

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej



Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacje dodatkowe i noty objaśniające	12
1. Wstęp	12
2. Skład Grupy PZU	15
3. Struktura akcjonariatu	29
4. Kluczowy personel kierowniczy	29
5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej	32
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości i istotne szacunki i osądy	33
7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	50
8. Zarządzanie ryzykiem	57
9. Zarządzanie kapitałem własnym	106
10. Wartość godziwa	108
11. Umowy ubezpieczenia i umowy reasekuracji	122
12. Wynik z działalności inwestycyjnej	189
13. Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	192
14. Pozostałe przychody netto z inwestycji	193
15. Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	194
16. Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	194
17. Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	195
18. Przychody z tytułu prowizji i opłat	196
19. Koszty z tytułu prowizji i opłat	197
20. Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	197
21. Koszty odsetkowe	198
22. Koszty pracownicze	198
23. Pozostałe przychody operacyjne	198
24. Pozostałe koszty operacyjne	199
25. Podatek dochodowy	200
26. Zysk na jedną akcję	202
27. Wartość firmy	202
28. Wartości niematerialne	205
29. Rzeczowe aktywa trwałe	209
30. Nieruchomości inwestycyjne	212
31. Jednostki wyceniane metodą praw własności	213

32. Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	214
33. Pochodne instrumenty finansowe	215
34. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	229
35. Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	230
36. Inne należności	235
37. Inne aktywa	236
38. Oczekiwane straty kredytowe i utrata wartości aktywów finansowych	236
39. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	251
40. Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	251
41. Zobowiązania podporządkowane	254
42. Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	256
43. Zobowiązania wobec banków	257
44. Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	258
45. Inne zobowiązania	259
46. Rezerwy	261
47. Odroczony podatek dochodowy	267
48. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	270
49. Leasing	271
50. Aktywa stanowiące zabezpieczenie należności, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych	275
51. Aktywa i zobowiązania warunkowe	276
52. Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych	276
53. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	278
54. Sprawy sporne	279
55. Transakcje z podmiotami powiązanymi	282
56. Zatrudnienie	290
57. Pozostałe informacje	291

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją		4 307	4 122
Przychody z ubezpieczeń		29 423	26 868
Koszty usług ubezpieczenia		(25 116)	(22 746)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji		(792)	(103)
Alokacja składek reasekuracyjnych		(1 882)	(1 514)
Kwoty należne od reasekuratorów		1 090	1 411
Wynik z usług ubezpieczenia	11	3 515	4 019
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń		(1 565)	(1 786)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji		140	38
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	13	28 367	27 549
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		27 097	26 348
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek		1 270	1 201
Pozostałe przychody netto z inwestycji	14	373	406
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	8	(47)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	16	(1 486)	(1 285)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	17	946	1 502
Przychody z tytułu prowizji i opłat	18	5 165	5 528
Koszty z tytułu prowizji i opłat	19	(1 323)	(1 742)
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	20	(10 514)	(9 701)
Koszty odsetkowe	21	(8 243)	(8 890)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych		(729)	(369)
Pozostałe przychody operacyjne	23	1 728	1 525
Pozostałe koszty operacyjne	24	(685)	(612)
Zysk z działalności operacyjnej		15 697	16 135
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		8	10
Zysk brutto		15 705	16 145
Podatek dochodowy	25	(3 484)	(3 626)
Zysk netto, w tym:		12 221	12 519
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		5 342	5 780
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		6 879	6 739
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	26	863 358 403	863 378 107
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	26	6,19	6,69

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych porównawczych zaprezentowano w punkcie 6.3.

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Zysk netto		12 221	12 519
Inne całkowite dochody netto		669	2 812
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		686	2 807
Wycena instrumentów dłużnych		155	2 064
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat		45	39
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		6	5
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń		495	(1 678)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji		(16)	38
Różnice kursowe z przeliczenia		(38)	(137)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:		202	3 160
Zyski i straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie		(907)	1 532
Zyski i straty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowane do wyniku finansowego		1 109	1 628
Podatek dochodowy	25	(163)	(684)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(17)	5
Wycena instrumentów kapitałowych		(82)	-
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych		61	27
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi		(2)	(27)
Podatek dochodowy	25	6	5
Dochody całkowite, razem		12 890	15 331
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		5 828	5 946
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		7 062	9 385

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych porównawczych zaprezentowano w punkcie 6.3.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Wartość firmy	27	2 792	2 801	2 808
Wartości niematerialne	28	3 745	3 404	3 282
Rzeczowe aktywa trwałe	29	4 256	4 445	4 304
Nieruchomości inwestycyjne	30	3 159	3 098	3 021
Jednostki wyceniane metodą praw własności	31	69	62	52
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	11	108	111	68
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	11	4 042	3 469	2 336
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	34	1 404	1 708	972
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	48	595	621	654
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	32	232 166	218 874	212 725
Pochodne instrumenty finansowe	33	5 384	11 396	16 197
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	35	222 315	192 332	153 861
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		158 550	135 875	106 013
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		53 131	44 366	39 725
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		10 634	12 091	8 123
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	2 244	2 193	3 090
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6	19	305
Inne należności	36	5 258	5 227	9 108
Inne aktywa	37	587	483	462
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	39	15 127	17 702	15 960
Aktywa, razem		503 257	467 945	429 205

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych porównawczych zaprezentowano w punkcie 6.3.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Kapitały i zobowiązania	Nota	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia 2023 (przekształcone) ¹⁾
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		32 111	30 037	26 163
Kapitał podstawowy	40.1	86	86	86
Pozostałe kapitały	40.3	22 076	18 225	17 205
Niepodzielony wynik		9 949	11 726	8 872
Zysk z lat ubiegłych		4 607	5 946	8 872
Zysk netto		5 342	5 780	nd.
Udziały niekontrolujące	2.4	33 146	30 515	22 268
Kapitały, razem		65 257	60 552	48 431
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	11	43 642	42 328	37 518
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	11	35	35	31
Zobowiązania podporządkowane	41	5 099	6 166	6 184
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	42	18 086	12 003	11 090
Zobowiązania wobec banków	43	6 895	7 047	7 720
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	44	334 193	303 781	278 058
Pochodne instrumenty finansowe	33	6 132	11 656	20 956
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 818	1 991	328
Inne zobowiązania	45	15 946	16 980	14 301
Rezerwy	46	2 756	2 286	1 724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	3 374	3 088	2 831
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	48	24	32	33
Zobowiązania, razem		438 000	407 393	380 774
Kapitały i zobowiązania, razem		503 257	467 945	429 205

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych porównawczych zaprezentowano w punkcie 6.3.

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								Niepodzielony wynik	Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapa- sowy	Pozosta- łe kapitały rezer- wowe	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	40.1											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	-	-	-	-	138	399	(13)	(1)	(37)	5 342	5 828	7 062	12 890
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 342	5 342	6 879	12 221
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	138	399	(13)	(1)	(37)	-	486	183	669
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	-	(3)	22	-	(24)	-	-	-	-	(1)	(6)	(7)	(13)
Transakcje na akcjach własnych	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	24	-	(24)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(7)	(9)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2024 roku	86	(7)	17 491	3 923	(834)	1 657	(61)	(9)	(84)	9 949	32 111	33 146	65 257

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								Niepodzielony wynik	Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapa- sowy	Pozosta- łe kapitały rezer- wowe	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	40.1											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 6.3.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	1 639	(1 364)	31	(2)	(138)	5 780	5 946	9 385	15 331
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 780	5 780	6 739	12 519
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	1 639	(1 364)	31	(2)	(138)	-	166	2 646	2 812
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	-	-	132	-	(132)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	130	-	(130)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 roku	86	(4)	15 804	2 218	(948)	1 258	(48)	(8)	(47)	11 726	30 037	30 515	60 552

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Zysk brutto		15 705	16 145
Korekty		(6 400)	(5 496)
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		1 499	1 386
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej		(946)	(1 502)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe		1 565	1 240
Wynik z tytułu różnic kursowych		(159)	(187)
Przychody i koszty odsetkowe		(8 359)	(6 433)
Zmiana stanu		22 604	18 806
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)		(14 673)	(7 323)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów		30 297	24 769
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia		1 709	3 089
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji		(527)	(1 091)
Zmiana stanu należności		(39)	(752)
Zmiana stanu zobowiązań		(443)	1 996
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kontraktów inwestycyjnych		477	155
Zmiana stanu jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		315	881
Pozostałe		5 488	(2 918)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 568)	(1 206)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 341	28 249
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		2 222 230	2 105 489
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		-	2
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		203	65
- zbycie udziałów i akcji		780	1 393
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		1 588 479	1 429 090
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		447 092	453 727
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		142 837	179 965
- realizacja pozostałych lokat		38 863	38 345
- odsetki otrzymane		3 890	2 639
- dywidendy otrzymane		64	180
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu objęcia konsolidacją funduszy inwestycyjnych		4	2
- pozostałe wpływy z lokat		18	81

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Wydatki		(2 249 015)	(2 129 823)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(8)	(43)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(1 390)	(1 296)
- nabycie udziałów i akcji		(775)	(880)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(60)	(35)
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu sprzedaży jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		-	(12)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(1 619 038)	(1 456 990)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(446 664)	(455 608)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(142 586)	(178 076)
- nabycie pozostałych lokat		(38 458)	(36 859)
- pozostałe wydatki na lokaty		(36)	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(26 785)	(24 334)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		287 272	189 940
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	53	1 226	1 728
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	53	37 118	5 387
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	53	248 928	182 825
Wydatki		(291 370)	(191 862)
- dywidendy wypłacone właścicielom jednostki dominującej	40.2.1.1	(3 748)	(2 072)
- dywidendy wypłacone właścicielom udziałów niekontrolujących		(4 424)	(1 138)
- spłata kredytów i pożyczek	53	(1 091)	(1 372)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	53	(32 255)	(4 397)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	53	(249 164)	(182 137)
- odsetki od kredytów i pożyczek	53	(10)	(12)
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	53	(393)	(436)
- wydatki z tytułu leasingu – część kapitałowa	53	(237)	(263)
- wydatki z tytułu leasingu – część odsetkowa	53	(48)	(35)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 098)	(1 922)
Przepływy pieniężne netto, razem		(2 542)	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		17 702	15 960
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(33)	(251)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	39	15 127	17 702
- o ograniczonej możliwości dysponowania		9	21

Informacje dodatkowe i noty objaśniające

1. Wstęp

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (odpowiednio „skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz „Grupa PZU”) sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską („MSSF”), które na 31 grudnia 2024 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku i zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku.

Zatwierdzenie sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej 26 marca 2025 roku i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej.

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 mających siedzibę w Ukrainie jest hrywna ukraińska, spółek z siedzibą na Litwie, Łotwie i w Szwecji – euro, a spółki w Wielkiej Brytanii – funt brytyjski.

Założenie kontynuowania działalności

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę PZU w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Działalność zaniechana

Zarówno w 2024, jak i w 2023 roku Grupa PZU nie zaniechała prowadzenia jakiegokolwiek istotnego rodzaju działalności.

Słownik pojęć

Poniżej wyjaśniono najważniejsze pojęcia i skróty użyte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nazwy spółek

Balta – AAS „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 – AB „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.

PFR – Polski Fundusz Rozwoju SA.

PIM – Pekao Investment Management SA.

PZU, jednostka dominująca – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

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

PZU LT GD – UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”.

PZU CO – PZU Centrum Operacji SA.

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 SA.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Pozostałe definicje

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

CDI – relacje z klientami posiadającymi rachunki oszczędnościowo rozliczeniowe (ang. *core deposit intangible*).

CGU – jednostka generująca przepływy pieniężne (ang. *cash generating unit*).

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

EBA – Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (ang. *European Banking Authority*).

ECL – oczekiwane straty kredytowe (ang. *expected credit loss*).

Forbearance – narzędzia stosowane w restrukturyzacji zadłużenia, najczęściej mające postać udogodnień udzielanych dłużnikowi przez wierzyciela.

FRA – pełne podejście retrospektywne (ang. *full retrospective approach*).

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.

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.

IBOR – referencyjna stawka oprocentowania kredytów na rynku międzybankowym (ang. *Interbank Offered Rate*).

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2024 rok – roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2024 rok, sporządzone zgodnie z PZR, podpisane przez Zarząd PZU 26 marca 2025 roku.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

Kodeks spółek handlowych – ustawa z 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych.

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

LGD – procentowa strata w odniesieniu do sumy ekspozycji w przypadku niewypłacalności kontrahenta (ang. *Loss Given Default*).

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

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

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

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 grudnia 2024 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

NBP – Narodowy Bank Polski.

NBU – Narodowy Bank Ukrainy.

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

PD – prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w określonym horyzoncie czasowym (ang. *Probability of Default*).

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

PGK – Podatkowa Grupa Kapitałowa PZU – 10 listopada 2023 roku podpisano umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej obejmującą 14 spółek: PZU, PZU Życie, Link4, PZU CO, PZU Pomoc SA, Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o., PZU Zdrowie SA, Tulare Investments sp. z o.o., TFI PZU, Ipsilon sp. z o.o., PZU Finanse sp. z o.o., PZU LAB SA, Omicron Bis SA, PZU Projekt 01 SA. PGK powołana została na okres 3 lat – od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2026 roku, a Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, 13 grudnia 2023 roku wydał decyzję o jej rejestracji. Spółką dominującą i reprezentującą PGK jest PZU. PGK rozlicza się z Urzędem Skarbowym w cyklach miesięcznych. PZU dokonuje wpłat zaliczek do US z tytułu podatku CIT należnych od wszystkich spółek, a one przekazują do PZU zaliczki na podatek CIT, dotyczące swojej działalności gospodarczej.

PTTŻ – Polskie Tablice Trwania Życia publikowane rocznie przez Główny Urząd Statystyczny.

Prawo bankowe – ustawa z 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe.

PZR – ustawa z 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz przepisy wydane na jej podstawie.

RMSR – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Rozporządzenie BMR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 z 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych.

Rozporządzenie CRR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2013/575 z 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Test SPPI – test przepływów kwoty głównej i odsetek – (ang. *solely payments of principal and interest*).

TSUE – Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Ustawa o BFG – ustawa z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

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

Ustawa o finansowaniu społecznościovym – ustawa z 7 lipca 2022 roku o finansowaniu społecznościovym dla przedsiębiorców gospodarczych i pomocy kredytobiorcom.

Ustawa o nadzorze uzupełniającym – ustawa z 15 kwietnia 2005 roku o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.

VaR – metoda wartości zagrożonej (ang. *value at risk*).

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

Wytyczne EBA – Wytyczne dotyczące ustawowych i pozaustawowych moratoriów na spłaty kredytów stosowanych w obliczu kryzysu spowodowanego przez pandemię COVID-19 (EBA/GL/2020/02) z 2 kwietnia 2020 roku (z późn. zm.).

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

2. Skład Grupy PZU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie PZU

Podstawowe informacje o jednostce dominującej	
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
				31 grudnia 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” ¹⁾	Wilno (Litwa)	8.04.2004	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie. https://pzugd.lt/
10	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych w likwidacji ²⁾	Warszawa	25.01.2024	100,00%	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://polskigaztuw.pl/
11	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie w likwidacji ²⁾	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	20,03%	20,02%	Usługi bankowe. https://www.pekao.com.pl/
13	Pekao Bank Hipoteczny SA	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Usługi bankowe. http://www.pekaobh.pl/
14	Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Usługi leasingowe. http://www.pekaoleasing.com.pl/
15	Pekao Investment Banking SA	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Usługi maklerskie. http://pekaoib.pl/
16	Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	7.06.2017	20,03%	20,02%	Usługi faktoringowe. https://www.pekaofaktoring.pl/
17	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	11.12.2017	20,03%	20,02%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://pekaotfi.pl/
18	Centrum Kart SA	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Usługi finansowe pomocnicze. https://centrumkart.eu/
19	Pekao Financial Services sp. z o.o.	Warszawa	7.06.2017	46,82% ³⁾	46,81% ³⁾	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
				31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy						
20	Pekao Direct sp. z o. o.	Kraków	7.06.2017	20,03%	20,02%	Usługi call – center. https://www.pekaodirect.pl/
21	Pekao Property SA w likwidacji	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Działalność deweloperska.
22	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Nie prowadzi działalności.
23	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	7.06.2017	20,03%	20,02%	Doradztwo gospodarcze.
24	Pekao Investment Management SA	Warszawa	11.12.2017	20,03%	20,02%	Zarządzanie aktywami. https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-mangament
25	PeUF sp. z o.o.	Warszawa	20.07.2021	20,03%	20,02%	Pomocnicza działalność finansowa.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Alior Banku						
26	Alior Bank SA	Warszawa	18.12.2015	31,94%	31,93%	Usługi bankowe. https://www.aliorbank.pl/
27	Alior Services sp. z o.o.	Warszawa	18.12.2015	31,94%	31,93%	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
28	Alior Leasing sp. z o.o.	Warszawa	18.12.2015	31,94%	31,93%	Usługi leasingowe. https://www.aliorbank.pl/wlasna-dzialalnosc/alior-leasing.html
29	Meritum Services ICB SA	Gdańsk	18.12.2015	31,94%	31,93%	Usługi informatyczne.
30	Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	18.12.2015	31,94%	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	31,94%	31,93%	Działalność agencyjna.
32	Corsham sp. z o.o.	Warszawa	4.02.2019	31,94%	31,93%	Doradztwo gospodarcze.
33	RBL_VC sp. z o.o.	Warszawa	7.11.2019	31,94%	31,93%	Działalność związana z zarządzaniem funduszami (venture capital).
34	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	Warszawa	17.04.2020	31,94%	31,93%	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
35	Alior Leasing Individual sp. z o.o.	Warszawa	23.10.2023	31,94%	31,93%	Leasing finansowy.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie						
36	PZU Zdrowie SA ⁴⁾	Warszawa	2.09.2011	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zdrowie
37	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	Płock	9.05.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.plock.pzuzdrowie.pl/
38	Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o.	Ciechocinek	9.05.2014	99,09%	99,09%	Usługi szpitalne, rehabilitacyjne, sanatoryjne. http://www.sanatoriumkrystynka.pl/
39	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	Jaworzno	1.12.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.jaworzno.pzuzdrowie.pl/
40	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	Łaziska Górne	1.12.2014	57,00%	57,00%	Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/

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
				31 grudnia 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

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
				31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki – ciąg dalszy						
57	Omicron BIS SA	Warszawa	28.08.2014	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
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%	Nie prowadzi działalności.
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 Obligacje Krótkoterminowe (dawniej inPZU Inwestycji Ostrożnych) ⁵⁾	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
71	inPZU Polskie Obligacje Skarbowe (dawniej inPZU Obligacje Polskie) ⁵⁾	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 Absolutnej Stopy Zwrotu (dawniej PZU FIZ Legato) ⁵⁾	Warszawa	11.08.2021	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
				31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy						
79	inPZU Akcje Rynku Surowców	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
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.
82	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
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 Dłużny Korporacyjny (dawniej PZU Akcji Globalnych Trendów) ⁵⁾	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.

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
				31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	
Jednostki objęte konsolidacją – spółki celowe funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 – ciąg dalszy						
105	EBP 1 sp. z o. o.	Warszawa	28.09.2018	100,00%	100,00%	Zarządzanie nieruchomościami.
106	EBP 2 sp. z o. o.	Warszawa	11.07.2012	100,00%	100,00%	j.w.
107	EBP 3 Sp. z o.o.	Warszawa	13.07.2012	100,00%	100,00%	j.w.
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 ⁶⁾	Poznań	31.03.2021	7,68%	7,67%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://tpay.com/

¹⁾ Od 27 lutego 2025 roku PZU został właścicielem 100% akcji UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas” uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

³⁾ PZU posiada bezpośrednio 33,5% akcji Pekao Financial Services sp. z o.o. a Pekao – 66,5%.

⁴⁾ 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

⁵⁾ Zmiana nazwy funduszu od 30 grudnia 2024 roku.

⁶⁾ 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 punkcie 6.5.

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.

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.

W kolejnych tabelach zaprezentowano rozliczenie nabycia PG TUV i PG TUVnŻ.

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 amortyzowanym koszcie	24
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	312
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4
Aktywa, razem	443
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	111
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	23
Zobowiązania podporządkowane	28
Zobowiązania	223
Zobowiązania, razem	385
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	58

Wyliczenie wartości firmy	31 stycznia 2024
Przekazana zapłata (środki pieniężne)	47
Korekta ceny nabycia	11
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	(58)
Wartość firmy	-

Dane finansowe nabytych jednostek

W tabeli poniżej przedstawiono dane finansowe jednostek nabytych w 2024 roku uwzględnione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Dane sporządzono zgodnie z MSSF i dotyczą okresu, w którym spółka znajdowała się pod kontrolą Grupy PZU.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	31 stycznia - 31 grudnia 2024
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(12)
Przychody z ubezpieczeń	58
Koszty usług ubezpieczenia	(70)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	9
Alokacja składek reasekuracyjnych	(31)
Kwoty należne od reasekuratorów	40
Wynik z usług ubezpieczenia	(3)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	5
Koszty odsetkowe	(2)
Pozostałe koszty operacyjne	(10)
Zysk z działalności operacyjnej	(10)
Zysk brutto	(10)
Podatek dochodowy	(4)
Zysk netto, w tym:	(14)
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	(14)

2.3.2. Połączenia spółek

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

2.3.3. 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.

2.3.4. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

2.4 Udziały niekontrolujące

2.4.1. Zasady rachunkowości

Udziały niekontrolujące stanowią tę część kapitałów w jednostce zależnej, której nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej. Na dzień objęcia kontroli udziały niekontrolujące wycenia się w wartości

proporcjonalnego udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej. Na kolejne daty bilansowa wartość udziałów niekontrolujących jest aktualizowana o wartość całkowitych dochodów należnych udziałowcom niekontrolującym.

2.4.2. Dane ilościowe

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

Nazwa jednostki	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pekao ¹⁾	79,97%	79,98%
Alior Bank ²⁾	68,06%	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%
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	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	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Grupa Kapitałowa Pekao	25 541	24 320
Grupa Kapitałowa Alior Banku	7 604	6 194
Pozostałe	1	1
Razem	33 146	30 515

Zarówno Pekao, jak i Alior Bank prowadzą swoją działalność przede wszystkim na terytorium Polski. Poniżej przedstawiono skrócone informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Pekao oraz Grupy Kapitałowej Alior Banku ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (bez uwzględniania wyłączeń konsolidacyjnych). Dane Grupy Kapitałowej Pekao i Grupy Kapitałowej Alior Banku, uwzględniają efekt korekt z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej na dzień obejmowania kontroli oraz ich późniejszego rozliczenia w czasie.

Aktywa	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wartość firmy	693	693	-	-
Wartości niematerialne	2 216	2 101	586	411
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 321	1 091	831	1 018
Inne aktywa	206	156	94	64
Rzeczowe aktywa trwałe	2 103	2 066	698	743
Jednostki wyceniane metodą praw własności	59	54	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	26	33	-	-
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	1 345	1 648	18	47
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	169 720	158 568	61 996	59 850
Pochodne instrumenty finansowe	4 670	10 122	489	663
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	136 480	111 427	24 916	23 358
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	121 819	94 926	3 684	7 790
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 317	14 830	21 204	15 472
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 344	1 671	28	96
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1	-	1
Inne należności	3 167	3 103	1 479	1 542
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12 269	14 715	2 123	2 259
Aktywa, razem	334 275	305 778	93 230	89 956

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	31 938	30 408	11 173	9 099
Kapitał podstawowy	263	263	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	23 585	21 725	7 403	5 900
Niepodzielony wynik	8 090	8 420	2 464	1 893
Udziały niekontrolujące	14	12	-	-
Kapitały, razem	31 952	30 420	11 173	9 099
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 782	2 781	-	1 160
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	16 168	9 958	2 087	2 109
Zobowiązania wobec banków	6 736	6 759	160	288
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	258 200	231 497	76 937	73 078
Instrumenty pochodne	5 338	10 724	647	903
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 356	1 492	277	324
Inne zobowiązania	9 415	10 267	1 610	2 674
Rezerwy	2 310	1 859	337	319
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	21	2	2
Zobowiązania, razem	302 323	275 358	82 057	80 857
Kapitały i zobowiązania, razem	334 275	305 778	93 230	89 956

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	4 307	-	-	-	4 307
Przychody z ubezpieczeń	29 423	-	-	-	29 423
Koszty usług ubezpieczenia	(25 116)	-	-	-	(25 116)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(792)	-	-	-	(792)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 882)	-	-	-	(1 882)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 090	-	-	-	1 090
Wynik z usług ubezpieczenia	3 515	-	-	-	3 515
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 565)	-	-	-	(1 565)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	140	-	-	-	140
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	28 367	(18 886)	(7 183)	261	2 559
Pozostałe przychody netto z inwestycji	373	(196)	58	(8)	227
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	(11)	(91)	-	(94)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 486)	890	470	-	(126)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	946	(320)	(114)	-	512
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 165	(3 731)	(1 296)	202	340
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1 323)	894	457	(28)	-
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	(10 514)	6 413	2 421	(424)	(2 104)
Koszty odsetkowe	(8 243)	6 081	1 996	(60)	(226)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(729)	669	60	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 728	(244)	(269)	70	1 285
Pozostałe koszty operacyjne	(685)	269	149	(13)	(280)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 697	(8 172)	(3 342)	-	4 183
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	8	(7)	-	-	1
Zysk (strata) brutto	15 705	(8 179)	(3 342)	-	4 184
Podatek dochodowy	(3 484)	1 755	780	-	(949)
Zysk (strata) netto	12 221	(6 424)	(2 562)	-	3 235
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	5 342	(1 289)	(818)	-	3 235
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	6 879	(5 135)	(1 744)	-	-

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 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	4 122	-	-	-	4 122
Przychody z ubezpieczeń	26 868	-	-	-	26 868
Koszty usług ubezpieczenia	(22 746)	-	-	-	(22 746)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(103)	-	-	-	(103)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 514)	-	-	-	(1 514)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 411	-	-	-	1 411
Wynik z usług ubezpieczenia	4 019	-	-	-	4 019
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 786)	-	-	-	(1 786)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	38	-	-	-	38
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	27 549	(18 119)	(7 323)	228	2 335
Pozostałe przychody netto z inwestycji	406	(303)	25	(5)	123
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(47)	14	(15)	-	(48)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 285)	650	637	1	3
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 502	(285)	(108)	1	1 110
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 528	(3 590)	(1 772)	160	326
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1 742)	817	940	(17)	(2)
Koszty działania Grupy PZU nie dotyczące usług ubezpieczenia	(9 701)	5 751	2 252	(201)	(1 899)
Koszty odsetkowe	(8 890)	6 162	2 542	(63)	(249)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(369)	315	54	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 525	(253)	(155)	59	1 176
Pozostałe koszty operacyjne	(612)	264	180	(163)	(331)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 135	(8 577)	(2 743)	-	4 815
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	10	(6)	-	-	4
Zysk (strata) brutto	16 145	(8 583)	(2 743)	-	4 819
Podatek dochodowy	(3 626)	1 908	684	-	(1 034)
Zysk (strata) netto	12 519	(6 675)	(2 059)	-	3 785
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	5 780	(1 338)	(657)	-	3 785
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	6 739	(5 337)	(1 402)	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 2023	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 2023
Zysk netto	6 424	6 675	2 562	2 059
Inne całkowite dochody netto	151	2 413	92	1 050
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	202	2 372	75	1 029
Wycena instrumentów dłużnych	163	952	(34)	207
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	6	4	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2)	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	80	1 972	129	1 063
Podatek dochodowy	(47)	(556)	(18)	(243)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(51)	41	17	21
Wycena instrumentów kapitałowych	(62)	80	21	26
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	(1)	(29)	-	-
Podatek dochodowy	12	(10)	(4)	(5)
Dochody całkowite netto, razem	6 575	9 088	2 654	3 109

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 2023	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 783	30 340	3 463	4 848
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 946)	(27 320)	(1 545)	(6 175)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	746	(885)	(2 052)	1 152
Przepływy pieniężne netto, razem	(417)	2 135	(134)	(175)

Informacje o dywidendach	Pekao		Alior Bank	
	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 2023	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 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

Struktura akcjonariatu PZU z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU przedstawiała się następująco:

31 grudnia 2024

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%

31 grudnia 2023

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	BlackRock, Inc. ¹⁾	43 228 203	5,0060%
3	Pozostali akcjonariusze	525 077 497	60,8065%
Razem		863 523 000	100%

¹⁾ Liczba akcji na podstawie zawiadomienia BlackRock, Inc. z 13 grudnia 2023 roku.

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

Informacje o liczbie akcji uwzględnionej w wyliczeniu zysku na akcję przedstawiono w punkcie 26.

Transakcje dotyczące znacznych pakietów akcji PZU

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

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

4. Kluczowy personel kierowniczy

Za kluczowy personel kierowniczy, w rozumieniu MSR 24, w Grupie PZU uznaje się Zarząd jednostki dominującej, Dyrektorów Grupy PZU oraz Członków Zarządów Pekao i Alior Banku.

Członkowie Zarządu PZU i PZU Życie, w tym Dyrektorzy Grupy PZU, zapewniają spójny i efektywny model zarządczy w PZU i PZU Życie, oparty o funkcjonalny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółek. Dyrektorzy Grupy PZU co do zasady nadzorują analogiczne obszary w PZU i PZU Życie.

Członkowie Zarządów Pekao i Alior Banku odpowiadają za planowanie, zarządzanie i kontrolę procesów wpływających na sumę bilansową i wyniki finansowe tych banków. Ze względu na istotny udział tych wielkości w sumie bilansowej i skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy PZU, podjęto decyzję o uznaniu Członków Zarządów Pekao i Alior Banku za kluczowy personel kierowniczy Grupy PZU.

4.1 Zarząd jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2024 roku w skład Zarządu PZU wchodzi:

- Beata Kozłowska – Chyłą – 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 następowało 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.

28 listopada 2024 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 28 listopada 2024 roku delegowania Członka Rady Nadzorczej PZU Wojciecha Olejniczaka do czasowego wykonywania Członka Zarządu PZU. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

28 listopada 2024 roku Rada Nadzorcza PZU powołała w skład Zarządu PZU Macieja Fedynę, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem pod warunkiem uzyskania zgody KNF. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia. Powołanie nastąpiło od 16 grudnia 2024 roku na okres wspólnej kadencji obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2023 - 2025.

27 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała ze składu Zarządu PZU Artura Olecha, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu PZU.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej PZU Andrzeja Klesyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU, jednak na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie powołania Andrzeja Klesyka w skład Zarządu PZU, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu PZU pod warunkiem uzyskania zgody KNF. Do czasu uzyskania zgody, RN powierzyła Andrzejowi Klesykowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu w zakresie dopuszczalnym przez stosowne przepisy. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia. Powołanie nastąpiło od 3 marca 2025 roku na okres wspólnej kadencji, obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2023 – 2025.

Od 3 marca 2025 roku do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk – Członek Zarządu kierujący pracami Zarządu w oczekiwaniu na zgodę KNF;
- Maciej Fedyna – Członek Zarządu PZU;
- Bartosz Grześkowiak – Członek Zarządu PZU;
- Elżbieta Häuser-Schöneich – Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik – Członek 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 zajmować Ernest Bejda, Krzysztof Kozłowski, Piotr Nowak oraz Małgorzata Sadurska.

21 kwietnia 2024 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU przestali zajmować 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 zajmować Małgorzata Skibińska.

15 stycznia 2025 roku stanowisko Dyrektora Grupy w PZU i PZU Życie objął Igor Radziewicz-Winnicki.

Z dniem 31 stycznia 2025 roku stanowisko Dyrektora Grupy w PZU przestali zajmować Jarosław Mastalerz i Paweł Wajda.

19 lutego 2025 roku w PZU SA a 21 lutego 2025 roku w PZU Życie SA ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU, ze skutkiem na 30 kwietnia 2025 roku, został odwołany Paweł Wróbel.

28 lutego 2025 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU przestał zajmować Sławomir Bilik. Tego samego dnia na stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU od 1 marca został powołany Michał Kopyt.

Od 1 marca 2025 roku do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Bartosz Grześkowiak (PZU Życie);
- Elżbieta Häuser-Schöneich (PZU Życie);
- Michał Kopyt (PZU);
- Igor Radziewicz-Winnicki (PZU i PZU Życie);
- Małgorzata Skibińska (PZU);
- Iwona Wróbel (PZU);
- Paweł Wróbel (PZU i PZU Życie);
- Jan Zimowicz (PZU Życie).

4.3 Zarząd Pekao

Na 31 grudnia 2024 roku w skład Zarządu Pekao wchodził: Cezary Stypułkowski, Marcin Gadomski, Robert Sochacki, Błażej Szczeciński, Dagmara Wojnar, Marcin Zygmantowski.

4.4 Zarząd Alior Banku

Na 31 grudnia 2024 roku w skład Zarządu Alior Banku wchodził: Piotr Żabski, Artur Chołody, Marcin Ciszewski, Jacek Iljin, Wojciech Przybył, Zdzisław Wojtera.

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 Chłodziński – 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 Kodeksu spółek handlowych, odwołanie w drodze pisemnego oświadczenia składanego przez Skarb Państwa Zarządowi Spółki jest skuteczne z chwilą doręczenia tego oświadczenia.

15 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU:

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

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

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

10 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU Wojciecha Olejniczaka.

21 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU powołało w skład Rady Nadzorczej PZU Andrzeja Klesyka.

28 lutego 2025 roku Andrzej Klesyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PZU ze skutkiem na 2 marca 2025 roku na koniec dnia.

Od 3 marca 2025 roku do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

- Marcin Kubica – 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;
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości i istotne szacunki i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu PZU dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia Zarząd PZU może, w istotnych kwestiach, opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Ich zmiany są ujmowane w sposób opisany w punkcie 6.1.

Najważniejsze zasady rachunkowości oraz szacunki i oceny zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisano poniżej oraz w poszczególnych notach, zgodnie z poniższą tabelą.

Pozycja rachunku zysków i strat	Numer noty	Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Numer noty
Wynik z usług ubezpieczenia	11	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia i umów reasekuracji	11
		Wartość firmy	27
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	13	Wartości niematerialne	28
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	Rzeczowe aktywa trwałe	29
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	38	Nieruchomości inwestycyjne	30
Przychody z tytułu prowizji i opłat	18	Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	34
Koszty z tytułu prowizji i opłat	19	Jednostki wyceniane metodą praw własności	31
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	20	Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	32
Koszty odsetkowe	21	Pochodne instrumenty finansowe	33
Podatek dochodowy	25	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	35
		Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	39
		Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	48
		Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	40
		Udziały niekontrolujące	2.4
		Zobowiązania podporządkowane	41
		Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	42
		Zobowiązania wobec banków	43
		Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	44
		Inne zobowiązania	45
		Rezerwy	46
		Odroczony podatek dochodowy	47

6.1 Zmiany zasad rachunkowości, szacunków, błędy lat poprzednich

Zmiany zasad rachunkowości dokonywane są tylko wówczas, gdy:

- wymagają tego postanowienia MSSF lub
- prowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne Grupy PZU będą bardziej przydatne i wiarygodne.

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości związaną z początkowym zastosowaniem MSSF rozlicza się zgodnie z określonymi przepisami przejściowymi zawartymi w tych MSSF. Jeśli zmiana zasad (polityki) rachunkowości dokonywana jest w związku z początkowym zastosowaniem MSSF, które nie zawierają określonych przepisów przejściowych dotyczących tej zmiany lub zmiany dokonuje się dobrowolnie, zmianę tę jednostka wprowadza retrospektywnie. Retrospektywne wprowadzenie zmiany zasad (polityki) rachunkowości dokonywane jest poprzez korektę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej salda otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy dla najwcześniejszego prezentowanego okresu oraz ujawnienie innych danych porównawczych dla każdego okresu tak, jak gdyby zmienione zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji, jeśli zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia.

Skutki zmiany wartości szacunkowej uwzględnia się prospektywnie, co oznacza, że koryguje się wartości dotyczące transakcji, innych zdarzeń i warunków od momentu, w którym nastąpiła zmiana (wpływa tylko na bieżące sprawozdanie z całkowitych dochodów, bądź na wyniki danego okresu i okresów przyszłych).

Przyjmuje się założenie, że błędy koryguje się już w okresie, w którym zostały popełnione (a nie odkryte), zatem istotne błędy poprzednich okresów koryguje się retrospektywnie, a różnice odnosi na kapitał własny.

6.2 Zmiany w stosowanych MSSF

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

W 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.
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 muszą ujawniać 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 m. in. informacji na temat warunków umów finansowania dostawców, rodzaju i skutków niegotówkowych zmian wartości bilansowej zobowiązań finansowych będących częścią umowy, wartości bilansowej zobowiązań finansowych, za które dostawcy otrzymali już zapłatę od dostawców finansowania oraz terminów płatności zobowiązań finansowych, które nie są częścią umowy finansowania dostawcy. Umowy finansowania dostawców są też dodane jako przykład w ramach wymogów ujawniania informacji o ryzyku płynności. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

6.2.2. 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 przez Komisję Europejską

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 notce, 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 18 grudnia 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); - dla umów na energię elektryczną zależną od środowiska, często mających formę umów zakupu energii: - doprecyzowują stosowanie wymogów „do własnego użytku”; - dopuszczają stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeśli takie umowy są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające; - wprowadzają nowe wymogi ujawnieniowe, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu takich umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej jednostki. 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.

6.3 Przekształcenie danych porównawczych

6.3.1. Zmiana w zakresie wyznaczania i ujmowania rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

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 we frankach szwajcarskich, 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 we frankach szwajcarskich (w miejsce dotychczasowego ujęcia tego ryzyka prawnego jako elementu oczekiwanych strat kredytowych, co skutkowało prezentacją tej rezerwy w „Wyniku z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe” 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 we frankach szwajcarskich 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 we frankach szwajcarskich. 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, co przełożyło się na wzrost kapitałów własnych Grupy PZU na 31 grudnia 2023 roku o 73 mln zł (na 1 stycznia 2023 roku o 6 mln zł).

6.3.2. Zmiany w sposobie prezentacji wybranych składników należności kredytowych (bez wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy)

Na podstawie przeprowadzonej w 2024 roku analizy, począwszy od 1 stycznia 2024 roku Grupa PZU zmieniła sposób prezentacji:

- należności od klientów z tytułu kredytów przejętych z Idea Bank SA („IB”) i otrzymanej gwarancji dotyczącej tego przejętego portfela, uwzględniając specyfikę transakcji przejęcia portfela kredytowego i integralny charakter 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 (posiadanie gwarancji jest uwzględnione w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych na te ekspozycje); W ocenie Grupy PZU ten sposób prezentacji portfela kredytowego lepiej odzwierciedla ekonomiczny charakter przejętego portfela kredytowego wraz z integralną dla niego gwarancją otrzymaną w procesie przejęcia IB;
- odsetek naliczanych i ujmowanych w wartości bilansowej brutto ekspozycji POCI – dotychczas Grupa PZU ujmowała w wartości bilansowej brutto odsetki kontraktowe, odpowiednio uwzględniając tak naliczone odsetki w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Od 1 stycznia 2024 roku Grupa PZU ujmuje w wartości bilansowej brutto odsetki naliczone od wartości bilansowej, skorygowanej o pierwotną ocenę ryzyka kredytowego ekspozycji na moment początkowego ujęcia. Zmiana ta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, ani skonsolidowany rachunek zysków i strat.

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 1,5 mld zł i pozostawało bez wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy.

6.3.3. 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 jest bardziej przydatna, ponieważ pozwala na prezentację w jednej linii skonsolidowanego rachunku zysków i strat całości wyniku na instrumentach wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

6.3.4. Zmiana prezentacji kosztów działania ponoszonych przez Grupę PZU

Grupa PZU podjęła decyzję o zmianie sposobu prezentacji kosztów działania ponoszonych przez Grupę PZU (z wyjątkiem kosztów usług ubezpieczenia, które zgodnie z MSSF 17 stanowią część wyniku z usług ubezpieczenia). Koszty są teraz prezentowane w jednej linii skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Koszty działania Grupy PZU niedotyczące działalności ubezpieczeniowej”. Dotychczas koszty ponoszone przez nieubezpieczeniowe jednostki Grupy PZU prezentowane były w kilku liniach skonsolidowanego rachunku zysków i strat – w „Pozostałych przychodach netto z inwestycji prezentowano koszty działalności lokacyjnej, w „Kosztach działania banków” – koszty ponoszone przez banki z Grupy PZU, natomiast w „Pozostałych kosztach operacyjnych” – koszty jednostek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej oraz niektóre koszty związane z obowiązkowymi opłatami na rzecz instytucji nadzorczych lub branżowych. Zdaniem Grupy PZU prezentacja kosztów w jednej linii skonsolidowanego rachunku zysków i strat jest bardziej przydatna dla użytkowników sprawozdania.

6.3.5. Prezentacja zysków i strat z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne

Grupa PZU dokonała zmiany sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów w zakresie zysków i strat z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Dotychczas wartości te były prezentowane w jednej linii „Zabezpieczenie przepływów pieniężnych”. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa PZU dodała dwie nowe linie, w których prezentuje odrębnie „Zyski i straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie” oraz „Zyski i straty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowane do wyniku finansowego”. Zdaniem Grupy PZU, taka prezentacja jest bardziej przydatna dla użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.3.6. Wpływ zmian na podstawowe tabele skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (przed przekształceniem)	6.3.1	6.3.3	6.3.4	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	4 122	-	-	-	4 122
Przychody z ubezpieczeń	26 868	-	-	-	26 868
Koszty usług ubezpieczenia	(22 746)	-	-	-	(22 746)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(103)	-	-	-	(103)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 514)	-	-	-	(1 514)
Kwoty należne od reasekuratorów	1 411	-	-	-	1 411
Wynik z usług ubezpieczenia	4 019	-	-	-	4 019
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(1 786)	-	-	-	(1 786)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	38	-	-	-	38
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	27 579	(30)	-	-	27 549
Pozostałe przychody netto z inwestycji	406	-	-	-	406
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	592	-	(639)	-	(47)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 225)	(60)	-	-	(1 285)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	863	-	639	-	1 502
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 528	-	-	-	5 528
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1 742)	-	-	-	(1 742)
Koszty działania banków	(6 332)	-	-	6 332	nd.
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	nd.	-	-	(9 701)	(9 701)
Koszty odsetkowe	(8 890)	-	-	-	(8 890)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	nd.	(369)	-	-	(369)
Pozostałe przychody operacyjne	1 859	-	-	(334)	1 525
Pozostałe koszty operacyjne	(4 842)	527	-	3 703	(612)
Zysk z działalności operacyjnej	16 067	68	-	-	16 135
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	10	-	-	-	10
Zysk brutto	16 077	68	-	-	16 145
Podatek dochodowy	(3 625)	(1)	-	-	(3 626)
Zysk netto, w tym:	12 452	67	-	-	12 519
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	5 766	14	-	-	5 780
- zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	6 686	53	-	-	6 739

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (przed przekształceniem)	6.3.1	6.3.5	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Zysk netto	12 452	67	-	12 519
Inne całkowite dochody netto	2 812	-	-	2 812
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	2 807	-	-	2 807
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:	3 160	-	-	3 160
Zyski i straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie	nd.	-	1 532	1 532
Zyski i straty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowane do wyniku finansowego	nd.	-	1 628	1 628
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	5	-	-	5
Dochody całkowite netto, razem	15 264	67	-	15 331
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej	5 932	14	-	5 946
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	9 332	53	-	9 385

Aktywa	31 grudnia 2023 (przed przekształce- niem)	6.3.1	31 grudnia 2023 (przekształ- cone)	1 stycznia 2023 (przed przekształce- niem)	6.3.1	1 stycznia 2023 (przekształ- cone)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 207	(14)	2 193	3 103	(13)	3 090
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	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)	6.3.1	31 grudnia 2023 (przekształ- cone)	1 stycznia 2023 (przed przekształce- niem)	6.3.1	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
Zysk 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

6.4 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku obejmuje dane finansowe jednostki dominującej i wszystkich jednostek zależnych, po wyeliminowaniu wzajemnych transakcji.

Jednostka zależna to jednostka, nad którą inna jednostka sprawuje kontrolę, czyli jednocześnie: sprawuje władzę nad jednostką, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich dochodów finansowych.

Konsolidacja polega na łączeniu podobnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych, a następnie wyłączeniu wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej. Wyłączeniu podlegają również aktywa i zobowiązania, przychody, koszty i przepływy pieniężne odnoszące się do transakcji między jednostkami Grupy PZU.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne konsoliduje się od dnia objęcia kontroli do dnia ustania kontroli.

Zasady przeliczania aktywów, zobowiązań oraz całkowitych dochodów zagranicznych jednostek zależnych wyrażonych w walutach obcych przedstawiono w punkcie 6.6.

6.4.1. 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;
- 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	20,03%	31,94%
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 wpływu 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 wymogów związanych z raportowaniem niefinansowym dotyczącym zrównoważonego rozwoju. 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 75% 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 24% akcji. Pozostały akcjonariat jest rozdrobniony i znaczna liczba podmiotów musiałaby podjąć wspólne działania w celu przegłosowania PZU na walnym zgromadzeniu. Zapisy punktów B73 – B75 MSSF 10 oraz wytyczne ESMA wskazują, że przy analizie posiadanych praw głosów należy rozważyć także głosy posiadane przez podmioty znajdujące się pod kontrolą tego samego podmiotu, co PZU, nawet jeśli nie istnieją formalne porozumienia co do wspólnego głosowania. Pomimo braku formalnych porozumień z innymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, PZU przyjmuje, że takie podmioty mogą być „faktycznymi agentami” w rozumieniu MSSF 10.B73. Uchwały Walnego Zgromadzenia niezbędne do bieżącego kierowania istotnymi działaniami Alior Banku podejmowane są zwykłą większością głosów. Większość kwalifikowana wymagana jest wyłącznie dla spraw szczególnych (jak np. zmiana statutu), przekraczających zakres bieżącego kierowania jednostką. Analiza frekwencji na przeszłych walnych zgromadzeniach wskazuje, że nie przekraczała ona 74% uprawnionych do głosowania, co dowodzi biernej postawy części akcjonariuszy, dzięki czemu na dotychczasowych walnych zgromadzeniach, od momentu nabycia Alior Banku, PZU był w stanie przegłosować zgłaszane przez siebie projekty uchwał.

Kryterium	Pekao	Alior Bank
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 Grupę 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.

6.4.2. Zasady konsolidacji funduszy inwestycyjnych

Grupa PZU przyjęła, że sprawuje kontrolę nad funduszem inwestycyjnym, jeżeli łącznie spełnione są przesłanki:

- spółki Grupy PZU posiadają łącznie zdolność użycia swojej władzy nad funduszem w celu oddziaływania na wartość zwrotu z inwestycji, przy czym przesłankami tej zdolności są m.in. kontrola nad towarzystwem funduszy inwestycyjnych i znaczny udział w łącznej liczbie głosów na zgromadzeniu inwestorów lub radzie inwestorów;
- łączna ekspozycja spółek Grupy PZU na zmienne zwroty z zaangażowania w fundusz inwestycyjny jest istotna, co oznacza, że łączny udział spółek Grupy PZU w aktywach netto tego funduszu jest równy lub przekracza 20% (przy czym do ustalenia tak rozumianego łącznego udziału nie wlicza się aktywów funduszu będących aktywami netto umów ubezpieczeniowych lub inwestycyjnych z funduszem kapitałowym (*unit-linked*)), dla których Grupa PZU nie ponosi ryzyka. Przyjmuje się, że w przypadku zaangażowania niższego niż 20% aktywów netto funduszu ekspozycja na zmienność wyników finansowych funduszu, rozpatrywana łącznie z uprawnieniami decyzyjnymi stanowi przesłankę stwierdzenia niekontrolowania takiego funduszu.

Grupa PZU dopuszcza utrzymanie konsolidacji (lub odpowiednio nieobejmowanie konsolidacją) funduszu przez dwa kolejne kwartały następujące po kwartale, na koniec którego po raz pierwszy stwierdzono spadek (lub odpowiednio wzrost) udziału w aktywach netto funduszu poniżej (lub odpowiednio powyżej) 20% w sytuacji, gdy spadek ten (lub odpowiednio wzrost) wynika z wpłat (lub odpowiednio z wypłat) uczestników spoza Grupy PZU.

W toku analizy Grupa PZU bierze pod uwagę także prawa posiadane przez inne podmioty, np. prawa i możliwości zwołania zgromadzenia uczestników funduszu.

Fundusze inwestycyjne kontrolowane przez Grupę PZU są konsolidowane. Ich aktywa w całości prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe wg rodzaju i klasyfikuje do odpowiednich portfeli, a zobowiązanie dotyczące aktywów netto funduszu należących do inwestorów zewnętrznych – w pozycji „Inne zobowiązania”. W przypadku utraty kontroli nad funduszem inwestycyjnym zaprzestaje się jego konsolidacji i wyłącza ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania tego funduszu, a także ewentualne zobowiązania wobec jego uczestników. W zamian prezentuje się jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne odpowiadające wartości godziwej udziałów spółek Grupy PZU w aktywach netto takiego funduszu.

6.5 Metoda przejęcia

Nabycia jednostek zależnych przez Grupę PZU rozlicza się metodą przejęcia.

W przypadku każdej transakcji nabycia identyfikowana jest jednostka przejmująca oraz ustalany dzień przejęcia, którym jest dzień objęcia kontroli nad nabywaną jednostką. W dniu przejęcia ujmuje się, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w nabytej jednostce.

W dniu przejęcia, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania wycenia się w wartości godziwej.

W przypadku każdego nabycia, wszelkie niekontrolujące udziały w nabywanym podmiocie wycenia się w wartości proporcjonalnego udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nabywanego podmiotu.

Ustalenie wartości firmy lub zysku z okazijnego nabycia

Wartość firmy wycenia się i ujmuje się na dzień objęcia kontroli w kwocie nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty wycenionej w wartości godziwej na dzień objęcia kontroli;
- wartości wszelkich niekontrolujących udziałów w nabywanej jednostce, wycenionych tak, jak opisano powyżej;
- wartości godziwej udziału w kapitale nabywanej jednostki należącego do Grupy PZU przed objęciem kontroli;

nad ustaloną na dzień objęcia kontroli kwotą netto wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

W przypadku gdy kwota netto wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższa wartość godziwą przekazanej zapłaty, powiększonej o wartość wszelkich niekontrolujących udziałów w nabywanej jednostce i wartość godziwą udziału w kapitale nabywanej jednostki i posiadanej przed objęciem kontroli, w skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujmuje się zysk z okazijnego nabycia. Przed ujęciem zysku z okazijnego nabycia dokonuje się ponownej oceny czy poprawnie zidentyfikowano wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania oraz ujęto wszystkie dodatkowe aktywa i zobowiązania.

W okresie maksymalnie jednego roku od dnia objęcia kontroli Grupa PZU może korygować retrospektywnie prowizoryczne wartości godziwe aktywów i zobowiązań ujęte na dzień objęcia kontroli, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień objęcia kontroli oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na wycenę tych aktywów i zobowiązań. Korekty takie odnosi się w ciężar rozpoznanej wartości firmy lub zysku z okazijnego nabycia.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w transakcji połączenia jednostek gospodarczych ujmuje się w wartości godziwej ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość godziwa składnika wartości niematerialnych odzwierciedla oczekiwania dotyczące prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tego składnika. Wartość godziwą wartości niematerialnych określa się w następujący sposób:

- znak towarowy – metodą zwolnienia z opłat licencyjnych (ang. *relief-from-royalty method*), bazującą na potencjalnych oszczędnościach z tytułu opłat licencyjnych, których jednostka nie poniesie, będąc właścicielem danego znaku towarowego (tj. bieżącej wartości przyszłych potencjalnych opłat licencyjnych). Ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej polega na analizie stawek licencyjnych na użytkowanie znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku. Następnie określa się hipotetyczne płatności licencyjne, które odpowiadają iloczynowi przyjętej stawki opłaty licencyjnej oraz wartości szacowanych przychodów ze sprzedaży. W celu obliczenia dochodu netto z licencji, płatności licencyjne należy zredukować o hipotetyczną wartość podatku dochodowego. Obliczone przepływy pieniężne netto powiększane są o potencjalną oszczędność podatkową z tytułu amortyzacji podatkowej znaku towarowego - TAB (ang. *tax amortisation benefit*). Na koniec, wyznaczone strumienie pieniężne podlegają dyskontowaniu za pomocą stopy dyskontowej, uwzględniającej m.in. ryzyko charakterystyczne dla danego znaku towarowego;
- relacje z klientami – metodą wielookresowej nadwyżki dochodów – (MEEM, ang. *multiperiod excess earnings method*) bazującą na bieżącej wartości przyszłych zysków generowanych przez poszczególne relacje. Wartość godziwa określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez spółkę posiadającą daną wartość niematerialną ponad przychody generowane przez spółkę, która takiej wartości nie posiada. Relacje identyfikuje się, następnie określa prognozowany okres ich dalszego trwania (poprzez odpowiedni wskaźnik odejść z zastosowaniem tzw. krzywej Weibulla) oraz prognozuje przychody i koszty związane z poszczególnymi relacjami. Zidentyfikowany i obliczony poziom obciążeń z tytułu aktywów kapitałowych (CAC, ang. *contributory asset charge*), takich jak utrzymanie wskaźników kapitałowych na poziomach wymaganych przez organy nadzorcze, środki trwałe, zorganizowana siła robocza, znak towarowy oraz pozostałe wartości niematerialne aplikowany jest do przepływów pieniężnych po opodatkowaniu. Jeżeli istnieją struktury podatkowe, umożliwiające przeciętnemu uczestnikowi rynku podatkową amortyzację relacji – w jej wycenie uwzględnia się TAB;
- relacje z klientami posiadającymi rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe (CDI, ang. *core deposit intangible*) – jako bieżąca wartość różnicy pomiędzy kosztem finansowania rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych a alternatywnym kosztem

finansowania (uwzględniając koszty odsetkowe oraz koszty administracyjne), jaki musiałby ponieść bank, gdyby nie posiadał portfela takich rachunków. Wartość CDI określa się metodą *favourable source of funds*, będącą pochodną metod kosztowych i dochodowych. W metodzie tej prognozuje się poziom retencji rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych (z zastosowaniem tzw. krzywej Weibulla), szacuje średnie saldo początkowe i liczbę rachunków, które należy uwzględnić w wycenie, oblicza salda netto depozytów, skorygowane o wskaźnik retencji oraz niestabilną część bazy depozytowej. Na podstawie wymagań w zakresie rezerwy obowiązkowej, kosztów odsetkowych oraz administracyjnych, pomniejszonych o wynik prowizyjny z rachunków kalkuluje się koszt nabytych depozytów. Następnie, na bazie benchmarków stóp procentowych szacowany jest alternatywny koszt finansowania. W kolejnym kroku wylicza się różnicę pomiędzy alternatywnym kosztem finansowania a kosztami nabytych rachunków, która podlega dyskontowaniu za pomocą wymaganej stopy zwrotu. W wycenie CDI nie uwzględniono korzyści podatkowej z tytułu amortyzacji (TAB).

Stopa dyskontowa wykorzystywana do wyceny wartości niematerialnych odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka związane z przewidywanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi. Jest kalkulowana na podstawie oczekiwanego zwrotu z najlepszej inwestycji alternatywnej w stosunku do inwestycji wycenianej. Stopa ta wyznacza najmniejszy wymagany przez inwestora zwrot na wycenianym aktywie w ten sposób, aby uzyskać on z niego stopę zwrotu przynajmniej równą najlepszej dostępnej alternatywie inwestycyjnej. Zwrot z alternatywnej inwestycji musi być porównywalny pod względem wartości, czasu i pewności.

Koszt kapitału własnego (CE) szacuje się na dzień objęcia kontroli zgodnie z modelem CAPM (*ang. Capital Asset Pricing Model*): $CE = RF + ERP \times \beta + SP + SR$, gdzie RF to stopa wolna od ryzyka, ERP – premia za ryzyko rynkowe, β – to miernik ryzyka systematycznego ponoszonego przez właścicieli kapitału, uwzględniający ryzyko operacyjne oraz finansowe związane z daną działalnością, SP – premia za niską kapitalizację, SR – premie specyficzne.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Wycenę portfela kredytowego do wartości godziwej przeprowadzono metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z wycenianego składnika kredytów. Dla kredytów bez utraty wartości wartość godziwą oszacowano jako wartość bieżącą przepływów pieniężnych określoną jako sumę kontraktowych rat kapitałowych i odsetkowych (zgodnie z kontraktowymi stopami procentowymi i niezapadłą częścią kapitału) skorygowaną o przedpłaty tam, gdzie były one istotne. Do dyskontowania przepływów pieniężnych stosuje się:

- stopę procentową wyznaczoną w oparciu o instrumenty rynku pieniężnego oraz transakcje pochodne (krzywa standardowa) z uwzględnieniem struktury terminowej i waluty kredytu;
- *spread* kredytowy (krzywa *spreadu* kredytowego) z uwzględnieniem struktury terminowej, w podziale na poziom ryzyka kredytowego klienta lub transakcji;
- marżę na płynność (krzywa płynności) z uwzględnieniem struktury terminowej i waluty kredytu;
- marżę rynkową, uwzględniającą koszt kapitału i marżę zysku, w podziale na segment klienta, rodzaj i walutę produktu.

Na potrzeby wyceny portfel kredytów podzielono wg walut, grup produktowych, poziomu ryzyka oraz segmentów klienta.

Krzywą standardową wyznaczono w oparciu o kwotowania depozytów dla węgłów do 1 roku oraz transakcji IRS dla węgłów powyżej 1 roku.

Krzywą *spreadu* kredytowego wyznaczono w oparciu o szacowane skumulowane krzywe prawdopodobieństwa niewypłacalności oraz średnie oczekiwane stopy odzysku dla danej grupy produktowej i segmentu klienta.

Krzywą płynności dla złotych polskich wyznaczono jako większą z dwóch wartości: zero lub różnica pomiędzy krzywą PLN:BOND (krzywa zerokuponowa wyznaczona w oparciu o ceny obligacji Skarbu Państwa) a krzywą PLN:Std. Dla innych walut krzywą płynności powiększono o koszt swapa zamieniającego złotego na daną walutę (wyznaczony z kwotowań FX Swap i Cross Currency Basis Swap). Gdy koszt ten był ujemny przyjęto wartość zero.

Marżę rynkową skalibrowano dla kredytów udzielanych w okresie 3 miesięcy poprzedzających datę uzyskania kontroli tak, żeby wartość godziwa była równa wartości bilansowej brutto. W przypadku gdy marża rynkowa w wyniku kalibracji przyjmowała wartość ujemną, ustalano ją na poziomie zero. Dla hipotecznych kredytów walutowych marża została ustalona jako marża dla kredytów hipotecznych w złotych polskich powiększona o różnicę w średniej marży pomiędzy kredytami hipotecznymi udzielanymi w walutach obcych a średnią marżą kredytów hipotecznych w złotych.

Dla kredytów krótkoterminowych o charakterze obrotowym jako wartość godziwą przyjęto wartość bilansową netto.

Na podstawie przeprowadzonych analiz uznano, że wartość godziwa kredytów z utratą wartości nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

6.6 Ujmowanie transakcji i sald wyrażonych w walutach obcych i zastosowane kursy walutowe

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ujmuje się po kursie obowiązującym w dniu dokonania transakcji, ustalonym przez NBP. Na koniec okresu sprawozdawczego, pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych przelicza się według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

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, innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych – po średniej arytmetycznej średnich kursów ustalanych przez NBP na daty kończące każdy miesiąc okresu sprawozdawczego.

Różnice z przeliczeń, o których mowa powyżej, ujmuje się w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” w kapitałach.

Przy wyznaczaniu średniego kursu hrywny ukraińskiej za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2023 roku zastosowano opisaną poniżej metodykę dla kursów na końcu poszczególnych miesięcy w okresie styczeń – marzec 2023 roku.

Ze względu na obowiązujące w Ukrainie ograniczenia dotyczące wymiany walut i nieregularne kwotowania kursu hrywny ukraińskiej przez NBP Grupa PZU wyznaczyła 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 może odbiegać nie więcej niż o 1% od oficjalnego kursu Narodowego Banku Ukrainy obowiązującego w dniu transakcji;
- w innych walutach obcych – wg kursu, który może odbiegać nie więcej niż o 1% od kursu, ustalonego na podstawie oficjalnego kursu hrywny do dolara amerykańskiego, obowiązującego w dniu transakcji, a także informacje o aktualnych kursach wymiany walut obcych do dolara amerykańskiego (lub dolara amerykańskiego do walut obcych) na międzynarodowych rynkach walutowych, które są otrzymywane za pośrednictwem systemów informacji handlowej w momencie dokonania transakcji.

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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przyjęto następujące kursy walutowe:

Kursy walutowe przyjęte do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek podporządkowanych	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 31 grudnia 2023	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
euro	4,3042	4,5284	4,2730	4,3480
funt brytyjski	5,0960	5,2080	5,1488	4,9997
hrywna ukraińska	0,0991	0,1137	0,0976	0,1037

6.7 Reforma wskaźników stóp procentowych

Od 1 stycznia 2018 roku w Unii Europejskiej obowiązuje nowy standard w zakresie opracowywania wskaźników referencyjnych, którego podstawą jest Rozporządzenie BMR, określające zasady działania i obowiązki administratorów wskaźników oraz podmiotów wykorzystujących te wskaźniki. Nowe zasady mają zwiększyć wiarygodność, przejrzystość i rzetelność wskaźników. W wyniku reformy poszczególne wskaźniki dostosowano do nowych zasad (np. WIBOR, EURIBOR) lub zlikwidowano (np. LIBOR).

i zastąpiono wskaźnikami alternatywnymi. Największy wpływ reformy na Grupę PZU dotyczy należności od klientów z tytułu kredytów.

Na 31 grudnia 2024 roku reforma IBOR w odniesieniu do walut, na które Grupa PZU posiada ekspozycje została w dużej mierze zakończona. Poniższa tabela przedstawia status przejścia na nowe wskaźniki referencyjne wg reformy IBOR.

Waluta	Wskaźnik przed reformą	Wskaźnik po reformie	Status na 31 grudnia 2024
PLN	WIBOR	POLSTR	w trakcie
CHF	LIBOR CHF	SARON, SARON compound	zakończone
USD	LIBOR USD	SOFR, Term SOFR	zakończone
GBP	LIBOR GBP	SONIA, Term SONIA	zakończone

W kolejnych tabelach zaprezentowano ekspozycję Grupy PZU na poszczególne, niezreformowane wskaźniki referencyjne IBOR.

31 grudnia 2024	WIBOR
Aktywa (wartość bilansowa brutto)	195 931
Zobowiązania (wartość bilansowa brutto)	34 859
Zobowiązania pozabilansowe – udzielone (wartość nominalna)	13 407
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	304 766
Instrumenty pochodne – zawarte w ramach rachunkowości zabezpieczeń (wartość nominalna)	50 483

31 grudnia 2023	WIBOR	LIBOR USD	LIBOR GBP
Aktywa (wartość bilansowa brutto)	181 186	1 098	390
Zobowiązania (wartość bilansowa brutto)	29 870	6	-
Zobowiązania pozabilansowe – udzielone (wartość nominalna)	10 727	105	-
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	374 428	1 554	-
Instrumenty pochodne – zawarte w ramach rachunkowości zabezpieczeń (wartość nominalna)	46 785	-	-

6.7.1. WIBOR

Począwszy od 2022 roku w Polsce toczą się prace prowadzone przez Narodową Grupę Roboczą („NGR”), których celem jest przygotowanie nowego wskaźnika oraz harmonogramu jego wdrożenia w taki sposób, aby zapewnić bezpieczeństwo systemu finansowego.

Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów ustalono, że proces ten będzie rozłożony w czasie, a reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku.

W grudniu 2024 roku Komitet Sterujący NGR („KS NGR”) podjął decyzję o wyborze docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, zastępującego WIBOR i bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych (techniczna nazwa wskaźnika – WIRF). Tym samym KS NGR zweryfikował i zmodyfikował swoją wcześniejszą decyzję o wyborze wskaźnika WIRON. W styczniu 2025 roku KS NGR podjął decyzję o wyborze docelowej nazwy nowego wskaźnika referencyjnego – POLSTR. W dalszych krokach KS NGR zaktualizuje Mapę Drogową reformy wskaźników referencyjnych w Polsce oraz zweryfikuje i zaktualizuje wydane dotychczas rekomendacje NGR.

6.7.2. LIBOR GBP

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, 31 marca 2023 roku opublikowano po raz ostatni 1- i 6-miesięczne stawki LIBOR GBP metodą syntetyczną. Publikacja 3-miesięcznej syntetycznej stopy LIBOR GBP zakończyła się z końcem marca 2024 roku.

6.7.3. LIBOR USD

W kwietniu 2023 roku FCA podjęła decyzję o zobligowaniu ICE Benchmark Administration Limited (IBA), administratora wskaźników LIBOR, do dalszego publikowania stawek LIBOR USD na 1, 3 i 6 miesięcy, przy zastosowaniu niereprezentatywnej metody „syntetycznej”. Publikacja syntetycznych stawek LIBOR USD zakończyła się 30 września 2024 roku.

6.7.4. Wpływ reformy IBOR na rachunkowość zabezpieczeń

W ramach ustanowionych relacji zabezpieczających Grupa PZU identyfikuje następujące wskaźniki referencyjne stopy procentowej: WIBOR, EURIBOR. Na dzień, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wskaźniki te były kwotowane, a wynikające z nich przepływy – wymieniane z kontrahentami.

Grupa PZU oceniła, że w przypadku EURIBOR nie istnieje obecnie niepewność dotycząca terminów lub kwot przepływów pieniężnych wynikająca z reformy IBOR. Wskaźnik dostosowano do wymagań Rozporządzenia BMR i jest opracowywany przez administratora posiadającego zezwolenie organu nadzoru. Grupa PZU nie przewiduje konieczności zmiany zabezpieczanego ryzyka na inne wskaźniki referencyjne.

W przypadku WIBOR, w ocenie Grupy PZU istnieje niepewność co do terminów i kwot przepływów pieniężnych dla nowego wskaźnika. Ta niepewność może wpłynąć na oceny skuteczności powiązania i wysokiego prawdopodobieństwa pozycji zabezpieczanej. Na potrzeby tych ocen Grupa PZU zakłada, że wskaźniki referencyjne stopy procentowej, na których bazują przepływy pieniężne z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego, nie ulegną zmianie w wyniku reformy WIBOR.

W zakresie instrumentów zabezpieczających spółki z Grupy PZU przystąpiły do ISDA Fallbacks Protocol i aktywnie współpracują z kontrahentami w celu wprowadzenia zasad postępowania zgodnych z metodyką ISDA.

7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

7.1 Segmenty sprawozdawcze

7.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

Segment	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	Szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych dużym podmiotom gospodarczym przez PZU, TUW PZUW i PG TUW.	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.

Segment	Opis segmentu	Kryteria agregacji
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.
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.	

7.1.2. 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 – Bałta oraz Estonię – oddział LD);
- Ukraina.

7.2 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 pomniejszany jest o transakcje wewnątrzgrupowe.

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.

7.3 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.

7.4 Dane ilościowe

1 stycznia – 31 grudnia 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	1 361	579	1 608	367	4	385	3	-	-	-	-	-	4 307
Przychody z ubezpieczeń	4 704	13 106	7 840	744	104	2 683	242	-	-	-	-	-	29 423
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	4 070	10 176	-	-	-	2 170	156	-	-	-	-	-	16 572
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	5 168	149	13	11	1	-	-	-	-	-	5 342
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	918	105	1	8	4	-	-	-	-	-	1 036
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	1 267	295	45	14	9	-	-	-	-	-	1 630
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	131	21	18	2	6	-	-	-	-	-	178
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	634	2 930	471	169	31	477	70	-	-	-	-	-	4 782
Pozostałe przychody	-	-	(115)	5	(4)	1	(4)	-	-	-	-	-	(117)
Koszty usług ubezpieczenia	(3 343)	(12 527)	(6 232)	(377)	(100)	(2 298)	(239)	-	-	-	-	-	(25 116)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(2 377)	(8 687)	(4 990)	(129)	(6)	(1 658)	(124)	-	-	-	-	-	(17 971)
Koszty administracyjne	(261)	(929)	(861)	(97)	(5)	(280)	(51)	-	-	-	-	-	(2 484)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(79)	75	56	23	(15)	117	18	-	-	-	-	-	195
Amortyzacja komponentu straty	98	523	326	13	15	145	12	-	-	-	-	-	1 132
Utworzenie komponentu straty	(90)	(579)	(292)	(18)	(58)	(145)	(24)	-	-	-	-	-	(1 206)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(634)	(2 930)	(471)	(169)	(31)	(477)	(70)	-	-	-	-	-	(4 782)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	(902)	168	-	-	-	(49)	(9)	-	-	-	-	-	(792)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 629)	(176)	-	-	-	(74)	(3)	-	-	-	-	-	(1 882)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	727	344	-	-	-	25	(6)	-	-	-	-	-	1 090
Szkieł zaistniałych	651	294	-	-	-	44	-	-	-	-	-	-	989

1 stycznia – 31 grudnia 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
Kosztów administracyjnych	11	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	65	49	-	-	-	(19)	(6)	-	-	-	-	-	89
Wynik z usług ubezpieczenia	459	747	1 608	367	4	336	(6)	-	-	-	-	-	3 515
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(204)	(335)	(522)	(107)	(335)	(41)	(21)	-	-	-	-	-	(1 565)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	128	11	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	140
Wynik z inwestycji ¹⁾	366	753	888	119	328	86	51	12	395	25 221 ^{2) 3)}	16	(27)	28 208
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	2	-	2	150	5 027 ⁴⁾	184	(200)	5 165
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 351)	-	28	(1 323)
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	-	-	-	-	-	-	-	-	(146)	(8 785)	(38)	(1 545)	(10 514)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(207)	(8 077)	-	41	(8 243)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(729)	-	-	(729)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	37	395	1	1 295	1 728
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(387)	-	(277)	(685)
Zysk z działalności operacyjnej	749	1 176	1 974	379	(3)	384	24	14	208	11 314	163	(685)	15 697

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”, „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

²⁾ W tym: przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi 25 913 mln zł, pozostałe przychody netto z inwestycji 138 mln zł, wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy 105 mln zł, wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe (1 367) mln zł, zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej 432 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 215 mln zł.

⁴⁾ W tym przychody od innych segmentów 200 mln zł.

1 stycznia – 31 grudnia 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	560	1 659	1 269	293	30	287	24	-	-	-	-	-	4 122
Przychody z ubezpieczeń	4 101	11 966	7 362	637	93	2 489	220	-	-	-	-	-	26 868
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	3 513	9 278	-	-	-	2 001	138	-	-	-	-	-	14 930
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	4 892	130	6	9	16	-	-	-	-	-	5 053
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	788	90	(30)	8	1	-	-	-	-	-	857
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	1 223	244	45	13	5	-	-	-	-	-	1 530
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	126	18	36	2	1	-	-	-	-	-	183
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	588	2 688	434	154	39	455	58	-	-	-	-	-	4 416
Pozostałe przychody	-	-	(101)	1	(3)	1	1	-	-	-	-	-	(101)
Koszty usług ubezpieczenia	(3 541)	(10 307)	(6 093)	(344)	(63)	(2 202)	(196)	-	-	-	-	-	(22 746)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	(2 006)	(6 971)	(4 864)	(116)	(6)	(1 632)	(104)	-	-	-	-	-	(15 699)
Koszty administracyjne	(217)	(876)	(842)	(90)	(5)	(255)	(43)	-	-	-	-	-	(2 328)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	(733)	186	34	25	(15)	143	13	-	-	-	-	-	(347)
Amortyzacja komponentu straty	113	442	292	8	9	142	1	-	-	-	-	-	1 007
Utworzenie komponentu straty	(110)	(400)	(279)	(17)	(7)	(145)	(5)	-	-	-	-	-	(963)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	(588)	(2 688)	(434)	(154)	(39)	(455)	(58)	-	-	-	-	-	(4 416)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	45	(108)	-	-	-	(33)	(7)	-	-	-	-	-	(103)
Alokacja składek reasekuracyjnych	(1 301)	(146)	-	-	-	(65)	(2)	-	-	-	-	-	(1 514)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu:	1 346	38	-	-	-	32	(5)	-	-	-	-	-	1 411
Szkód zaistniałych	423	13	-	-	-	55	1	-	-	-	-	-	492
Kosztów administracyjnych	10	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	913	24	-	-	-	(23)	(6)	-	-	-	-	-	908
Wynik z usług ubezpieczenia	605	1 551	1 269	293	30	254	17	-	-	-	-	-	4 019

1 stycznia – 31 grudnia 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	(108)	(263)	(509)	(102)	(761)	(25)	(18)	-	-	-	-	-	(1 786)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	35	5	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	38
Wynik z inwestycji ¹⁾	332	745	852	115	765	57	50	2	522	24 714 ^{2) 3)}	17	(46)	28 125
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	2	-	3	171	5 362 ⁴⁾	147	(157)	5 528
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 757)	-	15	(1 742)
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	-	-	-	-	-	-	-	-	(127)	(7 939)	(45)	(1 590)	(9 701)
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)	(8 704)	-	45	(8 890)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(369)	-	-	(369)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	13	454	1	1 057	1 525
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(497)	-	(106)	(612)
Zysk z działalności operacyjnej	864	2 038	1 612	306	34	286	49	5	339	11 264	120	(782)	16 135

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”, „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

²⁾ W tym: przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi 25 310 mln zł, pozostałe przychody netto z inwestycji 277 mln zł, wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy 74 mln zł, wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe (1 269) mln zł, zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej 322 mln zł.

³⁾ W tym przychody od innych segmentów 175 mln zł.

⁴⁾ W tym przychody od innych segmentów 157 mln zł.

Podział geograficzny	1 stycznia – 31 grudnia 2024					1 stycznia – 31 grudnia 2023 (przekształcone)				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Przychody z ubezpieczeń	26 498	2 683	242	-	29 423	24 159	2 489	220	-	26 868
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 163	2	-	-	5 165	5 526	2	-	-	5 528
Wynik z inwestycji ¹⁾	28 071	86	51	-	28 208	28 018	57	50	-	28 125

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”, „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Podział geograficzny	31 grudnia 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⁾	7 714	283	4	-	8 001	7 561	285	3	-	7 849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 239	3	2	-	2 244	2 190	1	2	-	2 193
Aktywa	500 290	3 831	373	(1 237)	503 257	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”.

7.5 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 (rozumianych jako suma przychodów z umów ubezpieczenia, przychodów z tytułu odsetek oraz przychodów z tytułu prowizji i opłat).

8. Zarządzanie ryzykiem

8.1 Wprowadzenie

Zarządzanie ryzykiem ma na celu budowę wartości dla wszystkich interesariuszy Grupy PZU przez aktywne i świadome zarządzanie wielkością przyjmowanego ryzyka. Istotą procesu jest również zapobieganie przyjmowania ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej Grupy PZU, która jest także konglomeratem finansowym.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie PZU jest oparte o analizę ryzyka we wszystkich procesach i jednostkach. Zarządzanie ryzykiem jest integralną częścią systemu zarządzania.

Aby zapewnić spójność sektorową oraz realizację planów strategicznych poszczególnych podmiotów, jak i celów biznesowych całej Grupy PZU wdrożono główne elementy zarządzania ryzykiem Grupy PZU, do których należą m.in.:

- systemy limitów i ograniczeń akceptowalnego poziomu ryzyka, w tym poziom apetytu na ryzyko;
- procesy obejmujące identyfikację, pomiar i ocenę, monitorowanie i kontrolę, raportowanie oraz działania zarządcze dotyczące poszczególnych ryzyk oraz znaczącej koncentracji ryzyka;
- struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem, w której kluczową rolę odgrywają zarządy i rady nadzorcze podmiotów oraz dedykowane Komitety.

Podmioty sektora finansowego zobowiązane są ponadto do stosowania standardów właściwych dla danego sektora. W przyjętych regulacjach wewnętrznych określają m.in.:

- procesy, metody i procedury umożliwiające pomiar i zarządzanie ryzykiem;
- podział obowiązków w procesie zarządzania ryzykiem;
- zakres oraz warunki i częstotliwość sporządzania sprawozdań dotyczących zarządzania ryzykiem.

System zarządzania ryzykiem w Grupie PZU oparty jest na:

- podziale kompetencji i zadań realizowanych w procesie zarządzania ryzykiem przez organy statutowe, komitety oraz jednostki i komórki organizacyjne;
- procesie zarządzania ryzykiem – w tym metodach identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i kontroli, raportowania ryzyka oraz podejmowania działań zaradczych.

PZU sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem Grupy PZU na podstawie porozumień o wzajemnej współpracy zawartych z podmiotami Grupy PZU. Na podstawie przekazywanych informacji PZU zarządza ryzykiem Grupy PZU w ujęciu zagregowanym. Zawarte porozumienia oraz zakres przekazywanych informacji uwzględniają specyfikę prawną poszczególnych podmiotów, w tym ograniczenia związane z tajemnicą bankową.

Ponadto PZU, jako podmiot wiodący w konglomeracie finansowym, zarządza koncentracją ryzyka na poziomie całego konglomeratu. Podmiot wiodący określił zasady zarządzania koncentracją ryzyka, w szczególności poprzez wprowadzenie zasad identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i raportowania znaczącej koncentracji ryzyka oraz podejmowania decyzji zaradczych.

Dodatkowo, w Grupie PZU istnieją procesy zapewniające efektywność zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU. Zasady zarządzania ryzykiem w podmiotach zależnych zawierają rekomendację PZU w zakresie organizacji systemu zarządzania ryzykiem w tych podmiotach (zarówno z sektora ubezpieczeniowego, jak i bankowego). Dodatkowo wydawane są wytyczne regulujące w sposób szczegółowy poszczególne procesy w obszarze zarządzania ryzykiem w podmiotach Grupy PZU.

Zarządy podmiotów Grupy PZU są odpowiedzialne za realizowanie swoich obowiązków, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa krajowego i międzynarodowego, w szczególności za wdrożenie adekwatnego i efektywnego systemu zarządzania ryzykiem. Z uwagi na odmienny zakres działania oraz inne kluczowe ryzyka z nim związane, Banki wchodzące w skład Grupy PZU stosują własne, dedykowane polityki zarządzania ryzykiem, które są zgodne z ogólnymi zasadami Grupy PZU, ale jednocześnie są dostosowane do specyficznych wymogów i regulacji obowiązujących w sektorze bankowym.

Nadzór nad systemami zarządzania ryzykiem w poszczególnych jednostkach sektora finansowego sprawują Rady Nadzorcze, do których PZU powołuje swoich przedstawicieli.

8.2 Podział kompetencji i zadań

Spójny podział kompetencji i zadań w Grupie PZU i w poszczególnych podmiotach sektora finansowego Grupy PZU opiera się na czterech poziomach kompetencyjnych.

Trzy pierwsze to:

- Rada Nadzorcza, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w statucie danego podmiotu i regulaminie Rady Nadzorczej;
- Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez uchwalanie strategii, polityk, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyk;
- komitety, które podejmują decyzje dotyczące ograniczania poziomu poszczególnych ryzyk do ram wyznaczonych przez apetyt na ryzyko. Komitety przyjmują procedury i metodyki związane z ograniczaniem poszczególnych ryzyk, a także akceptują limity ograniczające poszczególne rodzaje ryzyk.

Czwarty poziom kompetencyjny dotyczy działań operacyjnych i podzielony jest pomiędzy trzy linie obrony:

- pierwsza linia obrony – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek i komórek organizacyjnych spółek oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, w tym w ramach obowiązujących limitów;
- druga linia obrony – obejmuje zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki zajmujące się identyfikacją, pomiarem, monitorowaniem i raportowaniem ryzyka oraz kontrolą limitów;
- trzecia linia obrony – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność Grupy.

W procesie zarządzania ryzykiem w bankach (Pekao i Alior Bank) aktywną rolę odgrywają Zarządy i Rady Nadzorcze oraz dedykowane komitety z obszaru ryzyka kredytowego, finansowego i operacyjnego oraz zarządzania aktywami i pasywami.

Rady Nadzorcze sprawują nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem corocznie określając strategię w tym zakresie. Zarządy odpowiadają m.in. za akceptację polityk i instrukcji regulujących zarządzanie ryzykiem oraz wyznaczanie szczegółowych limitów dla ograniczenia ryzyka banków oraz zapewnienie odpowiedniego mechanizmu ich kontroli.

Dedykowane komitety sprawują bieżącą kontrolę nad zarządzaniem ryzykiem banku, w tym: decydują o poziomie akceptowanego ryzyka kredytowego dla pojedynczej transakcji, rekomendują Zarządom limity portfelowe na ryzyko kredytowe, kontrolują poziom ryzyka płynności, limity na ryzyko rynkowe oraz dopuszczalny poziom ryzyka operacyjnego. Dodatkowo monitorują poziom apetytu na ryzyko oraz adekwatności kapitałowej.

8.3 Apetyt na ryzyko, profil ryzyka oraz tolerancja na ryzyko

W ubezpieczeniowych podmiotach Grupy PZU wdrożono proces ustalania apetytu na ryzyko oraz limitów na poszczególne kategorie ryzyka zgodny z procesem grupowym. Zarząd każdego z podmiotów wyznacza apetyt na ryzyko, profil ryzyka oraz tolerancję na ryzyko, odzwierciedlające jego plany finansowe, strategię biznesową oraz cele całej Grupy PZU.

Apetyt na ryzyko definiuje się jako ryzyko, które spółka jest gotowa podjąć w trakcie realizacji swoich celów biznesowych. Miarą apetytu na ryzyko jest poziom potencjalnych strat finansowych, spadku wartości aktywów lub wzrostu wartości zobowiązań w okresie jednego roku. Poziom apetytu na ryzyko określa się jako minimalny poziom wskaźnika pokrycia wymagań kapitałowych. Apetyt na ryzyko określa maksymalny poziom dopuszczalnego ryzyka przy wyznaczaniu limitów i ograniczeń na poszczególne ryzyka cząstkowe oraz poziom, po przekroczeniu którego podejmowane są określone działania zarządcze niezbędne do ograniczenia dalszego wzrostu ryzyka.

Profil ryzyka to limity ilościowe uszczegóławiające apetyt na ryzyko.

Limity tolerancji to dodatkowe limity wprowadzone na poszczególne rodzaje ryzyka ograniczające potencjalne ryzyko.

Takie podejście zapewnia adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem w Grupie PZU oraz zapobiega akceptacji ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej zarówno podmiotów, jak i całej Grupy PZU. Za ustalenie odpowiedniego poziomu ryzyka w każdym z podmiotów odpowiedzialny jest jego Zarząd. Jednostka ds. ryzyka co najmniej raz w roku dokonuje przeglądu wielkości apetytu na ryzyko. Wszystkie działania koordynowane są z poziomem Grupy PZU.

Apetyt na ryzyko ustala się co najmniej raz w roku także w podmiotach sektora bankowego, należących do Grupy PZU. Podstawą tego procesu są regulacje nadzorcze oraz dobre praktyki. Proces ten jest zindywidualizowany w przypadku obu banków tak, aby odzwierciedlał strategię biznesową i kapitałową obu podmiotów. Apetyt na ryzyko w podmiotach sektora bankowego podlega konsultacjom z podmiotem dominującym Grupy PZU oraz opiniowaniu przez Komitet Ryzyka Grupy PZU, aby zapewnić zgodność działań banków z planami strategicznymi oraz celami biznesowymi całej Grupy PZU, przy zachowaniu dopuszczalnego poziomu ryzyka na poziomie Grupy PZU. Uzgodniony poziom apetytu na ryzyko jest zatwierdzany przez Rady Nadzorcze podmiotów bankowych.

8.4 Metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyka

Identyfikacja, pomiar i ocena, monitorowanie i kontrola, raportowanie ryzyka oraz podejmowane działania zarządcze zapewniają bieżącą adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem. W Grupie PZU proces zarządzania ryzykiem składa się z:

- **identyfikacji ryzyka** – rozpoczynającej się wraz z propozycją rozpoczęcia tworzenia produktu ubezpieczeniowego, nabycia instrumentu finansowego, zmiany procesu operacyjnego, a także z chwilą wystąpienia każdego innego zdarzenia, potencjalnie wpływającego na powstanie ryzyka. Proces identyfikacji występuje do momentu wygaśnięcia zobowiązań, należności lub działań związanych z danym ryzykiem. Identyfikacja ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł ryzyka, następnie analizowanych pod względem istotności;
- **pomiaru i oceny ryzyka** – przeprowadzanych w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka przeprowadzają wyspecjalizowane jednostki. Jednostka ds. ryzyka w każdym podmiocie odpowiada za rozwój narzędzi oraz pomiar ryzyka w zakresie określającym apetyt na ryzyko, profil ryzyka i tolerancji na ryzyko;
- **monitorowania i kontroli ryzyka** – polegających na bieżącym przeglądzie odchyłeń realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń);
- **raportowania** – umożliwiającego efektywną komunikację o ryzyku i wspierającego zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych;
- **działań zarządczych** – obejmujących m.in.: unikanie ryzyka, transfer ryzyka, ograniczanie ryzyka, określanie apetytu na ryzyko, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wspierające te działania, takie jak limity, programy reasekuracyjne czy regularny przegląd regulacji wewnętrznych.

W procesie zarządzania ryzykiem wyróżnione są dwa poziomy:

- **poziom Grupy PZU** – zapewniający, że Grupa PZU realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego ryzyka. Grupa PZU zapewnia wsparcie we wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, obejmującego wprowadzenie spójnych mechanizmów, standardów i organizacji funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (ze szczególnym uwzględnieniem funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (w szczególności w obszarze reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem w Grupie PZU oraz monitoruje ich bieżące stosowanie. Realizując swoje zadania w ramach systemu zarządzania ryzykiem upoważnione osoby z Grupy PZU współpracują z zarządami podmiotów zależnych oraz z kierownictwem takich obszarów jak finanse, ryzyko, aktuariat, reasekuracja, inwestycje oraz compliance, na podstawie właściwych porozumień o współpracy. Wdrożono także system zarządzania koncentracją ryzyka zapewniający, że podmioty w ramach konglomeratu finansowego będą realizować swoje cele biznesowe w sposób zapewniający stabilność finansową zarówno całego konglomeratu, jak i poszczególnych podmiotów. W ramach tego systemu monitorowane są odpowiednie miary koncentracji ryzyka oraz ich limity i wartości progowe. Pomiar ryzyka pozwala na zidentyfikowanie źródeł koncentracji w poszczególnych rodzajach ryzyka zarówno na poziomie konglomeratu finansowego, jak i poszczególnych podmiotów regulowanych oraz umożliwia ocenę wpływu tych koncentracji na stabilność finansową;
- **poziom podmiotu** – zapewniający, że realizuje on swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego przez niego ryzyka. Na tym poziomie monitorowane są limity oraz specyficzne kategorie ryzyka występujące w danym podmiocie oraz w ramach systemu zarządzania ryzykiem, wdrażane są mechanizmy, standardy i organizacja funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (ze szczególnym uwzględnieniem funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (w szczególności w obszarze reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem.

8.5 Profil ryzyka

Do głównych typów ryzyka, na które narażona jest Grupa PZU należą: kredytowe (w szczególności związane z portfelem kredytowym banków), aktuarialne, rynkowe (w szczególności ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz cen instrumentów finansowych i towarów), płynności, koncentracji, operacyjne oraz braku zgodności i modeli.

W 2024 roku nie nastąpiła materializacja ryzyka, która w istotnym stopniu mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy PZU.

We wrześniu 2024 roku Europa Środkowa, w tym Polska, doświadczyła powodzi spowodowanej przez niż genuński, który przyniósł intensywne opady deszczu. W Polsce najbardziej ucierpiały województwa dolnośląskie, opolskie i śląskie. Roszczenia z tytułu powodzi nie miały istotnego wpływu na parametry bezpieczeństwa PZU.

W 2024 roku poziom inflacji utrzymywał się na podwyższonym poziomie, co skłoniło Radę Polityki Pieniężnej do utrzymania stóp procentowych na niezmiennym poziomie przez cały rok. W rezultacie koszty finansowania dla banków z Grupy PZU pozostały na stabilnym poziomie. Podwyższone stopy procentowe nie przełożyły się na pogorszenie jakości kredytowej portfeli banków Grupy PZU, natomiast pozytywnie wpłynęły na ich wyniki finansowe.

W 2024 roku istotne w sektorze bankowym pozostawały ryzyka prawne. Przyrost spraw sądowych związanych z kredytami denominowanymi w CHF w bankach należących do Grupy PZU pozostawał stabilny i zgodny z przewidywaniami. Natomiast identyfikowane jest ryzyko związane z innymi rozstrzygnięciami sądowymi, w szczególności dotyczącymi kredytów konsumenckich (tzw. sankcja kredytu darmowego).

W ramach zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka Grupa PZU identyfikuje, mierzy i monitoruje koncentrację ryzyka. W celu wypełnienia obowiązków regulacyjnych, jakie nałożone są na grupy kapitałowe identyfikowane jako konglomeraty finansowe, od 2020 roku Grupa PZU stosuje model zarządzania znaczącą koncentracją ryzyka w Konglomeracie Finansowym PZU, zgodnie z wymogami ustawy o nadzorze uzupełniającym. Regulowane podmioty zależne monitorują i cyklicznie raportują do podmiotu wiodącego (PZU) w konglomeracie finansowym niezbędne miary i dane służące do identyfikacji koncentracji ryzyka. W przypadku identyfikacji nadmiernej koncentracji ryzyka wdrażane są działania zarządcze odpowiednio na poziomie danego podmiotu lub całego konglomeratu finansowego.

8.5.1. Ryzyko kredytowe i ryzyko koncentracji

Ryzyko kredytowe to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się w postaci niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub wzrostem *spreadu* kredytowego. Definicja obejmuje również ryzyko kredytowe w ubezpieczeniach finansowych.

Ryzyko kredytowe w Grupie PZU obejmuje:

- **ryzyko kredytowe w działalności bankowej** – ryzyko kredytowe wynikające z działalności w sektorze bankowym, związane przede wszystkim z niebezpieczeństwem niewywiązania się dłużnika lub kredytobiorcy ze swoich zobowiązań;
- **ryzyko kredytowe w ubezpieczeniach finansowych** – ryzyko kredytowe wynikające z działalności w sektorze ubezpieczeń finansowych, związane przede wszystkim z niebezpieczeństwem niewywiązania się klienta Grupy PZU – ze zobowiązań wobec podmiotu trzeciego lub dłużnika/kredytobiorcy wobec klienta Grupy PZU; zagrożenie to może wynikać z niepowodzenia w realizacji przedsięwzięcia lub z niekorzystnego wpływu otoczenia gospodarczego;
- **ryzyko *spreadu* kredytowego** – ryzyko poniesienia straty z tytułu zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych spowodowane zmianą poziomu *spreadów* kredytowych w odniesieniu do struktury terminowej stóp procentowych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub wahania ich zmienności;
- **ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta** – ryzyko poniesienia straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej.

Ryzyko koncentracji to ryzyko wynikające z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w Grupie PZU wynika bezpośrednio z działalności bankowej, działalności lokacyjnej, działalności w segmencie ubezpieczeń finansowych i gwarancji, a także umów reasekuracji oraz działalności *bancassurance*. W Grupie PZU wyróżnia się następujące rodzaje ekspozycji na ryzyko kredytowe:

- ryzyko niewykonania zobowiązania przez klienta wobec Grupy PZU z tytułu zaciągniętych kredytów lub pożyczek (w działalności bankowej);
- ryzyko niewykonania zobowiązania wynikające z należności z tytułu ubezpieczeń;
- ryzyko bankructwa emitenta instrumentów finansowych, w które Grupa PZU inwestuje lub którymi obraca, np. obligacje korporacyjne;

- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta np. reasekuracja lub pozagiełdowe instrumenty pochodne oraz działalność *bancassurance*;
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez klienta Grupy PZU wobec osoby trzeciej np. ubezpieczenia wierzytelności pieniężnych, gwarancje ubezpieczeniowe;
- ryzyko niewykonania zobowiązania wynikające z należności ubezpieczeniowych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe jest równe wartości bilansowej aktywów finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz wartość brutto zobowiązań pozabilansowych.

8.5.1.1. Ryzyko koncentracji związane z działalnością kredytową

W tej sekcji przedstawiono informacje związane z działalnością kredytową banków z Grupy PZU.

W celu zapobiegania niekorzystnym zdarzeniom wynikającym z nadmiernej koncentracji zaangażowań zarówno Pekao, jak i Alior Bank ograniczają ryzyko koncentracji, ustanawiając limity i stosując normy koncentracji wynikające zarówno z przepisów zewnętrznych, jak i przyjętych wewnętrznie. Należą do nich m.in.:

- zasady identyfikacji obszarów wystąpienia ryzyka koncentracji z tytułu działalności kredytowej;
- uwzględnianie ryzyka koncentracji w procesie szacowania kapitału wewnętrznego;
- proces ustalania i aktualizowania wysokości limitów;
- proces zarządzania limitami wraz z ustaleniem sposobu postępowania w przypadku przekroczenia dozwolonego poziomu limitu;
- proces monitorowania ryzyka koncentracji, w tym sprawozdawczość;
- kontrola procesu zarządzania ryzykiem koncentracji.

W procesie ustalenia i aktualizacji limitów koncentracji bierze się pod uwagę:

- informacje o poziomie ryzyka kredytowego limitowanych segmentów portfela i ich wpływie na realizację założeń apetytu na ryzyko w zakresie jakości portfela kredytowego i pozycji kapitałowej;
- wrażliwość limitowanych segmentów portfela na zmiany w otoczeniu makroekonomicznym ocenianą w ramach cyklicznie przeprowadzanych testów warunków skrajnych;
- wiarygodne informacje ekonomiczne i rynkowe dotyczące każdego z obszarów koncentracji zaangażowań, w szczególności wskaźniki makroekonomiczne, branżowe, informacje dotyczące trendów gospodarczych, z uwzględnieniem projekcji wysokości stóp procentowych, kursów wymiany, analizy ryzyka politycznego, ratingi rządów oraz instytucji finansowych;
- wiarygodne informacje na temat sytuacji ekonomicznej podmiotów, branż, gałęzi, sektorów gospodarki, informacji ogólnogospodarczych, w tym o sytuacji gospodarczej i politycznej krajów oraz inne informacje potrzebne do oceny ryzyka koncentracji;
- interakcje między różnymi rodzajami ryzyka, tj.: ryzykiem kredytowym, rynkowym, płynności i operacyjnym.

Analizy ryzyka dokonuje się w ujęciu indywidualnym i portfelowym. Podejmowane działania prowadzą do:

- minimalizacji poziomu ryzyka kredytowego pojedynczego kredytu przy założonym poziomie zwrotu;
- redukcji łącznego ryzyka kredytowego wynikającego z posiadania określonego portfela kredytowego.

W ramach minimalizacji poziomu ryzyka pojedynczego zaangażowania każdorazowo przy udzielaniu kredytu lub innego produktu kredytowego ocenia się:

- wiarygodność oraz zdolność kredytową z uwzględnieniem m.in. szczegółowej analizy źródła spłaty ekspozycji;
- zabezpieczenia, w tym weryfikuje się ich stan formalno-prawny oraz ekonomiczny, z uwzględnieniem m.in. adekwatności LTV (ang. *loan to value*).

W celu wzmocnienia kontroli ryzyka indywidualnych ekspozycji, cyklicznie monitoruje się klientów, podejmując stosowne działania w przypadku zidentyfikowania czynników podwyższonego ryzyka.

W zakresie minimalizacji poziomu ryzyka kredytowego wynikającego z posiadania określonego portfela:

- wyznacza i kontroluje się limity koncentracji;
- monitoruje się sygnały wczesnego ostrzegania;
- regularnie monitoruje się portfel kredytowy, kontrolując istotne parametry ryzyka kredytowego;
- przeprowadza się regularne testy warunków skrajnych.

8.5.1.2. Ryzyko kredytowe w działalności bankowej

Ocena ryzyka w procesie kredytowym

Udzielanie produktów kredytowych realizowane jest zgodnie z metodykami kredytowania właściwymi dla danego banku, a w jego ramach – segmentu klienta i rodzaju produktu. Proces nadawania ratingu wewnętrznego w obu bankach stanowi istotny element oceny ryzyka kredytowego klienta i transakcji, stanowiąc ważny etap w procesie podejmowania decyzji kredytowej zarówno o udzieleniu, jak i zmianie warunków kredytu oraz w procesie monitorowania jakości portfela kredytowego. Każdy z banków wypracował własne modele, stosowane w procesie oceny zdolności kredytowej klientów, poprzedzającej wydanie decyzji o udzieleniu produktu kredytowego. Modele bazują zarówno na informacjach zewnętrznych, jak i wewnętrznych. Udzielanie produktów kredytowych przebiega zgodnie z obowiązującymi w bankach procedurami operacyjnymi wskazującymi właściwe czynności wykonywane w procesie kredytowym, odpowiedzialne za nie jednostki oraz wykorzystywane narzędzia.

Decyzje kredytowe zapadają zgodnie z obowiązującym systemem podejmowania decyzji kredytowych (szczególnie kompetencyjne dopasowane do poziomu ryzyka związanego z klientem oraz transakcją).

W celu regularnej oceny podejmowanego ryzyka kredytowego oraz mitygowania ewentualnych strat na ekspozycjach kredytowych, w okresie kredytowania monitoruje się sytuację klienta poprzez identyfikację sygnałów wczesnego ostrzegania oraz okresowe indywidualne przeglądy ekspozycji kredytowych.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego ustanawia się zabezpieczenia odpowiednie do ponoszonego ryzyka kredytowego, mając na uwadze poziom stopy odzysku z danego rodzaju zabezpieczenia. Ustanowienie zabezpieczenia nie zwalnia z obowiązku badania zdolności kredytowej klienta.

Zabezpieczenie kredytu ma na celu zapewnienie zwrotu udzielonego kredytu wraz z należnymi odsetkami i kosztami, jeśli kredytobiorca nie ureguje należności w terminach ustalonych umową kredytową, a działania restrukturyzacyjne nie przyniosą oczekiwanych efektów. Do akceptowanych zabezpieczeń należą m.in.: gwarancje, poręczenia, blokady, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia, cesje wierzytelności, cesje z ubezpieczenia kredytu, weksle, hipoteki, pełnomocnictwa do rachunku bankowego i kaucje (jako szczególne formy zabezpieczeń). Przedmioty zabezpieczeń są weryfikowane w procesie kredytowym pod kątem prawnej możliwości skutecznego zabezpieczenia oraz ocenia się ich wartość rynkową, jak również wartość możliwą do odzyskania w ewentualnym procesie egzekucji.

Efekt finansowy ustanowionych zabezpieczeń dla portfela ekspozycji ocenianych indywidualnie z rozpoznaną utratą wartości na 31 grudnia 2024 roku wynosi 2 229 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 1 420 mln zł). Jest to kwota, o którą poziom wymaganych odpisów z tytułu utraty wartości dla tego portfela byłby wyższy, gdyby przy ich szacowaniu nie zostały uwzględnione zdyskontowane przepływy pieniężne uzyskane z zabezpieczeń.

Scoring i rating kredytowy

Skala ratingowa jest zróżnicowana w zależności od banku, segmentu klienta oraz rodzaju transakcji. W poniższych tabelach zaprezentowano jakość portfeli kredytowych dla ekspozycji objętych wewnętrznymi modelami ratingowymi. Z uwagi na odmienne modele ratingowe stosowane przez Pekao i Alior Bank dane zaprezentowano dla każdego z banków oddzielnie.

Pekao

W Pekao skala ratingowa stosowana dla wewnętrznych modeli ratingowych oparta jest na wzorze skali ratingowej obowiązującej dla ratingów zewnętrznych – tzw. Masterskali, zgodnie z poniższą tabelą:

Opis	Klasa
Klasy inwestycyjne	
Wysoka jakość	AA, AA-
Silna zdolność spłat	A+, A, A-
Adekwatna zdolność spłat	BBB+, BBB, BBB-
Klasy spekulacyjne	
Prawdopodobna spłata, pewna stała niepewność	BB+, BB, BB-
Wysokie ryzyko braku spłaty	B+, B, B-
Bardzo wysokie ryzyko	CCC
Prawdopodobny default	CC, C

Portfel klienta detalicznego (bez utraty wartości) objęty modelem ratingowym – wartość bilansowa brutto	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023 (przekształcone)			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCl	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCl	Razem
Mikroprzedsiębiorcy (Masterskala)	3 496	415	-	3 911	2 869	326	-	3 195
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	6	1	-	7	14	2	-	16
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	1	-	-	1	9	-	-	9
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	7	-	-	7	22	-	-	22
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	21	-	-	21	31	1	-	32
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	71	-	-	71	75	-	-	75
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	155	1	-	156	164	2	-	166
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	124	1	-	125	168	-	-	168
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	207	3	-	210	258	2	-	260
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	325	8	-	333	344	11	-	355
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	463	22	-	485	346	26	-	372
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	750	52	-	802	414	36	-	450
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	706	60	-	766	317	57	-	374
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	345	73	-	418	437	51	-	488
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	181	57	-	238	129	34	-	163
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	86	39	-	125	78	20	-	98
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	27	32	-	59	42	21	-	63
C (28,62423% < PD <= 100%)	21	66	-	87	21	63	-	84

Portfel klienta detalicznego (bez utraty wartości) objęty modelem ratingowym – wartość bilansowa brutto	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023 (przekształcone)			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem
Kredyty mieszkaniowe zabezpieczone hipotecznie (Masterskala)	60 142	5 448	-	65 590	56 648	3 922	-	60 570
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	837	3	-	840	896	2	-	898
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	1 640	10	-	1 650	1 128	4	-	1 132
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	3 072	17	-	3 089	2 338	8	-	2 346
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	6 527	36	-	6 563	4 212	15	-	4 227
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	8 689	66	-	8 755	6 223	27	-	6 250
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	8 361	69	-	8 430	8 338	47	-	8 385
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	7 585	76	-	7 661	9 748	74	-	9 822
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	9 215	141	-	9 356	9 181	112	-	9 293
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	7 677	275	-	7 952	6 910	174	-	7 084
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	4 179	495	-	4 674	4 380	293	-	4 673
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	1 639	1 189	-	2 828	1 985	569	-	2 554
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	469	1 410	-	1 879	697	712	-	1 409
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	151	818	-	969	271	547	-	B
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	87	559	-	646	134	396	-	530
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	14	283	-	297	93	301	-	394
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	-	1	-	1	56	190	-	246
C (28,62423% < PD <= 100%)	-	-	-	-	58	451	-	509
Pożyczki gotówkowe konsumenckie (Masterskala)	10 823	1 420	-	12 243	9 550	1 524	-	11 074
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	13	-	-	13	23	-	-	23
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	19	1	-	20	32	-	-	32
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	43	1	-	44	64	1	-	65
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	96	2	-	98	127	2	-	129
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	201	3	-	204	251	7	-	258
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	384	4	-	388	416	11	-	427
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	685	9	-	694	629	17	-	646
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	1 177	21	-	1 198	949	34	-	983
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	1 770	43	-	1 813	1 206	52	-	1 258
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	1 886	63	-	1 949	1 370	84	-	1 454
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	1 561	81	-	1 642	1 497	135	-	1 632
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	1 277	143	-	1 420	1 286	176	-	1 462
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	932	191	-	1 123	906	191	-	1 097
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	496	211	-	707	473	199	-	672
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	188	202	-	390	196	170	-	366
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	80	214	-	294	80	138	-	218
C (28,62423% < PD <= 100%)	15	231	-	246	45	307	-	352

Portfel klienta detalicznego (bez utraty wartości) objęty modelem ratingowym – wartość bilansowa brutto	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023 (przekształcone)			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCI	Razem
Karty kredytowe i limity odnawialne (Masterskala)	1 055	128	-	1 183	932	139	-	1 071
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	2	-	-	2	61	-	-	61
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	3	-	-	3	30	-	-	30
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	8	-	-	8	43	-	-	43
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	20	-	-	20	53	-	-	53
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	36	-	-	36	71	-	-	71
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	69	-	-	69	91	-	-	91
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	114	-	-	114	100	-	-	100
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	140	-	-	140	112	-	-	112
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	148	-	-	148	118	1	-	119
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	161	1	-	162	97	3	-	100
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	178	1	-	179	76	8	-	84
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	126	8	-	134	45	19	-	64
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	39	36	-	75	17	27	-	44
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	8	36	-	44	8	24	-	32
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	3	27	-	30	6	18	-	24
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	-	19	-	19	4	15	-	19
C (28,62423% < PD <= 100%)	-	-	-	-	-	24	-	24
Razem segment klienta detalicznego	75 516	7 411	-	82 927	69 999	5 911	-	75 910

Portfel segmentu firmowego/ przedsiębiorstw (bez utraty wartości) objęty modelem ratingowym – wartość bilansowa brutto	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023 (przekształcone)			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCI	Razem
Duże przedsiębiorstwa (Masterskala)	40 564	4 362	-	44 926	39 754	5 085	-	44 839
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	1	-	-	1	3	-	-	3
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	-	-	-	-	-	-	-	-
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	1	-	-	1	2	-	-	2
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	5	-	-	5	4	-	-	4
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	142	-	-	142	170	-	-	170
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	479	-	-	479	114	-	-	114
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	981	30	-	1 011	1 458	10	-	1 468
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	3 918	26	-	3 944	2 790	36	-	2 826
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	5 998	152	-	6 150	7 013	249	-	7 262
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	8 651	850	-	9 501	12 387	711	-	13 098
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	10 854	566	-	11 420	4 301	1 164	-	5 465
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	2 765	410	-	3 175	6 142	274	-	6 416
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	2 777	700	-	3 477	2 469	806	-	3 275
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	1 016	944	-	1 960	1 328	781	-	2 109
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	215	671	-	886	270	1 012	-	1 282
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	2 749	13	-	2 762	1 264	42	-	1 306
C (28,62423% < PD <= 100%)	12	-	-	12	39	-	-	39
Małe i średnie przedsiębiorstwa (Masterskala)	13 616	3 527	-	17 143	8 417	1 454	-	9 871
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	2	-	-	2	10	-	-	10
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	-	-	-	-	2	-	-	2
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	4	-	-	4	3	-	-	3
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	68	-	-	68	27	-	-	27
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	142	-	-	142	58	-	-	58
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	231	2	-	233	143	-	-	143
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	650	6	-	656	290	4	-	294
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	884	5	-	889	725	32	-	757
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	2 273	208	-	2 481	936	54	-	990
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	2 332	171	-	2 503	1 160	103	-	1 263
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	2 319	542	-	2 861	1 465	130	-	1 595
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	2 405	552	-	2 957	1 638	150	-	1 788
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	1 017	349	-	1 366	913	251	-	1 164
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	828	711	-	1 539	670	327	-	997
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	263	820	-	1 083	208	244	-	452
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	137	87	-	224	126	85	-	211
C (28,62423% < PD <= 100%)	61	74	-	135	43	74	-	117
Przedsiębiorstwa objęte modelem ratingowym Pekao Banku Hipotecznego SA	192	65	-	257	239	84	-	323
Klasa 1	53	37	-	90	146	36	-	182
Klasa 2	137	7	-	144	92	5	-	97
Klasa 3	2	9	-	11	-	15	-	15
Klasa 4	-	-	-	-	1	9	-	10
Klasa 5	-	4	-	4	-	5	-	5
Klasa 6	-	1	-	1	-	5	-	5
Klasa 7	-	7	-	7	-	9	-	9
Razem segment przedsiębiorstw	54 372	7 954	-	62 326	48 410	6 623	-	55 033

Jednostki samorządu terytorialnego (bez utraty wartości) objęte modelem ratingowym – wartość bilansowa brutto	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	-	-	-	-	-	-	-	-
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	-	-	-	-	-	-	-	-
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	-	-	-	-	-	-	-	-
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	-	-	-	-	-	-	-	-
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	34	-	-	34	95	-	-	95
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	58	-	-	58	38	-	-	38
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	32	-	-	32	168	-	-	168
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	208	-	-	208	190	-	-	190
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	156	-	-	156	105	-	-	105
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	440	-	-	440	19	-	-	19
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	41	-	-	41	-	-	-	-
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	-	-	-	-	-	-	-	-
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	-	-	-	-	-	-	-	-
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	-	-	-	-	-	-	-	-
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	-	-	-	-	-	-	-	-
C (28,62423% < PD <= 100%)	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem jednostki samorządu terytorialnego	969	-	-	969	615	-	-	615

Portfel ekspozycji z tytułu kredytowania specjalistycznego w rozumieniu Rozporządzenia CRR – bez utraty wartości – wg klas nadzorczych – wartość bilansowa brutto	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem
Wysoka	295	40	-	335	341	-	-	341
Dobra	13 530	29	-	13 559	12 847	656	-	13 503
Zadowolająca	322	906	-	1 228	434	573	-	1 007
Słaba	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	14 147	975	-	15 122	13 622	1 229	-	14 851

Portfel	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023 (przekształcone)		
	Wartość bilansowa brutto	Odpis	Wartość bilansowa netto	Wartość bilansowa brutto	Odpis	Wartość bilansowa netto
Ekspozycje bez rozpoznanej utraty wartości	171 968	(1 667)	170 301	159 271	(1 693)	157 578
Portfel objęty modelem ratingowym dla segmentu klienta detalicznego	82 927	(790)	82 137	75 910	(639)	75 271
Mikroprzedsiębiorcy	3 911	(36)	3 875	3 195	(30)	3 165
Klienci indywidualni	79 016	(754)	78 262	72 715	(609)	72 106
Kredyty mieszkaniowe (zabezpieczone hipotecznie)	65 590	(398)	65 192	60 570	(237)	60 333
Pożyczki gotówkowe (konsumenckie)	12 243	(311)	11 932	11 074	(322)	10 752
Karty kredytowe i limity odnawialne	1 183	(45)	1 138	1 071	(50)	1 021
Portfel objęty modelem ratingowym dla segmentu firmowego/przedsiębiorstw	62 326	(511)	61 815	55 033	(551)	54 482
Duże przedsiębiorstwa (Masterskała)	44 926	(292)	44 634	44 839	(428)	44 411
Małe i średnie przedsiębiorstwa (Masterskała)	17 143	(218)	16 925	9 871	(121)	9 750
Segment przedsiębiorstw objęty modelem ratingowym Pekao Banku Hipotecznego SA	257	(1)	256	323	(2)	321
Portfel objęty modelem ratingowym dla segmentu jednostek samorządu terytorialnego (Masterskała)	969	(1)	968	615	-	615
Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	15 122	(204)	14 918	14 851	(314)	14 537
Ekspozycje nieobjęte wewnętrznym modelem ratingowym	10 624	(161)	10 463	12 862	(189)	12 673
Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	8 492	(4 320)	4 172	7 828	(4 553)	3 275
Razem należności od klientów z tytułu kredytów podlegające utracie wartości ¹⁾	180 460	(5 987)	174 473	167 099	(6 246)	160 853

¹⁾ Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wartość nominalna ekspozycji pozabilansowych	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POI	Razem
Portfel objęty modelem ratingowym	57 396	3 987	-	61 383	49 712	3 440	-	53 152
AA (0% <= PD <= 0,01000%)	99	-	-	99	822	1	-	823
AA- (0,01000% < PD <= 0,01700%)	153	-	-	153	363	1	-	364
A+ (0,01700% < PD <= 0,02890%)	277	2	-	279	482	2	-	484
A (0,02890% < PD <= 0,04913%)	520	2	-	522	594	3	-	597
A- (0,04913% < PD <= 0,08352%)	1 526	1	-	1 527	1 266	3	-	1 269
BBB+ (0,08352% < PD <= 0,14199%)	2 946	59	-	3 005	1 976	13	-	1 989
BBB (0,14199% < PD <= 0,24138%)	5 324	506	-	5 830	5 680	140	-	5 820
BBB- (0,24138% < PD <= 0,41034%)	10 061	131	-	10 192	8 875	102	-	8 977
BB+ (0,41034% < PD <= 0,69758%)	9 981	321	-	10 302	9 515	307	-	9 822
BB (0,69758% < PD <= 1,18588%)	9 438	261	-	9 699	9 447	313	-	9 760
BB- (1,18588% < PD <= 2,01599%)	8 119	438	-	8 557	5 499	588	-	6 087
B+ (2,01599% < PD <= 3,42719%)	3 524	206	-	3 730	1 931	313	-	2 244
B (3,42719% < PD <= 5,82622%)	3 062	760	-	3 822	1 305	709	-	2 014
B- (5,82622% < PD <= 9,90458%)	769	415	-	1 184	714	412	-	1 126
CCC (9,90458% < PD <= 16,83778%)	98	855	-	953	144	495	-	639
CC (16,83778% < PD <= 28,62423%)	1 494	20	-	1 514	1 095	18	-	1 113
C (28,62423% < PD <= 100%)	5	10	-	15	4	20	-	24
Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	3 616	501	-	4 117	5 649	364	-	6 013
Wysoka	40	293	-	333	328	-	-	328
Dobra	3 455	10	-	3 465	5 092	364	-	5 456
Zadowolająca	121	198	-	319	229	-	-	229
Słaba	-	-	-	-	-	-	-	-
Ekspozycje nieobjęte modelem ratingowym	4 743	317	-	5 060	4 086	347	-	4 433
Ekspozycje z rozpoznana utratą wartości	-	-	743	743	-	-	567	567
Razem	65 755	4 805	743	71 303	59 447	4 151	567	64 165

Wartość odpisu dotycząca ekspozycji pozabilansowych wyniosła na 31 grudnia 2024 roku 477 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku 503 mln zł).

Alior Bank

Należności od klientów z tytułu kredytów	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Razem
Segment detaliczny	37 081	2 637	39 718	35 018	2 740	37 758
Kredyty konsumpcyjne	17 942	1 664	19 606	17 875	1 839	19 714
PD < 0,18%	1 674	43	1 717	1 624	29	1 653
0,18% ≤ PD < 0,28%	1 033	22	1 055	868	22	890
0,28% ≤ PD < 0,44%	1 078	29	1 107	1 299	21	1 320
0,44% ≤ PD < 0,85%	2 277	76	2 353	1 716	40	1 756
0,85% ≤ PD < 1,33%	2 818	84	2 902	1 766	36	1 802
1,33% ≤ PD < 2,06%	2 656	93	2 749	3 392	115	3 507
2,06% ≤ PD < 3,94%	3 152	178	3 330	3 135	133	3 268
3,94% ≤ PD < 9,10%	1 971	274	2 245	2 898	241	3 139
PD ≥ 9,1%	1 253	858	2 111	1 138	1 195	2 333
Brak scoringu	30	7	37	39	7	46
Kredyty na nieruchomości	19 139	973	20 112	17 143	901	18 044
PD < 0,18%	15 442	284	15 726	6 082	168	6 250
0,18% ≤ PD < 0,28%	1 214	67	1 281	5 554	205	5 759
0,28% ≤ PD < 0,44%	70	-	70	1 431	43	1 474
0,44% ≤ PD < 0,85%	523	45	568	2 057	84	2 141
0,85% ≤ PD < 1,33%	484	49	533	76	(1)	75
1,33% ≤ PD < 2,06%	218	16	234	422	32	454
2,06% ≤ PD < 3,94%	467	74	541	479	46	525
3,94% ≤ PD < 9,10%	592	308	900	265	42	307
PD ≥ 9,1%	128	129	257	774	282	1 056
Brak scoringu	1	1	2	3	-	3
Segment biznesowy	16 505	4 997	21 502	16 537	4 928	21 465
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 014	482	5 496	4 527	542	5 069
PD < 0,44%	5	-	5	3	6	9
0,44% ≤ PD < 0,85%	-	-	-	1	-	1
0,85% ≤ PD < 1,33%	882	-	882	799	-	799
1,33% ≤ PD < 2,06%	56	-	56	-	-	-
2,06% ≤ PD < 3,94%	1 027	-	1 027	987	-	987
3,94% ≤ PD < 9,1%	2 979	-	2 979	2 615	-	2 615
PD ≥ 9,1% oraz brak ratingu	65	482	547	122	536	658
Pozostałe kredyty i pożyczki	11 491	4 515	16 006	12 010	4 386	16 396
PD < 0,28%	575	-	575	689	18	707
0,28% ≤ PD < 0,44%	356	30	386	371	5	376
0,44% ≤ PD < 0,85%	796	41	837	1 503	126	1 629
0,85% ≤ PD < 1,33%	1 606	201	1 807	2 154	197	2 351
1,33% ≤ PD < 2,06%	1 935	490	2 425	1 182	388	1 570
2,06% ≤ PD < 3,94%	1 883	584	2 467	1 828	676	2 504
3,94% ≤ PD < 9,1%	2 400	1 660	4 060	2 486	1 456	3 942
PD ≥ 9,1%	1 229	1 507	2 736	739	1 518	2 257
Brak ratingu	711	2	713	1 058	2	1 060
Razem – należności od klientów z tytułu kredytów	53 586	7 634	61 220	51 555	7 668	59 223

Należności od klientów z tytułu kredytów – przeterminowane	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Koszyk 1 i Koszyk 2	2 762	2 905
Segment detaliczny	1 590	1 714
Kredyty konsumpcyjne	989	1 148
Kredyty na nieruchomości	601	566
Segment biznesowy	1 172	1 191
Należności z tytułu leasingu finansowego	607	692
Pozostałe kredyty i pożyczki	565	499
Koszyk 3	2 909	4 077
Segment detaliczny	957	1 496
Kredyty konsumpcyjne	739	1 237
Kredyty na nieruchomości	218	259
Segment biznesowy	1 952	2 581
Należności z tytułu leasingu finansowego	271	362
Pozostałe kredyty i pożyczki	1 681	2 219
POCI	300	315
Segment detaliczny	114	104
Kredyty konsumpcyjne	85	61
Kredyty na nieruchomości	29	43
Segment biznesowy	186	211
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe kredyty i pożyczki	186	211
Razem aktywa przeterminowane	5 971	7 297

Wartość nominalna nieprzeterminowanych ekspozycji pozabilansowych	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 i POCI	Razem
PD < 0,28%	2 135	126	-	2 261	2 468	149	-	2 617
0,28% ≤ PD < 0,44%	835	129	-	964	931	21	-	952
0,44% ≤ PD < 0,85%	1 489	191	-	1 680	1 945	67	-	2 012
0,85% ≤ PD < 1,33%	2 398	161	-	2 559	1 684	173	-	1 857
1,33% ≤ PD < 2,06%	2 354	150	-	2 504	1 723	383	-	2 106
2,06% ≤ PD < 3,94%	1 204	343	-	1 547	1 261	243	-	1 504
3,94% ≤ PD < 9,10%	489	243	-	732	712	202	-	914
PD ≥ 9,1%	118	173	-	291	67	179	-	246
Brak scoringu	29	-	-	29	33	-	-	33
Razem	11 051	1 516	-	12 567	10 824	1 417	-	12 241

8.5.1.3. Ekspozycje restrukturyzowane

Za ekspozycję restrukturyzowaną uznaje się ekspozycję, której warunki spłaty zostały zmienione w trakcie trwania zobowiązania, wobec dłużnika, który doświadcza lub prawdopodobnie doświadczy trudności finansowych. Zmiana warunków umownych obejmuje działania restrukturyzacyjne takie jak m.in.:

- wydłużenie okresu kredytowania (w formie zawarcia aneksu do umowy) lub podpisanie umowy restrukturyzacyjnej (w przypadku zadłużenia w całości przeterminowanego), co skutkuje zmniejszeniem raty kapitałowo-odsetkowej;
- zmiana warunków umowy pozwalająca na niższe niż umowne spłaty odsetek lub kapitału;
- umowa podlegająca refinansowaniu.

Ekspozycja restrukturyzowana, którą sklasyfikowano jako nieobsługiwaną (z powodu podjęcia działań restrukturyzacyjnych lub przed podjęciem działań restrukturyzacyjnych) lub którą przeniesiono z kategorii ekspozycji obsługiwanych do nieobsługiwanych, w tym w wyniku przeterminowania o ponad 30 dni ekspozycji restrukturyzowanej w okresie warunkowym jest uznawana za nieobsługiwaną ekspozycję restrukturyzowaną (tzw. ekspozycję *forborne*).

W przypadku udzielenia wakacji kredytowych Grupa PZU stosuje podejście zgodne ze wskazówkami regulacyjnymi w tym zakresie i nie klasyfikuje takich pozycji automatycznie jako *forborne*.

Należności od klientów z tytułu kredytów	31 grudnia 2024						31 grudnia 2023					
	Ko-szyk 1	Ko-szyk 2	Koszyk 3		POCI	Ra- zem	Ko-szyk 1	Ko-szyk 2	Koszyk 3		POCI	Ra- zem
			Analiza indywidualna	Analiza grupowa					Analiza indywidualna	Analiza grupowa		
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie												
Ekspozycje <i>forborne</i> brutto	89	1 907	1 078	988	929	4 991	85	1 848	1 716	1 113	876	5 638
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(113)	(472)	(513)	(197)	(1 295)	-	(107)	(791)	(553)	(393)	(1 844)
Ekspozycje <i>forborne</i> netto	89	1 794	606	475	732	3 696	85	1 741	925	560	483	3 794
Razem	89	1 794	606	475	732	3 696	85	1 741	925	560	483	3 794

Zmiana stanu wartości bilansowej netto ekspozycji <i>forborne</i>	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Bilans otwarcia	3 794	4 249
Wartość ekspozycji ujętych w okresie	1 477	1 387
Wartość ekspozycji wyłączonych w okresie	(1 445)	(1 487)
Zmiana odpisów aktualizujących	595	144
Inne zmiany	(725)	(499)
Razem należności netto	3 696	3 794

8.5.1.4. Ryzyko kredytowe związane z działalnością inwestycyjną

Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie PZU wynikającym z działalności inwestycyjnej reguluje szereg dokumentów zatwierdzonych przez rady nadzorcze, zarządy i dedykowane komitety.

Zaangażowanie obciążone ryzykiem kredytowym wobec poszczególnych kontrahentów oraz emitentów podlega ograniczeniom poprzez ustanawianie limitów zaangażowania. Limity są ustanawiane przez dedykowane komitety na podstawie analiz ryzyk związanych z danym zaangażowaniem, z uwzględnieniem sytuacji finansowej podmiotów lub grup podmiotów powiązanych oraz wpływu tych zaangażowań na wystąpienie ryzyka koncentracji. Uzupełniającym czynnikiem mitygującym zidentyfikowane ryzyko kredytowe i ryzyko koncentracji w działalności inwestycyjnej są ograniczenia jakościowe wobec zaangażowań ustanawiane zgodnie z kompetencjami poszczególnych komitetów.

Limity odnoszą się do zaangażowania wobec pojedynczego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych (zarówno limity kredytowe, jak i limity koncentracji). Wykorzystanie limitów w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka koncentracji podlega raportowaniu i monitorowaniu. W przypadku przekroczenia przyznanego limitu podejmowane są odpowiednie działania zdefiniowane w regulacjach wewnętrznych.

W zakresie oceny ryzyka kredytowego danego podmiotu wyznacza się wewnętrzne ratingi kredytowe (podejście do wyznaczania ratingu różni się w zależności od typu podmiotu). Ratingi są oparte na analizie ilościowej oraz jakościowej i stanowią jeden z podstawowych elementów procesu ustanawiania limitów zaangażowania. Jakość kredytowa kontrahentów oraz emitentów podlega cyklicznemu monitoringowi. Jednym z podstawowych elementów monitoringu jest okresowa aktualizacja ratingów wewnętrznych.

Jednostki ds. ryzyka identyfikują, dokonują pomiaru i monitorują narażenie na ryzyko kredytowe i ryzyko koncentracji związane z działalnością inwestycyjną, w szczególności opiniują wnioski o ustalenie limitów zaangażowania kierowane na poszczególne komitety.

Informacje o jakości kredytowej aktywów związanych z działalnością inwestycyjną zaprezentowano w punkcie 38.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

W kolejnych tabelach zaprezentowano ekspozycję na ryzyko kredytowe aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym (z wyjątkiem należności od klientów z tytułu kredytów zaprezentowanych wcześniej) w poszczególnych kategoriach ratingów nadanych przez zewnętrzne agencje ratingowe. Ekspozycję na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji warunkowych przedstawiono jako ekspozycję wobec emitenta papierów przyjętych jako zabezpieczenie.

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2024	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansowa	143 206	356	-	22	143 584
- wartość bilansowa brutto	143 288	367	-	64	143 719
- od AAA do A	103 398	-	-	-	103 398
- od BBB do B	2 752	-	-	-	2 752
- brak ratingu	37 138	367	-	64	37 569
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(82)	(11)	-	(42)	(135)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – wartość bilansowa	53 383	156	-	-	53 539
- od AAA do A	45 103	-	-	-	45 103
- od BBB do B	3 878	142	-	-	4 020
- brak ratingu	4 402	14	-	-	4 416
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ¹⁾	(28)	-	-	-	(28)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wartość bilansowa	X	X	X	X	4 316
- od AAA do A	X	X	X	X	2 733
- od BBB do B	X	X	X	X	358
- brak ratingu	X	X	X	X	62
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	1 163
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych i transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży – wartość bilansowa	10 726	5	49	-	10 780
- wartość bilansowa brutto	10 734	6	56	-	10 796
- od AAA do A	2 475	-	-	-	2 475
- od BBB do B	398	-	-	-	398
- brak ratingu	7 837	6	56	-	7 899
- aktywa na ryzyko klienta	24	-	-	-	24
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(8)	(1)	(7)	-	(16)
Pożyczki – wartość bilansowa	3 510	509	167	-	4 186
- wartość bilansowa brutto	3 520	512	328	-	4 360
- od BBB do B	262	-	-	-	262
- brak ratingu	3 258	512	328	-	4 098
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(10)	(3)	(161)	-	(174)
Instrumenty pochodne	X	X	X	X	5 384
- od AAA do A	X	X	X	X	4 875
- od BBB do B	X	X	X	X	139
- brak ratingu	X	X	X	X	370
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	-
Środki pieniężne	X	X	X	X	15 127
- od AAA do A	X	X	X	X	1 910
- od BBB do B	X	X	X	X	467
- brak ratingu	X	X	X	X	12 746
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	4
Razem	210 825	1 026	216	22	236 916

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

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2023 (przekształcone)	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansowa	121 095	454	-	25	121 574
- wartość bilansowa brutto	121 184	479	-	53	121 716
- od AAA do A	84 213	-	-	-	84 213
- od BBB do B	2 302	283	-	-	2 585
- brak ratingu	34 669	196	-	53	34 918
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(89)	(25)	-	(28)	(142)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – wartość bilansowa	45 104	119	-	-	45 223
- od AAA do A	37 134	-	-	-	37 134
- od BBB do B	3 956	81	-	-	4 037
- brak ratingu	4 014	38	-	-	4 052
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ¹⁾	(34)	(2)	-	-	(36)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wartość bilansowa	X	X	X	X	5 990
- od AAA do A	X	X	X	X	4 391
- od BBB do B	X	X	X	X	591
- brak ratingu	X	X	X	X	8
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	1 000
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych i transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży – wartość bilansowa	9 839	140	60	-	10 039
- wartość bilansowa brutto	9 839	151	67	-	10 057
- od AAA do A	4 010	-	-	-	4 010
- od BBB do B	450	-	-	-	450
- brak ratingu	5 342	151	67	-	5 560
- aktywa na ryzyko klienta	37	-	-	-	37
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(11)	(7)	-	(18)
Pożyczki – wartość bilansowa	3 465	797	-	-	4 262
- wartość bilansowa brutto	3 478	827	-	-	4 305
- od BBB do B	366	-	-	-	366
- brak ratingu	3 112	827	-	-	3 939
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(13)	(30)	-	-	(43)
Instrumenty pochodne	X	X	X	X	11 396
- od AAA do A	X	X	X	X	4 263
- od BBB do B	X	X	X	X	325
- brak ratingu	X	X	X	X	6 797
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	11
Środki pieniężne	X	X	X	X	17 702
- od AAA do A	X	X	X	X	3 181
- od BBB do B	X	X	X	X	503
- brak ratingu	X	X	X	X	14 015
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	3
Razem	179 503	1 510	60	25	216 186

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

Udzielone zobowiązania pozabilansowe	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 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	29 839	-	-	1	29 840	27 337	335	23	1	27 696
Zmiany z tytułu wygaśnięcia zobowiązania pozabilansowego	(17 765)	(1 544)	(320)	(9)	(19 638)	(22 752)	(1 325)	(369)	-	(24 446)
Reklasyfikacja do koszyka 1	1 497	(1 455)	(42)	-	-	1 745	(1 731)	(14)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(4 282)	4 315	(33)	-	-	(3 781)	3 817	(36)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(151)	(317)	468	-	-	(218)	(210)	428	-	-
Zmiana zaangażowania	(2 965)	(332)	(4)	(1)	(3 302)	(3 397)	110	32	1	(3 254)
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(230)	(3)	2	-	(231)	(745)	(27)	(3)	-	(775)
Stan na koniec okresu	78 293	6 317	827	9	85 446	72 350	5 653	756	18	78 777
Odpis na zobowiązania pozabilansowe										
Stan na początek okresu	190	114	269	4	577	205	131	174	4	514
Nowopowstałe/nabyte zobowiązania pozabilansowe	157	-	-	-	157	186	3	-	-	189
Zmiany z tytułu wygaśnięcia zobowiązania pozabilansowego	(48)	(54)	(98)	-	(200)	(34)	(34)	(97)	-	(165)
Reklasyfikacja do koszyka 1	18	(16)	(2)	-	-	22	(20)	(2)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(50)	52	(2)	-	-	(37)	41	(4)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(56)	(59)	115	-	-	(86)	(20)	106	-	-
Zmiana zaangażowania	(82)	102	(28)	-	(8)	(62)	16	98	(1)	51
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	13	(9)	(8)	-	(4)	(4)	(3)	(6)	1	(12)
Stan na koniec okresu	142	130	246	4	522	190	114	269	4	577

8.5.1.5. Ryzyko kredytowe w działalności ubezpieczeniowej

Grupa PZU zawiera umowy reasekuracyjne w celu ograniczenia ryzyka aktuarialnego, wynikającego z prowadzonej działalności ubezpieczeniowej. Reasekuracja jest obciążona ryzykiem kredytowym związanym z ryzykiem niewykonania zobowiązania przez reasekuratora.

Jakość kredytową reasekuratorów ocenia się na podstawie ratingu nadanego przez wiodące agencje ratingowe oraz wyników wewnętrznego modelu siły finansowej reasekuratorów. Potencjalny kontrahent podlega indywidualnej ocenie przed zawarciem umowy reasekuracyjnej. Preferowani są kontrahenci o ratingu zewnętrznym nie niższym niż A-. Dodatkowo, w ramach monitoringu ryzyka kredytowego, dokonuje się kwartalnej oceny wszystkich kontrahentów.

W poniższych tabelach przedstawiono ryzyko kredytowe reasekuratorów, z którymi współpracowały spółki Grupy PZU.

Reasekurator	Aktywa z tytułu umów reasekuracji na 31 grudnia 2024	Rating A.M. Best wg stanu na 31 grudnia 2024 ¹⁾
Reasekurator 1	595	A+
Reasekurator 2	358	NR
Reasekurator 3	338	AA
Reasekurator 4	163	A+
Reasekurator 5	158	A+
Reasekurator 6	152	A+
Reasekurator 7	128	AA-
Reasekurator 8	128	AA+
Reasekurator 9	92	A++
Reasekurator 10	84	A+
Pozostali, w tym: ²⁾	1 846	
Posiadający rating inwestycyjny	1 487	BBB- lub wyższy
Posiadający rating poniżej inwestycyjnego lub bez ratingu	359	BB+ lub niższy, lub brak ratingu
Razem	4 042	

¹⁾ W przypadku braku ratingu A.M. Best uwzględniono rating agencji Standard&Poor's.

²⁾ W pozycji „Pozostali” wykazano aktywa z tytułu umów reasekuracji o mniejszej wartości bilansowej niż dla wymienionych powyżej.

Reasekurator	Aktywa z tytułu umów reasekuracji na 31 grudnia 2023	Rating A.M. Best wg stanu na 31 grudnia 2023 ¹⁾
Reasekurator 1	545	A+
Reasekurator 2	338	A+
Reasekurator 3	245	NR
Reasekurator 4	216	A+
Reasekurator 5	165	A
Reasekurator 6	161	A+
Reasekurator 7	120	A++
Reasekurator 8	113	A+
Reasekurator 9	107	A+
Reasekurator 10	100	A
Pozostali, w tym: ²⁾	1 359	
Posiadający rating inwestycyjny	1 169	BBB- lub wyższy
Posiadający rating poniżej inwestycyjnego lub bez ratingu	190	BB+ lub niższy, lub brak ratingu
Razem	3 469	

¹⁾ W przypadku braku ratingu A.M. Best uwzględniono rating agencji Standard&Poor's.

²⁾ W pozycji „Pozostali” wykazano aktywa z tytułu umów reasekuracji o mniejszej wartości bilansowej niż dla wymienionych powyżej.

Ryzyko kontrahenta związane z reasekuracją jest ograniczane poprzez współpracę Grupy PZU z wieloma reasekuratorami o wiarygodnym ratingu kredytowym.

8.5.1.6. Ryzyko koncentracji

Poniższa tabela prezentuje koncentrację branżową zaangażowań Grupy PZU według sekcji Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) uwzględniającą:

- wartość zaangażowania w lokaty finansowe takie jak instrumenty kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży, rachunki bankowe i depozyty terminowe;
- sumy ubezpieczeniowe udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych;
- limity odpowiedzialności dla ubezpieczeń wierzycelności pieniężnych;
- wartość kredytów (wartość bilansowa brutto oraz zaangażowanie pozabilansowe).

Segment branżowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne	34,75%	31,80%
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	13,63%	14,30%
C. Przetwórstwo przemysłowe	13,06%	13,13%
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	10,20%	10,14%
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	4,91%	5,59%
F. Budownictwo	4,23%	4,37%
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	3,49%	4,86%
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	3,37%	3,08%
H. Transport i gospodarka magazynowa	3,20%	3,46%
J. Informacja i komunikacja	2,27%	2,23%
B. Górnictwo i wydobywanie	1,21%	1,15%
Pozostałe sektory	5,68%	5,89%
Razem	100,00%	100,00%

8.5.2. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz ubezpieczenia na życie)

Ryzyko aktuarialne to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i wyznaczania wartości zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia. Ryzyko aktuarialne obejmuje:

	Ubezpieczenia majątkowe	Ubezpieczenia na życie
Ryzyko długowieczności - możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynnika śmiertelności, tendencji współczynnika śmiertelności lub jego zmienności, w przypadku gdy spadek współczynnika śmiertelności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.	X	X
Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów - możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie wydatków ponoszonych na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji, tendencji tych wydatków lub ich zmienności.	X	X
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów - ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników rezygnacji z umów, zamykania, odnawiania i wykupów polis lub zmienności tych współczynników.	X	X
Ryzyko katastroficzne - możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami.	X	X
Ryzyko składki - możliwość nieodpowiedniego oszacowania stawek taryfowych i możliwości odchylenia przypisu składek od oczekiwanego poziomu, wynikające ze zmienności w zakresie występowania, częstości i skali ubezpieczanych zdarzeń.	X	nd.
Ryzyko rezerw - możliwość nieodpowiedniego oszacowania poziomu zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód, jak również możliwości fluktuacji faktycznych szkód wokół ich średniej statystycznej ze względu na stochastyczną naturę przyszłych wypłat odszkodowań.	X	nd.
Ryzyko rewizji wysokości rent - możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników korygujących stosowanych do rent, tendencji tych współczynników lub ich zmienności, w związku ze zmianami otoczenia prawnego lub stanu zdrowia.	X	nd.
Ryzyko śmiertelności - możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian poziomu, współczynnika śmiertelności, tendencji współczynnika śmiertelności lub jego zmienności, w przypadku gdy wzrost współczynnika śmiertelności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.	nd.	X
Ryzyko zachorowalności (niezdolności do pracy) - możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników niezdolności do pracy, chorobowości i zachorowalności, tendencji tych współczynników lub ich zmienności.	nd.	X

Grupa PZU zarządza ryzykiem aktuarialnym między innymi poprzez:

- kalkulację i monitorowanie adekwatności zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia;
- strategię taryfową oraz monitorowanie adekwatności składki;
- *underwriting*;
- reasekurację.

Kalkulacja i monitoring adekwatności szacunków przyszłych przepływów pieniężnych

Grupa PZU zarządza ryzykiem adekwatności szacunków przyszłych przepływów pieniężnych poprzez stosowanie odpowiedniej metodyki ich szacowania i kontrolę procesów związanych z ustalaniem ich wysokości. Polityka ta opiera się na:

- ostrożnościowym podejściu do szacowania przyszłych przepływów pieniężnych poprzez uwzględnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego;
- zasadzie ciągłości, polegającej na niezmienności metodyki szacowania przyszłych przepływów pieniężnych, o ile tylko nie wystąpią istotne okoliczności uzasadniające dokonanie zmian.

W przypadku ubezpieczeń majątkowych i osobowych adekwatność poziomu szacunku przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu szkód zaistniałych oceniana jest raz w miesiącu i w określonych okolicznościach (dokonanie wypłaty, pozyskanie nowych informacji od likwidatorów lub prawników) aktualizuje się ich wysokość. Do analizy szacunków przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu szkód zaistniałych wykorzystuje się zestawienia ich rozwoju oraz wypłat w kolejnych latach. Wynikiem tej analizy jest ocena adekwatności stosowanych metod aktuarialnych.

W przypadku ubezpieczeń na życie głównymi źródłami danych przy szacowaniu oczekiwanej częstości występowania świadczeń są statystyki publiczne (tablice trwania życia) publikowane przez wyspecjalizowane jednostki statystyczne oraz analizy danych historycznych z portfeli ubezpieczeniowych. Okresowych analiz statystycznych częstości występowania świadczeń dokonuje się na poziomie grup produktów, poszczególnych portfeli ubezpieczeniowych oraz odpowiednio zdefiniowanych homogenicznych grup ryzyka. Przeprowadzane analizy dają możliwość określenia względnych częstości występowania zdarzeń w stosunku do statystyk publicznych. Stosowanie odpowiednich metod statystycznych pozwala na określenie istotności wyznaczanych statystyk.

W Grupie PZU oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych przeprowadza się pod nadzorem głównych aktuariuszy poszczególnych jednostek.

Strategia taryfowa oraz monitoring adekwatności składki

Celem polityki taryfowej jest zagwarantowanie adekwatnego poziomu składki (tj. wystarczającego na pokrycie obecnych i przyszłych zobowiązań, wynikających z zawartych polis oraz wydatków). Równoległe z opracowywaniem taryfy składek lub zmian w taryfach wykonuje się symulacje dotyczące prognozowanego wpływu zmian na wynik w przyszłości. Ponadto regularnie analizuje się adekwatność składek oraz rentowności portfeli dla poszczególnych ubezpieczeń na podstawie m.in. oceny wyniku technicznego produktu za dany okres sprawozdawczy. Częstość i szczegółowość analiz zależy od istotności produktu i możliwej fluktuacji wyniku. W przypadku trwale niekorzystnego przebiegu ubezpieczenia podejmuje się działania dla przywrócenia określonego poziomu rentowności, polegające np. na dostosowaniu taryfy składek, zmianie reguł *underwriting*owych, modyfikacji kontraktów reasekuracyjnych lub na zmianie profilu ubezpieczanego ryzyka poprzez modyfikację ogólnych warunków ubezpieczenia.

Underwriting

Obszar *underwritingu* funkcjonuje niezależnie od obszaru sprzedaży co oznacza, że zasady oceny i akceptacji ryzyka oraz poziomy kompetencyjne kształtowane są w obszarze *underwritingu*. Proces sprzedaży ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych jest poprzedzony analizą i oceną ryzyka realizowaną przez zespoły sprzedażowe, w ramach posiadanych kompetencji. Dla ryzyk

niebędących w kompetencjach obszaru sprzedaży, decyzje underwritingowe podejmowane są przez dedykowane do tego celu zespoły underwritingu.

W ramach procesu underwritingu dla klienta korporacyjnego, funkcjonuje inżynierska ocena ryzyka wykonywana przez wyspecjalizowany zespół inżynierów. Audyty inżynierskie przeprowadzane są fizycznie w lokalizacji klienta.

Pion Klienta Korporacyjnego dysponuje ponadto zespołem analitycznym, który bierze udział w modelowaniu stawek ubezpieczeniowych dostosowując je do różnego rodzaju klientów (różnicując stawki w zależności od typu prowadzonej działalności, wielkości sum ubezpieczenia i szeregu dodatkowych zmiennych charakterystycznych dla danej grupy klientów).

Reasekuracja

Program reasekuracyjny Grupy PZU w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych pełni funkcję zabezpieczającą jego podstawową działalność, ograniczając ryzyko wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym, mogących w negatywny sposób wpłynąć na pozycję finansową Grupy PZU. Zadanie to jest realizowane poprzez umowy obligatoryjne wraz z uzupełniającą je reasekuracją fakultatywną.

Grupa PZU ogranicza swoje ryzyko m.in. poprzez:

- nieproporcjonalną umowę nadwyżki szkód chroniącą portfele przed szkodami o charakterze katastroficznym (np. powódź, huragan);
- nieproporcjonalne umowy nadwyżki szkód chroniące między innymi portfele ubezpieczeń majątkowych, technicznych, morskich, transportowych i lotniczych, OC (w tym OC z ubezpieczeń komunikacyjnych) przed skutkami dużych pojedynczych szkód;
- nieproporcjonalną umowę nadwyżki szkodowości chroniącą portfel upraw rolnych;
- proporcjonalną umowę chroniącą portfel ubezpieczeń finansowych.

Optymalizacja programu reasekuracyjnego w zakresie ochrony przed szkodami o charakterze katastroficznym bazuje na wynikach wewnętrznych analiz oraz wykorzystuje modele firm zewnętrznych.

Proces likwidacji szkód

Obszar likwidacji szkód jest istotny dla zarządzania ryzykiem aktuarialnym poprzez kontrolę kosztów, optymalizację czasu trwania procesu oraz dostarczania danych potrzebnych do precyzyjnej oceny ryzyka. Grupa PZU w obszarze likwidacji szkód zarządza procesem, zwracając szczególną uwagę na kluczowe z punktu widzenia ryzyka aktuarialnego aspekty:

- koszty likwidacji szkód;
- czas trwania procesu;
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym;
- analizę i dostarczanie danych;
- optymalizację rezerw na szkody.

W zakresie obsługi szkód i świadczeń Grupa PZU identyfikuje następujące ryzyka:

- ryzyko finansowe wynikające z nieprawidłowo ustalonej wysokości odszkodowania;
- ryzyko nieprzestrzegania terminowości wykonywania ustawowych obowiązków informacyjnych i terminowego wydawania decyzji merytorycznych w szkodach;
- ryzyko operacyjne związane z niedostępnością systemów i zasobów;
- ryzyko operacyjne związane z występowaniem szkód masowych (np. związanych z powodzią);
- ryzyko reputacyjne w związku z błędną obsługą szkody, z treścią zawartą w korespondencji.

Grupa PZU zarządza ryzykiem w obszarze obsługi szkód i świadczeń poprzez:

- posługiwanie się zabezpieczeniami systemowymi w zakresie pilnowania terminowości (polecenia systemowe przypominające o terminie 7, 14, 30 dni oraz systemowe zabezpieczenie kwot pełnomocnictw dedykowanych pracownikom);

- dedykowane szkolenia dla pracowników obsługujących szkody (przypominające i w zakresie nowych tematów);
- udostępnienie wzorów odpowiedzi do klientów dotyczących istotnych kwestii;
- dedykowane raporty w zakresie terminowości oraz innych wskaźników jakościowych w zakresie obsługi szkód;
- wdrożenie adekwatnej struktury organizacyjnej pozwalającej na skutecznie zarządzanie ryzykiem (podział na jednostki obsługowe, zespoły dedykowane do obsługi konkretnych spraw, wdrożenie systemu zastępstw w przypadku nieobecności pracownika);
- wdrożenie systemu kontroli cyklicznych.

Obszar likwidacji szkód jest monitorowany pod względem:

- ryzyka wytudzeń w obszarze likwidacji szkód;
- ryzyka prawnego w zakresie trendu liczby nowych spraw sądowych biernych dotyczących ubezpieczeń, jak również relacji takich spraw do liczby nowych szkód; ryzyko prawne może też zmaterializować się w formie spraw sądowych (odsetki za opóźnienie, koszty sądowe i zastępstwa procesowego itp.) w wyniku sporu w zakresie odmowy wypłaty bądź wysokości wypłaty odszkodowania / świadczenia, a informacje na ten temat są przedmiotem raportowania;
- efektywności likwidacji szkód.

8.5.2.1. Rozwój szkód w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie

Główną część portfela Grupy PZU stanowią ubezpieczenia komunikacyjne – autocasco oraz OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Oba rodzaje ubezpieczeń zawierane są na ogół na rok, w trakcie którego szkoda musi zaistnieć, aby została wypłacona. W przypadku ubezpieczenia autocasco czas na zgłoszenie szkody jest krótki i nie jest źródłem niepewności. Inaczej jest w przypadku ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, gdzie czas na zgłoszenie szkody może wynosić aż 30 lat. Wysokość szkód majątkowych jest w szczególności wrażliwa na ilość zgłaszanych roszczeń sądowych oraz zapadające w poszczególnych sprawach wyroki sądowe. W przypadku umów ubezpieczeń OC pojawiają się nowe typy szkód oraz dodatkowe roszczenia ujawniane ze znacznym opóźnieniem, co istotnie komplikuje proces szacowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu szkód zaistniałych.

Poniższe tabele przedstawiają, w jaki sposób kształtowały się szacunki niezdyktowanych kwot odszkodowań i świadczeń w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (w ujęciu brutto i na udziale własnym).

Rozwój szkód w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie brutto (wg okresu sprawozdawczego)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Razem
Oszacowane niezdyktowane odszkodowania i świadczenia brutto:								
- na koniec roku szkody	5 250	9 251	8 641	9 291	10 783	11 084	13 174	
- wyliczone 1 rok później	5 134	9 052	8 269	9 211	11 772	11 002	-	
- wyliczone 2 lata później	5 138	9 071	8 248	9 113	11 795	-	-	
- wyliczone 3 lata później	5 201	9 064	8 298	9 121	-	-	-	
- wyliczone 4 lata później	5 193	9 162	8 394	-	-	-	-	
- wyliczone 5 lat później	5 116	9 215	-	-	-	-	-	
- wyliczone 6 lat później	5 143							
Łączna kwota wypłaconych odszkodowań i świadczeń	4 331	8 022	7 299	7 977	8 656	8 773	8 311	53 369
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód bez uwzględnienia wydatków, które miały miejsce mniej niż 6 lat od daty bilansowej – niezdyktowana wartość najlepszego oszacowania	812	1 193	1 095	1 144	3 139	2 229	4 863	14 475
Pozostałe zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód – niezdyktowana wartość najlepszego oszacowania								9 994
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód – niezdyktowana wartość korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego								2 138
Efekt dyskonta								(9 944)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód								16 663

Rozwój szkód w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie na udziale własnym (wg okresu sprawozdawczego)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Razem
Oszacowane niezdyktowane odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:								
- na koniec roku szkody	4 961	8 981	8 367	8 949	9 530	10 607	12 179	
- wyliczone 1 rok później	4 810	8 652	7 995	8 810	9 532	10 550	-	
- wyliczone 2 lata później	4 799	8 585	8 017	8 743	9 530	-	-	
- wyliczone 3 lata później	4 833	8 592	8 029	8 642	-	-	-	
- wyliczone 4 lata później	4 834	8 635	8 031	-	-	-	-	
- wyliczone 5 lat później	4 761	8 609	-	-	-	-	-	
- wyliczone 6 lat później	4 773							
Łączna kwota wypłaconych odszkodowań i świadczeń	3 996	7 732	7 115	7 642	8 052	8 703	8 139	51 379
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód bez uwzględnienia wydatków, które miały miejsce mniej niż 6 lat od daty bilansowej – niezdyktowana wartość najlepszego oszacowania	777	877	916	1 000	1 478	1 847	4 040	10 935
Pozostałe zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód – niezdyktowana wartość najlepszego oszacowania								9 242
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód – niezdyktowana wartość korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego								1 853
Efekt dyskonta								(9 175)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód								12 855

8.5.2.2. Koncentracja ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

W ramach ryzyka aktuarialnego, Grupa PZU identyfikuje ryzyko koncentracji w odniesieniu do możliwych szkód spowodowanych przez zdarzenia katastroficzne, w szczególności takich jak powodzie i huragany. Poniższa tabela przedstawia sumy ubezpieczeń w zadanych przedziałach w podziale na poszczególne województwa (dla działalności na terenie Polski) oraz kraje (dla działalności zagranicznej). W kontekście ekspozycji na ryzyko powodzi i huraganu, system zarządzania ryzykiem funkcjonujący w Grupie PZU zapewnia jej cykliczny monitoring, a stosowany program reasekuracji pozwala na istotną redukcję wielkości potencjalnej szkody katastroficznej na udziale własnym.

We wrześniu 2024 roku na obszarach województw dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego i lubuskiego wystąpiła powódź spowodowana intensywnymi i długotrwałymi opadami deszczu. Wartość szkód mieści się w pojemności programu reasekuracyjnego, więc udział Grupy PZU w szkodach został ograniczony do zachowka umowy. Szkody z tytułu ryzyka powodzi nie wpływają w sposób istotny na stabilność finansową i pozycję kapitałową Grupy PZU.

Narażenie na szkody katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowych	Suma ubezpieczenia (w mln zł) 31 grudnia 2024							Suma ubezpieczenia (w mln zł) 31 grudnia 2023						
	0-0,2	0,2-0,5	0,5-2	2-10	10-50	pow. 50	Suma	0-0,2	0,2-0,5	0,5-2	2-10	10-50	pow. 50	Suma
dolnośląskie	0,6%	1,2%	2,1%	0,8%	0,5%	1,6%	6,8%	0,7%	1,4%	1,8%	0,7%	0,5%	1,2%	6,3%
kujawsko-pomorskie	0,4%	0,7%	0,9%	0,4%	0,3%	1,2%	3,9%	0,5%	0,8%	0,7%	0,4%	0,3%	1,0%	3,7%
lubelskie	0,3%	0,6%	0,5%	0,2%	0,2%	0,9%	2,7%	0,4%	0,7%	0,4%	0,2%	0,1%	0,9%	2,7%
lubuskie	0,2%	0,3%	0,4%	0,2%	0,1%	0,4%	1,6%	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%	0,3%	1,4%
łódzkie	0,5%	1,0%	1,1%	0,4%	0,3%	1,6%	4,9%	0,5%	1,0%	1,0%	0,3%	0,3%	3,1%	6,2%
małopolskie	0,5%	1,2%	1,8%	0,6%	0,5%	2,4%	7,0%	0,6%	1,4%	1,4%	0,5%	0,5%	1,4%	5,8%
mazowieckie	1,4%	2,5%	4,0%	1,3%	1,4%	14,2%	24,8%	1,6%	3,0%	3,3%	1,1%	1,3%	12,9%	23,2%
opolskie	0,2%	0,3%	0,5%	0,1%	0,1%	0,5%	1,7%	0,2%	0,4%	0,4%	0,1%	0,1%	0,8%	2,0%
podkarpackie	0,3%	0,9%	0,7%	0,2%	0,2%	1,0%	3,3%	0,4%	0,9%	0,5%	0,2%	0,2%	0,9%	3,1%
podlaskie	0,2%	0,4%	0,5%	0,2%	0,3%	0,6%	2,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%	0,6%	2,1%
pomorskie	0,4%	0,9%	1,5%	0,7%	0,8%	5,3%	9,6%	0,5%	1,0%	1,3%	0,6%	0,8%	5,4%	9,6%
śląskie	0,8%	1,5%	2,0%	0,6%	0,4%	3,1%	8,4%	0,9%	1,6%	1,7%	0,6%	0,4%	2,6%	7,8%
świętokrzyskie	0,2%	0,4%	0,3%	0,1%	0,1%	0,4%	1,5%	0,3%	0,5%	0,3%	0,1%	0,1%	0,4%	1,7%
warmińsko-mazurskie	0,2%	0,4%	0,5%	0,2%	0,1%	0,6%	2,0%	0,3%	0,5%	0,4%	0,2%	0,1%	0,4%	1,9%
wielkopolskie	0,8%	1,6%	2,2%	0,8%	0,7%	2,4%	8,5%	0,9%	1,7%	1,9%	0,8%	0,7%	2,1%	8,1%
zachodnio-pomorskie	0,2%	0,5%	0,7%	0,4%	0,4%	1,8%	4,0%	0,3%	0,5%	0,6%	0,4%	0,4%	1,3%	3,5%
Litwa i Estonia	0,3%	0,6%	1,2%	0,6%	0,8%	0,7%	4,2%	0,3%	1,8%	2,7%	0,5%	0,5%	1,4%	7,2%
Łotwa	0,0%	0,4%	1,0%	0,5%	0,4%	0,6%	2,9%	0,1%	0,5%	1,1%	0,5%	0,5%	0,8%	3,5%
Ukraina	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Norwegia	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Razem	7,5%	15,4%	21,9%	8,3%	7,6%	39,3%	100,0%	9,0%	18,4%	20,2%	7,6%	7,1%	37,7%	100,0%

8.5.2.3. Stopień narażenia na ryzyko ubezpieczeniowe - ubezpieczenia na życie

Grupa PZU nie zaprezentowała informacji dotyczących rozwoju szkód w ubezpieczeniach na życie, ze względu na fakt, że niepewność kwot i okresu wypłaty odszkodowań zwykle ustępuje w ciągu jednego roku.

Koncentracja ryzyka związana jest z koncentracją umów lub sum ubezpieczenia. W przypadku tradycyjnych ubezpieczeń indywidualnych, gdzie ryzyko koncentracji związane jest z możliwością wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego lub z potencjalną wysokością wypłat z tytułu pojedynczego zdarzenia, ryzyko ocenia się w sposób indywidualny. Ocena obejmuje

zarówno ryzyko medyczne, jak też – w uzasadnionych przypadkach – finansowe. Dzięki temu dokonywana jest selekcja ryzyk (ocena osoby przystępującej do umowy ubezpieczenia) oraz określenie maksymalnego poziomu akceptowalnego ryzyka.

W ubezpieczeniach grupowych wystąpienie ryzyka koncentracji jest ograniczone poprzez wielkość portfela umów. Pozwala to zmniejszyć poziom zaburzeń wynikających z losowości przebiegów ubezpieczeń. Ponadto istotnym czynnikiem zmniejszającym ryzyko związane z koncentracją jest forma umowy zbiorowej, w ramach której wszyscy członkowie grupy mają tę samą sumę ubezpieczenia oraz zakres gwarantowanej ochrony. Tym samym zjawisko koncentracji niektórych ryzyk w ramach portfela umów nie występuje.

W przypadku umów ubezpieczeń grupowych, gdzie dopuszcza się możliwość kształtowania zakresu ochrony ubezpieczeniowej na poziomie poszczególnych umów grupowych, stosowana jest uproszczona ocena ryzyka. Prowadzi się ją na podstawie informacji o branży zawodowej danego zakładu pracy przy założeniu odpowiednich limitów uczestnictwa osób ubezpieczonych w stosunku do osób zatrudnionych w zakładzie pracy. Stosowane w tych przypadkach składki ubezpieczeniowe i odpowiednie narzuty wynikają z prowadzonych analiz statystycznych częstości występowania świadczeń na poziomie zdefiniowanych homogenicznych grup ryzyka, z uwzględnieniem względnych częstości występowania zdarzeń w stosunku do statystyk publicznych.

Należy również zaznaczyć, że dla większości umów wielkość świadczenia jest ściśle zdefiniowana w umowie ubezpieczenia. W porównaniu do typowych umów ubezpieczeń majątkowych i osobowych zmniejsza się ryzyko koncentracji, polegające na stosunkowo rzadkim występowaniu pojedynczych zdarzeń o znacznej wysokości wypłat.

8.5.2.4. Analiza wrażliwości

Kolejne tabele prezentują, w jaki sposób marża kontraktowa, zysk netto i kapitały własne zmieniają się, w efekcie zmian czynników ryzyka ubezpieczeniowego. Analiza przedstawia wrażliwość zarówno przed, jak i po ograniczeniu ryzyka przez reasekurację i zakłada, że wszystkie inne zmienne pozostają stałe.

Analiza wrażliwości ryzyka ubezpieczeniowego 31 grudnia 2024	Marża kontraktowa		Zysk netto		Kapitały własne	
	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym
Ubezpieczenia korporacyjne						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(106)	(81)	(105)	(81)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	105	80	105	80
Śmiertelność dla rent – wzrost o 5 %	nd.	nd.	6	6	5	5
Śmiertelność dla rent – spadek o 5 %	nd.	nd.	(5)	(5)	(5)	(5)
Ubezpieczenia masowe						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(451)	(439)	(449)	(437)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	433	421	432	420
Śmiertelność dla rent – wzrost o 5 %	nd.	nd.	47	46	40	40
Śmiertelność dla rent – spadek o 5 %	nd.	nd.	(49)	(49)	(43)	(43)
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane						
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(422)	(422)	(64)	(64)	(46)	(46)
Śmiertelność – spadek o 5 %	443	443	65	65	44	44
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(76)	(76)	(35)	(35)	(30)	(30)
Zachorowalność – spadek o 5 %	76	76	35	35	30	30
Wydatki – wzrost o 10 %	(255)	(255)	(45)	(45)	(19)	(19)
Wydatki – spadek o 10 %	255	255	45	45	19	19
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	11	11	12	12	4	4
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	(10)	(10)	(12)	(12)	(4)	(4)

Analiza wrażliwości ryzyka ubezpieczeniowego 31 grudnia 2024	Marża kontraktowa		Zysk netto		Kapitały własne	
	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym
Ubezpieczenia indywidualne						
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(22)	(22)	-	-	(1)	(1)
Śmiertelność – spadek o 5 %	23	23	-	-	-	-
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(4)	(4)	(1)	(1)	(1)	(1)
Zachorowalność – spadek o 5 %	4	4	1	1	1	1
Wydatki – wzrost o 10 %	(46)	(46)	(8)	(8)	(5)	(5)
Wydatki – spadek o 10 %	47	47	8	8	5	5
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	(48)	(48)	(1)	(1)	(8)	(8)
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	52	52	-	-	9	9
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym						
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(3)	(3)	-	-	-	-
Śmiertelność – spadek o 5 %	3	3	-	-	-	-
Wydatki – wzrost o 10 %	(9)	(9)	(7)	(7)	(7)	(7)
Wydatki – spadek o 10 %	9	9	7	7	7	7
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	(18)	(18)	(3)	(3)	(3)	(3)
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	20	20	3	3	3	3
Kraje bałtyckie						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(154)	(152)	(153)	(151)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	107	105	106	104
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(2)	(2)	-	-	-	-
Śmiertelność – spadek o 5 %	2	2	-	-	-	-
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(6)	(6)	(1)	(1)	-	-
Zachorowalność – spadek o 5 %	6	6	-	-	-	-
Wydatki – wzrost o 10 %	(7)	(7)	(1)	(1)	-	-
Wydatki – spadek o 10 %	7	7	1	1	-	-
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	(10)	(10)	-	-	(1)	(1)
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	11	11	-	-	1	1
Śmiertelność dla rent – wzrost o 5 %	nd.	nd.	1	1	1	1
Śmiertelność dla rent – spadek o 5 %	nd.	nd.	(1)	(1)	(1)	(1)
Ukraina						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(5)	(5)	(5)	(5)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	4	4	4	4
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(1)	(1)	-	-	-	-
Śmiertelność – spadek o 5 %	1	1	-	-	-	-
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(1)	(1)	-	-	-	-
Zachorowalność – spadek o 5 %	1	1	-	-	-	-
Wydatki – wzrost o 10 %	(1)	(1)	(1)	(1)	-	-
Wydatki – spadek o 10 %	1	1	1	1	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka ubezpieczeniowego 31 grudnia 2023	Marża kontraktowa		Zysk netto		Kapitały własne	
	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym
Ubezpieczenia korporacyjne						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(90)	(73)	(91)	(74)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	89	72	90	73
Śmiertelność dla rent – wzrost o 5 %	nd.	nd.	5	5	5	5
Śmiertelność dla rent – spadek o 5 %	nd.	nd.	(5)	(5)	(4)	(4)
Ubezpieczenia masowe						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(363)	(363)	(367)	(366)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	351	351	354	354
Śmiertelność dla rent – wzrost o 5 %	nd.	nd.	47	46	41	41
Śmiertelność dla rent – spadek o 5 %	nd.	nd.	(49)	(49)	(43)	(43)
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane						
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(420)	(420)	(65)	(65)	(53)	(53)
Śmiertelność – spadek o 5 %	437	437	65	65	52	52
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(81)	(81)	(37)	(37)	(33)	(33)
Zachorowalność – spadek o 5 %	77	77	37	37	33	33
Wydatki – wzrost o 10 %	(231)	(231)	(42)	(42)	(25)	(25)
Wydatki – spadek o 10 %	227	227	42	42	25	25
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	10	10	12	12	6	6
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	(13)	(13)	(13)	(13)	(6)	(6)
Ubezpieczenia indywidualne						
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(19)	(19)	1	1	-	-
Śmiertelność – spadek o 5 %	19	19	(1)	(1)	(1)	(1)
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(4)	(4)	(1)	(1)	-	-
Zachorowalność – spadek o 5 %	4	4	1	1	-	-
Wydatki – wzrost o 10 %	(47)	(47)	(8)	(8)	(5)	(5)
Wydatki – spadek o 10 %	47	47	8	8	5	5
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	(41)	(41)	(1)	(1)	(6)	(6)
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	44	44	1	1	7	7
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym						
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(2)	(2)	-	-	-	-
Śmiertelność – spadek o 5 %	2	2	-	-	-	-
Wydatki – wzrost o 10 %	(9)	(9)	(6)	(6)	(6)	(6)
Wydatki – spadek o 10 %	10	10	6	6	6	6
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	(20)	(20)	(4)	(4)	(4)	(4)
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	22	22	5	5	5	5
Kraje bałtyckie						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(83)	(81)	(80)	(77)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	74	72	71	70
Śmiertelność – wzrost o 5 %	(2)	(2)	-	-	-	-
Śmiertelność – spadek o 5 %	2	2	-	-	-	-
Zachorowalność – wzrost o 5 %	(5)	(5)	-	-	-	-
Zachorowalność – spadek o 5 %	5	5	1	1	-	-
Wydatki – wzrost o 10 %	(5)	(5)	-	-	-	-
Wydatki – spadek o 10 %	5	5	1	1	-	-
Wskaźnik rezygnacji – wzrost o 10 %	(8)	(8)	-	-	-	-
Wskaźnik rezygnacji – spadek o 10 %	9	9	-	-	1	1
Śmiertelność dla rent – wzrost o 5 %	nd.	nd.	1	1	1	1
Śmiertelność dla rent – spadek o 5 %	nd.	nd.	(1)	(1)	(1)	(1)

Analiza wrażliwości ryzyka ubezpieczeniowego 31 grudnia 2023	Marża kontraktowa		Zysk netto		Kapitały własne	
	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym	brutto	na udziale własnym
Ukraina						
Wysokość szkody - wzrost o 5 %	nd.	nd.	(5)	(5)	(5)	(5)
Wysokość szkody - spadek o 5 %	nd.	nd.	5	5	5	5
Zachorowalność – wzrost o 5 %	-	-	-	-	(2)	(2)
Zachorowalność – spadek o 5 %	-	-	-	-	2	2
Wydatki – wzrost o 10 %	-	-	-	-	(1)	(1)
Wydatki – spadek o 10 %	-	-	-	-	1	1

Zmiany czynników ryzyka ubezpieczeniowego wpływają przede wszystkim na:

- marżę kontraktową – zmiany w przepływach pieniężnych nie dotyczących komponentu straty, innych niż rozpoznane jako przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń;
- wynik finansowy netto – zmiany w przepływach pieniężnych dotyczące komponentu straty, zmiany w przepływach pieniężnych rozpoznanych jako przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń i reasekuracji;
- kapitały własne – zmiany w przepływach pieniężnych rozpoznanych jako przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń i reasekuracji ujęte w innych całkowitych dochodach oraz zmiany wpływające na wynik finansowy netto.

8.5.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, *spreadu* kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe w Grupie PZU obejmuje:

- **ryzyko cen akcji** – możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian rynkowych cen akcji lub wahań zmienności rynkowych cen akcji;
- **ryzyko cen udziałów i akcji nienotowanych** – możliwość poniesienia straty na skutek zmian wycen akcji nienotowanych i udziałów;
- **ryzyko cen nieruchomości** – możliwość poniesienia straty na skutek zmian wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian rynkowych cen nieruchomości lub wahań zmienności rynkowych cen nieruchomości;
- **ryzyko cen towarów** – możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian rynkowych cen towarów lub wahań zmienności rynkowych cen towarów;
- **ryzyko inflacji** – możliwość poniesienia straty związana z poziomem realizowanej inflacji, w szczególności inflacji cen towarów i usług, a także oczekiwań dotyczących przyszłego poziomu inflacji, mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań;
- **ryzyko płynności** – ryzyko niemożności zrealizowania lokat i innych aktywów bez wpływu na ich rynkowe ceny w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne;
- **ryzyko stopy procentowej** – możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości instrumentów finansowych lub innych aktywów oraz zmiany wartości bieżącej prognozowanych przepływów ze zobowiązań w wyniku zmian w strukturze terminowej rynkowych stóp procentowych lub wahań zmienności rynkowych stóp procentowych wolnych od ryzyka;
- **ryzyko bazowe** – możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości instrumentów finansowych lub aktywów oraz zmiany wartości bieżącej prognozowanych przepływów ze zobowiązań, w wyniku zmian w strukturze terminowej *spreadów* rynkowych stóp procentowych względem stóp wolnych od ryzyka lub wahań zmienności tych *spreadów* – z wyłączeniem *spreadów* kredytowych;
- **ryzyko walutowe** – możliwość poniesienia straty na skutek zmian wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian kursów wymiany walut lub wahań zmienności kursów wymiany walut;

- **ryzyko spreadu kredytowego** – możliwość poniesienia straty z tytułu zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych spowodowanych zmianą poziomu *spreadów* kredytowych w odniesieniu do struktury terminowej stóp procentowych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub wahania ich zmienności;
- **ryzyko koncentracji** – możliwość poniesienia straty wynikającej z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Ryzyko koncentracji aktywów oraz ryzyko *spreadu* kredytowego jest traktowane jako integralna część ryzyka rynkowego przy pomiarze ryzyka na potrzeby profilu ryzyka, tolerancji na ryzyko i raportowaniu wskaźników ryzyka rynkowego. Jednak proces zarządzania tymi ryzykami ma odmienną specyfikę niż proces zarządzania pozostałymi podkategoriami ryzyka rynkowego i został opisany w punkcie 8.5.1.1 wraz z procesem zarządzania ryzykiem niewypłacalności kontrahenta.

Ryzyko rynkowe w Grupie PZU pochodzi z trzech głównych źródeł:

- działalności związanej z dopasowaniem aktywów do zobowiązań (portfel ALM);
- działalności związanej z aktywną alokacją, tj. wyznaczaniem optymalnej średnioterminowej struktury aktywów (portfele inne niż portfele ALM);
- działalności bankowej w Pekao i Alior Banku.

Działalność inwestycyjną w spółkach Grupy PZU reguluje szereg dokumentów zatwierdzonych przez rady nadzorcze, zarządy i dedykowane komitety.

Jednostki ds. ryzyka współuczestniczą w identyfikacji ryzyk, dokonują ich pomiaru oraz monitorują i raportują o tych ryzykach. Ryzyko rynkowe mierzy się przy wykorzystaniu formuły standardowej zgodnie z zasadami zdefiniowanymi przez dyrektywę Wypłacalność II, szeregu innych wskaźników odnoszących się do miar wrażliwości i ekspozycji oraz wartości narażonej na ryzyko (VaR, ang. *Value at Risk*), wyznaczonej za pomocą modelu kalkulacji kapitału ekonomicznego ryzyka rynkowego. W celu efektywnego zarządzania ryzykiem rynkowym ustala się limity w postaci kwoty kapitału alokowanego na dane ryzyko rynkowe, jak również limity na poszczególne czynniki ryzyka rynkowego.

W Pekao funkcjonuje system zarządzania ryzykiem rynkowym, stanowiący strukturalno-organizacyjne i metodologiczne ramy, mające na celu utrzymanie struktury bilansu i pozycji pozabilansowych w zgodzie z zakładanymi celami strategicznymi. Proces zarządzania ryzykiem rynkowym oraz procedury go regulujące uwzględniają podział na księgę handlową i bankową.

Zarządzając ryzykiem rynkowym księgi handlowej Pekao dąży do optymalizowania wyników finansowych oraz zapewnienia maksymalnie wysokiej jakości obsługi klientów banku w zakresie dostępu do rynku (*market making*) pozostając w ramach limitów zatwierdzonych przez zarząd i radę nadzorczą.

Zarządzając ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej Pekao kieruje się celem zabezpieczenia wartości ekonomicznej kapitału oraz realizacji założonego wyniku odsetkowego w ramach przyjętych limitów.

W Alior Banku ekspozycja na ryzyko rynkowe jest ograniczana przez system limitów, okresowo aktualizowanych, obejmujących wszystkie miary ryzyka, których poziom jest monitorowany i raportowany przez jednostki organizacyjne Alior Banku niezależne od biznesu. W Alior Banku funkcjonują trzy rodzaje limitów, różniące się zakresem oraz sposobem funkcjonowania – limity podstawowe, uzupełniające, limity dodatkowe. Zarządzanie ryzykiem rynkowym skupia się na ograniczaniu potencjalnych niekorzystnych zmian wartości ekonomicznej kapitału.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Wartość bilansowa	Nota	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023 (przekształcone)			
		Aktywa na ryzyko Grupy	w tym aktywa banków	Aktywa na ryzyko klienta	Razem	Aktywa na ryzyko Grupy	w tym aktywa banków	Aktywa na ryzyko klienta	Razem
Aktywa finansowe i środki pieniężne narażone na ryzyko stopy procentowej		467 094	413 107	1 191	468 285	432 309	381 222	1 045	433 354
Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	34,35	160 455	118 587	1 077	161 532	140 691	102 960	933	141 624
Dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	34,35	39 821	35 528	86	39 907	31 096	26 012	67	31 163
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	32	232 166	232 166	-	232 166	218 874	218 874	-	218 874
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	35	1 009	601	24	1 033	993	454	43	1 036
Pożyczki	35	4 186	-	-	4 186	4 262	-	-	4 262
Środki pieniężne	39	15 123	14 392	4	15 127	17 700	16 973	2	17 702
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	35	9 747	7 271	-	9 747	9 003	6 286	-	9 003
Instrumenty pochodne	33	4 587	4 562	-	4 587	9 690	9 663	-	9 690
Aktywa finansowe narażone na inne ryzyko cenowe		3 671	1 366	4 440	8 111	4 337	1 886	4 321	8 658
Instrumenty kapitałowe	35	2 874	772	4 440	7 314	2 642	764	4 310	6 952
Instrumenty pochodne	33	797	594	-	797	1 695	1 122	11	1 706
Razem		470 765	414 473	5 631	476 396	436 646	383 108	5 366	442 012

Wartość zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia narażonych na ryzyko stopy procentowej wyniosła na 31 grudnia 2024 roku 36 174 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 35 574 mln zł).

Aktywa na ryzyko klienta obejmują lokaty związane z umowami ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym (ubezpieczenia typu *unit-linked*, gdzie występuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe oraz umowy na życie i dożycie ze składką jednorazową z gwarantowaną sumą ubezpieczenia) i kontraktami inwestycyjnymi. Ryzyko związane z tymi aktywami jest ponoszone przez klienta, a nie przez Grupę PZU.

W tabeli poniżej zaprezentowano aktywa finansowe banków oraz na ryzyko klienta wg miejsca ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Aktywa finansowe banków oraz aktywa finansowe na ryzyko klienta	Nota	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023 (przekształcone)	
		Pekao i Alior Bank	Aktywa finansowe na ryzyko klienta	Pekao i Alior Bank	Aktywa finansowe na ryzyko klienta
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	32	232 166	-	218 874	-
Pochodne instrumenty finansowe		5 156	-	10 785	11
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe		162 759	5 627	136 476	5 353
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		125 504	24	102 716	43
Dłużne papiery wartościowe		117 632	-	95 976	-
Rządowe		73 745	-	60 841	-
Krajowe		63 433	-	50 947	-
Oprocentowanie stałe		48 120	-	44 505	-
Oprocentowanie zmienne		15 313	-	6 442	-
Zagraniczne		10 312	-	9 894	-
Oprocentowanie stałe		10 312	-	9 894	-
Pozostałe		43 887	-	35 135	-
Oprocentowanie stałe		36 387	-	28 180	-
Oprocentowanie zmienne		7 500	-	6 955	-
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży		7 271	-	6 286	-
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		601	24	454	43
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		35 539	-	31 996	-
Instrumenty kapitałowe		467	-	508	-
Dłużne papiery wartościowe		35 072	-	31 488	-
Rządowe		26 759	-	24 763	-
Krajowe		23 059	-	20 514	-
Oprocentowanie stałe		14 006	-	11 521	-
Oprocentowanie zmienne		9 053	-	8 993	-
Zagraniczne		3 700	-	4 249	-
Oprocentowanie stałe		3 700	-	4 249	-
Pozostałe		8 313	-	6 725	-
Oprocentowanie stałe		4 923	-	3 288	-
Oprocentowanie zmienne		3 390	-	3 437	-
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 716	5 603	1 764	5 310
Instrumenty kapitałowe		305	444	246	405
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne		-	3 996	10	3 905
Dłużne papiery wartościowe		1 411	1 163	1 508	1 000
Rządowe		1 335	1 099	1 180	971
Krajowe		1 315	1 090	1 180	963
Oprocentowanie stałe		1 066	1 058	1 093	922
Oprocentowanie zmienne		249	32	87	41
Zagraniczne		20	9	-	8
Oprocentowanie stałe		20	9	-	8
Pozostałe		76	64	328	29
Oprocentowanie stałe		53	10	230	3
Oprocentowanie zmienne		23	54	98	26
Środki pieniężne		14 392	4	16 973	2
Aktywa finansowe banków oraz aktywa finansowe na ryzyko klienta, razem		414 473	5 631	383 108	5 366

W ramach swojej działalności lokacyjnej Grupa PZU wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe jako narzędzia zmniejszania ryzyka (z użyciem rachunkowości zabezpieczeń lub bez niej) oraz ułatwiające efektywne zarządzanie portfelem inwestycyjnym.

Zaangażowanie Grupy PZU w instrumenty pochodne zaprezentowano w punkcie 33.

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy inne niż RP	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Stany Zjednoczone	6 988	4 240
Francja	5 052	4 763
Niemcy	1 166	4 032
Litwa	995	832
Austria	726	1 177
Wielka Brytania	548	3
Holandia	426	430
Rumunia	363	483
Łotwa	267	235
Belgia	216	216
Węgry	210	117
Arabia Saudyjska	197	120
Meksyk	167	92
Kolumbia	118	119
Chile	118	38
Indonezja	114	156
Hiszpania	111	529
Chorwacja	103	240
Włochy	103	113
Ukraina	102	99
Panama	89	89
Brazylia	78	49
Serbia	69	63
Oman	69	29
Pozostałe	588 ¹⁾	892 ²⁾
Razem	18 983	19 156

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 43 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 oraz jednostki samorządu terytorialnego

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa w tym:	45 446	33 570
Narodowy Bank Polski	29 458	20 451
Banki zagraniczne	11 647	9 720
Spółki Indeksu WIG - Banki	1 265	886
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne w tym:	6 501	6 468
Samorządy krajowe	6 501	6 468
E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	1 487	1 136
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych w tym:	1 424	1 650
Spółki Indeksu WIG - Energia	977	1 107
U. Organizacje i zespoły eksterytorialne	1 172	865
C. Przetwórstwo przemysłowe w tym:	1 141	1 331
Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (w tym WIG-Paliwa)	494	509
J. Informacja i komunikacja	471	468
H. Transport i gospodarka magazynowa	456	626
B. Górnictwo i wydobywanie	278	127
F. Budownictwo	256	353
N. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	194	668
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	170	180
I. R. Działalność związana z zakwaterowaniem, usługami gastronomicznymi (w tym: WIG – hotele i restauracje), oraz z kulturą, rozrywką i rekreacją	164	264
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	152	248
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	11	12
Razem	59 323	47 966

8.5.3.1. Ryzyko stopy procentowej

W tabelach poniżej zaprezentowano test wrażliwości portfela instrumentów finansowych, dla których ryzyko ponosi Grupa PZU (z wyjątkiem należności od klientów z tytułu kredytów i zobowiązań z tytułu depozytów) oraz portfela zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia.

Zmiana wartości portfela w wyniku zmiany krzywej dochodowości o +/- 100 pb. wg waluty instrumentu	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Zysk netto		Kapitał własny		Zysk netto		Kapitał własny	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek
polski złoty	(51)	13	(580)	592	9	(53)	(387)	396
euro	20	(42)	(151)	166	49	(67)	(65)	55
dolar amerykański	(19)	10	(70)	83	19	(27)	(49)	47
funt brytyjski	6	(12)	(3)	4	9	(16)	(1)	1
Razem	(44)	(31)	(804)	845	86	(163)	(502)	499

Zmiana wartości aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji w wyniku zmiany krzywej dochodowości o +/- 100 pb. wg waluty	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Zysk netto		Kapitał własny		Zysk netto		Kapitał własny	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek
polski złoty	5	(7)	1 157	(1 452)	3	(4)	1 183	(1 481)
euro	(1)	1	77	(91)	(1)	1	65	(77)
dolar amerykański	-	-	(2)	2	-	(1)	(2)	2
funt brytyjski	-	-	8	(9)	-	-	5	(6)
pozostałe	(1)	-	3	(4)	-	-	3	(6)
Razem	3	(6)	1 243	(1 554)	2	(4)	1 254	(1 568)

W poniższej tabeli przedstawiono kształtowanie się poziomu kontraktowej wrażliwości dochodu odsetkowego (NII) na zmianę stóp procentowych o 100 pb. oraz wrażliwości wartości ekonomicznej kapitału (EVE) banków Grupy PZU na zmianę stóp procentowych o 200 pb. Miara (NII) jest wykorzystywana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej do ograniczenia zmienności dochodu odsetkowego. Przez EVE rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych, które będą wygenerowane przez aktywa jednostki, pomniejszoną o bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych koniecznych do uregulowania zobowiązań tej jednostki. W obu analizach zakładana jest natychmiastowa zmiana stóp rynkowych. Oprocentowanie produktów bankowych zmienia się zgodnie z zapisami umownymi, przy czym w przypadku kontraktowej wrażliwości NII, dla depozytów od klientów detalicznych, uwzględnia się ograniczenie spadku stóp minimalnie do zera, lecz nie do wartości ujemnych, zaś dla wrażliwości EVE zerowe ograniczenie spadku oprocentowania obowiązuje dla wszystkich zobowiązań. Ponadto dla wrażliwości EVE dla depozytów bieżących w złotych polskich stosowany jest model urealnijający profil ich przeszacowania.

Podmiot	Miara	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
		spadek	wzrost	spadek	wzrost
Grupa Pekao	NII	-0,91%	-0,07%	-1,66%	0,34%
	EVE	3,41%	-7,67%	3,02%	-6,57%
Grupa Alior Banku	NII	-2,23%	0,11%	-6,14%	3,12%
	EVE	0,07%	-3,52%	-1,77%	0,53%

8.5.3.2. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Aktywa wg walut	31 grudnia 2024					31 grudnia 2023 (przekształcone)				
	PLN	EUR	USD	Pozostałe	Razem	PLN	EUR	USD	Pozostałe	Razem
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	104	4	-	-	108	110	1	-	-	111
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	2 293	394	1 417	12	4 116	1 277	410	1 761	21	3 469
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	190 409	38 867	1 878	1 012 ¹⁾	232 166	179 137	36 249	2 284	1 204 ²⁾	218 874
Pochodne instrumenty finansowe	4 340	971	73	-	5 384	9 853	1 320	223	-	11 396
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	187 264	19 823	15 189	1 443	223 719	159 999	22 403	10 814	824	194 040
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	139 043	10 139	8 850	518	158 550	118 066	12 470	5 111	228	135 875
Dłużne papiery wartościowe	125 593	8 921	8 721	349	143 584	105 739	11 001	4 743	91	121 574
Rządowe	83 757	5 864	6 172	349	96 142	70 587	8 482	4 017	91	83 177
Pozostałe	41 836	3 057	2 549	-	47 442	35 152	2 519	726	-	38 397
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	9 747	-	-	-	9 747	8 576	427	-	-	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	519	302	43	169	1 033	520	98	281	137	1 036
Pożyczki	3 184	916	86	-	4 186	3 231	944	87	-	4 262
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	40 244	8 514	4 563	827	54 148	33 911	7 430	4 199	520	46 060
Instrumenty kapitałowe	567	42	-	-	609	796	41	-	-	837
Dłużne papiery wartościowe	39 677	8 472	4 563	827	53 539	33 115	7 389	4 199	520	45 223
Rządowe	30 681	7 119	3 989	290	42 079	26 563	6 030	3 490	-	36 083
Pozostałe	8 996	1 353	574	537	11 460	6 552	1 359	709	520	9 140
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 977	1 170	1 776	98	11 021	8 022	2 503	1 504	76	12 105
Instrumenty kapitałowe	734	40	605	92	1 471	600	30	423	66	1 119
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	3 338	923	970	3	5 234	3 392	850	747	7	4 996
Dłużne papiery wartościowe	3 905	207	201	3	4 316	4 030	1 623	334	3	5 990
Rządowe	3 628	118	146	3	3 895	3 863	1 470	225	3	5 561
Pozostałe	277	89	55	-	421	167	153	109	-	429
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	-	-	-	6	18	1	-	-	19
Inne należności	4 009	1 167	68	14	5 258	4 254	899	64	10	5 227
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11 347	1 877	958	945 ³⁾	15 127	12 502	2 580	1 352	1 268 ⁴⁾	17 702
Aktywa, razem	399 772	63 103	19 583	3 426	485 884	367 150	63 863	16 498	3 327	450 838

¹⁾ W tym 572 mln zł w funtach brytyjskich, 192 mln zł w koronach norweskich oraz 157 mln zł we frankach szwajcarskich.

²⁾ W tym 527 mln zł w funtach brytyjskich, 260 mln zł we frankach szwajcarskich, 207 mln zł w koronach norweskich oraz 113 mln zł w lejach rumuńskich.

³⁾ W tym 337 mln zł w funtach brytyjskich, 191 mln zł we frankach szwajcarskich oraz 73 mln zł w jenach japońskich.

⁴⁾ W tym 276 mln zł w jenach japońskich, 272 mln zł w funtach brytyjskich oraz 233 mln zł we frankach szwajcarskich.

Zobowiązania wg walut	31 grudnia 2024					31 grudnia 2023				
	PLN	EUR	USD	Pozo- stałe	Razem	PLN	EUR	USD	Pozo- stałe	Razem
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	38 103	3 453	1 452	708	43 716	36 757	3 184	1 800	587	42 328
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	36	(1)	-	-	35	29	4	-	2	35
Zobowiązania podporządkowane	5 099	-	-	-	5 099	6 166	-	-	-	6 166
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	12 952	5 092	42	-	18 086	9 197	2 680	126	-	12 003
Zobowiązania wobec banków	2 730	4 066	82	17 ¹⁾	6 895	3 425	3 464	76	82 ²⁾	7 047
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	276 370	36 785	16 469	4 569 ³⁾	334 193	247 164	35 842	16 081	4 694 ⁴⁾	303 781
Pochodne instrumenty finansowe	5 370	602	159	1	6 132	10 868	724	62	2	11 656
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 812	3	-	3	1 818	1 989	1	-	1	1 991
Inne zobowiązania	13 282	2 409	186	69	15 946	13 160	3 514	244	62	16 980
Zobowiązania wg walut, razem	355 754	52 409	18 390	5 367	431 920	328 755	49 413	18 389	5 430	401 987

¹⁾ W tym 9 mln zł w funtach brytyjskich, 7 mln zł we frankach szwajcarskich.

²⁾ W tym 79 mln zł we frankach szwajcarskich.

³⁾ W tym 1 859 mln zł w funtach brytyjskich, 1 173 mln zł we frankach szwajcarskich, 413 mln zł w koronach norweskich, 236 mln zł w dolarach kanadyjskich, 185 mln zł w koronach szwedzkich, 80 mln zł w dolarach australijskich.

⁴⁾ W tym 1 916 mln zł w funtach brytyjskich, 1 204 mln zł we frankach szwajcarskich, 385 mln zł w koronach norweskich, 346 mln zł w dolarach kanadyjskich, 281 mln zł w koronach szwedzkich, 71 mln zł w dolarach australijskich.

W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa PZU wykorzystuje także instrumenty pochodne, co pozwala m.in. na zajęcie wybranej ekspozycji rynkowej w sposób bardziej efektywny niż instrumenty kasowe.

Zobowiązania warunkowe wg walut	31 grudnia 2024					31 grudnia 2023				
	PLN	EUR	USD	Pozo- stałe	Razem	PLN	EUR	USD	Pozo- stałe	Razem
Zobowiązania warunkowe	70 867	12 997	2 887	112	86 863	66 094	11 800	2 606	173	80 673

Kolejna tabela prezentuje test wrażliwości portfela instrumentów finansowych Grupy PZU (z wyjątkiem należności od klientów z tytułu kredytów i zobowiązań z tytułu depozytów), w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których ryzyko ponosi Grupa PZU.

W skład aktywów finansowych narażonych na ryzyko kursów walutowych wchodzi inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe Grupy PZU oraz pochodne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

Poniższe tabele prezentują analizę wrażliwości ryzyka walutowego dla portfeli instrumentów finansowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji.

Zmiany kursów walutowych wpływają przede wszystkim na:

- wynik finansowy netto – zyski i straty z tytułu różnic kursowych dotyczących umów ubezpieczenia i umów reasekuracji oraz instrumentów finansowych rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat;
- kapitały własne – zyski i straty z tytułu różnic kursowych rozpoznanych w innych całkowitych dochodach oraz w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Zysk netto		Kapitały własne		Zysk netto		Kapitały własne	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek
EUR – zmiana o 20%								
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji	(122)	122	(583)	583	(105)	105	(534)	534
Instrumenty finansowe	(245)	251	726	(720)	110	(59)	757	(706)
GBP – zmiana o 20%								
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji	(62)	62	(58)	58	(43)	43	(40)	40
Instrumenty finansowe	(87)	87	47	(47)	(80)	80	4	(4)
USD – zmiana o 20%								
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji	(4)	4	(4)	4	(6)	6	(6)	6
Instrumenty finansowe	(338)	341	(16)	19	(255)	257	24	(22)
Pozostałe – zmiana o 20%								
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji	(11)	11	(66)	66	(4)	4	(62)	62
Instrumenty finansowe	92	(75)	92	(75)	61	(65)	61	(65)

8.5.3.3. Ryzyko cen akcji

Stopień narażenia na ryzyko

Wartość portfela kapitałowych instrumentów finansowych zaprezentowano w punkcie 35.2.

Analiza wrażliwości

W tabeli poniżej przedstawiono test wrażliwości portfela notowanych instrumentów kapitałowych Grupy PZU, dla których ryzyko ponosi Grupa PZU.

Wpływ zmiany o 20% wyceny notowanych instrumentów kapitałowych	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Zysk netto		Kapitały własne		Zysk netto		Kapitały własne	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek	wzrost	spadek
Instrumenty kapitałowe	152	(152)	176	(176)	105	(105)	163	(163)

8.5.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Grupy PZU wobec jej klientów lub kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań danego podmiotu. Ryzyko płynności jest zarządzane odrębnie dla części ubezpieczeniowej oraz bankowej.

Identyfikacja ryzyka polega na analizie możliwości wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, w szczególności:

- niedoboru środków płynnych w stosunku do bieżących potrzeb;
- braku płynności posiadanych instrumentów finansowych;
- strukturalnego niedopasowania zapadalności aktywów do wymagalności zobowiązań.

Pomiar i ocena ryzyka są przeprowadzane poprzez oszacowanie niedoborów środków finansowych na wypłaty zobowiązań. W części ubezpieczeniowej oszacowanie dokonywane jest w następujących ujęciach:

- luk płynnościowych (statycznym, ryzyko płynności finansowej długoterminowej) – poprzez monitorowanie niedopasowania przepływów netto, wynikających z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego i wpływów z tytułu aktywów na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych w poszczególnych okresach, na podstawie projekcji przepływów finansowych sporządzanej na dany dzień;
- potencjalnego niedoboru środków finansowych (ryzyko płynności finansowej średnioterminowej) – poprzez analizę historycznych i spodziewanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
- stress testowym (ryzyko płynności finansowej średnioterminowej) – poprzez oszacowanie możliwości zbycia w krótkim czasie portfela lokat finansowych na zaspokojenie zobowiązań z tytułu wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych, w tym o charakterze nadzwyczajnym;
- preliminarzy bieżących (ryzyko płynności finansowej krótkoterminowej) – poprzez monitorowanie zgłoszonego zapotrzebowania na środki w terminie określonym przez obowiązujące w danym podmiocie regulacje.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności banki w Grupie PZU stosują miary wynikające z regulacji sektorowych, w tym Rekomendacji P wydanej przez KNF.

Do zarządzania płynnością banków w Grupie PZU wykorzystuje się współczynniki płynności dla różnych okresów, w tym do 7 dni, do miesiąca, do 12 miesięcy oraz powyżej 12 miesięcy.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności banki w Grupie PZU dokonują również analizy profilu zapadalności/wymagalności w dłuższym terminie, zależnej w dużym stopniu od przyjętych założeń w zakresie kształtowania się przyszłych przepływów gotówkowych związanych z pozycjami aktywów i zobowiązań. Założenia uwzględniają:

- stabilność zobowiązań o nieokreślonych terminach wymagalności (np. rachunki bieżące, zerwania i odnowienia depozytów, poziom ich koncentracji);
- możliwość skrócenia terminu zapadalności określonych pozycji aktywów (np. kredyty hipoteczne z możliwością wcześniejszej spłaty);
- możliwość zbycia pozycji aktywów (portfel płynnościowy).

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie płynności finansowej różnym poziomom decyzyjnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Ograniczeniu ryzyka płynności finansowej służą:

- utrzymywanie środków w wyodrębnionym portfelu płynnościowym, w wysokości zgodnej z limitami wartości tego portfela;
- utrzymywanie odpowiednich środków w walucie obcej w portfelach lokat przeznaczonych na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych wyrażonych w danej walucie obcej;
- postanowienia Umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych zawartej pomiędzy TFI PZU oraz PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU do maksymalnie 3 dni po złożeniu zapotrzebowania na środki pieniężne;
- możliwość dokonywania transakcji typu *sell-buy-back* na skarbowych papierach wartościowych, w tym utrzymywanych do terminu wykupu;
- centralizacja zarządzania portfelami/funduszami przez TFI PZU;
- limity wskaźników płynnościowych w bankach należących do Grupy PZU.

W 2024 roku podstawowe wskaźniki płynności w bankach Grupy PZU utrzymywały się na stabilnych i wysokich poziomach, co było odzwierciedleniem dobrej sytuacji płynnościowej oraz łatwości w dostępie do finansowania, w szczególności w postaci depozytów klientów. Na poprawę płynności oddziaływały także emisje realizowane w celu spełnienia wymogów MREL.

Wpływ bieżącego otoczenia na ryzyko płynności w segmencie ubezpieczeniowym Grupy PZU w 2024 roku należy określić jako nieistotny. Płynność była utrzymywana na wymaganym poziomie i brak było podstaw do podejmowania nadzwyczajnych działań zarządczych w zakresie ryzyka płynności. W ramach rutynowych działań zarządczych w zakresie ryzyka płynności Grupa PZU stale monitorowała wielkość dostępnych środków płynnych oraz wykorzystanie limitów płynnościowych.

Ekspozycja na ryzyko

Wartość bilansowa instrumentów dłużnych wg daty wykupu	31 grudnia 2024							31 grudnia 2023 (przekształcone)						
	do 1 roku	1 – 2 lat	2 – 3 lat	3 – 4 lat	4 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	do 1 roku	1 – 2 lat	2 – 3 lat	3 – 4 lat	4 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	66 905	25 483	21 244	17 946	14 174	86 414	232 166	60 357	23 232	20 160	15 835	16 204	83 086	218 874
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty dłużne	78 781	17 923	21 060	16 595	29 751	52 295	216 405	69 160	21 315	16 303	16 402	15 003	48 905	187 088
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	68 075	9 735	13 415	8 870	20 694	37 761	158 550	54 631	16 204	7 340	11 601	6 780	39 319	135 875
Dłużne papiery wartościowe	57 332	8 915	12 650	8 312	19 615	36 760	143 584	44 427	16 035	6 488	10 976	6 201	37 447	121 574
Rządowe	25 863	6 177	11 167	7 599	15 740	29 596	96 142	22 419	12 030	4 040	9 602	5 465	29 621	83 177
Pozostałe	31 469	2 738	1 483	713	3 875	7 164	47 442	22 008	4 005	2 448	1 374	736	7 826	38 397
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	9 747	-	-	-	-	-	9 747	9 003	-	-	-	-	-	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	996	9	9	9	2	8	1 033	962	11	9	9	14	31	1 036
Pożyczki	-	811	756	549	1 077	993	4 186	239	158	843	616	565	1 841	4 262
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10 317	7 868	7 187	6 910	8 252	13 005	53 539	12 413	4 680	8 575	4 568	6 518	8 469	45 223
Rządowe	4 029	6 634	5 745	6 122	7 739	11 810	42 079	8 411	3 746	7 340	4 010	5 782	6 794	36 083
Pozostałe	6 288	1 234	1 442	788	513	1 195	11 460	4 002	934	1 235	558	736	1 675	9 140
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	389	320	458	815	805	1 529	4 316	2 116	431	388	233	1 705	1 117	5 990
Rządowe	315	277	436	788	765	1 314	3 895	1 796	406	363	216	1 695	1 085	5 561
Pozostałe	74	43	22	27	40	215	421	320	25	25	17	10	32	429
Razem	145 686	43 406	42 304	34 541	43 925	138 709	448 571	129 517	44 547	36 463	32 237	31 207	131 991	405 962

W poniższej tabeli zaprezentowano przyszłe niezdykontowane przepływy pieniężne z aktywów i zobowiązań.

Ryzyko płynności	31 grudnia 2024								31 grudnia 2023 (przekształcone)							
	Do 1 roku	1 – 2 lat	2 – 3 lat	3 – 4 lat	4 – 5 lat	5 – 10 lat	Powyżej 10 lat	Razem	Do 1 roku	1 – 2 lat	2 – 3 lat	3 – 4 lat	4 – 5 lat	5 – 10 lat	Powyżej 10 lat	Razem
Aktywa	212 143	49 004	43 317	34 508	39 828	73 629	78 687	531 116	197 419	45 486	41 121	31 287	29 637	70 141	72 653	487 744
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15 127	-	-	-	-	-	-	15 127	17 702	-	-	-	-	-	-	17 702
Należności	2 942	1 212	1	-	-	821	282	5 258	3 375	825	5	3	-	955	83	5 246
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	62 643	34 406	29 255	22 415	18 644	43 880	53 986	265 229	61 452	32 636	27 561	20 737	18 255	42 178	50 236	253 055
Dłużne papiery wartościowe	120 244	12 237	12 987	11 410	19 966	28 004	24 202	229 050	104 249	11 522	12 402	9 590	10 717	25 323	22 071	195 874
Pożyczki	418	1 149	1 074	683	1 203	916	217	5 660	558	501	1 153	957	665	1 657	263	5 754
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	9 747	-	-	-	-	-	-	9 747	9 048	-	-	-	-	-	-	9 048
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 022	-	-	-	15	8	-	1 045	1 035	2	-	-	-	28	-	1 065
Zobowiązania	(185 984)	(19 389)	(20 424)	(11 932)	(8 710)	(31 606)	(143 861)	(421 906)	(164 488)	(20 329)	(13 057)	(16 412)	(8 090)	(27 346)	(139 083)	(388 805)
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	(13 921)	(2 975)	(1 998)	(1 212)	(1 044)	(4 252)	(23 139)	(48 541)	(12 385)	(2 999)	(1 974)	(1 150)	(875)	(3 833)	(23 434)	(46 650)
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	1 158	1 206	516	233	124	168	650	4 055	1 084	1 221	580	241	130	165	551	3 972
Zobowiązania z tytułu leasingu	(274)	(256)	(217)	(234)	(185)	(457)	(681)	(2 304)	(205)	(244)	(206)	(183)	(226)	(649)	(591)	(2 304)
Pozostałe zobowiązania	(172 947)	(17 364)	(18 725)	(10 719)	(7 605)	(27 065)	(120 691)	(375 116)	(152 982)	(18 307)	(11 457)	(15 320)	(7 119)	(23 029)	(115 609)	(343 823)
Luka	26 159	29 615	22 893	22 576	31 118	42 023	(65 174)	109 210	32 931	25 157	28 064	14 875	21 547	42 795	(66 430)	98 939

W poniższej tabeli zaprezentowano przyszłe niezdykontowane przepływy z zobowiązań pozabilansowych banków (wg terminów umownych).

Udzielone zobowiązania pozabilansowe	31 grudnia 2024						31 grudnia 2023					
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	od 3 miesięcy do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	od 3 miesięcy do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Dotyczące finansowania	73 833	-	-	-	-	73 833	66 760	-	-	-	-	66 760
Gwarancyjne	11 802	-	-	-	-	11 802	11 541	-	-	-	-	11 541
Razem	85 635	-	-	-	-	85 635	78 301	-	-	-	-	78 301

W poniższej tabeli zaprezentowano przyszłe niezdykontowane przepływy z pochodnych instrumentów finansowych w kwotach brutto.

Pochodne instrumenty finansowe	31 grudnia 2024								31 grudnia 2023							
	Do 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	5-10 lat	Powyżej 10 lat	Razem	Do 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	5-10 lat	Powyżej 10 lat	Razem
Wpływy	46 885	1 083	210	275	4 623	234	-	53 310	52 676	601	1 081	210	4 299	281	-	59 148
Wyływy	(46 890)	(1 068)	(200)	(273)	(4 726)	(243)	-	(53 400)	(51 912)	(582)	(1 061)	(203)	(4 410)	(284)	-	(58 452)

Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia wymagalne na żądanie	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	wartość wymagalna na żądanie	wartość bilansowa	wartość wymagalna na żądanie	wartość bilansowa
Ubezpieczenie indywidualne	1 944	1 826	1 910	1 855
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	5 848	5 911	5 846	5 849
Kraje bałtyckie	406	339	376	300
Ukraina	163	151	145	147
Razem	8 361	8 227	8 277	8 151

8.5.5. Ryzyka związane ze zmianą klimatu

Ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem, w szczególności ze zmianami klimatu zarządzane są w ramach poszczególnych kategorii ryzyk wskazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo, wybrane ryzyka ESG podlegają odrębnej ocenie w ramach procesu identyfikacji i analizy ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych. Główne ryzyka w tym obszarze to ryzyka transformacji i ryzyka fizyczne ¹.

Zarządzanie ryzykiem ESG jest integralną częścią całego procesu zarządzania ryzykiem. Poszczególne ryzyka z obszaru ESG są kwalifikowane do głównych kategorii ryzyka. Kwestie dotyczące obszaru społecznego i ładu korporacyjnego w Grupie PZU to przede wszystkim ryzyko operacyjne i ryzyko braku zgodności. W przypadku kwestii środowiskowych to także ryzyko biznesowe, kredytowe, rynkowe i aktuarialne. Główne ryzyka w tym obszarze to ryzyka transformacji oraz ryzyka fizyczne. Zgodnie z wytycznymi Komisji Europejskiej dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju ryzyka transformacji odnoszą się do przejścia gospodarki na niskoemisyjną i odporną na zmianę klimatu. Ryzyka fizyczne obejmują natomiast straty finansowe wynikające z fizycznych skutków zmiany klimatu i obejmują ostre oraz długotrwałe ryzyka.

Grupa PZU przeprowadza regularne testy stresu i analizy wrażliwości, zarówno na potrzeby corocznego procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA), jak i testów warunków skrajnych zgodnych z wymogami organu nadzoru. W ramach ORSA analizy wrażliwości obejmują scenariusze stresowe, wpływające zarówno na aktywa, jak i na zobowiązania. Testy stresu wybrane do przeprowadzenia w ramach tej oceny pokrywają najważniejsze obszary działalności oraz profil ryzyka Grupy. Odpowiadają ocenie najistotniejszych ryzyk, w szczególności regularnie analizowany jest krótkoterminowy wpływ ekstremalnych zjawisk pogodowych (szkód katastroficznych) oraz wzrost szkodowości na kondycję kapitałową Grupy PZU.

W uzupełnieniu do procesów zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, PZU jako podmiot dominujący przeprowadza cykliczny proces identyfikacji i analizy ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych. Wszystkie ryzyka zidentyfikowane w toku tego procesu są oceniane pod kątem częstotliwości oraz skali materializacji (z uwzględnieniem aspektu finansowego oraz wpływu na reputację). Analizie podlegają w szczególności ryzyka związane ze zmianami klimatu, zarówno w aspekcie ryzyk fizycznych jak i ryzyk transformacji. Proces pozwala na analizę ryzyk w horyzoncie średnioterminowym oraz identyfikację i ocenę ryzyk wschodzących. Analiza jest aktualizowana co najmniej raz do roku.

Analizując wpływ klimatu na działalność Grupy PZU, w kontekście rozwoju, wyników oraz sytuacji kapitałowej, dokonano identyfikacji ryzyk uwzględniając wytyczne Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) oraz wytyczne Komisji Europejskiej i przeprowadzono analizę scenariuszową dotyczącą zmian klimatu.

Jako punkt wyjścia do analiz przeprowadzonych w Grupie została przyjęta struktura scenariuszy zaproponowana przez NGFS (The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System). Scenariusze są ustrukturyzowane według stopnia osiągnięcia celów klimatycznych oraz wzorca transformacji. Natomiast Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) w swoim dokumencie do czterech obrazów świata zdefiniowanych przez NGFS przyporządkował dwa długoterminowe scenariusze wzrostu temperatur (powyżej i poniżej 2°C).

¹ Zgodnie z wytycznymi Komisji Europejskiej dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych ryzyka transformacji odnoszą się do przejścia gospodarki na niskoemisyjną i odporną na zmianę klimatu. Ryzyka fizyczne obejmują natomiast straty finansowe wynikające z fizycznych skutków zmiany klimatu i obejmują ostre (np. burze, pożary) i długotrwałe (podnoszący się poziom mórz) ryzyko.

W ramach analizy scenariuszowej zjawisk klimatycznych Grupa PZU badała:

- scenariusz „świata efektu cieplarnianego”, w którym główną rolę odgrywają ryzyka fizyczne przy uproszczeniu polegającym na założeniu zerowego wpływu ryzyk transformacji;
- scenariusz „nieuporządkowany”, w którym główną rolę odgrywają ryzyka transformacji przy uproszczeniu polegającym na założeniu zerowego wpływu ryzyk fizycznych.

Uwzględniono poniższe założenia i czynniki ryzyka:

Scenariusz „świata efektu cieplarnianego”	Scenariusz „nieuporządkowany”
Wystąpienie ekstremalnych zjawisk katastroficznych: • powodziowych, gdzie wartość szkody 1 na 200 lat wyznaczona zgodnie z metodyką formuły standardowej, służącej do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności; • pożary obszarów leśnych w miejscowościach podmiejskich oraz polach uprawnych – maksymalna szkoda na udziale własnym z tytułu pojedynczego zdarzenia. Krótki horyzont: wypłaty z tytułu ryzyk katastroficznych zgodnie z bieżącym programem reasekuracji – spadek środków własnych. Długi horyzont: wzrost cen reasekuracji i podwyższenie zachowka – wzrost SCR w wyniku wzrostu wartości netto najlepszego oszacowania zobowiązań (BEL netto). Podwyższona śmiertelność w miastach spowodowana ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi podwyższającymi temperatury w mieście w stosunku do terenów otaczających. Krótki horyzont: wypłaty z tytułu wyższej szkodowości w pierwszym roku – spadek środków własnych. Długi horyzont: podwyższone współczynniki śmiertelności, służące do wyznaczania BEL – spadek środków własnych i zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).	• Podwyższenie ryzyka kredytowego ze względu na reasekurację części portfela u kontrahentów o niższych ratingach; • Przecena akcji oraz obligacji korporacyjnych z wybranych sektorów; • Ryzyko regulacyjne związane z rewizją parametrów formuły standardowej, służącej do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Zakłada się, że ryzyka transformacji będą występowały w krótkim lub średnim horyzoncie czasu.

Założenia scenariusza: ryzyka transformacji będą występowały w krótkim lub średnim horyzoncie czasu

W przypadku realizacji zakładanych scenariuszy wypłacalność Grupy PZU nie byłaby zagrożona. W obu scenariuszach spełnione są zarówno wymogi regulacyjne, jak i założenia wewnętrznej siatki limitów.

Wrażliwość współczynnika wypłacalności Grupy PZU:

- scenariusz „świata efektu cieplarnianego”: -37 pp.
- scenariusz „nieuporządkowany”: -8 pp.

Najbardziej dotkliwym czynnikiem jest, klasyfikowane do ryzyk fizycznych, wystąpienie ekstremalnego zjawiska powodziowo-huraganowego. Jest to ryzyko długookresowe, związane ze wzrostem temperatur powyżej 2°C. Coroczne odnowienia umów, analiza aktualnych danych i prognoz oraz dobór odpowiedniego programu reasekuracyjnego pozwalają na znaczącą redukcję możliwego wpływu tego ryzyka na Grupę.

W krótkim i średnim okresie prawdopodobieństwo urzeczywistnienia ryzyka związanego z procesem transformacji gospodarki światowej na niskoemisyjną (ryzyko transformacji) jest wyższe niż prawdopodobieństwo urzeczywistnienia najbardziej ekstremalnego ryzyka fizycznego związanego ze zmianą klimatu. Wśród ryzyk transformacji najbardziej dotkliwe jest ryzyko regulacyjne związane ze zmianą parametrów wykorzystywanych do kalkulacji podmodułu ryzyka katastrof naturalnych.

8.5.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to możliwość poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja jego poziomu i efektywności operacyjnej w działalności Grupy PZU, prowadząca do ograniczenia strat i kosztów spowodowanych materializacją tego ryzyka oraz zapewnienie adekwatnych i efektywnych mechanizmów kontrolnych. Informacje na temat poziomu ryzyka operacyjnego są okresowo przedkładane właściwym organom wewnętrznym.

Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się w szczególności poprzez:

- gromadzenie i analizę informacji o incydentach ryzyka operacyjnego oraz przyczynach ich wystąpienia;
- samoocenę ryzyka operacyjnego;
- analizy scenariuszowe.

Ocena i pomiar ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

- określanie skutków wystąpienia incydentów ryzyka operacyjnego;
- szacowanie skutków wystąpienia potencjalnych incydentów ryzyka operacyjnego.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka operacyjnego realizowane jest głównie poprzez ustanowiony system wskaźników ryzyka operacyjnego oraz limitów umożliwiających ocenę zmian poziomu ryzyka operacyjnego w czasie oraz czynników mających wpływ na jego poziom w działalności.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie ryzyka operacyjnego, efektach monitorowania i kontrolowania różnym poziomom decyzyjnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze w ramach reakcji na zidentyfikowane i ocenione ryzyko operacyjne polegają w szczególności na:

- podjęciu działań mających na celu minimalizację ryzyka, między innymi poprzez wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej;
- transferze ryzyka – w szczególności za pomocą zawarcia umowy ubezpieczenia;
- unikaniu ryzyka poprzez niepodejmowanie lub wycofanie się z określonej działalności biznesowej w przypadku stwierdzenia zbyt wysokiego ryzyka operacyjnego, którego koszty ograniczenia są nieopłacalne;
- akceptacji ryzyka – aprobatę konsekwencji wynikających z ewentualnej materializacji ryzyka operacyjnego, jeśli nie zagraża ono przekroczeniem poziomu tolerancji na ryzyko operacyjne.

W PZU funkcjonuje plan ciągłości działania, który określa ramy postępowania w przypadku zajścia zdarzenia mogącego zakłócić lub spowodować przerwanie ciągłości działania wskazanych w nim obszarów krytycznych oraz struktury zarządcze zapewniające nadzór nad planem.

W ramach działania sztabu kryzysowego prowadzony jest bieżący monitoring w zakresie dwóch sytuacji kryzysowych:

- ogłoszonej 28 stycznia 2022 roku sytuacji kryzysowej związanej z atakiem sił zbrojnych Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, w ramach której realizowane jest bieżące monitorowanie aktualnej sytuacji w zakresie ciągłości działania spółek oraz bezpieczeństwa aktywów finansowych Grupy PZU;
- ogłoszonej 22 lutego 2022 roku sytuacji kryzysowej związanej z podwyższonym ryzykiem ataków cybernetycznych, w ramach której wprowadzono dodatkowe środki bezpieczeństwa w obszarze cyberzagrożeń i bezpieczeństwa fizycznego oraz zobowiązanie dla spółek Grupy PZU do niezwłocznego raportowania anomalii w tych obszarach.

Wprowadzono dodatkowe środki bezpieczeństwa cybernetycznego, mitygujące ryzyka o wzrastającym prawdopodobieństwie materializacji. Realizowany jest bieżący, całodobowy monitoring anomalii w obszarze cyberzagrożeń obejmujący zasięgiem także podmioty zależne. W związku z wprowadzonym aktualnie na terenie całego kraju drugiego stopnia alarmowego CRP (BRAVO-CRP), nieprzerwanie od lutego 2022 roku utrzymywany jest podwyższony stan gotowości obszarów bezpieczeństwa fizycznego oraz cybernetycznego.

8.5.7. Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności (ang. *compliance*) to ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przez podmioty Grupy PZU, lub osoby powiązane z nimi przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych w Grupie PZU standardów postępowania, w tym norm etycznych, które w szczególności skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez podmioty Grupy PZU lub osoby działające w ich imieniu sankcji prawnych, powstania strat finansowych, utraty reputacji lub wiarygodności.

Proces zarządzania ryzykiem braku zgodności w Grupie PZU obejmuje jego systemowe i bieżące zarządzanie.

Zarządzanie systemowe polega w szczególności na tworzeniu spójnych i jednolitych rozwiązań w zakresie bieżącego zarządzania ryzykiem braku zgodności, monitorowaniu ryzyka braku zgodności, formułowaniu rekomendacji w zakresie podejmowania działań ograniczających ryzyko oraz eliminujących przypadki braku zgodności.

Bieżące zarządzanie ryzykiem braku zgodności to identyfikacja, ocena, monitorowanie oraz raportowanie.

8.5.8. Ryzyko modeli

Ryzyko modeli, zakwalifikowane jako istotne dla Grupy PZU, zdefiniowano jako ryzyko poniesienia straty finansowej, błędnego oszacowania danych raportowanych do organu nadzoru, podjęcia błędnych decyzji lub utraty reputacji z powodu błędów w opracowaniu, wdrożeniu lub stosowaniu modeli. Formalny proces identyfikacji i oceny tego ryzyka został wdrożony w PZU i PZU Życie w celu zapewnienia wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania ryzykiem modeli. Proces zarządzania ryzykiem modeli obejmuje:

- identyfikację ryzyka – odbywającą się poprzez cykliczną identyfikację modeli wykorzystywanych w obszarach objętych procesem i poddanie ich ocenie istotności;
- pomiar ryzyka – opierający się na wynikach niezależnych walidacji i monitoringów modeli;
- monitorowanie ryzyka – polegające na bieżącej analizie odchyśleń realizacji od założonych punktów odniesienia w zakresie ryzyka modeli (m.in. weryfikacja sposobu realizacji zaleceń, weryfikacja, czy poziom ryzyka modeli jest akceptowalny z punktu widzenia Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli);
- raportowanie ryzyka – polegające na komunikowaniu na odpowiednim poziomie zarządczym rezultatów procesu, w szczególności wyników monitoringów, walidacji oraz poziomu ryzyka;
- działania zarządcze – mające na celu ograniczanie poziomu ryzyka modeli (aktywne – np. zalecenia wynikające z przeprowadzonych walidacji oraz pasywne – np. rozwijanie standardów zarządzania modelami i ich ryzykiem).

W podmiotach sektora bankowego, z uwagi na duże znaczenie ryzyka modeli, zarządzanie nim wdrożono w ramach dostosowania do wymogów rekomendacji W wydanej przez KNF. Oba banki określiły standardy procesu zarządzania ryzykiem modeli, w tym zasady budowy modeli oraz oceny jakości ich działania, przy zapewnieniu właściwych rozwiązań w ramach ładu korporacyjnego.

9. Zarządzanie kapitałem własnym

2 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2025 – 2027 („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) w okresie do dnia wejścia w życie zmian w dyrektywie Wypłacalność II i na poziomie 180% dla Grupy PZU oraz 200% dla PZU i PZU Życie w okresie po wejściu w życie zmian w dyrektywie Wypłacalność II;
- utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 25%;
- zapewnienie środków na rozwój i akwizycje;

- utrzymanie nadwyżki funduszy własnych konglomeratu finansowego ponad wymogi z tytułu adekwatności kapitałowej konglomeratu finansowego;
- brak emisji akcji przez PZU w okresie obowiązywania Polityki.

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

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

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

z zastrzeżeniem punktów poniżej:

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

Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

Na podstawie art. 412 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej Grupa PZU zobowiązana jest sporządzać i ujawniać roczne sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na poziomie grupy, zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Sprawozdanie za rok 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, jednostki Grupy PZU, na które właściwymi regulacjami prawnymi został nałożony obowiązek spełniania odpowiednich wymogów kapitałowych, zgodnie z właściwymi regulacjami sektorowymi, spełniały te wymogi, zarówno w trakcie 2024, jak i 2023 roku.

10. Wartość godziwa

10.1 Opis technik wyceny

10.1.1. 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 nie płynnych notowanych obligacji do krzywej referencyjnej dodawany jest spread indywidualny, kwantyfikujący ryzyko specyficzne danego instrumentu dłużnego. Natomiast dla nienotowanych obligacji i pożyczek oprócz spreadu indywidualnego dodawany jest publikowany w serwisach informacyjnych rynkowy *spread* sektorowy, który odzwierciedla wycenę ryzyka dla danego sektora działalności emitenta i jego ratingu.

10.1.2. 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.

10.1.3. 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.

10.1.4. 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.

10.1.5. Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)

W celu ustalenia zmiany wartości godziwej należności od klientów z tytułu kredytów (z pominięciem kredytów w rachunku bieżącym) marże osiąmane 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.

10.1.6. 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.

10.1.7. 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.

10.1.8. 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 godziwa nie odbiega istotnie od wartości bilansowej. Dla depozytów powyżej 1 roku wartość godziwą ustala się jako kwotę przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych na daną datę bilansową za pomocą stopy rynkowej wolnej od ryzyka powiększonej o marżę.

10.1.9. Inne zobowiązania

10.1.9.1. 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.

10.1.9.2. 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).

10.1.9.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych

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

10.2 Hierarchia wartości godziwej

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

- poziom I – aktywa i zobowiązania wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje i certyfikaty inwestycyjne notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach;
 - zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych notowanych na giełdach (krótka sprzedaż).

- poziom II – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - notowane dłużne papiery wartościowe wyceniane na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny;
 - instrumenty pochodne – m.in. FX Swap, FX Forward, IRS, CIRS, umowy forward na stopę procentową (ang. *forward rate agreement*);
 - jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy 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 nie płynne notowane (dla których ze względu na brak aktywnego rynku nie jest możliwa aktualizacja kalibracji spreadu) 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	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	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

Wyceniane aktywa	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
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
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.	

10.2.1. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa								
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	32 911	15 853	5 384	54 148	28 974	11 686	5 400	46 060
Instrumenty kapitałowe	148	-	461	609	338	-	499	837
Dłużne papiery wartościowe	32 763	15 853	4 923	53 539	28 636	11 686	4 901	45 223
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 872	5 735	414	11 021	4 846	6 891	368	12 105
Instrumenty kapitałowe	1 155	-	316	1 471	865	-	254	1 119
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	331	4 891	12	5 234	246	4 750	-	4 996
Dłużne papiery wartościowe	3 386	844	86	4 316	3 735	2 141	114	5 990
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	-	-	607	607	-	-	332	332
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	247	247	-	-	82	82
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	360	360	-	-	250	250
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 383	1	5 384	-	11 377	19	11 396
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 159	3 159	-	193	2 905	3 098
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	-	6 132	-	6 132	-	11 653	3	11 656
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	845	-	845	-	485	-	485
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	554	-	554	-	294	-	294
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	1 399	-	-	1 399	813	-	-	813

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do poziomu III hierarchii wartości godziwej w roku zakończonym 31 grudnia 2024	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty pochodne - aktywa	Instrumenty pochodne - zobowiązania	Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej		Nieruchomości inwestycyjne
	Kapitałowe	Dłużne	Kapitałowe	Certyfikaty inwestycyjne	Dłużne			przez inne całkowite dochody	przez wynik finansowy	
Stan na początek okresu	499	4 901	254	-	114	19	3	82	250	2 905
Nabycie / otwarcie pozycji/udzielenie	-	1 530	-	-	1 165	-	-	185	126	22
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	1 957	-	12	102	1	-	-	-	193
Reklasyfikacje z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105
Reklasyfikacje z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	105	64	-	2	2	-	17	19	(120)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	-	99	-	-	3	3	1	17	19	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	6	5	-	-	(1)	(1)	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	59	-	(1)	-	-	-	-	(120)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	(37)	62	-	-	-	-	-	4	-	61
Sprzedaż/rozliczenia/spłaty/konwersje	-	(2 257)	(13)	-	(1 258)	(20)	(2)	(41)	(35)	-
Reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)
Reklasyfikacje do poziomu II ¹⁾	-	(1 374)	-	-	(59)	(1)	(1)	-	-	-
Różnice kursowe	(1)	(1)	11	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	461	4 923	316	12	86	1	-	247	360	3 159

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 10.3.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do poziomu III hierarchii wartości godziwej w roku zakończonym 31 grudnia 2023	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty pochodne - aktywa	Instrumenty pochodne - zobowiązania	Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej		Nieruchomości inwestycyjne
	Kapitałowe	Dłużne	Kapitałowe	Certyfikaty inwestycyjne	Dłużne			przez inne całkowite dochody	przez wynik finansowy	
Stan na początek okresu	394	5 581	252	16	143	25	-	254	184	2 861
Nabycie / otwarcie pozycji / udzielenie	-	750	-	-	751	2	2	-	90	46
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	1 412	-	-	87	3	-	-	-	26
Reklasyfikacje z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173
Reklasyfikacje z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	275	26	-	8	5	1	17	11	(219)
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	-	213	-	-	1	(1)	-	12	11	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	62	-	-	3	-	-	5	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	-	26	-	4	6	1	-	-	(219)
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	107	332	-	-	-	-	-	7	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/spłaty/konwersje	-	(1 460)	(21)	(16)	(820)	(16)	-	(196)	(35)	-
Reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacje do poziomu II ¹⁾	-	(1 986)	-	-	(55)	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(2)	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-	(2)
Stan na koniec okresu	499	4 901	254	-	114	19	3	82	250	2 905

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 10.3.

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

Zarówno w 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.

10.2.1.2. Analiza wrażliwości wartości godziwej aktywów zakwalifikowanych do poziomu III

Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)

Należności od klientów z tytułu kredytów	Wartość godziwa na 31 grudnia 2024	Technika wyceny	Parametr nieobserwowalny	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2024	
					scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Kredyty i pożyczki wyceniane przez wynik finansowy	360	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread kredytowy	+50 pb. / -50 pb.	17	(16)
Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne dochody całkowite	247	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread kredytowy	+50 pb. / -50 pb.	2	(2)

Należności od klientów z tytułu kredytów	Wartość godziwa na 31 grudnia 2023	Technika wyceny	Parametr nieobserwowalny	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2023	
					scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Kredyty i pożyczki wyceniane przez wynik finansowy	250	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread kredytowy	+50 pb. / -50 pb.	10	(9)
Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne dochody całkowite	82	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread kredytowy	+50 pb. / -50 pb.	1	(1)

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe – instrumenty dłużne

Wpływ czynników nieobserwowalnych na wartość godziwą instrumentów finansowych zaprezentowano w kolejnych tabelach.

Dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa na 31 grudnia 2024	Technika wyceny	Parametr nieobserwowalny	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2024	
					scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Korporacyjne i municypalne papiery wartościowe	4 765	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread kredytowy	+50 pb. / -50 pb.	57	(64)
Skarbowe papiery wartościowe	244	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread do obligacji referencyjnej	+40 pb. / -40 pb.	5	(5)

Dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa na 31 grudnia 2023	Technika wyceny	Parametr nieobserwowalny	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2023	
					scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Korporacyjne i municypalne papiery wartościowe	4 700	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread kredytowy	+50 pb. / -50 pb.	93	(100)
Skarbowe papiery wartościowe	315	Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Spread do obligacji referencyjnej	+40 pb. / -40 pb.	6	(6)

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe – instrumenty kapitałowe

Wpływ czynników nieobserwowalnych na wartość godziwą kapitałowych aktywów finansowych zaprezentowano w kolejnych tabelach.

Kapitałowe aktywa finansowe	Wartość godziwa na 31 grudnia 2024	Parametr	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2024	
				scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
VISA seria C	41	Dyskonto dotyczące konwersji	10% / -10%	5	(25)
VISA seria A	243	Dyskonto dotyczące konwersji	10% / -10%	-	(4)
Biuro Informacji Kredytowej SA	263	Stopa dyskontowa	1% / -1%	31	(25)
PSP SA	137	Stopa wolna od ryzyka	Premia za ryzyko +/- 25pb.; Prognozy finansowe +/- 10%	3	(3)

Kapitałowe aktywa finansowe	Wartość godziwa na 31 grudnia 2023	Parametr	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2023	
				scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
VISA seria C	66	Dyskonto dotyczące konwersji	10% / -10%	8	(8)
VISA seria A	163	Dyskonto dotyczące konwersji	10% / -10%	-	(16)
Biuro Informacji Kredytowej SA	321	Stopa dyskontowa	1% / -1%	52	(39)
PSP SA	116	Stopa wolna od ryzyka	Premia za ryzyko +/- 25pb.; Prognozy finansowe +/- 10%	16	(16)

Pochodne instrumenty finansowe

Wpływ czynników nieobserwowalnych na wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych zaprezentowano w kolejnych tabelach.

Kapitałowe aktywa finansowe	Wartość godziwa na 31 grudnia 2024	Parametr	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2024	
				scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Instrumenty pochodne rynku walutowego	1	Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania	20% / -20%	-	-

Kapitałowe aktywa finansowe	Wartość godziwa na 31 grudnia 2023	Parametr	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2023	
				scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Instrumenty pochodne rynku walutowego	3	Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania	20% / -20%	-	(2)
Opcje, w tym opcje egzotyczne	13	Ceny opcji wbudowanych w produkty strukturyzowane pozyskiwane są z rynku	Zmienności cen instrumentów bazowych, korelacje cen instrumentów bazowych	-	-

Nieruchomości inwestycyjne

W tabeli na kolejnej stronie przedstawiono istotne parametry uwzględnione przy wycenie największych nieruchomości inwestycyjnych (w tym prezentowanych jako przeznaczone do sprzedaży).

Wszystkie nieruchomości zaklasyfikowane do poziomu III wartości godziwej wyceniono za pomocą podejścia dochodowego przy zastosowaniu metody inwestycyjnej i techniki kapitalizacji prostej lub przy pomocy podejścia mieszanego. W wycenie tej wykorzystano dane wejściowe nieobserwowalne takie, jak:

- stopę kapitalizacji – ustaloną na podstawie analizy stóp zwrotu osiąganych w transakcjach dla nieruchomości podobnych;
- miesięczną stawkę czynszu za 1m² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe.

Nieruchomości zaklasyfikowane do poziomu III	Rodzaj powierzchni	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
		Wartość bilansowa	Czynsze uwzględnione w wycenie	Stopy kapitalizacji uwzględnione w wycenie	Wartość bilansowa	Czynsze uwzględnione w wycenie	Stopy kapitalizacji uwzględnione w wycenie
Nieruchomości inwestycyjne							
biurowe	Biurowa Parking	1 291	13,60 - 15,00EUR 40,00 – 95,00EUR	7,12% - 8,54%	985	12,50 - 14,50EUR 40,00- 100,00EUR	6,50% - 7,75%
magazynowe	Biurowa Magazynowa	1 555	10,50 – 12,50EUR 4,30 – 4,90EUR	6,07% – 6,50%	1 617	9,50 - 11,50EUR 4,00 – 4,50EUR	5,75% - 6,50%
handlowe	Handlowa	111	w zależności od wielkości wynajmowanej powierzchni	8,01% – 10,34%	193	w zależności od wielkości wynajmowanej powierzchni	6,50% - 7,75%
pozostałe		202			110		
Razem		3 159			2 905		
Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży							
magazynowe	Biurowa Magazynowa	523	10,00 – 10,50EUR 4,00 – 4,30EUR	6,23% - 7,61%	555	9,50 – 10,00EUR 4,00 EUR	6,25%-6,75%
pozostałe		18			6		
Razem		541			561		

Nieruchomości	Wartość godziwa na 31 grudnia 2024 roku	Parametr nieobserwowalny	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2024 roku	
				scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Nieruchomości inwestycyjne	3 159	Stopa kapitalizacji	-0,25 pp. / +0,25 pp.	102	(94)
		Miesięczna stawka czynszu	+5% / -5%	110	(110)
Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży	541	Stopa kapitalizacji	-0,25 pp. / +0,25 pp.	22	(21)
		Miesięczna stawka czynszu	+5% / -5%	25	(25)

Nieruchomości	Wartość godziwa na 31 grudnia 2023 roku	Parametr nieobserwowalny	Scenariusz	Wpływ na wartość godziwą na 31 grudnia 2023 roku	
				scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Nieruchomości inwestycyjne	2 905	Stopa kapitalizacji	-0,25 pp. / +0,25 pp.	111	(102)
		Miesięczna stawka czynszu	+5% / -5%	107	(107)
Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży	561	Stopa kapitalizacji	-0,25 pp. / +0,25 pp.	25	(23)
		Miesięczna stawka czynszu	+5% / -5%	24	(24)

10.2.2. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana	31 grudnia 2024					31 grudnia 2023 (przekształcone)				
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	Wartość bilanso- wa	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	Wartość bilanso- wa
Aktywa										
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	46	232 116	232 162	231 559	-	83	218 941	219 024	218 542
Segment biznesowy	-	8	110 598	110 606	109 659	-	14	105 681	105 695	103 994
Segment detaliczny – kredyty na nieruchomości	-	-	88 176	88 176	89 018	-	-	81 739	81 739	82 510
Segment detaliczny - pozostałe	-	38	33 342	33 380	32 882	-	69	31 521	31 590	32 038
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	67 115	67 228	21 017	155 360	158 550	52 172	58 016	22 950	133 138	135 875
Dłużne papiery wartościowe	67 111	60 094	13 075	140 280	143 584	52 172	52 270	14 256	118 698	121 574
Transakcje z przysiężeniem odsprzedaży	-	6 716	3 031	9 747	9 747	-	5 384	3 619	9 003	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4	418	627	1 049	1 033	-	362	685	1 047	1 036
Pożyczki	-	-	4 284	4 284	4 186	-	-	4 390	4 390	4 262
Środki pieniężne	5 631	9 468	-	15 099	15 127	5 173	12 428	13	17 614	17 702
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	1 284	5 555	6 839	6 895	-	874	6 171	7 045	7 047
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	369	333 748	334 117	334 193	-	-	303 709	303 709	303 781
Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	16 222	2 087	18 309	18 086	-	10 004	2 108	12 112	12 003
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 781	2 362	5 143	5 099	-	2 778	3 431	6 209	6 166
Zobowiązania z tytułu transakcji z przysiężeniem odkupu	-	1 346	41	1 387	1 387	-	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.

10.3 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 2024 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, jak również instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowana zmienność nieistotnie wpływała na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono aktywa i zobowiązania finansowe, dla których wpływ szacowanego czynnika nieobserwowalnego istotnie wpływał na wycenę: obligacje korporacyjne i municypalne (parametry kredytowe), skarbowe papiery wartościowe, instrumenty pochodne rynku walutowego (prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania);
- z poziomu I do poziomu II przeniesiono dłużne papiery wartościowe o wartości 116 mln zł, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych.

W 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, jak również instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowana zmienność nieistotnie wpływała na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono aktywa i zobowiązania finansowe, dla których wpływ szacowanego czynnika nieobserwowalnego istotnie wpływał na wycenę: obligacje korporacyjne i municypalne (parametry kredytowe), skarbowe papiery wartościowe, instrumenty pochodne rynku walutowego (prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania);
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe o wartości 55 mln zł, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem kwotowań na rynku, ze względu na wzrost jego aktywności;
- z poziomu I do poziomu II przeniesiono dłużne papiery wartościowe o wartości 137 mln zł, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych.

11. Umowy ubezpieczenia i umowy reasekuracji

11.1 Zasady rachunkowości i istotne szacunki

W poniższej tabeli zaprezentowano kluczowe decyzje podjęte przez Grupę PZU w zakresie wyboru polityki rachunkowości na potrzeby wyceny zgodnej z MSSF 17.

Przyjęte założenia	Decyzja Grupy PZU	Uzasadnienie
Metoda wyznaczania krzywych dyskontowych	Krzywe wyznaczone w podejściu oddolnym (<i>bottom-up approach</i>).	Podejście przyjęte w celu zachowania spójności z metodyką dyskontowania w ramach Wypłacalności II.
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	W zależności od charakteru danego ryzyka korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wyznaczana jest metodą VaR lub techniką opartą o metodę kosztu kapitału.	Decyzję co do metody wyceny podjęto w oparciu o charakterystykę profilu ryzyka danego portfela, o którym mowa w punkcie 11.1.1, w celu możliwie najlepszego odzwierciedlenia niepewności wyceny związanej z ryzykiem niefinansowym.
Grupowanie kontraktów	W przypadku ubezpieczeń na życie Grupa PZU zdecydowała się na podział umów na grupy, które zawierają umowy zawarte w ciągu roku ("kohorty roczne"). W przypadku ubezpieczeń majątkowych Grupa PZU zdecydowała się na podział umów na grupy, które zawierają umowy zawarte w ciągu kwartału („kohorty kwartalne”).	Grupa PZU uznała, że dla długoterminowych umów ubezpieczeń życiowych wprowadzenie okresu krótszego niż rok będzie prowadziło do nadmiernej komplikacji (utrzymywanie dużo więcej danych), co nie byłoby współmierne z korzyściami. Natomiast dla ubezpieczeń majątkowych, w większości krótkoterminowych, podział na kohorty kwartalne umożliwi dokładniejszą ocenę rentowności w sytuacjach zmiany taryf w ciągu roku.

11.1.1. Identyfikacja oraz agregacja umów ubezpieczenia

W celu identyfikacji umów ubezpieczenia, w tym reasekuracji czynnej będących w zakresie MSSF 17 Grupa PZU weryfikuje, czy w ramach danej umowy Grupa PZU przyjmuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe od ubezpieczonego i zobowiązuje się do zrekompensowania ubezpieczonemu niekorzystnego efektu określonego jako niepewne przyszłe zdarzenie ubezpieczeniowe.

Ocena, czy dana umowa przenosi znaczące ryzyko ubezpieczeniowe wymaga analizy przepływów pieniężnych związanych z danym produktem w różnych scenariuszach oraz oszacowania prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Ocena ta zawiera element subiektywnego osądu, mającego istotny wpływ na stosowane zasady rachunkowości. Zgodnie z założeniami przyjętymi przez Grupę PZU, ze znaczącym ryzykiem ubezpieczeniowym mamy do czynienia wtedy, gdy:

- średnia suma na ryzyko w okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia odpowiadająca procentowi rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na podstawie lokalnych standardów rachunkowości, jest równa lub wyższa niż 10% w przypadku ubezpieczeń strukturyzowanych, ubezpieczeń na życie i dożycie bez udziału w zyskach;
- suma na ryzyko (dla ryzyka śmiertelności oraz dla ryzyka śmierci na skutek wypadku) przekracza 10% wartości funduszu w pierwszych latach trwania umowy – w przypadku produktów unit-linked.

Na podstawie tego kryterium zawierane kontrakty ujmowane są albo zgodnie z MSSF 17 albo zgodnie z MSSF 9.

MSSF 17 nie zawiera specyficznych wytycznych w zakresie łączenia kontraktów podlegających wycenie zgodnie z różnymi standardami. Kierując się zapisami MSR 8, to jest analizując zagadnienia podobne, opisane w standardach oraz zapisy założeń koncepcyjnych, Grupa PZU oceniła, że umowy ubezpieczenia, kredytu czy leasingu nie spełniają kryteriów łączenia umów i powinny być ujmowane i wyceniane oddzielnie, zgodnie z odpowiednimi standardami.

Klasyfikacja umów w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych ubezpieczeniach osobowych

Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że wszystkie umowy ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych przenoszą znaczące ryzyko ubezpieczeniowe i w rezultacie podlegają wymogom MSSF 17.

Grupa PZU stosuje MSSF 17 w odniesieniu do gwarancji finansowych oferowanych przez ubezpieczeniowe jednostki Grupy PZU.

Klasyfikacja umów w ubezpieczeniach na życie

Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że w ofercie Grupy PZU znajdują się produkty, które nie transferują znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego (są to niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty z funduszem kapitałowym – *unit-linked*), w związku z czym nie spełniają definicji umowy ubezpieczenia w myśl MSSF 17 i zostały zaklasyfikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kontrakty inwestycyjne, ujmowane zgodnie z wymogami MSSF 9 (w zależności od konstrukcji danego produktu) w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej.

Do kontraktów inwestycyjnych zaklasyfikowano m.in.: indywidualne ubezpieczenie na życie i dożycie Pewny Zysk (ujmowane wg zamortyzowanego kosztu), indywidualne ubezpieczenie na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym PZU IKZE oraz Program Inwestycyjny Prestige (ujmowane w wartości godziwej).

Zarówno umowy ubezpieczenia, jak i kontrakty inwestycyjne mogą zawierać uznaniowe udziały w zyskach. Uprawniają one ubezpieczonego do otrzymania dodatkowego świadczenia lub premii jako dodatku do świadczenia gwarantowanego. Świadczenie takie jest znaczącą częścią całego kontraktowego/umownego świadczenia, jego kwota lub okres trwania są umowne i zależne od decyzji ubezpieczyciela, a wystąpienie zależy od:

- przebiegu określonego zbioru lub określonego typu umów;
- zrealizowania lub niezrealizowania zysków z określonych aktywów;
- osiągnięcia zysków lub strat przez ubezpieczyciela, fundusz lub inną jednostkę związaną z umową.

Wszystkie umowy ubezpieczenia zawierające uznaniowy udział w zyskach, który może być określany jednostronnie przez zakład ubezpieczeń są rozpoznawane zgodnie z MSSF 17.

Ponadto nie zidentyfikowano żadnych umów ubezpieczenia na życie, które zawierałyby, wymagający wyodrębnienia, komponent inwestycyjny lub komponent dotyczący usług innych niż usługi objęte umową ubezpieczenia.

Agregacja umów ubezpieczenia

Na potrzeby wyceny zobowiązań, umowy ubezpieczenia agreguje się do tzw. grup umów ubezpieczenia. Celem tej agregacji jest zapewnienie, aby zyski były rozpoznawane w czasie proporcjonalnie do świadczonych usług ubezpieczeniowych, a straty ujmowane niezwłocznie w momencie, w którym jednostka oceni, że zawarta umowa rodzi obciążenie. Kompensowanie zysków i strat pomiędzy zidentyfikowanymi grupami umów ubezpieczenia jest niedozwolone. Grupowanie umów ubezpieczenia następuje w momencie początkowego ujęcia i zgodnie z MSSF 17 Grupa PZU nie dokonuje ponownej oceny grup w kolejnych okresach, chyba że zajdą przesłanki do zaprzestania ujmowania określone w MSSF 17, związane z modyfikacją umowy ubezpieczenia, powodujące rozpoznanie nowej umowy. Umowy ubezpieczenia są agregowane do grup umów ubezpieczenia z uwzględnieniem następujących trzech wymiarów:

- portfela – umowy o podobnej charakterystyce ryzyka i zarządzane wspólnie;
- kohorty – umowy zawarte w odstępie nie dłuższym niż jeden rok;
- rentowności – umowy, o ile takie umowy występują, przynależące do tej samej grupy rentowności - jednej z trzech zdefiniowanych przez standard MSSF 17:
 - grupy umów rodzących obciążenia w momencie początkowego ujęcia;
 - grupy umów, w przypadku których w momencie początkowego ujęcia nie istnieje znaczące prawdopodobieństwo, że w późniejszym okresie staną się one umowami rodzącymi obciążenia;
 - grupy pozostałych umów należących do portfela.

W Grupie PZU podział portfela na grupy umów ubezpieczenia ustalono z uwzględnieniem powyższych wymiarów w następujący sposób:

- w wymiarze portfela:

- na podstawie charakterystyki ryzyka poszczególnych umów ubezpieczenia oraz na podstawie istniejących procesów zarządzania portfelem ubezpieczeniowym;
- w wymiarze rentowności:
 - dla ubezpieczeń życiowych – na poziomie pojedynczej umowy poprzez dokonanie wyceny danej umowy ubezpieczenia, która polega na określeniu, czy oczekiwana obecna wartość przyszłych wpływów z tytułu tej umowy, pomniejszona o oczekiwaną wartość przyszłych wypływów w granicach umowy z uwzględnieniem korekty z tytułu ryzyka niefinansowego przyjmuje wartość dodatnią, bądź nie. W przypadku, gdy wartość ta jest ujemna uznaje się, że umowa taka jest umową rodzącą obciążenia;
 - dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych – wszystkie umowy są traktowane jako umowy, w przypadku których w momencie początkowego ujęcia nie istnieje znaczące prawdopodobieństwo, że w późniejszym okresie staną się one umowami rodzącymi obciążenia, chyba że zaistnieją fakty lub okoliczności, które wskazują, iż umowy rodzą obciążenia w momencie początkowego ujęcia. Ocena rentowności jest dokonywana na poziomie portfela MSSF 17 na podstawie analizy wskaźnika mieszanego dla danego portfela, z uwzględnieniem korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego oraz wszelkich istotnych informacji biznesowych, które mogą wpłynąć na rentowność produktu. Dopuszczane jest przeniesienie oceny na poziom kohort z danego kwartału lub roku;
- w wymiarze kohorty:
 - podjęto decyzję o zastosowaniu kohort rocznych dla ubezpieczeń życiowych oraz kohort kwartalnych dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych, co umożliwia dokładniejsze przyporządkowanie umów ubezpieczeniowych do kategorii rentowności na potrzeby wyceny zobowiązań.

Umowy ubezpieczenia mogą zawierać jeden lub więcej elementów, które byłyby objęte zakresem innego MSSF, gdyby stanowiły odrębne umowy. Takimi komponentami mogą być:

- instrumenty pochodne wbudowane w kontrakt, których cechy ekonomiczne i ryzyko nie są ściśle związane z charakterystyką ekonomiczną i ryzykiem umowy zasadniczej, których warunki umowy nie odpowiadałyby definicji umowy ubezpieczenia lub umowy reasekuracji jako samodzielnego instrumentu;
- wyodrębnione komponenty inwestycyjne, które nie są w dużym stopniu powiązane z komponentami ubezpieczeniowymi i w odniesieniu do których umowy na równoważnych warunkach są sprzedawane lub mogłyby być sprzedawane oddzielnie na tym samym rynku lub w tej samej jurysdykcji, przez podmioty wystawiające umowy ubezpieczenia lub przez inne podmioty;
- przyrzeczenia przeniesienia wyodrębnionych towarów lub usług innych niż usługi objęte umową ubezpieczenia na rzecz ubezpieczonego.

Grupa PZU przeanalizowała, czy w ramach oferowanych produktów występują umowy ubezpieczenia zawierające jeden lub więcej z powyższych komponentów. W wyniku analizy Grupa PZU uznała, że nie oferuje produktów z komponentami stanowiącymi odrębne umowy, które byłyby objęte zakresem innego MSSF.

Niewyodrębniony komponent inwestycyjny nie może być oddzielony od umowy ubezpieczenia i jest rozpoznawany zgodnie z MSSF 17. Jest on jednak wyłączony z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczeniowych. Stanowi on wartość, która musi zostać zwrócona ubezpieczonemu w każdym możliwym scenariuszu (tj. niezależnie od tego, czy wystąpi zdarzenie ubezpieczeniowe) i jest identyfikowany w momencie wystąpienia świadczenia.

Grupa PZU identyfikuje następujące przypadki, w których występuje niewyodrębniony komponent inwestycyjny:

- premia za brak szkód i niską szkodowość (umowy ubezpieczenia inne niż na życie);
- prowizja skalowa oraz udział w zysku reasekuratora (umowy reasekuracyjne);
- wartość umów związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (umowy ubezpieczenia na życie);
- wartość wykupu (umowy ubezpieczenia na życie).

11.1.2. Granice umowy

Wycena umowy ubezpieczenia obejmuje wyłącznie przepływy pieniężne mieszczące się w granicach umowy. Granica umowy oddziela przyszłe przepływy pieniężne związane z istniejącymi umowami ubezpieczenia od przepływów pieniężnych związanych z przyszłymi umowami ubezpieczenia, które nie zostały jeszcze zawarte.

Grupa PZU określa, że datą rozpoczęcia granicy umowy ubezpieczenia jest data początkowego ujęcia umowy ubezpieczenia. Datę początkowego ujęcia zawartych umów definiuje się jako najwcześniejszą z następujących dat:

- początek okresu świadczenia usług przez grupę umów;
- termin, w którym pierwsza płatność od ubezpieczonego w grupie staje się wymagalna;
- w przypadku grupy umów rodzących obciążenia – termin, w którym grupa staje się grupą rodzącą obciążenia.

Grupa PZU określa, że koniec granicy umowy ma miejsce, gdy Grupa PZU nie może zobowiązać ubezpieczonego do zapłacenia składek lub na Grupie PZU nie ciąży istotny obowiązek świadczenia usług objętych umową ubezpieczenia na rzecz ubezpieczonego. Istotny obowiązek świadczenia usług wygasa, gdy:

- istnieje w praktyce możliwość ponownej oceny ryzyka w odniesieniu do danego ubezpieczonego i w rezultacie można ustalić cenę lub poziom świadczeń, które w pełni odzwierciedlają to ryzyko (ocena na poziomie indywidualnego ubezpieczonego); lub
- spełnione są oba poniższe kryteria:
 - istnieje w praktyce możliwość ponownej oceny ryzyka związanego z portfelem umów ubezpieczenia, który zawiera daną umowę i w rezultacie można ustalić cenę lub poziom świadczeń, które w pełni odzwierciedlają ryzyko związane z tym portfelem (ocena na poziomie portfela); oraz
 - wycena składek do dnia ponownej oceny ryzyka nie uwzględnia ryzyka związanego z okresami po dacie ponownej oceny.

W Grupie PZU podejście do granicy umowy, poza nielicznymi wyjątkami, jest spójne z określeniem końca umowy wskazanym w umowie ubezpieczenia jako dokumencie prawnym. Wyjątkiem są granice umowy zastosowane dla umów dodatkowych w ubezpieczeniach na życie. Z formalnego punktu widzenia w większości są to umowy roczne odnawialne. Na potrzeby wyceny wg MSSF 17 umowy dodatkowe ujmowane i wyceniane są razem z umowami głównymi, o ile nie oceniono, że umowa dodatkowa stanowi odrębny kontrakt ubezpieczeniowy i powinna być wydzielona z kontraktu głównego. Umowy obejmujące dodatkowe ryzyka powiązane z umową główną są modelowane z uwzględnieniem odnowień, a granice kontraktów dla umów dodatkowych odpowiadają granicom umów głównych. W przypadku ubezpieczeń typu *unit-linked* na potrzeby wyceny zgodnie z MSSF 17 w produktach ze składką regularną koniec granicy ma miejsce, gdy na Grupie PZU nie ciąży istotny obowiązek świadczenia usług objętych umową ubezpieczenia na rzecz ubezpieczonego, co w praktyce oznacza ujęcie wszystkich prognozowanych przyszłych przepływów w wycenie zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia.

11.1.3. Modyfikacja umowy ubezpieczenia

Modyfikacja umowy ubezpieczenia zmienia pierwotne warunki umowy w drodze porozumienia między stronami umowy lub w wyniku zmiany przepisów. Różni się ona od zmiany wynikającej z wykonania przez którąkolwiek ze stron umowy prawa, które jest częścią pierwotnych warunków umowy.

Jeżeli warunki umowy ubezpieczenia zostaną zmodyfikowane w taki sposób, że spełniony jest co najmniej jeden z warunków wymienionych poniżej, wówczas Grupa PZU zaprzestaje ujmować pierwotną umowę, zaś zmodyfikowaną umowę ujmuje jako nową umowę. Warunki modyfikacji umowy prowadzące do zaprzestania przez Grupę PZU jej ujmowania są następujące:

- umowa nie wchodzi już w zakres MSSF 17;
- umowa musi być podzielona na inne komponenty;
- umowa ma zasadniczo odmienną granicę umowy;
- umowa zostałaby włączona do innej grupy umów;
- umowa spełnia definicję umowy ubezpieczenia zawierającej bezpośredni udział w zyskach, podczas gdy pierwotna umowa nie spełniała tej definicji lub odwrotnie;

- umowa nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych pozwalających na stosowanie podejścia PAA, podczas gdy pierwotna umowa tak.

W przypadku zaprzestania ujmowania umowy w ramach grupy umów Grupa PZU stosuje poniższe wymogi:

- przypisane do grupy przepływy pieniężne z realizacji umów są korygowane w celu wyeliminowania wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych oraz korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego związanego z prawami i obowiązkami, których ujmowania w ramach grupy zaprzestano;
- marża kontraktowa danej grupy jest korygowana o zmiany wartości przepływów pieniężnych opisanych powyżej; oraz
- liczba jednostek świadczonych usług w odniesieniu do przewidywanych pozostałych usług objętych umową jest korygowana w celu odzwierciedlenia jednostek świadczonych usług, których ujmowania w ramach grupy zaprzestano, a kwota marży kontraktowej ujęta w wyniku finansowym w danym okresie opiera się na tej skorygowanej liczbie.

11.1.4. Metody wyceny

Zgodnie z MSSF 17 umowy ubezpieczenia wycenia się stosując poniższe metody:

- GMM – ogólny model wyceny;

W tym modelu łączną wartość zobowiązania ubezpieczeniowego kalkuluje się jako sumę:

- kwoty przepływów pieniężnych z realizacji umów, które obejmują: (1) szacunki przyszłych przepływów pieniężnych w granicach umowy, (2) korektę odzwierciedlającą wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko finansowe związane z przyszłymi przepływami pieniężnymi w zakresie, w jakim ryzyko finansowe nie jest uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, (3) korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, która odzwierciedla rekompensatę z tytułu niepewności, co do kwoty i terminu powstania przepływów pieniężnych wynikających z ryzyka niefinansowego; oraz
- marży kontraktowej, reprezentującej niewypracowany zysk. Wartość marży kontraktowej jest wrażliwa na zmiany oszacowań przepływów pieniężnych, wynikających ze zmian założeń nieekonomicznych. Marża kontraktowa nie może być wartością ujemną – wszelkie straty z umowy rozpoznaje się natychmiast w wyniku finansowym;

- PAA - podejście oparte na alokacji składki:

Podejście oparte na alokacji składki jest podejściem uproszczonym, gdzie wycena zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług jest zgodna z rozkładem w czasie ryzyka ubezpieczeniowego (bez oddzielnej prezentacji korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego i marży kontraktowej), natomiast wycenę zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód przeprowadza się w ten sam sposób jak dla ogólnego modelu wyceny. Metodę PAA stosuje się dla umów, które spełniają odpowiednie kryteria kwalifikacyjne na moment początkowego ujęcia, pozwalające na stosowanie uproszczenia, określone w pkt. 53 lub 69 MSSF 17:

- jednostka racjonalnie oczekuje, że takie uproszczenie będzie skutkowało wyceną zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług dla grupy umów, która to wycena nie będzie różniła się istotnie od wyceny przeprowadzonej przy zastosowaniu metody GMM;
- okres świadczenia usług każdej umowy w grupie umów (włącznie z usługami objętymi umową ubezpieczenia, wynikającymi ze wszystkich składek w ramach granic umowy i ustalonymi na ten dzień) wynosi jeden rok lub mniej.

Zgodnie z polityką Grupy PZU, w podejściu PAA przepływy pieniężne z tytułu akwizycji są uwzględniane w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) i tym samym są amortyzowane w całym okresie świadczenia usług.

Dla metody PAA Grupa PZU nie dokonuje korekty w celu odzwierciedlenia wartości pieniądza w czasie oraz wpływu ryzyka finansowego z uwagi na oczekiwanie, że płatność dokonana lub otrzymana z tytułu przyszłych przepływów pieniężnych będzie miała miejsce w okresie nie dłuższym niż jeden rok od daty zaistnienia szkody ubezpieczeniowej;

- VFA – metoda zmiennej opłaty:

Metoda wyceny zobowiązań stosowana na potrzeby raportowania wg MSSF 17 umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zysku, gdzie wycena zobowiązań dokonywana jest analogicznie jak w podejściu GMM z tą różnicą, że zmiany składnika marży kontraktowej CSM w kolejnych okresach obejmują również wpływ zmian założeń ekonomicznych, a nie tylko założeń operacyjnych. Metoda zmiennej opłaty stosowana jest wyłącznie do pomiaru wybranych produktów, po dokonaniu

oceny kryteriów kwalifikacyjnych na moment początkowego ujęcia grupy umów. Grupa PZU stosuje podejście VFA do produktów typu *unit-linked*, dla których spełnione są kryteria kwalifikacyjne (w ocenie Grupy PZU wszystkie produkty typu *unit-linked* spełniają kryteria do zastosowania podejścia VFA).

W Grupie PZU większość umów ubezpieczenia i umów reasekuracji biernej w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych ubezpieczeniach osobowych spełnia kryteria zastosowania uproszczonego podejścia opartego na alokacji składki – PAA. Umowy ubezpieczeń na życie wycenia się modelem ogólnym – GMM, a dla umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zysku Grupa PZU stosuje model VFA.

Wycena umów ubezpieczenia na dzień przejścia na MSSF 17

Grupa PZU zastosowała MSSF 17 Umowy ubezpieczenia po raz pierwszy do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2023 roku.

Ze względu na konieczność przygotowania danych porównawczych, przyjmuje się jako dzień przejścia na MSSF 17 1 stycznia 2022 roku.

MSSF 17 umożliwia zastosowanie 3 metod na potrzeby dokonania wycen umów ubezpieczenia i umów reasekuracji biernej na dzień przejścia:

- pełne podejście retrospektywne (FRA) – metoda, w której jednostka dokonuje wyceny grup umów ubezpieczenia tak, jakby MSSF 17 był stosowany od momentu początkowego ujęcia dla tych umów;
- zmodyfikowane podejście retrospektywne (MRA) – metoda, która pozwala stosować uproszczenia w metodzie FRA, jeśli pełne jej zastosowanie jest niewykonalne w praktyce;
- podejście oparte na wartości godziwej – metoda, która jest dozwolona, jeśli niewykonalna w praktyce jest metoda FRA i gdy jednostka podjęła decyzję, że nie będzie stosowała metody MRA.

Grupa PZU wykorzystwała wszystkie trzy metody w zależności od dostępności danych historycznych. Dla wszystkich grup umów w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych ubezpieczeniach osobowych wykorzystano metodę w pełni retrospektywną, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu zaistniałych szkód sprzed 1993 roku, dla których zastosowano podejście oparte na wartości godziwej. Dla grup umów w ubezpieczeniach na życie zastosowano podejście przedstawione w poniższej tabeli:

Data rozpoznania umowy	Metoda
Rok 2021 lub późniejszy	• Pełne podejście retrospektywne dla wszystkich kontraktów
2019 - 2020	• Zmodyfikowane podejście retrospektywne dla kontraktów typu <i>unit-linked</i> • Pełne podejście retrospektywne dla pozostałych kontraktów
2016 - 2018	• Pełne podejście retrospektywne dla ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych • Zmodyfikowane podejście retrospektywne dla pozostałych kontraktów
Rok 2015 i wcześniejsze	• Podejście oparte na wartości godziwej dla ubezpieczeń rentowych i jednostkowych ubezpieczeń na życie (JUŻ) • Zmodyfikowane podejście retrospektywne dla pozostałych kontraktów

Pełne podejście retrospektywne

Zgodnie z zapisami MSSF 17 pkt C3, Grupa PZU zastosowała pełne podejście retrospektywne, chyba że było to niewykonalne w praktyce.

W przypadku tych części działalności, dla których zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego było niewykonalne (np. dane nie zostały zgromadzone w wymaganej rozdzielczości, miały miejsce zmiany w systemach IT uniemożliwiające przygotowanie odpowiednich danych oraz miały miejsce głębokie zmiany w modelach aktuarialnych, w praktyce niemożliwe do zaimplementowania wstecznego) Grupa PZU zastosowała uproszczenia dopuszczone przez standard.

Podejścia uproszczone

W przypadkach, gdy zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego zostało ocenione jako niewykonalne w praktyce, Grupa PZU wykorzystwała zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście oparte na wartości godziwej, a wybór podejścia dokonywany był indywidualnie dla każdej grupy umów. Przy wyborze wzięto pod uwagę czynniki takie jak dostępność danych historycznych i istotność wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Dla części grup umów, dla których Grupa PZU wykorzystwała zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście oparte na wartości godziwej, skumulowaną kwotę przychodów lub kosztów finansowych z ubezpieczeń ujętą w innych całkowitych dochodach w dniu przejścia określono jako zero.

W tabeli poniżej zaprezentowano uproszczenia dozwolone przez MSSF 17, które zostały zastosowane przez Grupę PZU:

Opis uproszczenia	Przyjęte podejście
Ocena grup umów przy wykorzystaniu informacji dostępnych na moment daty przejścia, zamiast na moment zawarcia umowy	W zakresie, w jakim Grupa PZU nie posiadała racjonalnych i udokumentowanych informacji, które pozwoliłyby na zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego, podjęto decyzje dotyczące następujących kwestii, korzystając z racjonalnych i udokumentowanych informacji dostępnych w dniu przejścia na nowy standard, zamiast z informacji dostępnych na moment początkowego ujęcia: - sposób identyfikowania grup umów ubezpieczenia; - ocena czy umowa ubezpieczenia odpowiada definicji umowy ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zyskach.
Niestosowanie przepisów MSSF 17 pkt 22 w celu dokonania podziału grup na te, które nie uwzględniają umów zawartych w odstępach większych niż roczne	Dla części grup umów, dla których Grupa PZU wykorzystwała zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście oparte na wartości godziwej, uwzględniono w ramach grup umowy zawarte w odstępach większych niż roczne.
Wykorzystanie historycznych przepływów pieniężnych przy określeniu marży kontraktowej	W zakresie, w jakim Grupa PZU nie posiadała racjonalnych i udokumentowanych informacji, które pozwoliłyby na zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego, oszacowano przyszłe przepływy pieniężne na dzień początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia jako kwotę przyszłych przepływów pieniężnych na dzień przejścia (lub na wcześniejszy dzień, jeżeli przyszłe przepływy pieniężne na wcześniejszy dzień można było określić retrospektywnie), skorygowaną o przepływy pieniężne, o których wiadomo, że miały miejsce między dniem początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia, a dniem przejścia (lub wcześniejszym dniem).
Uproszczone wyliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w dniu początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia	Dla grup umów, dla których wykorzystano zmodyfikowane podejście retrospektywne, w zakresie, w jakim Grupa PZU nie posiadała racjonalnych i udokumentowanych informacji, które pozwoliłyby jej zastosować pełne podejście retrospektywne, określono korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w dniu początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia (lub później), korygując korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego na dzień przejścia o przewidywane uwolnienie ryzyka przed dniem przejścia. Przewidywane uwolnienie ryzyka określono odnosząc się do ryzyka, jakie uwolniono w przypadku podobnych umów ubezpieczenia zawartych przez Grupę PZU na dzień przejścia.

Zmodyfikowane podejście retrospektywne

W przypadkach gdy zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego jest niewykonalne w praktyce, zapisy MSSF 17 umożliwiają zastosowanie modyfikacji tego podejścia, tak zwane zmodyfikowane podejście retrospektywne, w celu osiągnięcia wyniku możliwie najbliższego do wyniku pełnego podejścia retrospektywnego. Modyfikacje dozwolone przez standard obejmują obszary oceny umów lub grup umów ubezpieczenia, których dokonano by na dzień rozpoczęcia trwania lub początkowego ujęcia, oszacowania kwot związanych z marżą kontraktową lub komponentem straty, oraz oszacowania kosztów lub przychodów finansowych z ubezpieczeń.

W dopuszczalnych przez MSSF 17 przypadkach oraz gdy Grupa PZU uznała stosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego za zasadne, użyte zostały następujące modyfikacje podejścia w pełni retrospektywnego:

- użycie historycznych przepływów pieniężnych oraz wiarygodnych oszacowań historycznych przepływów pieniężnych w celu oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz marży kontraktowej lub komponentu straty na dzień początkowego ujęcia grupy umów dla grup umów ubezpieczenia niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach;

- oszacowanie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w dniu początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia oraz uwolnienia ryzyka przed dniem przejścia w oparciu o informacje dostępne na dzień przejścia. Informacje użyte do tych oszacowań to między innymi kalibracja korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego na dzień przejścia, oszacowanie przepływów pieniężnych na dzień początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia oraz dane historyczne dostępne na dzień przejścia;
- połączenie grup umów zawartych w odstępach większych niż roczne.

Przy oszacowaniach za pomocą zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego Grupa PZU nie stosowała dopuszczalnych przez MSSF 17 modyfikacji związanych z wyznaczaniem stóp dyskonta.

Przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego Grupa PZU korzystała z racjonalnych i udokumentowanych informacji, przy maksymalnym możliwym wykorzystaniu danych dostępnych bez nadmiernego kosztu i wysiłku, które Grupa PZU wykorzystabyła w podejściu w pełni retrospektywnym.

Podejście oparte na wartości godziwej

Grupa PZU zastosowała podejście do wyceny oparte na wartości godziwej w okresie przejściowym dla produktów rentowych oraz tradycyjnych zawartych przed 1993 rokiem, dla których nie istnieją racjonalne i udokumentowane informacje dostępne bez nadmiernych kosztów lub wysiłków, które pozwoliłyby na przeprowadzenie obliczeń zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym.

Dla umów, gdzie zastosowano podejście oparte na wartości godziwej, Grupa PZU ustaliła wysokość CSM na dzień przejścia, jako różnicę między wartością godziwą zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej a przepływami pieniężnymi z tytułu zobowiązań wycenionymi na ten dzień. Przy ustalaniu wartości godziwej Grupa PZU zastosowała wymogi MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”, z wyjątkiem wymogu, że wartość godziwa zobowiązania finansowego z możliwością płatności na żądanie (np. depozyt na żądanie) nie może być mniejsza niż kwota płatna na żądanie, zdyskontowana od momentu pierwszej daty, kiedy kwota może być zażądana do wypłaty.

Grupa PZU połączyła umowy wystawione w odstępie dłuższym niż jeden rok przy określaniu grup umów ubezpieczeniowych zgodnie z podejściem do wartości godziwej na dzień przejścia, ponieważ nie posiadała racjonalnych i udokumentowanych informacji pozwalających na podział na grupy, które zawierają wyłącznie umowy zawarte w ciągu roku.

Stosując podejście oparte na wartości godziwej, Grupa PZU wykorzystwała racjonalne i wiarygodne informacje dostępne na dzień przejścia, aby:

- zidentyfikować grupy umów ubezpieczenia;
- zidentyfikować wszelkie uznaniowe przepływy pieniężne dla umów ubezpieczeniowych niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach.

Do wyceny wartości godziwej umów ubezpieczenia na dzień przejścia według wymogów MSSF13 Grupa PZU zastosowała metodę dochodową z zastosowaniem dyskontowania przepływów pieniężnych. Podejście to jest co do zasady spójne z podejściem do wyceny przepływów pieniężnych z realizacji umów, zgodnie z wytycznymi standardu MSSF 17. Różnice dotyczą podejścia do wyceny korekty z tytułu ryzyka niefinansowego – poprzez uwzględnienie wyższego kosztu kapitału (obowiązującego w Grupie PZU i wyznaczonego modelem CAPM (Capital Asset Pricing Model) w metodzie dochodowej).

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług bez komponentu straty

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług to zobowiązanie odpowiadające spoczywającemu na jednostce obowiązkowi do:

- rozpatrzenia roszczeń i wypłaty uzasadnionych odszkodowań wynikających z istniejących umów ubezpieczenia z tytułu zdarzeń ubezpieczeniowych, które jeszcze nie wystąpiły (tj. obowiązek dotyczący niewygasłej części ochrony ubezpieczeniowej); oraz

- wypłaty kwot wynikających z istniejących umów ubezpieczenia, które to kwoty nie są uwzględnione w punkcie powyżej i które są związane z:
 - usługami objętymi umową ubezpieczenia jeszcze nieświadczonymi (tj. zobowiązaniami związanymi z przyszłym świadczeniem usług objętych umową ubezpieczenia); lub
 - wszelkimi komponentami inwestycyjnymi lub innymi kwotami, które nie są związane ze świadczeniem usług objętych umową ubezpieczenia i które nie zostały przeniesione do zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód.

W momencie początkowego ujęcia całość zobowiązania z tytułu umowy ubezpieczenia składa się z zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, a wartość bilansowa wynosi zero dla umów nierodzących obciążenia.

Zgodnie z ogólnym modelem wyceny, jak również w ramach metody zmiennej opłaty, w dniu początkowego ujęcia zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług mierzy się jako:

- kwotę przepływów pieniężnych z realizacji umów opisaną w punkcie 11.1.5; oraz powiększoną o
- marżę kontraktową, reprezentującą niewypracowany zysk.

Podejście oparte na alokacji składki nie uwzględnia marży kontraktowej, korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego oraz korekty odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie. Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług w momencie początkowego ujęcia wycenia się jako:

- składki otrzymane w momencie początkowego ujęcia;
- pomniejszone o wszelkie przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia na ten dzień, oraz
- powiększone lub pomniejszone o wszelkie kwoty wynikające z zaprzestania ujmowania na ten dzień:
 - wszelkich aktywów w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia wypłaconych przed dniem początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia; oraz
 - wszelkich innych aktywów lub zobowiązań uprzednio ujętych w odniesieniu do przepływów pieniężnych związanych z grupą umów.

Wycena w późniejszych okresach

Po początkowym ujęciu, na koniec każdego okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, z wyłączeniem marży kontraktowej, jest ponownie wyceniane przy użyciu przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłym okresem świadczenia usług, tj. obejmuje wartość bieżącą najlepszego oszacowania przepływów pieniężnych wymaganych do wypełnienia zobowiązania wraz z korektą ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

Zgodnie z ogólnym modelem wyceny i metodą zmiennej opłaty, na koniec okresu sprawozdawczego, zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług z wyłączeniem marży kontraktowej szacuje się jako:

- zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług na początku okresu sprawozdawczego, które jest równe wartości tego zobowiązania na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego;
- powiększone/pomniejszone o oszacowane oczekiwane kwoty związane z płatnościami składek oraz odszkodowaniami i kosztami, które mają zostać poniesione w okresie sprawozdawczym według oszacowania na poprzednią datę raportową;
- powiększone/pomniejszone o zmiany szacunków wynikające ze zmian założeń dotyczących przyszłych usług;
- powiększone/pomniejszone o odsetki naliczone od bieżącej wartości bilansowej przyszłych przepływów pieniężnych oraz korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w okresie sprawozdawczym przy zastosowaniu stopy dyskontowej stosowanej przy początkowym ujęciu;
- powiększone/pomniejszone o pozostałą część odsetek naliczonych przy użyciu aktualnych stóp dyskontowych.

Zgodnie z podejściem opartym na alokacji składki, na koniec okresu sprawozdawczego, zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług wycenia się jako:

- wartość tego zobowiązania na początku okresu;
- powiększoną o otrzymane składki w danym okresie;
- pomniejszoną o przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia;

- powiększoną o wszelkie kwoty związane z amortyzacją przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia ujętych jako koszty w danym okresie sprawozdawczym;
- pomniejszoną o kwotę ujętą jako przychody z ubezpieczeń z tytułu usług świadczonych w tym okresie;
- pomniejszoną o wszelkie wartości komponentu inwestycyjnego wypłacone lub przeniesione do zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód.

W związku z powyższym Grupa PZU rozpoznaje przychody i koszty z tytułu następujących zmian w wartości bilansowej zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług:

- przychody z ubezpieczeń – zmiany z tytułu zmniejszenia zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług w związku z usługami świadczonymi w danym okresie;
- koszty usług ubezpieczenia – zmiany z tytułu strat na grupach umów rodzących obciążenia oraz odwrócenie tych strat;
- przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń – zmiany z tytułu wartości pieniądza w czasie oraz wpływu ryzyka finansowego.

Marża kontraktowa

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Marża kontraktowa jest ustalana dla umów nierodzących obciążenia na dzień początkowego ujęcia i odzwierciedla niewypracowane zyski. Kwotę marży kontraktowej w odniesieniu do grupy umów ubezpieczenia ujmuje się w wyniku finansowym w każdym okresie, aby odzwierciedlić usługi objęte umową ubezpieczenia świadczone w ramach grupy umów ubezpieczenia w tym okresie.

Marżę kontraktową można zdefiniować jako nadwyżkę wartości bieżącej wpływów nad wartością bieżącą wypływów w granicach umowy, skorygowanych o wpływ korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

Marża kontraktowa nie jest tworzona przy podejściu opartym na alokacji składki. Zgodnie z ogólnym modelem wyceny i metodą zmiennej opłaty, Grupa PZU wycenia marżę kontraktową w momencie początkowego ujęcia grupy umów w kwocie, która nie powoduje powstania przychodów ani kosztów wynikających z:

- początkowego ujęcia kwoty przepływów pieniężnych z realizacji umów;
- wszelkich przepływów pieniężnych wynikających z umów należących do grupy na dany dzień;
- zaprzestania ujmowania w dniu początkowego ujęcia:
 - wszelkich aktywów w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia;
 - wszelkich innych aktywów lub zobowiązań uprzednio ujętych w odniesieniu do przepływów pieniężnych związanych z grupą umów.

Co do zasady, marża kontraktowa nie może być wykorzystywana do rozpoznawania strat w czasie. Strata rozpoznana na dzień ujęcia grupy umów jest ujmowana w wyniku finansowym w wysokości nadwyżki oczekiwanej wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych powyżej oczekiwanej przyszłej wartości wpływów, z uwzględnieniem wpływu ryzyka niefinansowego (poprzez korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego). Podejście to jest podejściem przeciwnym do sposobu rozpoznania oczekiwanego zysku z działalności ubezpieczeniowej, który jest rozkładany w czasie proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej.

Wycena w późniejszych okresach

Marża kontraktowa na koniec okresu sprawozdawczego odzwierciedla zysk w grupie umów ubezpieczenia, który nie został jeszcze ujęty w wyniku finansowym, ponieważ jest on związany z przyszłą usługą, która będzie świadczona na podstawie umów należących do grupy.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego wartość bilansowa marży kontraktowej dla grupy umów ubezpieczenia niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach, wyceniona zgodnie z ogólnym modelem wyceny, odpowiada wartości bilansowej na początek okresu sprawozdawczego skorygowanej o:

- wpływ wszelkich nowych umów dodanych do grupy;
- odsetki naliczone od wartości bilansowej marży kontraktowej w okresie sprawozdawczym, wycenione według stóp dyskontowych w momencie początkowego ujęcia (tzw. stopy *locked-in*);
- zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłą usługą, z wyjątkiem przypadków, gdy:
 - taki wzrost przepływów pieniężnych z realizacji umów przewyższa wartość bilansową marży kontraktowej, powodując stratę; lub
 - taki spadek przepływów pieniężnych z realizacji umów jest przypisany do komponentu straty w ramach zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług;
- wpływ wszelkich różnic kursowych na marżę kontraktową;
- kwotę ujętą jako przychody z ubezpieczenia w związku z przeniesieniem usług objętych umową ubezpieczenia w danym okresie, ustaloną poprzez przypisanie marży kontraktowej pozostałej na koniec okresu sprawozdawczego (przed jakąkolwiek alokacją) do bieżącego i pozostałego okresu świadczenia usług.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, wartość bilansowa marży kontraktowej dla grupy umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zyskach, wyceniona metodą zmiennej opłaty, odpowiada wartości bilansowej na początek okresu sprawozdawczego skorygowanej o:

- wpływ wszelkich nowych umów dodanych do grupy;
- zmianę kwoty udziału jednostki w wartości godziwej pozycji bazowych;
- zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłą usługą;
- wpływ wszelkich różnic kursowych na marżę kontraktową;
- kwotę ujętą jako przychody z ubezpieczeń w związku z przeniesieniem usług objętych umową ubezpieczenia w danym okresie, ustaloną poprzez przypisanie marży kontraktowej pozostałej na koniec okresu sprawozdawczego (przed jakąkolwiek alokacją) w bieżącym i pozostałym okresie świadczenia usług.

Zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłymi usługami, które korygują marżę kontraktową dla grupy umów ubezpieczenia niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach są następujące:

- korekty spowodowane doświadczeniem (tj. różnica między kwotami rzeczywistymi a oczekiwanymi) wynikające ze składek otrzymanych w danym okresie, które odnoszą się do przyszłych usług, oraz związanych z nimi przepływów pieniężnych, takich jak przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia i podatki oparte na składkach, wycenione według stóp dyskontowych określonych na dzień początkowego ujęcia;
- zmiany szacunków wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, z wyjątkiem zmian niedotyczących przyszłej usługi, wycenione według stóp dyskontowych określonych na dzień początkowego ujęcia;
- różnice między każdym komponentem inwestycyjnym, w odniesieniu, do którego przewiduje się, że przypadnie do zapłaty w danym okresie, a faktycznym komponentem inwestycyjnym, który przypada do zapłaty w danym okresie, powiększonym o komponent inwestycyjnych, wynikających ze szkód zaistniałych, ale niewypłaconych, wycenionych według stóp dyskontowych stosowanych na dzień początkowego ujęcia; oraz
- zmiany korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego dotyczące przyszłych usług.

Komponent straty

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Komponent straty jest częścią zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług i reprezentuje kwotę strat wynikających z grupy umów rodzących obciążenia. Początkowa kwota straty jest wyodrębniona w wyniku finansowym,

a w późniejszych okresach korygowana o dalsze straty, odwrócenie strat i uwalnianie w czasie, tak aby komponent straty dla grupy umów wynosił zero do końca okresu świadczenia usług dla grupy umów.

Komponent straty ustala się niezależnie od zastosowanego modelu wyceny (tj. ustala się dla ogólnego modelu wyceny, metody zmiennej opłaty oraz podejścia opartego na alokacji składki).

Umowa ubezpieczenia rodzi obciążenia na dzień początkowego ujęcia, jeżeli przepływy pieniężne z realizacji umów (skorygowane o korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego i korektę wartości pieniądza w czasie) przypisane do umowy, wszelkie wcześniej ujęte przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia oraz wszelkie przepływy pieniężne wynikające z umowy na dzień początkowego ujęcia stanowią łącznie wypływ netto rozpoznany w wyniku finansowym.

Dla podejścia opartego na alokacji składki, jeżeli w dowolnym momencie okresu świadczenia usług fakty i okoliczności wskazują, że grupa umów ubezpieczenia rodzi obciążenia, jednostka tworzy komponent straty, który można wyrazić jako różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, obliczoną zgodnie z podejściem PAA, oraz wartością przepływów pieniężnych z realizacji umów, które odnoszą się do pozostałej części okresu świadczenia usług w ramach grupy zgodnie z modelem ogólnym.

Wycena w późniejszych okresach

Dla ogólnego modelu wyceny oraz metody zmiennej opłaty umowa ubezpieczenia lub grupa umów ubezpieczenia staje się grupą rodzącą obciążenia (lub rodzącą większe obciążenia) przy późniejszej wycenie, jeżeli niekorzystne zmiany, związane z przyszłą usługą, będące wynikiem zmian szacunków przyszłych przepływów pieniężnych i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, przekraczają wartość bilansową marży kontraktowej. W takim przypadku Grupa PZU ujmuje stratę w wyniku finansowym w wysokości równą temu przekroczeniu.

W przypadku, gdy przy późniejszej wycenie zajdą korzystne zmiany związane z przyszłą usługą, Grupa PZU rozpoznaje w wyniku finansowym zysk (odwrócenie strat) maksymalnie do wysokości komponentu straty. W przypadku gdy wpływ korzystnych zmian w wycenie przekracza wartość komponentu straty, Grupa PZU rozpoznaje w wyniku finansowym zysk w wysokości już rozpoznanego komponentu straty, zaś pozostała część zmiany rozpoznana zostaje jako marża kontraktowa.

W przypadku podejścia opartego na alokacji składki wycena komponentu straty w późniejszych okresach następuje przy wykorzystaniu tej samej metody kalkulacji, jak w momencie początkowego ujęcia i może być odwrócona do zera.

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód odpowiada spoczywającemu na jednostce obowiązku do:

- rozpatrzenia roszczeń i wypłaty uzasadnionych odszkodowań lub świadczeń z tytułu zdarzeń ubezpieczeniowych, które już wystąpiły, w tym zdarzeń, które wystąpiły, ale w odniesieniu do których nie zostały zgłoszone roszczenia, oraz innych poniesionych kosztów ubezpieczenia; oraz
- wypłaty kwot, które nie są uwzględnione w punkcie powyżej i które są związane z:
 - usługami objętymi umową ubezpieczenia, które zostały już zrealizowane; lub
 - wszelkimi komponentami inwestycyjnymi lub innymi kwotami, które nie są związane ze świadczeniem usług objętych umową ubezpieczenia i które nie są objęte zobowiązaniem z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług.

We wszystkich modelach wyceny, w momencie początkowego ujęcia grupy umów, zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód jest zwykle równe zero, ponieważ nie wystąpiły jeszcze żadne zdarzenia ubezpieczeniowe.

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód musi zostać utworzone – oddzielnie dla każdego rodzaju zdarzenia ubezpieczeniowego – po wystąpieniu pojedynczego zdarzenia ubezpieczeniowego, obejmując oczekiwaną wypłatę odszkodowań z tytułu tego pojedynczego zdarzenia ubezpieczeniowego, dla którego odszkodowania nie zostały jeszcze w pełni wypłacone.

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód obejmuje przepływy pieniężne związane z wykonaną usługą na dzień sprawozdawczy. Wycena tego zobowiązania opiera się na tych samych wymogach dotyczących (1) szacunków przyszłych przepływów pieniężnych, (2) stóp dyskontowych i (3) korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, które mają również zastosowanie do zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług przy początkowej i późniejszej wycenie.

Wycena w późniejszych okresach

Na każdy okres sprawozdawczy, zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód jest wyceniane jako wartość przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z zaistniałymi szkodami. Oznacza to, że obejmuje ono wartość bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych do uregulowania zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód i kosztów dla każdego ubezpieczonego zdarzenia wraz z korektą ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

Dla wszystkich metod wyceny, na koniec okresu sprawozdawczego, zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód szacuje się jako:

- wartość zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód na początku okresu sprawozdawczego, które jest równe wartości na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego;
- powiększone/pomniejszone o oczekiwane przepływy pieniężne związane z przeszłą usługą;
- powiększone o wzrost zobowiązania z tytułu szkód i kosztów poniesionych w danym okresie, ale jeszcze niezapłaconych;
- powiększone/pomniejszone o odsetki naliczone od wartości bilansowej najlepszego oszacowania zobowiązań i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w okresie sprawozdawczym przy zastosowaniu stopy dyskontowej stosowanej w momencie początkowego ujęcia (tzw. stopy *locked-in*);
- powiększone/pomniejszone o pozostałą część odsetek naliczonych przy użyciu aktualnych stóp dyskontowych.

Po początkowym ujęciu, jednostka ujmuje przychody i koszty dla następujących zmian wartości bilansowej zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód:

- w przypadku kosztów usług ubezpieczenia – zmiany z tytułu wzrostu zobowiązania w związku z zaistniałymi szkodami i kosztami poniesionymi w danym okresie, z wyłączeniem wszelkich komponentów inwestycyjnych;
- w przypadku kosztów usług ubezpieczenia – zmiany z tytułu wszelkich późniejszych zmian przepływów pieniężnych wynikających z realizacji umów związanych z zaistniałymi szkodami i poniesionymi kosztami; oraz
- w przypadku przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń – zmiany z tytułu wartości pieniądza w czasie i wpływu ryzyka finansowego.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń

Aby ograniczyć zmienność wyniku finansowego oraz zachować możliwie największą spójność podejścia w wycenie aktywów finansowych i zobowiązań z umów ubezpieczenia i reasekuracji, Grupa PZU prezentuje przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń i reasekuracji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach (dla portfeli umów niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach). W celu określenia wartości przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń i reasekuracji Grupa PZU używa:

- w przypadku grup umów ubezpieczenia, w odniesieniu do których zmiany założeń dotyczących ryzyka finansowego nie mają znacznego wpływu na kwoty wypłacone ubezpieczonemu – stóp dyskontowych ustalonych na dzień początkowego ujęcia grupy umów;
- w przypadku grup umów ubezpieczenia, w odniesieniu do których zmiany założeń dotyczących ryzyka finansowego mają znaczny wpływ na kwoty wypłacone ubezpieczonemu – stóp dyskontowych, które przypisują pozostałe skorygowane oczekiwane przychody lub koszty finansowe w pozostałym okresie trwania grupy umów według stałej stopy.

Aktywa w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia

Przedpłaty w rozumieniu kosztów akwizycji zapłaconych przed terminem wymagalności i przed początkowym ujęciem umowy (w tym przypadku płatności nie mieszczące się w granicach umowy, ale będące częścią przepływów pieniężnych z realizacji po początkowym ujęciu umowy) nie są ujmowane w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) do momentu początkowego ujęcia umowy, jednak traktuje się je jako część salda aktywów lub zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia jako aktywa w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia.

Jeżeli fakty i okoliczności wskazują na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia, wówczas na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa PZU:

- ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, tak aby wartość bilansowa każdego składnika aktywów nie przekraczała oczekiwanych wpływów pieniężnych netto dla danej grupy umów ubezpieczenia (test na utratę wartości na poziomie grupy); oraz
- jeżeli składnik aktywów odnosi się do grup, co do których oczekuje się, że powstaną w wyniku odnowienia umów ubezpieczenia w grupie (dodatkowy test na utratę wartości), ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w zakresie, w jakim:
 - przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia przekroczą wpływy netto środków pieniężnych z tytułu przewidywanych odnowień;
 - nadwyżka nie została wcześniej ujęta jako strata z tytułu utraty wartości.

Uprzednio ujęta strata z tytułu utraty wartości jest odwracana w kolejnym okresie sprawozdawczym w zakresie, w jakim utrata wartości uległa poprawie lub przestała istnieć. Zarówno na 31 grudnia 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku Grupa PZU w sprawozdawczości MSSF 17 nie rozpoznała składnika aktywów odnoszącego się do grup, co do których oczekuje się, że powstaną w wyniku odnowienia umów ubezpieczenia w grupie.

11.1.5. Istotne osądy oraz procesy szacowania wyceny przyszłych przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z realizacji umów ubezpieczenia

Szacując przyszłe przepływy pieniężne, Grupa PZU uwzględnia, wszystkie racjonalne i udokumentowane informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów i wysiłku. Informacje te obejmują zarówno historyczne dane wewnętrzne jak i zewnętrzne w zakresie szkód i pozostałych elementów wyceny, zaktualizowane w celu odzwierciedlenia bieżących oczekiwań co do przyszłych zdarzeń.

Szacunki przyszłych przepływów pieniężnych obejmują wszystkie przepływy pieniężne, których powstania oczekuje się w związku z wypełnieniem praw i obowiązków umowy ubezpieczenia. Szacunki przyszłych przepływów:

- mieszczą się w granicach umowy;
- uwzględniają wszystkie dostępne informacje na temat kwoty, terminu i niepewności tych przyszłych przepływów pieniężnych;
- są jednoznaczne - jednostka szacuje korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego oddzielnie od innych szacunków; jednostka szacuje również przepływy pieniężne oddzielnie od korekty z tytułu wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka finansowego, chyba że najbardziej odpowiednia technika wyceny łączy te szacunki;
- odzwierciedlają perspektywę jednostki, pod warunkiem, że oszacowania wszelkich istotnych zmiennych rynkowych są zgodne z możliwymi do zaobserwowania cenami rynkowymi dla tych zmiennych;
- są aktualne.

Przepływy pieniężne w granicach umowy ubezpieczenia to przepływy bezpośrednio związane z wypełnieniem praw i obowiązków z umowy, w tym przepływy pieniężne w odniesieniu do których Grupa PZU może, według własnego uznania, określić kwotę lub termin. Przepływy pieniężne w granicach umowy obejmują:

- składki;

- płatności na rzecz (lub w imieniu) ubezpieczonego, łącznie z roszczeniami, które zostały już zgłoszone, ale nie zostały jeszcze wypłacone (tj. roszczeniami zgłoszonymi), szkodami, które wystąpiły, ale w odniesieniu do których roszczenia nie zostały jeszcze zgłoszone oraz wszystkimi przyszłymi, w odniesieniu do których Grupa PZU ma istotny obowiązek;
- płatności na rzecz (lub w imieniu) ubezpieczonego, które różnią się w zależności od zwrotów z pozycji bazowych;
- płatności na rzecz (lub w imieniu) ubezpieczonego wynikające z instrumentów pochodnych, na przykład opcji i gwarancji wbudowanych w umowę w zakresie, w jakim te opcje i gwarancje nie są wyodrębnione z umowy ubezpieczenia;
- alokację przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia do portfela, do którego należy umowa;
- koszty likwidacji szkód;
- koszty, które Grupa PZU poniesie w związku z realizacją świadczeń rzeczowych wynikających z umowy;
- koszty administrowania polisami ubezpieczeniowymi i obsługi polis;
- podatki od transakcji i opłaty, które wynikają bezpośrednio z istniejących umów ubezpieczenia lub mogą być do nich przypisane w sposób uzasadniony i spójny;
- płatności dokonywane przez Grupę PZU w ramach działalności powierniczej w celu wywiązania się z zobowiązań podatkowych spoczywających na ubezpieczonym, a także związane z nimi wpływy;
- potencjalne wpływy pieniężne z tytułu odzyskanych środków (takich jak odzyski i regresy) w odniesieniu do przyszłych roszczeń objętych istniejącymi umowami ubezpieczenia oraz – w zakresie, w jakim nie są one zakwalifikowane do ujęcia jako oddzielne aktywa – potencjalne wpływy pieniężne z tytułu odzyskanych środków w odniesieniu do przeszłych roszczeń;
- koszty, które Grupa PZU poniesie:
 - prowadząc działalność inwestycyjną w zakresie, w jakim Grupa PZU prowadzi tę działalność w celu zwiększenia świadczeń wynikających z ochrony ubezpieczeniowej dla ubezpieczonych,
 - świadcząc usługę zwrotu z inwestycji na rzecz ubezpieczonych z tytułu umów ubezpieczenia niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach, lub
 - świadcząc usługę związaną z inwestycjami na rzecz ubezpieczonych z tytułu umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zyskach;
- przypisanie stałych i zmiennych kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wykonywaniem umów ubezpieczenia;
- wszelkie inne koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy można obciążyć ubezpieczonego.

Umowy reasekuracji czynnej są modelowane na tych samych zasadach, co umowy ubezpieczenia. Biorąc jednak pod uwagę cechy umów reasekuracji, w momencie początkowego ujęcia (i podobnie na każdą kolejną datę sprawozdawczą) oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne obejmują oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z bazowych umów ubezpieczenia, które będą wystawione w przyszłości przez cedenta, ale mieszczą się w granicach umów reasekuracji czynnej.

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, będącą wypadkową zmian w otoczeniu makroekonomicznym oraz wpływ inflacji na poszczególne obszary funkcjonowania Grupy PZU. Długoterminowo założenia oparte są o cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego.

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

Przepływy pieniężne dla rent zgłoszonych prognozowane są indywidualnie na podstawie aktualnej wysokości renty, przewidywanego okresu jej wypłacania oraz przewidywanego tempa wzrostu. Okres wypłacania renty ustalany jest na podstawie wieku i płci rentobiorcy, w oparciu o śmiertelność określoną w wysokości 100% Polskich Tablic Trwania Życia 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 w 2025 roku zwiększoną o 1 pp. w stosunku do średniej wieloletniej.

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 85% PTTŻ 2018 i nie przekracza 100% PTTŻ 2018 dla większości ubezpieczonych.

Podział kosztów pośrednich na bezpośrednio i niebezpośrednio związane z wykonywaniem umów ubezpieczenia

Grupa PZU regularnie przeprowadza analizę, czy koszty pośrednie są bezpośrednio związane z wykonaniem umów ubezpieczenia w ramach procesu ABC (ang. *activity based costing*). Na podstawie tego procesu dokonuje się w interwałach kwartalnych podziału na koszty bezpośrednio związane z wykonaniem umów i koszty niezwiązane z wykonaniem umów.

Koszty zaklasyfikowane jako niezwiązane z wykonaniem umów są wyłączone z kalkulacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług i zobowiązań z tytułu zaistniałych szkód, co oznacza, że ujmuje się je w wyniku w momencie ich poniesienia, zgodnie z przepisami innych standardów, zwykle jako „koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia”.

Alokacja kosztów bezpośrednio związanych z wykonaniem umów ubezpieczenia do portfeli MSSF 17 opiera się na modelu ABC, który przypisuje rozliczenia międzyokresowe kosztów do poziomu produktu. Następnie dane te są agregowane do poziomu portfeli MSSF 17.

W kolejnym kroku, w przypadku ubezpieczeń majątkowych, Grupa PZU stosuje następujące klucze alokacji dla potrzeb podziału faktycznie poniesionych kosztów na poziom kohorty:

- pośrednie koszty obsługi roszczeń – wartość wypłaconych roszczeń w danym kwartale;
- koszty odzyskania regresu – wartość zapłaconych regresów w danym kwartale;
- pośrednie koszty akwizycji – składka przypisana w danym kwartale;
- koszty administracyjne są przypisane do kohort, które rozpoczęły się w danym kwartale.

W przypadku działalności w zakresie ubezpieczeń na życie, Grupa PZU stosuje alternatywny klucz alokacji kosztów, tj. koszty dzieli na kohorty proporcjonalnie do liczby aktywnych polis w każdej kohorcie. Koszty akwizycji są przypisywane do kohorty rozpoczynającej się w danym kwartale.

Dyskontowanie przepływów pieniężnych

Grupa PZU używa krzywych stóp dyskontowych wyznaczonych w podejściu oddolnym (MSSF 17 pkt B80), które zakłada, że krzywe dyskontowe zostaną wyznaczone jako płynne krzywe stóp wolnych od ryzyka, skorygowane o premię za niepłynność, wynikającą z różnicy w charakterystyce płynnościowej stóp obserwowanych na rynku i charakterystyce płynnościowej umów ubezpieczenia.

Na potrzeby wyznaczania krzywych dyskontowych do wyceny zobowiązań dla okresów od 31 grudnia 2015 roku Grupa PZU stosuje metodologię EIOPA do wyznaczenia podstawowej krzywej wolnej od ryzyka, natomiast dla okresów wcześniejszych, czyli lat poprzedzających wdrożenie dyrektywy Wypłacalność II Grupa PZU wyznaczyła historyczne krzywe stóp dyskontowych na podstawie danych rynkowych o obligacjach oraz oceny dostępności niepłynnych aktywów na rynku. Dodatkowo, dla okresów przed 2015 rokiem krzywe dyskontowe obniżono o korektę z tytułu ryzyka kredytowego, wynoszącą 10 punktów bazowych, spójnie z metodyką EIOPA. Przy stosowaniu stóp dyskonta uwzględnia się także ocenę płynności zobowiązań danego produktu. Premia za niepłynność jest wyznaczana na podstawie danych rynkowych i charakterystyk płynnościowych poszczególnych grup umów ubezpieczenia.

Poniższa 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 niepłynność (dotyczy ubezpieczenia grupowego, ubezpieczenia z udziałem w zysku, produktów bankowych oraz produktów typu *unit-linked*). W wierszach „Renty” krzywe odpowiednio dla PLN i EUR wykorzystywane do dyskontowania wybranych zobowiązań rentowych w ubezpieczeniach majątkowych. Natomiast w wierszu „IK” – krzywe wykorzystywane do dyskontowania wybranych indywidualnych ubezpieczeń na życie, w szczególności portfela indywidualnej kontynuacji oraz ubezpieczenia terminowego.

Czas trwania portfela	31 grudnia 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	4,97%	5,50%	5,78%	5,35%	4,51%	4,95%	4,84%	5,10%	4,95%	4,36%
EUR	2,24%	2,14%	2,27%	2,26%	2,56%	3,36%	2,32%	2,39%	2,41%	2,71%
USD	4,18%	4,02%	4,07%	4,10%	3,66%	4,76%	3,50%	3,45%	3,46%	3,19%
GBP	4,46%	4,04%	4,07%	4,30%	3,99%	4,74%	3,36%	3,28%	3,43%	3,08%
NOK	4,30%	3,99%	3,93%	3,81%	3,62%	4,00%	3,31%	3,22%	3,27%	3,33%
Renty										
PLN	5,18%	5,70%	5,99%	5,56%	4,72%	5,29%	5,18%	5,44%	5,28%	4,70%
EUR	2,27%	2,18%	2,30%	2,30%	2,60%	3,41%	2,38%	2,45%	2,46%	2,77%
IK										
PLN	5,11%	5,63%	5,92%	5,49%	4,65%	5,18%	5,07%	5,33%	5,17%	4,58%

Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego

Grupa PZU uwzględnia w wycenie umów ubezpieczenia korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego (np. ryzyka ubezpieczeniowego, ryzyka rezygnacji i ryzyka kosztów). Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego stanowi rekompensatę

z tytułu niepewności co do kwoty i terminu wystąpienia przepływów pieniężnych z tytułu grup umów ubezpieczenia. Ze względu na różną charakterystykę ryzyka, korektę ryzyka dotyczącą przepływów pieniężnych związanych z przyszłym okresem świadczenia usług (uwzględnionym w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług) i przeszłym okresem świadczenia usług (uwzględnionym w zobowiązaniu z tytułu zaistniałych szkód) szacuje się oddzielnie.

Grupa PZU szacuje korektę stosując dostępne metody, w tym metodę wartości zagrożonej (VaR) oraz techniki oparte o metodę kosztu kapitału.

Na poziomie jednostki korektę ryzyka wyznacza się jako sumę prostą korekt ryzyka dla wszystkich grup kontraktów w portfelu, nie uwzględniając korelacji pomiędzy tymi grupami. Finalnie w oparciu o otrzymaną wartość wyznaczany jest poziom ufności, który uwzględnia korelacje i efekty dywersyfikacji pomiędzy jednorodnymi grupami ryzyka. Do wyznaczenia korekty na ryzyko dobierane są parametry w taki sposób, żeby końcowa wartość korekty z tytułu ryzyka niefinansowego odpowiadała poziomowi ufności z przedziału 75% - 85%, określonego przez Grupę PZU jako oczekiwany poziom ufności na potrzeby wyznaczenia ryzyka niefinansowego w raportowaniu finansowym MSSF 17.

Poziom ufności dla ostatecznie wyznaczonej korekty z tytułu ryzyka niefinansowego wyniósł na 31 grudnia 2024 roku 79,4% (na 31 grudnia 2023 roku: 79,6%).

Jednostki świadczonych usług

Kwotę marży kontraktowej, ujmowanej w wyniku finansowym w okresie, Grupa PZU wyznacza zgodnie z wymaganiami MSSF 17 w oparciu o jednostki świadczonych usług (*coverage units*). Dla każdej grupy umów ubezpieczenia Grupa PZU identyfikuje jednostki świadczonych usług w oparciu o charakterystykę produktu, w sposób uwzględniający w odniesieniu do każdej umowy wielkość świadczonych usług oraz przewidywany okres świadczenia usług. Dla grup umów zawierających umowy zapewniające ochronę ubezpieczeniową oraz świadczących usługę związaną z inwestycjami Grupa PZU nie stosuje względnych wag i sumuje niezważone jednostki świadczonych usług wynikające z obu rodzajów usług.

Dla poszczególnych segmentów produktowych Grupa PZU wyznacza jednostki świadczonych usług zgodnie z poniższą tabelą:

Rodzaj ubezpieczenia	Podstawa do kalkulacji jednostek świadczonych usług
Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane	Łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych
Ubezpieczenia tradycyjne	Poza ubezpieczeniami rentowymi łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych. Roczne świadczenie dla ubezpieczeń rentowych
Ubezpieczenia unit-linked	Łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych (obejmuje również wartość funduszu)
Pozostałe ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych

11.1.6. Prezentacja umów ubezpieczenia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów Grupa PZU prezentuje odrębnie:

- wynik z usług ubezpieczenia, obejmujący:
 - kwotę przychodów z ubezpieczeń – wynagrodzenie, do którego jednostka spodziewa się być uprawniona w zamian za usługi świadczone w danym okresie, na które składają się:
 - oczekiwane odszkodowania i świadczenia oraz oczekiwane koszty;
 - uwolnienie marży kontraktowej w części przypadającej na dany okres;
 - uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego;
 - amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA);
 - koszty usług ubezpieczenia:
 - poniesione odszkodowania (z wyłączeniem komponentów inwestycyjnych) oraz inne poniesione koszty usług ubezpieczeniowych;
 - amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia;

- zmiany związane z przeszłą usługą, tj. zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane ze zobowiązaniem z tytułu zaistniałych szkód odszkodowaniami oraz;
- straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz wszelkie odwrócenie takich strat;
- przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń:
 - wpływ wartości pieniądza w czasie;
 - wpływ ryzyka finansowego.

Zgodnie z MSSF 17 Grupa PZU ma prawo podjąć decyzję o prezentacji całych przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń w rachunku zysków i strat lub decyduje o ich podziale i osobnej prezentacji w rachunku zysków i strat oraz w ramach innych całkowitych dochodów dla każdego portfela MSSF 17. Grupa PZU skorzystała z możliwości podziału dla wszystkich portfeli MSSF 17 innych niż te, z bezpośrednim udziałem w zysku (w przypadku Grupy PZU są to produkty typu *unit-linked*).

11.1.7. Umowy reasekuracji

Umowa reasekuracji jest umową ubezpieczenia zawieraną przez jedną jednostkę (reasekuratora) w celu zrekompensowania innej jednostce (cedentowi) odszkodowań z tytułu jednej lub wielu umów ubezpieczenia zawartych przez tę inną jednostkę (umów bazowych).

Wszystkie umowy reasekuracji zawarte przez Grupę PZU przenoszą znaczące ryzyko ubezpieczeniowe na reasekuratora, dlatego uznano je za posiadane umowy reasekuracji w rozumieniu MSSF 17 i do ich wyceny stosuje się MSSF 17.

Dla umów reasekuracji biernej Grupa PZU stosuje takie same zasady identyfikacji, klasyfikacji, wyceny i prezentacji jak w przypadku umów ubezpieczenia z kluczowymi wyjątkami opisanymi poniżej.

Agregacja umów reasekuracji biernej

Umowy reasekuracji biernej dzielą się na dwie grupy rentowności:

- umowy, w przypadku których występuje zysk netto na moment początkowego ujęcia;
- pozostałe umowy, dla których występuje koszt netto ze znaczącą możliwością powstania zysku netto po momencie początkowego ujęcia.

Granica umowy

Początkowe ujęcie umów reasekuracji biernej definiuje się w następujący sposób:

- jeżeli umowa reasekuracji biernej zapewnia proporcjonalną ochronę – na początku okresu świadczenia usług w ramach grupy umów reasekuracji biernej lub w dniu początkowego ujęcia jakiegokolwiek z bazowych umów ubezpieczenia, w zależności od tego, która z tych dat jest późniejsza; oraz
- we wszystkich pozostałych przypadkach – od początku okresu świadczenia usług w ramach grupy umów reasekuracji biernej.

Przepływy pieniężne mieszczą się w granicach umowy, jeżeli wynikają z istotnych praw i obowiązków istniejących w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka:

- jest zobowiązana do zapłaty kwot reasekuratorowi; lub
- ma materialne prawo do korzystania z usług reasekuratora.

Metody wyceny

W Grupie PZU wszystkie umowy reasekuracji spełniają kryterium kwalifikacji do zastosowania metody opartej na alokacji składki.

Składnik aktywów z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług

Umowy reasekuracji biernej są wyceniane oddzielnie od bazowych umów ubezpieczenia, których dotyczą. Jednostka stosuje spójne założenia w celu określenia wielkości szacunków wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu grupy umów reasekuracji biernej oraz szacunków wartości bieżącej bazowych umów ubezpieczenia. Oprócz stosowania spójnych założeń Grupa PZU dokonuje następujących modyfikacji w celu określenia wielkości szacunków wartości bieżącej przepływów pieniężnych z tytułu reasekuracji biernej w porównaniu z bazowymi umowami ubezpieczenia:

- szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu grupy umów reasekuracji biernej uwzględniają wpływ ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora z uwzględnieniem wpływu zabezpieczenia i kosztów związanych z uregulowaniem sporów;
- oszacowanie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego ustala się w taki sposób, aby stanowiło ono kwotę ryzyka przenoszonego przez cedenta na reasekuratora.

Dla podejścia opartego na alokacji składki, aktywo z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług w dniu początkowego ujęcia jest równe kwocie zapłaconych składek pomniejszonej o kwotę otrzymanych prowizji.

Jeżeli w dniu początkowego ujęcia dla umów reasekuracji biernej wycenianych z wykorzystaniem podejścia opartego na alokacji składki zawiązuje się komponent odzyskania strat, odpowiednia kwota koryguje aktywo z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług.

Wycena aktywa z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług na kolejne daty raportowe dla podejścia opartego na alokacji składki dla umów reasekuracji biernej jest zgodna z zasadami dotyczącymi zawartych umów ubezpieczenia i stanowi sumę następujących elementów:

- aktywa z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług na początku okresu;
- powiększonego o zapłacone składki;
- pomniejszonego o otrzymane prowizje;
- pomniejszonego o zmiany komponentu finansowania;
- pomniejszonego o amortyzację aktywa z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług;
- komponentu inwestycyjnego.

Komponent odzyskania strat

W przypadku zastosowania podejścia opartego na alokacji składki do grupy umów reasekuracji biernej, jeśli Grupa PZU ujmuje stratę na moment początkowego ujęcia rodzącej obciążenia grupy bazowych umów ubezpieczenia, koryguje się wartość bilansową składnika aktywów z tytułu pozostałej ochrony.

Powyższa korekta ma zastosowanie wtedy i tylko wtedy, gdy umowa reasekuracji została zawarta przed ujęciem bazowych umów ubezpieczenia rodzących obciążenia lub w tym samym czasie co ich ujęcie.

Korektę aktywa z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług i powstały przychód, o których mowa wyżej ustala się mnożąc ujętą stratę z tytułu bazowych umów ubezpieczenia przez spodziewany odsetek odszkodowań związanych z bazowymi umowami ubezpieczenia odzyskanych z tytułu umów reasekuracji biernej w grupie (wskaźnik odzysku).

Grupa PZU tworzy komponent odzyskania strat dla grupy umów reasekuracji biernej w kwocie równej powyższej korekcie.

Wycena na kolejne daty raportowe komponentu odzyskania straty obejmuje trzy etapy:

- dodanie rodzących obciążenia bazowych umów ubezpieczenia do grupy;
- zmiana założeń (*unlocking*) dla komponentu odzyskania straty odpowiadająca zmianie założeń (*unlocking*) dla komponentu straty dla bazowych grup umów ubezpieczenia;
- uwolnienie komponentu odzyskania straty odpowiadające uwolnieniu komponentu straty dla bazowych grup umów ubezpieczenia.

W żadnym przypadku wartość bilansowa komponentu odzyskania strat nie może przekraczać części wartości bilansowej komponentu straty w odniesieniu do rodzącej obciążenia grupy bazowych umów ubezpieczenia, którą Grupa PZU spodziewa się odzyskać z grupy umów reasekuracji biernej.

Grupa PZU oblicza zmiany założeń (*unlocking*) dla komponentu odzyskania strat poprzez pomnożenie zmiany założeń (*unlocking*) dla komponentu straty dla bazowych umów ubezpieczenia przez odpowiedni wskaźnik odzysku.

Grupa PZU uwzględnia następujące ograniczenia przy obliczaniu uwolnienia komponentu odzyskania straty:

- komponent odzyskania straty nie może być ujemny;
- komponent odzyskania straty nie może przekroczyć części wartości bilansowej komponentu straty rodzącej obciążenia grupy bazowych umów ubezpieczenia, który Grupa PZU zakłada odzyskać z grupy umów reasekuracji biernej.

Jeżeli grupy bazowe umów ubezpieczenia są wyceniane z wykorzystaniem podejścia opartego na alokacji składki, wyliczenie uwolnienia komponentu odzyskania straty jest podobne jak w przypadku komponentu straty.

Prezentacja

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, dla umów reasekuracji biernej Grupa PZU prezentuje odrębnie:

- przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji biernej:
 - alokację składek reasekuracyjnych – wynagrodzenie, do którego reasekurator spodziewa się być uprawniony w zamian za usługi świadczone w danym okresie;
 - kwoty należne od reasekuratorów: zwrot odszkodowań poniesionych w bieżącym okresie, z wyłączeniem wszelkich komponentów inwestycyjnych; zwrot kosztów poniesionych w bieżącym okresie; zmiany związane z przeszłą usługą; komponent odzyskania straty i zmiany założeń (tzw. *unlocking*) komponentu odzyskania straty;
- przychody lub koszty finansowe z tytułu reasekuracji:
 - wpływ wartości pieniądza w czasie;
 - wpływ ryzyka finansowego.

11.2 Przychody z ubezpieczeń

1 stycznia – 31 grudnia 2024	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Ubezpieczenia indywidualne	Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Razem
Przychody z ubezpieczeń niewycenianych metodą PAA	-	-	7 840	744	104	46	27	8 761
Zmiany zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług	-	-	7 369	575	73	36	16	8 069
Oczekiwane odszkodowania, świadczenia i koszty	-	-	6 086	254	14	19	5	6 378
Uwolnienie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w części dotyczącej bieżącego okresu świadczenia usług	-	-	131	21	18	2	6	178
Marża kontraktowa ujęta w wyniku finansowym z tytułu świadczonych usług	-	-	1 267	295	45	14	9	1 630
Inne (m.in. korekta z tytułu doświadczenia dotycząca wpływów składek)	-	-	(115)	5	(4)	1	(4)	(117)
Odzyskane przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	-	-	471	169	31	10	11	692
Przychody z ubezpieczeń wycenianych metodą PAA	4 704	13 106	-	-	-	2 637	215	20 662
Przychody z ubezpieczeń razem	4 704	13 106	7 840	744	104	2 683	242	29 423

1 stycznia – 31 grudnia 2023	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Ubezpieczenia indywidualne	Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Razem
Przychody z ubezpieczeń niewycenianych metodą PAA	-	-	7 362	637	93	43	36	8 171
Zmiany zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług	-	-	6 928	483	54	33	24	7 522
Oczekiwane odszkodowania, świadczenia i koszty	-	-	5 680	220	(24)	17	17	5 910
Uwolnienie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w części dotyczącej bieżącego okresu świadczenia usług	-	-	126	18	36	2	1	183
Marża kontraktowa ujęta w wyniku finansowym z tytułu świadczonych usług	-	-	1 223	244	45	13	5	1 530
Inne (m.in. korekta z tytułu doświadczenia dotycząca wpływów składek)	-	-	(101)	1	(3)	1	1	(101)
Odzyskane przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	-	-	434	154	39	10	12	649
Przychody z ubezpieczeń wycenianych metodą PAA	4 101	11 966	-	-	-	2 446	184	18 697
Przychody z ubezpieczeń razem	4 101	11 966	7 362	637	93	2 489	220	26 868

11.3 Alokacja składek reasekuracyjnych

Alokacja składek reasekuracyjnych	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Umowy niewyceniane metodą PAA	-	-
Umowy wyceniane metodą PAA	(1 882)	(1 514)
Alokacja składek reasekuracyjnych, razem	(1 882)	(1 514)

11.4 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Krótkoterminowe	16 066	15 266
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	(60)	(51)
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	16 126	15 317
Długoterminowe	27 468	26 951
Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia	(48)	(60)
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	27 516	27 011
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia, razem	43 534	42 217

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia 31 grudnia 2024	Aktywa	w tym przedpłaty	Zobowiązania	w tym przedpłaty
Ubezpieczenia majątkowe – podejście oparte na alokacji składki	(11)	-	24 122	(2)
Ubezpieczenia korporacyjne	(10)	-	7 454	(2)
Ubezpieczenia masowe	-	-	14 878	-
Kraje bałtyckie	(1)	-	1 653	-
Ukraina	-	-	137	-
Ubezpieczenia na życie	(97)	-	19 520	-
Model ogólny	(97)	-	14 480	-
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	-	-	10 580	-
Ubezpieczenia indywidualne	(94)	-	2 518	-
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	-	-	1 054	-
Kraje bałtyckie	(3)	-	163	-
Ukraina	-	-	165	-
Metoda zmiennej opłaty	-	-	5 040	-
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	-	-	4 862	-
Kraje bałtyckie	-	-	178	-
Razem	(108)	-	43 642	(2)

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia 31 grudnia 2023	Aktywa	w tym przedpłaty	Zobowiązania	w tym przedpłaty
Ubezpieczenia majątkowe – podejście oparte na alokacji składki	(11)	-	22 744	(1)
Ubezpieczenia korporacyjne	(10)	-	6 951	(1)
Ubezpieczenia masowe	-	-	14 041	-
Kraje bałtyckie	(1)	-	1 613	-
Ukraina	-	-	139	-
Ubezpieczenia na życie	(100)	-	19 584	-
Model ogólny	(100)	-	14 672	-
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	-	-	10 771	-
Ubezpieczenia indywidualne	(99)	-	2 506	-
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	-	-	1 078	-
Kraje bałtyckie	(1)	-	160	-
Ukraina	-	-	157	-
Metoda zmiennej opłaty	-	-	4 912	-
Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	-	-	4 772	-
Kraje bałtyckie	-	-	140	-
Razem	(111)	-	42 328	(1)

11.4.1. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia

11.4.1.1. Analiza według pozostałego okresu świadczenia usług oraz zaistniałych szkód

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 31 grudnia 2024	Aktywa dot. przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	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	-	(25 661)	99	7 696	14 516	113	(3 237)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	-	(26 314)	74	7 687	14 163	83	(4 307)
Przychody z ubezpieczeń	-	(29 423)	-	-	-	-	(29 423)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	-	(2 200)	-	-	-	-	(2 200)
Wycenione według wartości godziwej	-	(38)	-	-	-	-	(38)
Pozostałe umowy	-	(27 185)	-	-	-	-	(27 185)
Koszty usług ubezpieczenia	-	4 782	74	6 058	14 119	83	25 116
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	-	(1 132)	6 058	14 119	83	19 128
Poniesione w okresie	-	-	(1 132)	6 121	13 962	372	19 323
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	(63)	157	(289)	(195)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-	4 782	-	-	-	-	4 782
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	-	1 206	-	-	-	1 206
Komponent inwestycyjny	-	(1 673)	-	1 629	44	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	-	653	25	8	321	30	1 037
Różnice kursowe	-	-	-	1	32	-	33
Przepływy pieniężne	(5)	26 101	-	(7 654)	(13 940)	-	4 502
Składki otrzymane	-	31 018	-	-	-	-	31 018
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	-	(7 654)	(13 940)	-	(21 594)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(5)	(4 917)	-	-	-	-	(4 922)
Pozostałe zmiany	3	71 ¹⁾	(2)	-	(19)	(1)	52
Stan na koniec okresu	(2)	25 401	635	837	15 398	1 265	43 534
Aktywa	-	(124)	1	8	7	-	(108)
Zobowiązania	(2)	25 525	634	829	15 391	1 265	43 642

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

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 31 grudnia 2023	LRC		umowy niewycenia- ne PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłącze- niem komponen- tu straty	komponent straty		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	(21 726)	(21)	7 178	13 889	22	(658)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(23 760)	(44)	7 163	12 605	(86)	(4 122)
Przychody z ubezpieczeń	(26 868)	-	-	-	-	(26 868)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(2 243)	-	-	-	-	(2 243)
Wycenione według wartości godziwej	(43)	-	-	-	-	(43)
Pozostałe umowy	(24 582)	-	-	-	-	(24 582)
Koszty usług ubezpieczenia	4 416	(44)	5 915	12 545	(86)	22 746
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(1 007)	5 915	12 545	(86)	17 367
Poniesione w okresie	-	(1 007)	5 960	11 727	340	17 020
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(45)	818	(426)	347
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	4 416	-	-	-	-	4 416
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	963	-	-	-	963
Komponent inwestycyjny	(1 308)	-	1 248	60	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	2 037	23	15	1 341	113	3 529
Różnice kursowe	(3)	-	-	(57)	(5)	(65)
Przepływy pieniężne	24 057	-	(7 112)	(11 333)	-	5 612
Składki otrzymane	28 617	-	-	-	-	28 617
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(7 112)	(11 333)	-	(18 445)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(4 560)	-	-	-	-	(4 560)
Pozostałe zmiany	(99)	(6)	(1)	(76)	(5)	(187)
Stan na koniec 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

Ubezpieczenia korporacyjne

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia korporacyjne 1 stycznia – 31 grudnia 2024	Aktywa dot. przepły- wów pienięż- nych z tytułu akwizycji	LRC		umowy niewyce- niane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
		z wyłącze- niem komponen- tu straty	komponent straty		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinan- sowego	
Stan na początek okresu	-	1 292	60	-	5 146	443	6 941
Aktywa	-	(14)	-	-	4	-	(10)
Zobowiązania	-	1 306	60	-	5 142	443	6 951
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	-	(4 077)	(8)	-	2 789	104	(1 192)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	-	(4 077)	(8)	-	2 633	91	(1 361)
Przychody z ubezpieczeń	-	(4 704)	-	-	-	-	(4 704)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	-	-	-	-	-	-	-
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	-	(4 704)	-	-	-	-	(4 704)
Koszty usług ubezpieczenia	-	634	(8)	-	2 626	91	3 343
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	-	(98)	-	2 626	91	2 619
Poniesione w okresie	-	-	(98)	-	2 474	164	2 540
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	-	152	(73)	79
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-	634	-	-	-	-	634
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	-	90	-	-	-	90
Komponent inwestycyjny	-	(7)	-	-	7	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	-	-	-	-	116	12	128
Różnice kursowe	-	-	-	-	40	1	41
Przepływy pieniężne	(5)	4 197	-	-	(2 600)	-	1 592
Składki otrzymane	-	4 877	-	-	-	-	4 877
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	-	-	(2 600)	-	(2 600)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(5)	(680)	-	-	-	-	(685)
Pozostałe zmiany	3	100 ¹⁾	-	-	-	-	103
Stan na koniec okresu	(2)	1 512	52	-	5 335	547	7 444
Aktywa	-	(17)	-	-	7	-	(10)
Zobowiązania	(2)	1 529	52	-	5 328	547	7 454

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

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia korporacyjne 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	1 124	63	-	3 755	501	5 443
Aktywa	(14)	-	-	3	-	(11)
Zobowiązania	1 138	63	-	3 752	501	5 454
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(3 519)	(3)	-	3 291	(58)	(289)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(3 518)	(3)	-	3 046	(85)	(560)
Przychody z ubezpieczeń	(4 101)	-	-	-	-	(4 101)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	-	-	-	-	-	-
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(4 101)	-	-	-	-	(4 101)
Koszty usług ubezpieczenia	588	(3)	-	3 041	(85)	3 541
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(113)	-	3 041	(85)	2 843
Poniesione w okresie	-	(113)	-	2 070	153	2 110
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	971	(238)	733
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	588	-	-	-	-	588
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	110	-	-	-	110
Komponent inwestycyjny	(5)	-	-	5	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	1	-	-	265	29	295
Różnice kursowe	(2)	-	-	(20)	(2)	(24)
Przepływy pieniężne	3 687	-	-	(1 900)	-	1 787
Składki otrzymane	4 297	-	-	-	-	4 297
Wyplacone odszkodowania i zaplacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	-	(1 900)	-	(1 900)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(610)	-	-	-	-	(610)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 292	60	-	5 146	443	6 941
Aktywa	(14)	-	-	4	-	(10)
Zobowiązania	1 306	60	-	5 142	443	6 951

Ubezpieczenia masowe

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia masowe 1 stycznia – 31 grudnia 2024	LRC		umowy niewycenia- ne PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłącze- niem komponen- tu straty	komponent straty		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinanso- wego	
Stan na początek okresu	4 447	191	-	8 756	647	14 041
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	4 447	191	-	8 756	647	14 041
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(10 176)	56	-	9 723	6	(391)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(10 176)	56	-	9 551	(10)	(579)
Przychody z ubezpieczeń	(13 106)	-	-	-	-	(13 106)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	-	-	-	-	-	-
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(13 106)	-	-	-	-	(13 106)
Koszty usług ubezpieczenia	2 930	56	-	9 551	(10)	12 527
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(523)	-	9 551	(10)	9 018
Poniesione w okresie	-	(523)	-	9 441	175	9 093
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	110	(185)	(75)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	2 930	-	-	-	-	2 930
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	579	-	-	-	579
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	-	-	-	181	17	198
Różnice kursowe	-	-	-	(9)	(1)	(10)
Przepływy pieniężne	10 621	-	-	(9 393)	-	1 228
Składki otrzymane	13 573	-	-	-	-	13 573
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	-	(9 393)	-	(9 393)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(2 952)	-	-	-	-	(2 952)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 892	247	-	9 086	653	14 878
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	4 892	247	-	9 086	653	14 878

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia masowe 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	4 151	233	-	7 717	576	12 677
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	4 151	233	-	7 717	576	12 677
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(9 278)	(42)	-	8 668	71	(581)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(9 278)	(42)	-	7 668	(7)	(1 659)
Przychody z ubezpieczeń	(11 966)	-	-	-	-	(11 966)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	-	-	-	-	-	-
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(11 966)	-	-	-	-	(11 966)
Koszty usług ubezpieczenia	2 688	(42)	-	7 668	(7)	10 307
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(442)	-	7 668	(7)	7 219
Poniesione w okresie	-	(442)	-	7 694	153	7 405
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	(26)	(160)	(186)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	2 688	-	-	-	-	2 688
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	400	-	-	-	400
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	-	-	-	1 040	81	1 121
Różnice kursowe	-	-	-	(40)	(3)	(43)
Przepływy pieniężne	9 574	-	-	(7 629)	-	1 945
Składki otrzymane	12 324	-	-	-	-	12 324
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	-	(7 629)	-	(7 629)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(2 750)	-	-	-	-	(2 750)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 447	191	-	8 756	647	14 041
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	4 447	191	-	8 756	647	14 041

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane 1 stycznia – 31 grudnia 2024	LRC		LIC	LIC		Razem
	z wyłącze- niem komponen- tu straty	komponent straty		umowy niewycenia- ne PAA	umowy wyceniane PAA szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	
Stan na początek okresu	9 901	168	702	-	-	10 771
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	9 901	168	702	-	-	10 771
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(7 102)	(12)	5 803	-	-	(1 311)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(7 369)	(34)	5 795	-	-	(1 608)
Przychody z ubezpieczeń	(7 840)	-	-	-	-	(7 840)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(1 961)	-	-	-	-	(1 961)
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(5 879)	-	-	-	-	(5 879)
Koszty usług ubezpieczenia	471	(34)	5 795	-	-	6 232
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(326)	5 795	-	-	5 469
Poniesione w okresie	-	(326)	5 851	-	-	5 525
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(56)	-	-	(56)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	471	-	-	-	-	471
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	292	-	-	-	292
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	267	22	8	-	-	297
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	6 906	-	(5 786)	-	-	1 120
Składki otrzymane	7 411	-	-	-	-	7 411
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(5 786)	-	-	(5 786)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(505)	-	-	-	-	(505)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	9 705	156	719	-	-	10 580
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	9 705	156	719	-	-	10 580

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	9 022	159	647	-	-	9 828
Aktywa	(5)	4	1	-	-	-
Zobowiązania	9 027	155	646	-	-	9 828
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(5 855)	9	5 684	-	-	(162)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(6 928)	(13)	5 672	-	-	(1 269)
Przychody z ubezpieczeń	(7 362)	-	-	-	-	(7 362)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(1 971)	-	-	-	-	(1 971)
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(5 391)	-	-	-	-	(5 391)
Koszty usług ubezpieczenia	434	(13)	5 672	-	-	6 093
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(292)	5 672	-	-	5 380
Poniesione w okresie	-	(292)	5 706	-	-	5 414
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(34)	-	-	(34)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	434	-	-	-	-	434
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	279	-	-	-	279
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	1 073	22	12	-	-	1 107
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	6 734	-	(5 629)	-	-	1 105
Składki otrzymane	7 198	-	-	-	-	7 198
Wyplacone odszkodowania i zaplacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(5 629)	-	-	(5 629)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(464)	-	-	-	-	(464)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	9 901	168	702	-	-	10 771
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	9 901	168	702	-	-	10 771

Ubezpieczenia indywidualne

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia indywidualne 1 stycznia – 31 grudnia 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	2 323	16	68	-	-	2 407
Aktywa	(113)	5	9	-	-	(99)
Zobowiązania	2 436	11	59	-	-	2 506
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(824)	7	488	-	-	(329)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(860)	5	488	-	-	(367)
Przychody z ubezpieczeń	(744)	-	-	-	-	(744)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(126)	-	-	-	-	(126)
Wycenione według wartości godziwej	(32)	-	-	-	-	(32)
Pozostałe umowy	(586)	-	-	-	-	(586)
Koszty usług ubezpieczenia	169	5	203	-	-	377
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(13)	203	-	-	190
Poniesione w okresie	-	(13)	226	-	-	213
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(23)	-	-	(23)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	169	-	-	-	-	169
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	18	-	-	-	18
Komponent inwestycyjny	(285)	-	285	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	36	2	-	-	-	38
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	833	-	(487)	-	-	346
Składki otrzymane	1 042	-	-	-	-	1 042
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(487)	-	-	(487)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(209)	-	-	-	-	(209)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 332	23	69	-	-	2 424
Aktywa	(103)	1	8	-	-	(94)
Zobowiązania	2 435	22	61	-	-	2 518

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia indywidualne 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	2 233	6	62	-	-	2 301
Aktywa	(59)	-	2	-	-	(57)
Zobowiązania	2 292	6	60	-	-	2 358
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(597)	10	478	-	-	(109)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(778)	9	476	-	-	(293)
Przychody z ubezpieczeń	(637)	-	-	-	-	(637)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(138)	-	-	-	-	(138)
Wycenione według wartości godziwej	(36)	-	-	-	-	(36)
Pozostałe umowy	(463)	-	-	-	-	(463)
Koszty usług ubezpieczenia	154	9	181	-	-	344
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(8)	181	-	-	173
Poniesione w okresie	-	(8)	206	-	-	198
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(25)	-	-	(25)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	154	-	-	-	-	154
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	17	-	-	-	17
Komponent inwestycyjny	(295)	-	295	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	181	1	2	-	-	184
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	687	-	(472)	-	-	215
Składki otrzymane	872	-	-	-	-	872
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(472)	-	-	(472)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(185)	-	-	-	-	(185)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 323	16	68	-	-	2 407
Aktywa	(113)	5	9	-	-	(99)
Zobowiązania	2 436	11	59	-	-	2 506

Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym 1 stycznia – 31 grudnia 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	5 807	31	12	-	-	5 850
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 807	31	12	-	-	5 850
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(1 059)	43	1 329	-	-	313
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 376)	43	1 329	-	-	(4)
Przychody z ubezpieczeń	(104)	-	-	-	-	(104)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(67)	-	-	-	-	(67)
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(37)	-	-	-	-	(37)
Koszty usług ubezpieczenia	31	43	26	-	-	100
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(15)	26	-	-	11
Poniesione w okresie	-	(15)	11	-	-	(4)
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	15	-	-	15
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	31	-	-	-	-	31
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	58	-	-	-	58
Komponent inwestycyjny	(1 303)	-	1 303	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	317	-	-	-	-	317
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	1 060	-	(1 307)	-	-	(247)
Składki otrzymane	1 067	-	-	-	-	1 067
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(1 307)	-	-	(1 307)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(7)	-	-	-	-	(7)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 808	74	34	-	-	5 916
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 808	74	34	-	-	5 916

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	5 062	33	8	-	-	5 103
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 062	33	8	-	-	5 103
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(196)	(2)	946	-	-	748
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(974)	(2)	946	-	-	(30)
Przychody z ubezpieczeń	(93)	-	-	-	-	(93)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(67)	-	-	-	-	(67)
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(26)	-	-	-	-	(26)
Koszty usług ubezpieczenia	39	(2)	26	-	-	63
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(9)	26	-	-	17
Poniesione w okresie	-	(9)	11	-	-	2
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	15	-	-	15
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	39	-	-	-	-	39
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	7	-	-	-	7
Komponent inwestycyjny	(920)	-	920	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	778	-	-	-	-	778
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	941	-	(942)	-	-	(1)
Składki otrzymane	947	-	-	-	-	947
Wyplacone odszkodowania i zaplacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(942)	-	-	(942)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(6)	-	-	-	-	(6)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 807	31	12	-	-	5 850
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 807	31	12	-	-	5 850

Kraje bałtyckie

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Kraje bałtyckie 1 stycznia – 31 grudnia 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	913	67	6	870	55	1 911
Aktywa	(2)	-	-	-	-	(2)
Zobowiązania	915	67	6	870	55	1 913
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(2 242)	-	60	1 850	4	(328)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(2 278)	-	60	1 830	3	(385)
Przychody z ubezpieczeń	(2 683)	-	-	-	-	(2 683)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(30)	-	-	-	-	(30)
Wycenione według wartości godziwej	(6)	-	-	-	-	(6)
Pozostałe umowy	(2 647)	-	-	-	-	(2 647)
Koszty usług ubezpieczenia	477	-	25	1 793	3	2 298
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(145)	25	1 793	3	1 676
Poniesione w okresie	-	(145)	25	1 883	30	1 793
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	(90)	(27)	(117)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	477	-	-	-	-	477
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	145	-	-	-	145
Komponent inwestycyjny	(72)	-	35	37	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	36	-	-	20	1	57
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	2 293	-	(60)	(1 793)	-	440
Składki otrzymane	2 788	-	-	-	-	2 788
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(60)	(1 793)	-	(1 853)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(495)	-	-	-	-	(495)
Pozostałe zmiany	(16)	(1)	-	(15)	(1)	(33)
Stan na koniec okresu	948	66	6	912	58	1 990
Aktywa	(4)	-	-	-	-	(4)
Zobowiązania	952	66	6	912	58	1 994

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Kraje bałtyckie 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	829	69	5	816	51	1 770
Aktywa	(1)	-	-	1	-	-
Zobowiązania	830	69	5	815	51	1 770
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(2 089)	3	56	1 802	8	(220)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(2 122)	3	56	1 770	6	(287)
Przychody z ubezpieczeń	(2 489)	-	-	-	-	(2 489)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(31)	-	-	-	-	(31)
Wycenione według wartości godziwej	(7)	-	-	-	-	(7)
Pozostałe umowy	(2 451)	-	-	-	-	(2 451)
Koszty usług ubezpieczenia	455	3	23	1 715	6	2 202
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(142)	23	1 715	6	1 602
Poniesione w okresie	-	(142)	24	1 832	31	1 745
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	(1)	(117)	(25)	(143)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	455	-	-	-	-	455
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	145	-	-	-	145
Komponent inwestycyjny	(88)	-	33	55	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	33	-	-	31	2	66
Różnice kursowe	-	-	-	1	-	1
Przepływy pieniężne	2 239	-	(55)	(1 683)	-	501
Składki otrzymane	2 717	-	-	-	-	2 717
Wyplacone odszkodowania i zaplacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(55)	(1 683)	-	(1 738)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(478)	-	-	-	-	(478)
Pozostałe zmiany	(66)	(5)	-	(65)	(4)	(140)
Stan na koniec okresu	913	67	6	870	55	1 911
Aktywa	(2)	-	-	-	-	(2)
Zobowiązania	915	67	6	870	55	1 913

Ukraina

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ukraina 1 stycznia – 31 grudnia 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	207	5	7	69	8	296
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	207	5	7	69	8	296
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(181)	13	16	154	(1)	1
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(178)	12	15	149	(1)	(3)
Przychody z ubezpieczeń	(242)	-	-	-	-	(242)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(16)	-	-	-	-	(16)
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(226)	-	-	-	-	(226)
Koszty usług ubezpieczenia	70	12	9	149	(1)	239
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(12)	9	149	(1)	145
Poniesione w okresie	-	(12)	8	164	3	163
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	1	(15)	(4)	(18)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	70	-	-	-	-	70
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	24	-	-	-	24
Komponent inwestycyjny	(6)	-	6	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	(3)	1	-	4	-	2
Różnice kursowe	-	-	1	1	-	2
Przepływy pieniężne	191	-	(14)	(154)	-	23
Składki otrzymane	260	-	-	-	-	260
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(14)	(154)	-	(168)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(69)	-	-	-	-	(69)
Pozostałe zmiany	(13)	(1)	-	(4)	-	(18)
Stan na koniec okresu	204	17	9	65	7	302
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	204	17	9	65	7	302

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Ukraina 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	237	2	8	73	8	328
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	237	2	8	73	8	328
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(192)	4	14	128	1	(45)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(162)	4	13	121	-	(24)
Przychody z ubezpieczeń	(220)	-	-	-	-	(220)
Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego	(36)	-	-	-	-	(36)
Wycenione według wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe umowy	(184)	-	-	-	-	(184)
Koszty usług ubezpieczenia	58	4	13	121	-	196
Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia	-	(1)	13	121	-	133
Poniesione w okresie	-	(1)	13	131	3	146
Poniesione w poprzednich okresach	-	-	-	(10)	(3)	(13)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	58	-	-	-	-	58
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia	-	5	-	-	-	5
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	(29)	-	1	5	1	(22)
Różnice kursowe	(1)	-	-	2	-	1
Przepływy pieniężne	195	-	(14)	(121)	-	60
Składki otrzymane	262	-	-	-	-	262
Wyplacone odszkodowania i zaplacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne	-	-	(14)	(121)	-	(135)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(67)	-	-	-	-	(67)
Pozostałe zmiany	(33)	(1)	(1)	(11)	(1)	(47)
Stan na koniec okresu	207	5	7	69	8	296
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	207	5	7	69	8	296

11.4.1.2. Analiza według wycenianego komponentu – umowy niewyceniane PAA

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA 1 stycznia – 31 grudnia 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	(1 664)	38	(246)	-	571	325	(1 301)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 932)	26	(450)	-	368	(82)	(1 988)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(1 375)	205	141	2	1 405	1 548	378
Umowy rozpoznane w okresie	(1 039)	150	-	-	1 291	1 291	402
Zmiany korygujące CSM	(266)	32	136	2	112	250	16
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(70)	23	5	-	2	7	(40)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(518)	(154)	(591)	(2)	(1 037)	(1 630)	(2 302)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(591)	(2)	(1 037)	(1 630)	(1 630)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(154)	-	-	-	-	(154)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(518)	-	-	-	-	-	(518)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(39)	(25)	-	-	-	-	(64)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	267	12	204	-	203	407	686
Różnice kursowe	1	-	-	-	-	-	1
Przepływy pieniężne	1 256	-	-	-	-	-	1 256
Składki otrzymane	9 657	-	-	-	-	-	9 657
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(7 654)	-	-	-	-	-	(7 654)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(747)	-	-	-	-	-	(747)
Pozostałe zmiany	(9)	(3)	(3)	-	(1)	(4)	(16)
Stan na koniec okresu	8 762	1 577	4 314	22	4 748	9 084	19 423
Aktywa	(635)	108	25	-	405	430	(97)
Zobowiązania	9 397	1 469	4 289	22	4 343	8 654	19 520

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	(128)	160	(62)	(6)	500	432	464
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 596)	(70)	(271)	(6)	333	56	(1 610)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(1 376)	98	323	(4)	1 267	1 586	308
Umowy rozpoznane w okresie	(1 058)	134	-	-	1 260	1 260	336
Zmiany korygujące CSM	(266)	(43)	319	(4)	4	319	10
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(52)	7	4	-	3	7	(38)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(200)	(142)	(594)	(2)	(934)	(1 530)	(1 872)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(594)	(2)	(934)	(1 530)	(1 530)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(142)	-	-	-	-	(142)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(200)	-	-	-	-	-	(200)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(20)	(26)	-	-	-	-	(46)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	1 468	230	209	-	167	376	2 074
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	1 371	-	-	-	-	-	1 371
Składki otrzymane	9 164	-	-	-	-	-	9 164
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(7 112)	-	-	-	-	-	(7 112)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(681)	-	-	-	-	-	(681)
Pozostałe zmiany	(25)	(6)	(14)	(1)	(2)	(17)	(48)
Stan na koniec 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

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane 1 stycznia – 31 grudnia 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	2 348	1 123	3 913	-	3 387	7 300	10 771
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	2 348	1 123	3 913	-	3 387	7 300	10 771
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(1 445)	(34)	(161)	-	329	168	(1 311)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 381)	(47)	(348)	-	168	(180)	(1 608)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(888)	94	149	-	938	1 087	293
Umowy rozpoznane w okresie	(556)	88	-	-	852	852	384
Zmiany korygujące CSM	(237)	9	144	-	84	228	-
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(95)	(3)	5	-	2	7	(91)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(459)	(120)	(497)	-	(770)	(1 267)	(1 846)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(497)	-	(770)	(1 267)	(1 267)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(120)	-	-	-	-	(120)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(459)	-	-	-	-	-	(459)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(34)	(21)	-	-	-	-	(55)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	(64)	13	187	-	161	348	297
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	1 120	-	-	-	-	-	1 120
Składki otrzymane	7 411	-	-	-	-	-	7 411
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(5 786)	-	-	-	-	-	(5 786)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(505)	-	-	-	-	-	(505)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 023	1 089	3 752	-	3 716	7 468	10 580
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	2 023	1 089	3 752	-	3 716	7 468	10 580

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	1 760	1 014	3 973	-	3 081	7 054	9 828
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	1 760	1 014	3 973	-	3 081	7 054	9 828
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(517)	109	(60)	-	306	246	(162)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(1 106)	(80)	(250)	-	167	(83)	(1 269)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(911)	50	248	-	892	1 140	279
Umowy rozpoznane w okresie	(698)	82	-	-	940	940	324
Zmiany korygujące CSM	(168)	(32)	248	-	(48)	200	-
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(45)	-	-	-	-	-	(45)
Zmiany dotyczące usług bieżących	(181)	(109)	(498)	-	(725)	(1 223)	(1 513)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(498)	-	(725)	(1 223)	(1 223)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(109)	-	-	-	-	(109)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(181)	-	-	-	-	-	(181)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(14)	(21)	-	-	-	-	(35)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	589	189	190	-	139	329	1 107
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	1 105	-	-	-	-	-	1 105
Składki otrzymane	7 198	-	-	-	-	-	7 198
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(5 629)	-	-	-	-	-	(5 629)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(464)	-	-	-	-	-	(464)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 348	1 123	3 913	-	3 387	7 300	10 771
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	2 348	1 123	3 913	-	3 387	7 300	10 771

Ubezpieczenia indywidualne

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ubezpieczenia indywidualne 1 stycznia – 31 grudnia 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	1 155	220	332	3	697	1 032	2 407
Aktywa	(494)	84	28	-	283	311	(99)
Zobowiązania	1 649	136	304	3	414	721	2 506
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(544)	45	(42)	1	211	170	(329)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(528)	46	(57)	1	171	115	(367)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(460)	67	(7)	1	416	410	17
Umowy rozpoznane w okresie	(418)	43	-	-	387	387	12
Zmiany korygujące CSM	(42)	20	(7)	1	29	23	1
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	-	4	-	-	-	-	4
Zmiany dotyczące usług bieżących	(49)	(17)	(50)	-	(245)	(295)	(361)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(50)	-	(245)	(295)	(295)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(17)	-	-	-	-	(17)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(49)	-	-	-	-	-	(49)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(19)	(4)	-	-	-	-	(23)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	(16)	(1)	15	-	40	55	38
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	346	-	-	-	-	-	346
Składki otrzymane	1 042	-	-	-	-	-	1 042
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(487)	-	-	-	-	-	(487)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(209)	-	-	-	-	-	(209)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	957	265	290	4	908	1 202	2 424
Aktywa	(627)	107	25	-	401	426	(94)
Zobowiązania	1 584	158	265	4	507	776	2 518

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ubezpieczenia indywidualne 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	1 228	181	347	9	536	892	2 301
Aktywa	(301)	47	25	-	172	197	(57)
Zobowiązania	1 529	134	322	9	364	695	2 358
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(288)	39	(15)	(6)	161	140	(109)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(393)	1	(30)	(6)	135	99	(293)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(347)	21	26	(6)	323	343	17
Umowy rozpoznane w okresie	(304)	39	-	-	272	272	7
Zmiany korygujące CSM	(47)	(17)	26	(6)	51	71	7
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	4	(1)	-	-	-	-	3
Zmiany dotyczące usług bieżących	(26)	(15)	(56)	-	(188)	(244)	(285)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(56)	-	(188)	(244)	(244)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(26)	-	-	-	-	-	(26)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(20)	(5)	-	-	-	-	(25)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	105	38	15	-	26	41	184
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	215	-	-	-	-	-	215
Składki otrzymane	872	-	-	-	-	-	872
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(472)	-	-	-	-	-	(472)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(185)	-	-	-	-	-	(185)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 155	220	332	3	697	1 032	2 407
Aktywa	(494)	84	28	-	283	311	(99)
Zobowiązania	1 649	136	304	3	414	721	2 506

Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym 1 stycznia – 31 grudnia 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	5 473	134	185	-	58	243	5 850
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 473	134	185	-	58	243	5 850
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	320	21	(33)	-	5	(28)	313
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	5	21	(33)	-	3	(30)	(4)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	7	36	(6)	-	21	15	58
Umowy rozpoznane w okresie	(32)	12	-	-	23	23	3
Zmiany korygujące CSM	16	3	(6)	-	(2)	(8)	11
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	23	21	-	-	-	-	44
Zmiany dotyczące usług bieżących	(16)	(15)	(27)	-	(18)	(45)	(76)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(27)	-	(18)	(45)	(45)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(16)	-	-	-	-	-	(16)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	14	-	-	-	-	-	14
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	315	-	-	-	2	2	317
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	(247)	-	-	-	-	-	(247)
Składki otrzymane	1 067	-	-	-	-	-	1 067
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(1 307)	-	-	-	-	-	(1 307)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(7)	-	-	-	-	-	(7)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 546	155	152	-	63	215	5 916
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 546	155	152	-	63	215	5 916

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	4 753	131	178	-	41	219	5 103
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	4 753	131	178	-	41	219	5 103
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	721	3	7	-	17	24	748
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(54)	3	6	-	15	21	(30)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(76)	18	33	-	33	66	8
Umowy rozpoznane w okresie	(35)	8	-	-	31	31	4
Zmiany korygujące CSM	(29)	2	29	-	-	29	2
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(12)	8	4	-	2	6	2
Zmiany dotyczące usług bieżących	7	(15)	(27)	-	(18)	(45)	(53)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(27)	-	(18)	(45)	(45)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Korekta wynikająca z doświadczenia	7	-	-	-	-	-	7
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	15	-	-	-	-	-	15
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	775	-	1	-	2	3	778
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Składki otrzymane	947	-	-	-	-	-	947
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(942)	-	-	-	-	-	(942)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(6)	-	-	-	-	-	(6)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 473	134	185	-	58	243	5 850
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 473	134	185	-	58	243	5 850

Kraje bałtyckie

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Kraje bałtyckie 1 stycznia – 31 grudnia 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	97	53	96	19	34	149	299
Aktywa	(3)	-	-	-	2	2	(1)
Zobowiązania	100	53	96	19	32	147	300
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(2)	1	1	(1)	26	26	25
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(37)	-	1	(1)	26	26	(11)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(42)	2	10	1	29	40	-
Umowy rozpoznane w okresie	(35)	7	-	-	28	28	-
Zmiany korygujące CSM	(7)	(5)	10	1	1	12	-
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany dotyczące usług bieżących	5	(2)	(9)	(2)	(3)	(14)	(11)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(9)	(2)	(3)	(14)	(14)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Korekta wynikająca z doświadczenia	5	-	-	-	-	-	5
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	35	1	-	-	-	-	36
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	20	-	-	-	-	-	20
Składki otrzymane	99	-	-	-	-	-	99
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(60)	-	-	-	-	-	(60)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(19)	-	-	-	-	-	(19)
Pozostałe zmiany	(2)	(2)	(1)	-	(1)	(2)	(6)
Stan na koniec okresu	113	52	96	18	59	173	338
Aktywa	(8)	1	-	-	4	4	(3)
Zobowiązania	121	51	96	18	55	169	341

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Kraje bałtyckie 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	80	46	100	20	20	140	266
Aktywa	(1)	-	1	-	-	1	-
Zobowiązania	81	46	99	20	20	139	266
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(7)	10	4	-	16	20	23
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(39)	9	4	-	16	20	(10)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	(43)	11	13	2	18	33	1
Umowy rozpoznane w okresie	(21)	5	-	-	16	16	-
Zmiany korygujące CSM	(21)	6	13	2	1	16	1
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	(1)	-	-	-	1	1	-
Zmiany dotyczące usług bieżących	5	(2)	(9)	(2)	(2)	(13)	(10)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(9)	(2)	(2)	(13)	(13)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Korekta wynikająca z doświadczenia	5	-	-	-	-	-	5
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	32	1	-	-	-	-	33
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	31	-	-	-	-	-	31
Składki otrzymane	100	-	-	-	-	-	100
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(55)	-	-	-	-	-	(55)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Pozostałe zmiany	(7)	(3)	(8)	(1)	(2)	(11)	(21)
Stan na koniec okresu	97	53	96	19	34	149	299
Aktywa	(3)	-	-	-	2	2	(1)
Zobowiązania	100	53	96	19	32	147	300

Ukraina

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ukraina 1 stycznia – 31 grudnia 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	106	12	37	-	2	39	157
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	106	12	37	-	2	39	157
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	7	5	(11)	-	-	(11)	1
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	9	6	(13)	-	-	(13)	2
Zmiany dotyczące przyszłych usług	8	6	(5)	-	1	(4)	10
Umowy rozpoznane w okresie	2	-	-	-	1	1	3
Zmiany korygujące CSM	4	5	(5)	-	-	(5)	4
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	2	1	-	-	-	-	3
Zmiany dotyczące usług bieżących	1	-	(8)	-	(1)	(9)	(8)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(8)	-	(1)	(9)	(9)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wynikająca z doświadczenia	1	-	-	-	-	-	1
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	(3)	(1)	2	-	-	2	(2)
Różnice kursowe	1	-	-	-	-	-	1
Przepływy pieniężne	17	-	-	-	-	-	17
Składki otrzymane	38	-	-	-	-	-	38
Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(7)	-	-	-	-	-	(7)
Pozostałe zmiany	(7)	(1)	(2)	-	-	(2)	(10)
Stan na koniec okresu	123	16	24	-	2	26	165
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	123	16	24	-	2	26	165

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA Ukraina 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	140	16	41	-	2	43	199
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	140	16	41	-	2	43	199
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	(37)	(1)	2	-	-	2	(36)
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	(4)	(3)	(1)	-	-	(1)	(8)
Zmiany dotyczące przyszłych usług	1	(2)	3	-	1	4	3
Umowy rozpoznane w okresie	-	-	-	-	1	1	1
Zmiany korygujące CSM	(1)	(2)	3	-	-	3	-
Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia	2	-	-	-	-	-	2
Zmiany dotyczące usług bieżących	(5)	(1)	(4)	-	(1)	(5)	(11)
CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług	-	-	(4)	-	(1)	(5)	(5)
Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Korekta wynikająca z doświadczenia	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe netto z ubezpieczeń	(33)	2	3	-	-	3	(28)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	21	-	-	-	-	-	21
Składki otrzymane	47	-	-	-	-	-	47
Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	(12)	-	-	-	-	-	(12)
Pozostałe zmiany	(18)	(3)	(6)	-	-	(6)	(27)
Stan na koniec okresu	106	12	37	-	2	39	157
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	106	12	37	-	2	39	157

11.5 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Krótkoterminowe	(2 040)	(1 822)
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	(1 970)	(1 757)
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	(70)	(65)
Długoterminowe	(1 967)	(1 612)
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	(2 072)	(1 712)
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	105	100
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji, razem	(4 007)	(3 434)

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji 31 grudnia 2024	Aktywa	w tym przedpłaty	Zobowiązania	w tym przedpłaty
Ubezpieczenia majątkowe – podejście oparte na alokacji składki	(4 042)	-	35	-
Ubezpieczenia korporacyjne	(3 405)	-	20	-
Ubezpieczenia masowe	(517)	-	10	-
Kraje bałtyckie	(103)	-	5	-
Ukraina	(17)	-	-	-
Razem	(4 042)	-	35	-

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji 31 grudnia 2023	Aktywa	w tym przedpłaty	Zobowiązania	w tym przedpłaty
Ubezpieczenia majątkowe – podejście oparte na alokacji składki	(3 469)	-	35	-
Ubezpieczenia korporacyjne	(2 924)	-	13	-
Ubezpieczenia masowe	(398)	-	12	-
Kraje bałtyckie	(121)	-	7	-
Ukraina	(26)	-	3	-
Razem	(3 469)	-	35	-

11.5.1. Analiza według pozostałego okresu świadczenia usług oraz zaistniałych szkód

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 31 grudnia 2024	LRC		umowy niewycenia- ne PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłącze- niem komponen- tu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinanso- wego	
Stan na początek okresu	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	1 888	-	-	(1 178)	(42)	668
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	1 888	-	-	(1 058)	(38)	792
Alokacja składek reasekuracyjnych	1 882	-	-	-	-	1 882
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(1 052)	(38)	(1 090)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(939)	(62)	(1 001)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(113)	24	(89)
Komponent inwestycyjny	6	-	-	(6)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(71)	(3)	(74)
Różnice kursowe	-	-	-	(49)	(1)	(50)
Przepływy pieniężne	(2 068)	-	-	888	-	(1 180)
Składki zapłacone	(2 068)	-	-	-	-	(2 068)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	888	-	888
Pozostałe zmiany	(61)	-	-	-	-	(61)
Stan na koniec okresu	(199)	-	-	(3 578)	(230)	(4 007)
Aktywa	(254)	-	-	(3 559)	(229)	(4 042)
Zobowiązania	55	-	-	(19)	(1)	35

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 31 grudnia 2023	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	(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	1 524	-	-	(1 513)	16	27
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	1 519	-	-	(1 439)	23	103
Alokacja składek reasekuracyjnych	1 514	-	-	-	-	1 514
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(1 434)	23	(1 411)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(454)	(49)	(503)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(980)	72	(908)
Komponent inwestycyjny	5	-	-	(5)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	1	-	1
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(98)	(9)	(107)
Różnice kursowe	5	-	-	23	2	30
Przepływy pieniężne	(1 416)	-	-	259	-	(1 157)
Składki zapłacone	(1 416)	-	-	-	-	(1 416)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	259	-	259
Pozostałe zmiany	(2)	-	-	4	(1)	1
Stan na koniec okresu	42	-	-	(3 288)	(188)	(3 434)
Aktywa	(9)	-	-	(3 272)	(188)	(3 469)
Zobowiązania	51	-	-	(16)	-	35

Ubezpieczenia korporacyjne

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Ubezpieczenia korporacyjne 1 stycznia – 31 grudnia 2024	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	72	-	-	(2 834)	(149)	(2 911)
Aktywa	51	-	-	(2 826)	(149)	(2 924)
Zobowiązania	21	-	-	(8)	-	13
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	1 632	-	-	(813)	(43)	776
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	1 632	-	-	(691)	(39)	902
Alokacja składek reasekuracyjnych	1 629	-	-	-	-	1 629
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(688)	(39)	(727)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(613)	(49)	(662)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(75)	10	(65)
Komponent inwestycyjny	3	-	-	(3)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(71)	(3)	(74)
Różnice kursowe	-	-	-	(51)	(1)	(52)
Przepływy pieniężne	(1 824)	-	-	634	-	(1 190)
Składki zapłacone	(1 824)	-	-	-	-	(1 824)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	634	-	634
Pozostałe zmiany	(60)	-	-	-	-	(60)
Stan na koniec okresu	(180)	-	-	(3 013)	(192)	(3 385)
Aktywa	(216)	-	-	(2 998)	(191)	(3 405)
Zobowiązania	36	-	-	(15)	(1)	20

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Ubezpieczenia korporacyjne 1 stycznia – 31 grudnia 2023	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	(60)	-	-	(1 637)	(156)	(1 853)
Aktywa	(71)	-	-	(1 635)	(155)	(1 861)
Zobowiązania	11	-	-	(2)	(1)	8
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	1 310	-	-	(1 400)	7	(83)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	1 305	-	-	(1 361)	11	(45)
Alokacja składek reasekuracyjnych	1 301	-	-	-	-	1 301
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(1 357)	11	(1 346)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(394)	(39)	(433)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(963)	50	(913)
Komponent inwestycyjny	4	-	-	(4)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	1	-	1
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(55)	(5)	(60)
Różnice kursowe	5	-	-	15	1	21
Przepływy pieniężne	(1 178)	-	-	203	-	(975)
Składki zapłacone	(1 178)	-	-	-	-	(1 178)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	203	-	203
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	72	-	-	(2 834)	(149)	(2 911)
Aktywa	51	-	-	(2 826)	(149)	(2 924)
Zobowiązania	21	-	-	(8)	-	13

Ubezpieczenia masowe

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Ubezpieczenia masowe 1 stycznia – 31 grudnia 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	(39)	-	-	(325)	(22)	(386)
Aktywa	(59)	-	-	(317)	(22)	(398)
Zobowiązania	20	-	-	(8)	-	12
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	176	-	-	(334)	(6)	(164)
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	176	-	-	(338)	(6)	(168)
Alokacja składek reasekuracyjnych	176	-	-	-	-	176
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(338)	(6)	(344)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(286)	(9)	(295)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(52)	3	(49)
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	2	-	2
Różnice kursowe	-	-	-	2	-	2
Przepływy pieniężne	(168)	-	-	211	-	43
Składki zapłacone	(168)	-	-	-	-	(168)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	211	-	211
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	(31)	-	-	(448)	(28)	(507)
Aktywa	(42)	-	-	(447)	(28)	(517)
Zobowiązania	11	-	-	(1)	-	10

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Ubezpieczenia masowe 1 stycznia – 31 grudnia 2023	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	(29)	-	-	(272)	(19)	(320)
Aktywa	(50)	-	-	(264)	(18)	(332)
Zobowiązania	21	-	-	(8)	(1)	12
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	146	-	-	(71)	(3)	72
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	146	-	-	(38)	-	108
Alokacja składek reasekuracyjnych	146	-	-	-	-	146
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(38)	-	(38)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(13)	(1)	(14)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	(25)	1	(24)
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(39)	(3)	(42)
Różnice kursowe	-	-	-	6	-	6
Przepływy pieniężne	(156)	-	-	18	-	(138)
Składki zapłacone	(156)	-	-	-	-	(156)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	18	-	18
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	(39)	-	-	(325)	(22)	(386)
Aktywa	(59)	-	-	(317)	(22)	(398)
Zobowiązania	20	-	-	(8)	-	12

Kraje bałtyckie

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Kraje bałtyckie 1 stycznia – 31 grudnia 2024	LRC		umowy niewycenia- ne PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłącze- niem komponen- tu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinanso- wego	
Stan na początek okresu	9	-	-	(108)	(15)	(114)
Aktywa	(1)	-	-	(105)	(15)	(121)
Zobowiązania	10	-	-	(3)	-	7
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	77	-	-	(35)	6	48
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	77	-	-	(34)	6	49
Alokacja składek reasekuracyjnych	74	-	-	-	-	74
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(31)	6	(25)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(40)	(4)	(44)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	9	10	19
Komponent inwestycyjny	3	-	-	(3)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(1)	-	(1)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	(73)	-	-	42	-	(31)
Składki zapłacone	(73)	-	-	-	-	(73)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	42	-	42
Pozostałe zmiany	(1)	-	-	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	12	-	-	(101)	(9)	(98)
Aktywa	4	-	-	(98)	(9)	(103)
Zobowiązania	8	-	-	(3)	-	5

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Kraje bałtyckie 1 stycznia – 31 grudnia 2023	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	16	-	-	(93)	(25)	(102)
Aktywa	(2)	-	-	(79)	(25)	(106)
Zobowiązania	18	-	-	(14)	-	4
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	66	-	-	(43)	10	33
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	66	-	-	(43)	10	33
Alokacja składek reasekuracyjnych	65	-	-	-	-	65
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	(42)	10	(32)
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(46)	(9)	(55)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	4	19	23
Komponent inwestycyjny	1	-	-	(1)	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(2)	(1)	(3)
Różnice kursowe	-	-	-	2	1	3
Przepływy pieniężne	(72)	-	-	26	-	(46)
Składki zapłacone	(72)	-	-	-	-	(72)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	26	-	26
Pozostałe zmiany	(1)	-	-	2	-	1
Stan na koniec okresu	9	-	-	(108)	(15)	(114)
Aktywa	(1)	-	-	(105)	(15)	(121)
Zobowiązania	10	-	-	(3)	-	7

Ukraina

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Ukraina 1 stycznia – 31 grudnia 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	-	-	-	(21)	(2)	(23)
Aktywa	-	-	-	(24)	(2)	(26)
Zobowiązania	-	-	-	3	-	3
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	3	-	-	4	1	8
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	3	-	-	5	1	9
Alokacja składek reasekuracyjnych	3	-	-	-	-	3
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	5	1	6
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	-	-	-
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	5	1	6
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(1)	-	(1)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	(3)	-	-	1	-	(2)
Składki zapłacone	(3)	-	-	-	-	(3)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	1	-	1
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	(16)	(1)	(17)
Aktywa	-	-	-	(16)	(1)	(17)
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji Ukraina 1 stycznia – 31 grudnia 2023	LRC		umowy niewyceniane PAA	LIC umowy wyceniane PAA		Razem
	z wyłączeniem komponentu odzyskania strat	komponent odzyskania strat		szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
Stan na początek okresu	9	-	-	(36)	(3)	(30)
Aktywa	1	-	-	(35)	(3)	(37)
Zobowiązania	8	-	-	(1)	-	7
Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach	2	-	-	1	2	5
Przychody lub koszty z tytułu umów reasekuracji	2	-	-	3	2	7
Alokacja składek reasekuracyjnych	2	-	-	-	-	2
Kwoty należne od reasekuratorów	-	-	-	3	2	5
Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie	-	-	-	(1)	-	(1)
Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich	-	-	-	4	2	6
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe netto z umów reasekuracji	-	-	-	(2)	-	(2)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne	(10)	-	-	12	-	2
Składki zapłacone	(10)	-	-	-	-	(10)
Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty	-	-	-	12	-	12
Pozostałe zmiany	(1)	-	-	2	(1)	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	(21)	(2)	(23)
Aktywa	-	-	-	(24)	(2)	(26)
Zobowiązania	-	-	-	3	-	3

11.5.2. Analiza według wycenianego komponentu – umowy niewyceniane PAA

W Grupie PZU wszystkie umowy reasekuracji spełniają kryterium kwalifikacji do zastosowania metody opartej na alokacji składki.

11.6 Odroczone aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia – przepływy pieniężne z tytułu akwizycji

Odroczone aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia – przepływy pieniężne z tytułu akwizycji	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Stan na początek okresu	(1)	(1)
Aktywa	-	-
Zobowiązania	(1)	(1)
Zmiana stanu w okresie	(1)	-
Wartości rozpoznane w okresie	(5)	(4)
Wartości usunięte i rozpoznane w wycenie umów ubezpieczenia	4	4
Stan na koniec okresu	(2)	(1)
Aktywa	-	-
Zobowiązania	(2)	(1)

Całość salda odroczonego aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia dotyczy ubezpieczeń korporacyjnych i ma charakter krótkoterminowy.

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

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA	Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2023		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	4 187	3 293	7 480	3 940	2 904	6 844
Szacowane odszkodowania i koszty	3 707	3 036	6 743	3 470	2 665	6 135
Szacowane koszty akwizycji	480	257	737	470	239	709
Szacowana wartość wpływów	(5 598)	(2 921)	(8 519)	(5 307)	(2 595)	(7 902)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	120	30	150	107	27	134
CSM	1 291	-	1 291	1 260	-	1 260
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(402)	(402)	-	(336)	(336)
Umowy reasekuracji						
Szacowana wartość wypływów	-	-	-	-	-	-
Szacowana wartość wpływów	-	-	-	-	-	-
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-
CSM	-	-	-	-	-	-

Zarówno w 2024, jak i w 2023 roku Grupa PZU nie nabyła umów ubezpieczenia, ani umów reasekuracji, które nie byłyby wyceniane metodą PAA.

Zarówno w 2024, jak i w 2023 roku w Grupie PZU nie zostały zawarte umowy reasekuracji, które nie byłyby wyceniane metodą PAA.

11.7.1. Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2023		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	2 450	3 089	5 539	2 507	2 703	5 210
Szacowane odszkodowania i koszty	2 213	2 858	5 071	2 244	2 493	4 737
Szacowane koszty akwizycji	237	231	468	263	210	473
Szacowana wartość wpływów	(3 365)	(2 730)	(6 095)	(3 507)	(2 401)	(5 908)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	63	25	88	60	22	82
CSM	852	-	852	940	-	940
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(384)	(384)	-	(324)	(324)

11.7.2. Ubezpieczenia indywidualne

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA Ubezpieczenia indywidualne	Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2023		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	870	79	949	636	98	734
Szacowane odszkodowania i koszty	649	62	711	447	83	530
Szacowane koszty akwizycji	221	17	238	189	15	204
Szacowana wartość wpływów	(1 298)	(69)	(1 367)	(944)	(94)	(1 038)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	41	2	43	36	3	39
CSM	387	-	387	272	-	272
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(12)	(12)	-	(7)	(7)

11.7.3. Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2023		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	692	111	803	678	82	760
Szacowane odszkodowania i koszty	685	108	793	672	78	750
Szacowane koszty akwizycji	7	3	10	6	4	10
Szacowana wartość wpływów	(724)	(111)	(835)	(715)	(80)	(795)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	9	3	12	6	2	8
CSM	23	-	23	31	-	31
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(3)	(3)	-	(4)	(4)

11.7.4. Kraje bałtyckie

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA Kraje bałtyckie	Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2023		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	168	5	173	116	3	119
Szacowane odszkodowania i koszty	155	4	159	105	3	108
Szacowane koszty akwizycji	13	1	14	11	-	11
Szacowana wartość wpływów	(203)	(5)	(208)	(137)	(3)	(140)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	7	-	7	5	-	5
CSM	28	-	28	16	-	16
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	-	-	-	-	-

11.7.5. Ukraina

Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA Ukraina	Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2024			Umowy zawarte 1 stycznia – 31 grudnia 2023		
	zyskowe	stratne	razem	zyskowe	stratne	razem
Umowy ubezpieczenia						
Szacowana wartość wypływów	7	9	16	3	18	21
Szacowane odszkodowania i koszty	5	4	9	2	8	10
Szacowane koszty akwizycji	2	5	7	1	10	11
Szacowana wartość wpływów	(8)	(6)	(14)	(4)	(17)	(21)
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-	-	-	-
CSM	1	-	1	1	-	1
Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy	-	(3)	(3)	-	(1)	(1)

11.8 Marża kontraktowa

Oczekiwane uwolnienie marży kontraktowej wg okresów 31 grudnia 2024	poniżej 1 roku	1 – 2 lat	2 – 3 lat	3 – 4 lat	4 – 5 lat	5 – 10 lat	powyżej 10 lat	Razem
Umowy ubezpieczenia	1 308	966	829	725	635	2 184	2 437	9 084
- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	989	729	650	586	530	1 870	2 114	7 468
- ubezpieczenia indywidualne	259	190	142	108	78	222	203	1 202
- ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	42	31	22	17	14	43	46	215
- kraje bałtyckie	15	14	13	12	11	42	66	173
- Ukraina	3	2	2	2	2	7	8	26
Umowy reasekuracji	-	-	-	-	-	-	-	-

Oczekiwane uwolnienie marży kontraktowej wg okresów 31 grudnia 2023	poniżej 1 roku	1 – 2 lat	2 – 3 lat	3 – 4 lat	4 – 5 lat	5 – 10 lat	powyżej 10 lat	Razem
Umowy ubezpieczenia	1 227	908	786	688	612	2 122	2 420	8 763
- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	954	702	631	568	514	1 826	2 105	7 300
- ubezpieczenia indywidualne	212	159	119	90	71	200	181	1 032
- ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	43	31	21	17	14	49	68	243
- kraje bałtyckie	13	12	11	10	10	37	56	149
- Ukraina	5	4	4	3	3	10	10	39
Umowy reasekuracji	-	-	-	-	-	-	-	-

12. Wynik z działalności inwestycyjnej

W kolejnych tabelach zaprezentowano wynik z działalności inwestycyjnej w segmentach ubezpieczeniowych. Pełne informacje o wyniku inwestycyjnym Grupy PZU zaprezentowano w notach 13 - 17.

1 stycznia – 31 grudnia 2024	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Ubezpieczenia indywidualne	Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Razem
Wynik z inwestycji	366	753	888	119	328	86	51	2 591
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(169)	(188)	(297)	(38)	(317)	(57)	(4)	(1 070)
Zmiana wartości godziwej aktywów stanowiących pokrycie umów z bezpośrednim udziałem w zyskach	-	-	-	-	(263)	(29)	-	(292)
Odsetki naliczone	(159)	(345)	(522)	(107)	(72)	(12)	(18)	(1 235)
Wynik zmiany stóp procentowych i innych założeń finansowych	32	147	225	67	18	(16)	5	478
Wynik wyceny zmian szacunków wg aktualnych stóp procentowych i uwolnienia marży kontraktowej oraz komponentu straty w okresie	-	-	-	2	-	-	11	13
Wynik z tytułu różnic kursowych	(42)	10	-	-	-	-	(2)	(34)
Ujęte w:								
- skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(204)	(335)	(522)	(107)	(335)	(41)	(21)	(1 565)
- innych całkowitych dochodach	35	147	225	69	18	(16)	17	495
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	126	(4)	-	-	-	1	1	124
Odsetki naliczone	74	13	-	-	-	1	1	89
Wynik zmiany stóp procentowych i innych założeń finansowych	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Wynik z tytułu różnic kursowych	52	(2)	-	-	-	-	-	50
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęte w:								
- skonsolidowanym rachunku zysków i strat	128	11	-	-	-	1	-	140
- innych całkowitych dochodach	(2)	(15)	-	-	-	-	1	(16)
Przychody i koszty finansowe, razem	(43)	(192)	(297)	(38)	(317)	(56)	(3)	(946)
- ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(76)	(324)	(522)	(107)	(335)	(40)	(21)	(1 425)
- ujęte w innych całkowitych dochodach	33	132	225	69	18	(16)	18	479

1 stycznia – 31 grudnia 2023	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	Ubezpieczenia indywidualne	Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym	Kraje bałtyckie	Ukraina	Razem
Wynik z inwestycji	332	745	852	115	765	57	50	2 916
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(271)	(1 078)	(1 107)	(184)	(778)	(67)	21	(3 464)
Zmiana wartości godziwej aktywów stanowiących pokrycie umów z bezpośrednim udziałem w zyskach	-	-	-	-	(705)	(21)	-	(726)
Odsetki naliczone	(132)	(306)	(509)	(102)	(56)	(3)	(17)	(1 125)
Wynik zmiany stóp procentowych i innych założeń finansowych	(163)	(815)	(598)	(81)	(17)	(42)	39	(1 677)
Wynik wyceny zmian szacunków wg aktualnych stóp procentowych i uwolnienia marży kontraktowej oraz komponentu straty w okresie	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Wynik z tytułu różnic kursowych	24	43	-	-	-	(1)	(1)	65
Ujęte w:								
- skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(108)	(263)	(509)	(102)	(761)	(25)	(18)	(1 786)
- innych całkowitych dochodach	(163)	(815)	(598)	(82)	(17)	(42)	39	(1 678)
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	38	36	-	-	-	-	2	76
Odsetki naliczone	56	11	-	-	-	1	-	68
Wynik zmiany stóp procentowych i innych założeń finansowych	4	31	-	-	-	2	2	39
Wynik z tytułu różnic kursowych	(21)	(6)	-	-	-	(3)	-	(30)
Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Ujęte w:								
- skonsolidowanym rachunku zysków i strat	35	5	-	-	-	(2)	-	38
- innych całkowitych dochodach	3	31	-	-	-	2	2	38
Przychody i koszty finansowe, razem	(233)	(1 042)	(1 107)	(184)	(778)	(67)	23	(3 388)
- ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(73)	(258)	(509)	(102)	(761)	(27)	(18)	(1 748)
- ujęte w innych całkowitych dochodach	(160)	(784)	(598)	(82)	(17)	(40)	41	(1 640)

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

13.1 Zasady rachunkowości

Przychody z tytułu odsetek rozpoznaje się memoriałowo w oparciu o efektywną stopę procentową.

Przychody odsetkowe obejmują odsetki od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie i w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje przyszłe przepływy pieniężne do bilansowej wartości brutto składnika aktywów finansowych.

Przychody odsetkowe oblicza się od wartości bilansowej brutto, z wyjątkiem aktywów z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe oraz składników aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI). Dla takich aktywów przychody odsetkowe oblicza się od wartości bilansowej brutto pomniejszonej o odpis na oczekiwane straty kredytowe.

W ramach przychodów odsetkowych wyliczonych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej ujmuje się także przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji bezpośrednio związanych z powstaniem aktywów finansowych posiadających określone harmonogramy spłat. Należą do nich m.in. prowizje za przyznanie kredytu, za zmianę warunków umowy kredytowej, zmianę formy finansowania, restrukturyzację kredytu czy prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów i pożyczek.

13.2 Szacunki i założenia

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

Celem ustawy było 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 mógł zawiesić spłatę kredytu tylko w jednej umowie zawartej w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych i która spełniała poniższe warunki:

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

Ostateczny koszt związany z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2024 wyniósł 215,5 mln zł.

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

13.3 Dane ilościowe

Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Należności od klientów z tytułu kredytów	16 185	17 110
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 413	3 037
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 966	3 973
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	681	640
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	644	380
Pożyczki	389	446
Skupione wierzytelności	639	753
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(604)	(915)
Należności	33	68
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	751	856
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	1 270	1 201
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi, razem	28 367	27 549

14. Pozostałe przychody netto z inwestycji

14.1 Zasady rachunkowości

Dywidendy ujmuje się jako przychody w momencie nabycia prawa do dywidendy.

14.2 Dane ilościowe

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Przychody z dywidend, w tym:	68	95
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38	30
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30	65
Różnice kursowe	159	187
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	134	111
Pozostałe	12	13
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	373	406

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

15.1 Zasady rachunkowości

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji zawiera zyski i straty powstałe w wyniku zbycia instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i nieruchomości inwestycyjnych.

15.2 Dane ilościowe

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(25)	(20)
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(45)	(39)
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20	19
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	34	(18)
Krótką sprzedaż	-	(7)
Należności	(1)	(2)
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	8	(47)

16. Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

16.1 Zasady rachunkowości

Odpisy z tytułu utraty wartości zawierają saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów z tytułu utraty wartości, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 38.1.

16.2 Dane ilościowe

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(103)	5
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	8	18
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(111)	(13)
- instrumenty dłużne	19	(2)
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1	1
- pożyczki	(131)	(12)
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	(1 417)	(1 207)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 415)	(1 210)
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(2)	3
Udzielone gwarancje i poręczenia	51	(74)
Należności	(20)	(11)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3	-
Pozostałe	-	2
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, razem	(1 486)	(1 285)

17. Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej

17.1 Zasady rachunkowości

Informacje o sposobie ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań zaprezentowano w punkcie 10.

17.2 Dane ilościowe

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	764	556
Instrumenty kapitałowe	150	232
Dłużne papiery wartościowe	252	(101)
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	362	425
Instrumenty pochodne	365	1 298
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	(42)	(55)
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	(20)	(50)
Nieruchomości inwestycyjne	(151)	(275) ¹⁾
Należności od klientów z tytułu kredytów	30	28
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	946	1 502

¹⁾ Spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wynika przede wszystkim ze spadku kursu euro wobec złotego pomiędzy 31 grudnia 2022 roku a 31 grudnia 2023 roku.

18. Przychody z tytułu prowizji i opłat

18.1 Zasady rachunkowości

Opłaty i prowizje nierozliczane według efektywnej stopy procentowej ujmuje się w sposób odzwierciedlający przekazanie przyrzeczonych usług na rzecz klienta w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego Grupa PZU jest uprawniona w zamian za te usługi.

Przychody prowizyjne rozlicza się liniowo, gdy są one pobierane z góry za czynność niejednorazową lub gdy dotyczą udzielonych kredytów o nieustalonych harmonogramach przyszłych przepływów pieniężnych, dla których nie można ustalić efektywnej stopy procentowej. Do takich prowizji należą m.in. prowizje otrzymywane od kredytów w rachunkach bieżących, kredytów odnawialnych, udzielonych gwarancji i linii kredytowych (na przykład prowizje za przyznanie, podwyższenie lub przedłużenie limitu).

Pozostałe opłaty i prowizje za usługi finansowe niezwiązane bezpośrednio z powstaniem składnika aktywów finansowych rozpoznaje się w oparciu o pięciostopniowy model rozpoznawania przychodów (identyfikacja umowy z klientem, wskazanie poszczególnych zobowiązań zawartych w umowie, ustalenie ceny, alokacja ceny do poszczególnych elementów umowy, rozpoznanie przychodu po spełnieniu warunków związanych z poszczególnymi elementami umowy).

Przychody za usługi zarządzania środkami pieniężnymi, usługi maklerskie, doradztwo inwestycyjne, planowanie finansowe, usługi bankowości inwestycyjnej, usługi zarządzania aktywami oraz marże uzyskane na transakcjach walutowych z klientami, rozpoznaje się w rachunku zysków i strat jednorazowo w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu zarządzania otwartymi funduszami emerytalnymi oraz przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych rozpoznaje się w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

18.2 Dane ilościowe

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Działalność bankowa	4 371	4 879
Marża na transakcjach walutowych z klientami	1 018	1 074
Prowizje maklerskie	227	219
Działalność powiernicza	80	74
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	1 174	1 627
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	32	36
Kredyty i pożyczki	562	562
Obsługa rachunków bankowych	371	382
Przelewy	318	309
Operacje kasowe	113	112
Skupione wierzytelności	78	88
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	112	105
Prowizje z działalności leasingowej	102	105
Pozostałe prowizje	184	186
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	606	498
Ubezpieczenia emerytalne	184	147
Pozostałe	4	4
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	5 165	5 528

19. Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	788	1 231
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	115	106
Prowizje za udostępnianie bankomatów	47	48
Koszty nagród dla klientów bankowych	27	24
Koszty przelewów i przekazów	50	48
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	27	21
Prowizje maklerskie	30	32
Koszty obsługi rachunków bankowych	7	6
Koszty operacji banknotowych	1	24
Koszty działalności powierniczej	30	26
Pozostałe prowizje	201	176
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	1 323	1 742

20. Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia

20.1 Zasady rachunkowości

Koszty działania Grupy PZU obejmują m.in. koszty pracownicze, rzeczowe, amortyzację, podatki i opłaty ponoszone przez jednostki Grupy, z wyłączeniem kosztów przypisanych do umów ubezpieczenia w rozumieniu MSSF 17, które zgodnie z tym standardem są ujęte w pozycji „Koszty usług ubezpieczenia”.

20.2 Dane ilościowe

Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Zużycie materiałów i energii	284	346
Usługi obce	1 207	1 189
Podatki i opłaty, w tym:	1 674	1 618
- podatek od instytucji finansowych	1 566	1 496
Koszty pracownicze	5 393	4 646
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	616	633
Amortyzacja wartości niematerialnych, w tym	525	478
- amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	59	80
Inne, w tym:	815	791
- reklama	284	295
- obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku bankowego	56	47
- opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	279	249
- pozostałe	196	200
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia, razem	10 514	9 701

21. Koszty odsetkowe

21.1 Zasady rachunkowości

Koszty odsetkowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

21.2 Dane ilościowe

Koszty odsetkowe	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Depozyty terminowe	3 827	4 188
Depozyty bieżące	1 863	1 897
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	1 381	1 215
Pochodne instrumenty zabezpieczające	456	819
Pożyczki	48	50
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	294	355
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	232	218
Leasing	74	61
Pozostałe	68	87
Koszty odsetkowe, razem	8 243	8 890

22. Koszty pracownicze

Koszty pracownicze	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Wynagrodzenia	6 404	5 808
Programy określonych składek, w tym:	1 182	1 065
- narzuty na wynagrodzenia	1 037	934
- ubezpieczenia emerytalne III filaru, w tym koszty składek na PPE lub PPK poniesione w okresie	145	131
Pozostałe	353	218
Koszty pracownicze, razem	7 939	7 091

Koszty pracownicze znajdują się w kosztach usług ubezpieczenia i kosztach działania Grupy PZU niedotyczących usług ubezpieczenia skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

23. Pozostałe przychody operacyjne

23.1 Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe ujmuje się tak, aby odzwierciedlić transakcję przeniesienia na klienta przyrzeczonych dóbr lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które Grupa PZU otrzymuje w zamian za te dobra lub usługi. W tym celu stosuje się pięciostopniowy model, który zgodnie z MSSF 15 obejmuje następujące kroki:

- Identyfikację umów z klientami;
- Identyfikację umownych zobowiązań do wykonania świadczeń;

- określenie ceny transakcyjnej;
- alokację ceny transakcyjnej do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń;
- ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Spółce po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrzeczonego dobra (tj. składnika aktywów) klientowi. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra klientowi.

Przychody ze sprzedaży wyrobów towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe alokowane są do segmentu „Pozostałe”.

23.2 Dane ilościowe

Pozostałe przychody operacyjne	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe, w tym:	1 198	1 058
Sprzedaż usług medycznych	974	858
Sprzedaż wyrobów i towarów	149	147
Pozostałe	75	53
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	130	20
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	118	11
Rozwiązanie rezerw	81	171
Pozostałe	201	265
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 728	1 525

24. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	74	69
Utworzenie rezerw	195	273
Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe	27	37
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33	4
Koszty dochodzenia roszczeń	87	62
Pozostałe	269	167
Pozostałe koszty operacyjne, razem	685	612

25. Podatek dochodowy

25.1 Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną.

Część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego z zastrzeżeniem, że zmiany stanu rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym odnosi się na kapitał własny.

25.2 Dane ilościowe

Podatek dochodowy	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Zysk brutto (skonsolidowany)	15 705	16 145
Stawka CIT (lub zakres stawek CIT) właściwa dla kraju siedziby jednostki dominującej (w %)	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn zysku księgowego brutto jednostek i stawki CIT właściwej dla kraju siedziby jednostki dominującej	2 984	3 068
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym powyżej a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat:	500	558
- podatek od instytucji finansowych	297	284
- utworzenie/rozwiązanie rezerw na należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego) niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów	138	82
- wycena aktywów finansowych	(24)	29
- utworzenie/rozwiązanie rezerw na inne należności niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów	9	14
- utworzenie/rozwiązanie pozostałych rezerw i odpisów na aktywa, niezaliczonych do kosztów uzyskania przychodów	28	33
- opłata na rzecz BFG	53	47
- koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	78	70
- ulgi podatkowe nieujęte w rachunku zysków i strat	(95)	-
- różnice wynikające z odmiennych stawek podatkowych	(20)	(11)
- dywidendy	1	(6)
- pozostałe zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	35	16
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 484	3 626

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	3 484	3 626
- podatek bieżący	3 403	3 125
podatek dotyczący danego okresu	3 416	3 112
korekty dotyczące okresów poprzednich ujęte w okresie bieżącym	(13)	13
- podatek odroczony	81	501
Ujętego w innych całkowitych dochodach, w tym:	157	679
- podatek bieżący	5	30
podatek dotyczący danego okresu	5	30
- podatek odroczony	152	649

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Inne całkowite dochody brutto	826	3 491
Podatek dochodowy	(157)	(679)
Wycena instrumentów dłużnych	(23)	(383)
Reklasyfikacja wyceny instrumentów dłużnych do rachunku zysków i strat	(7)	(7)
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(96)	314
Przychody i koszty finansowe z reasekuracji	3	(7)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	(1)	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:	(39)	(600)
Zyski i straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie	172	(291)
Zyski i straty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowane do wyniku finansowego	(211)	(309)
Wycena instrumentów kapitałowych	16	-
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	(10)	(1)
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	-	6
Inne całkowite dochody netto	669	2 812

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.

W 2024 roku, w związku posiadanym portfelem kredytów udzielonych we franku szwajcarskim lub denominowanych do franka szwajcarskiego, Grupa PZU rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 103 mln zł, które wynika z oczekiwanych przyszłych skutków unieważnień tych umów na skutek toczących się spraw sądowych.

Podatek wyrównawczy

Roczny skonsolidowany przychód Grupy PZU przekroczył 750 mln EUR w co najmniej 2 z 4 lat finansowych poprzedzających rok badany, w związku z czym PZU, jako podmiot dominujący, podlega pod zakres podmiotowy art. 4 Ustawy z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych („Pillar 2”) i począwszy od 1 stycznia 2025 roku jest podatnikiem krajowego podatku wyrównawczego, o którym mowa w art. 24 pkt 1 lit. a) Pillar 2. Grupa PZU jest w trakcie analizy możliwości skorzystania z tzw. tymczasowej bezpiecznej przystani CBCR w celu odroczenia w czasie obowiązku kalkulacji krajowego podatku wyrównawczego.

26. Zysk na jedną akcję

26.1 Zasady rachunkowości

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku finansowego, który przypada na zwykłych akcjonariuszy PZU, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu to liczba akcji zwykłych na początku danego okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych lub wyemitowanych w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres (w dniach) do całkowitej liczby akcji w danym okresie.

26.2 Dane ilościowe

Zysk na jedną akcję	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (przekształcone)
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	5 342	5 780
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 358 403	863 378 107
Liczba akcji wyemitowanych	863 523 000	863 523 000
Średnia ważona liczba akcji własnych (w posiadaniu jednostek objętych konsolidacją)	(164 597)	(144 893)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	6,19	6,69

W 2024 i w 2023 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

27. Wartość firmy

27.1 Zasady rachunkowości

Wartość firmy, której wartość początkową ustalono w sposób opisany w punkcie 6.5 nie podlega amortyzacji, lecz na koniec każdego roku obrotowego oraz każdorazowo, gdy istnieją przesłanki, że mogło dojść do utraty wartości, poddaje się ją testom na utratę wartości. Test na utratę wartości firmy oparty jest na ocenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne, do których została zaalokowana wartość firmy i porównaniu jej z ich wartością księgową (łącznie z przypisaną wartością firmy). W sytuacji, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza, odpis z tytułu utraty wartości odnosi się w pierwszej kolejności na zaalokowaną do jednostki generującej przepływy pieniężne wartość firmy. Jednostka generująca przepływy pieniężne, dla której przeprowadza się test, nie może być większa niż segment operacyjny.

27.2 Dane ilościowe

Wartość firmy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pekao ¹⁾ (segment Działalność bankowa)	1 715	1 715
LD ²⁾ (segment Kraje bałtyckie)	472	480
Spółki medyczne (segment Pozostałe)	341	341
Link4 (segment Ubezpieczenia masowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych)	221	221
Balta (segment Kraje bałtyckie)	38	39
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 792	2 801

¹⁾ Obejmuje wartość firmy z tytułu nabycia PIM oraz Idea Banku.

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

Zmiana stanu wartości firmy	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Wartość firmy brutto na początek okresu	4 116	4 124
- nabycie spółek medycznych	-	34
- różnice kursowe	(9)	(42)
Wartość firmy brutto na koniec okresu	4 107	4 116
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(1 315)	(1 316)
- różnice kursowe	-	1
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(1 315)	(1 315)
Wartość firmy netto na koniec okresu	2 792	2 801

27.3 Testy na utratę wartości

Testy na utratę wartości firmy sporządzono na 31 grudnia 2024 roku dla wszystkich CGU, do których zaalokowano wartość firmy.

Test na utratę wartości polega na porównaniu wartości bilansowych (łącznie z przypisaną wartością firmy) i wartości odzyskiwalnych CGU, do których zaalokowano wartość firmy. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości CGU ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy wartość odzyskiwalna CGU jest niższa od jego wartości bilansowej.

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU)

Wartość firmy przypisuje się do poszczególnych spółek (stanowiących CGU na potrzeby testu na utratę wartości) i na tym poziomie poddaje monitorowaniu. Wartość firmy alokowaną do spółek medycznych, które zostały przekształcone w oddziały PZU Zdrowie, monitoruje się łącznie. W trakcie ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, wartość firmy z tytułu nabycia Link4 została w całości alokowana do segmentu ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, który ze względu na skalę integracji działalności Link4 z PZU w ramach realizacji strategii dwóch marek, zakładającej osiągnięcie synergii z tytułu zarządzania portfelem klientów masowych oraz sprzedaży dodatkowych produktów ubezpieczeniowych jest najmniejszym CGU, do której wartość firmy może być przypisana. Wartość firmy z tytułu nabycia PIM oraz przedsiębiorstwa Idea Banku została w całości alokowana do Pekao, gdyż jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy jest monitorowana na poziomie Grupy.

Wartość bilansowa

Wartość bilansowa obejmuje aktywa netto CGU, włącznie z wartościami niematerialnymi, takimi jak znaki towarowe oraz relacje z klientami, które zostały ujawnione w związku z nabyciem CGU oraz wartość firmy. W przypadku podmiotów, w których

występują udziały niekontrolujące, wartość bilansową na potrzeby testu powiększa się o część wartości firmy przypisywanej do udziałów niekontrolujących (nie jest ona wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Na potrzeby testu wartość bilansowa netto segmentu ubezpieczeń masowych została ustalona w oparciu o alokację aktywów netto Grupy PZU. Alokacji dokonano w proporcji, w jakiej hipotetyczny kapitałowy wymóg wypłacalności, który można przypisać do segmentu ubezpieczeń masowych, pozostaje do całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności. Do alokacji kapitałowego wymogu wypłacalności zastosowano metodę Eulera. Polega ona na przypisaniu do segmentu miar ryzyka, które są oparte na regulacjach Wypłacalność II i uwzględniają efekty dywersyfikacji.

Wartość odzyskiwalna

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Na 31 grudnia 2024 roku wartość odzyskiwalną oszacowano w oparciu o wartość użytkową.

Wartość odzyskiwalną CGU ustalono w oparciu o wartość użytkową jednostek, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o najbardziej aktualne zatwierdzone projekcje finansowe, których okres, przedstawiono w tabeli poniżej.

Projekcje finansowe CGU uwzględniają ofertę produktów oraz perspektywy wzrostu rynków, strukturę bilansu i dostępne nadwyżki kapitałowe, dotychczasowe wyniki oraz oczekiwane parametry makroekonomiczne, takie jak poziom stóp procentowych oraz wzrost gospodarczy.

Stopy dyskontowe użyte na potrzeby testu jednostek ubezpieczeniowych ustalono na poziomie kosztu kapitału własnego. W przypadku spółek medycznych użyto średniego ważonego kosztu kapitału (ang. *Weighted average cost of capital*, WACC). Koszt kapitału własnego został ustalony zgodnie z modelem CAPM. Ponadto w uzasadnionych przypadkach dokonano poprawek z tytułu wielkości firmy (ang. *size premium*). Stopy wolne od ryzyka ustalono w oparciu o rentowność 10-letnich obligacji rządowych kraju siedziby CGU, współczynniki beta oparto o współczynniki podobnych podmiotów notowanych. Premie rynkowe wyniosły 5,25% (w 2023 roku: 5%).

W przypadku podmiotów regulowanych (banki, zakłady ubezpieczeń, instytucje finansowe) prognozowane przepływy pieniężne uwzględniają konieczność utrzymania odpowiedniego poziomu środków własnych (kapitału ekonomicznego). Przepływy pieniężne segmentu ubezpieczeń masowych zostały określone w oparciu o kwotę hipotetycznych dywidend, które segment ten mógłby wypłacić, gdyby działał jako oddzielny zakład ubezpieczeń. Wysokość dywidend zależy od prognoz wyników technicznych tego segmentu po podatku dochodowym i podatku od instytucji finansowych oraz nadwyżek kapitałowych przypisanych do tego segmentu na datę bilansową i w kolejnych okresach. Wskaźniki wzrostu po okresie prognozy ustalono uwzględniając długoterminowe perspektywy rozwoju rynku, na którym działa dana jednostka. Wskaźniki wzrostu nie przekraczają długoterminowych prognoz rozwoju PKB danego kraju w ujęciu nominalnym.

Jednostka generująca przepływy pieniężne	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
	Stopa dyskontowa	Stopa wzrostu po okresie prognoz	Horyzont projekcji finansowych	Stopa dyskontowa	Stopa wzrostu po okresie prognoz	Horyzont projekcji finansowych
Pekao	11,1%	3,5%	3 lata	10,3%	3,5%	3 lata
LD	7,7%	3,0%	3 lata	8,4%	3,0%	3 lata
Segment ubezpieczeń masowych	10,5%	2,5%	3 lata	10,1%	2,5%	3 lata
Balta	7,6%	3,0%	3 lata	8,5%	3,0%	3 lata
Spółki medyczne	8,4%	2,0%-3,0%	3 lata	8,2%	2,0%-3,0%	3 lata

Analiza wrażliwości

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej jest procesem złożonym i wymaga od Zarządu jednostki dominującej wypracowania profesjonalnych osądów oraz wykorzystania skomplikowanych i subiektywnych założeń. Stosunkowo niewielkie zmiany w istotnych założeniach mogą mieć istotny wpływ na wycenę wartości odzyskiwalnej. Istotnymi założeniami w procesie szacowania wartości odzyskiwalnej są: stopy wzrostu w okresie rezydualnym, stopy dyskonta, oczekiwany poziom rentowności, przyszłe wymogi kapitałowe oraz minimalny poziom adekwatności kapitałowej jako warunek wypłaty dywidend przez podmioty regulowane.

W kolejnej tabeli podano nadwyżkę wartości odzyskiwalnych ponad wartości księgowe oraz maksymalne stopy dyskontowe i minimalne krańcowe stopy wzrostu po okresie prognoz, przy których następuje zrównanie wartości bilansowych i odzyskiwalnych poszczególnych CGU. Kwota nadwyżki została podana na udziale PZU.

Jednostka generująca przepływy pieniężne	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
	Nadwyżka (w mln zł)	Wartość krańcowa stopy dyskontowej	Wartość krańcowa stopy wzrostu po okresie prognoz	Nadwyżka (w mln zł)	Wartość krańcowa stopy dyskontowej	Wartość krańcowa stopy wzrostu po okresie prognoz
Pekao	2 541	14,0%	(0,2%)	1 767	12,2%	0,7%
LD	1 321	12,2%	(2,7%)	1 217	13,4%	(3,4%)
Balta	1 055	18,5%	(14,1%)	593	16,7%	(8,9%)
Segment ubezpieczeń masowych	6 339 ¹⁾	18,6%	nd. ²⁾	5 674 ¹⁾	18,0%	nd. ²⁾
Spółki medyczne	700	10,2%-25,6%	(37%)-0,7%	715	9,4%-21,9%	(19,6%)-0,9%

¹⁾ Nadwyżka wartości odzyskiwalnej segmentu ubezpieczeń masowych nad jego wartością bilansową wraz z zaalokowaną do tego segmentu wartością firmy z tytułu nabycia Link4.

²⁾ Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych w okresie prognozy jest wyższa niż wartość bilansowa przypisana do segmentu ubezpieczeń masowych, w związku z czym nie zaprezentowano wartości krańcowej stopy wzrostu po okresie prognozy.

28. Wartości niematerialne

28.1 Zasady rachunkowości

Składniki wartości niematerialnych rozpoznaje się, jeżeli są one możliwe do zidentyfikowania, sprawowana jest nad nimi kontrola, jest prawdopodobne, że osiągnięte zostaną przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi i można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika.

Wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Sposób ustalenia wartości godziwej wartości niematerialnych nabywanych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych zaprezentowano w punkcie 6.5.

Składniki wartości niematerialnych obejmują w szczególności: oprogramowanie komputerowe, autorskie prawa majątkowe, licencje oraz koncesje, a także składniki nabyte w transakcjach połączenia jednostek gospodarczych - znaki towarowe, relacje z klientami (w tym relacje z klientami posiadającymi rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe), relacje z brokerami, przyszłe zyski z zakupionego portfela umów ubezpieczenia itp.

Składniki wartości niematerialnych podlegają amortyzacji przez szacowany okres użyteczności:

- składniki inne niż składniki wartości niematerialnych nabyte w transakcjach połączenia jednostek gospodarczych – przy zastosowaniu metody liniowej przez okres od dwóch do pięciu lat. W uzasadnionych przypadkach, po indywidualnej analizie, dopuszcza się stosowanie innej stawki amortyzacji adekwatnej do przewidywanego okresu użytkowania danego

składnika wartości niematerialnych. W związku z podjętą decyzją dotyczącą planowanego okresu użytkowania systemu produktowego w PZU przez okres dziesięciu lat, przyjęto dla niego roczną stawkę amortyzacji 10%;

- składniki wartości niematerialnych nabyte w transakcjach połączenia jednostek gospodarczych (z wyjątkiem nabytych znaków towarowych) – przez okres od jednego do piętnastu lat w oparciu o wartości generowanych zysków w poszczególnych latach;
- znaki towarowe nabyte w transakcjach połączenia jednostek gospodarczych, jako wartości niematerialne o okresie użytkowania ustalonym jako nieokreślony nie podlegają amortyzacji, lecz na koniec każdego roku obrotowego oraz każdorazowo, gdy istnieją przesłanki, że mogło dojść do utraty wartości, poddaje się je testom na utratę wartości.

Utrata wartości

Na koniec okresu sprawozdawczego przeprowadzany jest przegląd składników aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku stwierdzenia takich przesłanek, a w przypadku znaków towarowych – każdorazowo na koniec roku, przeprowadza się test na utratę wartości danego składnika aktywów mający na celu określenie jego wartości odzyskiwalnej.

Uznaje się, że utrata wartości składników wartości niematerialnych wystąpiła, jeżeli w wyniku zmian technologicznych, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub wystąpienia innych przesłanek wskazujących na zmniejszenie przydatności danego składnika aktywów obniżyła się wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych związanych ze składnikiem wartości niematerialnych lub rzeczowych aktywów trwałych.

W razie konieczności dokonuje się odpisu aktualizującego do wartości odzyskiwalnej. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla najmniejszej możliwej do zidentyfikowania grupy aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości wykazywane są jako koszt w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu, szacuje się wartość odzyskiwalną takiego składnika aktywów. Ujęty w ubiegłych okresach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odwraca się do wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby poprzednio w ogóle nie ujęto odpisu. Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ujmuje się jako przychód w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Testy na utratę wartości znaków towarowych sporządzono na 31 grudnia 2024 roku. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości. Wartość użytkową znaków towarowych określono w oparciu o wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu potencjalnych opłat licencyjnych. Wysokość opłat licencyjnych ustalono na poziomie 0,35%-0,4% i 0,4%-0,8% przychodów segmentu detalicznego i korporacyjnego banków oraz 1% przychodów z ubezpieczeń. Stopy dyskontowe ustalono w oparciu o koszt kapitału powiększony o premie specyficzne: 2 pp. – w przypadku Pekao, 0,7-1,0 pp. – dla zakładów ubezpieczeń. W związku ze wzrostem rentowności i poprawą długoterminowych perspektyw Alior Banku dokonano odwrócenia odpisów aktualizacyjnych na znak towarowy oraz relacje z klientami Alior Banku w łącznej kwocie 115 mln zł. Skutki odwrócenia odpisów zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych.

Stopy wzrostu po okresie prognoz danego CGU przyjęto na takim samym poziomie jak w testach na utratę wartości firmy, opisanych w punkcie 27.3.

28.2 Dane ilościowe

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w roku zakończonym 31 grudnia 2024	Oprogramowanie, licencje i podobne wartości	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
Wartość brutto na początek okresu	4 376	614	1 990	949	327	8 256
Zmiany:	372	(2)	3	(17)	353	709
- zakupy i wytworzone we własnym zakresie	20	-	-	875	1	896
- zmiana składu grupy	-	-	8	-	-	8
- przeniesienia	545	-	-	(898)	353	-
- sprzedaż i likwidacja	(193)	-	-	(1)	(1)	(195)
- różnice kursowe i pozostałe	-	(2)	(5)	7	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	4 748	612	1 993	932	680	8 965
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 828)	-	(1 662)	-	(104)	(4 594)
Zmiany:	(357)	-	(54)	-	(89)	(500)
- amortyzacja za okres	(545)	-	(60)	-	(91)	(696)
- sprzedaż i likwidacja	168	-	-	-	1	169
- różnice kursowe i pozostałe	20	-	6	-	1	27
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(3 185)	-	(1 716)	-	(193)	(5 094)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(62)	(100)	(61)	(23)	(12)	(258)
Zmiany odniesione w pozostałe koszty operacyjne	(4)	-	-	-	-	(4)
Zmiany odniesione w pozostałe przychody operacyjne	-	100	15	-	-	115
Inne zmiany	21	-	-	-	-	21
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(45)	-	(46)	(23)	(12)	(126)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 518	612	231	909	475	3 745

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w roku zakończonym 31 grudnia 2023	Oprogramowanie, licencje i podobne wartości	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
Wartość brutto na początek okresu	3 974	623	2 013	852	110	7 572
Zmiany:	402	(9)	(23)	97	217	684
- zakupy i wytworzone we własnym zakresie	24	-	-	753	7	784
- zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	441	-	-	(657)	216	-
- sprzedaż i likwidacja	(61)	-	-	(3)	(3)	(67)
- różnice kursowe i pozostałe	(2)	(9)	(23)	4	(3)	(33)
Wartość brutto na koniec okresu	4 376	614	1 990	949	327	8 256
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 362)	-	(1 605)	-	(86)	(4 053)
Zmiany:	(466)	-	(57)	-	(18)	(541)
- amortyzacja za okres	(529)	-	(80)	-	(25)	(634)
- sprzedaż i likwidacja	58	-	-	-	3	61
- różnice kursowe i pozostałe	5	-	23	-	4	32
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 828)	-	(1 662)	-	(104)	(4 594)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(56)	(100)	(61)	(20)	-	(237)
Zmiany odniesione w pozostałe koszty operacyjne	(6)	-	-	(3)	(12)	(21)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(62)	(100)	(61)	(23)	(12)	(258)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 486	514	267	926	211	3 404

Amortyzacja wartości niematerialnych według miejsca wykazania w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Koszty z umów ubezpieczenia	157	143
Koszty działania Grupy PZU niedotyczące usług ubezpieczenia ¹⁾	536	488
Koszty działalności inwestycyjnej	3	3
Amortyzacja, razem	696	634

¹⁾ W tym amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek w kwocie 59 mln zł (w 2023 roku: 80 mln zł).

Znaki towarowe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pekao	340	340
Alior Bank	100	-
LD	83	84
Balta	37	38
Link4	50	50
Pozostałe	2	2
Znaki towarowe, razem	612	514

29. Rzeczowe aktywa trwałe

29.1 Zasady rachunkowości

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Wszystkie składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz ich istotne komponenty, z wyjątkiem gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie, amortyzuje się metodą liniową od momentu, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy od momentu jego dostosowania do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami.

Poniżej przedstawiono roczne stawki amortyzacji dla istotnych składników aktywów:

Kategoria aktywów	Stawka
Spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego	2,5%
Budynki i budowle	1,5% - 10%
Maszyny i urządzenia techniczne	10% - 40%
Środki transportu	14% - 33%
Sprzęt informatyczny	14,3% - 40%
Pozostałe aktywa trwałe	7% - 20%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu amortyzuje się przez okres ich użyteczności, o ile występuje racjonalna pewność ich zakupu lub przeniesienia własności. W przeciwnym razie amortyzuje się je przez okres nie dłuższy niż przez okres trwania leasingu.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości są analogiczne do tych, które obowiązują dla wartości niematerialnych i zostały opisane w punkcie 28.1.

29.2 Dane ilościowe

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) w roku zakończonym 31 grudnia 2024	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Nierucho- mości	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto na początek okresu	1 708	368	381	4 525	716	7 698
Zmiany:	18	30	10	(14)	32	76
- zakupy i wytworzone we własnym zakresie	22	36	422	7	21	508
- zwiększenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	30	27	-	287	-	344
- zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	(206)	(35)	-	(63)	(104)	(408)
- zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania (rozwiązanie umów, sprzedaż)	-	(11)	-	(77)	-	(88)
- przeniesienie do kategorii przeznaczonych do sprzedaży wg MSSF 5	-	-	-	(77)	-	(77)
- przeniesienia do i z kategorii nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	(173)	-	(173)
- przeniesienia	173	12	(372)	66	121	-
- różnice kursowe i pozostałe	(1)	1	(40)	16	(6)	(30)
Wartość brutto na koniec okresu	1 726	398	391	4 511	748	7 774
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 005)	(147)	-	(1 673)	(298)	(3 123)
Zmiany:	(27)	(17)	-	(208)	6	(246)
- amortyzacja za okres	(220)	(21)	-	(125)	(101)	(467)
- amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(6)	(18)	-	(312)	-	(336)
- sprzedaż i likwidacja	200	19	-	39	102	360
- sprzedaż, likwidacja i inne zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	6	-	72	-	78
- przeniesienie do kategorii przeznaczonych do sprzedaży wg MSSF 5	-	-	-	50	-	50
- przeniesienia do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	68	-	68
- różnice kursowe i pozostałe	(1)	(3)	-	-	5	1
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 032)	(164)	-	(1 881)	(292)	(3 369)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(19)	-	-	(100)	(11)	(130)
Zmiany odniesione na pozostałe koszty operacyjne	-	-	(8)	(12)	-	(20)
Zmiany odniesione na pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia do kategorii nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	1	-	(4)	3	1	1
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(18)	-	(12)	(109)	(10)	(149)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	676	234	379	2 521	446	4 256
- w tym wartość netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania	40	85	-	1 379	-	1 504

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania zaprezentowano w punkcie 49.

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) w roku zakończonym 31 grudnia 2023	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Nierucho- mości	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto na początek okresu	1 604	353	405	4 817	656	7 835
Zmiany:	104	15	(24)	(292)	60	(137)
- zakupy i wytworzone we własnym zakresie	20	24	478	12	35	569
- zwiększenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	27	21	-	605	-	653
- zmiana składu grupy	1	-	-	6	-	7
- sprzedaż i likwidacja	(177)	(26)	-	(83)	(73)	(359)
- zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania (rozwiązanie umów, sprzedaż)	(12)	(19)	-	(282)	(3)	(316)
- przeniesienie do kategorii przeznaczonych do sprzedaży wg MSSF 5	-	-	-	(96)	-	(96)
- przeniesienia do i z kategorii nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(24)	(547)	-	(571)
- przeniesienia	246	15	(463)	100	102	-
- różnice kursowe i pozostałe	(1)	-	(15)	(7)	(1)	(24)
Wartość brutto na koniec okresu	1 708	368	381	4 525	716	7 698
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(957)	(128)	-	(1 983)	(271)	(3 339)
Zmiany:	(48)	(19)	-	310	(27)	216
- amortyzacja za okres	(219)	(28)	-	(97)	(95)	(439)
- amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(1)	(18)	-	(293)	(1)	(313)
- sprzedaż i likwidacja	172	11	-	34	68	285
- sprzedaż, likwidacja i inne zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	20	-	310	1	331
- przeniesienie do kategorii przeznaczonych do sprzedaży wg MSSF 5	-	-	-	71	-	71
- przeniesienia do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	283	-	283
- różnice kursowe i pozostałe	-	(4)	-	2	-	(2)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 005)	(147)	-	(1 673)	(298)	(3 123)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(18)	(3)	-	(159)	(12)	(192)
Zmiany odniesione na pozostałe koszty operacyjne	(3)	-	-	(11)	(2)	(16)
Zmiany odniesione na pozostałe przychody operacyjne	-	2	-	9	1	12
Przeniesienia do kategorii nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	61	-	61
Inne zmiany	2	1	-	-	2	5
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(19)	-	-	(100)	(11)	(130)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	684	221	381	2 752	407	4 445
- w tym wartość netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania	16	81	-	1 410	-	1 507

30. Nieruchomości inwestycyjne

30.1 Zasady rachunkowości

Nieruchomości inwestycyjne utrzymuje się w celu osiągnięcia przychodów z czynszów lub uzyskania korzyści wynikających ze wzrostu ich wartości, bądź obu tych pożytków równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne nie są wykorzystywane w działalności operacyjnej.

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, powiększonych o koszty transakcji. Po początkowym ujęciu, wycenia się je w wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 10.1.6. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej” w okresie, w którym powstały.

W przypadku gdy nieruchomość wykorzystywana na własne potrzeby staje się nieruchomością inwestycyjną, do dnia reklasyfikacji naliczana jest amortyzacja i dokonywane są ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a następnie:

- jeżeli ustalona na ten dzień wartość bilansowa jest wyższa niż wartość godziwa, to różnica ujmowana jest w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”;
- jeżeli dotychczasowa wartość bilansowa jest niższa od wartości godziwej, to różnicę ujmuje się w pierwszej kolejności w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” jako odwrócenie odpisu aktualizującego (do wysokości wcześniej dokonanego odpisu, przy czym kwota ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie może przekroczyć kwoty doprowadzającej wartość nieruchomości do takiej wartości, jaka zostałaby ustalona po odjęciu umorzenia, gdyby w ogóle nie dokonano odpisu), a pozostałą część różnicy - w innych całkowitych dochodach w pozycji „Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych”.

Przy późniejszym zbyciu nieruchomości inwestycyjnej kapitał z aktualizacji wyceny przenosi się do kapitału zapasowego.

30.2 Szacunki i założenia

Czynniki mające istotny wpływ na wycenę nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowano w punkcie 10.2.1.2.

30.3 Dane ilościowe

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Wartość księgowa netto na początek okresu	3 098	3 021
Zwiększenia:	127	273
- zakup	22	46
- przeniesienie z nieruchomości przeznaczonych na potrzeby własne	105	212
- przeniesienie z nieruchomości przeznaczonych na potrzeby własne -aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	15
Zmniejszenia z tytułu przeniesienia do kategorii przeznaczonych do sprzedaży wg MSSF 5	(7)	-
Zysk (strata) z tytułu aktualizacji wyceny do wartości godziwej	(59)	(194)
- odniesiony na wynik finansowy	(120)	(220)
- odniesiony na inne całkowite dochody	61	26
Różnice kursowe	-	(2)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym	3 159	3 098
- budynki i budowle	2 770	2 733
- grunty własne	253	228
- prawo wieczystego użytkowania gruntu i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	136	137

Pozycja „Prawo wieczystego użytkowania gruntu” zawiera prawo do odpłatnego wykorzystywania gruntu przez okres do 99 lat. Prawo takie może być przedmiotem obrotu handlowego.

Zarówno na 31 grudnia 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynikała z wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

31. Jednostki wyceniane metodą praw własności

31.1 Zasady rachunkowości

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które wywierany jest znaczący wpływ, czyli władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej lub operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem umownym mają prawa do aktywów netto tego ustalenia.

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wycenia się metodą praw własności, zgodnie z którą w momencie początkowego ujęcia inwestycja ujmowana jest według ceny nabycia. Wartość firmy wynikająca z nadwyżki ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki stowarzyszonej jest ujmowana w wartości bilansowej inwestycji. W kolejnych okresach wartość bilansowa jest korygowana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia oraz ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Udział Grupy PZU w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności”, natomiast udział w zmianach stanu innych całkowitych dochodów – w innych całkowitych dochodach. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie obniżają wartość bilansową inwestycji.

31.2 Dane ilościowe

Jednostki stowarzyszone	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Krajowy Integrator Płatności SA	59	54
Sigma BIS SA	10	8
RUCH	-	-
Jednostki stowarzyszone, razem	69	62

Informacje o udziale w kapitale i głosach poszczególnych jednostek stowarzyszonych zaprezentowano w punkcie 2.2. Nie istnieją ograniczenia (np. wynikające z ustaleń w zakresie pożyczek, wymogów regulacyjnych lub umów) możliwości transferu środków przez jednostki stowarzyszone w postaci dywidend pieniężnych.

32. Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)

32.1 Zasady rachunkowości

Należności od klientów z tytułu kredytów wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w następujący sposób:

- w wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa niespełniające testu SPPI, ze względu na występujący w umowach element dźwigni finansowej, zwiększający zmienność przepływów pieniężnych (m.in. kredyty studenckie, kredyty z dopłatami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa oraz niektóre ekspozycje korporacyjne);
- w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – aktywa spełniające test SPPI i zaklasyfikowane do modelu biznesowego, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składnika aktywów;
- w zamortyzowanym koszcie – dla pozostałych aktywów, spełniających test SPPI i utrzymywanych w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy.

Informacje na temat testu SPPI zaprezentowano w punkcie 35.1.1.

Odsetki od należności od klientów z tytułu kredytów wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej rozpoznaje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi”.

Zmianę wartości godziwej należności od klientów z tytułu kredytów ujmuje się:

- dla wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – w kapitale z aktualizacji wyceny;
- dla wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – w rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Modyfikacje aktywów finansowych

W przypadku zmian warunków umowy aktywa finansowego dokonuje się porównania wartości przepływów zmodyfikowanych, zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową z wartością bieżącą przepływów przed modyfikacją. Jeżeli zidentyfikowana różnica jest istotna, to pierwotne aktywo finansowe usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmodyfikowane aktywo finansowe ujmuje się w jego wartości godziwej.

Wynik powstały na dzień ustalenia skutków istotnej modyfikacji rozpoznaje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

W przeciwnym przypadku modyfikacja nie powoduje usunięcia aktywa finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a jedynie wyliczenie nowej wartości bilansowej brutto oraz ujęcie wyniku z modyfikacji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”.

Ocena, czy dana modyfikacja aktywów finansowych jest modyfikacją istotną czy nieistotną zależy od spełnienia kryteriów jakościowych i ilościowych.

Do oceny istotności modyfikacji stosuje się kryteria:

- jakościowe – zmiana waluty (o ile nie wynika z istniejących postanowień umownych lub wymogów obowiązujących regulacji prawnych), zmiana (zastąpienie) dłużnika (z wyłączeniem dodania lub odejścia solidarnego dłużnika lub przejęcia kredytu w spadku), konsolidacja kilku ekspozycji w jedną w ramach aneksu lub umowy ugody lub restrukturyzacji;
- ilościowe – m.in. progi procentowe zmiany marży, zwiększenia kwoty finansowania i zmiany okresu rezydualnego finansowania (dla produktów o charakterze odnawialnym).

Wystąpienie przynajmniej jednego w tych kryteriów skutkuje wystąpieniem istotnej modyfikacji.

32.2 Dane ilościowe

Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	231 559	218 542
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	247	82
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	360	250
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego), razem	232 166	218 874

Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Segment detaliczny	122 214	114 551
Kredyty na nieruchomości	88 932	82 473
Pozostałe	33 282	32 078
Segment biznesowy	109 952	104 323
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego), razem	232 166	218 874

33. Pochodne instrumenty finansowe

33.1 Zasady rachunkowości

Pochodne instrumenty finansowe obejmują zarówno instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, jak i stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej lub przepływów pieniężnych.

Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji i w późniejszych okresach wycenia się w wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 10.1.4.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, jeżeli ich wartości godziwa jest dodatnia lub jako zobowiązania finansowe, jeżeli jest ujemna.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niebędących instrumentami zabezpieczającymi ujmuje się w pozycji „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Grupa PZU skorzystała z opcji dostępnej w MSSF 9 i kontynuuje stosowanie rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z zapisami MSR 39 w wersji zatwierdzonej rozporządzeniem Komisji Europejskiej.

Rachunkowość zabezpieczeń służy do symetrycznego ujmowania w rachunku zysków i strat kompensujących się zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Rachunkowość zabezpieczeń stosowana jest, gdy spełnione są następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego i zabezpieczanego, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób oceny efektywności zabezpieczenia;
- oczekuje się wysokiej efektywności zabezpieczenia, tj. wysokiej skuteczności w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- w przypadku przepływów pieniężnych istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia transakcji zabezpieczanej, która jest narażona na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych, wpływających na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, co oznacza możliwość wiarygodnej wyceny przepływów pieniężnych lub wartości godziwej związanych z pozycją zabezpieczaną oraz instrumentem zabezpieczającym;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa PZU zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeśli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania), zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub unieważnia się powiązanie zabezpieczające.

33.2 Rodzaje strategii zabezpieczeń

33.2.1. Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany w wycenie do wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako pozycje zabezpieczane odnoszone są w części wynikającej z zabezpieczanego ryzyka – do rachunku zysków i strat. W pozostałej części zmiany wyceny bilansowej księgowane są zgodnie z ogólnymi zasadami dla danej klasy instrumentów finansowych.

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako pozycja zabezpieczająca w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej są w całości księgowane w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji, w której są prezentowane wyniki zmiany wartości pozycji zabezpieczanej. W przypadku, gdy instrumentem zabezpieczanym jest dłużny instrument finansowy wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wynik z wyceny tego instrumentu zabezpieczanego (od momentu ustanowienia powiązania zabezpieczającego) jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Korekta z tytułu zabezpieczanego ryzyka na odsetkowej pozycji zabezpieczanej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat nie później niż w momencie zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Głównymi zidentyfikowanymi potencjalnymi źródłami nieefektywności w zabezpieczeniach wartości godziwej są:

- wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta oraz własnego ryzyka kredytowego na wartość godziwą transakcji zabezpieczających, które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej;
- różnice pomiędzy terminami zapadalności transakcji IRS a terminami zapadalności dłużnych papierów wartościowych;
- różnice w wysokości kuponów odsetkowych generowanych przez pozycję zabezpieczaną i instrumenty zabezpieczające.

Zabezpieczenie wartości godziwej stałokuponowych dłużnych papierów wartościowych denominowanych w złotych i euro

Pekao zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej związaną ze zmianą wartości godziwej pozycji zabezpieczanej wynikającej ze zmienności rynkowych stóp procentowych poprzez transakcje IRS. W ten sposób zabezpiecza się komponent ryzyka stopy procentowej związany ze zmianą wartości godziwej pozycji zabezpieczanej wynikającą wyłącznie ze zmienności stawek terminowych. Zabezpieczany komponent ryzyka odpowiadał w przeszłości za znaczącą część zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Tabela prezentuje wartości nominalne i oprocentowanie instrumentów zabezpieczających:

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	PLN	-	-	-	-	-	-	-	200	-	200
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	-	-	-	-	-	-	5,8	-	5,8
Wartość nominalna	EUR	-	-	491	139	630	204	-	500	141	845
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	-	3,5	4,4	3,7	4,8	-	4,0	4,6	4,3
Razem		-	-	491	139	630	204	-	700	141	1 045

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
	Zabezpieczenie papierów zamortyzowanym koszcie	wartości godziwej	Razem	Zabezpieczenie papierów zamortyzowanym koszcie	wartości godziwej	Razem
Instrumenty zabezpieczające						
Wartość nominalna	-	630	630	200	845	1 045
Wartość bilansowa – aktywa	-	29	29	9	45	54
Wartość bilansowa – zobowiązania	-	-	-	-	1	1
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	(1)	(14)	(15)	(13)	(33)	(46)
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	1	1	-	-	-
Pozycje zabezpieczane						
Wartość bilansowa - aktywa	-	615	615	191	823	1 014
Skumulowana kwota korekty do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej uwzględniona w wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – aktywa	-	(24)	(24)	(9)	(36)	(45)
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej wykorzystana jako podstawa do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	1	15	16	13	33	46
Skumulowana kwota korekty do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej pozostająca w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla tych pozycji zabezpieczanych, dla których zaprzestano korygowania pozycji bilansowej o korekty do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-

Zabezpieczenie wartości godziwej stałokuponowych dłużnych papierów wartościowych denominowanych w euro i dolarach amerykańskich

Alior Bank zabezpiecza ryzyko zmiany wartości godziwej nabytych dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody z tytułu zmian krzywej swapowej stóp procentowych. W ramach tej strategii, Alior Bank tworzy powiązania zabezpieczające, w których instrumentem zabezpieczanym są stałokuponowe dłużne papiery wartościowe denominowane w danej walucie, a instrumentem zabezpieczającym są IRS w tej samej walucie. W ramach tej strategii Alior Bank zabezpiecza ryzyko wynikające ze zmian krzywej swapowej stóp procentowych (ryzyko zmienności rynkowych swapowych stóp procentowych) z wyłączeniem innych efektów wpływających na zmianę wyceny (w tym *asset swap spread*).

Tabela prezentuje wartości nominalne i oprocentowanie instrumentów zabezpieczających:

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	EUR	-	43	100	931	1 074	-	-	145	261	406
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	0,7	0,7	2,5	2,3	-	-	0,7	2,9	2,1
Wartość nominalna	USD	-	-	-	103	103	-	-	-	-	-
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	-	-	3,8	3,8	-	-	-	-	-
Razem		-	43	100	1 034	1 177	-	-	145	261	406

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	1 177	406
Wartość bilansowa – aktywa	18	14
Wartość bilansowa – zobowiązania	5	11
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	5	(17)
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	7	1
Pozycje zabezpieczane		
Wartość bilansowa – aktywa	1 101	405
Skumulowana kwota korekty do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej uwzględniona w wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – aktywa	-	-
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej wykorzystana jako podstawa do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	2	18
Skumulowana kwota korekty do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej pozostająca w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla tych pozycji zabezpieczanych, dla których zaprzestano korygowania pozycji bilansowej o korekty do wartości godziwej	-	-

Zabezpieczenie wartości godziwej depozytów

Alior Bank zabezpiecza ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanych depozytów (rachunków bieżących, rachunków oszczędnościowych bez określonego terminu przeszacowania) z tytułu ryzyk wynikających ze zmian krzywej stóp procentowych (ryzyko zmienności rynkowych stóp procentowych), z wyłączeniem innych efektów wpływających na zmianę wyceny (w tym *asset swap spread*). W ramach tej strategii Alior Bank tworzy powiązania zabezpieczające, w których instrumentem zabezpieczającym jest transakcja typu IRS/OIS (swap stopy procentowej /swap indeksowany stopą overnight) float to fixed (stopa zmienna za stałą). Do określenia zabezpieczanych depozytów wykorzystuje się profil replikacji terminu przeszacowania stopy procentowej, wyznaczony zgodnie z metodologią stosowaną do urealnienia pomiaru ryzyka stopy procentowej. Wartość godziwa depozytów modelowanych podlega zmianom w związku ze zmianami rynkowej krzywej terminowych stóp procentowych.

Tabela prezentuje wartości nominalne i oprocentowanie instrumentów zabezpieczających:

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	PLN	-	1 210	25	1 196	2 431	-	-	25	-	25
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	5,5	4,2	4,3	4,9	-	-	4,2	-	4,2
Wartość nominalna	EUR	-	342	1 837	-	2 179	-	-	-	-	-
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	2,7	2,2	-	2,3	-	-	-	-	-
Wartość nominalna	USD	-	1 025	923	-	1 948	-	-	-	-	-
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	3,9	4,1	-	4,0	-	-	-	-	-
Razem		-	2 577	2 785	1 196	6 558	-	-	25	-	25

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	6 558	25
Wartość bilansowa – aktywa	18	-
Wartość bilansowa – zobowiązania	51	-
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	(42)	-
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	11	-
Pozycje zabezpieczane		
Wartość bilansowa – zobowiązania	6 558	25
Skumulowana kwota korekty do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej uwzględniona w wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – zobowiązania	(53)	-
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej wykorzystana jako podstawa do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	53	-
Skumulowana kwota korekty do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej pozostająca w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla tych pozycji zabezpieczanych, dla których zaprzestano korygowania pozycji bilansowej o korekty do wartości godziwej	-	-

33.2.2. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

Wynik wyceny efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Część nieefektywną zabezpieczenia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

W przypadku zabezpieczania ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego portfeli kredytów i depozytów sposób zarządzania tymi portfelami umożliwia regularne włączanie do relacji zabezpieczającej nowych transakcji oraz wyłączenie transakcji na skutek spłaty lub zaklasyfikowania do pozycji zagrożonych. Skutkuje to ciągłą zmianą ekspozycji tych portfeli na ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. W związku z częstymi zmianami struktury terminowej portfeli, wyznaczanie pozycji zabezpieczanych odbywa się dynamicznie przy dopuszczeniu dopasowania pozycji zabezpieczających do tych zmian.

W zakresie relacji zabezpieczających przepływy pieniężne głównymi zidentyfikowanymi potencjalnymi źródłami nieefektywności są:

- wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta oraz własnego ryzyka kredytowego na wartość godziwą instrumentów zabezpieczających, tj. IRS, walutowych swapów na stopę procentową (basis swap) oraz swapów walutowych (FX swap), które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej;
- różnice pomiędzy częstotliwościami przeszacowania instrumentów zabezpieczających i zabezpieczanych kredytów i depozytów.

33.2.2.1. Zabezpieczenie portfela należności od klientów z tytułu kredytów i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu denominowanych w złotych i euro

Pekao zabezpiecza ryzyka stopy procentowej związane ze zmiennością rynkowych stawek referencyjnych (WIBOR, EURIBOR) generowane przez portfel należności od klientów z tytułu kredytów i papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu denominowane w złotych oraz euro za pomocą IRS.

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	PLN	872	2 470	13 906	9 149	26 397	784	5 665	16 658	4 928	28 035
Średnie oprocentowanie nogi stałej		2,1	1,9	3,2	4,6	3,5	1,0	2,1	2,9	4,3	2,9
Wartość nominalna	EUR	-	-	3 418	-	3 418	-	-	2 174	-	2 174
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	-	2,8	-	2,8	-	-	3,1	-	3,1
Razem		872	2 470	17 324	9 149	29 815	784	5 665	18 832	4 928	30 209

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	29 815	30 209
Wartość bilansowa – aktywa	374	547
Wartość bilansowa – zobowiązania	1 003	1 357
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	36	2 024
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia pozycji netto, ujęte w odrębnej linii innych całkowitych dochodów	33	2 021
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	3	4
Pozycje zabezpieczane		
Kwota zmiany wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego reprezentującego pozycję zabezpieczaną, będącą podstawą do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	(30)	(2 021)
Saldo pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń będzie kontynuowana po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego	(705)	(738)
Saldo pozostające w pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla tych relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	-	-

33.2.2.2. Zabezpieczenie portfela depozytów denominowanych w złotych

Pekao zabezpiecza ryzyka stopy procentowej związane ze zmiennością rynkowej stawki referencyjnej (WIBOR), generowane przez portfele depozytów denominowanych w złotych, które ekonomicznie odpowiadają długoterminowemu zobowiązaniu o zmiennym oprocentowaniu za pomocą IRS.

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	PLN	-	28	5 577	100	5 705	-	20	1 767	140	1 927
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	5,8	5,8	5,9	5,8	-	5,6	6,6	6,4	6,5

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	5 705	1 927
Wartość bilansowa – aktywa	42	14
Wartość bilansowa – zobowiązania	70	40
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	54	(46)
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia pozycji netto, ujęte w odrębnej linii innych całkowitych dochodów	54	(46)
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	-
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta reklasifikacyjna	-	-
Pozycje zabezpieczane		
Kwota zmiany wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego reprezentującego pozycję zabezpieczaną, będącą podstawą do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	(54)	46
Saldo pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń będzie kontynuowana po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego	34	(20)
Saldo pozostające w pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla tych relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	-	-

33.2.2.3. Zabezpieczenie portfela kredytów i należności leasingowych o zmiennym oprocentowaniu w euro oraz portfela depozytów w złotych

Pekao zabezpieczał ekspozycję na ryzyko stopy procentowej związane ze zmiennością rynkowych stawek referencyjnych (WIBOR, EURIBOR) oraz ekspozycji na ryzyko walutowe generowane przez portfele kredytów i należności leasingowych o zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro oraz depozytów w złotych, które ekonomicznie stanowiły długoterminowe zobowiązanie o zmiennym oprocentowaniu za pomocą walutowych swapów stopy procentowej (basis swap). Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach tego powiązania nie miało wpływu na rachunek zysków i strat.

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	-	-
Wartość bilansowa – aktywa	-	-
Wartość bilansowa – zobowiązania	-	-
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	-	4
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia pozycji netto, ujęte w odrębnej linii innych całkowitych dochodów	-	6
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	-
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta reklasyfikacyjna	-	-
Pozycje zabezpieczane		
Kwota zmiany wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego reprezentującego pozycję zabezpieczaną, będącą podstawą do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	-	(4)
Saldo pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń będzie kontynuowana po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego	-	-
Saldo pozostające w pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla tych relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	(13)	(17)

33.2.2.4. Zabezpieczenie portfela kredytów denominowanych w euro oraz depozytów bieżących i terminowych denominowanych w dolarach amerykańskich

Pekao zabezpiecza ekspozycję na ryzyko walutowe generowane przez portfele kredytów denominowane w euro oraz depozytów bieżących i terminowych denominowanych w dolarach amerykańskich, które ekonomicznie odpowiadają długoterminowym zobowiązaniom zmiennoprocentowym za pomocą swapów walutowych (FX Swap).

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	EUR/PLN	-	-	-	-	-	1 457	1 282	-	-	2 739
Średni kurs		-	-	-	-	-	4,7	4,6	-	-	4,7
Wartość nominalna	EUR/USD	214	-	-	-	214	1 304	556	-	-	1 860
Średni kurs		1,1	-	-	-	1,1	1,1	1,1	-	-	1,1
Razem		214	-	-	-	214	2 761	1 838	-	-	4 599

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	214	4 599
Wartość bilansowa – aktywa	3	190
Wartość bilansowa – zobowiązania	-	31
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	(82)	12
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia pozycji netto, ujęte w odrębnej linii innych całkowitych dochodów	(7)	10
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	-
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta reklasyfikacyjna	-	-
Pozycje zabezpieczane		
Kwota zmiany wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego reprezentującego pozycję zabezpieczaną, będącą podstawą do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	82	(12)
Saldo pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń będzie kontynuowana po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego	-	7
Saldo pozostające w pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla tych relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	-	-

33.2.2.5. Zabezpieczenie portfela kredytów i obligacji podporządkowanych o zmiennym oprocentowaniu

Alior Bank zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane ze zmiennością rynkowych stawek referencyjnych, generowanych przez portfel kredytów i obligacji podporządkowanych denominowanych w tej samej walucie za pomocą IRS.

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	PLN	75	4 485	10 395	995	15 950	975	3 890	13 077	-	17 942
Średnie oprocentowanie nogi stałej		6,2	3,7	3,5	4,9	3,7	2,9	2,6	3,2	-	3,1
Wartość nominalna	EUR	-	150	662	-	812	74	265	174	-	513
Średnie oprocentowanie nogi stałej		-	3,6	2,2	-	2,5	(0,5)	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
Razem		75	4 635	11 057	995	16 762	1 049	4 155	13 251	-	18 455

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	16 762	18 455
Wartość bilansowa – aktywa	239	322
Wartość bilansowa – zobowiązania	394	672
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	(219)	(394)
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia pozycji netto, ujęte w odrębnej linii innych całkowitych dochodów	(301)	250
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	3	6
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta reklasyfikacyjna	430	812
Pozycje zabezpieczane		
Kwota zmiany wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego reprezentującego pozycję zabezpieczaną, będącą podstawą do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	234	397
Saldo pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń będzie kontynuowana po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego	(285)	(414)
Saldo pozostające w pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla tych relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	-	-

33.2.2.6. Zabezpieczenie portfela obligacji o stałym oprocentowaniu denominowanych w euro, dolarze amerykańskim lub funcie brytyjskim

PZU zabezpiecza przepływy w walucie obcej generowane przez portfele obligacji o stałym oprocentowaniu denominowane w euro, dolarze amerykańskim lub funcie brytyjskim za pomocą walutowych swapów stopy procentowej (CIRS). W ten sposób zabezpiecza się komponent ryzyka walutowego, związane z zmiennością kursów walutowych.

	Waluta	31 grudnia 2024 Termin zapadalności					31 grudnia 2023 Termin zapadalności				
		Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna	EUR/ PLN	117	123	554	-	794	96	96	804	65	1 061
Średni kurs		4,3	4,3	4,3	-	4,3	4,3	4,3	4,3	4,4	4,3
Wartość nominalna	USD / PLN	41	156	88	-	285	-	-	391	-	391
Średni kurs		3,7	3,8	3,8	-	3,8	-	-	3,8	-	3,8
Wartość nominalna	GBP / PLN	-	41	338	-	379	-	-	358	15	373
Średni kurs		-	4,8	5,0	-	5,0	-	-	5,0	5,0	5,0
Razem		158	320	980	-	1 458	96	96	1 553	80	1 825

Wpływ relacji zabezpieczającej na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz wynik finansowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Instrumenty zabezpieczające		
Wartość nominalna	1 458	1 825
Wartość bilansowa – aktywa	7	9
Wartość bilansowa – zobowiązania	42	32
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego będąca podstawą oszacowania nieefektywności zabezpieczenia	(12)	296
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia pozycji netto, ujęte w odrębnej linii innych całkowitych dochodów	(9)	122
Kwota nieefektywności zabezpieczenia rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	(1)
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta reklasifikacyjna	(3)	174
Pozycje zabezpieczane		
Kwota zmiany wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego reprezentującego pozycję zabezpieczaną, będącą podstawą do oszacowania nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	13	(297)
Saldo pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń będzie kontynuowana po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego	(14)	(5)
Saldo pozostające w pozycji kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń dla tych relacji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	5	5

33.2.2.7. Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny oraz udziałów niekontrolujących z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń

Kapitał z aktualizacji wyceny oraz udziały niekontrolujące wynikające z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Stan na początek okresu	(1 182)	(4 367)
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia – ujęte w innych całkowitych dochodach	(905)	1 557
Ryzyko stopy procentowej	(922)	1 057
Ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	17	500
Kwoty przeniesione z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w ciągu okresu sprawozdawczego	1 109	1 628
Ryzyko stopy procentowej	1 138	1 981
Ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	(29)	(353)
Stan na koniec okresu	(978)	(1 182)

33.3 Dane ilościowe

Instrumenty pochodne wg stanu na 31 grudnia 2024 roku	Kwota bazowa wg terminów wymagalności					Aktywa	Zobowiązania
	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem		
Związane ze stopą procentową	61 726	108 540	201 420	31 840	403 526	4 587	5 477
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap	-	2 620	3 376	2 369	8 365	65	56
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	1 105	7 453	34 938	10 244	53 740	662	1 509
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	60 621	98 467	163 106	19 227	341 421	3 860	3 912
- kontrakty terminowe	51 015	70 463	6 440	-	127 918	88	85
- transakcje swap	9 459	27 485	152 294	18 972	208 210	3 744	3 800
- opcje call (zakup)	24	376	3 764	255	4 419	21	21
- opcje put (sprzedaż)	-	-	424	-	424	6	5
- opcje cap floor	123	143	184	-	450	1	1
Związane z kursami walut	40 529	12 062	3 042	125	55 758	538	427
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	214	-	-	-	214	3	-
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	40 315	12 062	3 042	125	55 544	535	427
- kontrakty terminowe	7 289	3 771	1 313	-	12 373	80	184
- transakcje swap	29 253	5 448	251	125	35 077	413	192
- opcje call (zakup)	2 085	1 138	794	-	4 017	26	14
- opcje put (sprzedaż)	1 688	1 705	684	-	4 077	16	37
Związane z cenami papierów wartościowych	43	-	-	-	43	-	1
- kontrakty terminowe	43	-	-	-	43	-	1
Związane z cenami towarów	2 017	3 735	1 437	-	7 189	259	227
- kontrakty terminowe	433	153	-	-	586	7	6
- transakcje swap	1 584	2 732	1 437	-	5 753	236	204
- opcje call (zakup)	-	351	-	-	351	7	8
- opcje put (sprzedaż)	-	499	-	-	499	9	9
Razem	104 315	124 337	205 899	31 965	466 516	5 384	6 132

Instrumenty pochodne wg stanu na 31 grudnia 2023 roku	Kwota bazowa wg terminów wymagalności					Aktywa	Zobowiązania
	Do 3 mies.	Powyżej 3 mies. do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem		
Związane ze stopą procentową	60 659	132 137	230 918	42 022	465 736	9 690	10 740
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap	204	-	870	402	1 476	68	12
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	1 929	9 936	35 403	5 148	52 416	892	2 101
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	58 526	122 201	194 645	36 472	411 844	8 730	8 627
- kontrakty terminowe	39 528	62 020	2 191	-	103 739	64	60
- transakcje swap	18 508	59 285	189 732	34 097	301 622	8 616	8 515
- opcje call (zakup)	403	684	2 531	282	3 900	35	40
- opcje put (sprzedaż)	-	-	55	2 093	2 148	13	10
- opcje cap floor	87	212	136	-	435	2	2
Związane z kursami walut	43 272	9 519	2 050	-	54 841	1 416	647
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	2 761	1 838	-	-	4 599	190	31
Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym:	40 511	7 681	2 050	-	50 242	1 226	616
- kontrakty terminowe	8 150	3 869	1 372	-	13 391	266	336
- transakcje swap	31 377	2 666	287	-	34 330	947	244
- opcje call (zakup)	650	670	217	-	1 537	9	3
- opcje put (sprzedaż)	334	476	174	-	984	4	33
Związane z cenami papierów wartościowych	575	1 544	186	-	2 305	20	6
- opcje call (zakup)	516	1 544	186	-	2 246	19	6
- kontrakty terminowe	59	-	-	-	59	1	-
Związane z cenami towarów	2 731	1 478	116	-	4 325	270	263
- kontakty terminowe	176	21	-	-	197	4	4
- transakcje swap	2 480	1 457	116	-	4 053	260	253
- opcje call (zakup)	75	-	-	-	75	6	6
Razem	107 237	144 678	233 270	42 022	527 207	11 396	11 656

34. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

34.1 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości dla aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań są analogiczne do zasad dla inwestycyjnych (lokacyjnych) aktywów finansowych i zostały opisane w punkcie 35.1.

Aktywa te stanowią zabezpieczenie zawartych transakcji z przyrzeczeniem odkupu oraz kredytu zaciągniętego przez Alior Bank w Europejskim Banku Inwestycyjnym. W związku z tym Alior Bank ustanowił zastaw na papierach wartościowych w celu zabezpieczenia spłaty tego zobowiązania.

34.2 Dane ilościowe

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31 grudnia 2024				Razem	31 grudnia 2023				Razem
	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy			w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Dłużne papiery wartościowe	-	1 017	387		1 404	-	1 694	14		1 708
Rządowe	-	1 017	387		1 404	-	1 694	14		1 708
Krajowe	-	1 017	387		1 404	-	1 694	14		1 708
Oprocentowanie stałe	-	999	351		1 350	-	1 647	-		1 647
Oprocentowanie zmienne	-	18	36		54	-	47	14		61
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	-	1 017	387		1 404	-	1 694	14		1 708

35. Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

35.1 Zasady rachunkowości

35.1.1. Ujęcie i klasyfikacja

Aktywa finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy jednostka Grupy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, iż ponosi ryzyko i staje się beneficjentem korzyści związanych z instrumentem finansowym. W przypadku transakcji zawieranych na zorganizowanym rynku, nabycie bądź sprzedaż aktywów finansowych ujmuje się w księgach w dacie zawarcia transakcji.

Klasyfikacji instrumentu dokonuje się w momencie rozpoznania instrumentu po raz pierwszy. Zmiany klasyfikacji możliwe są wyłącznie w rzadkich przypadkach zmiany modelu biznesowego. Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od:

- modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe klasyfikuje się do wyceny w:

- zamortyzowanym koszcie;
- wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, w przypadku których otrzymujący ma prawo te aktywa sprzedać lub wymienić na inne zabezpieczenie, prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Modele biznesowe

Składniki aktywów finansowych zarządzane są zgodnie z modelami biznesowymi, służącymi do przekazywania informacji do celów zarządczych. Dokonując analizy modeli biznesowych, Grupa PZU uwzględnia m.in.:

- sposób, w jaki wyniki modelu biznesowego i aktywów finansowych utrzymywanych w ramach tego modelu biznesowego są oceniane i przekazywane kluczowemu personelowi kierownicemu jednostki;
- rodzaje ryzyka, które mają wpływ na wyniki modelu biznesowego (i aktywów finansowych utrzymywanych w ramach tego modelu biznesowego), a w szczególności sposób, w jaki zarządza się tym ryzykiem.

Charakterystyka modeli biznesowych	Aktywa utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy	Aktywa utrzymywane zarówno w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i ze sprzedaży aktywów	Pozostałe aktywa finansowe
Zarządzane ryzyka	Długoterminowe ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe.	Długoterminowe ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, płynność długoterminowa.	Krótkoterminowe ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, zmiany cen akcji, indeksów, towarów oraz zarządzanie płynnością krótkoterminową.
Warunki sprzedaży aktywów z modelu	• sporadyczność transakcji • nieznaczna wartość sprzedanych aktywów w stosunku do łącznej wartości aktywów w modelu • bliski termin wymagalności sprzedawanych aktywów przy przychodzie zbliżonym do wartości pozostałych do uzyskania kontraktowych przepływów pieniężnych, gdyby składnik aktywów był utrzymywany w portfelu do pierwotnego terminu wymagalności • pogorszenie jakości kredytowej	Dopuszczalny poziom sprzedaży jest wyższy niż w modelu aktywów utrzymywanych w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jednak znacznie niższy niż w przypadku aktywów przeznaczonych do obrotu.	Brak ograniczeń sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz te, które są utrzymywane w modelu zarządzanym na podstawie wartości godziwej, zaklasyfikowano do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Test SPPI

W celu oceny, czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłaty kwoty głównej i odsetek dokonywany jest test SPPI. Pod pojęciem kwoty głównej rozumie się wartość godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia. Odsetki obejmują zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzieleniem kredytów, a także marżę zysku.

W trakcie testu SPPI analizuje się, czy składnik aktywów finansowych zawiera warunki umowne, które mogłyby zmienić terminy lub kwoty umownych przepływów pieniężnych tak, aby warunek uzyskiwania wyłącznie kwoty głównej i odsetek nie był spełniony. Dokonując oceny, Grupa PZU rozważa:

- zdarzenia warunkowe, które mogłyby zmienić kwoty i terminy przepływów pieniężnych;
- czynniki modyfikujące oprocentowanie;
- warunki przedpłaty i przedłużenia płatności;
- warunki ograniczające prawo do pozyskiwania przepływów pieniężnych;
- czynniki modyfikujące wartość pieniądza w czasie, w tym okresowe resetowanie stopy procentowej.

Test SPPI przeprowadza się dla aktywów finansowych klasyfikowanych do modelu biznesowego, którego celem jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy lub modelu biznesowego, którego celem jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i ze sprzedaży.

Test SPPI przeprowadza się:

- zbiorczo – dla homogenicznych grup produktów standardowych;
- na poziomie pojedynczego kontraktu – dla produktów niestandardowych;
- na poziomie kodu ISIN – dla dłużnych papierów wartościowych.

Gdy składnik aktywów finansowych zawiera warunki powodujące modyfikację wartości pieniądza w czasie, dokonuje się tak zwanego *benchmark testu* weryfikującego, jak różniłyby się niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy od niezdyskontowanych przepływów pieniężnych, które powstałyby, gdyby wartość pieniądza w czasie nie została zmodyfikowana (poziom referencyjny przepływów pieniężnych). W przypadku, gdy ta różnica jest istotna, instrument nie spełnia testu SPPI i jest wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

35.1.2. Zasady wyceny

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje się składniki aktywów finansowych, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- spełniają test SPPI - warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się m.in.:

- przekazaną zapłatę za dłużne papiery wartościowe nabyte w ramach kontraktu, z którego wynika, iż zbywający zachował niemalże wszystkie ryzyka i korzyści związane z tymi papierami (transakcje *buy-sell-back* i *reverse repo*);
- dłużne papiery wartościowe;
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych;
- udzielone pożyczki.

Na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów.

Wyniki wyceny w zamortyzowanym koszcie ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych;

- spełniają test SPPI - warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Odsetki od instrumentów dłużnych, naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej rozpoznaje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”.

Zasady wyceny do wartości godziwej opisano w punkcie 10.1. Skutki zmian wartości godziwej ujemne się w innych całkowitych dochodach do momentu wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy to skumulowane efekty wyceny przenoszone są do rachunku zysków i strat, do pozycji „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujmowany jest w innych całkowitych dochodach i drugostronnie w rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”. Wartość ujętego odpisu nie obniża wartości bilansowej składnika aktywów.

Do tej kategorii aktywów finansowych klasyfikuje się również instrumenty kapitałowe, dla których dokonano nieodwołalnego wyboru wyceny w wartości godziwej z ujęciem późniejszych zmian wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzję o takiej klasyfikacji podejmuje się indywidualnie dla każdego instrumentu. Portfel instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obejmuje aktywa, które uznano za istotne z punktu widzenia Grupy PZU. W przypadku sprzedaży takich aktywów, wynik ze sprzedaży przenosi się do kapitałów zapasowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii tej klasyfikowane są pozostałe instrumenty finansowe nie spełniające warunków zaklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W szczególności dotyczy to:

- aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- jednostek uczestnictwa nie będących instrumentami kapitałowymi i których nie dotyczy warunek charakterystyki przepływów pieniężnych stanowiących jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek;
- aktywów finansowych niespełniających testu SPPI - dla których warunki umowne powodują, że przepływy pieniężne nie stanowią jedynie spłaty kwoty głównej i odsetek;
- aktywów finansowych utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym innym, niż którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy lub zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych;
- instrumentów kapitałowych, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zasady wyceny do wartości godziwej opisano w punkcie 10.1. Skutki zmiany wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w tym odnoszące się do nich przychody z tytułu odsetek oraz zmiany wartości zobowiązań z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta ujemne się w pozycji „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej” w okresie, którego dotyczą.

35.1.3. Wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Składniki aktywów finansowych wyłącza się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy wygasają lub są przenoszone na inny podmiot umowne prawa do przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Przeniesienie

występuje także, gdy umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów zostają zatrzymane, ale przyjmowany jest umowny obowiązek przekazania tych przepływów jednostce spoza Grupy PZU.

Przenosząc składniki aktywów finansowych ocenia się, w jakim stopniu zachowane zostaje ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów:

- jeżeli przenoszone jest zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to wyłącza się składnik aktywów finansowych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej;
- jeżeli zachowuje się zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje się składnik aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej;
- jeżeli nie przenosi się ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, ustala się czy została zachowana kontrola nad tym składnikiem aktywów finansowych.

W przypadku zachowania kontroli składnik aktywów finansowych jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wysokości wynikającej z trwałego zaangażowania, odpowiednio w przypadku braku kontroli składnik jest ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wyłączany.

35.2 Dane ilościowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	31 grudnia 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.	609	1 471	2 080	nd.	837	1 119	1 956
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 234	5 234	nd.	nd.	4 996	4 996
Dłużne papiery wartościowe	143 584	52 522	3 929	200 035	121 574	43 529	5 976	171 079
Rządowe	96 142	41 062	3 508	140 712	83 177	34 389	5 547	123 113
Krajowe	85 590	32 862	3 277	121 729	73 044	27 049	3 864	103 957
Oprocentowanie stałe	70 180	22 929	2 071	95 180	66 196	16 926	2 170	85 292
Oprocentowanie zmienne	15 410	9 933	1 206	26 549	6 848	10 123	1 694	18 665
Zagraniczne	10 552	8 200	231	18 983	10 133	7 340	1 683	19 156
Oprocentowanie stałe	10 552	8 200	231	18 983	10 133	7 340	1 683	19 156
Pozostałe	47 442	11 460	421	59 323	38 397	9 140	429	47 966
Oprocentowanie stałe	37 898	7 996	125	46 019	29 586	5 654	289	35 529
Oprocentowanie zmienne	9 544	3 464	296	13 304	8 811	3 486	140	12 437
Pozostałe, w tym:	14 966	-	-	14 966	14 301	-	-	14 301
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	9 747	-	-	9 747	9 003	-	-	9 003
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 033	-	-	1 033	1 036	-	-	1 036
Pożyczki	4 186	-	-	4 186	4 262	-	-	4 262
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	158 550	53 131	10 634	222 315	135 875	44 366	12 091	192 332

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Wartość godziwa	Dywidendy ujęte w okresie	Wartość godziwa	Dywidendy ujęte w okresie
Biuro Informacji Kredytowej SA	263	2	321	26
PSP SA	137	-	116	-
Grupa Azoty SA	135	-	178	-
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	27	27	29	2
Webuild SpA	19	-	12	-
Orlen SA ¹⁾	-	-	142	37
Pozostałe	28	1	39	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	609	30	837	65

¹⁾ W 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.

36. Inne należności

Inne należności - wartość bilansowa	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności od pośredników ubezpieczeniowych	104	127
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	1 912	1 839
Należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	1 529	1 752
Należności z tytułu dostaw i usług	668	602
Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	74	107
Należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	310	234
Rozliczenia przewencyjne	44	52
Należności z tytułu kaucji i wadium	70	62
Należności międzybankowe i międzyoddziałowe	6	18
Rozliczenia sporne	50	26
Należności z tytułu koasekuracji na udziale koasekuratora	47	37
Pozostałe	444	371
Inne należności, razem	5 258	5 227

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

Zarówno na 31 grudnia 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.

Inne należności – wg wymagalności wynikającej z warunków umowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku ¹⁾	5 226	5 004
Powyżej 1 roku do 5 lat	5	86
Powyżej 5 lat	27	137
Inne należności – wg wymagalności wynikającej z warunków umowy, razem	5 258	5 227

¹⁾ W tym należności przeterminowane.

37. Inne aktywa

Inne aktywa	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Koszty informatyczne do rozliczenia w czasie	282	202
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	51	46
Koszty do rozliczenia w czasie	161	149
Zapasy	52	37
Pozostałe składniki aktywów	41	49
Inne aktywa, razem	587	483

Inne aktywa	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Krótkoterminowe	570	466
Długoterminowe	17	17
Inne aktywa, razem	587	483

38. Oczekiwane straty kredytowe i utrata wartości aktywów finansowych

38.1 Zasady rachunkowości i istotne szacunki

Ocenę, czy występują obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, przeprowadza się na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

W przypadku wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości wynikających ze zdarzeń zaistniałych po pierwotnym ujęciu składników aktywów finansowych i powodujących zmniejszenie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dokonuje się stosownych odpisów w ciężar kosztów bieżącego okresu.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości zalicza się informacje dotyczące następujących zdarzeń:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie albo zaleganie ze spłaceniem odsetek lub nominału;
- przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę (ze względów ekonomicznych lub prawnych, wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy) udogodnienia, którego w innym przypadku pożyczkodawca by nie udzielił (*forbearance*);
- wysokie prawdopodobieństwo likwidacji, upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe emitenta;
- obserwowane dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia, mimo że nie można jeszcze ustalić spadku dotyczącego pojedynczego składnika grupy aktywów finansowych, w tym:
 - negatywne zmiany dotyczące statusu płatności pożyczkobiorców w grupie (np. zwiększona ilość opóźnionych płatności) lub
 - niekorzystne zmiany sytuacji gospodarczej w danej branży, regionie itp., które wpływają na pogorszenie zdolności płatniczej dłużników;
- niekorzystne zmiany środowiska technologicznego, rynkowego, gospodarczego, prawnego lub innego, w którym działa emitent instrumentów kapitałowych, wskazujące na możliwość nieodzyskania kosztów inwestycji w ten instrument kapitałowy.

Dla aktywów, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa PZU rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe – ECL. Dotyczy to:

- należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego);
- pożyczek;
- dłużnych papierów wartościowych;
- transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży;
- lokat terminowych w instytucjach kredytowych;
- innych należności;
- zobowiązań do udzielenia kredytów i pożyczek oraz udzielonych gwarancji finansowych.

Dla aktywów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej przez inne całkowite dochody utrata wartości jest mierzona jako:

- ECL w całym okresie życia – oczekiwane straty kredytowe wynikające z wszystkich ewentualnych zdarzeń niewykonania zobowiązania w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego;
- 12-miesięczne ECL – część oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia, która reprezentuje oczekiwane straty kredytowe wynikające ze zdarzeń niewykonania zobowiązania w ramach instrumentu finansowego, które są możliwe w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

Grupa PZU wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej ECL w całym okresie życia, z wyjątkiem następujących instrumentów, dla których rozpoznawany jest 12-miesięczny ECL:

- instrumenty finansowe, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia;
- dłużne papiery wartościowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym na dzień sprawozdawczy. Jako dłużne papiery wartościowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym przyjmuje się papiery wartościowe posiadające zewnętrzny rating na poziomie inwestycyjnym; oraz
- ekspozycje wobec banków i NBP.

Odpis wyznacza się w trzech kategoriach:

- koszyk 1 – portfel z niskim ryzykiem kredytowym – rozpoznaje się 12-miesięczny ECL;
- koszyk 2 – portfel, w którym nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego – rozpoznaje się ECL w całym okresie życia;
- koszyk 3 – portfel z utratą wartości – rozpoznaje się ECL w całym okresie życia.

Sposób kalkulacji odpisu na oczekiwane straty kredytowe ma również wpływ na sposób rozpoznania przychodu odsetkowego – dla koszyków 1 i 2 wyznacza się na bazie ekspozycji brutto, natomiast w koszyku 3 – na bazie ekspozycji netto.

Grupa PZU ujmuje skumulowane zmiany ECL w całym okresie życia od momentu początkowego ujęcia jako odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składników aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI).

Zmiany wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe”.

Klasyfikacja i oszacowanie ECL dokonywane przez Grupę PZU w zakresie należności od klientów z tytułu kredytów, uwzględniają wymogi:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe;
- Rekomendacji R KNF dotyczącej zasad klasyfikacji ekspozycji kredytowych, szacowania i ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zarządzania ryzykiem kredytowym, wydanej w kwietniu 2021 roku;
- art. 178 Rozporządzenia CRR oraz wytycznych EBA/GL/2016/07 dotyczących stosowania definicji niewykonania zobowiązania oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 3 października 2019 roku w sprawie

poziomu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego oraz Rozporządzenia UE nr 2021/451, załącznik V – zgodnie z którymi definicję niewykonania zobowiązania stosuje się na poziomie:

- poszczególnych instrumentów kredytowych – w przypadku ekspozycji detalicznych (z uwzględnieniem zarażania w przypadku zaległości istotnych dla całej relacji);
- dłużnika – w przypadku ekspozycji komercyjnych.

Zasady szacowania oczekiwanych strat kredytowych

Proces szacowania oczekiwanych strat kredytowych wymaga zastosowania istotnych szacunków, m.in. założeń co do prognoz makroekonomicznych oraz możliwych scenariuszy, jak te prognozy będą kształtować się w przyszłości, oraz zasad identyfikacji istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Wyznaczenie odpisów zgodnie z MSSF 9 wymaga sformułowania prognoz ewolucji głównych parametrów ryzyka kredytowego. W kalkulacji odpisów Grupa PZU uwzględnia różne scenariusze rozwoju jakości portfela, odzwierciedlające bieżące i oczekiwane zmiany sytuacji gospodarczej i czynników niepewności.

Grupa PZU wyznacza oczekiwane straty kredytowe z uwzględnieniem różnych scenariuszy dla sytuacji makroekonomicznej.

Szacunkowa zmiana utraty wartości należności od klientów z tytułu kredytów na skutek portfelowej zmiany PD lub LGD o +/- 10%	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	-10%	+10%	-10%	+10%
Koszyk 1	222	(255)	292	(313)
Koszyk 2	303	(298)	270	(245)

Ze względu na specyfikę poszczególnych banków i ich portfeli nie jest stosowana synchronizacja scenariuszy używanych w kalkulacji odpisów.

Pekao

Dla ekspozycji z portfela Pekao oczekiwane straty kredytowe wyznaczone są z uwzględnieniem trzech scenariuszy dla sytuacji makroekonomicznej – bazowego (z prawdopodobieństwem realizacji 60%), pozytywnego (zakładającego korzystne zmiany jakości portfela w kolejnych latach względem scenariusza bazowego, z prawdopodobieństwem realizacji 5%) oraz negatywnego (zakładającego niekorzystne zmiany sytuacji w kolejnych latach względem scenariusza bazowego, z prawdopodobieństwem realizacji 35%). W 2023 roku rozkład scenariuszy kształtował się odpowiednio: 45% dla scenariusza bazowego, 5% dla pozytywnego i 50% dla negatywnego. Wzrost prawdopodobieństwa scenariusza bazowego odzwierciedla stabilizację sytuacji gospodarczej i pozytywne prognozy makroekonomiczne.

Tabela poniżej prezentuje projekcje 12-miesięcznego PD wykorzystanego w kalkulacji odpisów w scenariuszu bazowym dla portfela Pekao. Dla portfela detalicznego są to parametry ważone wartością bilansową brutto ograniczoną do 2 mln zł na poziomie kredytu dla kredytów gotówkowych i kredytów hipotecznych i na poziomie klienta dla kredytów SME (małych i średnich przedsiębiorstw). Dla portfela niedetalicznego parametry ważone są ekspozycją ograniczoną do 20 mln zł na poziomie klienta.

Portfel	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	mediana historyczna	prognoza PD bazowa	mediana historyczna	prognoza PD bazowa
Kredyty gotówkowe	3,3%	3,9%	3,7%	4,3%
Kredyty hipoteczne	0,5%	1,0%	0,5%	0,7%
Kredyty SME	3,7%	4,5%	3,6%	5,4%
Kredyty dla pozostałych przedsiębiorstw	1,6%	2,9%	1,7%	4,1%

Przyjęte powyżej parametry PD zakładają wzrost PKB na poziomie 2,9%, średnioroczną inflację około 3,6% i WIBOR 3M na koniec roku 5,9%.

Parametry PD dla scenariusza pozytywnego i negatywnego przedstawiono poniżej:

Portfel	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny	scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Kredyty gotówkowe	2,3%	6,2%	2,5%	7,0%
Kredyty hipoteczne	0,6%	1,6%	0,5%	1,1%
Kredyty SME	3,1%	5,2%	3,7%	5,9%
Kredyty dla pozostałych przedsiębiorstw	1,2%	4,2%	2,0%	5,0%

W tabeli zaprezentowano różnicę oczekiwanych strat kredytowych dla ekspozycji bez utraty wartości pomiędzy kalkulacjami dla poszczególnych scenariuszy makroekonomicznych a zważonych prawdopodobieństwem realizacji wszystkich scenariuszy łącznie.

Zmiana prawdopodobieństwa scenariuszy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Scenariusz bazowy	(209)	(233)
Scenariusz pozytywny	(844)	(891)
Scenariusz negatywny	495	310

Alior Bank

Dla ekspozycji z portfela Alior Banku oczekiwane straty kredytowe wyznaczane są z uwzględnieniem trzech scenariuszy dla sytuacji makroekonomicznej – bazowego (z prawdopodobieństwem realizacji 50%), pozytywnego (zakładającego korzystne zmiany jakości portfela w kolejnych latach względem scenariusza bazowego, z prawdopodobieństwem realizacji 25%) oraz negatywnego (zakładającego niekorzystne zmiany sytuacji w kolejnych latach względem scenariusza bazowego, z prawdopodobieństwem realizacji 25%).

W scenariuszu bazowym założono wzrost PKB na poziomie 3,7%, średnioroczną inflację 4,5% i stopę bazową NBP na koniec roku 5,0%.

Dla portfela regularnego poziom PD przyjęty przy kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wynosił na 31 grudnia 2024 roku 2,5% (na 31 grudnia 2023 roku: 2,89%).

Poniżej zaprezentowano wrażliwość oszacowań strat oczekiwanych dla portfela ekspozycji kredytowych, w przypadku założenia realizacji scenariuszy skrajnych ze 100% prawdopodobieństwem.

Zmiana prawdopodobieństwa scenariuszy	scenariusz pozytywny	scenariusz negatywny
Różnica w udziale koszyka 2 w portfelu regularnym	-0,20 pp.	+0,27 pp.
Wpływ na straty oczekiwane ze względu na:		
PD	(64)	117
LGD dla portfela regularnego	(5)	4
LGD dla portfela default	(9)	9

Do kluczowych ustawowych narzędzi wsparcia klientów dostępnych m.in. ze względu na sytuację makroekonomiczną zalicza się Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, moratoria dostępne dla klientów, którzy utracili źródło dochodów, moratoria płatnicze dla złotych portfeli hipotecznych oraz moratoria dla klientów dotkniętych skutkami powodzi. Ekspozycje objęte Funduszem Wsparcia Kredytobiorców lub moratoriami dla klientów, którzy utracili źródło dochodów, klasyfikuje się do *forbearance* i w konsekwencji do koszyka 2 (o ile nie spełniają przesłanek utraty wartości, które skutkowałyby klasyfikacją do koszyka 3).

Ekspozycje hipoteczne objęte moratoriami płatniczymi oraz ekspozycje objęte moratoriami wynikającymi ze skutków powodzi podlegają ogólnym zasadom klasyfikacji, gdzie fakt skorzystania z moratoriów nie spełnia warunków udogodnienia oferowanego ze względu na pogorszoną sytuację finansową, jako że nie stanowi ona kryterium dla skorzystania z instrumentu.

38.1.1. Wyznaczanie parametrów PD i LGD

Do oszacowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe Grupa PZU wykorzystuje parametry PD oraz LGD.

W przypadku emitentów oraz ekspozycji, które posiadają rating zewnętrzny, PD przypisuje się na podstawie średnich rynkowych poziomów niewypłacalności (ang. *default rate*) dla danych klas ratingowych. W pierwszej kolejności określa się rating wewnętrzny podmiotu/emisji zgodnie z obowiązującą metodyką nadawania ratingów wewnętrznych. Do szacowania średniego poziomu PD wykorzystuje się tablice publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe.

Dla emitentów obligacji korporacyjnych i pożyczek korporacyjnych, w przypadku których nie ma ratingu zewnętrznego, stosowany jest model RiskCalc Moody's lub wewnętrzne modele i metodyki ratingowe. Do oszacowania PD w przypadku modelu RiskCalc stosuje się parametr EDF (ang. *expected default frequency*), a w pozostałych przypadkach oszacowania na podstawie wewnętrznych metodyk i modeli. W przypadku szacowania PD dla całego okresu życia dla ekspozycji, których termin zapadalności przekracza 5 lat (w modelu RiskCalc krzywa Forward EDF dotyczy okresu 5 letniego) przyjmuje się założenie, że w kolejnych latach parametr PD jest stały i odpowiada wartości wyznaczonej przez model w piątym roku.

Dla należności od klientów z tytułu kredytów PD szacowany jest w oparciu o wewnętrzne modele w zależności od grupy segmentowej, indywidualnej jakości kredytowej klienta oraz fazy cyklu życia ekspozycji.

Dla emitentów obligacji korporacyjnych i pożyczek korporacyjnych parametr LGD 12-miesięczny oraz dla całego okresu życia ustalany jest w oparciu o model RiskCalc Moody's (moduł LGD). W przypadku szacowania LGD dla całego okresu życia dla instrumentów, których termin zapadalności przekracza 5 lat przyjmuje się, że w kolejnych latach parametr LGD jest stały i odpowiada wartości wyznaczonej przez moduł dla piątego roku.

Jeżeli danemu instrumentowi agencja ratingowa przyznała oddzielny rating odzysku wówczas wykorzystuje się ten parametr. Dla danego parametru RR (ang. *recovery rate*) stosuje się formułę: $LGD = 1 - RR$.

W przypadku braku możliwości zastosowania modelu RiskCalc do szacowania poziomów LGD oraz w przypadku, gdy instrument nie ma nadanego przez zewnętrzną agencję ratingową parametru LGD, przyjmuje się średni poziom RR na podstawie danych rynkowych (odpowiednio różnicując na klasy długu korporacyjnego oraz skarbowego), których dostawcami są zewnętrzne agencje ratingowe przy zastosowaniu formuły: $LGD = 1 - RR$. W przypadku konieczności szacowania LGD w całym okresie życia przyjmuje się, że wartość parametru jest stała. Przy wyborze danych w zakresie parametru LGD uwzględnia się stopień podporządkowania długu.

38.1.2. Zmiana ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa PZU dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia. Dokonując takiej oceny, Grupa PZU posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny porównuje się parametr PD dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z parametrem PD na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań.

Jeżeli instrument finansowy charakteryzuje się niskim ryzykiem kredytowym (tzn. posiada zewnętrzny rating na poziomie inwestycyjnym) zarówno na moment początkowego ujęcia, jak i na dzień sprawozdawczy, uznaje się, że nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentem. W szczególności dotyczy to obligacji skarbowych.

Dla instrumentów finansowych Grupa PZU ocenia czy ryzyko kredytowe znacząco wzrosło poprzez porównanie parametru PD w całym pozostałym okresie życia na dzień sprawozdawczy z parametrem PD w całym pozostałym okresie życia oszacowanym w momencie początkowego ujęcia.

Grupa PZU regularnie monitoruje efektywność kryteriów przyjętych do identyfikacji znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego w celu potwierdzenia, że:

- kryteria pozwalają na identyfikację znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego zanim nastąpi utrata wartości danej ekspozycji;
- średni czas pomiędzy identyfikacją znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego a utratą wartości jest racjonalny;
- nie występują nieuzasadnione zmienności odpisów na oczekiwane straty kredytowe wynikające z przeniesień pomiędzy 12-miesięcznym ECL a ECL w całym okresie życia.

W przypadku należności od klientów z tytułu kredytów identyfikacja istotnego wzrostu ryzyka kredytowego opiera się o analizę przesłanek jakościowych (m.in. występowanie przeterminowania powyżej 30 dni, klasyfikację klienta na listę podwyższonego ryzyka – ang. *watch list*, *forbearance*) i ilościowych.

38.1.3. Aktywa finansowe ze zidentyfikowaną utratą wartości (koszyk 3)

Grupa PZU klasyfikuje aktywa finansowe do koszyka 3, gdy zostaną spełnione przesłanki wystąpienia utraty wartości, do których zalicza się m.in. opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni przy jednoczesnym spełnieniu progu istotności kwoty niespłaconej, objęcie ekspozycji procesem restrukturyzacji lub wystąpienie innej jakościowej przesłanki utraty wartości.

38.1.4. Aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI)

Aktywa finansowe nabyte lub udzielone z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI) to aktywa, które mają stwierdzoną utratę wartości w momencie początkowego ujęcia. Klasyfikacja do POCI nie ulega zmianie przez cały okres życia instrumentu, aż do momentu zaprzestania ujmowania (ang. *derecognition*).

Aktywa POCI powstają w wyniku:

- nabycia kontraktu spełniającego definicję POCI (np. przy nabyciu jednostki lub kupnie portfela);
- zawarcia kontraktu, który jest POCI w momencie pierwotnego udzielenia (np. udzielenie kredytu klientowi w złej kondycji finansowej);
- modyfikacji kontraktu (np. w toku restrukturyzacji) skutkującej wyłączeniem aktywa ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rozpoznaniem nowego aktywa spełniającego definicję POCI.

Na moment początkowego ujęcia aktywa POCl ujmują się w wartości godziwej, bez rozpoznawania odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

38.1.5. Należności od ubezpieczających

Dla należności od ubezpieczających, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania przeprowadza się zbiorczą ocenę utraty wartości i szacuje wartość odpisów z tytułu utraty wartości.

Należności grupuje się według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego. Dla należności niewymagalnych ustalana jest wartość należności, która prawdopodobnie stanie się wymagalna na podstawie historycznej analizy udziału należności niespłaconych w terminie. Kwotę odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ustala się na podstawie wskaźnika nieściągalności należności zapadłych dla najkrótszego okresu przeterminowania.

Dla należności zapadłych sporządzana jest struktura wiekowa, w zależności od czasu przeterminowania. Dla tej grupy wartość odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oblicza się w poszczególnych przedziałach przeterminowania na podstawie wskaźników nieściągalności należności zapadłych ustalonych na podstawie analizy historycznej.

38.2 Dane ilościowe

Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego) wyceniane w zamortyzowanym koszcie Segment biznesowy	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	87 617	13 295	6 963	2 657	110 532	85 074	15 518	7 020	3 783	111 395
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	41 772	-	-	398	42 170	42 991	-	-	156	43 147
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(2)	-	-	-	(2)	(2)	-	-	-	(2)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(28 492)	(3 008)	(2 377)	(261)	(34 138)	(31 126)	(4 844)	(1 972)	(207)	(38 149)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	(1 438)	(48)	(1 486)	-	(1)	(1 372)	(12)	(1 385)
Reklasyfikacja do koszyka 1	2 215	(2 117)	(98)	-	-	4 145	(3 945)	(200)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(9 240)	9 406	(166)	-	-	(8 494)	8 688	(194)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(1 619)	(2 422)	4 041	-	-	(1 785)	(1 121)	2 906	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(1 125)	(517)	838	(849)	(1 653)	(3 186)	(1 000)	775	(1 063)	(4 474)
Stan na koniec okresu	91 126	14 637	7 763	1 897	115 423	87 617	13 295	6 963	2 657	110 532
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(732)	(650)	(3 282)	(1 874)	(6 538)	(901)	(695)	(3 290)	(2 660)	(7 546)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(396)	(3)	(108)	(44)	(551)	(415)	-	-	(116)	(531)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu, z wyłączeniem reklasyfikacji	83	51	367	23	524	124	90	334	13	561
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	1 438	48	1 486	-	1	1 372	12	1 385
Reklasyfikacja do koszyka 1	(81)	76	5	-	-	(129)	120	9	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	181	(232)	51	-	-	149	(181)	32	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	123	289	(412)	-	-	69	133	(202)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	203	(140)	(1 533)	785	(685)	371	(118)	(1 537)	877	(407)
Stan na koniec okresu	(619)	(609)	(3 474)	(1 062)	(5 764)	(732)	(650)	(3 282)	(1 874)	(6 538)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	90 507	14 028	4 289	835	109 659	86 885	12 645	3 681	783	103 994

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie Segment detaliczny – kredyty na nieruchomości	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	74 910	7 410	1 099	256	83 675	72 980	4 354	588	331	78 253
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	15 730	-	-	80	15 810	12 605	-	-	29	12 634
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(7 966)	(1 125)	(290)	(19)	(9 400)	(7 218)	(740)	(324)	(9)	(8 291)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(1)	(108)	-	(109)	-	(1)	(107)	-	(108)
Reklasyfikacja do koszyka 1	2 132	(2 101)	(31)	-	-	869	(813)	(56)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(3 747)	3 865	(118)	-	-	(2 826)	2 937	(111)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(96)	(209)	305	-	-	(174)	(522)	696	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	1 238	(1 216)	132	(16)	138	(1 326)	2 195	413	(95)	1 187
Stan na koniec okresu	82 200	6 623	989	301	90 113	74 910	7 410	1 099	256	83 675
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(55)	(480)	(523)	(107)	(1 165)	(80)	(257)	(332)	(144)	(813)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(38)	-	-	2	(36)	(17)	-	-	(5)	(22)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu, z wyłączeniem reklasyfikacji	7	9	93	5	114	7	12	48	-	67
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	1	108	-	109	-	1	107	-	108
Reklasyfikacja do koszyka 1	(137)	132	5	-	-	(98)	88	10	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	5	(50)	45	-	-	7	(47)	40	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	2	28	(30)	-	-	2	44	(46)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	170	(116)	(185)	14	(117)	124	(321)	(350)	42	(505)
Stan na koniec okresu	(46)	(476)	(487)	(86)	(1 095)	(55)	(480)	(523)	(107)	(1 165)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	82 154	6 147	502	215	89 018	74 855	6 930	576	149	82 510

Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego) wyceniane w zamortyzowanym koszcie Segment detaliczny – pozostałe kredyty	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	28 495	3 657	2 364	346	34 862	27 120	4 071	2 575	386	34 152
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	15 260	-	-	20	15 280	13 758	-	-	31	13 789
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(9 360)	(860)	(592)	(34)	(10 846)	(7 871)	(890)	(686)	(17)	(9 464)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(1)	(666)	(4)	(671)	-	-	(571)	(3)	(574)
Reklasyfikacja do koszyka 1	736	(710)	(26)	-	-	711	(668)	(43)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(1 646)	1 765	(119)	-	-	(1 704)	1 849	(145)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(396)	(360)	756	-	-	(537)	(566)	1 103	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(3 261)	(214)	115	(42)	(3 402)	(2 982)	(139)	131	(51)	(3 041)
Stan na koniec okresu	29 828	3 277	1 832	286	35 223	28 495	3 657	2 364	346	34 862
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(437)	(599)	(1 543)	(245)	(2 824)	(539)	(725)	(1 742)	(148)	(3 154)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(301)	-	-	(12)	(313)	(360)	-	-	(40)	(400)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu, z wyłączeniem reklasyfikacji	103	84	268	9	464	93	122	350	3	568
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	1	666	4	671	-	-	571	3	574
Reklasyfikacja do koszyka 1	(166)	155	11	-	-	(160)	147	13	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	69	(124)	55	-	-	127	(190)	63	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	54	109	(163)	-	-	66	185	(251)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	259	(86)	(547)	35	(339)	336	(138)	(547)	(63)	(412)
Stan na koniec okresu	(419)	(460)	(1 253)	(209)	(2 341)	(437)	(599)	(1 543)	(245)	(2 824)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	29 409	2 817	579	77	32 882	28 058	3 058	821	101	32 038

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 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
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	162	-	-	-	162	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	(175)	-	-	-	(175)
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	3	-	-	-	3	3	-	-	-	3
Stan na koniec okresu	247	-	-	-	247	82	-	-	-	82
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(4)	-	-	-	(4)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(2)	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Stan na koniec okresu	(3)	-	-	-	(3)	(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 - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 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	121 184	479	-	53	121 716	91 515	236	24	45	91 820
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	352 753	-	-	-	352 753	305 544	-	-	-	305 544
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	4	-	-	-	4	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(333 177)	(131)	-	-	(333 308)	(277 071)	(37)	-	-	(277 108)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-	-	(24)	-	(24)
Reklasyfikacja do koszyka 1	125	(125)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(154)	154	-	-	-	(300)	300	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	2 553	(10)	-	11	2 554	1 496	(20)	-	8	1 484
Stan na koniec okresu	143 288	367	-	64	143 719	121 184	479	-	53	121 716
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(89)	(25)	-	(28)	(142)	(87)	(28)	(24)	(35)	(174)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(35)	-	-	-	(35)	(28)	-	-	-	(28)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	9	5	-	-	14	8	3	-	-	11
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-	-	24	-	24
Reklasyfikacja do koszyka 1	(6)	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	13	(13)	-	-	-	9	(9)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	26	16	-	(14)	28	9	9	-	7	25
Stan na koniec okresu	(82)	(11)	-	(42)	(135)	(89)	(25)	-	(28)	(142)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	143 206	356	-	22	143 584	121 095	454	-	25	121 574

Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 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	1 267 166	-	-	-	1 267 166	1 149 900	-	-	-	1 149 900
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(1 260 125)	(25)	-	-	(1 260 150)	(1 145 600)	(103)	-	-	(1 145 703)
Reklasyfikacja do koszyka 1	32	(32)	-	-	-	48	(48)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(94)	94	-	-	-	(46)	46	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	1 300	-	-	-	1 300	2 083	(13)	-	-	2 070
Stan na koniec okresu	53 383	156	-	-	53 539	45 104	119	-	-	45 223
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(34)	(2)	-	-	(36)	(45)	(21)	-	-	(66)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(10)	-	-	-	(10)	(11)	-	-	-	(11)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	7	3	-	-	10	7	12	-	-	19
Reklasyfikacja do koszyka 2	1	(1)	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	8	-	-	-	8	14	8	-	-	22
Stan na koniec okresu	(28)	-	-	-	(28)	(34)	(2)	-	-	(36)

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.

Zarówno na 31 grudnia 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe dotyczące transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży wynosi zero.

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 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	78 671	-	-	-	78 671	127 277	-	-	-	127 277
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(78 796)	(282)	(9)	-	(79 087)	(128 175)	(132)	(61)	-	(128 368)
Reklasyfikacja do koszyka 2	(144)	144	-	-	-	(165)	165	-	-	-
Zmiana składu grupy	25	-	-	-	25	-	-	(5)	-	(5)
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	395	(7)	(2)	-	386	(915)	(22)	(3)	-	(940)
Stan na koniec okresu	987	6	56	-	1 049	836	151	67	-	1 054
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	-	(11)	(7)	-	(18)	(1)	(11)	(10)	-	(22)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(25)	-	-	-	(25)	(11)	-	-	-	(11)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	19	-	-	19	1	10	-	-	11
Reklasyfikacja do koszyka 2	16	(16)	-	-	-	11	(11)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	1	7	-	-	8	-	1	3	-	4
Stan na koniec okresu	(8)	(1)	(7)	-	(16)	-	(11)	(7)	-	(18)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	979	5	49	-	1 033	836	140	60	-	1 036

Pożyczki	1 stycznia - 31 grudnia 2024					1 stycznia - 31 grudnia 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	1 222	15	-	-	1 237	1 829	41	-	-	1 870
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(1 233)	(13)	(2)	-	(1 248)	(1 730)	(136)	-	-	(1 866)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(931)	931	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	-	(326)	326	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	53	9	4	-	66	10	(9)	-	-	1
Stan na koniec okresu	3 520	512	328	-	4 360	3 478	827	-	-	4 305
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(13)	(30)	-	-	(43)	(31)	-	-	-	(31)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(7)	-	-	-	(7)	(14)	-	-	-	(14)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	7	-	-	-	7	11	2	-	-	13
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	28	(28)	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	-	92	(92)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	3	(65)	(69)	-	(131)	(7)	(4)	-	-	(11)
Stan na koniec okresu	(10)	(3)	(161)	-	(174)	(13)	(30)	-	-	(43)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	3 510	509	167	-	4 186	3 465	797	-	-	4 262

Inne należności	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	5 635	9 515
Zmiany w okresie	26	(3 880)
Stan na koniec okresu	5 661	5 635
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(408)	(407)
Zmiany w okresie	5	(1)
Stan na koniec okresu	(403)	(408)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	5 258	5 227

39. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

39.1 Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w kasie oraz na bieżących rachunkach bankowych, w tym na rachunku w NBP.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

39.2 Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

W skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wykazano środki funduszy prewencyjnych zakładów ubezpieczeń oraz środki na wydzielonych rachunkach VAT (tzw. *split payment*). Na gruncie polskich przepisów i opartych na nich wewnętrznych regulacjach spółek Grupy PZU, środki te mogą być wydatkowane tylko w ściśle określonych celach w ramach działalności prewencyjnej lub rozliczeń z tytułu VAT.

39.3 Dane ilościowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki w banku centralnym ¹⁾	8 970	9 119
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 256	4 128
Środki pieniężne w kasie	4 900	4 449
Pozostałe	1	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, razem	15 127	17 702

¹⁾ Kwota dotyczy rezerwy obowiązkowej utrzymywanej przez Pekao i Alior Bank na rachunku bieżącym w NBP, w wysokości zgodnej z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej.

40. Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej

40.1 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 31 grudnia 2024 i 31 grudnia 2023

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 zakładowy razem					86 352 300			

Strukturę akcjonariatu PZU oraz informacje o transakcjach dotyczących znacznych pakietów akcji PZU przedstawiono w punkcie 3.

40.2 Podział zysku jednostki dominującej

Podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2024 rok.

40.2.1.1. Podział zysku za 2023 rok

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 wypłatę dywidendy;
- 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.

40.2.1.2. Podział zysku za 2024 rok

Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd PZU nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2024.

40.3 Pozostałe kapitały

40.3.1. Zasady rachunkowości

Akcje własne nabyte i zatrzymane przez konsolidowane jednostki Grupy PZU wykazuje się w cenie nabycia.

W pozycji „Kapitał zapasowy” ujmuje się:

- efekt dystrybucji zysku, zgodnie z regulacjami prawnymi kraju siedziby spółki (w Polsce zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych) oraz statutów spółek Grupy PZU;
- kapitał powstały przy sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych, uprzednio przeniesionych z nieruchomości własnych, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 30;
- różnicę pomiędzy zmianą wartości udziału niekontrolującego a wartością godziwą zapłaty w transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi.

W pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” ujmowane są skutki:

- przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- przeszacowania wartości nieruchomości do ich wartości godziwej na dzień ich przekwalifikowania z nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby do nieruchomości inwestycyjnych;
- wyceny instrumentów zabezpieczających, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych;

po uwzględnieniu korespondującej zmiany aktywów lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

W pozycjach „Przychody i koszty finansowe z umów ubezpieczenia” oraz „Przychody i koszty finansowe z umów reasekuracji” ujmuje się przychody i koszty finansowe z umów ubezpieczenia i umów reasekuracji, które wyłączone z wyniku finansowego, a które wynikające z różnic pomiędzy bieżącymi stopami dyskontowymi, a stopami dyskontowymi ustalonymi na dzień początkowego ujęcia grupy umów.

Pozycja „Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych” obejmuje kwoty wynikające ze wzrostu lub obniżenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na skutek zmian założeń aktuarialnych i korekt założeń aktuarialnych ex post – demograficznych (np. śmiertelności, wskaźnika rotacji pracowników) oraz finansowych (np. stopy dyskontowej czy prognozowanej stopy wzrostu wynagrodzeń).

„Różnice kursowe z przeliczenia” zawierają różnice powstałe na skutek przeliczeń danych finansowych podmiotów zagranicznych według kursów walutowych, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 6.6.

40.3.2. Dane ilościowe

Pozostałe kapitały	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Akcje własne	(7)	(4)
Kapitał zapasowy	17 491	15 804
Sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej	538	538
Podział wyników spółek Grupy PZU	16 731	15 066
Pozostały	222	200
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 923	2 218
Kapitał z aktualizacji wyceny	(834)	(948)
Wycena instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(459)	(543)
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(308)	(247)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	133	82
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(200)	(240)
Przychody i koszty finansowe z umów ubezpieczenia	1 657	1 258
Przychody i koszty finansowe z umów reasekuracji	(61)	(48)
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	(9)	(8)
Różnice kursowe z przeliczenia	(84)	(47)
LD	(4)	20
Bałta	(2)	6
PZU Ukraina	(53)	(53)
PZU Ukraina Życie	(22)	(18)
Pozostałe	(3)	(2)
Pozostałe kapitały, razem	22 076	18 225

41. Zobowiązania podporządkowane

41.1 Zasady rachunkowości

Zobowiązania podporządkowane ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy jednostka Grupy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, że ponosi ryzyko związane z instrumentem finansowym.

W kolejnych okresach zobowiązania podporządkowane wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania podporządkowane (lub ich części) wyłącza się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

Zobowiązania podporządkowane Pekao przeznaczono, za zgodą KNF, na podwyższenie funduszy uzupełniających Pekao, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa bankowego oraz art. 63 Rozporządzenia CRR.

Zobowiązania podporządkowane PZU zalicza się do środków własnych (kategorii 2) na potrzeby pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności. Dług ten może być spłacony dopiero po spłacie wszystkich innych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji.

41.2 Dane ilościowe

	Wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 31 grudnia 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	2 317	2 328
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 266	1 266
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	559	558
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	203	203
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	352	352
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	402	402
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii F	322	PLN	WIBOR 6M+ marża	26 września 2014 / 26 września 2024	-	226
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	WIBOR 6M+ marża	20 października 2017 / 20 października 2025	-	610
Obligacje serii P1B	70	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2016 / 16 maja 2024	-	71
Obligacje serii P2A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025	-	150
Zobowiązania podporządkowane					5 099	6 166

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 Grupy PZU, 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.

Zobowiązania podporządkowane wg wymagalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku	-	297
Powyżej 1 roku do 5 lat	4 141	4 912
Powyżej 5 lat	958	957
Zobowiązania podporządkowane wg wymagalności, razem	5 099	6 166

Wykupy obligacji w Alior Banku

W 2024 roku Alior Bank przedterminowo wykupił następujące serie obligacji:

	Wartość nominalna	Waluta	Pierwotna Data wykupu	Faktyczna Data Wykupu
Obligacje serii F	322	PLN	26 września 2024	30 stycznia 2024
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	20 października 2025	21 października 2024
Obligacje serii P1B	70	PLN	16 maja 2024	30 stycznia 2024
Obligacje serii P2A	150	PLN	29 grudnia 2025	30 grudnia 2024

42. Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

42.1 Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy jednostka Grupy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, że ponosi ryzyko związane z instrumentem finansowym.

W kolejnych okresach wycenia się je w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych (lub ich części) wyłącza się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy obowiązek określony w umowie został wypłacony, umorzony lub wygaś.

42.2 Dane ilościowe

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Obligacje	16 362	9 691
Certyfikaty depozytowe	278	1 257
Listy zastawne	1 446	1 055
Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	18 086	12 003

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych wg wymagalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku	8 688	6 260
Powyżej 1 roku do 5 lat	6 931	5 743
Powyżej 5 lat	2 467	-
Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych wg wymagalności, razem	18 086	12 003

Zgodnie z wymogami art. 35 ust. 1b Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach w poniższej tabeli zaprezentowano informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku oraz zobowiązania finansowe Grupy wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na ten dzień.

Poniższe ujawnienie nie było przedmiotem prac związanych z badaniem sprawozdania finansowego przez firmę audytorską.

	31 grudnia 2024 prognoza	31 grudnia 2024 realizacja
Zobowiązania finansowe	367 081	365 931
Kapitały i zobowiązania razem	506 872	503 257
Udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w Kapitałach i zobowiązaniach razem	4,8%	4,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	24 359	24 834

42.3 Emisje i wykupy obligacji w 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 o BFG, 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 o BFG, 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 GPW.

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 Standard and Poor’s 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.

42.4 Emisje obligacji w Alior Banku

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje na temat obligacji wyemitowanych przez Alior Bank w 2024 roku

Emisja	Wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Data wykupu
Obligacje serii O	550	PLN	WIBOR 6M + marża	27 czerwca 2024	9 czerwca 2028
Obligacje serii P	400	PLN	WIBOR 6M + marża	14 listopada 2024	14 kwietnia 2028

43. Zobowiązania wobec banków

43.1 Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec banków ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy jednostka Grupy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, że ponosi ryzyko związane z instrumentem finansowym.

W kolejnych okresach wycenia się je w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania wobec banków (lub ich części) wyłącza się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

43.2 Dane ilościowe

Zobowiązania wobec banków	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Depozyty bieżące	609	696
Depozyty jednodniowe	511	314
Depozyty terminowe	149	292
Kredyty otrzymane	5 500	5 424
Pozostałe zobowiązania	126	321
Zobowiązania wobec banków, razem	6 895	7 047

Zobowiązania wobec banków wg wymagalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku	3 216	2 526
Powyżej 1 roku do 5 lat	3 455	4 088
Powyżej 5 lat	224	433
Zobowiązania wobec banków wg wymagalności, razem	6 895	7 047

44. Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

44.1 Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy jednostka Grupy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, że ponosi ryzyko związane z instrumentem finansowym.

W kolejnych okresach wycenia się je w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów (lub ich części) wyłącza się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

44.2 Dane ilościowe

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Depozyty bieżące	240 247	221 140
Depozyty terminowe	92 734	81 511
Pozostałe zobowiązania	1 212	1 130
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	334 193	303 781

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów wg wymagalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku	333 100	293 668
Powyżej 1 roku do 5 lat	1 037	3 672
Powyżej 5 lat	56	6 441
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów wg wymagalności, razem	334 193	303 781

45. Inne zobowiązania

45.1 Zasady rachunkowości

Zobowiązania finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy jednostka Grupy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, iż ponosi ryzyko związane z instrumentem finansowym. W przypadku transakcji zawieranych na zorganizowanym rynku, nabycie bądź sprzedaż zobowiązań finansowych ujmuje się w księgach w dacie zawarcia transakcji.

Zobowiązanie finansowe (lub jego część) jest wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy obowiązek określony w umowie został wypłacony, umorzony lub wygaś.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaklasyfikowano w szczególności:

- zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż);
- kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked);
- zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zaklasyfikowano w szczególności zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Ze względu na krótkoterminowy charakter, zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazuje się w wartości wymaganej zapłaty.

Koszty do zapłacenia wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostek Grupy PZU przez kontrahentów zewnętrznych lub z obowiązku wykonania świadczeń, których wartość można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana wycenia się w kwocie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za które te urlopy przysługują pracownikom.

45.2 Dane ilościowe

Inne zobowiązania	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	2 798	1 592
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	1 399	813
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	554	294
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	845	485
Koszty do zapłacenia	1 727	1 485
Zarachowane koszty wynagrodzeń	971	822
Pozostałe	756	663
Przychody pobierane z góry	386	344
Pozostałe zobowiązania	11 035	13 559
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 387	1 623
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 658	1 594
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	1 316	2 074
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	1 356	3 192
Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	279	244
Zobowiązania z tytułu nadpłat nieprzypisanych do polis	131	119
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	1 146	1 275
Rozrachunki publiczno-prawne	555	629
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	822	738
Zobowiązania wobec pracowników	175	149
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	22	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	714	703
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	174	172
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	162	150
Zobowiązania z tytułu darowizn	7	10
Zobowiązania banków z Grupy PZU z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	14	27
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	16	15
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	15	16
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	39	37
Zobowiązania z tytułu koasekuracji na udziale koasekuratora	52	33
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	608	142
Pozostałe	387	583
Inne zobowiązania, razem	15 946	16 980

Na 31 grudnia 2024 roku i na 31 grudnia 2023 roku wartość godziwa innych zobowiązań nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na fakt, że ponad 87% to zobowiązania krótkoterminowe.

Inne zobowiązania wg wymagalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku	13 955	11 548
Powyżej 1 roku do 5 lat	1 177	4 446
Powyżej 5 lat	814	986
Inne zobowiązania wg wymagalności, razem	15 946	16 980

46. Rezerwy

46.1 Zasady rachunkowości

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Podstawą utworzenia rezerwy jest bieżący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego wypełnienie spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Kwota rezerwy ustalana jest w oparciu o wiarygodny szacunek tego wypływu na dzień bilansowy.

Rezerwy na udzielone gwarancje i poręczenia ustala się jako różnicę pomiędzy oczekiwaną wartością ekspozycji bilansowej, która powstanie z udzielonego zobowiązania pozabilansowego a wartością bieżącą oczekiwanym przyszłym przepływów pieniężnych uzyskanych z ekspozycji bilansowej powstałej z udzielonego zobowiązania.

Rezerwę na koszty restrukturyzacji tworzy się tylko wówczas, gdy oprócz ogólnych kryteriów ujmowania rezerw spełnione są także kryteria szczegółowe dotyczące rezerw na koszty restrukturyzacji. Należą do nich m.in. posiadanie szczegółowego, formalnego planu restrukturyzacji i wzbudzenie uzasadnionego oczekiwania u stron, których plan dotyczy, że zostaną przeprowadzone działania restrukturyzacyjne (poprzez rozpoczęcie wdrażania planu lub ogłoszenie jego głównych elementów).

W związku z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz faktem, iż spółki Grupy PZU nie wydzieliły aktywów programów określonych świadczeń, wartość bilansowa rezerw programów określonych świadczeń równa się wartości bieżącej odpowiadających im zobowiązań.

Do programów określonych świadczeń zalicza się m.in. koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych. Koszty programów określonych świadczeń oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Do programów określonych składek zalicza się ponoszone przez pracodawcę koszty składek stanowiących ustawowe narzuty na wynagrodzenia pracownicze. Obejmują one m.in. części składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe oraz całość składek na ubezpieczenie wypadkowe, Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Koszty programów określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Zyski i straty aktuarialne rozpoznaje się w całości w okresie, w którym wystąpiły w pozycji „Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych” w innych całkowitych dochodach. Dodatkowe informacje przedstawiono w punkcie 40.3.1.

46.2 Szacunki i założenia

Rezerwy na sprawy sporne ustala się metodą indywidualną, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa wystąpienia wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne dla wypełnienia ciężącego obowiązku. Wypływ środków uznaje się za prawdopodobny, jeśli bardziej możliwe jest, że do zaistnienia zdarzenia dojdzie, niż to, że do niego nie dojdzie, czyli gdy prawdopodobieństwo zaistnienia zdarzenia jest większe od prawdopodobieństwa, że zdarzenie nie nastąpi.

Szczegółowe opisy i kwoty rezerw na sprawy sporne zaprezentowano w punkcie 54.

Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych – stóp dyskontowych, zgodnych z krzywą rentowności obligacji

zerokuponowych Skarbu Państwa, wskaźnika śmiertelności przyjmowanego na poziomie określonym w PTTŻ, przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń w poszczególnych jednostkach Grupy PZU, wskaźnika rotacji pracowników (różnicowanego ze względu m.in. na wiek, staż pracy i płeć pracownika) oraz wskaźnika inwalidztwa (odejść na rentę) przyjmowanego jako odpowiedni procent wartości wskaźnika śmiertelności.

46.3 Dane ilościowe

Rezerwy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (przekształcone)
Krótkoterminowe	501	522
Długoterminowe	2 255	1 764
Rezerwy, razem	2 756	2 286

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 grudnia 2024	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wyko- rzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	578	468	-	(519)	(5)	522
Rezerwa na odprawy emerytalne	323	58	(22)	(9)	-	350
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	140	109	(19)	(26)	-	204
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	81	8	(25)	(5)	-	59
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	926	688	(248)	(3)	3	1 366
Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki	92	-	(5)	(40)	10	57
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	51	62	-	-	-	113
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	17	5	(7)	(9)	-	6
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	28	2	(1)	-	-	29
Pozostałe	50	13	(15)	-	2	50
Rezerwy, razem	2 286	1 413	(342)	(611)	10	2 756

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 (przekształcone)	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	514	568	-	(494)	(10)	578
Rezerwa na odprawy emerytalne	265	83	(24)	(1)	-	323
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	88	99	(22)	(25)	-	140
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	127	-	(44)	(2)	-	81
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	492	611	(60)	(117)	-	926
Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki	123	-	(12)	(19)	-	92
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	39	12	-	-	-	51
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	21	-	(4)	-	-	17
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	25	3	-	-	-	28
Pozostałe	30	27	-	(7)	-	50
Rezerwy, razem	1 724	1 403	(166)	(665)	(10)	2 286

Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

11 września 2019 roku opublikowano wyrok TSUE w sprawie C-383/18. Rozstrzygając sprawę, TSUE orzekł, że artykuł 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG należy interpretować w ten sposób, że prawo konsumenta do obniżki całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu obejmuje wszystkie koszty, które zostały nałożone na konsumenta.

Na podstawie posiadanych interpretacji prawnych Grupa PZU zastosowała liniową formułę rozliczania się z kredytobiorcami z kosztów kredytu, która proporcjonalność odnosi do okresu pomiędzy rzeczywistą datą spłaty kredytu a datą spłaty określoną w umowie i nakazuje równy podział kosztu jednorazowego na poszczególne terminy płatności.

W przypadku przedpłat kredytów konsumenckich i hipotecznych dokonanych przed dniem wyroku TSUE Grupa PZU szacuje kwoty oczekiwanych wypłat zgodnie z MSR 37 i tworzy na ten cel rezerwę, która obciąża pozostałe koszty operacyjne.

W trakcie 2024 roku wykorzystanie rezerwy wyniosło 25 mln zł, a jej wartość na 31 grudnia 2024 roku – 59 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 81 mln zł). Jej wysokość stanowi najlepszy możliwy szacunek oparty na podstawie obserwowanego historycznie trendu kwoty zwrotów kosztów kredytu wynikających z napływających reklamacji oraz uwzględnia scenariusz możliwej ewolucji praktyki rynkowej lub stanowiska regulatora. Szacunki wymagały 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.

Istotne założenia przyjęte do oszacowania rezerwy obejmują zmianę tempa spadku kwot zwrotów.

Wpływ zmiany tempa spadku kwot zwrotów na wysokość rezerwy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
+10%	(4)	(2)
-10%	4	2

Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

Linia orzecznicza dotycząca kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich, która kształtowała się w latach 2019 – 2024 jest zasadniczo niekorzystna dla banków. Dotyczy to zarówno orzeczeń polskich sądów powszechnych, Sądu Najwyższego („SN”), jak i TSUE.

Orzecznictwo uznające klauzule przeliczeniowe za niedozwolone (mechanizm denominacji) należy aktualnie uznać za uregulowane. W 2019 roku TSUE wydał orzeczenie (C-260/18) w sprawie 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. TSUE wskazała na skutki uznania abuzywności klauzul przeliczeniowych przez sąd krajowy, nie przesądzając, że w przypadku ustalenia przez sąd krajowy abuzywności takich klauzul automatycznie nastąpić powinno uznanie przez sąd nieważności całej umowy. Późniejsze orzeczenia TSUE wykluczyły jednak dopuszczalność uzupełnienia luki po wyeliminowaniu niedozwolonego postanowienia przepisami prawa krajowego.

SN w swoich orzeczeniach uznał, że ustalanie kursów walut w oparciu o kursy z tabeli banku w sposób oczywisty jest sprzeczne z dobrymi obyczajami i rażąco narusza interesy konsumenta (wyrok SN z 11 grudnia 2019 roku, V CSK 382/18). W judykaturze wykluczono również stosowanie teorii salda do rozliczeń wzajemnych roszczeń stron po stwierdzeniu nieważności kredytu indeksowanego lub denominowanego do franka szwajcarskiego.

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. 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.

7 grudnia 2023 roku TSUE wydał wyrok C-140/22, w którym stwierdził, 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 oświadczenia, że jest świadomy konsekwencji nieważności umowy. TSUE uznał, że rozliczając nieważność umowy, banki nie mogą zachować prawa do 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 C-756/22, w którym orzekł, że w razie uznania przez sąd krajowy umowy kredytu za nieważną w całości, bank nie ma prawa żądać od konsumenta zwrotu kwot innych niż kapitał wpłacony na poczet wykonania tej umowy oraz ustawowych odsetek za opóźnienie od chwili wezwania banku do zapłaty.

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

25 kwietnia 2024 roku Sąd Najwyższy podjął uchwałę (sygn. III CZP 25/22), w której potwierdził swoje dotychczasowe stanowisko, co do kwestii obowiązywania teorii dwóch kondycji oraz braku możliwości uzupełniania przepisami prawa luki w umowie powstałej po usunięciu klauzul abuzywnych. Ponadto Sąd Najwyższy stwierdził, że bieg przedawnienia roszczenia o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował ważność umowy kredytu oraz w przypadku uznania umowy za nieważną, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

Uzasadnienie uchwały potwierdza wszystkie niekorzystne dla banków tezy, jakie były stawiane w dotychczasowym orzecznictwie sądowym.

19 czerwca 2024 roku Sąd Najwyższy podjął uchwałę (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 31 grudnia 2024 roku przeciwko Grupie PZU wpłynęło 9,0 tys. indywidualnych spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 3 260 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 2024 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 2 486 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 533 wyroki mające charakter prawomocny oraz 52 wyroki korzystne, w tym 5 prawomocnych (w 2023 roku: 1 330 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 208 wyroków mających charakter prawomocny oraz 41 wyroków korzystnych, w tym 3 wyroki prawomocne).

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

W ramach ugody wyznaczane jest nowe saldo zadłużenia, wyrażone w PLN i obliczone jako kwota kredytu wypłacona przez Pekao, powiększona o kontraktowe odsetki naliczone według stałej stopy procentowej wynoszącej 2% w skali roku oraz pomniejszona

o wszystkie spłaty dokonane przez kredytobiorcę do momentu zawarcia ugody. Pozostała po zawarciu ugody kwota zadłużenia oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 2% w skali roku przez pierwsze 60 miesięcy, a w późniejszym okresie zgodnie z aktualną ofertą Pekao. Jeżeli nowe saldo zadłużenia okaże się ujemne (czyli wystąpi nadpłata), Pekao dokonuje zwrotu nadpłaconej kwoty na rzecz kredytobiorcy.

Ponad 95% kredytobiorców otrzymało już ofertę ugody. Do końca 2024 roku Pekao zawarł ponad 7 tys. ugód.

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.

W przypadku kredytów aktywnych na datę bilansową szacunkowy wpływ ryzyka prawnego jest ujmowany jako korekta 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 31 grudnia 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 zaktualizowała prognozę w oparciu o dane za 2024 rok. 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 55% (wobec 41% na koniec 2023 roku) z łącznej udzielonej kwoty takich kredytów, wynoszącej około 1,6 mld CHF, może być objęte sporem (w tym około 85% dla umów aktywnych i około 30% 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 rozstrzygnięciem 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, co jest uwzględnione w prognozie przyszłych pozwów. W przeciwnym przypadku prawdopodobieństwo oraz rozkład rozstrzygnięć sporu sądowego są takie same jak opisano powyżej.

Proces ustalenia poziomu wpływu ryzyka prawnego wymaga każdorazowo przyjęcia 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 walutowych kredytów hipotecznych	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności od klientów z tytułu kredytów (korekta pomniejszająca wartości bilansową kredytów hipotecznych)	1 326	1 849
Inne rezerwy	1 366	926
Razem	2 692	2 775

Wzrost kosztów z tytułu ryzyka prawnego wynika głównie z aktualizacji prognozy przyszłego napływu spraw spornych oraz kosztów zawieranych ugód.

Poniższa tabela prezentuje prognozę wpływu zmiany parametrów uwzględnianych przy wyliczaniu rezerwy na jej poziom:

Parametr	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Prognoza wolumenu pozwów na portfelu aktywnym		
+1 pp.	24	35
-1 pp.	(24)	(35)
Prognoza wolumenu pozwów na portfelu spłaconym		
+1 pp.	17	20
-1 pp.	(17)	(20)
Średnia długość trwania sporu		
+1 miesiąc	7	7
-1 miesiąc	(5)	(5)

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 64 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 57.5.2).

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.

Kwota 10 mln zł dotyczy rezerwy utworzonej przez Alior Bank w związku z postępowaniem w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Dodatkowe informacje o tej sprawie zaprezentowano w punkcie 57.5.1.

47. Odroczony podatek dochodowy

47.1 Zasady rachunkowości

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową przy uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa lub rezerwy, zgodnie z przepisami prawa podatkowego w krajach siedzib poszczególnych spółek Grupy PZU, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego.

Dla wszystkich konsolidowanych spółek uczestniczących w PGK kompensuje się aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że umowa PGK będzie przedłużana na kolejne okresy, dlatego na potrzeby tej kompensaty nie analizuje się okresu, w którym spodziewane jest odwrócenie się różnic przejściowych.

47.2 Szacunki i założenia

Spółki Grupy PZU dokonały oszacowania przyszłego dochodu do opodatkowania pod kątem możliwości realizacji ujemnych różnic przejściowych z tytułu strat podatkowych poniesionych przez te spółki. W wyniku tych szacunków nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego części strat podatkowych.

47.3 Dane ilościowe

47.3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z ujemnych różnic przejściowych oraz ze straty podatkowej wg dopuszczalnego prawem terminu realizacji	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Ujemne różnice przejściowe / strata podatkowa	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Ujemne różnice przejściowe / strata podatkowa	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Ujemne różnice przejściowe	186	31	98	17
Powyżej 1 roku do 5 lat	12	2	-	-
Termin nieograniczony przepisami prawa	174	29	98	17
Niewykorzystane straty podatkowe	161	25	243	39
Do 1 roku	12	1	3	-
Powyżej 1 roku do 5 lat	149	24	34	6
Powyżej 5 lat	-	-	203	32
Termin nieograniczony przepisami prawa	-	-	3	1
Razem	347	56	341	56

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego w roku zakończonym 31 grudnia 2024	Stan na początek okresu	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Zmiany odnoszone na inne całkowite dochody	Pozostałe zmiany	Stan na koniec okresu
Należności od klientów z tytułu kredytów	1 109	(43)	(1)	-	1 065
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	17	19	(1)	(3)	32
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	40	(5)	-	-	35
Prowizje bankowe pobrane z góry	366	55	-	-	421
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	181	(21)	-	-	160
Wartości niematerialne – znaki towarowe i relacje z klientami	(208)	(44)	-	13	(239)
Instrumenty finansowe	(197)	124	(60)	(1)	(134)
Nieruchomości	(17)	5	-	(1)	(13)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	58	6	-	(2)	62
Rezerwy na premie	108	41	-	(3)	146
Inne rezerwy i zobowiązania	725	(19)	-	(3)	703
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	6	(3)	-	(1)	2
Ulga podatkowa z tytułu działalności w strefie	5	(1)	-	-	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku, razem	2 193	114	(62)	(1)	2 244

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego w roku zakończonym 31 grudnia 2023 (przekształcone)	Stan na początek okresu	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Zmiany odnoszone na inne całkowite dochody	Pozostałe zmiany	Stan na koniec okresu
Należności od klientów z tytułu kredytów	1 421	(311)	(1)	-	1 109
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	15	(8)	10	-	17
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	8	33	(1)	-	40
Prowizje bankowe pobrane z góry	434	(68)	-	-	366
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	138	43	-	-	181
Wartości niematerialne – znaki towarowe i relacje z klientami	(205)	(4)	-	1	(208)
Instrumenty finansowe	465	178	(839)	(1)	(197)
Nieruchomości	(22)	5	-	-	(17)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	52	-	6	-	58
Rezerwy na premie	92	16	-	-	108
Inne rezerwy i zobowiązania	685	41	-	(1)	725
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	3	3	-	-	6
Ulga podatkowa z tytułu działalności w strefie	4	1	-	-	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku, razem	3 090	(71)	(825)	(1)	2 193

47.3.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego w roku zakończonym 31 grudnia 2024	Stan na początek okresu	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Zmiany odnoszone na inne całkowite dochody	Pozostałe zmiany	Stan na koniec okresu
Instrumenty finansowe	948	133	(12)	1	1 070
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	2 342	30	95	(3)	2 464
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	(343)	23	(3)	-	(323)
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	99	-	-	-	99
Nieruchomości	148	(23)	10	3	138
Wartości niematerialne – znaki towarowe i relacje z klientami	39	(4)	-	14	49
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(18)	-	-	(2)	(20)
Rezerwa na premie	(54)	(2)	-	(3)	(59)
Zobowiązania niewypłacone osobom fizycznym (z tytułu umów zlecenia, agencyjne, etc.)	(96)	(5)	-	-	(101)
Inne rezerwy i zobowiązania	(114)	3	-	(6)	(117)
Fundusz przewencyjny	14	1	-	-	15
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	(12)	3	-	(1)	(10)
Pozostałe różnice	135	36	-	(2)	169
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 088	195	90	1	3 374

Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego w roku zakończonym 31 grudnia 2023	Stan na początek okresu	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Zmiany odnoszone na inne całkowite dochody	Pozostałe zmiany	Stan na koniec okresu
Instrumenty finansowe	325	503	121	(1)	948
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	2 614	32	(304)	-	2 342
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	(306)	(43)	6	-	(343)
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	97	2	-	-	99
Nieruchomości	188	(46)	1	5	148
Wartości niematerialne – znaki towarowe i relacje z klientami	44	(5)	-	-	39
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(14)	(4)	-	-	(18)
Rezerwa na premie	(50)	(4)	-	-	(54)
Zobowiązania niewypłacone osobom fizycznym (z tytułu umów zlecenia, agencyjne, etc.)	(83)	(13)	-	-	(96)
Inne rezerwy i zobowiązania	(115)	1	-	-	(114)
Fundusz przewencyjny	15	(1)	-	-	14
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	(10)	(2)	-	-	(12)
Pozostałe różnice	126	10	-	(1)	135
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 831	430	(176)	3	3 088

48. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

48.1 Zasady rachunkowości

Aktywa i zobowiązania lub grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, gdy istnieje plan ich sprzedaży oraz trwa aktywny program znalezienia nabywcy.

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży lub grupy do zbycia wyceniane są w kwocie niższej z dwóch wartości dotychczasowej wartości bilansowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

48.2 Dane ilościowe

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Grupy przeznaczone do sprzedaży	275	277
Aktywa	299	309
Nieruchomości inwestycyjne	272	287
Należności	5	7
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22	15
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	24	32
Inne zobowiązania	14	18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	14
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	296	312
Rzeczowe aktywa trwałe	27	35
Nieruchomości inwestycyjne	269	277
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	595	621
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	24	32

W pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” i w sekcji „Grupy przeznaczone do sprzedaży” zaprezentowano przede wszystkim nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez fundusz inwestycyjny sektora nieruchomości ze względu na osiągnięcie przewidywanego horyzontu inwestycyjnego.

Dane uwzględnione w wycenie nieruchomości inwestycyjnych prezentowanych jako przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano w punkcie 10.2.1.2.

49. Leasing

49.1 Zasady rachunkowości

Spółki Grupy PZU są stroną umów leasingowych, zarówno jako leasingodawcy, jak i leasingobiorcy.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, gdy na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

49.1.1. Grupa PZU jako leasingobiorca

W dacie, w której przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania, Grupa PZU ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zgodnie z pkt. 4 MSSF 16 Grupa PZU nie stosuje tego standardu dla wartości niematerialnych.

Okres leasingu stanowi długość nieodwołalnego okresu korzystania ze składnika aktywów i określa się go, biorąc pod uwagę:

- opcje przedłużenia lub skrócenia, jeżeli są one zasadniczo pewne;
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu podejmowane w okresie obowiązywania umowy, które zgodnie z przewidywaniami mają przynieść znaczne korzyści ekonomiczne dla jednostki Grupy PZU, na podstawie których podjęte zostaną decyzje czy przedłużyć umowę bądź wypowiedzieć;

- koszty związane z wypowiedzeniem leasingu, takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty poszukiwania innego lokalu/nieruchomości odpowiadającego potrzebom biznesowym jednostki, kary za wypowiedzenie umowy oraz koszty związane z dostosowaniem zwracanego przedmiotu umowy do określonego stanu;
- znaczenie składnika aktywów dla działalności jednostki Grupy PZU, biorąc pod uwagę czy jest to wyspecjalizowany składnik aktywów, jego umiejscowienie i dostępność odpowiednich rozwiązań alternatywnych;
- uwarunkowania związane ze skorzystaniem z opcji (tj. jeżeli można skorzystać z opcji w sytuacji, w której spełniono jeden lub większą liczbę warunków) i prawdopodobieństwo, że te warunki zaistnieją.

Oceniając prawdopodobieństwo wykonania opcji, o których mowa powyżej, uwzględnia się wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystać z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa PZU wyznacza uwzględniając czynniki ekonomiczne, dotychczasową praktykę i dostępne informacje, które mogą być pomocne w określeniu czasu korzystania ze składnika aktywów. Dla wyznaczenia okresu leasingu Grupa PZU stosuje profesjonalny osąd. W szczególności – dla prawa wieczystego użytkowania gruntów okres leasingu wyznacza się jako czas pozostały od dnia wdrożenia MSSF 16 lub od dnia nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntu (jeżeli zostało nabyte po 1 stycznia 2019 roku) do dnia wygaśnięcia prawa.

Na moment początkowego ujęcia:

- zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, jeżeli wynika to z umowy leasingowej.

Grupa PZU rozpoznaje aktywa oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie netto. Kwotę VAT ujmuje się w kosztach bieżącego okresu.

Opłaty leasingowe dyskontuje się stopą procentową leasingu, jeżeli można ją łatwo ustalić lub krańcową stopą procentową leasingobiorcy.

Krańcową stopę leasingobiorcy wyznacza się w oparciu o pochodzące z aktywnego rynku bieżące wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez PZU lub inne podmioty należące do Grupy PZU. W przypadku braku takich instrumentów, bądź braku aktywnego rynku, krańcową stopę procentową wyznacza się w oparciu o wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez inne podmioty o podobnym profilu działalności oraz poziomie ryzyka kredytowego. Dla wszystkich umów kończących się w tej samej dacie i o stałej kwocie miesięcznych płatności (do tej grupy należy większość umów leasingu w Grupie PZU) wyznaczono stałą stopę dyskontową umowy.

W późniejszych okresach:

- składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się modelem kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości lub w wartości godziwej (w przypadku aktywów będących nieruchomościami inwestycyjnymi);
- składnik zobowiązań – według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazuje się łącznie z rzeczowymi aktywami trwałymi lub odpowiednio nieruchomościami inwestycyjnymi, natomiast zobowiązania z tytułu leasingu – jako zobowiązania finansowe.

Zmiany w opłatach leasingowych (wynikające m.in. ze zmian w indeksie, stawce, okresie leasingu), uwzględnia się, dokonując aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu i odpowiedniej korekty aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Okres leasingu aktualizowany jest w przypadku:

- wystąpienia znaczącego zdarzenia, albo znaczącej zmiany w okolicznościach, które Grupa PZU kontroluje i które wpływają na to, że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa PZU skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach;
- zmiany dotyczącej nieodwołalnego okresu leasingu albo ponownego określenia okresu leasingu w przypadku zmiany umowy, jeśli zmiana ta nie została ujęta jako osobny leasing.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa PZU nie rozpoznaje aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadkach umów krótkoterminowych oraz dla leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Za aktywa o niskiej wartości przyjęto aktywa o wartości początkowej bazowego składnika aktywów równej lub niższej od 20 tys. zł. W tym przypadku Grupa PZU rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

49.1.2. Grupa PZU jako leasingodawca

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa PZU klasyfikuje daną umowę leasingową jako:

- leasing finansowy – jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów lub jako
- leasing operacyjny – jeżeli powyższe warunki nie zostały spełnione.

Ustalając klasyfikację danej umowy leasingowej bierze się pod uwagę m.in. fakt, czy okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów.

Leasing finansowy

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa PZU ujmuje należność w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, czyli bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej Grupie PZU. W okresie leasingu Grupa PZU ujmuje przychody zbliżone do odsetkowych od należności leasingowej.

Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego dotyczą przede wszystkim nieruchomości.

Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychody metodą liniową przez okres trwania leasingu.

49.2 Dane ilościowe

49.2.1. Grupa PZU jako leasingodawca

49.2.1.1. Leasing finansowy

Inwestycje leasingowe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Niezdyskontowane opłaty leasingowe	19 970	18 742
Do 1 roku	7 364	6 736
Od 1 roku do 2 lat	5 288	4 730
Od 2 do 3 lat	3 731	3 422
Od 3 do 4 lat	2 083	1 953
Od 4 do 5 lat	1 090	972
Powyżej 5 lat	414	929
Niezrealizowane przychody finansowe	(2 415)	(2 310)
Zdyskontowane niegwarantowane wartości końcowe	-	-
Inwestycje leasingowe netto	17 555	16 432

49.2.1.2. Leasing operacyjny

Transakcje leasingu operacyjnego dotyczą zasadniczo umów najmu nieruchomości inwestycyjnych. Poniższa tabela prezentuje przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego (kwoty niezdyskontowane).

Przyszłe minimalne należności z tytułu opłat leasingowych	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 roku	211	226
Od 1 roku do 2 lat	176	179
Od 2 do 3 lat	135	158
Od 3 do 4 lat	78	109
Od 4 do 5 lat	51	61
Powyżej 5 lat	59	88
Przyszłe minimalne należności z tytułu opłat leasingowych, razem	710	821

49.2.2. Grupa PZU jako leasingobiorca

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazywane jako rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki transportu	85	81
Inne rzeczowe aktywa trwałe oraz urządzenia techniczne i maszyny	40	16
Nieruchomości	1 379	1 410
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, razem	1 504	1 507

Zmianę stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania wykorzystywanego na własne potrzeby zaprezentowano razem ze zmianą stanu rzeczowych aktywów trwałych w punkcie 29.2.

Koszty związane z leasingiem	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	336	313
Środki transportu	18	18
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6	2
Nieruchomości	312	293
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	74	61
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	1	1
Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości	2	1
Koszt zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-

50. Aktywa stanowiące zabezpieczenie należności, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	12 584	14 658
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 387	1 662
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	881	910
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	408	414
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	769	748
Kredyt lombardowy i techniczny	6 516	8 424
Inne kredyty	67	108
Emisja hipotecznych listów zastawnych	1 758	1 440
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	44	53
Transakcje pochodne	726	872
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej Transakcje pochodne	28	27
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	12 584	14 658

51. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Aktywa warunkowe, w tym:	4	5
- otrzymane gwarancje i poręczenia	4	5
Zobowiązania warunkowe	86 863	80 673
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	5 614	5 137
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	57 043	53 822
- udzielone poręczenia i gwarancje	10 359	9 313
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	1 011	1 505
- inne roszczenia sporne	406	391
- pozostałe, w tym:	12 430	10 505
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	1 401	2 185
- faktoring	9 352	6 627
- limit intra – day	440	436
- akredytywy i promesy	1 086	1 192
- pozostałe	151	65

52. Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

52.1 Zasady rachunkowości

Porozumienia dotyczące kompensowania zawierane przez Grupę to:

- umowy ramowe ISDA (*International Swaps and Derivatives Association Master Agreements*) oraz inne umowy ramowe dotyczące instrumentów pochodnych;
- globalne umowy ramowe (GMRA - *Global Master Repurchase Agreement*) dotyczące transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu.

Porozumienia dotyczące kompensowania zawierane przez Grupę PZU nie spełniają kryteriów kompensowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zapisy takich porozumień dają bowiem prawo do kompensaty ujętych kwot, które jest wykonalne tylko w przypadku określonego zdarzenia (naruszenia umowy).

Grupa PZU otrzymała i złożyła zabezpieczenia w postaci depozytów zabezpieczających i płynnych papierów wartościowych w odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych.

Zabezpieczenia te ustanowione są na standardowych warunkach branżowych. Zabezpieczenia w postaci depozytów zabezpieczających wynikają m.in. z tzw. *Credit Support Annex (CSA)* – stanowiących załącznik do umów ramowych ISDA.

52.2 Dane ilościowe

Ujawnienia w tabelach poniżej obejmują aktywa i zobowiązania finansowe, które podlegają egzekwowalnym porozumieniom ramowym lub podobnym porozumieniom dotyczącym kompensowania, niezależnie od tego, czy są one kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegające ewentualnym kompensatom	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Aktywa finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Wartość bilansowa pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej	5 384	11 396
Wartość bilansowa pozycji nie podlegających ewentualnym kompensatom	119	256
Wartość bilansowa netto – podlegająca ewentualnym kompensatom	5 265	11 140
Potencjalne kwoty kompensaty	5 173	10 742
- instrumenty finansowe (zawiera otrzymane zabezpieczenia na papierach wartościowych)	4 592	9 695
- otrzymane zabezpieczenia pieniężne	581	1 047
Wartość netto	92	398
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży		
Wartość bilansowa pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej	9 747	9 003
Wartość bilansowa pozycji nie podlegających ewentualnym kompensatom	4 073	1 960
Wartość bilansowa netto – podlegająca ewentualnym kompensatom	5 674	7 043
Potencjalne kwoty kompensaty	4 171	3 284
- instrumenty finansowe (zawiera otrzymane zabezpieczenia na papierach wartościowych)	4 166	3 271
- otrzymane zabezpieczenia pieniężne	5	13
Wartość netto	1 503	3 759
Zobowiązania finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Wartość bilansowa pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6 132	11 656
Wartość bilansowa pozycji nie podlegających ewentualnym kompensatom	190	191
Wartość bilansowa netto – podlegająca ewentualnym kompensatom	5 942	11 465
Potencjalne kwoty kompensaty	5 330	10 619
- instrumenty finansowe (zawiera otrzymane zabezpieczenia na papierach wartościowych)	4 588	9 685
- złożone zabezpieczenia pieniężne	742	934
Wartość netto	612	846
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		
Wartość bilansowa pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 387	1 623
Wartość bilansowa pozycji nie podlegających ewentualnym kompensatom	1 000	1 610
Wartość bilansowa netto – podlegająca ewentualnym kompensatom	387	13
Potencjalne kwoty kompensaty	387	13
- instrumenty finansowe (zawiera otrzymane zabezpieczenia na papierach wartościowych)	387	13
- otrzymane zabezpieczenia pieniężne	-	-
Wartość netto	-	-

53. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 grudnia 2024	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia odsetek oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	5 424	125	10	(59)	-	-	5 500
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 003	5 762	385	(23)	(3)	(38)	18 086
Obligacje	9 691	6 339	357	(22)	(3)	-	16 362
Certyfikaty depozytowe	1 257	(980)	28	1	-	(28)	278
Listy zastawne	1 055	403	-	(2)	-	(10)	1 446
Zobowiązania podporządkowane	6 166	(1 292)	230	-	(5)	-	5 099
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 623	(236)	-	-	-	-	1 387
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 594	(285)	4	1	1	343	1 658
Razem	26 810	4 074	629	(81)	(7)	305	31 730

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 grudnia 2023	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia odsetek oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	5 271	344	12	(214)	-	11	5 424
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 090	868	328	(254)	-	(29)	12 003
Obligacje	3 488	6 182	255	(229)	-	(5)	9 691
Certyfikaty depozytowe	6 646	(5 338)	(27)	(19)	-	(5)	1 257
Listy zastawne	956	24	100	(6)	-	(19)	1 055
Zobowiązania podporządkowane	6 184	(314)	296	-	-	-	6 166
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	931	688	109	-	-	(105)	1 623
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 296	(298)	12	(2)	7	579	1 594
Razem	24 772	1 288	757	(470)	7	456	26 810

Odsetki otrzymane i zapłacone	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odsetki otrzymane	30 542	27 565
działalność operacyjna	26 652	24 926
działalność inwestycyjna	3 890	2 639
Odsetki zapłacone	(8 720)	(9 135)
działalność operacyjna	(8 269)	(8 652)
działalność finansowa	(451)	(483)

54. Sprawy sporne

Podmioty z Grupy PZU są stroną 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 postępowań 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 wpływu na Grupę 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 tworzenia rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych na szkody znane biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość prawdopodobnego rozstrzygnięcia.

Na 31 grudnia 2024 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 246 667 (na 31 grudnia 2023 roku: 243 153) spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 17 088 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 12 461 mln zł). W kwocie tej 12 346 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 8 055 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 4 742 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 4 406 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W 2024 roku i do dnia podpisania 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, z wyjątkiem kwestii opisanych w punktach poniżej.

54.1 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 dokonanej 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 31 grudnia 2024 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylenia uchwały 8/2007 ZWZ PZU o podziale zysku za rok obrotowy 2006, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, a także nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

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

13 listopada 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył odpis pozwu złożony przez Wspólną Reprezentację SA w restrukturyzacji, która wytoczyła powództwo przeciwko PZU o zapłatę 34 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1 października 2015 roku do dnia zapłaty i kosztami procesu. Powództwo obejmuje roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu pozbawienia akcjonariuszy udziału w zysku za rok obrotowy 2006. Powód twierdzi, że roszczenia odszkodowawcze zostały przeniesione przez akcjonariuszy na Powoda na podstawie umów zleceń wraz z powierniczym przelewem wierzytelności a roszczenie dochodzone pozew stanowi łączną szkodę wyrządzoną akcjonariuszom. PZU nie uznaje roszczeń ze względu na ich bezzasadność i złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. PZU nie wyraził zgody na mediację. Na kolejnych rozprawach prowadzone jest postępowanie dowodowe.

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

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

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

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

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

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

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

54.3 Postępowania sądowe dotyczące sankcji kredytu darmowego

13 lutego 2025 roku TSUE wydał wyrok dotyczący aspektów stosowania sankcji kredytu darmowego. TSUE pozostawił szeroki margines swobody sądom krajowym rozpatrującym poszczególne sprawy.

Na 31 grudnia 2024 roku przeciwko Grupie PZU toczyło się 3 394 postępowania sądowe o łącznej wartości przedmiotu sporu 134 mln zł.

Grupa PZU kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach i będzie monitorować rozwój orzecznictwa TSUE i sądów krajowych w sprawach sankcji kredytu darmowego i analizować wpływ tych orzeczeń na pozycję Grupy PZU w toczących się procesach.

54.4 Pozwy przeciwko Alior Bankowi

54.4.1. 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 3 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.

54.4.2. 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 31 grudnia 2024 roku wyniosła 72 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 82 mln zł).

55. Transakcje z podmiotami powiązanymi

55.1 Kluczowy personel kierowniczy

W kolejnych tabelach przedstawiono wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego PZU.

Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone przez PZU	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)				1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)			
		w tym część wynagrodzenia zmiennego za lata 2020-2022	w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	w tym odprawa		w tym część wynagrodzenia zmiennego za lata 2019-2022	w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	w tym odprawa
Zarząd	18 306	3 118	4 428	2 378	17 413	7 761	-	-
Artur Olech	1 006	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Maciej Fedyna	58	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Bartosz Grześkowiak	972	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Elżbieta Häuser – Schöneich	1 058	86	-	-	154	154	-	-
Tomasz Kulik	1 738	398	-	-	2 211	1 010	-	-
Tomasz Tarkowski	214	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Jan Zimowicz	972	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Michał Bernaczyk	303	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Anita Elżanowska	189	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Wojciech Olejniczak	332	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Beata Kozłowska-Chyła	1 632	387	699	350	2 148	905	-	-
Ernest Bejda	1 560	356	676	338	2 059	858	-	-
Małgorzata Kot	1 516	312	676	338	2 015	814	-	-
Krzysztof Kozłowski	1 401	197	676	338	1 900	698	-	-
Piotr Nowak	1 301	97	676	338	1 640	438	-	-

Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone przez PZU	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)				1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)			
		w tym część wynagrodzenia zmiennego za lata 2020-2022	w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	w tym odprawa		w tym część wynagrodzenia zmiennego za lata 2019-2022	w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	w tym odprawa
Maciej Rapkiewicz	1 963	398	349	338	2 211	1 010	-	-
Małgorzata Sadurska	1 602	398	676	338	2 211	1 010	-	-
Aleksandra Agatowska	16	16	-	-	38	38	-	-
Adam Brzozowski	86	86	-	-	154	154	-	-
Marcin Eckert	181	181	-	-	268	268	-	-
Roger Hodgkiss	nd.	nd.	-	-	40	40	-	-
Paweł Surówka	25	25	-	-	140	140	-	-
Krzysztof Szypuła	181	181	-	-	224	224	-	-
Osoby zarządzające wyższego szczebla (Dyrektorzy Grupy PZU)	6 188	-	1 195	680	5 654	1 716	216	108
Sławomir Bilik	354	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Jarosław Mastalerz	387	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Małgorzata Skibińska	676 ¹⁾	-	-	-	495 ²⁾	-	-	-
Paweł Wajda	354	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Iwona Wróbel	508 ³⁾	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Paweł Wróbel	233 ⁴⁾	-	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Aleksandra Agatowska	648	-	194	140	896	399	-	-
Andrzej Jaworski	626	-	189	135	665	185	-	-
Bartłomiej Litwińczuk	626	-	180	135	884	404	-	-
Dorota Macieja	626	-	180	135	884	404	-	-
Sylwia Matusiak	626	-	182	135	750 ⁵⁾	-	-	-
Dominik Witek	524 ⁶⁾	-	270	-	432 ⁷⁾	-	-	-
Małgorzata Kot	-	-	-	-	20	20	-	-
Krzysztof Szypuła	-	-	-	-	559	235	216	108
Roman Pałac	-	-	-	-	56	56	-	-
Tomasz Karusewicz	nd.	nd.	-	-	13	13	-	-

¹⁾ W tym premia roczna przyznana w łącznej kwocie z tytułu pełnionej do 31 stycznia 2023 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Rozwoju i Utrzymania Produktów oraz z tytułu pełnionej funkcji Dyrektora Grupy.

²⁾ W tym wynagrodzenie stałe i premia roczna z tytułu pełnionej do 31 stycznia 2023 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Rozwoju i Utrzymania Produktów.

³⁾ W tym wynagrodzenie zasadnicze, chorobowe, nagrody, premie i ekwiwalent za urlop z tytułu pełnienia do 21 kwietnia 2024 roku funkcji Dyrektora Projektu Strategicznego.

⁴⁾ W tym wynagrodzenie z tytułu pełnionej w okresie 18 kwietnia – 14 maja 2024 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Marketingu, Komunikacji i Zaangażowań Społecznych.

⁵⁾ W tym premia roczna, ekwiwalent za urlop i nagroda specjalna z tytułu pełnionej w 2022 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Marketingu, Sponsoringu i Prewencji.

⁶⁾ W tym premia roczna z tytułu pełnionej do 6 czerwca 2023 roku funkcji Dyrektora Biura Usług Medycznych.

⁷⁾ W tym wynagrodzenie stałe, premia roczna i ekwiwalent za urlop z tytułu pełnionej do 6 czerwca 2023 roku funkcji Dyrektora Biura Usług Medycznych.

W 2024 roku Członkom Zarządu PZU wypłacono część świadczeń za lata 2020 – 2022 wynikających z systemu zmiennego wynagradzania. Wpłata pozostałej części premii za lata 2020 – 2024 może mieć miejsce w następnych okresach. Na poczet tych świadczeń Grupa PZU posiada zobowiązanie, którego łączna wysokość na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 32 784 tys. zł (łącznie z narzutami pracodawcy, na 31 grudnia 2023 roku: 23 971 tys. zł).

Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone przez pozostałe podmioty z Grupy PZU	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)			1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)			
		w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	w tym odprawa		w tym część wynagrodzenia zmiennego za lata 2019 – 2022	w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	w tym odprawa
Zarząd, z czego:	-	-	-	27	27	-	-
Małgorzata Kot	-	-	-	27	27	-	-
Osoby zarządzające wyższego szczebla (Dyrektorzy Grupy PZU), z czego:	7 986	2 444	1 022	7 927	2 523	325	162
Sławomir Bilik	530	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Jarosław Mastalerz	580	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Małgorzata Skibińska	467 ¹⁾	-	-	495 ²⁾	-	-	-
Paweł Wajda	530	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Iwona Wróbel	684 ³⁾	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Paweł Wróbel	228 ⁴⁾	-	-	nd.	nd.	nd.	nd.
Aleksandra Agatowska	881	419	210	1 338	593	-	-
Andrzej Jaworski	851	405	203	998	277	-	-
Bartłomiej Litwińczuk	851	405	203	1 320	599	-	-
Dorota Macieja	851	405	203	1 320	599	-	-
Sylwia Matusiak	851	405	203	841 ⁵⁾	-	-	-
Dominik Witek	682 ⁶⁾	405	-	673 ⁷⁾	-	-	-
Krzysztof Szypuła	-	-	-	839	352	325	162
Roman Pałac	-	-	-	83	83	-	-
Tomasz Karusewicz	nd.	nd.	nd.	20	20	-	-

¹⁾ W tym premia roczna przyznana w łącznej kwocie z tytułu pełnionej do 31 stycznia 2023 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Rozwoju i Utrzymania Produktów oraz z tytułu pełnionej funkcji Dyrektora Grupy.

²⁾ W tym wynagrodzenie stałe i premia roczna z tytułu pełnionej do 31 stycznia 2023 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Rozwoju i Utrzymania Produktów.

³⁾ W tym wynagrodzenie zasadnicze, chorobowe, nagrody, premie i ekwiwalent za urlop z tytułu pełnienia do 21 kwietnia 2024 roku funkcji Dyrektora Projektu Strategicznego.

⁴⁾ W tym wynagrodzenie z tytułu pełnionej w okresie 18 kwietnia – 14 maja 2024 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Marketingu, Komunikacji i Zaangażowań Społecznych.

⁵⁾ W tym premia roczna i ekwiwalent za urlop z tytułu pełnionej w 2022 roku funkcji Dyrektora Zarządzającego ds. Marketingu, Sponsoringu i Prewencji.

⁶⁾ W tym premia roczna z tytułu pełnionej do 6 czerwca 2023 roku funkcji Dyrektora Biura Usług Medycznych.

⁷⁾ W tym wynagrodzenie stałe, premia roczna i ekwiwalent za urlop z tytułu pełnionej do 6 czerwca 2023 roku funkcji Dyrektora Biura Usług Medycznych.

Całkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez PZU oraz podmioty zależne PZU	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)
Zarząd	1 383	2 043
Artur Olech	89	nd.
Maciej Fedyna	-	nd.
Bartosz Grześkowiak	86	nd.
Elżbieta Häuser – Schöneich	95	nd.
Tomasz Kulik	173	238
Tomasz Tarkowski	10	nd.
Jan Zimowicz	86	nd.
Michał Bernaczyk	13	nd.
Anita Elżanowska	-	nd.
Wojciech Olejniczak	-	nd.
Beata Kozłowska-Chyła	135	276
Ernest Bejda	44	233
Małgorzata Kot	37	270
Krzysztof Kozłowski	47	233
Piotr Nowak	403	231
Maciej Rapkiewicz	125	243
Małgorzata Sadurska	40	319
Osoby zarządzające wyższego szczebla (Dyrektorzy Grupy PZU)	1 120	1 549
Sławomir Bilik	79	nd.
Jarosław Mastalerz	85	nd.
Małgorzata Skibińska	121	105
Paweł Wajda	77	nd.
Iwona Wróbel	100	nd.
Paweł Wróbel	50	nd.
Aleksandra Agatowska	151	322
Andrzej Jaworski	124	233
Bartłomiej Litwińczuk	70	281
Dorota Macieja	65	219
Sylvia Matusiak	78	195
Dominik Witek	120	135
Krzysztof Szypuła	-	59 ¹⁾

¹⁾ Świadczenia finansowane przez PZU na podstawie porozumienia o rozwiązaniu umowy o świadczenie usług zarządzania.

Koszty wynagrodzeń Zarządu Pekao	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12 706	15 697
Świadczenia po okresie zatrudnienia	4 416	-
Świadczenia długoterminowe	4 786	680
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2 377	-
Płatności na bazie akcji Pekao	11 265	7 974
Razem	35 550	24 351

Koszty wynagrodzeń Zarządu Alior Banku – stanowiące koszt danego okresu (należne lub wypłacone)	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 761	11 712
Długookresowe świadczenia pracownicze	5 148	7 543
Świadczenia po okresie zatrudnienia	4 529	361
Świadczenia z tytułu zaprzestania pełnienia funkcji	2 715	-
Razem	22 153	19 616

55.2 Rada Nadzorcza PZU

W tabelach przedstawiono wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej PZU.

Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone Radzie Nadzorczej przez PZU oraz podmioty zależne PZU	1 stycznia – 31 grudnia 2024 (w tys. zł)	1 stycznia – 31 grudnia 2023 (w tys. zł)
Marcin Kubicza	282	142
Małgorzata Kurzynoga	244	nd.
Anna Machnikowska	242	nd.
Michał Bernaczyk	167	nd.
Anita Elżanowska	190	nd.
Filip Gorczyca	225	nd.
Michał Jonczyński	225	nd.
Andrzej Kaleta	244	nd.
Adam Uszpolewicz	244	nd.
Wojciech Olejniczak	162	nd.
Robert Jastrzębski	36	252
Paweł Górecki	34	250
Agata Górnicka	35	236
Marcin Chludziński	33	230
Krzysztof Opolski	35	250
Radosław Sierpiński	33	245 ¹⁾
Józef Wierzbowski	33	230
Maciej Zaborowski	33	230
Elżbieta Mączyńska-Ziemacka	nd.	161
Robert Śnitko	nd.	109
Piotr Wachowiak	nd.	100
Razem	2 497	2 435

¹⁾ W tym 15 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Naukowej w PZU Zdrowie SA.

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

W 2024 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

55.4 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. W zakresie ujawnień transakcji z jednostkami powiązanymi, Grupa PZU stosuje zwolnienie wynikające z zapisów MSR 24 pkt 25.

Decyzją KNF, Grupa PZU została zidentyfikowana jako Konglomerat finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 15 kwietnia 2025 roku o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.

Także decyzją KNF, PZU, jako podmiot wiodący w konglomeracie finansowym, został zobowiązany do cyklicznego składania do organu nadzoru sprawozdań o znaczącej koncentracji ryzyka w konglomeracie finansowym, przy czym za znaczącą w obszarze kontrahenta, organ nadzoru uznał koncentrację przekraczającą poziom 4,5% środków własnych konglomeratu finansowego. W celu realizacji obowiązku sprawozdawczego Grupa PZU pozyskuje informacje z jednostek regulowanych konglomeratu finansowego, w szczególności z Pekao i Alior Banku. Informacje analizowane przez PZU na potrzeby sporządzania raportu o znaczącej koncentracji ryzyka wykorzystano do sporządzenia poniższego ujawnienia dotyczącego transakcji z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa w zakresie zaangażowania kredytowego brutto oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych w działalności bankowej.

Wartość obligacji Skarbu Państwa lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU wynosiła na 31 grudnia 2024 roku 123 133 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 106 665 mln zł).

Wartość zobowiązań (pomniejszonych o należności) wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła na 31 grudnia 2024 roku 1 806 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 1 972 mln zł).

Saldo środków pieniężnych na rachunkach w Narodowym Banku Polskim wyniosło na 31 grudnia 2024 roku 8 970 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 9 119 mln zł).

W tabelach poniżej zaprezentowano informacje o saldach wynikających z największych transakcji z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Zaangażowanie zaprezentowano w zakresie podlegającym raportowaniu w ramach ryzyka koncentracji konglomeratu finansowego.

Informacja o saldach wynikających z najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa	Należności z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych 31 grudnia 2024
Klient 1	1 866
Klient 2	1 262
Klient 3	1 156
Klient 4	1 151
Klient 5	934
Klient 6	538
Klient 7	254
Klient 8	229
Klient 9	203
Klient 10	58

Informacja o saldach wynikających z najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa	Należności z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych 31 grudnia 2023
Klient 1	2 189
Klient 2	1 267
Klient 3	1 006
Klient 4	991
Klient 5	877
Klient 6	598
Klient 7	553
Klient 8	525
Klient 9	301
Klient 10	296

Informacja o saldach wynikających z najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa	Udzielone zobowiązania pozabilansowe 31 grudnia 2024
Klient 1	2 762
Klient 2	2 489
Klient 3	1 866
Klient 4	1 366
Klient 5	1 151
Klient 6	848
Klient 7	205
Klient 8	189
Klient 9	125
Klient 10	101

Informacja o saldach wynikających z najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa	Udzielone zobowiązania pozabilansowe 31 grudnia 2023
Klient 1	9 045
Klient 2	2 537
Klient 3	1 396
Klient 4	1 180
Klient 5	555
Klient 6	280
Klient 7	253
Klient 8	222
Klient 9	220
Klient 10	150

Wartość składki z najistotniejszych umów ubezpieczenia zawartych z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa	Składka 1 stycznia – 31 grudnia 2024
Klient 1	659
Klient 2	203
Klient 3	123
Klient 4	103
Klient 5	96
Klient 6	80
Klient 7	55
Klient 8	51
Klient 9	50
Klient 10	48

Wartość składki z najistotniejszych umów ubezpieczenia zawartych z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa	Składka 1 stycznia – 31 grudnia 2023
Klient 1	145
Klient 2	108
Klient 3	106
Klient 4	102
Klient 5	82
Klient 6	72
Klient 7	34
Klient 8	33
Klient 9	29
Klient 10	24

55.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	1 stycznia – 31 grudnia 2024		1 stycznia – 31 grudnia 2023	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾
Przychody z ubezpieczeń	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	2	-	1
Koszty	-	43	-	57

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązane ¹⁾
Należności od klientów z tytułu kredytów (w tym należności z tytułu leasingu finansowego)	-	-	3	-
Inne należności	-	1	-	1
Zobowiązania z tytułu depozytów	2	39	15	42
Inne zobowiązania	-	7	-	6
Aktywa warunkowe	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	2	-	2

¹⁾ Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Na etapie nabycia akcji, odpowiednio Alior Banku oraz Pekao, PZU złożył do KNF Oświadczenia o zobowiązaniach, o których mowa w art. 25h ust. 3 ustawy Prawo bankowe, zgodnie z którymi, działając jako inwestor strategiczny zapewni m.in.:

- Banki będą zarządzane tak, aby utrzymywać stale płynność, poziom funduszy własnych oraz współczynniki wypłacalności na stabilnym, wymaganym przepisami prawa poziomie, gwarantującym zdolność Banków do wywiązywania się ze swoich zobowiązań;
- odpowiednie wsparcie kapitałowe bez zbędnej zwłoki, w razie zaistnienia groźby spadku lub spadku wskaźników adekwatności kapitałowej lub płynności Banków poniżej poziomu wymaganego przez przepisy prawa i regulacje oraz rekomendacje polskich organów nadzoru bankowego. Każdorazowe wsparcie Banków wymaga jednakże analizy po stronie PZU, nakierowanej na konieczność utrzymania zaufania do PZU, poprzez zachowanie, nawet w sytuacji kryzysowej, wysokiego poziomu wypłacalności PZU i Grupy PZU jako całości;
- w ramach uprawnień przysługujących PZU jako akcjonariuszowi, wszelkie decyzje dotyczące wypłaty dywidend i reinwestycji zysków Banków będą uwzględniać potrzeby rozwoju Banków i ich stabilność, a także bezpieczeństwo środków finansowych zdeponowanych w Bankach przez ich klientów. W szczególności, w sytuacji, gdy zagrożona będzie płynność lub pozycja kapitałowa Banków, wymagane zgodnie z przepisami prawa lub rekomendacjami właściwych organów nadzoru bankowego adresowanymi do sektora bankowego w Polsce, dywidenda nie będzie wypłacana, a zatrzymane zyski zostaną przeznaczone na podwyższenie funduszy własnych Banków.

56. Zatrudnienie

Poniższa tabela przedstawia średnie zatrudnienie w etatach w spółkach Grupy PZU.

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2024	1 stycznia - 31 grudnia 2023
Zarządy (liczba osób na koniec okresu sprawozdawczego)	130	151
Kadra kierownicza	3 693	3 682
Pozostali pracownicy	35 381	34 905
Razem	39 204	38 738

57. Pozostałe informacje

57.1 Wynagrodzenie firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych

W kolejnej tabeli zaprezentowano kwoty należne firmie audytorskiej Grupy PZU:

- PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. („PWC”) oraz firmy z sieci – w roku 2024;
- KPMG Audyt sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – „KPMG Audyt” oraz firmy z sieci KPMG – w roku 2023;

za badanie sprawozdań finansowych podlegających konsolidacji jednostek Grupy PZU, wypłacone lub należne za dany okres, powiększone o podatek VAT.

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2024 (w tys. zł)	1 stycznia - 31 grudnia 2023 (w tys. zł)
Badanie sprawozdań finansowych	15 259	12 582
Inne usługi poświadczające	10 150	8 720
Razem	25 409	21 302

Audytorem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za 2023 rok była firma KPMG Audyt z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, wpisana przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

24 sierpnia 2022 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie wyboru PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. („PwC”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisanej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów na listę firm audytorskich pod numerem 144, jako firmy audytorskiej przeprowadzającej badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz badania sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej PZU oraz Grupy Kapitałowej PZU za okres pięciu lat obrotowych kończących się odpowiednio 31 grudnia 2024 roku, 31 grudnia 2025 roku, 31 grudnia 2026 roku, 31 grudnia 2027 roku, 31 grudnia 2028 roku, z opcją przedłużenia na dwa kolejne lata, kończące się 31 grudnia 2029 roku i 31 grudnia 2030 roku.

15 grudnia 2023 roku PZU podpisał z PwC umowę, której przedmiotem jest wykonanie powyższych prac.

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

W 2024 i w 2023 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 – jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby istotna, z wyjątkiem kwestii opisanych 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.

Aneks nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ochrony kredytowej nieruchomości

Aneks nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ochrony kredytowej nieruchomości określa zasady udzielania przez PZU w ramach limitu zaangażowania, na zlecenie i na rzecz Alior Banku, gwarancji ubezpieczeniowych ochrony kredytowej nieruchomości.

Limit zaangażowania z tytułu gwarancji udzielanych na podstawie Aneksu nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji wynosi maksymalnie 4 000 mln zł. Limit obowiązuje przez okres 3 lat i jest odnawialny, co oznacza, że wygaśnięcie gwarancji odnawia limit o uwolnioną kwotę pomniejszoną o kwoty ewentualnych wypłat z gwarancji.

Na wysokość wynagrodzenia za udzielenie gwarancji będzie miała wpływ między innymi amortyzacja portfela. Dodatkowo w wynagrodzeniu może być uwzględniona premia za kontrgwarancję, której wydanie PZU może zlecić Kontrahentowi.

Na chwilę obecną nie jest możliwe podanie wielkości wynagrodzenia za gwarancję, gdyż będzie ono uzależnione od wysokości sumy gwarancyjnej oraz od jakości portfela zabezpieczanego gwarancją. Wydanie każdej gwarancji będzie poprzedzone wnioskiem Alior Banku oraz oceną i wyceną przedstawionego do gwarancji portfela.

Szczegółowe informacje o pojedynczych gwarancjach wydawanych przez PZU w ramach Aneksu nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji będą podawane przez PZU do publicznej wiadomości odrębnie.

Na zabezpieczenie płatności wynagrodzenia za gwarancję w ramach zawartego Aneksu nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji, Alior Bank złoży oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego.

Maksymalny okres obowiązywania gwarancji wydawanych w ramach Aneksu nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji wynosi 5 lat. Udział własny Alior Banku w wymagalnych należnościach z tytułu wierzytelności wynosi 10%.

Aneks nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ochrony kredytowej nieruchomości przewiduje kary umowne, jakie mogą być należne PZU od Alior Banku w razie naruszenia określonych zobowiązań Alior Banku wynikających z Aneksu nr 2 do Umowy. Łączna maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć kwoty 3 mln zł. Aneks nr 2 do Umowy nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania przewyższającego sumę kar umownych.

Aneks nr 2 do Umowy ramowej zlecenia o okresowe udzielanie kontrgwarancji

Aneks nr 2 do Umowy ramowej zlecenia o okresowe udzielanie kontrgwarancji określa zasady udzielania przez Kontrahenta na zlecenie PZU Kontrgwarancji wystawianych na rzecz Alior Banku. Dostępny limit kontrgwarancji wynosi 3 200 mln zł. Dostępny limit będzie pomniejszany każdorazowo przy udzieleniu każdej kolejnej Kontrgwarancji o sumę gwarancyjną wskazaną w tej Kontrgwarancji, przy czym Dostępny limit kontrgwarancji będzie miał charakter odnawialny, co oznacza, że wygaśnięcie Kontrgwarancji spowoduje odnowienie limitu.

57.3 Kontrole UKNF

57.3.1. 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, a 5 września 2024 roku o wykonaniu ostatniego zalecenia. PZU

prowadził dodatkową korespondencję z KNF w sprawie sposobu wykonania zaleceń. W zakresie wykonania kolejnego zlecenia trwają ustalenia z KNF.

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, które zostały zrealizowane w wyznaczonym terminie.

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 wniosła zastrzeżenia. Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego KNF nie wydała zaleceń pokontrolnych.

W okresie 13 stycznia – 13 marca 2025 roku KNF przeprowadziła kontrolę w zakresie sprawozdawczości dla celów rachunkowości, dla celów statystycznych i dla celów wypłacalności. Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego PZU nie otrzymał protokołu z kontroli.

57.3.2. 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.

57.3.3. 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.

57.4 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, a 17 grudnia 2024 roku PZU Finance AB otrzymała postanowienie oddalające wniosek o wystąpienie z pytaniem prejudycjalnym do TSUE. 18 grudnia 2024 roku PZU Finance AB otrzymała opinię Szwedzkiego Urzędu Podatkowego, podtrzymującą dotychczasowe ustalenia i decyzje Urzędu.

57.5 Postępowania UOKiK

57.5.1. 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 faktycznie w sprawie. Pismem z 27 stycznia 2025 roku Prezes UOKiK zdecydował o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania do 30 czerwca 2025 roku.

Na 31 grudnia 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. Maksymalna wysokość kary pieniężnej z tego tytułu stanowi 10% obrotu Alior Banku osiągniętego w roku poprzedzającym rok nałożenia kary. Na 31 grudnia 2024 roku Grupa PZU nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

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. 29 marca 2024 Alior Bank odpowiedział pismem na zarzuty Prezesa UOKiK. Alior Bank przedstawił wstępną propozycję zobowiązania do podjęcia określonych działań zmierzających do zakończenia zarzucanego Alior Bankowi naruszenia oraz usunięcia jego skutków.

Na 31 grudnia 2024 roku wartość reklamacji z tytułu nieautoryzowanych transakcji, które zostały odrzucone przez Alior Bank, niezgodnie ze stanowiskiem UOKiK wynosi ok. 50 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 43 mln zł).

W ocenie Alior Banku odrzucone dotychczas reklamacje, w przypadku konieczności ich uznania w ramach wykonania ewentualnego zobowiązania w postępowaniu Prezesa UOKiK mogą następnie zostać częściowo odzyskane na drodze sądowej.

W związku z powyższym Alior Bank utworzył na 31 grudnia 2024 roku rezerwę na ten cel w wysokości 10 mln zł.

57.5.2. 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. Na 31 grudnia 2024 roku Grupa PZU utrzymuje rezerwę w kwocie 64 mln zł związaną z realizacją propozycji zobowiązania przedstawioną Prezesowi UOKiK przez Pekao.

Postępowanie wyjaśniające Prezesa UOKiK w sprawie nieautoryzowanych transakcji płatniczych

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

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

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia rezerw z tego tytułu.

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

Alior Leasing sp. z o.o. zidentyfikowała ryzyko wystąpienia możliwych roszczeń wobec Alior Leasing sp. z o.o. ze strony osób trzecich, które mogą wynikać z działań niektórych pracowników i współpracowników Alior Leasing sp. z o.o. Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego roszczenia z tego tytułu nie zostały zgłoszone. W ocenie Grupy PZU nie występują okoliczności uzasadniające tworzenie rezerwy z tego tytułu.

57.7 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 31 grudnia 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 57 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 435 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 365 mln zł), a zobowiązania 378 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 9 maja 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).

W 2024 roku agencje ratingowe dokonywały zmian w ocenie ratingu Ukrainy:

- od 2 sierpnia 2024 roku wg agencji ratingowej Standard and Poor's Global Ratings długoterminowy i krótkoterminowy rating państwowy Ukrainy w walucie obcej jest na poziomach odpowiednio SD/SD (częściowa niewypłacalność);
- od 13 sierpnia 2024 roku wg agencji ratingowej Fitch długoterminowy rating niewypłacalności emitenta jest na poziomie RD (ograniczona niewypłacalność).

Na dzień podpisania 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.

57.8 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie zidentyfikowano istotnych zdarzeń po zakończeniu okresu sprawozdawczego, wymagających ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poza kwestią opisaną poniżej.

Zarząd Pekao 4 marca 2025 roku podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych serii SN1 wyemitowanych 3 kwietnia 2023 r. (Obligacje SNP serii SN1). Wcześniejszy wykup nastąpi 3 kwietnia 2025 roku i obejmie wszystkie wyemitowane Obligacje SNP serii SN1 (1.500 sztuk o łącznej wartości nominalnej 750 mln zł).

19 marca 2025 roku Zarząd Pekao podjął uchwałę o emisji Pekao podporządkowanych obligacji kapitałowych serii E, o których mowa w art. 27a pkt 1 lit. b) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, o łącznej wartości nominalnej 750 mln zł (1 500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 0,5 mln zł każda).

Oferta obligacji nastąpi w oparciu o wyjątek od obowiązku sporządzenia prospektu przewidziany art. 1 ust. 4 lit. a 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 poprzez ich zaoferowanie wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 2 lit. e tego rozporządzenia.

Po uzyskaniu zgody KNF, obligacje zostaną zakwalifikowane jako instrumenty w Tier II. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, oparte o wskaźnik referencyjny WIBOR 6M powiększony o marżę w wysokości 1,85%. Dniem emisji będzie 4 kwietnia 2025 roku, a dniem wykupu 4 kwietnia 2035 roku, z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu, pod warunkiem spełnienia przesłanek dla takiego wykupu, w tym w szczególności przesłanek określonych w art. 77 i 78 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez GPW.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Andrzej Klesyk	Członek Zarządu PZU kierujący pracami Zarządu PZU w oczekiwaniu na zgodę Komisji Nadzoru Finansowego	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Maciej Fedyna	Członek Zarządu PZU	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Bartosz Grześkowiak	Członek Zarządu PZU	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Elżbieta Häuser-Schöneich	Członek Zarządu PZU	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Jan Zimowicz	Członek Zarządu PZU	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Katarzyna Łubkowska	Dyrektor Biura Rachunkowości	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
---------------------	---------------------------------	--

Warszawa, 26 marca 2025 roku