

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2024 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU	4
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)	4
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR)	5
4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych	5
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
1. Wstęp	15
2. Informacje o PZU i Grupie PZU	19
3. Struktura akcjonariatu	32
4. Kluczowy personel kierowniczy – Zarząd jednostki dominującej i Dyrektorzy Grupy PZU	32
5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej	35
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy	36
7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	50
8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	50
9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	51
10. Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	96
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe	96
12. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	98
13. Zarządzanie kapitałem własnym	101
14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	103
15. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów	113
16. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne	120
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych	120
18. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	126
19. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	126
20. Niespłacenienie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	127
21. Podział zysku jednostki dominującej i dywidenda	128
22. Sprawy sporne	128
23. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe	131
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	132
25. Pozostałe informacje	133

Kwartalna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR).....	139
1. Śródroczny bilans	139
2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych.....	141
3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.....	142
4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat	143
5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	144
6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	146
7. Wprowadzenie	148
8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości.....	148
9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	148

Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 30 września 2024	mln zł 1 stycznia - 30 września 2023	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2024	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2023
Wynik z usług ubezpieczenia	2 293	3 073	533	671
Przychody z tytułu prowizji	3 842	4 015	893	877
Koszty z tytułu prowizji	(1 031)	(1 312)	(240)	(286)
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	21 026	20 719	4 887	4 526
Zysk brutto	11 386	11 888	2 647	2 597
Zysk netto, w tym:	8 807	9 179	2 047	2 005
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	3 661	4 168	851	911
- zysk przypisywany właścicielom udziałów niekontrolujących	5 146	5 011	1 196	1 094
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 366 397	863 378 750	863 366 397	863 378 750
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro)	4,24	4,83	0,99	1,06

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	mln zł 30 września 2024	mln zł 31 grudnia 2023	mln EUR 30 września 2024	mln EUR 31 grudnia 2023
Aktywa	493 705	467 945	115 376	107 623
Kapitał podstawowy	86	86	20	20
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	30 328	30 037	7 087	6 908
Udziały niekontrolujące	31 823	30 515	7 437	7 018
Kapitały, razem	62 151	60 552	14 524	13 926
Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 378 803	863 381 846	863 378 803	863 381 846
Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/ euro)	35,13	34,79	8,21	8,00

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	mln zł 1 stycznia - 30 września 2024	mln zł 1 stycznia - 30 września 2023	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2024	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 822	37 004	4 375	8 084
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 359)	(35 166)	(3 105)	(7 683)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	885	(2 757)	206	(602)
Przepływy pieniężne netto, razem	6 348	(919)	1 476	(201)

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)

Dane z bilansu	mln zł 30 września 2024	mln zł 31 grudnia 2023	mln EUR 30 września 2024	mln EUR 31 grudnia 2023
Aktywa	57 685	52 965	13 481	12 181
Kapitał podstawowy	86	86	20	20
Kapitały, razem	21 497	20 884	5 024	4 803
Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/ euro)	24,89	24,18	5,82	5,56

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 30 września 2024	mln zł 1 stycznia - 30 września 2023	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2024	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2023
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	12 746	11 534	2 963	2 520
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	614	1 014	143	222
Wynik netto na działalności inwestycyjnej ¹⁾	3 629	3 353	843	733
Wynik netto	3 565	3 589	829	784
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Podstawowy i rozwodniony wynik na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro)	4,13	4,16	0,96	0,91

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

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

Dane z bilansu	mln zł 30 września 2024	mln zł 31 grudnia 2023	mln EUR 30 września 2024	mln EUR 31 grudnia 2023
Aktywa	31 709	29 545	7 410	6 795
Kapitały, razem	4 643	4 867	1 085	1 119

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie oraz ogólnego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 30 września 2024	mln zł 1 stycznia - 30 września 2023	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2024	mln EUR 1 stycznia - 30 września 2023
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	7 444	6 819	1 730	1 490
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	1 783	1 627	414	355
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	1 282	1 411	298	308
Zysk netto	1 422	1 271	330	278

4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Wynik finansowy netto Grupy PZU w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wyniósł 8 807 mln zł i był niższy o 4,1% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 3 661 mln zł wobec 4 168 mln zł w 2023 roku (spadek o 507 mln zł).

Wskaźnik aROE przypadający jednostce dominującej (PZU) za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniósł 16,8%, co oznacza spadek o 5,2 p.p. wobec osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wpływ na zmianę wyniku operacyjnego Grupy PZU w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, miały następujące elementy:

- niższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych - pogorszenie wyniku z usług ubezpieczenia spowodowane wystąpieniem szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne (głównie powódź);
- spadek zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych, głównie w wyniku pogorszenia r/r wyniku z usług ubezpieczenia (przy rosnących przychodach z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych i komunikacyjnych Auto Casco);
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie, szczególnie w efekcie wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia jak i wyższego wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu;
- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego w efekcie wyższych wolumenów kredytowych obu banków, niższych kosztów zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej w Alior Banku częściowo skompensowane wyższymi kosztami ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, wyższymi kosztami działalności oraz ujęciem kosztów związanych z modyfikacją umów złotych kredytów hipotecznych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu („wakacje kredytowe”);
- wzrost wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycje w związku z dodatnim wpływem przejściowych różnic kursowych od instrumentów zabezpieczających portfel nieruchomości, wyższymi przychodami z portfela Private Equity ze

względu na poprawę koniunktury na rynku technologicznym oraz wzrostem wyniku z portfela obligacji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;

- wzrost wyniku w segmencie krajów bałtyckich spowodowany poprawą wyniku z inwestycji oraz w związku z wyższym wynikiem z usług ubezpieczenia;
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym, głównie w efekcie poprawy wyniku z usług ubezpieczenia.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone) ¹⁾
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją		729	3 079	1 530	2 839
Przychody z ubezpieczeń	9.1.2	7 541	21 836	6 946	19 959
Koszty usług ubezpieczenia	9.1.4	(6 812)	(18 757)	(5 416)	(17 120)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji		(36)	(786)	(447)	234
Alokacja składek reasekuracyjnych	9.1.3	(481)	(1 379)	(390)	(1 114)
Kwoty należne od reasekuratorów	9.1.5	445	593	(57)	1 348
Wynik z usług ubezpieczenia		693	2 293	1 083	3 073
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń		(320)	(1 248)	(361)	(1 244)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji		(54)	36	38	48
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	9.2	7 291	21 009	7 038	20 550
Pozostałe przychody netto z inwestycji	9.3	21	210	141	430
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	9.4	(52)	(20)	11	14
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	9.5	(440)	(1 065)	(281)	(1 037)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	9.6	332	892	73	762
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9.7	1 264	3 842	1 367	4 015
Koszty z tytułu prowizji i opłat	9.8	(304)	(1 031)	(469)	(1 312)
Koszty działania banków	9.9	(1 661)	(5 112)	(1 553)	(4 609)
Koszty odsetkowe	9.10	(2 072)	(6 157)	(2 319)	(6 805)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych		(70)	(340)	(58)	(106)
Pozostałe przychody operacyjne	9.11	419	1 277	496	1 208
Pozostałe koszty operacyjne	9.12	(986)	(3 206)	(993)	(3 105)
Zysk z działalności operacyjnej		4 061	11 380	4 213	11 882
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		1	6	2	6
Zysk brutto		4 062	11 386	4 215	11 888
Podatek dochodowy	9.13	(891)	(2 579)	(952)	(2 709)
Zysk netto, w tym:		3 171	8 807	3 263	9 179
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		1 215	3 661	1 480	4 168
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		1 956	5 146	1 783	5 011
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	9.14	863 379 027	863 366 397	863 358 236	863 378 750
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	9.14	1,41	4,24	1,71	4,83

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone) ¹⁾
Zysk netto		3 171	8 807	3 263	9 179
Inne całkowite dochody netto		792	971	1 195	2 740
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		750	964	1 200	2 804
Wycena instrumentów dłużnych		597	681	290	1 428
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat		30	28	10	9
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		6	3	(2)	2
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń		(525)	(131)	94	(945)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji		45	34	3	(14)
Różnice kursowe z przeliczenia		(17)	(38)	75	(18)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		788	615	993	3 003
Podatek dochodowy	9.13	(174)	(228)	(263)	(661)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		42	7	(5)	(64)
Wycena instrumentów kapitałowych		50	(43)	(28)	(81)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych		2	51	21	27
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych		-	-	-	(26)
Podatek dochodowy	9.13	(10)	(1)	2	16
Dochody całkowite netto, razem		3 963	9 778	4 458	11 919
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		1 358	4 041	1 922	4 542
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		2 605	5 737	2 536	7 377

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Wartość firmy	9.15	2 793	2 801	2 808
Wartości niematerialne	9.16	3 472	3 404	3 282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 092	2 193	3 090
Inne aktywa	9.17	582	483	462
Rzeczowe aktywa trwałe	9.18	4 221	4 445	4 304
Nieruchomości inwestycyjne		3 187	3 098	3 021
Jednostki wyceniane metodą praw własności	9.19	67	62	52
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	9.1.4	120	111	68
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	9.1.5	3 975	3 469	2 336
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	9.23	1 821	1 708	972
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9.20	590	621	654
Należności od klientów z tytułu kredytów	9.21	227 972	218 874	212 725
Pochodne instrumenty finansowe	9.22	7 084	11 396	16 197
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	9.24	207 460	192 332	153 861
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		145 379	135 875	106 013
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		50 694	44 366	39 725
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		11 387	12 091	8 123
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		15	19	305
Inne należności	9.25	4 323	5 227	9 108
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		23 931	17 702	15 960
Aktywa, razem		493 705	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 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		30 328	30 037	26 163
Kapitał podstawowy	9.29	86	86	86
Pozostałe kapitały		21 974	18 225	17 205
Niepodzielony wynik		8 268	11 726	8 872
Wynik z lat ubiegłych		4 607	5 946	8 872
Zysk netto		3 661	5 780	nd.
Udziały niekontrolujące		31 823	30 515	22 268
Kapitały, razem		62 151	60 552	48 431
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	9.31	5 883	6 166	6 184
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	9.1.4	44 224	42 328	37 518
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	9.1.5	20	35	31
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	9.32	17 463	12 003	11 090
Zobowiązania wobec banków	9.33	8 211	7 047	7 720
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	9.34	321 907	303 781	278 058
Pochodne instrumenty finansowe	9.22	7 103	11 656	20 956
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 335	1 991	328
Inne zobowiązania	9.35	19 552	16 980	14 301
Rezerwy	9.36	2 358	2 286	1 724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 476	3 088	2 831
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	9.20	22	32	33
Zobowiązania, razem		431 554	407 393	380 774
Kapitały i zobowiązania, razem		493 705	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	-	-	-	-	496	(107)	28	-	(37)	3 661	4 041	5 737	9 778
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 661	3 661	5 146	8 807
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	496	(107)	28	-	(37)	-	380	591	971
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)	-	-	-	-	(1)	(2)	(5)	(7)
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	24	-	(24)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(3)	(4)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(2)	(3)
Stan na 30 września 2024 roku	86	(4)	17 492	3 923	(476)	1 151	(20)	(8)	(84)	8 268	30 328	31 823	62 151

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	-	-	-	-	1 172	(765)	(11)	(4)	(18)	4 168	4 542	7 377	11 919
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 168	4 168	5 011	9 179
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	1 172	(765)	(11)	(4)	(18)	-	374	2 366	2 740
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	357	497	-	-	-	-	-	(2 926)	(2 072)	(1 138)	(3 210)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 653	497	-	-	-	-	-	(2 150)	-	(1 138)	(1 138)
Dywidenda PZU	-	-	(1 296)	-	-	-	-	-	-	(776)	(2 072)	-	(2 072)
Pozostałe zmiany	-	-	83	-	(84)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	82	-	(82)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Stan na 30 września 2023 roku	86	(4)	15 755	2 218	(1 367)	1 857	(90)	(10)	73	10 114	28 632	28 507	57 139

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023 (przekształcone)
Zysk brutto		11 386	11 888
Korekty		(4 762)	(3 532)
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		1 088	1 019
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej		(892)	(762)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości		1 168	1 022
Wynik z tytułu różnic kursowych		(29)	(235)
Przychody i koszty odsetkowe		(6 097)	(4 576)
Zmiana stanu		15 174	29 499
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów		(10 113)	(4 482)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów		18 660	31 400
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia		1 653	2 565
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji		(425)	(1 265)
Zmiana stanu należności		533	(192)
Zmiana stanu zobowiązań		(1 358)	(581)
Zmiana stanu jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		123	845
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kontraktów inwestycyjnych		322	80
Pozostałe		5 779	1 129
Podatek dochodowy zapłacony		(2 976)	(851)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		18 822	37 004
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 667 422	1 516 346
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		-	2
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		301	311
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		106	48
- zbycie udziałów i akcji		623	955
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		1 188 849	1 024 808
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		338 038	319 869
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		106 977	137 375
- realizacja pozostałych lokat		30 180	30 789
- odsetki otrzymane		2 275	1 949
- dywidendy otrzymane		55	175
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		4	2
- pozostałe wpływy z lokat		14	63

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023 (przekształcone)
Wydatki		(1 680 781)	(1 551 512)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(5)	(19)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(139)	(163)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(900)	(835)
- nabycie udziałów i akcji		(627)	(680)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(60)	(35)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(1 201 311)	(1 057 994)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(340 700)	(321 530)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(107 061)	(140 023)
- nabycie pozostałych lokat		(29 951)	(30 203)
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany zakresu konsolidacji		-	(12)
- pozostałe wydatki na lokaty		(27)	(18)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 359)	(35 166)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		217 096	128 235
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	9.37	1 211	783
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	9.37	28 340	2 698
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.37	187 545	124 754
Wydatki		(216 211)	(130 992)
- dywidendy wypłacone właścicielom jednostki dominującej		-	(2 072)
- dywidendy wypłacone właścicielom udziałów niekontrolujących		(4 424)	(1 138)
- spłata kredytów i pożyczek	9.37	(770)	(1 079)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	9.37	(23 305)	(2 262)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.37	(187 161)	(123 957)
- odsetki od kredytów i pożyczek	9.37	(8)	(8)
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.37	(378)	(271)
- wydatki z tytułu leasingu	9.37	(165)	(205)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		885	(2 757)
Przepływy pieniężne netto, razem		6 348	(919)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		17 702	15 960
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(119)	(36)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		23 931	15 005
- o ograniczonej możliwości dysponowania		10	59

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.

Kwartalna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej

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

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

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

- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji;
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

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

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 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 września 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 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023	30 września 2024	31 grudnia 2023
euro	4,3022	4,5773	4,2791	4,3480
funt brytyjski	5,0697	5,2644	5,1241	4,9997
hrywna ukraińska	0,0996	0,1151	0,0926	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.

Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 w likwidacji.

PG TUWnŻ – Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie w likwidacji.

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.

KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

Kraje bałtyckie – Litwa (LD, PZU LT GD), Łotwa (Balta), Estonia (oddział LD).

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 września 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.

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

aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego, obliczany na bazie kapitału własnego z wyłączeniem skumulowanych innych całkowitych dochodów dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji.

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.

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

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

2. Informacje o PZU i Grupie PZU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie PZU

Podstawowe informacje o grupie	
Nazwa jednostki sprawozdawczej	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
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 września 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 w likwidacji ¹⁾	Warszawa	25.01.2024	100,00%	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://polskigaztuw.pl/
11	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie w likwidacji ¹⁾	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% ²⁾	46,81% ²⁾	Agent transferowy. http://www.pekao-fs.com.pl/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 września 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy						
20	Pekao Direct sp. z o. o.	Kraków	7.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi call – center. https://www.pekaodirect.pl/
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 ³⁾	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.puzdrowie.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.puzdrowie.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/

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 września 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie – ciąg dalszy						
41	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	Warszawa	8.09.2015	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://www.cmgamma.pl/
42	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	Poznań	9.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://tomma.com.pl/
43	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	Poznań	9.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne.
44	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						
45	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
46	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
47	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
48	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-pomoc
49	PZU Finance AB (publ.) in likvidation	Sztokholm (Szwecja)	2.06.2014	100,00%	100,00%	Usługi finansowe.
50	PZU Finanse sp. z o.o.	Warszawa	8.11.2013	100,00%	100,00%	Usługi finansowo-księgowe.
51	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
52	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/
53	Arm Property sp. z o.o.	Kraków	26.11.2014	100,00%	100,00%	Kupno i sprzedaż nieruchomości.
54	Ipsilon sp. z o.o.	Warszawa	2.04.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne.
55	PZU Corporate Member Limited	Londyn (Wielka Brytania)	28.09.2017	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna.
56	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
57	Omicron BIS SA	Warszawa	28.08.2014	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				30 września 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki – ciąg dalszy						
58	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	1.07.2005	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
59	PZU CASH SA	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-cash-sa
60	Tulare Investments sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
61	PZU Projekt 01 SA	Warszawa	1.09.2020	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
62	UAB "B10 biurai"	Wilno (Litwa)	14.03.2023	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomością.
63	UAB "B10 apartamentai"	Wilno (Litwa)	14.03.2023	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomością.
Jednostki objęte konsolidacją - Grupa Kapitałowa Armatura						
64	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/
65	Aquaform Ukraine TOW w likwidacji	Żytomierz (Ukraina)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne						
66	PZU SFIO Universum	Warszawa	15.12.2009	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
67	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	j.w.
68	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	j.w.
69	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	j.w.
70	inPZU Inwestycji Ostrożnych	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
71	inPZU Obligacje Polskie	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
72	inPZU Akcje Polskie	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
73	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
74	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
75	inPZU Akcje Rynków Wschodzących	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
76	inPZU Akcje Amerykańskie	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
77	inPZU Akcje CEEplus	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
78	PZU FIZ Legato	Warszawa	11.08.2021	nd.	nd.	j.w.
79	inPZU Akcje Rynku Surowców	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
80	inPZU Akcje Rynku Złota	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
81	inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	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 września 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy						
82	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
83	inPZU Akcje Sektora Nieruchomości	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
84	inPZU Akcje Europejskie	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
85	inPZU Obligacje Inflacyjne	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
86	PZU Akcji Globalnych Trendów	Warszawa	12.04.2023	nd.	nd.	j.w.
87	inPZU Akcje Sektora Biotechnologii	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
88	inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
89	inPZU Sektora Technologii Kosmicznych	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
90	inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
91	inPZU Zielone Obligacje	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
92	inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield	Warszawa	7.09.2023	nd.	nd.	j.w.
93	inPZU Puls Życia 2070	Warszawa	4.01.2024	nd.	nd.	j.w.
Jednostki objęte konsolidacją – spółki celowe funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2						
94	PH 3 sp. z o.o.	Warszawa	28.01.2011	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
95	PH 3 sp. z o.o. SKA	Warszawa	28.01.2011	100,00%	100,00%	j.w.
96	Portfel Alliance Silesia I BIS sp. z o.o.	Warszawa	29.03.2013	100,00%	100,00%	j.w.
97	Portfel Alliance Silesia III sp. z o.o.	Warszawa	2.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
98	Portfel Alliance Silesia IV sp. z o.o.	Warszawa	4.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
99	Portfel Alliance Silesia V sp. z o.o.	Warszawa	8.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
100	Portfel Alliance Silesia VII sp. z o.o.	Warszawa	4.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
101	Portfel PB 1 sp. z o.o.	Warszawa	3.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
102	Portfel PB 2 sp. z o.o.	Warszawa	8.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
103	Portfel PH 1 sp. z o.o.	Warszawa	2.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
104	Portfel PH 2 sp. z o.o.	Warszawa	8.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
105	EBP 1 sp. z o. o.	Warszawa	28.09.2018	100,00%	100,00%	j.w.
106	EBP 2 sp. z o. o.	Warszawa	11.07.2012	100,00%	100,00%	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 września 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – spółki celowe funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 – ciąg dalszy						
107	EBP 3 Sp. z o.o.	Warszawa	13.07.2012	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
108	Ogrody Lubicz sp. z o.o.	Kraków	25.07.2012	100,00%	100,00%	j.w.
109	Portfel PM 1 sp. z o.o.	Warszawa	9.10.2012	100,00%	100,00%	j.w.
110	3 PB 1 sp. z o.o.	Warszawa	22.03.2012	100,00%	100,00%	j.w.
111	3 PB 1 sp. z o.o. SKA	Warszawa	22.03.2012	100,00%	100,00%	j.w.
112	Portfel2 PH5 sp. z o.o.	Warszawa	28.11.2014	100,00%	100,00%	j.w.
113	2 PB 1 sp. z o.o.	Warszawa	13.12.2011	100,00%	100,00%	j.w.
114	2 PB1 sp. z o.o. SKA	Warszawa	13.12.2011	100,00%	100,00%	j.w.
115	2 PB 2 sp. z o.o.	Warszawa	8.02.2012	100,00%	100,00%	j.w.
116	2PB3 sp. z o.o.	Warszawa	12.07.2012	100,00%	100,00%	j.w.
117	2PB4 sp. z o.o.	Warszawa	11.07.2012	100,00%	100,00%	j.w.
118	2PB5 sp. z o.o.	Warszawa	25.07.2012	100,00%	100,00%	j.w.
119	2 PM 1 sp. z o.o.	Warszawa	28.03.2014	100,00%	100,00%	j.w.
120	2PM2 sp. z o.o.	Warszawa	4.12.2012	100,00%	100,00%	j.w.
121	2 PM 3 sp. z o.o.	Warszawa	13.08.2014	100,00%	100,00%	j.w.
122	2PM4 sp. z o.o.	Warszawa	7.11.2014	100,00%	100,00%	j.w.
123	2 PM 5 sp. z o.o.	Warszawa	7.11.2014	100,00%	100,00%	j.w.
Jednostki stowarzyszone						
124	Sigma BIS SA	Warszawa	3.10.2019	34,00%	34,00%	Działalność reklamowa. https://sigma-media.pl/
125	RUCH SA	Warszawa	23.12.2020	30,92%	30,92%	Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzonych w wyspecjalizowanych sklepach. https://ruch.com.pl/
126	Krajowy Integrator Płatności SA ⁴⁾	Poznań	31.03.2021	7,67%	7,67%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://tpay.com/

¹⁾ 31 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PG TUW i PG TUWnŻ podjęły uchwały w sprawie rozwiązania towarzystw i postawienia ich w stan likwidacji.

²⁾ PZU posiada bezpośrednio 33,5% akcji Pekao Financial Services sp. z o.o. a Pekao – 66,5%.

³⁾ 30 kwietnia 2024 roku nastąpiło połączenie Centrum Medycznego Nowa 5 sp. z o.o z PZU Zdrowie SA. 31 lipca 2024 roku nastąpiło połączenie Starówka sp. z o.o z PZU Zdrowie SA. Transakcje nie miały 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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
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 września 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 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Grupa Kapitałowa Pekao	24 581	24 320
Grupa Kapitałowa Alior Banku	7 241	6 194
Pozostałe	1	1
Razem	31 823	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 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)	30 września 2024	31 grudnia 2023
Wartość firmy	693	693	-	-
Wartości niematerialne	2 142	2 101	438	411
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 147	1 091	824	1 018
Inne aktywa	231	156	70	64
Rzeczowe aktywa trwałe	2 047	2 066	721	743
Jednostki wyceniane metodą praw własności	58	54	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	20	33	-	-
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	1 754	1 648	18	47
Należności od klientów z tytułu kredytów	166 437	158 568	61 084	59 850
Pochodne instrumenty finansowe	6 268	10 122	506	663
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	120 721	111 427	23 436	23 358
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	105 043	94 926	4 459	7 790
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 835	14 830	18 930	15 472
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 843	1 671	47	96
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1	-	1
Inne należności	2 468	3 103	1 255	1 542
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20 515	14 715	2 668	2 259
Aktywa, razem	324 501	305 778	91 020	89 956

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	30 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)	30 września 2024	31 grudnia 2023
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	30 734	30 408	10 638	9 099
Kapitał podstawowy	263	263	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	23 941	21 725	7 581	5 900
Niepodzielony wynik	6 530	8 420	1 751	1 893
Udziały niekontrolujące	13	12	-	-
Kapitały, razem	30 747	30 420	10 638	9 099
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 833	2 781	776	1 160
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	15 787	9 958	1 848	2 109
Zobowiązania wobec banków	7 965	6 759	248	288
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	248 222	231 497	74 599	73 078
Instrumenty pochodne	6 437	10 724	627	903
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 020	1 492	225	324
Inne zobowiązania	9 525	10 267	1 759	2 674
Rezerwy	1 946	1 859	298	319
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	21	2	2
Zobowiązania, razem	293 754	275 358	80 382	80 857
Kapitały i zobowiązania, razem	324 501	305 778	91 020	89 956

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku	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	3 079	-	-	-	3 079
Przychody z ubezpieczeń	21 836	-	-	-	21 836
Koszty usług ubezpieczenia	(18 757)	-	-	-	(18 757)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(786)	-	-	-	(786)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 379)	-	-	-	(1 379)
Kwoty należne od reasekuratorów	593	-	-	-	593
Wynik z usług ubezpieczenia	2 293	-	-	-	2 293
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 248)	-	-	-	(1 248)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	36	-	-	-	36
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	21 009	(13 904)	(5 392)	188	1 901
Pozostałe przychody netto z inwestycji	210	(156)	7	(5)	56
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(20)	2	(40)	-	(58)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1 065)	601	331	-	(133)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	892	(193)	(28)	-	671
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 842	(2 727)	(1 013)	143	245
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1 031)	662	389	(20)	-
Koszty działania banków	(5 112)	3 760	1 488	(136)	-
Koszty odsetkowe	(6 157)	4 515	1 516	(42)	(168)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(340)	299	41	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 277	(262)	(98)	47	964
Pozostałe koszty operacyjne	(3 206)	1 221	350	(175)	(1 810)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 380	(6 182)	(2 449)	-	2 749
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	6	(6)	-	-	-
Zysk (strata) brutto	11 386	(6 188)	(2 449)	-	2 749
Podatek dochodowy	(2 579)	1 326	601	-	(652)
Zysk (strata) netto	8 807	(4 862)	(1 848)	-	2 097

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku (przekształcone)	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyj- nych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	2 839	-	-	-	2 839
Przychody z ubezpieczeń	19 959	-	-	-	19 959
Koszty usług ubezpieczenia	(17 120)	-	-	-	(17 120)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	234	-	-	-	234
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 114)	-	-	-	(1 114)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 348	-	-	-	1 348
Wynik z usług ubezpieczenia	3 073	-	-	-	3 073
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 244)	-	-	-	(1 244)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	48	-	-	-	48
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	20 550	(13 501)	(5 469)	170	1 750
Pozostałe przychody netto z inwestycji	430	(238)	(27)	(4)	161
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	(33)	(17)	-	(36)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1 037)	488	567	-	18
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	762	(193)	(57)	-	512
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4 015	(2 654)	(1 292)	119	188
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1 312)	613	710	(13)	(2)
Koszty działania banków	(4 609)	3 375	1 359	(125)	-
Koszty odsetkowe	(6 805)	4 690	1 980	(50)	(185)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(106)	98	8	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 208	(272)	(105)	7	838
Pozostałe koszty operacyjne	(3 105)	1 191	393	(104)	(1 625)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 882	(6 436)	(1 950)	-	3 496
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	6	(3)	-	-	3
Zysk (strata) brutto	11 888	(6 439)	(1 950)	-	3 499
Podatek dochodowy	(2 709)	1 418	488	-	(803)
Zysk (strata) netto	9 179	(5 021)	(1 462)	-	2 696

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (przekształcone)	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023
Zysk netto	4 862	5 021	1 848	1 462
Inne całkowite dochody netto	507	2 131	270	971
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	539	2 097	250	958
Wycena instrumentów dłużnych	279	805	105	129
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	(15)	9	(15)	(6)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	3	2	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2)	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	398	1 773	221	1 062
Podatek dochodowy	(126)	(492)	(59)	(227)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(32)	34	20	13
Wycena instrumentów kapitałowych	(39)	69	25	16
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	-	(27)	-	-
Podatek dochodowy	7	(8)	(5)	(3)
Dochody całkowite netto, razem	5 369	7 152	2 118	2 433

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 995	34 487	1 806	2 353
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 398)	(34 359)	19	(2 359)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 273	(2 003)	(1 382)	736
Przepływy pieniężne netto, razem	5 870	(1 875)	443	730

Informacje o dywidendach	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 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.

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

Zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (tj. 28 sierpnia 2024 roku) akcje PZU posiadali:

- Członek Zarządu PZU Tomasz Kulik – 2 847 akcji;
- Członek Rady Nadzorczej PZU Adam Uszpolewicz – 5 150 akcji.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego Tomasz Tarkowski – Członek Zarządu PZU posiadał 830 akcji PZU.

Pozostali Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej lub Dyrektorzy Grupy nie posiadali akcji PZU lub uprawnień do nich zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2023 rok.

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 wchodzi:

- 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.

28 sierpnia 2024 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała ze składu Zarządu PZU Macieja Rapkiewicza. Ponadto, Rada Nadzorcza PZU powołała w skład Zarządu PZU Tomasza Tarkowskiego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU. Powołanie następuje od 2 grudnia 2024 roku na okres wspólnej kadencji, obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2023 – 2025. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia. 15 października 2024 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę zmieniającą uchwałę w sprawie powołania Tomasza Tarkowskiego w skład Zarządu PZU – w zakresie terminu tego powołania. Zgodnie ze zmienioną uchwałą powołanie nastąpiło od 4 listopada 2024 roku.

Również 28 sierpnia 2024 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej PZU Wojciecha Olejniczaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU od 2 września 2024 roku na okres 3 miesięcy. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

Od 4 listopada 2024 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu PZU wchodził:

- 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;
- Wojciech Olejniczak - Członek Rady Nadzorczej PZU delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU;
- Tomasz Tarkowski – 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.

Z dniem 16 września 2024 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU Życie SA przestała pełnić Małgorzata Skibińska.

Od 16 września 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);
- 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 Chłudziński – 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 Chłudzińskiego, 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 Prezesa Zarządu PZU);
- Filip Gorczyca – Członek Rady;
- Michał Jonczyński – Członek Rady;
- Andrzej Kaleta – Członek Rady;
- Wojciech Olejniczak – Członek Rady (od 2 września 2024 roku delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU);
- 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

Zatwierdzone rozporządzeniem Komisji Europejskiej

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Zmiany do MSR 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	2024/2862	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 wymienialna na inną walutę, a kiedy nie; - określenie, w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany obowiązujący w przypadku, gdy waluta nie jest wymienialna; - wymóg ujawnienia dodatkowych informacji, jeżeli waluta nie jest wymienialna - ocenę i skutki braku wymienialności waluty na wyniki i sytuację finansową oraz przepływy pieniężne jednostki. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.

Niezatwierdzone rozporządzeniem Komisji Europejskiej

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 nocie, 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 okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończone 30 września 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 1 705 mln zł i jednoczesnym zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość tych ekspozycji o 1 778 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 lipca – 30 września 2023 (przed przekształceniem)	6.2.1 [A]	6.2.1 [B]	6.2.2.1	6.2.2.3	6.2.2.4	1 lipca – 30 września 2023 (przekształcone)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	1 474	56	-	-	-	-	1 530
Przychody z ubezpieczeń	6 915	31	-	-	-	-	6 946
Koszty usług ubezpieczenia	(5 441)	25	-	-	-	-	(5 416)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(447)	-	-	-	-	-	(447)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(389)	(1)	-	-	-	-	(390)
Kwoty należne od reasekuratorów	(58)	1	-	-	-	-	(57)
Wynik z usług ubezpieczenia	1 027	56	-	-	-	-	1 083
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(357)	(4)	-	-	-	-	(361)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	38	-	-	-	-	-	38
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	7 048	-	-	(10)	-	-	7 038
Pozostałe przychody netto z inwestycji	141	-	-	-	-	-	141
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	117	-	-	-	-	(106)	11
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(337)	10	-	46	-	-	(281)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	(27)	-	-	(6)	-	106	73
Przychody z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	1 367	-	-	-	1 367
Koszty z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	(443)	-	(26)	-	(469)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	924	-	(924)	-	-	-	nd.
Koszty działania banków	(1 533)	(46)	-	-	26	-	(1 553)
Koszty odsetkowe	(2 319)	-	-	-	-	-	(2 319)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	nd.	-	-	(58)	-	-	(58)
Pozostałe przychody operacyjne	nd.	4	492	-	-	-	496
Pozostałe koszty operacyjne	nd.	1	(1 058)	64	-	-	(993)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(566)	-	566	-	-	-	nd.
Zysk z działalności operacyjnej	4 156	21	-	36	-	-	4 213
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	2	-	-	-	-	-	2
Zysk brutto	4 158	21	-	36	-	-	4 215
Podatek dochodowy	(945)	(7)	-	-	-	-	(952)
Zysk netto, w tym:	3 213	14	-	36	-	-	3 263
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 458	14	-	8	-	-	1 480
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	1 755	-	-	28	-	-	1 783

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia – 30 września 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 września 2023 (przekształcone)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	2 774	65	-	-	-	-	2 839
Przychody z ubezpieczeń	19 917	42	-	-	-	-	19 959
Koszty usług ubezpieczenia	(17 143)	23	-	-	-	-	(17 120)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	229	5	-	-	-	-	234
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 115)	1	-	-	-	-	(1 114)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 344	4	-	-	-	-	1 348
Wynik z usług ubezpieczenia	3 003	70	-	-	-	-	3 073
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 232)	(12)	-	-	-	-	(1 244)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	50	(2)	-	-	-	-	48
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	20 574	-	-	(24)	-	-	20 550
Pozostałe przychody netto z inwestycji	430	-	-	-	-	-	430
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	484	-	-	-	-	(470)	14
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1 134)	11	-	86	-	-	(1 037)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	292	-	-	-	-	470	762
Przychody z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	4 015	-	-	-	4 015
Koszty z tytułu prowizji i opłat	nd.	-	(1 237)	-	(75)	-	(1 312)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 778	-	(2 778)	-	-	-	nd.
Koszty działania banków	(4 628)	(56)	-	-	75	-	(4 609)
Koszty odsetkowe	(6 805)	-	-	-	-	-	(6 805)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	nd.	-	-	(106)	-	-	(106)
Pozostałe przychody operacyjne	nd.	4	1 204	-	-	-	1 208
Pozostałe koszty operacyjne	nd.	(15)	(3 286)	196	-	-	(3 105)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 082)	-	2 082	-	-	-	nd.
Zysk z działalności operacyjnej	11 730	-	-	152	-	-	11 882
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	6	-	-	-	-	-	6
Zysk brutto	11 736	-	-	152	-	-	11 888
Podatek dochodowy	(2 687)	(21)	-	(1)	-	-	(2 709)
Zysk netto, w tym:	9 049	(21)	-	151	-	-	9 179
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	4 158	(21)	-	31	-	-	4 168
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	4 891	-	-	120	-	-	5 011

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 lipca – 30 września 2023 (przed przekształce- niem)	6.2.1 [A]	6.2.2.1	6.2.1 [B]	1 lipca – 30 września 2023 (przekształcone)
Zysk netto	3 213	14	36	-	3 263
Inne całkowite dochody netto	nd.	13	-	1 182	1 195
Inne całkowite dochody brutto	1 443	-	-	(1 443)	nd.
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	1 450	13	-	(263)	1 200
Wycena instrumentów dłużnych	300	-	-	(10)	290
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	nd.	-	-	10	10
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	(2)	-	-	-	(2)
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	84	10	-	-	94
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	3	-	-	-	3
Różnice kursowe z przeliczenia	72	3	-	-	75
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	993	-	-	-	993
Podatek dochodowy	nd.	-	-	(263)	(263)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(7)	-	-	2	(5)
Wycena instrumentów kapitałowych	(28)	-	-	-	(28)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	21	-	-	-	21
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	nd.	-	-	2	2
Podatek ujęty w innych całkowitych dochodach	(261)	-	-	261	nd.
Dochody całkowite netto, razem	4 395	27	36	-	4 458
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej	1 887	27	8	-	1 922
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	2 508	-	28	-	2 536

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 stycznia – 30 września 2023 (przed przekształceniem)	6.2.1 [A]	6.2.2.1	6.2.1 [B]	1 stycznia – 30 września 2023 (przekształcone)
Zysk netto	9 049	(21)	151	-	9 179
Inne całkowite dochody netto	nd.	35	-	2 705	2 740
Inne całkowite dochody brutto	3 342	-	-	(3 342)	nd.
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	3 422	35	-	(653)	2 804
Wycena instrumentów dłużnych	1 437	-	-	(9)	1 428
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	nd.	-	-	9	9
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	2	-	-	-	2
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(985)	40	-	-	(945)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(16)	2	-	-	(14)
Różnice kursowe z przeliczenia	(19)	1	-	-	(18)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3 003	-	-	-	3 003
Podatek dochodowy	nd.	(8)	-	(653)	(661)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(80)	-	-	16	(64)
Wycena instrumentów kapitałowych	(81)	-	-	-	(81)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	27	-	-	-	27
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	(26)	-	-	-	(26)
Podatek dochodowy	nd.	-	-	16	16
Podatek ujęty w innych całkowitych dochodach	(637)	-	-	637	nd.
Dochody całkowite netto, razem	11 754	14	151	-	11 919
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej	4 497	14	31	-	4 542
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	7 257	-	120	-	7 377

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	8 871	1	8 872
Zysk netto	5 766	14	5 780	nd.	nd.	nd.
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 dwóch akcjonariuszy posiada pakiety akcji powyżej 5%, stanowiące łącznie 18% 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 złotowe, 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 i 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 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku wyniósł 296 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego.

8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Emisja obligacji przez Alior Bank

29 października 2024 roku Zarząd Alior Banku podjął uchwałę o emisji obligacji serii P, z których zobowiązania będą stanowić zobowiązania kwalifikowalne Alior Banku w rozumieniu art. 97a ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, oraz zobowiązania Alior Banku należące do kategorii szóstej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6) Ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe („Obligacje”) i określił warunki emisji tych Obligacji. W związku z dużym zainteresowaniem inwestorów nabyciem Obligacji, wyrażonym w trakcie budowy księgi popytu, Zarząd Alior Banku podjął decyzję o zwiększeniu pierwotnie zakładanej kwoty emisji z 300 mln zł do 400 mln zł.

Podstawowe parametry Obligacji są następujące:

- maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji wynosi do 400 mln zł;
- wartość nominalna jednej Obligacji oraz jej cena emisyjna wynosi 500 tys. zł;
- Obligacje nie są zabezpieczone;
- oferta Obligacji została skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych, w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być

publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE;

- Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki WIBOR 6M i marży wynoszącej 2,07% w skali roku;
- dzień emisji Obligacji przypadał 14 listopada 2024 roku;
- dzień wykupu Obligacji będzie przypadał 14 kwietnia 2028 roku, przy czym Alior Bank będzie miał możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji, począwszy od 14 kwietnia 2027 roku i po spełnieniu właściwych wymogów regulacyjnych;
- Obligacje są wyemitowane jako Obligacje na okaziciela, nie mają formy dokumentu i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i od 21 listopada 2024 roku będą notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

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 szkodowości 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, będące 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 2023 („PTTŻ 2023”), 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” prezentowane są krzywe wykorzystywane do dyskontowania wybranych zobowiązań rentowych w ubezpieczeniach majątkowych. Natomiast w wierszu „IK” prezentowane są krzywe wykorzystywane do dyskontowania wybranych indywidualnych ubezpieczeń na życie, w szczególności portfela indywidualnej kontynuacji oraz ubezpieczenia terminowego.

Czas trwania portfela	30 września 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	4,19%	4,81%	5,18%	4,99%	4,33%	4,95%	4,84%	5,10%	4,95%	4,36%
EUR	2,57%	2,11%	2,25%	2,34%	2,63%	3,36%	2,32%	2,39%	2,41%	2,71%
USD	3,85%	3,24%	3,32%	3,45%	3,19%	4,76%	3,50%	3,45%	3,46%	3,19%
GBP	4,29%	3,61%	3,63%	3,85%	3,62%	4,74%	3,36%	3,28%	3,43%	3,08%
NOK	3,78%	3,41%	3,37%	3,38%	3,36%	4,00%	3,31%	3,22%	3,27%	3,33%
Renty										
PLN	4,41%	5,03%	5,39%	5,21%	4,54%	5,29%	5,18%	5,44%	5,28%	4,70%
EUR	2,61%	2,15%	2,29%	2,38%	2,67%	3,41%	2,38%	2,45%	2,46%	2,77%
IK										
PLN	4,33%	4,96%	5,32%	5,14%	4,47%	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 września 2024 roku 79,7% (na 31 grudnia 2023 roku: 79,6%).

9.1.2. Przychody z ubezpieczeń

Przychody z ubezpieczeń	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Przychody z ubezpieczeń niewycenianych metodą PAA	2 202	6 503	2 050	6 086
Zmiany zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług	2 032	5 987	1 886	5 597
Oczekiwane odszkodowania, świadczenia i koszty	1 624	4 749	1 505	4 407
Uwolnienie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w części dotyczącej bieżącego okresu świadczenia usług	49	135	46	126
Marża kontraktowa ujęta w wyniku finansowym z tytułu świadczonych usług	401	1 192	368	1 140
Inne (m. in. korekta z tytułu doświadczenia dotycząca wpływów składek)	(42)	(89)	(33)	(76)
Odzyskane przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	170	516	164	489
Przychody z ubezpieczeń wycenianych metodą PAA	5 339	15 333	4 896	13 873
Przychody z ubezpieczeń, razem	7 541	21 836	6 946	19 959

9.1.3. Alokacja składek reasekuracyjnych

Alokacja składek reasekuracyjnych	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Umowy niewyceniane metodą PAA	-	-	-	-
Umowy wyceniane metodą PAA	(481)	(1 379)	(390)	(1 114)
Alokacja składek reasekuracyjnych, razem	(481)	(1 379)	(390)	(1 114)

9.1.4. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 30 września 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	(18 569)	147	5 651	11 001	70	(1 700)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(19 390)	132	5 639	10 515	25	(3 079)
Przychody z ubezpieczeń	(21 836)	-	-	-	-	(21 836)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(1 640)	-	-	-	-	(1 640)
Wycenione według wartości godziwej	(29)	-	-	-	-	(29)
Pozostałe umowy	(20 167)	-	-	-	-	(20 167)
Koszty usług ubezpieczenia	3 556	132	4 565	10 479	25	18 757
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(837)	4 565	10 479	25	14 232
Poniesione w okresie	-	(837)	4 617	10 479	294	14 553
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(52)	-	(269)	(321)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	3 556	-	-	-	-	3 556
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	969	-	-	-	969
Komponent inwestycyjny	(1 110)	-	1 074	36	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	821	15	12	525	46	1 419
Różnice kursowe	-	-	-	(39)	(1)	(40)
Przepływy pieniężne	19 421	-	(5 616)	(10 258)	-	3 547
Składki otrzymane	23 042	-	-	-	-	23 042
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(5 616)	(10 258)	-	(15 874)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(3 621)	-	-	-	-	(3 621)
Pozostałe zmiany	67 ¹⁾	(3)	(1)	(21)	(2)	40
Stan na koniec okresu	25 809	682	829	15 563	1 221	44 104
Aktywa	(141)	6	9	6	-	(120)
Zobowiązania	25 950	676	820	15 557	1 221	44 224

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 września 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	(16 348)	(44)	5 258	10 418	66	(650)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(17 558)	(60)	5 243	9 537	(1)	(2 839)
Przychody z ubezpieczeń	(19 959)	-	-	-	-	(19 959)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(1 679)	-	-	-	-	(1 679)
Wycenione według wartości godziwej	(33)	-	-	-	-	(33)
Pozostałe umowy	(18 247)	-	-	-	-	(18 247)
Koszty usług ubezpieczenia	3 279	(60)	4 407	9 495	(1)	17 120
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(753)	4 407	9 495	(1)	13 148
Poniesione w okresie	-	(753)	4 438	8 554	252	12 491
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(31)	941	(253)	657
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	3 279	-	-	-	-	3 279
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	693	-	-	-	693
Komponent inwestycyjny	(878)	-	836	42	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	1 211	16	15	894	68	2 204
Różnice kursowe	(1)	-	-	(13)	(1)	(15)
Przepływy pieniężne	17 834	-	(5 239)	(8 411)	-	4 184
Składki otrzymane	21 184	-	-	-	-	21 184
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(5 239)	(8 411)	-	(13 650)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(3 350)	-	-	-	-	(3 350)
Pozostałe zmiany	(12)	(1)	-	(10)	(1)	(24)
Stan na koniec okresu	24 132	520	749	14 358	1 201	40 960
Aktywa	(128)	8	5	4	-	(111)
Zobowiązania	24 260	512	744	14 354	1 201	41 071

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia – Umowy niewyceniane PAA 1 stycznia – 30 września 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	(868)	64	(149)	(1)	382	232	(572)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 366)	9	(301)	(1)	239	(63)	(1 420)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(1 001)	138	140	1	988	1 129	266
Umowy rozpoznane w okresie	(747)	110	-	-	948	948	311
Zmiany korygujące CSM	(200)	26	140	1	40	181	7
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(54)	2	-	-	-	-	(52)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(336)	(106)	(441)	(2)	(749)	(1 192)	(1 634)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(441)	(2)	(749)	(1 192)	(1 192)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(106)	-	-	-	-	(106)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(336)	-	-	-	-	-	(336)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(29)	(23)	-	-	-	-	(52)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	497	55	152	-	143	295	847
Różnice kursowe	1	-	-	-	-	-	1
Przepływy pieniężne	1 014	-	-	-	-	-	1 014
Składki otrzymane	7 170	-	-	-	-	-	7 170
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(5 616)	-	-	-	-	-	(5 616)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(540)	-	-	-	-	-	(540)
Pozostałe zmiany	(14)	(2)	(5)	-	(1)	(6)	(22)
Stan na koniec okresu	9 311	1 604	4 409	21	4 559	8 989	19 904
Aktywa	(665)	110	27	-	420	447	(108)
Zobowiązania	9 976	1 494	4 382	21	4 139	8 542	20 012

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia – Umowy niewyceniane PAA 1 stycznia – 30 września 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	(413)	128	(32)	(2)	361	327	42
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 227)	(25)	(187)	(2)	243	54	(1 198)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(1 077)	96	259	(1)	936	1 194	213
Umowy rozpoznane w okresie	(800)	100	-	-	944	944	244
Zmiany korygujące CSM	(238)	(6)	258	(1)	(8)	249	5
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(39)	2	1	-	-	1	(36)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(145)	(97)	(446)	(1)	(693)	(1 140)	(1 382)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(446)	(1)	(693)	(1 140)	(1 140)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(97)	-	-	-	-	(97)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(145)	-	-	-	-	-	(145)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(5)	(24)	-	-	-	-	(29)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	815	153	155	-	118	273	1 241
Różnice kursowe	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Przepływy pieniężne	1 119	-	-	-	-	-	1 119
Składki otrzymane	6 855	-	-	-	-	-	6 855
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(5 239)	-	-	-	-	-	(5 239)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(497)	-	-	-	-	-	(497)
Pozostałe zmiany	(5)	(1)	(1)	-	-	(1)	(7)
Stan na koniec okresu	8 662	1 515	4 606	27	4 041	8 674	18 851
Aktywa	(459)	74	28	-	257	285	(100)
Zobowiązania	9 121	1 441	4 578	27	3 784	8 389	18 951

9.1.5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 30 września 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 niefinanso- wego	
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	1 384	-	-	(654)	(14)	716
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	1 383	-	-	(587)	(10)	786
Alokacja składek reasekuracyjnych	1 379	-	-	-	-	1 379
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(583)	(10)	(593)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(595)	(45)	(640)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	12	35	47
Komponent inwestycyjny	4	-	-	(4)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(99)	(5)	(104)
Różnice kursowe	1	-	-	32	1	34
Przepływy pieniężne	(1 728)	-	-	551	-	(1 177)
Składki zapłacone	(1 728)	-	-	-	-	(1 728)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	551	-	551
Pozostałe zmiany	(60) ¹⁾	-	-	-	-	(60) ¹⁾
Stan na koniec okresu	(362)	-	-	(3 391)	(202)	(3 955)
Aktywa	(387)	-	-	(3 386)	(202)	(3 975)
Zobowiązania	25	-	-	(5)	-	20

¹⁾ Zmiana składu grupy – objęcie konsolidacją PG TUW.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 30 września 2023 (przekształcone)	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
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	1 119	-	-	(1 338)	(49)	(268)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	1 118	-	-	(1 306)	(46)	(234)
Alokacja składek reasekuracyjnych	1 114	-	-	-	-	1 114
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(1 302)	(46)	(1 348)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(227)	(34)	(261)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(1 075)	(12)	(1 087)
Komponent inwestycyjny	4	-	-	(4)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(38)	(3)	(41)
Różnice kursowe	1	-	-	6	-	7
Przepływy pieniężne	(1 188)	-	-	204	-	(984)
Składki zapłacone	(1 188)	-	-	-	-	(1 188)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	204	-	204
Pozostałe zmiany	(1)	-	-	2	-	1
Stan na koniec okresu	(134)	-	-	(3 170)	(252)	(3 556)
Aktywa	(154)	-	-	(3 170)	(252)	(3 576)
Zobowiązania	20	-	-	-	-	20

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 września 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 30 września 2023 (przekształcone)		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	3 031	2 539	5 570	3 018	2 143	5 161
Szacowane odszkodowania i koszty	2 677	2 345	5 022	2 662	1 967	4 629
Szacowane koszty akwizycji	354	194	548	356	176	532
Szacowana wartość wpływów	(4 066)	(2 251)	(6 317)	(4 042)	(1 919)	(5 961)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	87	23	110	80	20	100
CSM	948	-	948	944	-	944
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(311)	(311)	-	(244)	(244)
Umowy reasekuracji						
Szacowana wartość wypływów	-	-	-	-	-	-
Szacowana wartość wpływów	-	-	-	-	-	-
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-
CSM	-	-	-	-	-	-

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA	Umowy zawarte 1 lipca – 30 września 2024			Umowy zawarte 1 lipca – 30 września 2023 (przekształcone)		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	1 025	583	1 608	884	539	1 423
Szacowane odszkodowania i koszty	913	540	1 453	783	489	1 272
Szacowane koszty akwizycji	112	43	155	101	50	151
Szacowana wartość wpływów	(1 358)	(517)	(1 875)	(1 213)	(487)	(1 700)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	31	6	37	29	5	34
CSM	302	-	302	300	-	300
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(72)	(72)	-	(57)	(57)
Umowy reasekuracji						
Szacowana wartość wypływów	-	-	-	-	-	-
Szacowana wartość wpływów	-	-	-	-	-	-
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-
CSM	-	-	-	-	-	-

Zarówno w okresie 1 stycznia – 30 września 2024 roku, jak i 1 stycznia – 30 września 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 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Należności od klientów z tytułu kredytów	4 515	13 020	4 628	13 799
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	870	2 538	748	2 257
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 240	3 611	1 051	2 852
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	195	486	169	481
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	177	466	111	278
Pożyczki	100	295	109	342
Skupione wierzytelności	151	476	204	570
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(151)	(472)	(213)	(747)
Należności	8	27	14	56
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	186	562	217	662
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi, razem	7 291	21 009	7 038	20 550

9.3 Pozostałe przychody netto z inwestycji

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023	1 stycznia - 30 września 2023
Przychody z dywidend, w tym:	20	65	51	93
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20	35	15	28
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	30	36	65
Różnice kursowe	(42)	29	56	235
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	84	256	86	262
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(35)	(119)	(41)	(128)
Pozostałe	(6)	(21)	(11)	(32)
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	21	210	141	430

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 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(30)	(20)	4	7
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(30)	(28)	(10)	(9)
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	8	14	16
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(9)	1	(4)	4
Krótką sprzedaż	(13)	-	11	4
Należności	-	(1)	-	(1)
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	(52)	(20)	11	14

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 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(74)	(108)	(8)	13
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	7	9	2	16
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(81)	(117)	(10)	(3)
- instrumenty dłużne	28	17	(6)	(8)
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	2	2	1	3
- pożyczki	(111)	(136)	(5)	2
Należności od klientów z tytułu kredytów	(496)	(1 035)	(284)	(1 044)
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(498)	(1 032)	(284)	(1 047)
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2	(3)	-	3
Udzielone gwarancje i poręczenia	130	85	12	(6)
Należności	3	(5)	(1)	(2)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(3)	(2)	-	2
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem	(440)	(1 065)	(281)	(1 037)

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 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	151	661	326	520
Instrumenty kapitałowe	(9)	95	(22)	91
Dłużne papiery wartościowe	113	226	275	170
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	47	340	73	259
Instrumenty pochodne	212	388	(258)	448
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	(15)	(50)	10	(20)
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	(3)	(24)	-	(26)
Nieruchomości inwestycyjne	(3)	(100)	(3)	(171)
Należności od klientów z tytułu kredytów	(10)	17	(2)	11
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	332	892	73	762

9.7 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023	1 stycznia - 30 września 2023
Działalność bankowa	1 070	3 305	1 219	3 598
Marża na transakcjach walutowych z klientami	255	760	246	791
Prowizje maklerskie	52	173	57	157
Działalność powiernicza	20	60	20	56
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	262	917	427	1 193
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	7	24	8	26
Kredyty i pożyczki	145	409	137	414
Obsługa rachunków bankowych	90	282	96	288
Przelewy	81	237	77	230
Operacje kasowe	33	81	29	84
Skupione wierzytelności	19	56	21	68
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	28	83	24	71
Prowizje z działalności leasingowej	25	77	26	78
Pozostałe prowizje	53	146	51	142
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	144	400	109	307
Ubezpieczenia emerytalne	49	134	38	107
Pozostałe	1	3	1	3
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	1 264	3 842	1 367	4 015

9.8 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	168	637	337	930
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	29	87	29	76
Prowizje za udostępnianie bankomatów	12	36	13	36
Koszty nagród dla klientów bankowych	6	19	6	19
Koszty przelewów i przekazów	13	37	11	36
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	7	22	6	17
Prowizje maklerskie	7	23	9	24
Koszty obsługi rachunków bankowych	2	5	1	4
Koszty operacji banknotowych	4	12	7	20
Koszty działalności powierniczej	8	22	6	19
Pozostałe prowizje	48	131	44	131
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	304	1 031	469	1 312

9.9 Koszty działania banków

Koszty działania banków	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	27	108	36	155
Usługi obce	273	815	267	759
Podatki i opłaty	17	52	16	48
Koszty pracownicze	1 022	3 174	914	2 710
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	132	391	120	382
Amortyzacja wartości niematerialnych	110	312	95	279
Inne, w tym:	80	260	105	276
- reklama	42	145	63	158
- pozostałe	38	115	42	118
Koszty działania banków, razem	1 661	5 112	1 553	4 609

9.10 Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023	1 stycznia - 30 września 2023
Depozyty terminowe	963	2 869	1 085	3 140
Depozyty bieżące	472	1 396	503	1 490
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	350	1 005	322	909
Pochodne instrumenty zabezpieczające	112	346	210	677
Pożyczki	13	35	13	42
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	69	229	86	276
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	56	171	58	163
Leasing	18	54	18	44
Pozostałe	19	52	24	64
Koszty odsetkowe, razem	2 072	6 157	2 319	6 805

9.11 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe i niebankowe	346	994	324	876
Rozwiązanie rezerw	22	75	77	117
Pozostałe	51	208	95	215
Pozostałe przychody operacyjne, razem	419	1 277	496	1 208

9.12 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Podatek od instytucji finansowych	393	1 172	377	1 118
Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej	409	1 153	344	977
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku bankowego	4	55	2	46
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-	279	-	249
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	8	50	13	45
Utworzenie rezerw	29	98	110	190
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	15	45	19	58
Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe	1	11	18	34
Darowizny	3	6	16	54
Koszty dochodzenia roszczeń	23	55	12	36
Koszty nieprzypisane w działalności ubezpieczeniowej	45	135	64	171
Pozostałe	56	147	18	127
Pozostałe koszty operacyjne, razem	986	3 206	993	3 105

9.13 Podatek dochodowy

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	891	2 579	952	2 709
- podatek bieżący	901	2 319	1 002	2 344
- podatek odroczony	(10)	260	(50)	365
Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczony)	184	229	261	645
- podatek bieżący	-	5	12	22
- podatek odroczony	184	224	249	623
Razem	1 075	2 808	1 213	3 354

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Inne całkowite dochody brutto	976	1 200	1 456	3 385
Podatek dochodowy	(184)	(229)	(261)	(645)
Wycena instrumentów dłużnych	(107)	(123)	(59)	(273)
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	(5)	(5)	(1)	(1)
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	98	24	(16)	180
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(8)	(6)	-	3
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(150)	(117)	(188)	(570)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(10)	8	5	15
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	(9)	(3)	(4)
Należności od klientów z tytułu kredytów	(2)	(1)	1	-
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	-	-	-	5
Inne całkowite dochody netto	792	971	1 195	2 740

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 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023 (przekształcone)	1 stycznia - 30 września 2023 (przekształcone)
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 215	3 661	1 480	4 168
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 379 027	863 366 397	863 358 236	863 378 750
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)	(143 973)	(156 603)	(164 764)	(144 250)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,41	4,24	1,71	4,83

W okresach 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2024 roku, jak i 30 września 2023 roku nie wystąpiły transakcje, ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

9.15 Wartość firmy

Wartość firmy	30 września 2024	31 grudnia 2023
Pekao ¹⁾	1 715	1 715
LD ²⁾	473	480
Spółki medyczne	341	341
Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4)	221	221
Balta	38	39
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 793	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 września 2024	31 grudnia 2023
Oprogramowanie, licencje i podobne	1 510	1 486
Znaki towarowe	511	514
- Pekao	340	340
- pozostałe	171	174
Relacje z klientami	230	267
- Pekao	182	219
- pozostałe	48	48
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	809	926
Inne wartości niematerialne	412	211
Wartości niematerialne, razem	3 472	3 404

9.17 Inne aktywa

Inne aktywa	30 września 2024	31 grudnia 2023
Koszty informatyczne do rozliczenia w czasie	276	202
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	49	46
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	137	149
Zapasy	38	37
Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego	12	-
Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	23	-
Pozostałe składniki aktywów	47	49
Inne aktywa, razem	582	483

9.18 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych	30 września 2024	31 grudnia 2023
Urządzenia techniczne i maszyny	681	684
Środki transportu	241	221
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	243	381
Nieruchomości	2 628	2 752
Inne rzeczowe aktywa trwałe	428	407
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 221	4 445

9.19 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	30 września 2024	31 grudnia 2023
Krajowy Integrator Płatności SA	58	54
Sigma BIS SA	9	8
RUCH SA	-	-
Jednostki stowarzyszone, razem	67	62

9.20 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	30 września 2024	31 grudnia 2023
Grupy przeznaczone do sprzedaży	276	277
Aktywa	298	309
Nieruchomości inwestycyjne	273	287
Należności	4	7
Inne aktywa	1	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20	15
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	22	32
Inne zobowiązania	11	18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	14
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	292	312
Rzeczowe aktywa trwałe	21	35
Nieruchomości inwestycyjne	271	277
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	590	621
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	22	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 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	227 413	218 542
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	266	82
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	293	250
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	227 972	218 874

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 września 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Segment detaliczny	120 565	114 758
Kredyty operacyjne	183	197
Kredyty konsumpcyjne	25 963	25 116
Kredyty consumer finance	4 670	5 007
Kredyty w rachunku karty kredytowej	1 267	1 192
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	87 505	82 303
Pozostałe kredyty hipoteczne	597	618
Pozostałe należności	380	325
Segment biznesowy	107 407	104 116
Kredyty operacyjne	34 923	32 626
Kredyty inwestycyjne	29 509	29 378
Skupione wierzytelności (faktoring)	9 120	9 874
Kredyty w rachunku karty kredytowej	98	98
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	35	42
Pozostałe kredyty hipoteczne	10 774	10 355
Leasing finansowy	17 260	16 181
Pozostałe należności	5 688	5 562
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	227 972	218 874

9.22 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne	30 września 2024		31 grudnia 2023	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Związane ze stopą procentową	6 134	6 484	9 690	10 740
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap	77	24	68	12
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, w tym:	1 002	1 418	892	2 101
- kontrakty terminowe	-	1	-	-
- transakcje swap	1 002	1 417	892	2 101
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	5 055	5 042	8 730	8 627
- kontrakty terminowe	82	63	64	60
- transakcje swap	4 935	4 943	8 616	8 515
- opcje call (zakup)	25	25	35	40
- opcje put (sprzedaż)	12	10	13	10
- opcje cap floor	1	1	2	2
Związane z kursami walut	632	334	1 416	647
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	-	1	190	31
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	632	333	1 226	616
- kontrakty terminowe	230	169	266	336
- transakcje swap	387	133	947	244
- opcje call (zakup)	10	5	9	3
- opcje put (sprzedaż)	5	26	4	33
Związane z cenami papierów wartościowych	2	-	20	6
- opcje call (zakup)	1	-	19	6
- kontrakty terminowe	1	-	1	-
Związane z cenami towarów	316	285	270	263
- kontrakty terminowe	8	5	4	4
- transakcje swap	301	273	260	253
- opcje call (zakup)	-	-	6	6
- opcje put (sprzedaż)	7	7	-	-
Razem	7 084	7 103	11 396	11 656

9.23 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	w zamortyzowanym koszcie	30 września 2024			Razem	w zamortyzowanym koszcie	31 grudnia 2023			Razem
		w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy				w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Dłużne papiery wartościowe	-	1 396	425	1 821	-	1 694	14	1 708		1 708
Rządowe	-	1 396	425	1 821	-	1 694	14	1 708		1 708
Krajowe	-	1 396	425	1 821	-	1 694	14	1 708		1 708
Oprocentowanie stałe	-	1 378	377	1 755	-	1 647	-	1 647		1 647
Oprocentowanie zmienne	-	18	48	66	-	47	14	61		61
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	-	1 396	425	1 821	-	1 694	14	1 708		1 708

9.24 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	30 września 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.	648	1 324	1 972	nd.	837	1 119	1 956
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 283	5 283	nd.	nd.	4 996	4 996
Dłużne papiery wartościowe	128 044	50 046	4 780	182 870	121 574	43 529	5 976	171 079
Rządowe	88 976	40 619	4 450	134 045	83 177	34 389	5 547	123 113
Krajowe	82 306	32 672	3 717	118 695	73 044	27 049	3 864	103 957
Oprocentowanie stałe	67 733	22 367	2 432	92 532	66 196	16 926	2 170	85 292
Oprocentowanie zmienne	14 573	10 305	1 285	26 163	6 848	10 123	1 694	18 665
Zagraniczne	6 670	7 947	733	15 350	10 133	7 340	1 683	19 156
Oprocentowanie stałe	6 670	7 947	733	15 350	10 133	7 340	1 683	19 156
Pozostałe	39 068	9 427	330	48 825	38 397	9 140	429	47 966
Oprocentowanie stałe	29 803	5 936	113	35 852	29 586	5 654	289	35 529
Oprocentowanie zmienne	9 265	3 491	217	12 973	8 811	3 486	140	12 437
Pozostałe, w tym:	17 335	-	-	17 335	14 301	-	-	14 301
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	11 799	-	-	11 799	9 003	-	-	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 202	-	-	1 202	1 036	-	-	1 036
Pożyczki	4 334	-	-	4 334	4 262	-	-	4 262
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	145 379	50 694	11 387	207 460	135 875	44 366	12 091	192 332

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30 września 2024	31 grudnia 2023
Biuro Informacji Kredytowej SA	282	321
Grupa Azoty SA	147	178
PSP sp. z o.o.	140	116
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	27	29
Webuild SpA	17	12
Orlen SA ¹⁾	-	142
Pozostałe	35	39
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	648	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 września 2024	31 grudnia 2023
Stany Zjednoczone	5 225	4 240
Francja	4 204	4 763
Litwa	938	832
Wielka Brytania	791	3
Austria	725	1 177
Rumunia	557	483
Belgia	289	216
Łotwa	253	235
Węgry	216	117
Finlandia	214	216
Arabia Saudyjska	189	120
Meksyk	170	92
Kolumbia	113	119
Indonezja	111	156
Włochy	103	113
Ukraina	97	99
Hiszpania	97	529
Chorwacja	94	240
Chile	94	38
Panama	90	89
Serbia	68	63
Brazylia	60	49
Oman	56	29
Niemcy	1	4 032
Pozostałe	595 ¹⁾	1 106 ²⁾
Razem	15 350	19 156

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 44 krajów, wobec których jednostkowe zaangażowanie bilansowe nie przekracza równowartości 50 mln zł.

²⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 48 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 września 2024	31 grudnia 2023
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa w tym:	34 948	33 570
Narodowy Bank Polski	22 536	20 451
Banki zagraniczne	8 628	9 720
Spółki Indeksu WIG - Banki	881	886
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne w tym:	6 463	6 468
Samorządy krajowe	6 463	6 468
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych w tym:	1 590	1 650
Spółki Indeksu WIG - Energia	1 059	1 107
E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	1 329	1 136
C. Przetwórstwo przemysłowe w tym:	1 282	1 331
Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (w tym WIG-Paliwa)	487	509
U. Organizacje i zespoły eksterytorialne	982	865
H. Transport i gospodarka magazynowa	491	626
J. Informacja i komunikacja	465	468
B. Górnictwo i wydobywanie	279	127
F. Budownictwo	270	353
N. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	206	668
I. R. Działalność związana z zakwaterowaniem, usługami gastronomicznymi (w tym: WIG - hotele i restauracje), oraz z kulturą, rozrywką i rekreacją	177	264
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	172	180
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	155	248
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	16	12
Razem	48 825	47 966

9.25 Inne należności

Inne należności	30 września 2024	31 grudnia 2023
Należności od pośredników ubezpieczeniowych	113	127
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	1 518	1 839
Należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	1 234	1 752
Należności z tytułu dostaw i usług	466	602
Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	82	107
Należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	265	234
Rozliczenia przewencyjne	37	52
Należności z tytułu kaucji i wadium	65	62
Należności międzybankowe i międzyoddziałowe	67	18
Rozliczenia sporne	26	26
Należności z tytułu koasekuracji na udziale koasekuratora	61	37
Pozostałe	389	371
Inne należności, razem	4 323	5 227

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

Zarówno na 30 września 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 września 2024					1 stycznia – 30 września 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	58 314	-	-	466	58 780	51 410	-	-	166	51 576
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(36 851)	(3 994)	(2 195)	(269)	(43 309)	(36 448)	(4 363)	(2 059)	(124)	(42 994)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(16)	(1 654)	(37)	(1 707)	-	(1)	(1 384)	(36)	(1 421)
Reklasyfikacja do koszyka 1	4 256	(4 119)	(137)	-	-	6 251	(5 982)	(269)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(10 569)	10 958	(389)	-	-	(9 922)	10 281	(359)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(1 473)	(2 396)	3 869	-	-	(1 984)	(2 053)	4 037	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(3 910)	(1 961)	577	(289)	(5 583)	(3 611)	(363)	873	(502)	(3 603)
Stan na koniec okresu	200 793	22 832	10 496	3 831	237 952	190 875	21 460	11 023	4 380	227 738
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	(472)	-	-	(70)	(542)	(532)	-	-	(121)	(653)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	143	127	557	16	843	174	110	303	12	599
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	16	1 654	37	1 707	-	1	1 384	36	1 421
Reklasyfikacja do koszyka 1	(290)	274	16	-	-	(346)	320	26	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	166	(312)	146	-	-	165	(254)	89	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	78	391	(469)	-	-	120	330	(450)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	447	(240)	(1 789)	264	(1 318)	605	(366)	(1 651)	89	(1 323)
Stan na koniec okresu	(1 150)	(1 473)	(5 237)	(2 679)	(10 539)	(1 333)	(1 538)	(5 663)	(3 315)	(11 849)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	199 643	21 359	5 259	1 152	227 413	189 542	19 922	5 360	1 065	215 889

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 30 września 2024					1 stycznia – 30 września 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	184	-	-	-	184	(162)	-	-	-	(162)
Stan na koniec okresu	266	-	-	-	266	92	-	-	-	92
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(4)	-	-	-	(4)
Zmiany w okresie	(3)	-	-	-	(3)	3	-	-	-	3
Stan na koniec okresu	(4)	-	-	-	(4)	(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 września 2024					1 stycznia – 30 września 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	256 918	-	-	-	256 918	218 413	-	-	-	218 413
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(251 980)	(96)	-	-	(252 076)	(192 013)	(26)	-	-	(192 039)
Reklasyfikacja do koszyka 1	125	(125)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(153)	153	-	-	-	(336)	336	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	1 626	(12)	-	19	1 633	1 967	(3)	1	25	1 990
Stan na koniec okresu	127 720	399	-	115	128 234	119 546	543	25	88	120 202
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)	(19)	-	-	-	(19)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	5	3	-	-	8	5	1	-	-	6
Reklasyfikacja do koszyka 1	(6)	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	12	(12)	-	-	-	11	(11)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	25	13	-	(25)	13	-	5	(1)	(17)	(13)
Stan na koniec okresu	(79)	(15)	-	(96)	(190)	(90)	(33)	(25)	(70)	(218)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	127 641	384	-	19	128 044	119 456	510	-	18	119 984

Zarówno na 30 września 2024 roku, jak i na 30 września 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 września 2024					1 stycznia – 30 września 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	945 287	-	-	-	945 287	838 117	-	-	-	838 117
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(940 441)	(24)	-	-	(940 465)	(832 135)	(75)	-	-	(832 210)
Reklasyfikacja do koszyka 1	32	(32)	-	-	-	17	(17)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(94)	94	-	-	-	(66)	66	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	1 397	-	-	-	1 397	2 144	(6)	-	-	2 138
Stan na koniec okresu	51 285	157	-	-	51 442	46 796	205	-	-	47 001
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(34)	(2)	-	-	(36)	(45)	(21)	-	-	(66)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(8)	-	-	-	(8)	(5)	-	-	-	(5)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	5	3	-	-	8	5	12	-	-	17
Reklasyfikacja do koszyka 2	1	(1)	-	-	-	3	(3)	-	-	-
Inne zmiany	8	1	-	-	9	8	8	-	-	16
Stan na koniec okresu	(28)	1	-	-	(27)	(34)	(4)	-	-	(38)

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 września 2024					1 stycznia – 30 września 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	61 682	-	-	-	61 682	103 193	-	-	-	103 193
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(61 389)	(145)	(6)	-	(61 540)	(100 414)	(134)	(52)	-	(100 600)
Reklasyfikacja do koszyka 2	(144)	144	-	-	-	(166)	166	-	-	-
Zmiana składu Grupy	25	-	-	-	25	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	8	(14)	-	-	(6)	(8)	(1)	-	-	(9)
Stan na koniec okresu	1 018	136	61	-	1 215	5 419	171	84	-	5 674
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	-	(11)	(7)	-	(18)	(1)	(11)	(10)	-	(22)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(17)	-	-	-	(17)	(9)	-	-	-	(9)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	10	-	-	10	-	11	-	-	11
Reklasyfikacja do koszyka 2	16	(16)	-	-	-	9	(9)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	11	1	-	12	-	(1)	1	-	-
Stan na koniec okresu	(1)	(6)	(6)	-	(13)	(1)	(10)	(9)	-	(20)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	1 017	130	55	-	1 202	5 418	161	75	-	5 654

Pożyczki	1 stycznia – 30 września 2024					1 stycznia – 30 września 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	524	15	-	-	539	1 696	3	-	-	1 699
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(377)	(10)	-	-	(387)	(1 680)	-	-	-	(1 680)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(639)	639	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	-	(326)	326	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	42	16	(2)	-	56	81	-	-	-	81
Stan na koniec okresu	3 667	522	324	-	4 513	3 758	642	-	-	4 400
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(13)	(30)	-	-	(43)	(31)	-	-	-	(31)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(5)	-	-	-	(5)	(12)	-	-	-	(12)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	3	-	-	-	3	12	-	-	-	12
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	6	(6)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	-	92	(92)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	(2)	(66)	(66)	-	(134)	3	(1)	-	-	2
Stan na koniec okresu	(17)	(4)	(158)	-	(179)	(22)	(7)	-	-	(29)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	3 650	518	166	-	4 334	3 736	635	-	-	4 371

Inne należności	1 stycznia – 30 września 2024	1 stycznia – 30 września 2023
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	5 635	9 515
Zmiany w okresie	(912)	(3 125)
Stan na koniec okresu	4 723	6 390
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(408)	(407)
Zmiany w okresie	8	3
Stan na koniec okresu	(400)	(404)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	4 323	5 986

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 bieżącej, 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 godziwą 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.	
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 spready obserwowane są w dniach emisji nowych serii obligacji, dniach zawierania nowych umów pożyczek oraz w dniach transakcji rynkowych, których przedmiotem są wierzytelności wynikające z tych obligacji i pożyczek.	Korelacja ujemna
Nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości przeznaczone do sprzedaży	Stopa kapitalizacji	Stopę kapitalizacji ustala się na podstawie analizy stóp zwrotu osiągniętych w transakcjach dla podobnych nieruchomości.	Korelacja ujemna
	Koszty budowy	Wartość kosztów budowy określa się na podstawie rynkowych kosztów budowy pomniejszonych o koszty poniesione na dzień wyceny.	Korelacja dodatnia
	Miesięczna stawka czynszu za 1m ² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe	Stawki czynszu obserwuje się dla podobnych nieruchomości, podobnej jakości, w podobnych lokalizacjach oraz zbliżonej wielkości wynajmowanej powierzchni.	Korelacja dodatnia

Wyceniane aktywa i zobowiązania	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
Instrumenty pochodne	Parametry modelu	Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka.	
Emisje własne oraz pożyczki podporządkowane	Spread emisji ponad krzywą rynkową	W przypadku zastosowania do wyceny historycznego spreadu 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 września 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	33 992	12 725	5 373	52 090	28 974	11 686	5 400	46 060
Instrumenty kapitałowe	161	-	487	648	338	-	499	837
Dłużne papiery wartościowe	33 831	12 725	4 886	51 442	28 636	11 686	4 901	45 223
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 156	6 031	625	11 812	4 846	6 891	368	12 105
Instrumenty kapitałowe	1 058	-	266	1 324	865	-	254	1 119
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	317	4 954	12	5 283	246	4 750	-	4 996
Dłużne papiery wartościowe	3 781	1 077	347	5 205	3 735	2 141	114	5 990
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	559	559	-	-	332	332
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	266	266	-	-	82	82
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	293	293	-	-	250	250
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 080	4	7 084	-	11 377	19	11 396
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 187	3 187	-	193	2 905	3 098
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	-	7 102	1	7 103	-	11 653	3	11 656
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	659	-	659	-	485	-	485
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	554	-	554	-	294	-	294
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	1 063	-	-	1 063	813	-	-	813

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 30 września 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	Jednostki uczestnictwa i 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	-	1 257	-	-	1 003	-	-	185	60	21
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	1 891	-	12	45	-	-	-	-	193
Reklasyfikacja z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	103	4	-	6	2	-	5	12	(78)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	-	98	-	-	4	3	1	5	12	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	5	-	-	1	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	4	-	1	(1)	(1)	-	-	(78)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	(11)	50	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż / rozliczenia / spłaty / konwersja	-	(2 121)	-	-	(790)	(17)	(2)	(6)	(29)	-
Reklasyfikacje do poziomu II ¹⁾	-	(1 194)	-	-	(51)	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(1)	(1)	8	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	487	4 886	266	12	347	4	1	266	293	3 187

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 września 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	Jednostki uczestnictwa i 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	-	214	-	-	352	-	-	-	39	41
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	524	-	-	36	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	178	20	-	6	5	1	12	(1)	(148)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	-	176	-	-	2	-	-	12	(1)	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	20	-	4	5	1	-	-	(148)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	73	286	-	-	-	-	-	4	-	20
Sprzedaż / rozliczenia / spłaty / konwersja	-	(965)	(21)	(15)	(451)	(11)	-	(178)	(28)	-
Reklasyfikacje do poziomu II ¹⁾	-	(2 138)	-	-	(59)	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	467	3 680	251	1	27	19	1	92	194	2 956

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 września 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	-	-	225 298	225 298	227 413	-	-	217 488	217 488	218 542
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w zamortyzowanym koszcie	63 325	54 067	26 584	143 976	145 379	52 172	58 016	22 950	133 138	135 875
Dłużne papiery wartościowe	63 323	48 201	15 017	126 541	128 044	52 172	52 270	14 256	118 698	121 574
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	5 237	6 562	11 799	11 799	-	5 384	3 619	9 003	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	2	629	581	1 212	1 202	-	362	685	1 047	1 036
Pożyczki	-	-	4 424	4 424	4 334	-	-	4 390	4 390	4 262
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	1 156	6 996	8 152	8 211	-	874	6 171	7 045	7 047
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	-	321 657	321 657	321 907	-	-	303 709	303 709	303 781
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	15 854	1 847	17 701	17 463	-	10 004	2 108	12 112	12 003
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 833	3 106	5 939	5 883	-	2 778	3 431	6 209	6 166
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	1 957	50	2 007	2 007	-	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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 certyfikaty inwestycyjne;
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe i korporacyjne o wartości 354 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 31 mln zł, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 oraz instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowana zmienność nieistotnie wpływała 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 58 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 108 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 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 21.

9.31 Zobowiązania podporządkowane

	Wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 30 września 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	2 273	2 328
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 289	1 266
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	569	558
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	207	203
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	359	352
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	410	402
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	WIBOR 6M+ marża	20 października 2017 / 20 października 2025	623	610
Obligacje serii P2A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025	153	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					5 883	6 166

¹⁾ Informacje na temat wcześniejszego wykupu obligacji zaprezentowano w punkcie 19.

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 września 2024	31 grudnia 2023
Obligacje	15 844	9 691
Certyfikaty depozytowe	416	1 257
Listy zastawne	1 203	1 055
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	17 463	12 003

9.33 Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	30 września 2024	31 grudnia 2023
Depozyty bieżące	931	696
Depozyty jednodniowe	604	314
Depozyty terminowe	270	292
Kredyty otrzymane	5 741	5 424
Pozostałe zobowiązania	665	321
Zobowiązania wobec banków, razem	8 211	7 047

9.34 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	30 września 2024	31 grudnia 2023
Depozyty bieżące	229 023	221 140
Depozyty terminowe	91 785	81 511
Pozostałe zobowiązania	1 099	1 130
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	321 907	303 781

9.35 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 września 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	2 276	1 592
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	1 063	813
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	554	294
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	659	485
Koszty do zapłacenia	1 462	1 485
Zarachowane koszty wynagrodzeń	849	822
Pozostałe	613	663
Przychody pobierane z góry	371	344
Pozostałe zobowiązania	15 443	13 559
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	2 007	1 623
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 693	1 594
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	1 467	2 074
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	2 111	3 192
Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	245	244
Zobowiązania z tytułu nadpłat nieprzypisanych do polis	124	119
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	700	1 275
Rozrachunki publiczno-prawne	326	629
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	822	738
Oszacowane zobowiązania pozaubebezpieczeniowe	118	154
Zobowiązania wobec pracowników	139	149
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	73	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	378	549
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	200	172
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	163	150
Zobowiązania z tytułu darowizn	7	10
Zobowiązania banków z Grupy PZU z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	18	27
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	14	15
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	13	16
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	38	37
Zobowiązania z tytułu koasekuracji na udziale koasekuratora	59	33
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach – wyceniane wg amortyzowanego kosztu	460	142
Zobowiązania z tytułu dywidendy PZU SA	3 750	-
Pozostałe	518	583
Inne zobowiązania, razem	19 552	16 980

9.36 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 30 września 2024	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wyko- rzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	578	372	-	(457)	(5)	488
Rezerwa na odprawy emerytalne	323	31	(20)	(1)	3	336
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	140	58	(14)	(20)	-	164
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	81	2	(19)	(5)	-	59
Rezerwa na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	926	495	(235)	(79)	3	1 110
Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki	92	-	(3)	(39)	(4)	46
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	51	11	-	-	-	62
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	17	3	(4)	(9)	-	7
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	28	1	-	-	-	29
Pozostałe	50	14	(10)	-	3	57
Rezerwy, razem	2 286	987	(305)	(610)	-	2 358

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 30 września 2023 (przekształcone)	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wyko- rzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	514	395	-	(389)	-	520
Rezerwa na odprawy emerytalne	265	58	(15)	(1)	-	307
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	88	71	(17)	(16)	-	126
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	127	-	(34)	(2)	-	91
Rezerwa na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	492	184	(15)	(85)	1	577
Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki	123	-	(15)	(7)	-	101
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	25	-	(7)	-	48
Rezerwy, razem	1 724	734	(99)	(507)	1	1 853

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.

W wyroku z 8 września 2022 roku wydanym 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, że:

- 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 kondykcji 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 września 2024 roku przeciwko Grupie PZU wpłynęło 8,3 tys. indywidualnych spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 3 047 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 9 miesięcy, zakończonym 30 września 2024 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 1 679 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 336 wyroków mających charakter prawomocny oraz 24 wyroki korzystne, w tym 3 prawomocne (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 września 2024 roku ponad 15 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 B5.4.6 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 września 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 III kwartale 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 45% (wobec 41% 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 20% 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 („odfrankowania” 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 – 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 września 2024	31 grudnia 2023
Należności od klientów z tytułu kredytów (korekta pomniejszająca wartości bilansową kredytów hipotecznych)	1 240	1 849
Rezerwy	1 110	926
Razem	2 350	2 775

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

Prognoza wpływu zmiany wolumenu pozwów na poziom rezerwy	30 września 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 23 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 25.4.2).

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 września 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	433	8	(53)	(71)	5 741
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 003	5 117	426	(45)	(38)	17 463
Obligacje	9 691	5 797	401	(43)	(2)	15 844
Certyfikaty depozytowe	1 257	(841)	25	(1)	(24)	416
Listy zastawne	1 055	161	-	(1)	(12)	1 203
Zobowiązania podporządkowane	6 166	(460)	180	-	(3)	5 883
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 623	384	-	-	-	2 007
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 594	(165)	3	-	261	1 693
Razem	26 810	5 309	617	(98)	149	32 787

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 30 września 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	(304)	15	(20)	9	4 971
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 090	374	27	22	(30)	11 483
Obligacje	3 488	5 364	86	24	(1)	8 961
Certyfikaty depozytowe	6 646	(5 107)	(6)	(1)	(5)	1 527
Listy zastawne	956	117	(53)	(1)	(24)	995
Zobowiązania podporządkowane	6 184	(209)	225	-	-	6 200
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	931	797	74	-	(72)	1 730
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 296	(205)	37	-	454	1 582
Razem	24 772	453	378	2	361	25 966

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 września 2024	31 grudnia 2023
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	13 042	14 658
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 005	1 662
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz BFG	879	910
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz BFG	407	414
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	763	748
Kredyt lombardowy i techniczny	6 524	8 424
Inne kredyty	70	108
Emisja hipotecznych listów zastawnych	1 614	1 440
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz KDPW	44	53
Transakcje pochodne	709	872
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej	27	27
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	13 042	14 658

11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 września 2024	31 grudnia 2023
Aktywa warunkowe, w tym:	6	5
- otrzymane gwarancje i poręczenia	6	5
Zobowiązania warunkowe	82 524	80 673
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	5 579	5 137
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	55 261	53 822
- udzielone poręczenia i gwarancje	9 536	9 313
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	1 165	1 505
- inne roszczenia sporne	413	391
- pozostałe, w tym:	10 570	10 505
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	2 117	2 185
- faktoring	6 706	6 627
- limit intra-day	440	436
- akredytywy i promesy	1 168	1 192
- pozostałe	139	65

Udzielone zobowiązania pozabilansowe	1 stycznia - 30 września 2024					1 stycznia - 30 września 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	23 323	197	5	1	23 526	22 454	185	39	1	22 679
Zmiany z tytułu wygaśnięcia zobowiązania pozabilansowego	(13 072)	(1 270)	(241)	(1)	(14 584)	(18 779)	(945)	(335)	-	(20 059)
Reklasyfikacja do koszyka 1	1 599	(1 543)	(56)	-	-	1 619	(1 604)	(15)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(2 603)	2 609	(6)	-	-	(2 870)	2 876	(6)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(130)	(406)	536	-	-	(183)	(84)	267	-	-
Zmiana zaangażowania	(6 206)	(370)	(44)	(1)	(6 621)	(4 047)	(511)	31	1	(4 526)
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(204)	54	(2)	-	(152)	(80)	(7)	(1)	-	(88)
Stan na koniec okresu	75 057	4 924	948	17	80 946	72 275	4 594	675	18	77 562
Rezerwa na udzielone zobowiązania pozabilansowe										
Stan na początek okresu	190	114	269	4	577	205	131	174	4	514
Nowopowstałe/ nabyte zobowiązania pozabilansowe	101	6	-	-	107	157	7	9	-	173
Zmiany z tytułu wygaśnięcia zobowiązania pozabilansowego	(20)	(31)	(87)	-	(138)	(23)	(26)	(79)	-	(128)
Reklasyfikacja do koszyka 1	16	(14)	(2)	-	-	28	(26)	(2)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(31)	32	(1)	-	-	(18)	19	(1)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(36)	(87)	123	-	-	(80)	(27)	107	-	-
Zmiana zaangażowania	(86)	92	(60)	-	(54)	(85)	9	37	-	(39)
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	9	4	(17)	-	(4)	9	(2)	(8)	1	-
Stan na koniec okresu	143	116	225	4	488	193	85	237	5	520

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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, za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej.

19 sierpnia 2024 roku PZU udzielił gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez Pekao Leasing Sp. z o.o. w Europejskim Banku Inwestycyjnym. Tego samego dnia Pekao udzielił gwarancji PZU, stanowiącej ochronę dla PZU, w przypadku gdyby Pekao Leasing sp. z o.o. nie zapłacił całości lub części zobowiązań wynikających z umowy kredytu zawartej w Europejskim Banku Inwestycyjnym. Maksymalna wysokość obu gwarancji wynosi 737 mln zł. Gwarancja obowiązuje do 31 lipca 2030 roku.

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. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przychody z ubezpieczeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wyniosły 21 836 mln zł wobec 19 959 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego – wzrost o 1 877 mln zł, tj.: +9,4% (+1 612mln zł po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). Wzrost dotyczył przede wszystkim:

- przychodów w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych (+808 mln zł r/r przychodów z ubezpieczeń, +802 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych) w tym wzrost amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, komunikacyjnych Auto Casco (wzrost średniej składki w konsekwencji rosnącej wartości pojazdów, a tym samym sum ubezpieczenia, oraz liczby umów ubezpieczenia). Wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji, wynikającym ze zmian rozkładu sprzedaży po kanałach;
- przychodów w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych (+478 mln zł r/r przychodów z ubezpieczeń, +228 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych) głównie w efekcie wyższej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (efekt pozyskania w drugiej połowie 2023 roku dużych kontraktów, wzmocniony wysoką sprzedażą 2024 roku przede wszystkim w obszarze klienta strategicznego) oraz komunikacyjnych Auto Casco (wzrost średniej składki w następstwie wyższych sum ubezpieczenia), przy jednoczesnym spadku przychodów w grupie ubezpieczeń OC komunikacyjnych. Wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży;
- przychodów w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie (+336 mln zł r/r przychodów z ubezpieczeń) w efekcie wyższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w następstwie wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, głównie świadczeń ambulatoryjnych i paramedycznych (efekt dalszej realizacji długu zdrowotnego po okresie dwuletniej pandemii w otoczeniu wysokiej inflacji usług medycznych) oraz wyższego poziomu przychodów na pokrycie oczekiwanych kosztów oraz rosnących kosztów akwizycji;
- ubezpieczeń w segmencie krajów bałtyckich (+146 mln zł r/r przychodów z ubezpieczeń, +139 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych) w efekcie wzrostu sprzedaży w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych głównie na skutek wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (ze względu na wzrost stawek), ubezpieczeń majątkowych w wyniku wzrostu liczby ubezpieczeń i średniej stawki oraz ubezpieczeń zdrowotnych na skutek wzrostu liczby polis;
- przychodów z ubezpieczeń w segmencie ubezpieczeń indywidualnych o charakterze ochronnym (o 80 mln zł r/r) w wyniku wyższego uwolnienia marży kontraktowej w głównych grupach produktów. Efekt został wzmocniony przez wyższy poziom przypisania składek przeznaczonych na pokrycie kosztów oraz oczekiwanych odszkodowań i świadczeń.

Koszty usług ubezpieczenia osiągnęły wartość 18 757 mln zł, co oznacza wzrost o 1 637 mln zł względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszty skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 2 392 mln zł tj. 15,2%, a ich zmiana była wypadkową:

- w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych – wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku, zarówno w ubezpieczeniach komunikacyjnych, jak i pozakomunikacyjnych, ze względu na ponadnormatywną liczbę szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne, w tym głównie powódź i dodatkowo wyższych kosztów, w tym amortyzacji kosztów akwizycji (wpływ rosnącego udziału w portfelu kanału multiagencyjnego), a także rozpoznania komponentu straty, w tym na portfelu ubezpieczeń komunikacyjnych OC;
- w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych – wyższych rok do roku zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku, amortyzacji kosztów akwizycji;
- wyższych odszkodowań i świadczeń wraz z rozwinięciem rezerwy szkodowej z lat ubiegłych w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie, wskutek utrzymującej się wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych oraz wyższego r/r utworzenia komponentu straty do starego portfela ubezpieczeń grupowych z niskimi składkami, oraz dla grupowych ubezpieczeń zdrowotnych, w konsekwencji spowolnienia procesu retaryfikacji składek w otoczeniu wysokiej inflacji usług medycznych;

- wzrostu szkodowości bieżącego okresu w segmencie krajów bałtyckich na skutek wzrostu wartości portfela;
- wyższych kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce, głównie w związku ze wzrostem kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (usług najmu) i informatycznych.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły w trzech kwartałach 2024 roku -1 248 mln zł względem -1 244 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku (po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych z reasekuracji osiągnęły odpowiednio wartość -1 212 mln zł w trzech kwartałach 2024 roku i -1 196 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku). Wzrost kosztów dotyczył w szczególności segmentów ubezpieczeń majątkowych masowych, korporacyjnych oraz krajów bałtyckich i został częściowo skompensowany niższą wyceną zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym.

Dochody z działalności lokacyjnej, łącznie z kosztami odsetkowymi, w trzech kwartałach 2024 roku oraz trzech kwartałach 2023 roku wyniosły odpowiednio 14 869 mln zł oraz 13 914 mln zł. Na ten wzrost największy wpływ miał wyższy wynik odsetkowy na działalności bankowej w efekcie wyższych wolumenów kredytowych, jak również niższych kosztów odsetkowych w Alior Banku (w wyniku spadku kosztów pochodnych instrumentów zabezpieczających oraz obniżenia kosztu finansowania). Powyższe czynniki skompensowały negatywny wpływ na dochody z działalności inwestycyjnej spadku stóp procentowych i wakacji kredytowych w Pekao.

Odnotowano również wzrost dochodów z działalności lokacyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej¹. Były one wyższe niż w trzech kwartałach 2024 roku głównie w efekcie:

- dodatniego wpływu przejściowych różnic kursowych od instrumentów zabezpieczających portfel nieruchomości;
- wyższych dochodów z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody w efekcie m. in. zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności;
- poprawy wyniku z portfela Private Equity ze względu na poprawę koniunktury na rynku technologicznym, który stanowi istotną część portfela oraz wejście znacznej części funduszy portfelowych w fazę mocnego wzrostu;
- wzrostu wyniku z portfela obligacji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyższego wyniku akcji notowanych ze względu na wzrosty wyceny w szczególności w zakresie sektora medycznego.

Wpływ powyższych czynników został częściowo skompensowany ujemnym odpisem z tytułu utraty wartości, niższym wynikiem portfela nieruchomości komercyjnych ze względu na ujemny wpływ wyceny portfela, w szczególności w segmencie biurowym oraz niższy poziom przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających.

Jednocześnie wynik z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym był niższy niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co pozostaje jednak bez istotnego wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ on jest w większości równoważony przez zmianę poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń.

W trzech kwartałach 2024 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło 1 929 mln zł wobec także ujemnego, wynoszącego 1 897 mln zł, salda w analogicznym okresie 2023 roku. Wpływ na kategorię przychodów i kosztów operacyjnych miały następujące czynniki:

- wyższe o 30 mln zł opłaty do BFG, łączne obciążenie banków w trzech kwartałach 2024 sięgnęło 279 mln zł;
- podatek od instytucji finansowych – obciążenie Grupy PZU (łącznie na działalności ubezpieczeniowej oraz bankowej) tym podatkiem w trzech kwartałach 2024 roku wyniosło 1 172 mln zł wobec 1 118 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku;
- niższy o 48 mln zł poziom darowizn;
- niższe o 36 mln zł koszty nieprzypisane do działalności ubezpieczeniowej.

Koszty ryzyka prawnego dotyczącego walutowych kredytów hipotecznych wzrosły w trzech kwartałach 2024 roku do 340 mln zł względem 106 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, w tym w związku z utworzeniem dodatkowych rezerw wynikających z aktualizacji parametrów kalkulacji rezerwy na przedmiotowe kredyty (prawdopodobieństwa przegranej sporów sądowych oraz rozkładu możliwych wyroków) i odzwierciedlających obecny stan w zakresie orzecznictwa sądowego.

¹ Działalność bankowa: dane Pekao i Alior Banku.

Koszty działania banków wyniosły w trzech kwartałach 2024 roku 5 112 mln zł względem 4 609 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku co oznacza wzrost o 503 mln zł rok do roku. Na wzrost kosztów wpływ miały w szczególności wyższe koszty osobowe.

Zysk z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2024 roku osiągnął wartość 11 380 mln zł i był niższy o 502 mln zł (-4,2%) w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Zmiana ta była spowodowana w szczególności przez:

- niższą rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych (-1 077 mln zł r/r) - pogorszenie wyniku z usług ubezpieczenia spowodowane wystąpieniem szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne (głównie powódź z wpływem na zysk działalności operacyjnej -275 mln zł);
- spadek zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych (-63 mln zł r/r), głównie w wyniku pogorszenia r/r wyniku z usług ubezpieczenia (przy rosnących przychodach z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych i komunikacyjnych Auto Casco);
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie (+169 mln zł r/r), szczególnie w efekcie wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia, jak i wyższego wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu;
- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej (+133 mln zł r/r), w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego w efekcie wyższych wolumenów kredytowych, jak również w związku z niższymi kosztami zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej w Alior Banku. Efekty zostały częściowo skompensowane wyższymi kosztami ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, wyższymi kosztami działalności oraz ujęciem kosztów związanych z modyfikacją umów złotych kredytów hipotecznych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu („wakacje kredytowe”);
- wzrost wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycji (+119 mln zł r/r) w związku z dodatnim wpływem przejściowych różnic kursowych od instrumentów zabezpieczających portfel nieruchomości, wyższymi przychodami z portfela Private Equity ze względu na poprawę koniunktury na rynku technologicznym oraz wzrostem wyniku z portfela obligacji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk netto spadł w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku o 372 mln zł (-4,1%) do poziomu 8 807 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 3 661 mln zł wobec 4 168 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku (spadek o 12,2%).

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na 30 września 2024 roku wynosiły 62 151 mln zł wobec 57 139 mln zł na 30 września 2023 roku. Wzrost dotyczył zarówno kapitałów przypadających udziałowcom jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (ROE²) za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku wyniósł 16,2% i był niższy o 4,1 p.p. niż rok wcześniej. Skorygowany wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (aROE³) za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku wyniósł 16,8% i był niższy o 5,2 p.p. niż rok wcześniej. W stosunku do skonsolidowanych kapitałów własnych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku kapitały wzrosły o 1 599 mln zł. Wartość udziałów niekontrolujących wzrosła w porównaniu z końcem ubiegłego roku o 1 308 mln zł do poziomu 31 823 mln zł, a ich zmiana stanowiła wypadkową przeznaczenia na wypłatę dywidendy przez Pekao 5 039 mln zł oraz Alior Bank 577 mln zł (w tym dla udziałowców mniejszościowych 4 424 mln zł), zysku przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 5 146 mln zł (wypracowanego przez Alior Bank i Bank Pekao) oraz wzrostu wyceny instrumentów dłużnych oraz wzrostu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

³ aROE - skorygowany zwrot z kapitału własnego, obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji. Wskaźnik uroczniony, stosowany jako Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415).

Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej wzrosły o 291 mln zł względem końca poprzedniego roku. Jest to wypadkowa:

- wypracowanego w trzech kwartałach 2024 roku wyniku netto przypisanego jednostce dominującej w wysokości 3 661 mln zł;
- wzrostu wyceny instrumentów dłużnych oraz wzrostu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- podziału zysku PZU za 2023 rok 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, w tym przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 3 748 mln zł.

Suma kapitałów i zobowiązań na dzień 30 września 2024 roku wzrosła w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku o 25 760 mln zł do poziomu 493 705 mln zł. Wzrost dotyczył głównie pozycji: zobowiązań wobec klientów z tytułu depozytów (+18 126 mln zł), zobowiązań z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych (+5 460 mln zł), innych zobowiązań (+2 572 mln zł) oraz zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia (+1 896 mln zł).

Portfel lokat (inwestycyjne aktywa finansowe, aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, nieruchomości inwestycyjne i pochodne instrumenty finansowe) na 30 września 2024 roku wynosił łącznie 219 552 mln zł i był wyższy o 11 018 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku. Wzrost wartości lokat dotyczył głównie działalności bankowej w tym instrumentów dłużnych w Alior Bank i Bank Pekao. Z wyłączeniem banków portfel lokat wzrósł w związku z napływem środków ze składki w związku z rozwojem biznesu jak również wypracowanym wynikiem inwestycyjnym. Należności od klientów z tytułu kredytów na 30 września 2024 roku wyniosły 227 972 mln zł, wobec 218 874 mln zł na 31 grudnia 2023 roku.

Największy składnik zobowiązań na 30 września 2024 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów. Wzrost ich salda o 18 126 mln zł (w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku) do poziomu 321 907 mln zł dotyczył zarówno depozytów terminowych, jak i bieżących.

Wartość zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia na koniec trzeciego kwartału 2024 roku wyniosła 44 224 mln zł i stanowiła 9,0% sumy kapitałów i zobowiązań. W porównaniu do 31 grudnia 2023 roku stan tych zobowiązań wzrósł o 1 896 mln zł.

13. Zarządzanie kapitałem własnym

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

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

Zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyleń 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 września 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku, spełniały odpowiednie wymogi kapitałowe.

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

14.1 Segmenty sprawozdawcze

14.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

Segment	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 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.	

14.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa PZU prezentuje informacje dotyczące obszarów geograficznych, wyodrębniając następujące obszary geograficzne:

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

14.2 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.

14.3 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.

14.4 Dane ilościowe

1 lipca – 30 września 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	309	(207)	431	106	17	73	-	-	-	-	-	-	729
Przychody z ubezpieczeń	1 196	3 421	1 968	189	27	678	62	-	-	-	-	-	7 541
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	1 038	2 660	-	-	-	547	39	-	-	-	-	-	4 284
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	1 317	39	6	3	(6)	-	-	-	-	-	1 359
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	232	27	2	2	2	-	-	-	-	-	265
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	308	78	9	4	2	-	-	-	-	-	401
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	33	5	4	1	6	-	-	-	-	-	49
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	158	761	119	40	7	121	19	-	-	-	-	-	1 225
Pozostałe przychody	-	-	(41)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(42)
Koszty usług ubezpieczenia	(887)	(3 628)	(1 537)	(83)	(10)	(605)	(62)	-	-	-	-	-	(6 812)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(668)	(2 616)	(1 231)	(25)	-	(436)	(30)	-	-	-	-	-	(5 006)
Koszty administracyjne	(64)	(223)	(207)	(23)	(1)	(64)	(13)	-	-	-	-	-	(595)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	5	(21)	(1)	(1)	(2)	17	3	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja komponentu straty	23	149	86	2	2	38	5	-	-	-	-	-	305
Utworzenie komponentu straty	(25)	(156)	(65)	4	(2)	(39)	(8)	-	-	-	-	-	(291)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(158)	(761)	(119)	(40)	(7)	(121)	(19)	-	-	-	-	-	(1 225)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(214)	169	-	-	-	12	(3)	-	-	-	-	-	(36)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(419)	(39)	-	-	-	(20)	(3)	-	-	-	-	-	(481)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	205	208	-	-	-	32	-	-	-	-	-	-	445
Z tytułu szkód zaistniałych	187	180	-	-	-	29	-	-	-	-	-	-	396
Kosztów administracyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	18	28	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	49
Wynik z usług ubezpieczenia	95	(38)	431	106	17	85	(3)	-	-	-	-	-	693

1 lipca – 30 września 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
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	29	(77)	(130)	(27)	(101)	(8)	(6)	-	-	-	-	-	(320)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	(56)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54)
Wynik z inwestycji ¹⁾	70	154	218	31	101	25	22	(1)	126	6 372 ^{2) 3)}	5	29	7 152
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	1	40	1 226 ⁴⁾	48	(51)	1 264
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(312)	-	8	(304)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 701)	-	40	(1 661)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(52)	(2 033)	-	13	(2 072)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70)	-	-	(70)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(308)	(7)	(215)	(567)
Zysk z działalności operacyjnej	138	41	519	110	17	102	13	-	77	3 174	46	(176)	4 061

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”.

²⁾ W tym przychody odsetkowe 6 632 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 54 mln zł.

⁴⁾ W tym przychody od innych segmentów 52 mln zł.

1 stycznia – 30 września 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	1 332	56	1 098	269	42	271	11	-	-	-	-	-	3 079
Przychody z ubezpieczeń	3 494	9 729	5 818	551	78	1 984	182	-	-	-	-	-	21 836
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	3 032	7 540	-	-	-	1 604	117	-	-	-	-	-	12 293
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	3 854	109	8	9	-	-	-	-	-	-	3 980
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	683	78	-	6	2	-	-	-	-	-	769
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	924	215	35	10	8	-	-	-	-	-	1 192
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	98	15	14	2	6	-	-	-	-	-	135
Przypisanie części składek związanej z odyskaniem kosztów akwizycji	462	2 189	350	126	24	353	52	-	-	-	-	-	3 556
Pozostałe przychody	-	-	(91)	8	(3)	-	(3)	-	-	-	-	-	(89)
Koszty usług ubezpieczenia	(2 162)	(9 673)	(4 720)	(282)	(36)	(1 713)	(171)	-	-	-	-	-	(18 757)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(1 616)	(6 733)	(3 786)	(98)	(3)	(1 252)	(93)	-	-	-	-	-	(13 581)
Koszty administracyjne	(185)	(679)	(634)	(69)	(3)	(202)	(37)	-	-	-	-	-	(1 809)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	97	66	56	9	(13)	89	17	-	-	-	-	-	321
Amortyzacja komponentu straty	71	384	251	8	5	110	8	-	-	-	-	-	837
Utworzenie komponentu straty	(67)	(522)	(257)	(6)	2	(105)	(14)	-	-	-	-	-	(969)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(462)	(2 189)	(350)	(126)	(24)	(353)	(52)	-	-	-	-	-	(3 556)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(894)	141	-	-	-	(23)	(10)	-	-	-	-	-	(786)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 205)	(115)	-	-	-	(56)	(3)	-	-	-	-	-	(1 379)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	311	256	-	-	-	33	(7)	-	-	-	-	-	593
Z tytułu szkód zaistniałych	353	244	-	-	-	43	-	-	-	-	-	-	640
Kosztów administracyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(42)	12	-	-	-	(10)	(7)	-	-	-	-	-	(47)
Wynik z usług ubezpieczenia	438	197	1 098	269	42	248	1	-	-	-	-	-	2 293

1 stycznia – 30 września 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	(95)	(255)	(386)	(79)	(383)	(34)	(16)	-	-	-	-	-	(1 248)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	27	8	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	36
Wynik z inwestycji ¹⁾	255	528	659	89	381	75	42	(1)	346	18 583 ^{2) 3)}	12	57	21 026
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	1	-	2	107	3 740 ⁴⁾	134	(142)	3 842
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 051)	-	20	(1 031)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 240)	-	128	(5 112)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(156)	(6 031)	-	30	(6 157)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(340)	-	-	(340)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(118)	(1 172)	(27)	(612)	(1 929)
Zysk z działalności operacyjnej	625	478	1 371	279	40	291	27	1	179	8 489	119	(519)	11 380

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”.

²⁾ W tym przychody odsetkowe 19 114mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 155 mln zł.

⁴⁾ W tym przychody od innych segmentów 143 mln zł.

1 lipca – 30 września 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	545	453	408	69	4	44	7	-	-	-	-	-	1 530
Przychody z ubezpieczeń	1 062	3 150	1 848	160	23	643	60	-	-	-	-	-	6 946
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	912	2 442	-	-	-	519	39	-	-	-	-	-	3 912
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	1 249	32	2	2	4	-	-	-	-	-	1 289
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	197	23	(6)	2	-	-	-	-	-	-	216
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	293	60	10	3	2	-	-	-	-	-	368
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	32	4	8	1	1	-	-	-	-	-	46
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	150	708	110	39	10	116	15	-	-	-	-	-	1 148
Pozostałe przychody	-	-	(33)	2	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	(33)
Koszty usług ubezpieczenia	(517)	(2 697)	(1 440)	(91)	(19)	(599)	(53)	-	-	-	-	-	(5 416)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(466)	(1 837)	(1 147)	(28)	(1)	(443)	(29)	-	-	-	-	-	(3 951)
Koszty administracyjne	(52)	(204)	(202)	(21)	(1)	(61)	(10)	-	-	-	-	-	(551)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	145	53	-	(1)	(2)	22	2	-	-	-	-	-	219
Amortyzacja komponentu straty	28	103	67	3	2	33	-	-	-	-	-	-	236
Utworzenie komponentu straty	(22)	(104)	(48)	(5)	(7)	(34)	(1)	-	-	-	-	-	(221)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(150)	(708)	(110)	(39)	(10)	(116)	(15)	-	-	-	-	-	(1 148)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(428)	(37)	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	(447)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(334)	(39)	-	-	-	(16)	(1)	-	-	-	-	-	(390)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	(94)	2	-	-	-	34	1	-	-	-	-	-	(57)
Z tytułu szkód zaistniałych	63	4	-	-	-	35	1	-	-	-	-	-	103
Kosztów administracyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(157)	(2)	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(160)
Wynik z usług ubezpieczenia	117	416	408	69	4	62	7	-	-	-	-	-	1 083

1 lipca – 30 września 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	(47)	(103)	(130)	(26)	(51)	-	(4)	-	-	-	-	-	(361)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	28	7	-	-	-	2	1	-	-	-	-	-	38
Wynik z inwestycji ¹⁾	105	234	214	29	51	9	13	-	(10)	6 368 ^{2) 3)}	5	(36)	6 982
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	1	26	1 341 ⁴⁾	39	(40)	1 367
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(473)	-	4	(469)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 594)	-	41	(1 553)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(2 273)	-	11	(2 319)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(319)	(5)	(144)	(497)
Zysk z działalności operacyjnej	203	554	492	72	4	73	17	1	(70)	2 992	39	(164)	4 213

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”.

²⁾ W tym przychody odsetkowe 6 475 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 44 mln zł.

⁴⁾ W tym przychody od innych segmentów 40 mln zł.

1 stycznia – 30 września 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	166	1 247	956	207	21	212	30	-	-	-	-	-	2 839
Przychody z ubezpieczeń	3 016	8 921	5 482	471	72	1 838	159	-	-	-	-	-	19 959
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	2 584	6 923	-	-	-	1 477	99	-	-	-	-	-	11 083
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	3 644	96	4	8	11	-	-	-	-	-	3 763
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	580	66	(9)	6	1	-	-	-	-	-	644
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	915	179	32	9	5	-	-	-	-	-	1 140
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	93	13	17	2	1	-	-	-	-	-	126
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	432	1 998	325	116	31	336	41	-	-	-	-	-	3 279
Pozostałe przychody	-	-	(75)	1	(3)	-	1	-	-	-	-	-	(76)
Koszty usług ubezpieczenia	(2 850)	(7 674)	(4 526)	(264)	(51)	(1 626)	(129)	-	-	-	-	-	(17 120)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(1 327)	(5 220)	(3 641)	(90)	(3)	(1 212)	(71)	-	-	-	-	-	(11 564)
Koszty administracyjne	(154)	(631)	(610)	(64)	(4)	(188)	(29)	-	-	-	-	-	(1 680)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(940)	131	31	13	(13)	108	13	-	-	-	-	-	(657)
Amortyzacja komponentu straty	82	339	213	6	4	109	-	-	-	-	-	-	753
Utworzenie komponentu straty	(79)	(295)	(194)	(13)	(4)	(107)	(1)	-	-	-	-	-	(693)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(432)	(1 998)	(325)	(116)	(31)	(336)	(41)	-	-	-	-	-	(3 279)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	312	(72)	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	234
Alokacja składek reasekuracyjnych	(955)	(109)	-	-	-	(49)	(1)	-	-	-	-	-	(1 114)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	1 267	37	-	-	-	43	1	-	-	-	-	-	1 348
Z tytułu szkód zaistniałych	185	10	-	-	-	54	1	-	-	-	-	-	250
Kosztów administracyjnych	10	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	1 072	26	-	-	-	(11)	-	-	-	-	-	-	1 087
Wynik z usług ubezpieczenia	478	1 175	956	207	21	206	30	-	-	-	-	-	3 073

1 stycznia – 30 września 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	(99)	(226)	(379)	(74)	(439)	(15)	(12)	-	-	-	-	-	(1 244)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	41	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48
Wynik z inwestycji ¹⁾	268	599	625	86	446	35	39	2	243	18 406 ^{2) 3)}	14	(44)	20 719
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	1	-	2	74	3 946 ⁴⁾	107	(115)	4 015
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 322)	-	10	(1 312)
Koszty działania banków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 725)	-	116	(4 609)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(171)	(6 670)	-	36	(6 805)
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(106)	-	-	(106)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	(1 173)	(24)	(614)	(1 897)
Zysk z działalności operacyjnej	688	1 555	1 202	219	28	227	57	4	60	8 356	97	(611)	11 882

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”.

²⁾ W tym przychody odsetkowe 18 879mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 128 mln zł.

⁴⁾ W tym przychody od innych segmentów 116 mln zł.

Podział geograficzny	1 stycznia – 30 września 2024					1 stycznia – 30 września 2023 (przekształcone)				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Przychody z ubezpieczeń	19 670	1 984	182	-	21 836	17 962	1 838	159	-	19 959
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 841	1	-	-	3 842	4 014	1	-	-	4 015
Wynik z inwestycji ¹⁾	20 909	75	42	-	21 026	20 645	35	39	-	20 719

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 września 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⁾	7 411	279	3	-	7 693	7 561	285	3	-	7 849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 090	-	2	-	2 092	2 190	1	2	-	2 193
Aktywa	490 905	3 689	348	(1 237)	493 705	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”.

14.5 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.

15. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów

15.1 Ubezpieczenia korporacyjne – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Zysk z działalności ubezpieczeniowej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych po trzech kwartałach 2024 roku wyniósł 625 mln zł, czyli o 63 mln zł (-9,2%) mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Spadek wyniku z działalności operacyjnej to efekt pogorszenia zarówno wyniku z usług ubezpieczenia netto (-40 mln zł), jak i spadku przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń i wyniku z inwestycji (-23 mln zł).

Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

- wzrost przychodów z ubezpieczeń w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku o 478 mln zł, tj.: +15,8% r/r (+228 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składki reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC), w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych oraz Auto Casco, przy jednoczesnym spadku przychodów w grupie OC komunikacyjnych. Wzrost amortyzacji zobowiązań w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to efekt pozyskania w drugiej połowie 2023 roku dużych kontraktów, w tym wznowienia w listopadzie 2023 roku umowy z koncernem paliwowym ze składką ponad 500 mln zł (wzrost składki r/r o ponad 100 mln zł) oraz zawarcia umowy z klientem z branży wytwarzania energii ze składką ponad 200 mln zł. Efekt został wzmocniony wysoką sprzedażą 2024 roku, przede wszystkim w obszarze klienta strategicznego. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki,

będący następstwem wyższych sum ubezpieczenia skorelowanych z rosnącą wartością pojazdów) oraz lepszego dopasowania oferty do profilu ryzyka klienta. Przyrost amortyzacji zobowiązań (LRC) został spotęgowany wyższą r/r składką na pokrycie kosztów akwizycji (+30 mln zł) – było to związane z rozwojem portfela;

- wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia skorygowanych o kwoty należne od reasekuratorów o 268 mln zł r/r (+16,9% r/r), co przy wzroście przychodów z ubezpieczeń netto o 11,1% r/r oznacza pogorszenie rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 4,1 p.p. do 80,9%. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:
 - wzrostu r/r zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku oraz wyższych kosztów, w tym kosztów akwizycji i administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów informatycznych i osobowych oraz kosztów nieruchomości (w tym, usług najmu);
 - spadku rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych o 77 mln zł r/r. Bez uwzględnienia reasekuracji wpływ rozwoju szkód z lat ubiegłych na wynik lepszy o 1 037 mln zł r/r – był to efekt doszacowania w analogicznym okresie 2023 roku rezerwy w szkodzie klienta z branży paliwowej (wzrost kosztu brutto o blisko 1 mld zł r/r z udziałem reasekuratora +1 mld zł r/r; szkoda głęboko reasekurowana);
- spadek o 13 mln zł (-4,9% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego to wypadkowa niższych wyników portfela polskiego długu korporacyjnego niwelowanych częściowo wyższym poziomem dochodów z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody w efekcie zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji) wyniosły -68 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 10 mln zł r/r.

Wynik z usług ubezpieczenia brutto (bez uwzględnienia udziału reasekuratora) wyniósł 1 332 mln zł, co oznacza wzrost o 1 166 mln zł r/r. W analogicznym okresie 2023 roku rozpoznano zwiększenie rezerwy do szkody z lat ubiegłych o blisko 1 mld zł (szkoda u klienta z branży paliwowej) jednak ze względu na wysoki poziom reasekuracji (ponad 98%) odbyło się to bez istotnego wpływu na wynik z usług ubezpieczenia netto, który wyniósł 438 mln zł.

15.2 Ubezpieczenia masowe – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń masowych po trzech kwartałach 2024 roku wyniósł 478 mln zł, a więc o 1 077 mln zł (-69,3%) mniej w porównaniu do trzech kwartałów 2023 roku. Niższy zysk to głównie efekt wystąpienia powodzi we wrześniu 2024 roku (wpływ na zysk z działalności operacyjnej -275 mln zł) i ponadnormatywnej liczby szkód spowodowanych przez inne czynniki atmosferyczne. Odnotowano spadek zarówno wyniku z usług ubezpieczenia netto (-978 mln zł), wyniku z inwestycji (-71 mln zł), jak i przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń.

W okresie trzech kwartałów 2024 roku w segmencie ubezpieczeń masowych, nastąpił wzrost przychodów z ubezpieczeń brutto w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku o 808 mln zł, tj.: +9,1% r/r (+802 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży, głównie ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco oraz pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wysokiej dynamiki składki pozyskanej w drugiej połowie 2023 roku i pierwszej połowie 2024 roku (wzrost średniej składki w konsekwencji rosnącej wartości pojazdów, a tym samym sum ubezpieczenia). Efekt został wzmocniony wyższą liczbą umów ubezpieczenia w konsekwencji m. in. wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów, wynikającej ze wzrostu rejestracji nowych samochodów o 13,8% r/r. Wzrost amortyzacji LRC w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja rozwoju ubezpieczeń mieszkaniowych PZU Dom, osiągniętego dzięki odświeżeniu oferty oraz wyższej skłonności klientów do podnoszenia sum ubezpieczenia, a także ubezpieczeń assistance PZU Auto Pomoc i PZU Auto Szyba, między innymi ze względu na rozszerzenie oferty o dodatkowe warianty). Wyższy poziom przychodów to również efekt wyższego, wobec trzech kwartałów 2023, roku poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji (+9,6% r/r), będący skumulowanym efektem rosnącej sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji, który wynikał m.in. z wyższego udziału kanału multiagencyjnego, przy jednoczesnym mniejszym udziale kanału własnego Agentów Wyłączych.

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 1 780 mln zł r/r (+23,3% r/r), co przy wzroście przychodów z ubezpieczeń netto o 9,1% r/r oznacza pogorszenie rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 11,3 p.p. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku zarówno w ubezpieczeniach komunikacyjnych (efekt inflacji szkodowej oraz wyższej częstości szkód r/r), jak i pozakomunikacyjnych (w tym obszarze była to głównie konsekwencja ponadnormatywnej liczby szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne, głównie powódź);
- wyższych r/r kosztów działalności, w tym akwizycji (jako konsekwencja rosnącego udziału w portfelu kanału multiagencyjnego) oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Koszty administracyjne były wyższe przede wszystkim w obszarze kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (w tym usług najmu) oraz wydatków IT;
- rozpoznania komponentu straty, w tym na portfelu ubezpieczeń komunikacyjnych OC (m.in. w reasekuracji czynnej ze spółkami Grupy PZU) w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej; utworzenie komponentu straty przekroczyło amortyzację z bilansu otwarcia;
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat.

Spadek o 71 mln zł (-11,9% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego to wypadkowa niższych wyników portfela polskiego długu korporacyjnego, niwelowanych częściowo wyższym poziomem dochodów z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w efekcie zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń netto wyniosły -247 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 28 mln zł r/r, głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

15.3 Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane o charakterze ochronnym – ubezpieczenia na życie

W okresie trzech kwartałów 2024 roku Grupa PZU wygenerowała w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych 1 371 mln zł zysku z działalności operacyjnej, co oznacza wzrost o 169 mln zł, czyli o 14,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

- wzrost przychodów z ubezpieczeń w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku o 336 mln zł, tj.: +6,1% r/r. Wyższy poziom przychodów to wypadkowa:
 - wyższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń (+210 mln zł r/r), w następstwie wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, głównie świadczeń ambulatoryjnych i paramedycznych (efekt dalszej realizacji długu zdrowotnego po okresie dwuletniej pandemii w otoczeniu wysokiej inflacji usług medycznych) oraz wyższych odszkodowań i świadczeń w pozostałych ubezpieczeniach grupowych;
 - wyższego poziomu przychodów na pokrycie oczekiwanych kosztów oraz rosnących kosztów akwizycji (łącznie +128 mln zł r/r) – głównie w obszarze kosztów stałych (w tym osobowych i IT) oraz rosnącego udziału wynagrodzenia dla pośredników;
 - wzrostu o 9 mln zł r/r marży kontraktowej będącego wypadkową wzrostu uwolnienia na portfelu ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych oraz ubezpieczeń grupowych oraz spadku na portfelu ubezpieczeń zdrowotnych (-16 mln zł r/r).

Koszty usług ubezpieczenia wzrosły o 194 mln zł r/r (+4,3% r/r), co przy wzroście przychodów z ubezpieczeń netto o 6,1% r/r oznacza poprawę o 1,4 p.p. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z ubezpieczeń. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:

- wyższych odszkodowań i świadczeń wraz z rozwinięciem rezerwy szkodowej z lat ubiegłych w efekcie utrzymującej się wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych;
- wzrostu kosztów administracyjnych (+24 mln zł r/r) w konsekwencji wyższych kosztów osobowych, kosztów nieruchomości (usług najmu) oraz informatycznych (rozwój obszaru IT i indeksacja kosztów związanych z obsługą produktową);
- zmiany wartości komponentu straty z negatywnym wpływem na wynik -6 mln zł (-25 mln zł r/r) to głównie konsekwencja wyższego utworzenia komponentu straty (w I kwartale 2024 roku z wyhamowaniem w kolejnych kwartałach) do starego portfela ubezpieczeń grupowych z niskimi składkami oraz grupowych ubezpieczeń zdrowotnych w konsekwencji spowolnienia procesu retaryfikacji składek w otoczeniu wysokiej inflacji usług medycznych.

Wzrost o 34 mln zł (+5,4% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych o wysokiej rentowności.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły -386 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 7 mln zł r/r, głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Wzrost r/r zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych o 169 mln zł (+14,1% r/r) to wpływ zarówno wyższego wyniku z usług ubezpieczenia (+142 mln zł r/r), jak i wyniku z inwestycji (+34 mln zł r/r) alokowanego do segmentu. Efekt został nieznacznie niwelowany przez wzrost kosztów finansowych z ubezpieczeń.

15.4 Ubezpieczenia indywidualne o charakterze ochronnym – ubezpieczenia na życie

W segmencie ubezpieczeń indywidualnych o charakterze ochronnym Grupa PZU osiągnęła w ciągu trzech kwartałów 2024 roku 279 mln zł zysku z działalności operacyjnej, czyli 60 mln zł (+27,4%) więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpłynęła na to przede wszystkim zmiana poziomu wyniku z usług ubezpieczenia (+62 mln zł r/r), przy wyrównanym poziomie wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu (+3 mln zł r/r).

W okresie trzech kwartałów 2024 roku w segmencie ubezpieczeń indywidualnych o charakterze ochronnym, nastąpił wzrost przychodów z ubezpieczeń w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku o 80 mln zł, tj.: +17,0% r/r. W ramach przychodów odnotowano wyższy r/r poziom uwolnienia marży kontraktowej w głównych grupach produktów, w tym ubezpieczeń bancassurance (wpływ wyższej r/r sprzedaży ubezpieczeń do kredytów hipotecznych) oraz indywidualnych ubezpieczeń na życie i dożycie typu J. Dodatkowo, odnotowano wyższy poziom przypisania składek przeznaczonych na pokrycie kosztów akwizycji oraz oczekiwanych kosztów łącznie o 22 mln zł r/r. Wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń to również efekt wzrostu wartości pozostałych przychodów (+7 mln zł r/r) – w 2024 roku wystąpiło mniej rezygnacji z umów ubezpieczenia bancassurance (co wynikało między innymi z niższych stóp procentowych i wyższego niż zakładano zainteresowania ofertą kredytów).

Koszty usług ubezpieczenia wzrosły o 18 mln zł (+6,8% r/r), co przy wzroście przychodów z ubezpieczeń o 17,0% oznacza poprawę o 4,9 p.p. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z ubezpieczeń. Wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia to efekt:

- wyższych kosztów administracyjnych w konsekwencji m.in. wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości i informatycznych;
- wzrostu szkodowości bieżącego okresu w ubezpieczeniach terminowych i bancassurance.

Poziom wyniku z inwestycji był nieznacznie wyższy w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego (+3 mln zł, czyli +3,5% r/r) w efekcie wzrostu wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły -79 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 5 mln zł r/r.

15.5 Ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym

Zysk z działalności operacyjnej ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym wyniósł 40 mln zł po trzech kwartałach 2024 roku, co oznacza wzrost o 12 mln zł wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Zmiana r/r to efekt wzrostu sprzedaży ubezpieczeń typu *unit-linked* na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, wysokiej sprzedaży ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia.

Wynik z inwestycji zmniejszył się o 65 mln zł (-14,6% r/r) w szczególności w produkcie PPE. Spadek wyniku z inwestycji pozostaje jednak bez istotnego wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest w większości równoważony przez przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń – spadek kosztów finansowych w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wyniósł 56 mln zł.

15.6 Kraje bałtyckie

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

Udział w litewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych mierzony składką przypisaną brutto ukształtował się na koniec sierpnia 2024 roku na poziomie 29,3%, natomiast w ubezpieczeniach na życie na poziomie 7,1%. Udział Grupy PZU w estońskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych osiągnął w tym okresie poziom 14,7%. Natomiast w łotewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na koniec czerwca 2024 roku udział ukształtował się na poziomie 28,8%.

Z tytułu działalności w krajach bałtyckich, Grupa PZU wygenerowała w okresie trzech kwartałów 2024 roku wynik z działalności operacyjnej w wysokości 291 mln zł wobec 227 mln zł w analogicznym okresie rok temu.

Przychody z ubezpieczeń wzrosły w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku o 146 mln zł, tj. +7,9% r/r (w walucie funkcjonalnej wzrost r/r o 14,8%), z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych o 139 mln zł. W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższego poziomu sprzedaży. Sprzedaż wyższa o 44 mln zł, tj. +2,2% r/r (+8,8% r/r w walucie funkcjonalnej) wygenerowana została w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych, głównie na skutek wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (o 6,1% r/r w walucie funkcjonalnej) w efekcie wzrostu stawek, ubezpieczeń majątkowych (o 10,4% r/r w walucie funkcjonalnej) na skutek wzrostu liczby ubezpieczeń i średniej składki oraz ubezpieczeń zdrowotnych (o 14,9% w walucie funkcjonalnej) na skutek wzrostu liczby polis. W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 10,3% r/r (+17,4% r/r w walucie funkcjonalnej). Wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń był również efektem wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży.

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 97 mln zł r/r (tj. +6,1%). W obszarze ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych odnotowano wzrost o 98 mln zł (+6,3% r/r), co przy wzroście przychodów z ubezpieczeń netto o 7,9% r/r oznacza wzrost rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 1,3 p.p.

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto segmentu to wypadkowa:

- wyższych r/r o 51 mln zł zobowiązań netto z tytułu odszkodowań i świadczeń na skutek wzrostu wartości portfela;
- uwolnienia niższej r/r o 18 mln zł nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- zmiany komponentu straty z wpływem na wynik z usług ubezpieczenia w wysokości 3 mln zł r/r jako efekt utworzenia nowego komponentu straty niższego o 2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz zmiany założeń dla aktywnych kohort z lat ubiegłych z wpływem na wynik +1 mln zł r/r;
- wzrostu kosztów administracyjnych o 7,4% r/r, głównie na skutek wyższych kosztów osobowych. Jednocześnie wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu liczony do przychodów z ubezpieczeń netto utrzymał się na tym samym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniósł 10,5%;
- wyższej o 17 mln zł amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji. Wskaźnik kosztów akwizycji wyniósł 18,3%, odnotowując spadek r/r o 0,5 p.p.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń netto wyniosły -33 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 18 mln zł r/r głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Wzrost wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego (o 40 mln zł, tj. +114,3% r/r) wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych, dywidend oraz przychodów z najmu.

15.7 Ukraina

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

Na skutek wybuchu wojny, działalność operacyjna od 24 lutego 2022 roku prowadzona jest przez obie spółki w ograniczonym zakresie. Na terenach objętych działaniami wojennymi zamknięte są wszystkie placówki. Klienci mogą kupować wybrane grupy ubezpieczeń zdalnie. Dostępne do sprzedaży są ubezpieczenia obowiązkowe: Zielona Karta oraz komunikacyjne OC, a także niektóre ubezpieczenia dobrowolne: komunikacyjne AC, majątkowe, zdrowotne oraz turystyczne. W przypadku ubezpieczeń na życie odbywa się sprzedaż produktów krótkoterminowych z ograniczonym ryzykiem.

Udział w ukraińskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych mierzony składką przypisaną brutto ukształtował się na koniec czerwca 2024 roku na poziomie 4,9%, w rynku ubezpieczeń na życie na poziomie 7,1%.

Segment Ukraina wygenerował w okresie trzech kwartałów 2024 roku wynik z działalności operacyjnej w wysokości 27 mln zł, wobec 57 mln zł na koniec września ubiegłego roku.

Przychody z ubezpieczeń wzrosły o 23 mln zł, tj. 14,5% r/r (w walucie funkcjonalnej o +32,5% r/r). Sprzedaż r/r wzrosła o 7 mln zł, tj. +4,0%, przy jednoczesnym wzroście w walucie funkcjonalnej o 324 mln hrywien, tj. 20,2% r/r. W obszarze ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych odnotowano wzrost sprzedaży o 13 mln zł, tj. +8,3%, przy czym w walucie funkcjonalnej odnotowano wzrost o 25,2% r/r, głównie w efekcie wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (łącznie o 29,2% r/r), ubezpieczeń zdrowotnych (o 41,1% r/r) oraz ubezpieczeń zielona karta (o 19,2% r/r). W ubezpieczeniach na życie sprzedaż spadła o 5 mln zł, tj. 15,6% r/r (w walucie funkcjonalnej o 2,5% r/r).

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 50 mln zł r/r (tj. +39,1%) - głównie w obszarze ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych co przy wzroście przychodów z ubezpieczeń netto o 20,8% r/r oznacza spadek rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 17,4 p.p.

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto segmentu to wypadkowa:

- wyższych r/r o 24 mln zł zobowiązań netto z tytułu odszkodowań i świadczeń na skutek wzrostu wartości portfela;
- uwolnienia niższej r/r o 3 mln zł nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- zmiany komponentu straty z wpływem na wynik z usług ubezpieczenia w wysokości -4 mln zł r/r jako efekt utworzenia nowego komponentu straty wyższego o 13 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz zmiany założeń dla aktywnych kohort z lat ubiegłych z wpływem na wynik +9 mln zł r/r;
- wzrostu kosztów administracyjnych o 27,6% r/r, głównie na skutek wyższych kosztów osobowych. Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu liczony do przychodów z ubezpieczeń netto wzrósł o 2,3 p.p. do 20,7%;
- wyższej o 11 mln zł amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji. Wskaźnik kosztów akwizycji wyniósł 29,1% odnotowując wzrost r/r o 3,1 p.p.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń netto wyniosły -16 mln zł, co oznacza wzrost kosztu r/r o 4 mln zł.

Wynik z inwestycji ukształtował się na poziomie 42 mln zł i był wyższy o 3 mln zł r/r.

15.8 Kontrakty inwestycyjne

Segment obejmuje produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 17 i niespełniające definicji umowy ubezpieczenia, w tym część produktów z gwarantowaną stopą zwrotu oraz z funduszem kapitałowym unit-linked. Produkty te ujmowane są zgodnie z wymogami MSSF 9.

Zmiana zysku z działalności operacyjnej to konsekwencja wysokiej sprzedaży produktów z gwarantowaną sumą ubezpieczenia, które w otoczeniu malejących stóp procentowych oferowane są w formie kontraktów inwestycyjnych.

15.9 Inwestycje

Segment obejmuje lokaty wolnych środków rozumianych jako nadwyżka portfela lokat nad poziom alokowany na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie oraz wynik operacyjny TFI PZU. W okresie trzech kwartałów 2024 roku wynik z inwestycji wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku o 103 mln zł (+42,4% r/r), co było wypadkową:

- dodatniego wpływu przejściowych różnic kursowych od instrumentów zabezpieczających portfel nieruchomości;
- poprawy wyniku z portfela Private Equity ze względu na poprawę koniunktury na rynku technologicznym;
- wzrostu wyniku z portfela obligacji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyższego wyniku akcji notowanych ze względu na wzrosty wyceny w szczególności w zakresie sektora medycznego.

Wynik z działalności operacyjnej w segmencie inwestycji wyniósł 179 mln zł w okresie trzech kwartałów 2024 roku i był wyższy o 119 mln zł r/r przede wszystkim w efekcie dodatniego wpływu przejściowych różnic kursowych.

15.10 Działalność bankowa

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

W okresie trzech kwartałów 2024 roku w segmencie działalności bankowej zanotowano zysk z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia banków) na poziomie 8 489 mln zł, co oznacza wzrost o 133 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 roku.

Kontrybucja Banku Pekao do zysku z działalności operacyjnej Grupy PZU w segmencie bankowym (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcji przejęcia) wyniosła 6 063 mln zł (-366 mln r/r), a w przypadku Alior Bank 2 427 mln zł (+501 mln zł r/r).

Spadek wyniku Pekao jest następstwem głównie wyższych kosztów ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, wyższych kosztów działalności oraz ujęcia kosztów związanych z modyfikacją umów złotych kredytów hipotecznych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu („wakacje kredytowe”).

Wzrost wyniku Alior Banku jest efektem poprawy jakości portfela kredytowego przekładającej się na spadek odpisów na oczekiwane straty kredytowe, wzrostu portfela kredytowego oraz zmniejszenia obciążenia wyniku odsetkowego banku kosztami zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej.

Kluczowym elementem przychodów segmentu jest wynik z inwestycji, który w okresie trzech kwartałów 2024 roku wyniósł 18 583 mln zł (+1,0% r/r). Składnikami wyniku z inwestycji są: przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik handlowy i wynik z odpisów aktualizujących. Pozytywny wpływ na dochody segmentu w 2024 roku w Pekao miały głównie wyższe wolumeny kredytowe i stabilne poziomy marży odsetkowej, pomimo ujęcia kosztów wakacji kredytowych w kwocie 234 mln zł (wzrost kosztów o 314 mln zł r/r w związku z jednorazowym przychodem w I półroczu 2023 roku tj. rozwiązaniem rezerwy w kwocie 80 mln zł). W Alior Bank wzrost wyniku odsetkowego jest konsekwencją znacznego spadku kosztów z tytułu odsetek w wyniku spadku kosztów pochodnych instrumentów zabezpieczających (+333 mln zł r/r) oraz obniżenia kosztu finansowania, co przeważa spadek przychodów z tytułu odsetek związanego z obniżeniem stóp procentowych (-159 mln zł r/r) uwzględniający wpływ utworzenia rezerwy na koszt „wakacji kredytowych” w kwocie 62 mln zł (wzrost kosztu o 51 mln r/r).

Portfel należności kredytowych w obu bankach razem wzrósł na koniec III kwartału 2024 roku o 11,6 mld zł (+5,4% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku.

Wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe i z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych Pekao wyniosła 611 mln zł i była wyższa rok do roku o 139 mln zł. Wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe i z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w Alior Banku wyniosła 331 mln zł i była niższa rok do roku 235 mln zł.

Rentowność Pekao w okresie trzech kwartałów 2024 roku mierzona wskaźnikiem marży odsetkowej netto wyniosła 4,1%, co oznacza spadek o 0,1 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Wartość marży odsetkowej Alior Banku w tym okresie wyniosła 6,08%, tj. o 0,14 p.p. więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Różnica w poziomie wskaźników wynika w szczególności ze struktury portfela należności kredytowych.

Wynik z tytułu prowizji i opłat w segmencie działalności bankowej wyniósł 2689 mln zł i był wyższy o 2,5% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku.

Koszty działania banków wyniosły 5 240 mln zł i składały się z kosztów Grupy Pekao w wysokości 3 751 mln zł oraz 1 489 mln zł w Alior Banku. Wzrost kosztów o 10,9% r/r to głównie efekt wzrostu kosztów pracowniczych.

Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych po trzecim kwartale 2024 roku zostały przyjęte w Pekao na poziomie 299 mln zł (wzrost 201 mln zł r/r). Dodatkowe rezerwy wynikają z aktualizacji parametrów kalkulacji rezerwy na przedmiotowe kredyty (prawdopodobieństwa przegrania sporów sądowych oraz rozkładu możliwych wyroków) i odzwierciedlają obecny stan w zakresie orzecznictwa sądowego. W Alior Banku koszty rezerwy prawnej dla walutowych kredytów hipotecznych wyniosły 41 mln zł (wzrost o 33 mln zł r/r).

Ponadto, do wyniku z działalności operacyjnej kontrybuowały pozostałe przychody i koszty operacyjne o ujemnym saldzie w wysokości 1 172 mln, których głównym składnikiem są opłaty na BFG (279 mln zł) oraz podatek od innych instytucji finansowych (880 mln zł). Wskaźnik Koszty/Dochody ukształtował się dla obu banków na poziomie 36%. Wskaźnik ten wyniósł odpowiednio 36% dla Pekao oraz 36% dla Alior Banku.

15.11 Ubezpieczenia emerytalne

Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń emerytalnych w okresie trzech kwartałów 2024 roku wyniósł 119 mln zł, a więc o 22,7% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku w szczególności w efekcie wzrostu wyniku z tytułu prowizji i opłat o 27 mln zł do poziomu 134 mln zł. Wyższy poziom przychodów prowizyjnych nastąpił głównie w zakresie wynagrodzenia za zarządzanie, w następstwie wyższej średniej wartości aktywów netto.

16. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

W trzech kwartałach 2024 roku wynik Grupy PZU został obciążony jednorazowym efektem związanym z ponadnormatywną liczbą szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne, głównie powódź, z łącznym wpływem na wynik z działalności operacyjnej w wysokości -275 mln zł.

Dodatkowo w tym samym okresie wynik Grupy PZU został obciążony efektami jednorazowymi związanymi z działalnością bankową:

- kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych w Pekao w wysokości 299 mln zł;
- kosztami związanymi z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (tzw. wakacje kredytowe) w wysokości 234 mln zł w Pekao i 62 mln zł w Alior Banku.

W analogicznym okresie 2023 roku wynik Grupy PZU został obciążony kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych w Pekao w wysokości 98 mln zł.

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

17.1 Otoczenie makroekonomiczne

17.1.1. Produkt krajowy brutto

W II kwartale 2024 roku tempo wzrostu PKB przyspieszyło do 3,2% r/r z 2,1% r/r w I kwartale br. Szczegółowe dane wskazują, że odpowiadał za to silniejszy popyt krajowy. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło w tym okresie o 4,6% r/r, tj. o 0,2 p.p. więcej niż w I kwartale br., i dodało ono 2,6 p.p. do wzrostu PKB. Za sprawą znaczących podwyżek płac wprowadzonych w sektorze publicznym szybki wzrost odnotowała też konsumpcja publiczna. Wzrosła ona w II kwartale o 11,5% r/r, o 2,1 p.p. więcej niż w I kwartale br., co odpowiadało za 2,2 p.p. wzrostu PKB. Lepszy wynik zanotowały też inwestycje – ich wzrost w II kwartale br. przyspieszył do 3,2% r/r z 1,9% r/r kwartał wcześniej. W efekcie inwestycje dodały 0,5 p.p. do wzrostu PKB w II kwartale br. Towarzyszyło temu dalsze ograniczenie wpływu na wzrost korekt po stronie zapasów. Kontrybucja zmiany

rzeczowych środków obrotowych do wzrostu PKB wyniosła -0,8 p.p. w II kwartale po -2,4 p.p. w I kwartale br. Przez wyraźne przyspieszenie po stronie importu (w II kwartale wzrósł on o 5,7% r/r przy wzroście eksportu o 2,9% r/r), negatywnie na wzrost PKB wpłynął też eksport netto, który odjął od niego 1,3 p.p. w II kwartale.

Zgodnie z szybkim szacunkiem, PKB w III kwartale zwiększył się realnie o 2,7% r/r. Dostępne dane o aktywności w III kwartale br. wskazują, że za wolniejsze tempo wzrostu PKB odpowiada przede wszystkim przyhamowanie konsumpcji prywatnej. W tym okresie sprzedaż detaliczna spadła bowiem o 1,5% r/r. Produkcja sprzedana przemysłu wzrosła z kolei w III kwartale o 0,6% r/r. Z danych z bilansu płatniczego wynika również, że w III kwartale pogłębiła się różnica między dynamiką eksportu i importu, co przełożyło się na zwiększenie negatywnego wpływu tej kategorii na tempo wzrostu PKB.

W skali całego 2024 roku spodziewamy się wzrostu PKB zbliżonego do 3,0% r/r.

17.1.2. Rynek pracy i konsumpcja

Popyt na pracę pozostaje ostudzony. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw obniżało się w ciągu całego roku, we wrześniu br. spadek wyniósł 0,5% r/r, a łącznie liczba etatów w firmach we wrześniu 2024 roku była o 54,0 tys. niższa w porównaniu z ich poziomem ze stycznia 2024 roku.

Słabszy popyt na pracę nie wpłynął natomiast istotnie na bezrobocie. Na koniec września 2024 roku w rejestrach urzędów pracy znajdowało się 769,6 tys. bezrobotnych, co przełożyło się na stopę bezrobocia rejestrowanego na poziomie 5,0%. Jest to jeden z najniższych poziomów tego wskaźnika w historii. Z kolei publikowana przez Eurostat odsezonowana stopa bezrobocia, liczona według zharmonizowanej dla krajów UE metodologii, wyniosła we wrześniu 2024 roku 2,9%, przy średniej dla Unii Europejskiej na poziomie 5,9%. Niższym niż w Polsce wskaźnikiem mogły się pochwalić jedynie Czechy (2,8%).

Utrzymuje się też dwucyfrowa dynamika płac. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w III kwartale 2024 roku wyniosło 8 269,13 zł i w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrosło nominalnie o 10,8%, a realnie o 6,1%. Ze względu na tegoroczne podwyżki w sektorze publicznym oraz podwyżki płacy minimalnej, które silniej wpływają na mikroprzedsiębiorstwa, płace w całej gospodarce narodowej rosną w tym roku szybciej niż w sektorze przedsiębiorstw – w III kwartale wzrost ten sięgnął 13,4% r/r.

Wzrost siły nabywczej dochodów gospodarstw domowych sprzyjał odbudowie konsumpcji, choć w III kwartale konsumenci pozostawali bardzo ostrożni w swoich decyzjach zakupowych dotyczących towarów. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami GUS, sprzedaż detaliczna w cenach stałych w III kwartale br. była o 1,5% niższa niż przed rokiem. Spodziewamy się jednak dodatniego wyniku całego spożycia w związku z przesuwaniem się struktury konsumpcji w kierunku usług.

17.1.3. Inflacja, polityka pieniężna, stopy procentowe

W III kwartale tempo inflacji przyspieszyło do 4,5% r/r, po 2,5% w II kwartale br., przy czym na koniec kwartału wskaźnik ten osiągnął poziom 4,9% r/r. Przyspieszenie rocznego wskaźnika cen to m.in. efekt częściowego odmrożenia cen energii, ale też i względnie niskiej we wrześniu ubiegłego roku bazy w związku z dokonany wówczas rozszerzeniem listy darmowych leków. Szacujemy, że inflacja utrzyma się prawdopodobnie powyżej celu inflacyjnego NBP (2,5% +/- 1 p.p.) do połowy 2025 roku.

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

17.1.4. Finanse publiczne

Po III kwartale 2024 roku deficyt budżetu państwa wyniósł 107,3 mld zł, co stanowiło 58,3% z zaplanowanego maksymalnego deficytu na poziomie 184 mld zł. Dochody budżetu państwa wyniosły 460,2 mld zł (67,4% zaplanowanych dochodów na 2024 rok). Według prognozy Ministerstwa Finansów dotyczącej wykonania budżetu na 2024 rok (prognoza z projektu Ustawy Budżetowej na 2025 rok), dochody na koniec roku mają być niższe o około 41 mld zł niż zaplanowano. Stosunkowo słaba realizacja kluczowych pozycji po stronie dochodowej (wpływy z VAT i CIT, dochody państwowych jednostek budżetowych) oraz zwiększone potrzeby po stronie wydatków (m.in. związane z powodzią i dofinansowaniem samorządów oraz służby zdrowia) skłoniły rząd do złożenia

projektu ustawy o nowelizacji budżetu. Zgodnie z nią, tegoroczny deficyt budżetu państwa ma wynieść 240,3 mld zł wobec planowanych 184 mld zł. Wśród przyczyn nowelizacji wskazano m.in. niższe niż zakładano tempa wzrostu nominalnego PKB i spożycia prywatnego oraz głębszy spadek inflacji.

Deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych po pierwszym półroczu 2024 roku wyniósł 6% PKB (wzrost o 0,6 p.p. PKB w stosunku do 2023 roku). *Średniookresowy plan budżetowo-strukturalny na lata 2025-2028* zakłada, że deficyt w 2024 roku utrzyma się na poziomie 5,7% PKB, a w kolejnych latach będzie obniżać się i osiągnie poziom niższy niż próg referencyjny 3% PKB w 2028 roku.

Zadłużenie Skarbu Państwa po III kwartale 2024 roku, wg szacunkowych danych Ministerstwa Finansów, wyniosło 1 517 mld zł, z czego dług w walutach obcych wyniósł 329 mld zł – ok. 21,7% długu SP ogółem. Dług SP w relacji do PKB wyniósł 43,0%. Struktura długu SP wg kryterium rezydenta w 2024 roku pozostaje stabilna: nierezydenci, polskie banki komercyjne oraz krajowy sektor pozabankowy wykazują udział na poziomie po 30-33%. Średni okres zapadalności długu od kwietnia 2024 roku znajduje się na historycznie wysokich poziomach (5,8 lat), zaś według *Strategii zarządzania długiem SFP w latach 2025-2028 (SZD)* ma wzrosnąć w przyszłym roku powyżej poziomu 6 lat. Wskaźniki ATR i duration dla zadłużenia SP ogółem utrzymują się na stosunkowo wysokich poziomach (odpowiednio 4,3 i 3,6 lat w sierpniu). SZD zakłada, że ATR w horyzoncie do 2028 roku lekko spadnie (do 4,1 lat), co wskazuje na spodziewane nieco wyższe ryzyko stopy procentowej związane z długiem publicznym. Z drugiej strony, duration ma w kolejnych latach ustabilizować się na poziomie 3,9 lat. Koszty obsługi długu Skarbu Państwa w 2024 roku mają wynieść około 1,8% PKB, jednak SZD wskazuje na ich wzrost powyżej 2% PKB po 2026 roku. Średnie implikowane oprocentowanie długu SP (rozumiane jako relacja kosztów obsługi długu do zadłużenia SP) wyniosło we wrześniu 2024 roku 4,19% i od grudniowego szczytu spadło o 0,4 p.p. Na podstawie prognoz z SZD można oszacować, że wskaźnik ten wyniesie 3,9% w 2025 roku, jednak w kolejnych latach zacznie rosnąć do poziomu 4,6% w 2028 roku.

Zadłużenie sektora rządowego i samorządowego po II kwartale 2024 roku wyniosło 1 825 mld zł (52,3% PKB). *Średniookresowy plan budżetowo-strukturalny na lata 2025-2028* zakłada, że dług ten przekroczy wartość referencyjną 60% PKB w 2026 roku, zaś powrót poniżej tego poziomu potrwa do 2030 roku.

17.1.5. Sytuacja na rynkach finansowych

III kwartał 2024 roku upłynął na rynkach finansowych pod znakiem obniżania się dochodowości amerykańskich obligacji, po tym jak w I połowie roku rosły lub stabilizowały się. W tle spadków rentowości papierów amerykańskich były obawy o koniunkturę za oceanem oraz sugestie ze strony Fed przybliżania się obniżek stóp. Na rynku akcji przekładało się to na obniżki wycen na giełdach za oceanem, zaś na rynku walutowym – na osłabienie dolara do euro.

17.1.5.1. Rynek obligacji

W III kwartale br. dochodowości obligacji spadały na krajowym i bazowych rynkach. Proces ten poprzedziły wzrosty w I kwartale i stabilizacja w II kwartale br. W konsekwencji od początku lipca do końca września 2024 krzywa SPW obniżyła się w segmencie 2 lat do 4,76%, z 5,18%, 5 lat do 4,90%, z 5,60%, 10 lat do 5,24%, z 5,79%. Spread krajowych 10-letnich SPW wobec ich niemieckich odpowiedników obniżył się do 312 p.b., z 315 p.b. (dane Macrobond). Spadki rentowności nie były procesem jednostajnym, zaś najniższe ich wartości widzieliśmy na początku sierpnia. Redukcje rentowności obserwowaliśmy w otoczeniu pogarszających się wskaźników z gospodarki realnej, sugestii redukcji stóp przez główne banki centralne oraz pomimo rosnącej dynamiki cen konsumpcyjnych r/r w Polsce.

17.1.5.2. Rynek akcji

III kwartał 2024 roku był na krajowym rynku akcji okresem spadków i konsolidacji, po tym jak w I połowie br. indeksy w Warszawie znacząco porosły. W tle korekty były słabnące dane realne makro, obawy o wynik wyborów w USA i związane z tym podwyższone ryzyko geopolityczne. W konsekwencji w skali trzeciego kwartału br. WIG stracił 5,8%, zaś WIG20 9,0% (dane GPW). Krajowym akcjom nie pomogły ani rosnące oczekiwania na obniżki stóp lokalnie i globalnie, ani dobre zachowanie akcji na bazowych rynkach.

17.1.5.3. Rynek walutowy

Od początku lipca do końca września 2024 roku kurs euro wyrażony w złotych obniżył się do 4,2791, z 4,2981 (NBP), co było konsekwencją poprawy nastrojów na giełdach i oczekiwaniami rynków na napływ środków z KPO. W przypadku kursu dolara wyrażonego w polskim złocie obniżył się on w tym czasie do 3,8193, z 3,9915 (NBP), co było pochodną znaczącego osłabienia dolara do euro – EURUSD przemieścił się do 1,1196, z 1,0754 (EBC). Deprecjacja dolara była konsekwencją słabych danych napływających z USA oraz coraz wyraźniej komunikowanej przez FED chęci obniżek stóp procentowych, przy względnie konserwatywnej komunikacji EBC.

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

Biorąc pod uwagę zakres działalności Grupy PZU (sektor ubezpieczeń w Polsce, w krajach bałtyckich i w Ukrainie, sektor funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz bankowość), główne czynniki, które będą kształtowały otoczenie i które mogą mieć bezpośredni wpływ na rozwój i wyniki Grupy w średnim okresie, a w szczególności w 2024 roku, można podzielić na trzy kategorie:

- makroekonomiczne i geopolityczne;
- prawno-regulacyjne;
- rynkowe, specyficzne dla poszczególnych sektorów lub biznesów, w które jest zaangażowana Grupa PZU.

Czynniki makroekonomiczne i geopolityczne

Dynamika, poziom i struktura podstawowych wielkości makroekonomicznych w Polsce i za granicą (PKB, inflacja, stopy procentowe) mają przełożenie zarówno na dynamikę rozwoju biznesu we wszystkich sektorach, w których działa Grupa PZU, jak i na dochodowość. Pośrednio lub bezpośrednio decydują one, choć z pewnym opóźnieniem, o dynamice składki przypisanej brutto w ubezpieczeniach majątkowych, a także o zmianach popytu na kredyt i akumulacji depozytów oraz o napływie aktywów do funduszy. Mają ponadto wpływ na wskaźniki szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i wynik lokacyjny. Kształtują również wynik za zarządzanie funduszami i podstawowe miary decydujące o wynikach sektora bankowego (marżę odsetkową i koszty ryzyka).

Zagrożeniem pozostaje wciąż niezakończony konflikt zbrojny Rosja-Ukraina. Główne ryzyko z nim związane to szoki cenowe na rynku żywności, gazu i ropy naftowej. To jaki będzie dalszy przebieg konfliktu może oddziaływać na sytuację na polskiej giełdzie, kurs złotówki czy rentowności polskich papierów wartościowych.

Napięcia na Bliskim Wschodzie stanowią kolejne poważne ryzyko geopolityczne. Przede wszystkim mogą one powodować wzrost obaw o dostęp do surowców energetycznych wydobywanych w tej części globu (ropa i gaz) i w konsekwencji podnieść ich ceny. Może to też powodować wzrost cen transportu ww. surowców oraz innych dóbr transportowanych przez Kanał Sueski, wskutek podniesienia stawek ubezpieczeniowych na trasach logistycznych Europa-Azja leżących w tej strefie. Może wreszcie pojawić się też wzrost kosztu finansowania w dolarze w odpowiedzi na ryzyko zwiększenia zaangażowania finansowego USA w kolejny – po Ukrainie – konflikt. Dodatkowe ryzyko wiąże się z możliwością pogłębienia się kryzysu migracyjnego.

Ryzyka geopolityczne wiążą się też z nasileniem się rywalizacji między USA a Chinami, a szerzej z fragmentacją współpracy gospodarczej i postępującą erozją multilateralizmu. Przyświeca temu m.in. chęć zapewnienia bezpieczeństwa dostaw przez zwiększenie odporności łańcuchów dostaw, zmniejszenie ich wrażliwości na napięcia geopolityczne. Fragmentacja doprowadzić może jednak do wzrostu cen i ich większego zróżnicowania między regionami. Dotyczy to zwłaszcza cen surowców krytycznych. Procesy te mogą zostać nasilone w wyniku wygranej w wyborach w USA Donalda Trumpa, który jest zwolennikiem szybszego tempa deglobalizacji i wprowadzania cęt.

Kluczową konsekwencją jest możliwe wyhamowanie tempa dezinflacji. Poza czynnikami geopolitycznymi na dalszy przebieg ścieżki dezinflacji na świecie wpływ będzie miał przebieg procesu zielonej transformacji (i tzw. „greenflation”). W Polsce na dalsze kształtowanie się wskaźnika cen mogą też silnie oddziaływać decyzje administracyjne, a także utrzymująca się presja płacowa.

Możliwe jest słabsze odbicie aktywności w otoczeniu zewnętrznym i wolniejszy od oczekiwań wzrost PKB w Polsce. Mimo wygasania efektów szoków podaźowych wywołanych przez wojnę w Ukrainie, negatywnie na dynamikę PKB mogą oddziaływać

nadal zastrzone warunki finansowania oraz dalsze reakcje polityki monetarnej. Pewne ryzyko wiąże się też z sektorem nieruchomości, który przechodzi poważny kryzys w Chinach.

Rynkowe (specyficzne dla poszczególnych sektorów)

W szczególności, obok zdarzeń o charakterze losowym, takich jak nagłe powodzie, grad, deszcze nawalne, huragany, trąby powietrzne, susze, przymrozki wiosenne, które z uwagi na zachodzące zmiany klimatyczne stają się coraz bardziej nieprzewidywalne i przyczyniają się do coraz większej szkodowości w sektorze ubezpieczeń majątkowych, możliwe są także:

- wyższa dynamika sprzedaży nowych samochodów, głównie w kanale dealerskim i finansowanych przez firmy leasingowe, może się przełożyć na wyższą sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych;
- wzrost liczby samochodów i natężenia ruchu może powodować wzrost częstości szkód i w konsekwencji wzrost wskaźnika szkodowości, co wpłynęłoby na pogorszenie wyniku ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC;
- w związku z silną konkurencją cenową w ubezpieczeniach komunikacyjnych i pogorszającym się wynikiem technicznym w OC i Auto Casco, strategie cenowe ubezpieczycieli mogą wpływać na poziomy udziałów rynkowych;
- rozwój oferty ubezpieczeń pozakomunikacyjnych m.in. poprzez dostarczanie klientom wartości wykraczającej poza samą ochronę ubezpieczeniową będzie skutkować dalszym rozwojem partnerstw strategicznych pomiędzy ubezpieczycielami a przedsiębiorstwami, które posiadają duże bazy klientów, a także tworzeniem ekosystemów usług dla klientów;
- wzrost sum ubezpieczenia (w związku z inflacją i ryzykiem niedoubezpieczenia) dla klientów korporacyjnych, jak i indywidualnych w celu ich aktualizacji i dostosowywania do realnej wartości ubezpieczanego majątku może skutkować wzrostem składki ubezpieczeniowej i wypłatami odszkodowań, które zapewnią pełne odtworzenie zniszczonego lub utraconego mienia;
- zmiany klimatu, które skutkują m.in. rozszerzeniem zakresu gatunków uprawianych roślin przez producentów rolnych, co korzystnie wpływa na plodozmiian i bioróżnorodność i może wpływać na rozwój oferty dotowanych ubezpieczeń rolnych;
- wzrost wykorzystania technologii i sztucznej inteligencji powinny skutkować dynamicznym rozwojem rynku ubezpieczeń cybernetycznych, przy czym ubezpieczyciele będą koncentrować się na oferowaniu kompleksowych rozwiązań, które połączą ochronę finansową z usługami prewencyjnymi i reagowania na incydenty;
- zmiany trendów i oczekiwań klientów skutkujące oczekiwaniem zindywidualizowania oferty, co może powodować konieczność zmian w produktach, procesach i systemach, co z kolei może wpływać na poziom osiąganych wyników;
- zmniejszenie popytu na zakup ubezpieczeń dobrowolnych, z powodu wzrostu inflacji, wyższego bezrobocia i spadku zatrudnienia;
- presja na cenę w ubezpieczeniach grupowych oraz walka konkurencyjna o „właścicielstwo” klienta (w tym jego danych) skutkuje obniżaniem marż dla ubezpieczycieli i zakresu ubezpieczenia (jakości) oferowanego produktu oraz tworzeniem barier wejścia i wyjścia dla klientów u pośredników niezależnych;
- wzrost świadomości ubezpieczeniowej (m.in. po pandemii COVID-19), zmiany trendów i zachowań klientów w kierunku zindywidualizowanej oferty ubezpieczeń na życie może spowodować rozwój ubezpieczeń indywidualnych przy jednoczesnym ograniczeniu potencjału do rozwoju ubezpieczeń grupowych w dotychczasowej formule;
- wzrost wyłudzeń i przestępstw ubezpieczeniowych z powodu trudniejszej sytuacji finansowej w wielu branżach, rosnącego bezrobocia i niższego zatrudnienia;
- wzrost śmiertelności w związku ze starzejącym się społeczeństwem, pojawieniem się epidemii / pandemii (podobnych do COVID-19) lub chorób zakaźnych prawdopodobnie będzie przyczyniać się do wzrostu szkodowości oraz zmniejszenia portfela ubezpieczeniowego (spadek liczby ubezpieczonych);
- lepsze wykorzystanie danych w związku z rozwojem technologii i wykorzystaniem sztucznej inteligencji pozwoli na tworzenie bardziej precyzyjnych ofert oraz lepsze dopasowanie ceny do ryzyka a w konsekwencji budowę przewag konkurencyjnych;
- zmiany demograficzne i starzejące się społeczeństwo oraz wynikające z tego zmiany dotychczasowego poziomu śmiertelności i dzietności skutkują rozwojem oferty ubezpieczeniowej dla seniorów;
- wysoki popyt na lekarzy specjalistów przewyższający podaż, co może spowalniać rozwój, a także wpływać na osiągane marże (w ubezpieczeniach zdrowotnych);

- presja inflacyjna ze strony sieci medycznych placówek partnerskich oraz presja płacowa ze strony lekarzy i pozostałego personelu zajmującego się pacjentami w placówkach medycznych może bezpośrednio wpływać na wyniki PZU Zdrowie;
- presja płacowa w połączeniu ze zwiększonym popytem na usługi medyczne, może skutkować ograniczoną możliwością świadczenia tych usług w wybranych placówkach medycznych – personel medyczny może preferować/akceptować wyłącznie placówki akceptujące wyższe oczekiwania płacowe;
- podwyższona i bardziej agresywna polityka rozwoju sieci własnych placówek medycznych przez konkurencję może istotnie wpływać na możliwości pozyskiwania pacjentów i pozycję konkurencyjną operatorów medycznych PZU Zdrowie;
- rozwój branży budowlanej – w tym wzrost inwestycji infrastrukturalnych i związanych z transformacją energetyczną – w związku z oczekiwanym napływem środków z Krajowego Planu Odbudowy i Funduszu Spójności Unii Europejskiej będzie powodował wzrost zainteresowania gwarancjami kontraktowymi i ubezpieczeniami budowlano-montażowymi;
- napływ funduszy europejskich z Krajowego Programu Odbudowy, zwłaszcza wobec prognozowanego na lata 2024-2025 wyhamowania wpływów z unijnej perspektywy budżetowej 2021-2027, może stanowić istotny impuls stymulujący koniunkturę, dodatnio wpływając na dynamikę inwestycji i popyt na kredyt dla przedsiębiorstw;
- rozwój oferty usług bankowych przez podmioty nieregulowane, który będzie wpływał na konkurencyjność produktów bankowych;
- skłonności do lokowania oszczędności przez klientów w rozwiązaniach o charakterze inwestycyjnym i długoterminowym, w sytuacji podwyższonej inflacji oraz wyższych kosztów obsługi zadłużenia;
- wpływ koniunktury na rynkach finansowych, na którą wpływ mają m.in. sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna, działania zagranicznych banków centralnych oraz NBP;
- wpływ wyników spółek giełdowych które są pośrednio powiązane z absorpcją przez gospodarkę sytuacji związanej z utrzymującą się podwyższoną inflacją, która będzie miała wpływ na dynamikę wzrostu gospodarczego w Polsce;
- prace nad poprawą efektywności funkcjonowania III filaru systemu emerytalnego i tym samym zwiększenia jego atrakcyjności, jak również kształtowanie w świadomości społecznej potrzeby dodatkowego oszczędzania na przyszłą emeryturę;
- prace nad zmianami w przepisach podatkowych dotyczących podatku od zysków kapitałowych. Skala wpływu będzie zależna od zmian, które zostaną wprowadzone;
- napięcia geopolityczne, w szczególności trwająca wojna Rosja-Ukraina, mają bezpośredni wpływ na możliwość prowadzenia i wyniki działalności ubezpieczeniowej w Ukrainie;
- ryzyko malejącego poziomu stóp procentowych skutkujące obniżeniem dochodów z lokat, co w przypadku ubezpieczycieli utrudnia osiągnięcie gwarantowanych stóp zwrotu.

Prawno-regulacyjne

Ubezpieczenia

W ubezpieczeniach komunikacyjnych najistotniejsze jest wdrożenie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2118 z 24 listopada 2021 roku zmieniającej dyrektywę 2009/103/WE w sprawie ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w związku z ruchem pojazdów mechanicznych i egzekwowania obowiązku ubezpieczenia od takiej odpowiedzialności. Przyjęta 13 września 2024 r. ustawa o zmianie ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, UFG i PBUK oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej podwyższa m.in. minimalne sumy gwarancyjne w OC komunikacyjnym.

Końcówka 2024 roku oraz początek 2025 roku będą również istotne dla wypracowania standardu rynkowego w zakresie interpretacji zapisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie cyfrowej odporności operacyjnej DORA oraz

rozporządzenia Komisji Europejskiej o otwartych finansach FIDA. Przed ubezpieczycielami stoi szereg wyzwań w celu dostosowania procedur i umów w zakresie wymaganych przez te regulacje⁴.

W ubezpieczeniach na życie projektowane jest rozporządzenie Ministra Finansów, które ma określać szczególne zasady związane z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający będący osobą fizyczną lub ubezpieczający niebędący osobą fizyczną, jeżeli z tytułu tej umowy ubezpieczony będący osobą fizyczną ponosi koszt składki ubezpieczeniowej. Rozporządzenie określać będzie m.in. rodzaj aktywów, w które mogą być lokowane środki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i limity inwestycyjne.

Bankowość

Istotnym czynnikiem wpływającym na zysk sektora bankowego są rządowe programy wsparcia kredytobiorców, w tym tzw. „wakacje kredytowe” i „bezpieczny kredyt 2%”. Wakacje kredytowe zostały w 2024 roku przedłużone, dają one możliwość odłożenia w czasie spłaty rat kredytu hipotecznego i dotyczyć wyłącznie tych kredytów, na które umowy podpisane zostały przed 1 lipca 2022 roku, a kredyty udzielone zostały w złotych. Ustawa przedłużająca wakacje kredytowe weszła w życie 15 maja 2024 roku. Zgodnie z ustawą z wakacji kredytowych skorzystać będzie można w okresie od 1 czerwca do 31 sierpnia na dwa miesiące i w okresie od 1 września do 31 grudnia na dwa miesiące.

„Bezpieczny kredyt 2%” w formule z 2023 roku, został wstrzymany z początkiem 2024 roku i trwają dyskusje nad zastąpieniem go inną propozycją dla kredytobiorców (tzw. Kredytem 0%). Nie jest jednak pewne, czy propozycja ta wejdzie w życie.

Zarządzanie ryzykiem i zrównoważone finanse

Do wzrostu obciążeń dla instytucji finansowych przyczyniają się regulacje w zakresie zrównoważonego finansowania, zmian klimatu i ochrony środowiska. Począwszy od 2025 roku PZU będzie publikować raporty ESG zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD). Spółki podlegające CSRD są zobowiązane do raportowania szeregu wskaźników ESG zgodnie z wykorzystaniem wspólnych standardów określonych jako europejskie standardy sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (w skrócie ESRS – ang. European Sustainability Reporting Standards). Oznacza to konieczność zebrania i opracowania szeregu dodatkowych danych na potrzeby raportowania.

18. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów, ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

⁴ 16 stycznia 2023 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z 14 grudnia 2022 roku w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (ang. Digital Operational Resilience Act – DORA). Celem nowych przepisów jest zwiększenie bezpieczeństwa informatycznego podmiotów finansowych, takich jak banki oraz firmy ubezpieczeniowe i inwestycyjne. Na przygotowanie się do nowych wymogów adresaci DORA mają czas do 17 stycznia 2025 roku.

28 czerwca 2023 roku Komisja Europejska opublikowała projekt regulacji dotyczącej otwartych finansów (ang. Financial Data Access Framework – FIDA). Wprowadzenie zaproponowanych rozwiązań, choć budzi szereg wątpliwości, ma przynieść potencjalne korzyści dla obywateli Unii Europejskiej związane z wymianą danych finansowych. FIDA ma dać klientom kontrolę do decydowania o tym, w jaki sposób i przez kogo ich dane finansowe będą wykorzystywane.

19.1 Alior Bank

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 przypadają odpowiednio na 16 maja 2024 roku oraz na 26 września 2024 roku. Wcześniejszy wykup obligacji nastąpił 30 stycznia 2024 roku.

19.2 Pekao

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, stanowią zobowiązania kwalifikowalne Pekao. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

18 czerwca 2024 roku Zarząd Pekao podjął uchwałę dotyczącą skorzystania z uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji senioralnych uprzywilejowanych wyemitowanych przez Pekao 28 czerwca 2023 roku o wartości nominalnej 750 mln zł. Wcześniejszy wykup nastąpił 28 lipca 2024 roku i został przeprowadzony za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW.

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 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, stanowią zobowiązania kwalifikowalne Pekao. Obligacje SP zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

24 września 2024 roku Pekao, wyemitował w ramach programu emisji średnioterminowych euroobligacji (Program EMTN) sześciolatnie nieuprzywilejowane euroobligacje senioralne (Senior Non-Preferred). Tego samego dnia obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Luxembourg Stock Exchange). Od 18 października 2024 roku obligacje zostały również dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Łączna liczba wyemitowanych obligacji wyniosła 5.000 sztuk, łączna wartość nominalna 500 mln EUR. Kupon przez okres pięciu lat od daty emisji jest stały, wynosi 4,0% w skali roku i jest płatny rocznie. W szóstym roku kupon jest zmienny, oparty o stawkę EURIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 1,8%, płatny co trzy miesiące. Data wykupu euroobligacji przypada 24 września 2030 roku. Pekao ma opcję przedterminowego wykupu na żądanie 24 września 2029 roku. Wartość nominalna jednej euroobligacji wynosi 100 tys. EUR. Wskazana seria wyemitowanej transzy euroobligacji otrzymała rating na poziomie BBB od agencji ratingowej S&P Global Ratings Europe Limited. Euroobligacje podlegają prawu angielskiemu, z zastrzeżeniem statusu euroobligacji, zakazu dokonywania potrąceń oraz klauzuli dotyczącej uznania decyzji organu przymusowej restrukturyzacji w zakresie umorzenia lub konwersji instrumentu, które podlegają prawu polskiemu.

20. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

21. 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.

22. Sprawy sporne

Podmioty z Grupy PZU biorą udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą spory związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, 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 września 2024 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 247 606 (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 16 594 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 12 461 mln zł). W kwocie tej 11 930 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 8 055 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 4 664 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 4 406 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23 września 2015 roku PZU doręczono odpis pozwu wraz z załącznikami, w sprawie wszczętej przez MSC przeciwko PZU o zapłatę 169 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 2 stycznia 2015 roku do dnia zapłaty 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 września 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

odpowieź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. PZU nie wyraził zgody na mediację. Na kolejnych rozprawach prowadzone jest postępowanie dowodowe.

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

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

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

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

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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PZU nie otrzymał wskazanej kwoty.

22.3 Pozwy przeciwko Alior Bankowi

22.3.1. 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.

22.3.2. Pozostałe pozwy

Alior Bank jest ponadto pozwanym w 170 sprawach z powództwa nabywców certyfikatów inwestycyjnych Funduszy o zapłatę (naprawienie szkody). Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach to 57 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 września 2024 roku wyniosła 74 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 82 mln zł).

23. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

Rating emitenta

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

Bieżąca ocena ratingowa

A- / Pozytywna

Ostatnia zmiana ratingu/perspektywy

28 maja 2024 roku S&P podwyższyła perspektywę ratingową PZU ze „stabilnej” do „pozytywnej”. Rating siły finansowej i rating kredytowy PZU pozostaje na poziomie A- od 21 stycznia 2016 roku.

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

Nazwa zakładu	Rating oraz perspektywa	Ostatnia modyfikacja	Poprzedni rating oraz perspektywa	Ostatnia modyfikacja
PZU				
Rating siły finansowej	A- / Pozytywna/	28 maja 2024	A- / Stabilna/	6 kwietnia 2020
Rating wiarygodności kredytowej	A- / Pozytywna /	28 maja 2024	A- / Stabilna /	6 kwietnia 2020
PZU Życie				
Rating siły finansowej	A- / Pozytywna /	28 maja 2024	A- / Stabilna /	6 kwietnia 2020
Rating wiarygodności kredytowej	A- / Pozytywna /	28 maja 2024	A- / Stabilna /	6 kwietnia 2020

Rating Polski

10 maja 2024 roku agencja ratingowa S&P dokonała przeglądu ratingu Polski pozostawiając oceny ratingowe na niezmienionym poziomie.

Polska	Rating oraz perspektywa	Ostatnia modyfikacja	Poprzedni rating oraz perspektywa	Ostatnia modyfikacja
Rating wiarygodności kredytowej (długoterminowy w walucie lokalnej)	A / Stabilna/	12 października 2018	A- / Pozytywna/	13 kwietnia 2018
Rating wiarygodności kredytowej (długoterminowy w walucie zagranicznej)	A- / Stabilna/	12 października 2018	BBB+ / Pozytywna/	13 kwietnia 2018
Rating wiarygodności kredytowej (krótkoterminowy w walucie lokalnej)	A-1	12 października 2018	A-2	13 kwietnia 2018
Rating wiarygodności kredytowej (krótkoterminowy w walucie zagranicznej)	A-2	15 maja 2020	A-2	13 kwietnia 2018

Źródło: S&P Global Ratings

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

24.2 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 września 2024 roku 118 695 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 103 957 mln zł).

Wartość zobowiązań (pomniejszonych o należności) wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła na 30 września 2024 roku 1 320 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 1 972 mln zł).

Saldo środków pieniężnych na rachunkach w Narodowym Banku Polskim wyniosło na 30 września 2024 roku 15 608 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 9 045 mln zł).

24.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	1 stycznia – 30 września 2024 roku		1 stycznia – 30 września 2023 roku	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾
Przychody z ubezpieczeń	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	1	-	1
Koszty	-	27	-	32

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	30 września 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	-	51	4	42
Inne zobowiązania	-	5	-	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.

25. Pozostałe informacje

25.1 Kontrole UKNF

25.1.1. 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 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 (których termin przypadał 30 czerwca 2024 roku), a 5 września 2024 roku o wykonaniu ostatniego zalecenia. PZU prowadził dodatkową korespondencję z KNF w sprawie sposobu wykonania 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 24 wykonano, a termin realizacji pozostałego przypada na 31 grudnia 2024 roku.

W okresie 1 lipca – 29 sierpnia 2024 roku KNF przeprowadziła kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. 19 listopada 2024 roku PZU otrzymał protokół z kontroli, do którego może złożyć pisemne zastrzeżenia i uwagi w terminie 10 dni roboczych.

25.1.2. 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.

25.2 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. 27 września 2024 roku KNF wydał decyzję potwierdzającą zawarcie układu.

25.3 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. 4 września 2024 roku PZU Finance AB złożyła apelację od wyroku sądu.

25.4 Postępowania UOKiK

25.4.1. 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 1 lipca 2024 roku Alior Bank, na wezwanie Prezesa UOKiK, zaktualizował stan faktyczny w sprawie. Pismem z 21 sierpnia 2024 roku Prezes UOKiK zdecydował o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania do 31 stycznia 2025 roku.

Na 30 września 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 września 2024 roku wartość reklamacji z tytułu nieautoryzowanych transakcji wynosi ok. 57 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 września 2024 roku Alior Bank nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia rezerw z tego tytułu.

25.4.2. 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. We wrześniu 2024 roku Zarząd Pekao podjął decyzję w sprawie akceptacji przedstawienia Prezesowi UOKiK zmodyfikowanej propozycji działań Pekao, wynikającej z postępowania oraz zwiększenia rezerwy na przyszłe zobowiązania Pekao o 11 mln zł, do łącznej kwoty 23 mln zł (na 30 września 2024 roku). Pekao oczekuje na decyzję Prezesa UOKiK w tej sprawie.

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 września 2024 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia rezerw z tego tytułu.

25.5 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 Bank złożył w terminie odpowiedź na skargę.

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.

25.6 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 września 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 55 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 348 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 365 mln zł), a zobowiązania 293 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 8 lutego 2025 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 spełniają 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.

Kwartałna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR)

1. Śródroczny bilans

AKTYWA	30 września 2024	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	313 246	313 899	313 546	299 079
- wartość firmy	-	-	-	-
II. Lokaty	49 908 159	47 954 051	46 628 179	44 264 348
1. Nieruchomości	270 770	273 942	279 741	282 219
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:	18 383 780	17 116 700	18 127 279	17 118 482
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	17 868 424	16 346 354	17 577 487	16 578 353
3. Inne lokaty finansowe	31 253 609	30 563 409	28 221 159	26 863 647
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-	-
IV. Należności	4 174 778	4 355 919	2 953 735	2 508 146
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 908 901	2 053 795	2 490 182	1 791 327
1.1. Od jednostek podporządkowanych	1 519	3 130	3 065	2 650
1.2. Od pozostałych jednostek	1 907 382	2 050 665	2 487 117	1 788 677
2. Należności z tytułu reasekuracji	369 155	243 511	273 553	262 545
2.1. Od jednostek podporządkowanych	310 686	188 203	219 215	172 003
2.2. Od pozostałych jednostek	58 469	55 308	54 338	90 542
3. Inne należności	1 896 722	2 058 613	190 000	454 274
3.1. Należności od budżetu	16 758	46 186	13 937	51 441
3.2. Pozostałe należności	1 879 964	2 012 427	176 063	402 833
a) od jednostek podporządkowanych	1 743 479	1 840 578	14 960	29 803
b) od pozostałych jednostek	136 485	171 849	161 103	373 030
V. Inne składniki aktywów	327 014	361 029	293 361	281 318
1. Rzeczowe składniki aktywów	115 507	120 893	133 304	126 224
2. Środki pieniężne	211 507	240 136	160 057	155 094
3. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	2 961 710	3 363 030	2 776 071	2 725 479
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	2 019 092	2 082 455	1 893 946	1 883 792
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	942 618	1 280 575	882 125	841 687
VII. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-	-
VIII. Akcje własne	-	-	-	-
Aktywa, razem	57 684 907	56 347 928	52 964 892	50 078 370

Śródroczny bilans (kontynuacja)

PASYWA	30 września 2024	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
I. Kapitał własny	21 497 301	19 670 779	20 884 235	19 120 546
1. Kapitał zakładowy	86 352	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy	7 479 463	7 479 463	7 252 581	7 252 581
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	10 366 543	8 570 631	9 562 115	8 193 027
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	3 564 943	3 534 333	3 983 187	3 588 586
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania podporządkowane	2 277 320	2 319 670	2 327 793	2 279 583
III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	30 779 189	30 811 983	30 066 723	29 271 325
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	(4 551 692)	(4 487 984)	(4 920 201)	(4 235 455)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)	(103 235)	(99 815)	(113 127)	(100 872)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto	(105 371)	(101 824)	(115 101)	(106 057)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	2 136	2 009	1 974	5 185
VI. Pozostałe rezerwy	1 155 683	1 111 299	817 867	854 440
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	51 027	64 489	49 839	44 753
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 088 511	1 025 750	747 455	788 297
3. Inne rezerwy	16 145	21 060	20 573	21 390
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	5 268 490	5 505 300	1 536 929	1 457 216
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	482 488	488 610	456 396	428 173
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	9 805	9 555	13 668	14 257
1.2. Wobec pozostałych jednostek	472 683	479 055	442 728	413 916
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	446 504	698 292	335 222	284 398
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	23 455	19 901	116 958	21 049
2.2. Wobec pozostałych jednostek	423 049	678 391	218 264	263 349
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-
5. Inne zobowiązania	4 197 154	4 181 664	635 376	613 797
5.1. Zobowiązania wobec budżetu	43 700	129 809	151 375	125 273
5.2. Pozostałe zobowiązania	4 153 454	4 051 855	484 001	488 524
a) wobec jednostek podporządkowanych	71 475	58 550	81 317	67 069
b) wobec pozostałych jednostek	4 081 979	3 993 305	402 684	421 455
6. Fundusze specjalne	142 344	136 734	109 935	130 848
IX. Rozliczenia międzyokresowe	1 361 851	1 516 696	2 364 673	1 431 587
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 095 886	1 239 931	2 092 328	1 167 215
2. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	265 965	276 765	272 345	264 372
Pasywa, razem	57 684 907	56 347 928	52 964 892	50 078 370

Śródroczny bilans (kontynuacja)

	30 września 2024	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
Wartość księgowa	21 497 301	19 670 779	20 884 235	19 120 546
Liczba akcji	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	24,89	22,78	24,18	22,14
Rozwodniona liczba akcji	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	24,89	22,78	24,18	22,14

2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe	30 września 2024	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
1. Należności warunkowe, w tym:	3 965 961	3 191 279	3 075 488	3 028 096
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	2 785	2 290	2 194	2 047
1.2. Pozostałe ¹⁾	3 963 176	3 188 989	3 073 294	3 026 049
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	1 661 720	1 559 753	2 055 451	1 400 227
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	6 203	5 531	7 446	4 992
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	-	-	-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	-	-	-	-
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	158 184	151 520	156 361	156 508
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	5 785 865	4 902 552	5 287 300	4 584 831

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

3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023	1 stycznia - 30 września 2023
I. Składki (1-2-3+4)	3 956 241	11 290 827	6 888 030	10 325 924
1. Składki przypisane brutto	3 740 758	12 745 651	7 990 265	11 533 615
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	189 943	769 188	456 307	622 766
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	(671 922)	170 950	405 537	179 985
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(266 496)	(514 686)	(240 391)	(404 940)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	59 421	176 645	123 174	188 790
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	26 863	102 498	91 444	126 565
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	2 873 191	7 468 986	4 313 325	6 336 886
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	2 566 677	7 064 091	3 892 224	5 794 169
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	2 633 802	7 565 886	3 995 609	5 968 724
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	67 125	501 795	103 385	174 555
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	306 514	404 895	421 101	542 717
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	637 768	549 297	1 509 193	1 525 917
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	331 254	144 402	1 088 092	983 200
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-	-	-
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	(403)	1 679	(1 862)	(720)
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 098 901	3 192 507	1 981 963	2 992 184
1. Koszty akwizycji, w tym:	894 508	2 597 915	1 613 876	2 432 911
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	63 362	(125 147)	(143 661)	(127 082)
2. Koszty administracyjne	240 497	699 420	429 416	646 380
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	36 104	104 828	61 329	87 107
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	86 142	292 395	185 860	299 340
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(15 306)	614 403	623 362	1 013 589

4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023	1 stycznia - 30 września 2023
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	(15 306)	614 403	623 362	1 013 589
II. Przychody z lokat	254 591	3 880 947	817 055	2 153 203
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 124	3 507	2 085	3 305
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	8 872	3 147 399	298 601	1 292 923
2.1. Z udziałów lub akcji	-	3 121 588	284 517	1 273 297
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	8 228	21 924	11 511	16 217
2.3. Z pozostałych lokat	644	3 887	2 573	3 409
3. Przychody z innych lokat finansowych	226 601	643 206	409 595	597 206
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	30	620	37 345	37 574
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	181 572	526 503	280 453	430 122
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	-	234	2 952	3 048
3.4. Z pozostałych lokat	44 999	115 849	88 845	126 462
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	103	103	8 858	8 858
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	17 891	86 732	97 916	250 911
III. Niezrealizowane zyski z lokat	91 399	189 731	(49 625)	65 597
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-	-	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej	42 292	217 292	71 797	92 305
1. Koszty utrzymania nieruchomości	3 163	10 492	8 318	12 051
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	10 260	31 901	16 946	25 617
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	20 157	109 519	1 263	1 263
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	8 712	65 380	45 270	53 374
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	57 303	131 732	(36 601)	120 379
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	59 421	176 645	123 174	188 790
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	59 886	170 293	136 642	197 574
IX. Pozostałe koszty operacyjne	160 359	470 007	337 905	502 144
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71 195	3 859 698	1 031 159	2 526 345
XI. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
XII. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(13 312)	(93 083)	997 924	1 347 277
XIV. Zysk (strata) brutto	57 883	3 766 615	2 029 083	3 873 622
XV. Podatek dochodowy	27 273	201 672	166 033	285 036
a) część bieżąca	25 233	(44 297)	75 102	211 474
b) część odroczone	2 040	245 969	90 931	73 562
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	30 610	3 564 943	1 863 050	3 588 586

	1 lipca - 30 września 2024	1 stycznia - 30 września 2024	1 lipca - 30 września 2023	1 stycznia - 30 września 2023
Zysk (strata) netto (zannualizowany) ¹⁾	121 775	4 761 931	7 391 448	4 797 926
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	4,13	2,16	4,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	4,13	2,16	4,16

¹⁾ Wyliczenie uwzględniające liczbę dni kalendarzowych w okresie.

5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 30 września 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023	1 stycznia - 30 września 2023
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	20 884 235	15 824 143	15 824 143
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 884 235	15 824 143	15 824 143
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 252 581	7 694 696	7 694 696
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	226 882	(442 115)	(442 115)
a) zwiększenia (z tytułu):	1 080 494	853 880	853 879
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	1 080 493	853 612	853 612
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1	268	267
b) zmniejszenia	853 612	1 295 995	1 295 994
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 479 463	7 252 581	7 252 581
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 562 115	6 406 321	6 406 321
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 562 115	6 406 321	6 406 321
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	804 428	3 155 794	1 786 706
a) zwiększenia (z tytułu):	1 096 688	3 381 366	1 994 605
- aktualizacji lokat finansowych wycenianych metodą praw własności	658 803	2 159 850	1 090 831
- aktualizacji lokat finansowych zakwalifikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	428 509	1 079 797	773 670
- aktualizacji lokat finansowych utrzymywanych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń	4 204	102 630	109 849
- zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży	5 172	39 089	20 255
b) zmniejszenia (z tytułu)	292 260	225 572	207 899
- aktualizacji lokat finansowych wycenianych metodą praw własności	262 829	837	1 678
- aktualizacji lokat finansowych zakwalifikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 630	117 901	146 331
- aktualizacji lokat finansowych utrzymywanych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
- zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży	17 800	106 567	59 890
- zbycia środków trwałych	1	267	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 366 543	9 562 115	8 193 027

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 30 września 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023	1 stycznia - 30 września 2023
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 983 187	1 636 774	1 636 774
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 983 187	1 636 774	1 636 774
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 983 187	1 636 774	1 636 774
a) zwiększenia	853 612	1 295 995	1 295 995
b) zmniejszenia	4 836 799	2 932 769	2 932 769
- przeniesienia na kapitał zapasowy	1 080 493	853 612	853 612
- wypłata dywidendy	3 747 690	2 072 456	2 072 456
- przeniesienia/odpisy ZFŚS	8 616	6 701	6 701
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	3 564 943	3 983 187	3 588 586
a) zysk netto	3 564 943	3 983 187	3 588 586
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 497 301	20 884 235	19 120 546

6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 września 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023	1 stycznia - 30 września 2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy	15 045 099	17 605 883	13 289 379
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	13 634 343	16 623 503	12 566 674
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	13 410 701	16 293 702	12 311 342
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	174 017	244 336	185 494
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	49 625	85 465	69 838
2. Wpływy z reasekuracji biernej	627 986	383 485	260 252
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	489 855	199 111	152 697
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	135 072	183 607	107 493
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	3 059	767	62
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	782 770	598 895	462 453
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	376 452	294 506	213 657
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	1 317	1 914	1 761
3.3. Pozostałe wpływy	405 001	302 475	247 035
II. Wydatki	14 376 106	15 896 795	12 112 180
1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	11 484 480	13 065 205	9 960 837
1.1. Zwroty składek brutto	268 484	784 822	694 079
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	7 109 055	7 371 848	5 534 377
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	2 047 264	2 380 209	1 782 446
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	1 490 517	1 798 046	1 359 773
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	225 678	287 861	212 672
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	174 669	238 418	199 038
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	168 813	204 001	178 452
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	1 585 425	1 332 674	1 086 664
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	1 561 781	1 300 524	1 067 662
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	23 644	32 150	19 002
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	1 306 201	1 498 916	1 064 679
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	262 421	137 743	92 517
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	87 507	110 303	83 693
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	956 273	1 250 870	888 469
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	668 993	1 709 088	1 177 199

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 września 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023	1 stycznia - 30 września 2023
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy	123 895 143	186 370 061	145 971 593
1. Zbycie nieruchomości	-	1 494	1 494
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	174 247	831 090	501 587
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	-	-
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	1 730 371	1 656 740	944 488
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	25 517 632	28 092 714	21 747 039
7. Realizacja pozostałych lokat	94 543 635	153 781 293	121 024 417
8. Wpływy z nieruchomości	560	728	579
9. Odsetki otrzymane	486 450	701 080	447 485
10. Dywidendy otrzymane	1 439 875	1 302 972	1 302 972
11. Pozostałe wpływy z lokat	2 373	1 950	1 532
II. Wydatki	124 329 106	185 776 109	144 854 268
1. Nabycie nieruchomości	1	43	43
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	59 807	26 789	22 400
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	63 923	207 036	53 386
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	28 115	-	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	4 360 076	3 541 271	2 236 209
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	25 457 080	28 185 709	21 785 651
7. Nabycie pozostałych lokat	94 329 172	153 782 571	120 732 401
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	7 308	10 491	7 988
9. Pozostałe wydatki na lokaty	23 624	22 199	16 190
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(433 963)	593 952	1 117 325

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 września 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023	1 stycznia - 30 września 2023
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	260 209	200 891	116 119
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	260 209	200 891	116 119
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	441 856	2 474 660	2 389 803
1. Dywidendy	-	2 072 456	2 072 456
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	260 299	200 997	116 140
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	181 557	201 207	201 207
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(181 647)	(2 273 769)	(2 273 684)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	53 383	29 271	20 840
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	51 450	29 337	24 374
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 933)	66	3 534
F. Środki pieniężne na początek okresu	160 057	130 720	130 720
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym:	211 507	160 057	155 094
- o ograniczonej możliwości dysponowania	66 264	20 398	56 918

7. Wprowadzenie

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

8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2023 rok.

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Artur Olech	Prezes Zarządu PZU	 (podpis)
Bartosz Grzeškowiak	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Elżbieta Häuser-Schöneich	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Wojciech Olejniczak	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU	 (podpis)
Tomasz Tarkowski	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, 20 listopada 2024 roku