



Data sporządzenia: **2026-09-30**

Skrócona nazwa emitenta: PZU SA

Raport Bieżący Nr 24/2026

Temat: **Wniosek Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA dotyczący wyrażenia zgody na emisję przez PZU SA podporządkowanych obligacji kapitałowych na rynku krajowym**

Podstawa prawna: **Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne**

Treść raportu:

Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („**PZU SA**”, „**Spółka**”), działając na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („**Rozporządzenie MAR**”), informuje, że w dniu 30 września 2026 r. podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia PZU SA z wnioskiem w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez PZU SA podporządkowanych obligacji kapitałowych na rynku krajowym („**Obligacje**”).

Planowana emisja Obligacji stanowi element działań ukierunkowanych na utrzymanie stabilnej i efektywnej struktury kapitałowej PZU SA oraz Grupy PZU, a także zapewnienie poziomu wypłacalności zgodnego z założeniami Polityki kapitałowej i dywidendowej, przyjętej uchwałą nr UZ/303/2024 Zarządu PZU SA z dnia 28 listopada 2024 r., zatwierdzonej uchwałą nr URN/201/2024 Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 2 grudnia 2024 r. Emisja Obligacji umożliwi utrzymanie udziału finansowania podporządkowanego w strukturze środków własnych oraz ograniczenie ryzyka obniżenia współczynników wypłacalności po wykupie obecnie istniejącej emisji obligacji podporządkowanych serii A (ISIN: PLPZU0000037), o wartości nominalnej 2.250.000.000,00 PLN, wyemitowanych przez PZU SA w 2017 r. („**Obligacje Serii A**”).

Planowana emisja Obligacji jest związana z rozważanym przez Spółkę refinansowaniem Obligacji Serii A, których termin zapadalności przypada na 29 lipca 2027 r. W związku z emisją Obligacji rozważane jest przeprowadzenie dobrowolnego przedterminowego odkupu części lub całości Obligacji Serii A od obligatariuszy w celu ich umorzenia („**Odkup**”). Ewentualne przeprowadzenie Odkupu będzie przedmiotem odrębnych decyzji właściwych organów Spółki, po uzyskaniu wymaganych zgód i z uwzględnieniem warunków rynkowych.

Planowana łączna wartość nominalna Obligacji będzie wynosiła do 3.000.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) z zamiarem zaliczenia wpływów z emisji Obligacji do podstawowych środków własnych kategorii 2 w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) („**Rozporządzenie Delegowane**”), ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej („**Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej**”) oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”), pod warunkiem wpisu zmiany Statutu PZU SA do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w celu wprowadzenia postanowień zezwalających na emisję obligacji kapitałowych wymaganych na gruncie art. 27a Ustawy o Obligacjach. Środki pozyskane z emisji Obligacji pozwolą na dalsze wykorzystywanie finansowania podporządkowanego jako elementu kapitału regulacyjnego PZU SA oraz zrekompensują ubytek środków własnych kategorii 2 w rozumieniu przepisów

Rozporządzenia Delegowanego, Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej oraz Ustawy o Obligacjach, związany z rozważanym Odkupem oraz wykupem pozostałej części Obligacji Serii A w dniu zapadalności.

Obligacje będą proponowane do nabycia zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania przez Spółkę prospektu ani memorandum informacyjnego. W dniu emisji Obligacje będą rejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka planuje przeprowadzenie emisji Obligacji o następujących parametrach brzegowych:

- termin zapadalności Obligacji będzie wynosił co najmniej 10 lat;
- Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone, podporządkowane obligacje kapitałowe;
- oprocentowanie Obligacji będzie oprocentowaniem zmiennym;
- wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 5 lat od dnia emisji

Ostateczne parametry Obligacji zostaną ustalone w trakcie procesu emisji i będą uzależnione od warunków rynkowych.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu bieżącego Statut PZU SA nie zawiera postanowień zezwalających na emisję obligacji kapitałowych, wymaganych na mocy art. 27a Ustawy o Obligacjach. Z tego względu zgoda Walnego Zgromadzenia PZU SA na emisję Obligacji będzie miała charakter warunkowy, z zastrzeżeniem dokonania stosownych zmian w treści Statutu PZU SA oraz spełnieniu warunków prawnych związanych ze zmianą Statutu.

W dniu 30 września 2026 r. przedmiotowy wniosek Zarządu PZU SA został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą PZU SA.

Przed przeprowadzeniem emisji Obligacji konieczne jest podjęcie stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie PZU SA.