	-	-	-	114
Z tytułu szkód zaistniałych	93	63	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	164
Kosztów administracyjnych	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(22)	(13)	-	-	-	(9)	(7)	-	-	-	-	-	(51)
Wynik z usług ubezpieczenia	169	34	423	80	16	92	(1)	-	-	-	-	-	813

1 kwietnia – 30 czerwca 2024	Ubezpie- czenia korpora- cyjne	Ubezpie- czenia masowe	Ubezpie- czenia grupowe i indywi- dualnie konty- nuowane	Ubezpie- czenia indywi- dualne	Ubezpie- czenia o charak- terze inwesty- cyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwes- tycyjne	Inwes- tycje	Działal- ność bankowa	Emerytal- ne	Pozostałe	Razem
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(57)	(91)	(128)	(27)	(126)	(11)	(4)	-	-	-	-	-	(444)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	41	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45
Wynik z inwestycji	96	198	214	29	119	26	6	-	40	6 011 ^{1) 2)}	4	16	6 759
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	1	-	-	35	1 202 ³⁾	45	(50)	1 233
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(301)	-	7	(294)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 846)	-	46	(1 800)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)	-	-	(231)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(46)	(1 997)	-	7	(2 036)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(46)	(250)	(10)	(193)	(499)
Zysk z działalności operacyjnej	249	145	509	82	9	108	1	-	(17)	2 588	39	(167)	3 546

¹⁾ W tym przychody odsetkowe 6 139 mln zł.

²⁾ W tym przychody od innych segmentów 51 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 50 mln zł.

1 stycznia – 30 czerwca 2024	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Ubezpieczenia indywidualne	Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwestycyjne	Inwestycje	Działalność bankowa	Emerytalne	Pozostałe	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	1 023	263	667	163	25	198	11	-	-	-	-	-	2 350
Przychody z ubezpieczeń	2 298	6 308	3 850	362	51	1 306	120	-	-	-	-	-	14 295
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	1 994	4 880	-	-	-	1 057	78	-	-	-	-	-	8 009
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	2 537	70	2	6	6	-	-	-	-	-	2 621
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	451	51	(2)	4	-	-	-	-	-	-	504
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	616	137	26	6	6	-	-	-	-	-	791
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	65	10	10	1	-	-	-	-	-	-	86
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	304	1 428	231	86	17	232	33	-	-	-	-	-	2 331
Pozostałe przychody	-	-	(50)	8	(2)	-	(3)	-	-	-	-	-	(47)
Koszty usług ubezpieczenia	(1 275)	(6 045)	(3 183)	(199)	(26)	(1 108)	(109)	-	-	-	-	-	(11 945)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(948)	(4 117)	(2 555)	(73)	(3)	(816)	(63)	-	-	-	-	-	(8 575)
Koszty administracyjne	(121)	(456)	(427)	(46)	(2)	(138)	(24)	-	-	-	-	-	(1 214)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	92	87	57	10	(11)	72	14	-	-	-	-	-	321
Amortyzacja komponentu straty	48	235	165	6	3	72	3	-	-	-	-	-	532
Utworzenie komponentu straty	(42)	(366)	(192)	(10)	4	(66)	(6)	-	-	-	-	-	(678)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(304)	(1 428)	(231)	(86)	(17)	(232)	(33)	-	-	-	-	-	(2 331)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(680)	(28)	-	-	-	(35)	(7)	-	-	-	-	-	(750)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(786)	(76)	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	-	(898)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	106	48	-	-	-	1	(7)	-	-	-	-	-	148
Z tytułu szkód zaistniałych	166	64	-	-	-	14	-	-	-	-	-	-	244
Kosztów administracyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(60)	(16)	-	-	-	(13)	(7)	-	-	-	-	-	(96)
Wynik z usług ubezpieczenia	343	235	667	163	25	163	4	-	-	-	-	-	1 600

1 stycznia – 30 czerwca 2024	Ubezpie- czenia korpora- cyjne	Ubezpie- czenia masowe	Ubezpie- czenia grupowe i indywi- dualnie konty- nuowane	Ubezpie- czenia indywi- dualne	Ubezpie- czenia o charak- terze inwesty- cyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwes- tycyjne	Inwes- tycje	Działal- ność bankowa	Emerytal- ne	Pozostałe	Razem
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(124)	(178)	(256)	(52)	(282)	(26)	(10)	-	-	-	-	-	(928)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	83	6	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	90
Wynik z inwestycji	185	374	441	58	280	50	20	-	220	12 211 ^{1) 2)}	7	28	13 874
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	1	-	1	67	2 514 ³⁾	86	(91)	2 578
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(739)	-	12	(727)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 539)	-	88	(3 451)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(270)	-	-	(270)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(3 998)	-	17	(4 085)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(81)	(864)	(20)	(397)	(1 362)
Zysk z działalności operacyjnej	487	437	852	169	23	189	14	1	102	5 315	73	(343)	7 319

¹⁾ W tym przychody odsetkowe 12 482 mln zł.

²⁾ W tym przychody od innych segmentów 101 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 91mln zł.

1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	Ubezpie- czenia korpora- cyjne	Ubezpie- czenia masowe	Ubezpie- czenia grupowe i indywi- dualnie konty- nuowane	Ubezpie- czenia indywi- dualne	Ubezpie- czenia o charak- terze inwesty- cyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwes- tycyjne	Inwes- tycje	Działal- ność bankowa	Emerytal- ne	Pozostałe	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	536	370	348	68	12	89	9	-	-	-	-	-	1 432
Przychody z ubezpieczeń	994	2 956	1 819	161	25	609	50	-	-	-	-	-	6 614
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	853	2 278	-	-	-	489	30	-	-	-	-	-	3 650
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	1 194	32	1	4	3	-	-	-	-	-	1 234
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	192	22	(1)	2	1	-	-	-	-	-	216
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	319	60	12	3	1	-	-	-	-	-	395
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	30	5	4	-	-	-	-	-	-	-	39
Przypisanie części składek związanej z odyskaniem kosztów akwizycji	141	678	109	40	10	111	15	-	-	-	-	-	1 104
Pozostałe przychody	-	-	(25)	2	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(24)
Koszty usług ubezpieczenia	(458)	(2 586)	(1 471)	(93)	(13)	(520)	(41)	-	-	-	-	-	(5 182)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(415)	(1 740)	(1 144)	(24)	(2)	(376)	(21)	-	-	-	-	-	(3 722)
Koszty administracyjne	(50)	(209)	(208)	(22)	(1)	(65)	(9)	-	-	-	-	-	(564)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	136	(34)	(15)	(2)	(2)	35	4	-	-	-	-	-	122
Amortyzacja komponentu straty	28	110	73	2	-	36	-	-	-	-	-	-	249
Utworzenie komponentu straty	(16)	(35)	(68)	(7)	2	(39)	-	-	-	-	-	-	(163)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(141)	(678)	(109)	(40)	(10)	(111)	(15)	-	-	-	-	-	(1 104)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(283)	-	-	-	-	(15)	-	-	-	-	-	-	(298)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(308)	(34)	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	-	(359)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	25	34	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	61
Z tytułu szkód zaistniałych	35	1	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	44
Kosztów administracyjnych	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(9)	33	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	18
Wynik z usług ubezpieczenia	253	370	348	68	12	74	9	-	-	-	-	-	1 134

1 kwietnia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	Ubezpie- czenia korpora- cyjne	Ubezpie- czenia masowe	Ubezpie- czenia grupowe i indywi- dualnie konty- nuowane	Ubezpie- czenia indywi- dualne	Ubezpie- czenia o charak- terze inwesty- cyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwes- tycyjne	Inwes- tycje	Działal- ność bankowa	Emerytal- ne	Pozostałe	Razem
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(16)	(43)	(127)	(25)	(183)	(8)	(4)	-	-	-	-	-	(406)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	2	(3)	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(3)
Wynik z inwestycji	80	168	212	29	183	14	13	2	124	6 197 ^{1) 2)}	5	2	7 029
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	1	-	-	25	1 342 ³⁾	34	(39)	1 363
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(447)	-	3	(444)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 620)	-	39	(1 581)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	-	-	(37)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(59)	(2 243)	-	12	(2 290)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(281)	(13)	(232)	(558)
Zysk z działalności operacyjnej	319	492	433	72	12	79	18	2	58	2 911	26	(215)	4 207

¹⁾ W tym przychody odsetkowe 6 383 mln zł.

²⁾ W tym przychody od innych segmentów 47 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 40 mln zł.

1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	Ubezpie- czenia korpora- cyjne	Ubezpie- czenia masowe	Ubezpie- czenia grupowe i indywi- dualnie konty- nuowane	Ubezpie- czenia indywi- dualne	Ubezpie- czenia o charak- terze inwesty- cyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwes- tycyjne	Inwes- tycje	Działal- ność bankowa	Emerytal- ne	Pozostałe	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(379)	794	548	138	17	168	23	-	-	-	-	-	1 309
Przychody z ubezpieczeń	1 954	5 771	3 634	311	49	1 195	99	-	-	-	-	-	13 013
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	1 672	4 481	-	-	-	958	60	-	-	-	-	-	7 171
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	2 395	64	2	6	7	-	-	-	-	-	2 474
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	383	43	(3)	4	1	-	-	-	-	-	428
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	622	119	22	6	3	-	-	-	-	-	772
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	61	9	9	1	-	-	-	-	-	-	80
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	282	1 290	215	77	21	220	26	-	-	-	-	-	2 131
Pozostałe przychody	-	-	(42)	(1)	(2)	-	2	-	-	-	-	-	(43)
Koszty usług ubezpieczenia	(2 333)	(4 977)	(3 086)	(173)	(32)	(1 027)	(76)	-	-	-	-	-	(11 704)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(861)	(3 383)	(2 494)	(62)	(2)	(769)	(42)	-	-	-	-	-	(7 613)
Koszty administracyjne	(102)	(427)	(408)	(43)	(3)	(127)	(19)	-	-	-	-	-	(1 129)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(1 085)	78	31	14	(11)	86	11	-	-	-	-	-	(876)
Amortyzacja komponentu straty	54	236	146	3	2	76	-	-	-	-	-	-	517
Utworzenie komponentu straty	(57)	(191)	(146)	(8)	3	(73)	-	-	-	-	-	-	(472)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(282)	(1 290)	(215)	(77)	(21)	(220)	(26)	-	-	-	-	-	(2 131)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	740	(35)	-	-	-	(24)	-	-	-	-	-	-	681
Alokacja składek reasekuracyjnych	(621)	(70)	-	-	-	(33)	-	-	-	-	-	-	(724)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	1 361	35	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	1 405
Z tytułu szkód zaistniałych	122	6	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	147
Kosztów administracyjnych	10	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	1 229	28	-	-	-	(10)	-	-	-	-	-	-	1 247
Wynik z usług ubezpieczenia	361	759	548	138	17	144	23	-	-	-	-	-	1 990

1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)	Ubezpie- czenia korpora- cyjne	Ubezpie- czenia masowe	Ubezpie- czenia grupowe i indywi- dualnie konty- nuowane	Ubezpie- czenia indywi- dualne	Ubezpie- czenia o charak- terze inwesty- cyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwes- tycyjne	Inwes- tycje	Działal- ność bankowa	Emerytal- ne	Pozostałe	Razem
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(52)	(123)	(249)	(48)	(388)	(15)	(8)	-	-	-	-	-	(883)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	13	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-	-	-	-	10
Wynik z inwestycji	163	365	411	57	395	26	26	2	253	12 038 ^{1) 2)}	9	(8)	13 737
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	1	-	1	48	2 605 ³⁾	68	(75)	2 648
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(849)	-	6	(843)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 131)	-	75	(3 056)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)	-	-	(48)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(114)	(4 397)	-	25	(4 486)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(854)	(19)	(470)	(1 400)
Zysk z działalności operacyjnej	485	1 001	710	147	24	154	40	3	130	5 364	58	(447)	7 669

¹⁾ W tym przychody odsetkowe 12 404 mln zł.

²⁾ W tym przychody od innych segmentów 84 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 76mln zł.

Podział geograficzny	1 stycznia – 30 czerwca 2024					1 stycznia – 30 czerwca 2023 (przekształcone)				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Przychody z ubezpieczeń	12 869	1 306	120	-	14 295	11 719	1 195	99	-	13 013
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 577	1	-	-	2 578	2 647	1	-	-	2 648
Wynik z inwestycji ¹⁾	13 804	50	20	-	13 874	13 685	26	26	-	13 737

¹⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”, „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 2024					31 grudnia 2023 (przekształcone)				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina ¹⁾	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina ¹⁾	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Aktywa trwałe inne niż aktywa finansowe ²⁾	7 450	283	2	-	7 735	7 561	285	3	-	7 849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 238	(1)	1	-	2 238	2 190	1	2	-	2 193
Aktywa	479 626	3 523	360	(1 237)	482 272	465 316	3 498	366	(1 235)	467 945

¹⁾ Aktywa spółek z siedzibą w Ukrainie, skorygowane o wzajemne udziały pomiędzy nimi.

²⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: „Wartości niematerialne”, „Rzeczowe aktywa trwałe”.

13.5 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.

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

W I kwartale 2024 roku PKB w Polsce wzrósł realnie o 2,0% r/r. Główną siłą napędową tego wzrostu była konsumpcja gospodarstw domowych, która zwiększyła się o 4,6% r/r. Dodała ona do wzrostu PKB 2,7 p.p. Wspierały ją obniżona inflacja i rosnące w ujęciu realnym dochody. Za sprawą podwyżek płac wprowadzonych w sektorze publicznym spożycie publiczne było o 10,9% wyższe r/r, co dodało 1,9 p.p. do wzrostu PKB. Nakłady brutto na środki trwałe spadły w I kwartale 2024 roku o 1,8% r/r odejmując 0,2 p.p. ze wzrostu PKB. Wciąż znaczące były też dostosowania po stronie zapasów, które odjęły od wzrostu PKB 2,8 p.p. Według pierwszego, szybkiego szacunku GUS, tempo realnego wzrostu PKB przyspieszyło w II kwartale 2024 roku do 3,2% r/r.

Po pierwszych 6 miesiącach 2024 roku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było o 0,4% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, a do czerwca liczba etatów w firmach została zredukowana o 31,0 tys. względem poziomu zatrudnienia w styczniu 2024 roku.

Na koniec czerwca 2024 roku w rejestrach urzędów pracy znajdowało się 762 tys. bezrobotnych, co przełożyło się na stopę bezrobocia rejestrowanego na poziomie 4,9%. Był to najniższy poziom tego wskaźnika od sierpnia 1990 roku. Publikowana przez Eurostat odsezonowana stopa bezrobocia, liczona według zharmonizowanej dla krajów UE metodologii, wyniosła w maju 2024 roku 3,0% przy średniej dla Unii Europejskiej na poziomie 6,0%. Niższy niż w Polsce wskaźnik wystąpił jedynie w Czechach (2,7%).

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w I połowie 2024 roku wyniosło 8 122,78 zł i w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrosło nominalnie o 11,7%, a realnie o 8,7%.

Po pierwszych 6 miesiącach br. sprzedaż detaliczna w cenach stałych była o 4,9% wyższa niż przed rokiem.

W pierwszej połowie 2024 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły średnio o 2,7% r/r, przy czym wskaźnik inflacji obniżył się z 3,8% w styczniu do 2,0% w marcu i następnie, po przywróceniu 5% stawki podatku VAT na żywność od kwietnia, lekko wzrastał, by osiągnąć 2,6% w czerwcu 2024 roku. Łącznie w II kwartale 2024 roku wskaźnik inflacji wyniósł 2,5%, przy czym ceny towarów rosły w tym okresie o 1,2% r/r, zaś ceny usług konsumpcyjnych – o 6,2% r/r.

Po obniżkach z września i października 2023 roku, Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje referencyjną stopę procentową na poziomie 5,75%.

Po pierwszej połowie 2024 roku deficyt budżetu państwa wyniósł 69,9 mld zł, co stanowiło 38,0% z zaplanowanego maksymalnego deficytu na poziomie 184 mld zł. Dochody budżetu państwa wyniosły 303,9 mld zł (44,5% zaplanowanych dochodów na 2024 rok).

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów, ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

10 stycznia 2024 roku Alior Bank podjął uchwały w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji własnych: serii P1B (o wartości nominalnej 70 mln zł) wyemitowanych 29 kwietnia 2016 roku oraz serii F (o wartości nominalnej 322 mln zł) wyemitowanych 26 września 2014 roku których ostateczny termin wykupu przypadał odpowiednio na 16 maja 2024 roku oraz na 26 września 2024 roku. Wcześniejszy wykup obligacji nastąpił 30 stycznia 2024 roku.

26 kwietnia 2024 roku Pekao wyemitował 5-letnie obligacje senioralne nieuprzywilejowane („obligacje SNP”) o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł. Obligacje SNP posiadają opcję dającą Pekao prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie po upływie 4 lat lub 4,5 roku od dnia emisji lub w innych przypadkach wskazanych w warunkach emisji (zmiana regulacyjna klasyfikacji obligacji, zmiana opodatkowania obligacji), pod warunkiem uzyskania zgody BFG, jeżeli taka zgoda będzie wymagana. Obligacje SNP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowić zobowiązania kwalifikowalne Pekao. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

16. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 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.

17. Podział zysku jednostki dominującej i dywidenda

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

18 czerwca 2024 roku ZWZ PZU dokonało podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, w kwocie 3 983 mln zł, powiększonego o kwotę 854 mln zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, to jest wynoszącego łącznie 4 837 mln zł, przeznaczając:

- 3 748 mln zł (tj. 4,34 zł na jedną akcję) na dywidendę;
- 1 080 mln zł na kapitał zapasowy;
- 9 mln zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Dzień dywidendy ustalono na 17 września 2024 roku, a datę wypłaty dywidendy na 8 października 2024 roku.

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 2024 roku z 14 grudnia 2023 roku.

18. 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, umowami kredytów w walutach obcych, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowania administracyjnych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą postępowania związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają zwykle 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 podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości. W przypadku jednostek ubezpieczeniowych roszczenia sporne uwzględnia się w procesie wyceny zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość prawdopodobnego rozstrzygnięcia.

Na 30 czerwca 2024 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 247 826 (na 31 grudnia 2023 roku: 243 153) spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 16 258 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 12 461 mln zł). W kwocie tej 11 722 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 8 055 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 4 536 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 4 406 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku i do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach z Grupy PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość byłaby istotna, za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23 września 2015 roku PZU doręczono odpis pozwu wraz z załącznikami, w sprawie wszczętej przez MSC przeciwko PZU o zapłatę 169 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 2 stycznia 2015 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu. 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 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. 6 kwietnia 2022 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie, w którym dopuścił dowód z opinii instytutu naukowego na okoliczność ustalenia wysokości szkody poniesionej przez MSC oraz J.P. Morgan, w postaci utraconych korzyści, na skutek podjęcia przez ZWZ PZU 30 czerwca 2007 roku uchwały nr 8/2007, wyłączającej od podziału zysk za rok obrotowy 2006 i braku wypłaty tego zysku w roku 2007.

Zdaniem Zarządu PZU roszczenia MSC są bezzasadne. W konsekwencji, na 30 czerwca 2024 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylenia uchwały 8/2007 ZWZ PZU o podziale zysku za rok obrotowy 2006, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, a także nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

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

13 listopada 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył odpis pozwu złożony przez Wspólną Reprezentację SA w restrukturyzacji, która wytoczyła powództwo przeciwko PZU o zapłatę 34 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1 października 2015 roku do dnia zapłaty i kosztami procesu. Powództwo obejmuje roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu pozbawienia akcjonariuszy udziału w zysku za rok obrotowy 2006. Powód twierdzi, że roszczenia odszkodowawcze zostały przeniesione przez akcjonariuszy na Powoda na podstawie umów zleceń wraz z powierniczym przelewem wierzytelności a roszczenie dochodzone pozew 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.

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

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

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

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

Postępowanie upadłościowe PBG zakończyło się 20 lipca 2016 roku prawomocnym postanowieniem Sądu Upadłościowego.

Na pierwszej liście wierzytelności, przedstawionej przez syndyka Hydrobudowy sędziemu komisarzowi, została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł, na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł. Łączna wartość uwzględnionych wierzytelności PZU wynosiła zatem 32 mln zł. W zakresie wierzytelności na kwotę ponad 66 mln zł, 24 października 2018 roku PZU złożył sprzeciw do sędziego komisarza, co do odmowy uznania zgłoszonej wierzytelności. Postanowieniem z 23 stycznia 2020 roku Sąd uwzględnił sprzeciw PZU i podwyższył wierzytelność PZU na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności do kwoty 83 mln zł. 8 września 2022 roku syndyk masy upadłościowej zwrócił się o przesłanie oświadczenia dotyczącego ewentualnego zbycia wierzytelności zgłoszonej oraz wskazanie wysokości spłat tytułem jej zaspokojenia. PZU przekazał stosowne oświadczenie. Konsekwencją powyższego była zmiana na czwartej, uzupełniającej liście wierzytelności, w oparciu o postanowienie sądu z 4 września 2023 roku, zmniejszająca wierzytelność PZU do kwoty 70 mln zł.

Zgodnie z ogłoszonym 23 listopada 2023 roku częściowym planem podziału, PZU ma otrzymać 4% wierzytelności, tj. kwotę około 3,4 mln zł. Kilku wierzycieli (innych niż PZU) zgłosiło do planu podziału zarzuty, które są rozpatrywane przez sąd. Plan podziału nie został jeszcze zrealizowany, a do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego PZU nie otrzymał wskazanej kwoty.

18.3 Pozew zbiorowy przeciwko Alior Bankowi

18.3.1. Pozew zbiorowy

Alior Bank jest pozwanym w jednej sprawie zbiorowej (pozew wniesiono 5 marca 2018 roku) z powództwa osoby fizycznej reprezentującej grupę 320 osób fizycznych i prawnych oraz 4 sprawach indywidualnych 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 (Fundusze). 8 marca 2023 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o ustaleniu składu grupy. Postanowienie to na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest nieprawomocne. Wartość przedmiotu sporu rozszerzonego powództwa wynosi około 104 mln zł.

Pozwy złożono w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności (nie o zapłatę, czyli naprawienie szkody), w związku z czym Grupa PZU nie przewiduje wypływu środków pieniężnych z tego postępowania innych niż koszty procesowe, których wysokość szacuje na 600 tys. zł.

18.3.2. Pozostałe pozwy

Alior Bank jest ponadto pozwanym w 172 sprawach z powództwa nabywców certyfikatów inwestycyjnych Funduszy o zapłatę (naprawienie szkody). Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach to 56 mln zł.

W ocenie Grupy PZU każda sprawa o zapłatę wymaga indywidualnego podejścia. Po analizie i selekcji spraw wyodrębniono takie, w których określone czynniki ryzyka uzasadniają utworzenie rezerwy. W jej kalkulacji uwzględniono także oczekiwany wzrost skali pozwów oraz większe prawdopodobieństwo uzyskania niekorzystnych wyroków. Łączna wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wyniosła 85 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 82 mln zł).

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

19.1 Zawarcie przez PZU lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

19.2 Transakcje ze Skarbem Państwa oraz z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Transakcje Grupy PZU ze Skarbem Państwa oraz z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa dotyczyły przede wszystkim ubezpieczeń majątkowych, operacji na skarbowych papierach wartościowych oraz usług bankowych. Transakcje te zawierane są i rozliczane na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów niebędących stronami powiązanymi. Grupa PZU stosuje zwolnienie wynikające z zapisów MSR 24 pkt 25.

Wartość obligacji Skarbu Państwa lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU wyniosła na 30 czerwca 2024 roku 112 554 mln zł (na 31 grudnia 2024 roku: 103 957 mln zł).

Wartość zobowiązań (pomniejszonych o należności) wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła na 30 czerwca 2024 roku 897 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 1 972 mln zł).

Saldo środków pieniężnych na rachunkach w Narodowym Banku Polskim wyniosło na 30 czerwca 2024 roku 10 320 mln zł (na 31 grudnia 2024 roku: 9 045 mln zł).

19.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	1 stycznia – 30 czerwca 2024 roku		1 stycznia – 30 czerwca 2023 roku	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾
Przychody z ubezpieczeń	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	1	-	-
Koszty	-	18	-	19

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	30 czerwca 2024 roku		31 grudnia 2023 roku	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	1	-
Należności	-	1	-	1
Zobowiązania z tytułu depozytów	-	43	4	42
Inne zobowiązania	-	2	-	6
Aktywa warunkowe	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	2	-	2

¹⁾ Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Na etapie nabycia akcji, odpowiednio Alior Banku oraz Pekao („Banki”), 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.

20. Pozostałe informacje

20.1 Kontrole UKNF

20.1.1. PZU

W okresie 12 czerwca – 10 sierpnia 2023 roku KNF przeprowadziła w PZU kontrolę w zakresie likwidacji szkód. 1 grudnia 2023 roku PZU otrzymał protokół z kontroli, do którego 15 grudnia 2023 roku zgłosił zastrzeżenia. 3 stycznia 2024 roku PZU otrzymał odpowiedź KNF na zgłoszone zastrzeżenia, a 12 stycznia 2024 roku przekazał dodatkowe wyjaśnienia do treści protokołu. 2 lutego 2024 roku KNF wydała 8 zaleceń pokontrolnych z terminem wykonania na 31 marca 2024 roku. 8 kwietnia 2024 roku PZU poinformował KNF o sposobie wykonania 4 zaleceń, natomiast w przypadku pozostałych 4 – termin realizacji (za zgodą KNF) został wydłużony do 30 czerwca 2024 roku (dla 3 zaleceń) i 31 sierpnia 2024 roku (dla 1 zalecenia). 4 lipca 2024 roku PZU poinformował organ nadzoru o sposobie wykonania 3 zaleceń.

W okresie 11 marca – 19 kwietnia 2024 roku KNF przeprowadziła w PZU kontrolę w zakresie spełniania wybranych wymagań dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego. 4 lipca 2024 roku KNF wydał 25 zaleceń, z których 21 wykonano, a termin realizacji pozostałych 4 przypada na do 31 grudnia 2024 roku.

Od 1 lipca 2024 roku KNF prowadzi kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. Planowany termin zakończenia kontroli to 29 sierpnia 2024 roku.

20.1.2. PZU Życie

W okresie od 22 sierpnia do 21 października 2022 roku KNF przeprowadziła w PZU Życie kontrolę zgodności działalności PZU Życie z przepisami prawa, w zakresie korzystania z usług agentów ubezpieczeniowych i agentów oferujących ubezpieczenia uzupełniające. 22 grudnia 2022 roku PZU Życie zgłosił uwagi do protokołu KNF po kontroli z 13 grudnia 2022 roku. Po odpowiedzi KNF z 4 stycznia 2023 roku, PZU Życie udzielił dodatkowych wyjaśnień 20 stycznia, 22 i 23 lutego 2023 roku. 20 marca 2023 roku PZU Życie otrzymał zalecenie dotyczące nadzoru sprawowanego przez PZU Życie nad działalnością agenta w zakresie procesu określania potrzeb i wymagań klienta. Termin na wykonanie zalecenia przypadał 31 grudnia 2023 roku. Na wniosek PZU Życie, KNF wyraził zgodę na przesunięcie terminu wykonania zalecenia na 30 czerwca 2024 roku. 25 czerwca 2024 roku PZU Życie poinformował organ nadzoru o wykonaniu zalecenia.

20.2 Postępowanie KNF w sprawie dystrybucji ubezpieczeń przez Alior Bank

6 lipca 2021 roku KNF wszczęła postępowanie administracyjne dotyczące zastosowania względem Alior Banku środka sankcyjnego określonego w treści art. 84 ust. 1-2 ustawy z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń, w związku ze zidentyfikowaniem nieprawidłowości świadczących o naruszeniu przez Alior Bank art. 7 ust 1, w związku z art. 4 ust. 6 tej ustawy, tj. w zakresie określania wymagań i potrzeb klienta w procesie oferowania umów ubezpieczenia w okresie od 1 października 2018 roku do 26 października 2021 roku. Alior Bank podjął szereg działań dotyczących obszaru działalności Alior Banku jako dystrybutora ubezpieczeń, których celem było usunięcie nieprawidłowości zakwestionowanych przez KNF, a także wdrożył rozwiązania, które mają na celu zapobieganie wystąpieniu naruszenia prawa w tym obszarze w przyszłości. Ponadto Alior Bank zwrócił się do KNF z prośbą o zastosowanie w tej sprawie administracyjnej instytucji z art. 189f §1 pkt 1 kodeksu postępowania administracyjnego (wydanie decyzji o odstąpieniu od nałożenia kary i udzielenie pouczenia wobec Alior Banku). 1 marca 2024 roku Alior Bank złożył wniosek o zawarcie układu obejmującego odstąpienie od nałożenia sankcji, ewentualnie, obniżenie potencjalnej kary pieniężnej o 90%, tj. Alior Bank zwrócił się do KNF o wydanie postanowienia, o którym jest mowa w art. 18k ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym. 22 marca 2024 roku KNF wydała postanowienie

o możliwości zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji i wyznaczył termin 3 miesięcy na zawarcie tego układu. 3 kwietnia 2024 roku reprezentująca Alior Bank kancelaria prawna wysłała w imieniu Alior Banku pismo inicjujące dialog z KNF w sprawie warunków układu.

2 sierpnia 2024 roku, Alior Bank otrzymał postanowienie KNF w przedmiocie zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Projekt układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji zakłada nałożenie kary pieniężnej na Alior Bank w wysokości 300 tys. zł oraz termin 14 dni na przyjęcie układu. 13 sierpnia 2024 roku, Zarząd Alior Banku zaakceptował przedstawione przez KNF warunki układu.

20.3 Zobowiązanie podatkowe w Szwecji

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 roku 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 odrzucił wniosek PZU Finance AB i jednocześnie uchylił indywidualną interpretację 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 roku PZU Finance AB otrzymała wstępną, a 21 grudnia 2021 roku wymagalną, negatywną dla spółki, decyzję urzędu skarbowego dotyczącą korekty rozliczenia podatkowego za rok 2019. W związku z tym Grupa PZU rozpoznała na 31 grudnia 2021 roku zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 72 mln zł (159 mln SEK). 21 stycznia 2022 roku PZU przekazał bezpośrednio do urzędu skarbowego w Szwecji płatność w wysokości 159 mln SEK (155 mln SEK kwoty bazowej oraz 4 mln SEK należnych odsetek). 10 listopada 2022 roku, korzystając z przysługującej ścieżki odwoławczej od decyzji podatkowej PZU Finance AB złożyła pozew do Sądu Administracyjnego w Sztokholmie w sprawie ponownego ustalenia wysokości podatku za 2019 rok. 19 czerwca 2024 roku Sąd Administracyjny w Sztokholmie odrzucił pozew PZU Finance AB w sprawie ponownego ustalenia wysokości podatku za 2019 rok. Od wyroku przysługuje apelacja.

20.4 Postępowania UOKiK

20.4.1. Alior Bank

27 września 2019 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie o wszczęciu wobec Alior Banku postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone (sygnatura RPZ.611.4.2019.PG), którego przedmiotem jest 11 klauzul (tzw. klauzul modyfikacyjnych) zamieszczonych w stosowanych przez Alior Bank wzorcach umownych, na podstawie których Alior Bank dokonywał jednostronnych zmian w umowach zawartych z konsumentami. Prezes UOKiK zakwestionował brzmienie przedmiotowych postanowień m.in. jako nieprecyzyjne i niedające konsumentom możliwości weryfikacji wystąpienia przesłanek dokonywanej zmiany. Alior Bank prowadził korespondencję z Prezesem UOKiK w przedmiotowej sprawie i przedstawił UOKiK plan usunięcia z umów z klientami trwających skutków naruszenia. W piśmie z 20 marca 2024 roku Alior Bank przedstawił UOKiK propozycję nowej treści klauzul modyfikacyjnych. Pismem z 22 kwietnia 2024 roku Prezes UOKiK zdecydował o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania do 31 sierpnia 2024 roku. Pismem z 1 lipca 2024 roku Alior Bank, na wezwanie Prezesa UOKiK, zaktualizował stan faktycznie w sprawie.

Na 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia rezerw z tytułu powyższej sprawy, ponieważ w ocenie Grupy PZU nie jest prawdopodobny wypływ środków pieniężnych z tego tytułu. Jednocześnie Grupa PZU nie jest w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości zobowiązania warunkowego, w związku z brakiem możliwości oszacowania potencjalnych skutków naruszenia oraz wysokości potencjalnej kary, która może zostać nałożona przez UOKiK. Maksymalna wysokość kary pieniężnej to 10% obrotu Alior Banku, osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

13 lutego 2024 roku UOKiK wszczął postępowanie (znak: RWR.610.3.2024.KŚ) w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na:

- niedokonywaniu – po zgłoszeniu przez konsumenta transakcji jako nieautoryzowanej – zwrotu kwoty nieautoryzowanej transakcji płatniczej lub przywrócenia obciążonego rachunku płatniczego do stanu, jaki istniałby, gdyby nie miała miejsce nieautoryzowana transakcja płatnicza w trybie i terminie określonym w art. 46 ust. 1 ustawy o usługach płatniczych, pomimo braku zaistnienia przesłanek uprawniających Alior Bank do niedokonania ww. czynności;
- dokonywaniu na rzecz konsumenta, będącego klientem Alior Banku, warunkowego zwrotu kwoty transakcji płatniczej, zgłoszonej przez tego konsumenta jako nieautoryzowanej, jedynie na czas rozpatrzenia przez Alior Bank reklamacji, a następnie, w razie uznania przez Alior Bank w postępowaniu reklamacyjnym, że transakcja była przez konsumenta autoryzowana albo, że konsument ponosi odpowiedzialność za nieautoryzowaną transakcję płatniczą, wycofywaniu warunkowego zwrotu i pobieraniu tej kwoty z rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego albo z rachunku karty kredytowej konsumenta, z wyłączeniem sytuacji, w których doszło do jednoczesnego zwrotu konsumentowi tej kwoty w ramach chargeback lub wycofania roszczenia przez konsumenta;
- przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych, informacji o poprawnej autoryzacji transakcji, która została stwierdzona wyłącznie po weryfikacji przez dostawcę usługi płatniczej prawidłowego użycia instrumentu płatniczego, poprzez posłużenie się indywidualnymi danymi uwierzytelniającymi w sposób sugerujący, że wykazanie przez Alior Bank, iż nastąpiło prawidłowe uwierzytelnienie wyłącza obowiązek zwrotu przez Alior Bank kwoty nieautoryzowanej transakcji, co może wprowadzać konsumentów w błąd odnośnie obowiązków Alior Banku, wynikających z art. 46 ust. 1 ustawy o usługach płatniczych, a także co do rozkładu ciężaru udowodnienia, że transakcja płatnicza została autoryzowana;
- przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych, informacji o prawidłowym uwierzytelnieniu transakcji przez użytkownika i braku odpowiedzialności Alior Banku za jej dokonanie, ponieważ doszło do niej w wyniku naruszenia przez konsumenta warunków umowy z Alior Bankiem, co może wprowadzać konsumentów w błąd odnośnie obowiązków Alior Banku, wynikających z art. 46 ust. 1 ustawy o usługach płatniczych, w tym także co do rozkładu ciężaru dowodu w zakresie, w jakim Alior Bank powinien wykazać, że konsument doprowadził do kwestionowanej transakcji w wyniku umyślnego lub będącego skutkiem rażącego niedbalstwa naruszenia co najmniej jednego z obowiązków, o których mowa w art. 42 ustawy o usługach płatniczych;
- przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych, informacji o braku możliwości uznania za nieautoryzowane transakcje płatnicze transakcji kartowych

zgłaszanych po terminie 120 dni od daty dokonania transakcji oraz braku możliwości reklamowania większej ilości transakcji niż 15;

co, zdaniem Prezesa UOKiK, może godzić w zbiorowe interesy konsumentów, a w konsekwencji stanowić praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów, o których mowa w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów.

Postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów toczą się aktualnie wobec 15 banków, których praktyka była weryfikowana w podobnych do prowadzonego wobec Alior Banku postępowaniach wyjaśniających. Zarzuty UOKiK budzą wątpliwości w całym sektorze bankowym, w zakresie ich zgodności z prawem europejskim. Przepisy ustawy o usługach płatniczych, na które UOKiK powołuje się w kontekście tych zarzutów, nie stanowią pełnego odzwierciedlenia implementowanej w nich dyrektywy. Spowodowało to liczne wystąpienia do Prezesa UOKiK ze strony Związku Banków Polskich. 29 marca 2024 Alior Bank odpowiedział pismem na zarzuty Prezesa UOKiK. Alior Bank bierze udział w prowadzonych w ramach Związku Banków Polskich pracach nad dobrymi praktykami dotyczącymi obsługi zgłoszeń o transakcjach nieautoryzowanych, które podlegają konsultacjom z Prezesem UOKiK i KNF.

Na 30 czerwca 2024 roku wartość reklamacji z tytułu nieautoryzowanych transakcji wynosi ok. 53 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 43 mln zł). Maksymalna wysokość kary pieniężnej to 10% obrotu Alior Banku osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Na 30 czerwca 2024 roku Alior Bank nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia rezerw z tego tytułu.

20.4.2. Pekao

Postępowanie Prezesa UOKiK w sprawie nieprawidłowości w obszarze reklamacji

Pismem z 10 listopada 2023 roku Prezes UOKiK wszczął przeciwko Pekao postępowanie w sprawie stosowania przez Pekao praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegające na:

- nieudzielaniu odpowiedzi na reklamacje konsumentów bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 dni, a w przypadkach szczególnie skomplikowanych – w terminie 60 dni;
- niewskazywaniu w informacji przekazywanej klientowi występującemu z reklamacją przyczyny opóźnienia uniemożliwiającej rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 dni oraz okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy.

Pekao skierował w grudniu 2023 roku do Prezesa UOKiK wnioski o wydanie tak zwanej decyzji zobowiązującej. W maju 2024 roku Pekao zmodyfikował treść zobowiązania. Pekao oczekuje na decyzję Prezesa UOKiK w tej sprawie. Na 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU utrzymuje rezerwę w kwocie 12 mln zł związaną z realizacją propozycji zobowiązania przedstawioną Prezesowi UOKiK przez Pekao.

Postępowanie wyjaśniające Prezesa UOKiK w sprawie nieautoryzowanych transakcji płatniczych

8 lutego 2024 roku Prezes UOKiK wszczął przeciwko Pekao postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w przedmiocie nieautoryzowanych transakcji płatniczych. Postawione zarzuty to:

- niedokonywanie w terminie d+1 zwrotu klientowi nieautoryzowanej transakcji płatniczej, pomimo braku przesłanek do takiej odmowy;
- wprowadzanie konsumentów w błąd, co do obowiązków banku i rozkładu ciężaru udowodnienia autoryzacji transakcji płatniczej.

Na 30 czerwca 2024 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia rezerw z tego tytułu.

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

W grudniu 2021 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. 1 marca 2024 roku Alior Bank otrzymał wyrok częściowy oddalający w całości roszczenia z tytułu programu menadżerskiego. Wyrok częściowy kończy postępowanie merytoryczne.

Wyrok końcowy, zasądzający na rzecz Alior Banku i Alior Leasing sp. z o.o. od powodów zwrot kosztów zapadł 29 kwietnia 2024 roku. 10 czerwca 2024 roku Alior Bank oraz Alior Leasing sp. z o.o. otrzymały z Sądu Apelacyjnego w Warszawie informację, iż została zarejestrowana skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego, złożona przez byłych członków Zarządu Alior Leasing sp. z o.o.

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 podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego roszczenia z tego tytułu nie zostały zgłoszone. W ocenie Grupy PZU nie występują okoliczności uzasadniające tworzenie rezerwy z tego tytułu.

20.6 Konflikt w Ukrainie

Z uwagi na inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i trwający od 24 lutego 2022 roku konflikt zbrojny Zarząd PZU dokonał oceny wpływu zaistniałej sytuacji na działalność operacyjną, ciągłość działania, sytuację finansową oraz kontynuację działalności przez Grupę PZU.

Na 30 czerwca 2024 roku łączne aktywa netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania i skorygowane o wzajemne udziały między PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) wyniosły 51 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 46 mln zł).

Aktywa (po wyłączeniu wzajemnych udziałów pomiędzy PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) tych spółek objęte konsolidacją wyniosły 360 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 365 mln zł), a zobowiązania 309 mln zł (31 grudnia 2023 roku: 320 mln zł).

Ze względu na obowiązujący od 24 lutego 2022 roku stan wojenny na terytorium całej Ukrainy (obecnie przedłużony do 11 sierpnia 2024 roku) spółki ukraińskie z Grupy PZU pracują z uwzględnieniem wojennych ograniczeń oraz uwarunkowań prawnych wynikających z tzw. „regulacji wojennych”.

Od 1 stycznia 2024 roku weszła w życie nowa ustawa Ukrainy "O ubezpieczeniach". Ustawa ta zmieniła wymogi dotyczące licencjonowania ubezpieczycieli, oceny ich wypłacalności i płynności, ładu korporacyjnego i zarządzania ryzykiem, zakończenia działalności przez ubezpieczyciela oraz przelewu portfela ubezpieczeniowego. Ponadto, w ostatnich dniach 2023 roku NBU przyjął i opublikował szereg aktów regulujących działalność ubezpieczeniową i zawierających przepisy wykonawcze wydane w związku z wejściem w życie ustawy „O ubezpieczeniach”. Towarzystwa ubezpieczeniowe miały czas do 1 lipca 2024 roku na dostosowanie się do większości nowych wymogów.

Obie spółki dostosowały we wskazanym terminie swoją działalność do nowych wymogów, w szczególności spełniając nowy wymóg minimalnego kapitału zakładowego (min. 48 mln UAH).

2 sierpnia 2024 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings obniżyła długoterminowy rating państwowy Ukrainy w walucie obcej do SD (częściowa niewypłacalność), a 13 sierpnia 2024 roku agencja Fitch obniżyła długoterminowy rating niewypłacalności emitenta do RD (ograniczona niewypłacalność).

Na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wycena aktywów i zobowiązań spółek ukraińskich Grupy PZU wymaga przyjęcia szeregu założeń i obarczona jest istotną niepewnością, podobnie jak stwierdzenie o możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych), ze względu na utrzymywanie się działań wojennych i wynikające z tego konsekwencje.

Grupa PZU na bieżąco monitoruje ryzyko geopolityczne wynikające z wojny w Ukrainie i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Artur Olech	Prezes Zarządu PZU	 (podpis)
Bartosz Grześkowiak	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Elżbieta Häuser-Schöneich	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Jan Zimowicz	Członek Zarządu PZU	 (podpis)

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Warszawa, 28 sierpnia 2024 roku