

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia



Spis treści

Słownik	4
Podsumowanie	8
Podstawa sporządzenia	8
Działalność i wyniki operacyjne Grupy PZU	8
System zarządzania.....	12
Profil ryzyka	13
Wycena dla celów wypłacalności.....	14
Zarządzanie kapitałem.....	17
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	18
A.1. Działalność	18
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	23
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	34
A.4. Wynik z pozostałych rodzajów działalności	36
A.5. Wszelkie inne informacje	39
B. System zarządzania	44
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	44
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	58
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	62
B.4. System kontroli wewnętrznej	66
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	69
B.6. Funkcja aktuarialna	70
B.7. Outsourcing.....	71
B.8. Wszelkie inne informacje	72
C. Profil ryzyka	73
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	80
C.2. Ryzyko rynkowe	90
C.3. Ryzyko kredytowe	94
C.4. Ryzyko płynności.....	96
C.5. Ryzyko operacyjne	98
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	100
C.7. Wszelkie inne informacje	104
D. Wycena do celów wypłacalności	105
D.1. Aktywa	108
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	111
D.3. Inne zobowiązania	121
D.4. Alternatywne metody wyceny	124

D.5.	Wszelkie inne informacje	126
E.	Zarządzanie kapitałem	127
E.1.	Środki własne.....	127
E.2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	137
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności....	141
E.4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	141
E.5.	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	141
E.6.	Wszelkie inne informacje	141
	Spis tabel	142
	Spis wykresów	143
	Spis załączników	144

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Słownik

AC – ubezpieczenie Auto Casco;

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

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny;

bilans ekonomiczny – bilans Grupy PZU sporządzony zgodnie z zasadami wyceny systemu WII;

BSCR – (ang. *basic solvency capital requirement*) podstawowy wymóg kapitałowy wypłacalności w systemie WII;

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

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

Dyrektywa WII – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);

EIOPA – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. *European Insurance and Occupational Pensions Authority*);

FED – System Rezerwy Federalnej banku centralnego Stanów Zjednoczonych (ang. *Federal Reserve System*);

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Grupa PZU – PZU jako jednostka dominująca oraz jednostki od niej zależne, w tym jednostki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;

GUS – Główny Urząd Statystyczny;

jednostka Grupy PZU – PZU lub jednostka zależna;

jednostka zależna – jednostka gospodarcza (w tym jednostka niebędąca spółką kapitałową, jak np. spółka cywilna, fundusz inwestycyjny), która pośrednio lub bezpośrednio kontrolowana jest przez PZU; fakt sprawowania kontroli wynika z przesłanek opisanych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”;

KNF, organ nadzoru – Komisja Nadzoru Finansowego;

Konglomerat Finansowy Grupy PZU – konglomerat finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 roku o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego, w którym PZU pełni rolę podmiotu wiodącego;

KSH – Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku;

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

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

MCR – minimalny skonsolidowany wymóg kapitałowy w systemie WII (ang. *minimum capital requirement*);

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

OC – ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej;

oddziały PZU – placówki terenowe PZU i PZU Życie, prowadzące działalność ubezpieczeniową w zakresie bezpośredniej obsługi klienta, w tym sprzedaży produktów;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

ORSA – własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. *own risk and solvency assessment*) – ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz istotności, z którą profil ryzyka odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności, dokonywana na podstawie „Polityki przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności Grupy PZU, PZU SA i PZU Życie SA”, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz wytycznymi EIOPA;

PAA – metoda wyceny zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia zgodnie z MSSF 17 oparta na alokacji składki (ang. *premium allocation approach*);

PIU – Polska Izba Ubezpieczeń;

PZR – Polskie Zasady Rachunkowości - zasady rachunkowości obowiązujące w Polsce określone w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych; w sprawach nieuregulowanych w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości lub MSSF;

QRT – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;

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

rozporządzenie delegowane – rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) z późn. zm.;

rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR – rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452;

SCR – (ang. *solvency capital requirement*) skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII, który zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną;

skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU sporządzone zgodnie z MSSF;

sprawozdanie SFCR – sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU;

Strategia Grupy PZU – Strategia Grupy PZU na lata 2025 – 2027;

system WII – całość wymogów prawnych określonych zapisami Dyrektywy WII i regulacji wydanych na jej podstawie. Dyrektywa WII zaimplementowana została do polskiego porządku prawnego ustawą o działalności ubezpieczeniowej;

unit-linked – produkt ubezpieczeniowy o charakterze inwestycyjnym związany z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, w którym ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający;

ustawa o biegłych rewidentach – ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym;

ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

ustawa o obrocie instrumentami – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;

ustawa o ofercie publicznej – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;

ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami – ustawa z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami;

ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym – ustawa z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym;

ustawa Prawo Bankowe – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe;

wytyczne EIOPA – Wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania;

Zasady Ładu Korporacyjnego – Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku;

Nazwy jednostek:

- Alior Bank – Alior Bank SA.
- Balta – AAS „BALTA”.
- Boramed – Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.
- CM Medica – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.
- Elvita - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.
- Gamma – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Alior Banku – Alior Bank wraz z jednostkami zależnymi: Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Alior Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, AL Finance sp. z o.o., Corsham sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA, Alior Leasing Individual sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Pekao – Pekao wraz z jednostkami zależnymi: Pekao Bankiem Hipotecznym SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp. z o.o., Pekao Property SA w likwidacji, FPB – Media sp. z o.o. w upadłości, Pekao Funduszem Kapitałowym sp. z o.o. w likwidacji, Pekao Investment Management SA, PeUF sp. z o.o.
- 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.
- Proelmed – Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.
- PTE PZU – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA.
- PZU – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.
- PZU LT GD - UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”.
- PZU CO – PZU Centrum Operacji SA.
- PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

-
- PZU Ukraina Życie – PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”.
 - PZU Życie - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.
 - SU Krystynka – Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o.
 - TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.
 - Tomma - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA.
 - TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone i ujawnione w celu wypełnienia wymogów art. 412 ustawy o działalności ubezpieczeniowej implementującej wymogi Dyrektywy WII do krajowego porządku prawnego. Układ sprawozdania jest zgodny z załącznikiem XX rozporządzenia delegowanego, z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez Grupę PZU.

Sprawozdanie SFCR sporządzono zgodnie z przepisami:

- ustawy o działalności ubezpieczeniowej;
- rozporządzenia delegowanego;
- wytycznych EIOPA;
- rozporządzenia wykonawczego dotyczącego SFCR.

Wycenę aktywów, zobowiązań oraz środków własnych wykonano w oparciu o przepisy ustawy o działalności ubezpieczeniowej, rozporządzenia delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, wytycznych EIOPA dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych z uwzględnieniem wymogów dla grup kapitałowych.

SCR obliczany jest zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego i składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną. Podstawowym celem SCR jest jak najpełniejsze odzwierciedlenie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wykazane są w milionach złotych.

Działalność i wyniki operacyjne Grupy PZU

Na 31 grudnia 2024 roku skonsolidowane aktywa Grupy PZU, na której czele stoi PZU, wynoszą wg MSSF 503 257 mln zł. Grupa PZU prowadzi działalność ubezpieczeniową w pięciu krajach.

Jednostki Grupy PZU aktywnie prowadzą działalność w zakresie ubezpieczeń na życie i majątkowych oraz w obszarach produktów bankowych, inwestycyjnych, emerytalnych, leasingowych i usług medycznych. W ramach partnerstw strategicznych świadczą usługi assistance dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw.

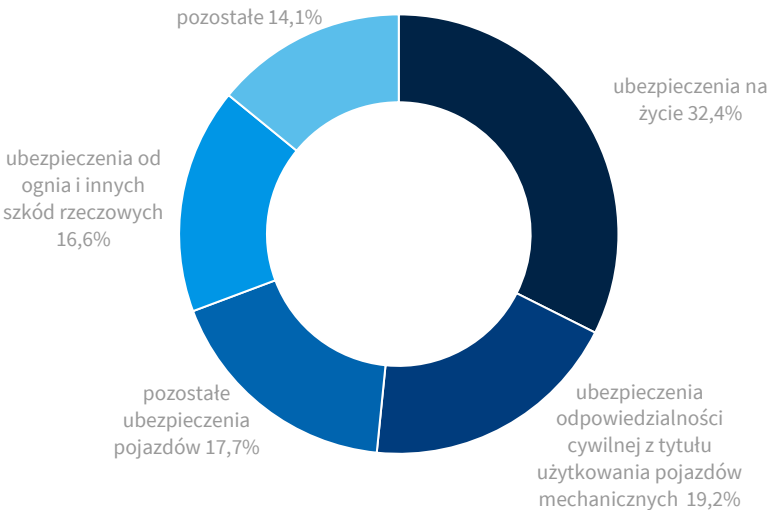
W strukturze Grupy PZU znajdują się dwa banki – Alior Bank (w Grupie PZU od 2015 roku) i Pekao (w Grupie PZU od 2017 roku).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Na poniższym wykresie przedstawiono podział na najistotniejsze linie biznesowe w systemie WII w 2024 roku mierzone składką przypisaną ustaloną zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego.

Wykres 1. Najistotniejsze linie biznesowe w systemie WII w 2024 roku mierzone składką przypisaną ustaloną zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego



Grupa PZU osiągnęła następujące wyniki (pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, sporządzonego zgodnie z MSSF):

Tabela 1. Poziom wyników finansowych Grupy PZU

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023	
	2024	2023*	(mln zł)	%
Wynik z usług ubezpieczenia	3 515	4 019	(504)	(12,5%)
Zysk netto w tym:	12 221	12 519	(298)	(2,4%)
- zysk (strata) przypisywany właścicielom jednostki dominującej	5 342	5 780	(438)	(7,6%)
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	6 879	6 739	140	2,1%

*Dane przekształcone

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W tabeli zaprezentowano komentarz do poszczególnych pozycji wyniku operacyjnego Grupy PZU za 2024 rok (pochodzącego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, sporządzonego zgodnie z MSSF).

Tabela 2. Opis zmian poszczególnych elementów wyniku operacyjnego Grupy PZU

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(mln zł)	%	
Przychody z ubezpieczeń	29 423	26 868	2 555	9,5%	Wzrost przychodów z ubezpieczeń, w tym wzrost amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC), był wynikiem wyższej dynamiki sprzedaży: - w segmencie ubezpieczeń majątkowych masowych ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (głównie ubezpieczenia mieszkaniowe PZU Dom i produkt PZU Firma oferowany małym i średnim przedsiębiorstwom) oraz komunikacyjnych AC (wzrost średniej składki w efekcie rosnącej wartości pojazdów, a tym samym sum ubezpieczenia oraz liczby umów ubezpieczenia) oraz, w mniejszym stopniu, OC komunikacyjnych; - w segmencie ubezpieczeń majątkowych korporacyjnych w efekcie wyższej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (efekt pozyskania w drugiej połowie 2023 roku dużych kontraktów, wzmocniony wysoką sprzedażą w 2024 roku w obszarze klienta strategicznego) oraz w mniejszym stopniu komunikacyjnych AC; - w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie w efekcie wyższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w następstwie wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, głównie świadczeń ambulatoryjnych i paramedycznych oraz wyższego poziomu przychodów na pokrycie oczekiwanych kosztów i rosnących kosztów akwizycji; - w segmencie krajów bałtyckich w efekcie wyższej sprzedaży w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych, w tym ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (ze względu na wzrost taryf w regionie), ubezpieczeń zdrowotnych i majątkowych.
Koszty usług ubezpieczenia	(25 116)	(22 746)	(2 370)	10,4%	Wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia (po skorygowaniu o kwoty należne od reasekuratorów wzrost kosztów o 2 691 mln zł), a ich zmiana była wypadkową: - wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku w szczególności w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych, zarówno w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, w wyniku wystąpienia szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne (głównie powódź) oraz w ubezpieczeniach komunikacyjnych, w wyniku inflacji szkodowej i wyższej częstotliwości szkód; - wyższych odszkodowań i świadczeń w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie wraz z rozwinięciem rezerwy szkodowej z lat ubiegłych, wskutek utrzymującej się wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, jak i wyższego kosztu szkód w pozostałych ubezpieczeniach grupowych (wpływ rozwoju portfela); - wyższych kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej w związku ze wzrostem kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń), wyższymi kosztami informatycznymi w związku z rozwojem obszaru IT i budową kompetencji w obszarze utrzymania systemów oraz usług najmu; - wyższej amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji, w szczególności w segmencie ubezpieczeń masowych, w konsekwencji rosnącej sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (wpływ zmiany rozkładu sprzedaży po kanałach).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(mln zł)	%	
Wynik netto na działalności inwestycyjnej ¹	28 208	28 125	83	0,3%	Wyższy wynik netto z działalności inwestycyjnej dotyczył wyników inwestycyjnych wygenerowanych na działalności bankowej² i związany był w szczególności ze wzrostem przychodów odsetkowych w Pekao będących pochodną wyższych wolumenów kredytowych. Efekt ten został częściowo skompensowany ujęciem kosztów wakacji kredytowych (kosztów związanych z modyfikacją umów złotych kredytów hipotecznych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu) w kwocie 153 mln zł. W Alior Banku wzrost wyniku netto z działalności inwestycyjnej jest konsekwencją poprawy jakości portfela kredytowego, przekładającej się na spadek odpisów na oczekiwane straty kredytowe, częściowo skompensowany utworzeniem rezerwy na koszt wakacji kredytowych w kwocie 62 mln zł oraz spadkiem przychodów z tytułu odsetek związanym z obniżeniem stóp procentowych w 2023 roku. Jednocześnie odnotowano niższy wynik netto na działalności inwestycyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej. Był on niższy niż w 2023 roku głównie w efekcie: - spadku wyniku z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym, co pozostaje bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest on równoważony przez zmianę poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń; - niższego wyniku portfela nieruchomości komercyjnych, ze względu na ujemny wpływ wyceny portfela, w szczególności w segmencie biurowym, oraz niższego poziomu przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających, jak również ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji z portfela długu korporacyjnego. Spadki zostały częściowo skompensowane: - wyższym wynikiem z portfela Private Equity, głównie ze względu na wzrost wycen funduszy denominowanych w USD, którym sprzyjał rozpoczęty w 2024 cykl obniżek stóp procentowych przez FED; - wzrostem przychodów z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody w efekcie m. in. zakupu do portfela instrumentów przy wysokim poziomie rentowności na rynku, częściowo niwelowanych realizacją ujemnego wyniku ze sprzedaży części obligacji z portfela.
Koszty odsetkowe	(8 243)	(8 890)	647	(7,3%)	Spadek związany był w szczególności z niższymi kosztami transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej w Alior Banku oraz z obniżaniem kosztu finansowania depozytów w Pekao i Alior Banku.

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 działalność bankowa: dane Pekao i Alior Banku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(mln zł)	%	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 842	3 786	56	1,5%	Wzrost związany był głównie ze wzrostem przychodów od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych, w efekcie lepszej sprzedaży brutto, jak również w związku z wyższym poziomem aktywów w zarządzaniu. Odnotowano również wyższy wynik z tytułu prowizji maklerskich w bankach, efekt został częściowo skompensowany spadkiem marży na transakcjach walutowych z klientami.
Koszty działania Grupy PZU nie dotyczące usług ubezpieczenia	(10 514)	(9 701)	(813)	8,4%	Wzrost w szczególności był efektem wyższych kosztów pracowniczych w Pekao i Alior Banku. Dodatkowo, w 2024 roku odnotowano wyższe o 30 mln zł obciążenie z tytułu wpłat do BFG, natomiast obciążenie z tytułu podatku od instytucji finansowych wzrosło łącznie z 1 496 mln zł w 2023 roku do 1 566 mln zł w 2024 roku.
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(729)	(369)	(360)	97,6%	Wzrost dotyczył w szczególności Pekao i wynikał głównie z aktualizacji prognozy przyszłego napływu pozwów ze strony kredytobiorców.
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 043	913	130	14,2%	Zmiana salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych związana była głównie z rozwiązaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku oraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży usług medycznych.

W 2024 roku Grupa PZU osiągnęła skorygowany zwrot z kapitałów własnych (aROE)³ na poziomie 18,0%, który był niższy o 4,0 pp. w stosunku do 2023 roku.

Ostatnia aktualizacja oceny ratingowej miała miejsce 28 maja 2024 roku, w ramach której agencja S&P potwierdziła rating siły finansowej i rating siły kredytowej dla PZU i jego głównych podmiotów zależnych na poziomie 'A-'. Nastąpiło podniesienie perspektywy finansowej ze stabilnej na pozytywną.

System zarządzania

Obowiązujący w jednostkach Grupy PZU system zarządzania, w tym organizacja, jest adekwatny do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

System zarządzania w jednostkach Grupy PZU obejmuje w szczególności struktury organizacyjne oraz rozwiązania formalno-procesowe wymagane przepisami prawa, a także wynikające ze specyfiki wymogów regulacyjnych wobec poszczególnych typów jednostek. Podział kompetencji pomiędzy poszczególne osoby uczestniczące w zarządzaniu daną jednostką Grupy PZU jest określony poprzez system regulacji wewnętrznych i pełnomocnictw.

³ Przypisane właścicielom jednostki dominującej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Modelowe rozwiązania są wypracowywane i implementowane na poziomie PZU. Wdrażanie tych rozwiązań w jednostkach Grupy PZU następuje z uwzględnieniem skali, specyfiki i charakteru działalności prowadzonej przez te jednostki.

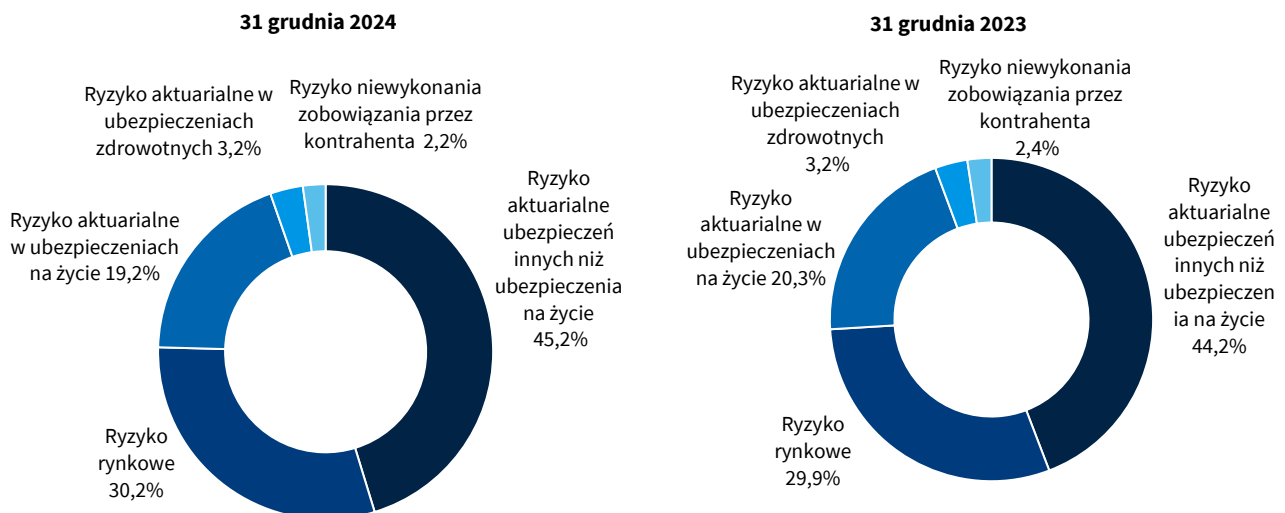
System zarządzania obejmuje w szczególności rozwiązania mające na celu zapewnienie przestrzegania przez jednostki Grupy PZU wymogów regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność operacji oraz zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły w PZU zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej oraz na stanowiskach Dyrektorów Grupy PZU. Zmiany przedstawiono w części B.1.

Profil ryzyka

Profil ryzyka Grupy PZU wynika z charakteru prowadzonej działalności oraz ze strategii i planów biznesowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Ze względu na skalę działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez jednostki Grupy PZU oraz poziom zainwestowanych środków najistotniejszymi ryzykami są ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe oraz ryzyko związane z działalnością jednostek z innych sektorów finansowych. W ramach ostatniej pozycji najistotniejsze jest ryzyko kredytowe.

Wykres 2. Udział poszczególnych ryzyk w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku



Szczegółowy wykaz ryzyk oraz opis procesu zarządzania i kontroli tych ryzyk zaprezentowano w części C. sprawozdania.

W ramach obowiązujących przepisów systemu WII, Grupa PZU wylicza SCR odpowiadający wielkości dopuszczonych środków własnych, które umożliwiają Grupie PZU pokrycie znacznych, nieprzewidzianych strat w przeciągu jednego roku. SCR ma zapewniać dostateczne zabezpieczenie interesów ubezpieczonych.

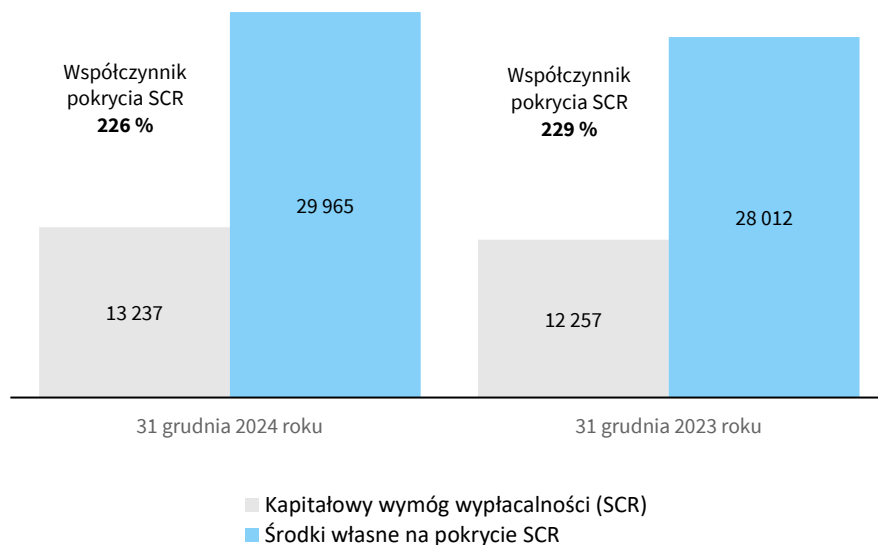
SCR dla Grupy PZU jest kalkulowany na podstawie formuły standardowej według systemu WII i obejmuje m.in. ryzyka: aktuarialne, rynkowe, niewypłacalności kontrahenta i operacyjne oraz korektę z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat. Ponadto, w wymogu kapitałowym w oddzielnej kategorii, uwzględnia się wymogi dla jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji metodą pełną wg systemu WII, w szczególności wymogi dla jednostek zależnych z innych niż ubezpieczeniowy sektorów finansowych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

SCR na koniec 2024 roku wyniósł 13 237 mln zł i wzrósł o 8% w stosunku do końca 2023 roku. Wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie (głównie w efekcie wzrostu wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego w wyniku wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych) oraz wzrostu ryzyka rynkowego (głównie w związku ze wzrostem wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej i ryzyka spreadu kredytowego).

Wykres 3. Współczynnik pokrycia SCR



Wycena dla celów wypłacalności

Bilans Grupy PZU powstaje w efekcie konsolidacji bilansów jednostek prowadzących działalność ubezpieczeniową oraz bilansów jednostek stanowiących przedsiębiorstwa usług pomocniczych do działalności ubezpieczeniowej. Szczegółowe zasady konsolidacji wg systemu WII opisano w punkcie A.5.

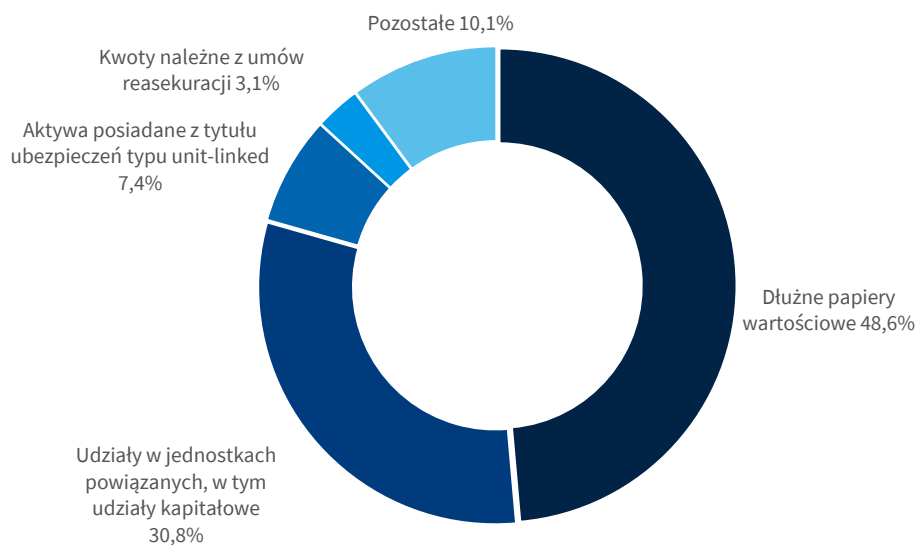
Grupa PZU wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej, chyba że odpowiednie przepisy systemu WII wskazują inne metody wyceny, tj. metodą proporcjonalnego udziału Grupy PZU w funduszach własnych obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi dla podmiotów powiązanych, będących instytucjami kredytowymi, spółkami zarządzającymi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowanymi jednostkami prowadzącymi działalność finansową lub też skorygowaną metodą praw własności w przypadku pozostałych podmiotów powiązanych. Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. W przypadku braku aktywnego rynku, zastosowano alternatywne metody wyceny spośród trzech dopuszczonych przepisami systemu WII: rynkowej, dochodowej lub kosztowej. W pozostałych przypadkach, tam gdzie Grupa PZU nie spodziewa się istotnych różnic i nie ma to istotnego wpływu na wartość środków własnych, stosowane są metody uproszczone.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Najistotniejsze grupy aktywów według bilansu ekonomicznego Grupy PZU to: obligacje, udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe, aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym oraz kwoty należne z umów reasekuracji.

Wykres 4. Najistotniejsze grupy aktywów wg bilansu ekonomicznego Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku



Główne różnice w wycenie ww. aktywów w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym wg MSSF dotyczą obligacji i pożyczek. Różnice te wynikają przede wszystkim z faktu, że w bilansie ekonomicznym ww. aktywa wycenione są w wartości godziwej, natomiast w sprawozdaniu finansowym wg MSSF część aktywów wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

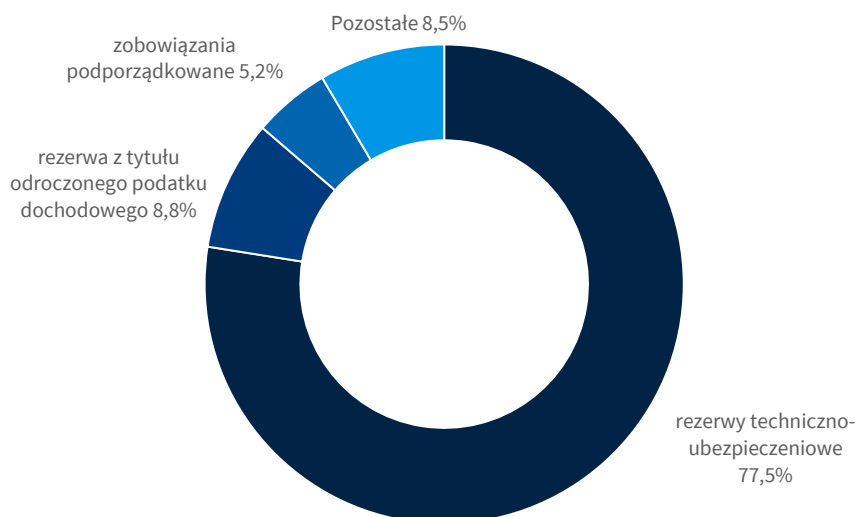
Udziały w jednostkach powiązanych w bilansie ekonomicznym ujmuje się metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi (instytucje kredytowe, spółki zarządzające przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowane jednostki prowadzące działalność finansową), skorygowaną metodą praw własności (udziały w jednostkach powiązanych, nienotowanych na aktywnych rynkach) lub alternatywną metodą wyceny (dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania).

Najistotniejsze grupy zobowiązań według bilansu ekonomicznego Grupy PZU to: rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania podporządkowane.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 5. Najistotniejsze grupy zobowiązań wg bilansu ekonomicznego Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku



W przypadku zobowiązań podporządkowanych różnica wyceny pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny – wg MSSF w zamortyzowanym koszcie, a dla celów bilansu ekonomicznego w wartości godziwej, lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

Grupa PZU wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości, której inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) mógłby zgodnie z oczekiwaniami zażądać za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenianych łącznie, najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z art. 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII i MSSF wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw i dotyczą w szczególności różnic w wycenie rezerwy składek w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, ujęcia marży kontraktowej w zobowiązaniach ubezpieczeniowych wg MSSF dla ubezpieczeń na życie, a także z odmiennych zasad w wyznaczaniu granic kontraktu oraz kalkulacji marginesu ryzyka w systemie WII i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wg MSSF.

W zakresie wyceny najlepszego oszacowania istotne zmiany założeń, przyjętych w ramach obliczeń w 2024 roku, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, dotyczyły założeń ekonomicznych oraz innych niż ekonomiczne. W zakresie zmian założeń ekonomicznych główną zmianą była zmiana stóp zwrotu i dyskonta. W przypadku założeń innych niż ekonomiczne, zmiany dotyczyły przede wszystkim założeń dotyczących poziomu kosztów obsługi oraz poziomu wypadkowości, śmiertelności i rezygnacji.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w sposobie wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zarządzanie kapitałem

Celem polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU jest koncentracja na stopie zwrotu dla akcjonariuszy poprzez efektywne zarządzanie kapitałem, przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje.

Zarówno na koniec 2024 roku, jak i w trakcie 2024 roku Grupa PZU spełniała wymogi wypłacalności. Spadek współczynnika wypłacalności jest składową wzrostu SCR oraz stosunkowo mniejszego wzrostu środków własnych. Szczegóły dotyczące przyczyn wzrostu SCR znajdują się w części C. sprawozdania.

Wzrost środków własnych w 2024 roku o 1 953 mln zł (z poziomu 28 012 mln zł do 29 965 mln zł) wynikał przede wszystkim ze wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym. Szczegóły dotyczące przyczyn zmian środków własnych zaprezentowano w punkcie E.1.

Poniżej przedstawiono zmiany współczynników wypłacalności, kwot dopuszczalnych środków własnych oraz wymogów kapitałowych pomiędzy 2024 i 2023 rokiem.

Tabela 3. Zmiana współczynników wypłacalności, kwot dopuszczalnych środków własnych oraz wymogów kapitałowych

Kategoria	Wartość (w mln zł, %)		Zmiana 2024/2023	
	2024	2023	(w mln zł, pp.)	%
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi	226%	229%	(3%)	(1%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR, w tym:	29 965	28 012	1 953	7%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	27 204	25 068	2 136	9%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	2 761	2 944	(183)	(6%)
SCR	13 237	12 257	980	8%
Współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi	376%	359%	17%	5%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR, w tym:	19 634	18 091	1 543	9%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	18 588	17 083	1 505	9%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	1 046	1 008	38	4%
MCR	5 227	5 042	185	4%

Kalkulując SCR Grupa PZU nie korzysta z przepisów przejściowych. Na 31 grudnia 2024 roku nie zastosowano korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

Nazwa i forma prawna

Jednostką dominującą w Grupie PZU jest PZU, z siedzibą przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

PZU jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.

Organ nadzoru sprawujący nadzór nad Grupą PZU

Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.

Biegły rewident Grupy PZU

Tomasz Orłowski, nr w rejestrze 12045, działający w imieniu firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt spółka komandytowa, nr na liście prowadzonej przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego 144, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska.

Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji PZU

Na 31 grudnia 2024 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

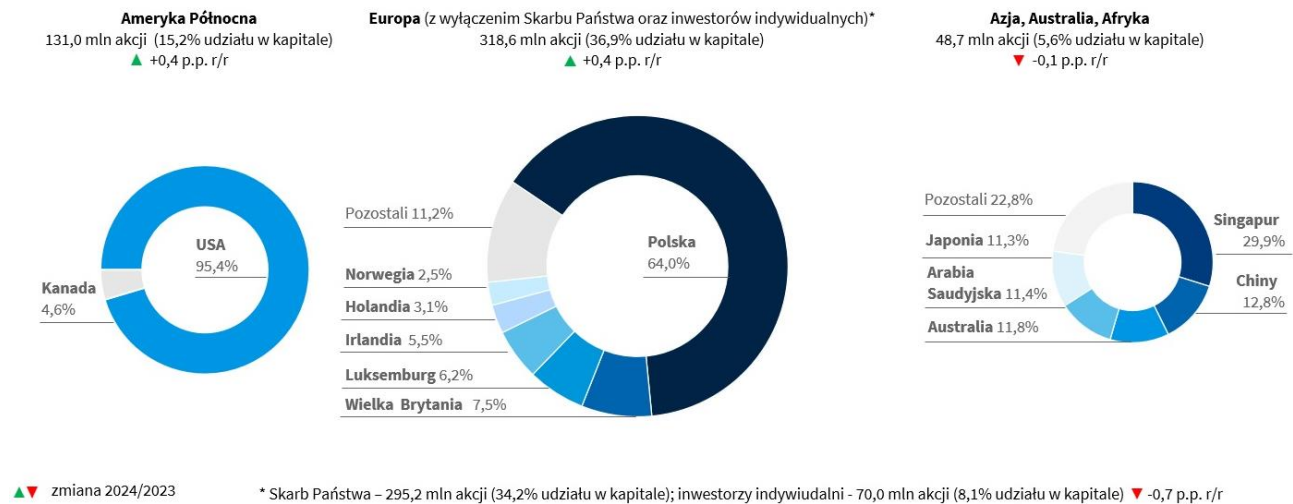
Tabela 4. Akcjonariat PZU na 31 grudnia 2024 roku

L.p.	Nazwa podmodułu	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,19%
2	Pozostali akcjonariusze	568 305 700	65,81%
	RAZEM	863 523 000	100,00%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Struktura geograficzna akcjonariatu PZU

Wykres 6. Struktura geograficzna akcjonariatu PZU na 31 grudnia 2024 roku



Prawna struktura Grupy PZU

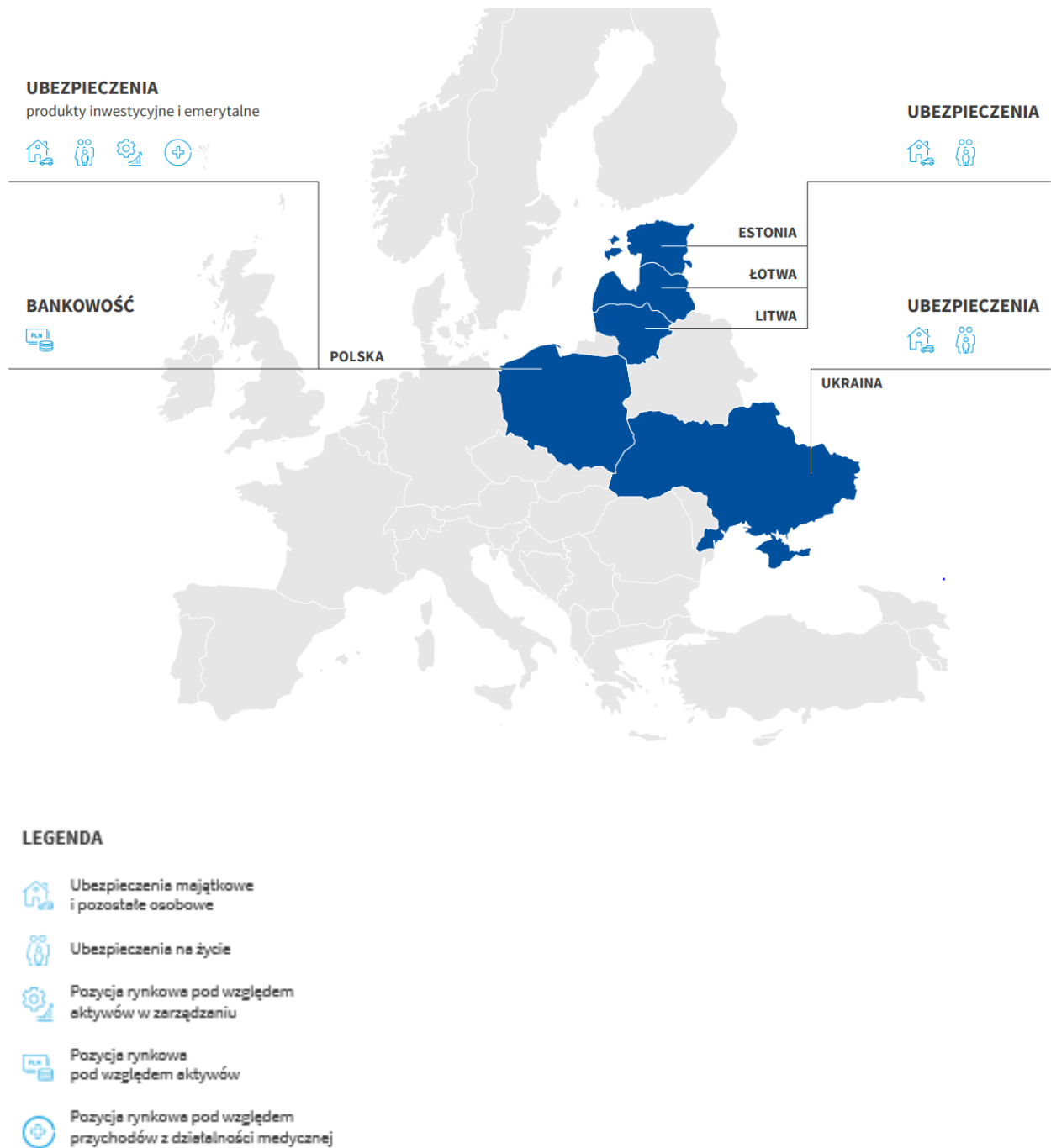
Strukturę prawną Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2024 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do sprawozdania SFCR. Informację na temat wszystkich jednostek Grupy PZU przedstawiono w formularzu S.32.01.22 stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR.

Istotne linie biznesowe Grupy PZU oraz istotne obszary geograficzne, na których Grupa PZU prowadzi działalność

Podstawowym obszarem działalności Grupy PZU są ubezpieczenia i w ramach tej działalności Grupa PZU świadczy usługi w pięciu krajach. Oferuje produkty i usługi klientom indywidualnym, małym i średnim firmom oraz dużym podmiotom gospodarczym. Głównym, pod względem skali i liczby klientów, rynkiem działalności Grupy PZU jest Polska. Należące do Grupy PZU ubezpieczeniowe spółki zależne odgrywają istotną rolę także w Litwie, Łotwie, Estonii i Ukrainie. Spółki Grupy PZU oferują obok ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń majątkowych i zdrowotnych, również produkty bankowe, inwestycyjne, emerytalne i usługi medyczne. W strukturach Grupy PZU funkcjonują dwie grupy kapitałowe: Pekao i Alior Banku. Grupa Kapitałowa Pekao prowadzi działalność głównie w Polsce i obejmuje instytucje finansowe działające na rynkach: bankowym, zarządzania aktywami, usług maklerskich, doradztwa inwestycyjnego i transakcyjnego, leasingu i faktoringu. Z kolei na czele Grupy Kapitałowej Alior Banku stoi Alior Bank. Podstawowa działalność Alior Banku obejmuje prowadzenie rachunków bankowych, udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych. Alior Bank prowadzi także działalność maklerską, doradztwo i pośrednictwo finansowe oraz świadczy inne usługi finansowe. Alior Bank świadczy usługi przede wszystkim klientom z Polski. Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Alior Bank świadczą m.in. usługi leasingowe, zarządzania funduszami inwestycyjnymi, działalność agencyjną.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 7. Linie biznesowe oraz obszary geograficzne działalności Grupy PZU



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 8. Kluczowe obszary biznesowe Grupy PZU



Dynamicznie rozwijając portfel oferowanych produktów i usług, łącznie PZU, Link4, TUV PZUW, utrzymują pozycję lidera polskiego rynku ubezpieczeń majątkowych (32,9% udziału w rynku, 32,5% z działalności bezpośredniej) i ubezpieczeń na życie (41,6% – udział PZU Życie w segmencie składki płaconej okresowo) - dane po czterech kwartałach 2024 roku⁴ mierzone składką przypisaną brutto wg PZR.

Poza Polską Grupa PZU świadczy usługi ubezpieczeniowe poprzez spółki: LD (Litwa), PZU Kindlustus (oddział LD w Estonii), PZU LT GD (w zakresie ubezpieczeń na życie, Litwa), Balta (Łotwa), PZU Ukraina (w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych) oraz PZU Ukraina Życie. W 2024 roku Grupa PZU zajęła pierwsze miejsce pod względem składki przypisanej na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie i na Łotwie.

Grupa PZU świadczy usługi bankowe poprzez Grupę Kapitałową Pekao i Grupę Kapitałową Alior Banku. Na koniec 2024 roku Pekao plasował się na drugim miejscu wśród banków w Polsce według wielkości aktywów, natomiast Alior Bank na ósmym miejscu.

Szczegółowe informacje na temat składek ustalonych zgodnie z art. 1 pkt 11 i 12 rozporządzenia delegowanego, odszkodowań i świadczeń oraz kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII i według kraju zawierają formularze QRT S.05.01.02 oraz S.05.02.01, stanowiące odpowiednio załączniki nr 3 i 4 do sprawozdania SFCR.

⁴ Zgodnie z raportem KNF, Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2024.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na Grupę PZU

Podział zysku

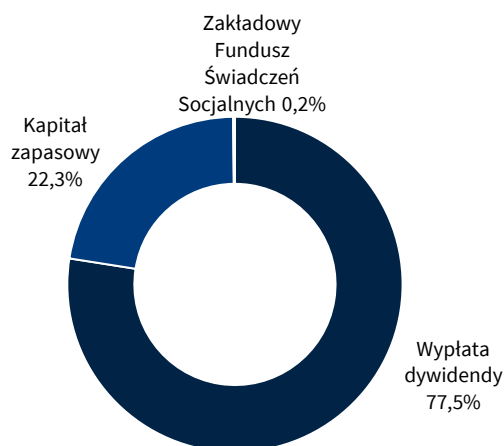
Podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU sporządzonym zgodnie z PZR.

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.

Wykres 9. Struktura podziału zysku za 2023 rok



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.

Informacje o propozycji podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zaprezentowano w części E.1.

Nabycia jednostek

Nabycie PG TUW oraz PG TUWnŻ

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

25 stycznia 2024 roku, po spełnieniu warunków zawieszających, transakcja została sfinalizowana, a PG TUW i PG TUWnŻ stały się jednostkami zależnymi PZU i zostały objęte konsolidacją.

Łączna cena za nabyte udziały wyniosła 58 mln zł.

31 października 2024 roku Walne Zgromadzenie PG TUW oraz Walne Zgromadzenie PG TUWnŻ podjęły uchwały o rozwiązaniu towarzystw i otwarciu ich likwidacji z dniem 1 listopada 2024 roku (likwidacja dobrowolna). KNF nie wniosła sprzeciwu wobec zamiaru rozwiązania towarzystw.

Likwidacja jest prowadzona zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej, KSH oraz statutami towarzystw.

Powyższe działania w odniesieniu do PG TUW oraz PG TUWnŻ są zgodne ze strategią integracji towarzystw ubezpieczeń wzajemnych funkcjonujących w Grupie PZU i przeprowadzane są zgodnie z harmonogramem procesu, który rozpoczął się nabyciem przez PZU 100% udziałów PG TUW.

Uproszczony schemat struktury organizacyjnej PZU

Schemat struktury organizacyjnej PZU stanowi załącznik nr 5 do sprawozdania SFCR.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Składki, odszkodowania oraz koszty w podziale na linie biznesowe przedstawia formularz QRT S.05.01.02 stanowiący załącznik nr 3 do sprawozdania SFCR.

Wszystkie informacje zaprezentowane w tym rozdziale pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik operacyjny Grupy PZU

Zysk z działalności operacyjnej za 2024 rok wyniósł 15 697 mln zł i był niższy o 2,7% w stosunku do wyniku za 2023 rok. Na jego wysokość miały w szczególności wpływ:

- niższy wynik w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych (-862 mln zł), głównie w efekcie spadku wyniku z usług ubezpieczenia. Na niższy wynikłożyły się wyższe zobowiązania z tytułu szkód bieżącego roku, szczególnie w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych, ze względu na ponadnormatywną liczbę szkód wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne. Pogorszenie odnotowano również w ubezpieczeniach komunikacyjnych w efekcie inflacji szkodowej oraz wyższej częstości szkód. Wpływ wzrostu zobowiązań został częściowo skompensowany wzrostem przychodów spowodowanych wyższą dynamiką sprzedaży – głównie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych i komunikacyjnych AC;
- spadek zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych (-115 mln zł), na któryłożyły się wyższe rok do roku zobowiązania netto z tytułu szkód bieżącego roku, skompensowane częściowo wzrostem przychodów, w efekcie wyższej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych oraz komunikacyjnych AC;
- spadek wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycje (-131 mln zł) w szczególności wskutek niższego wyniku z inwestycji w zakresie wolnych środków, w tym na portfelu nieruchomości komercyjnych, przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu kosztów odsetkowych w następstwie niższego poziomu polskich stóp rynku pieniężnego;
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie (+362 mln zł), głównie w związku z wyższymi przychodami z umów ubezpieczenia, znacznie przewyższającymi wzrost

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

kosztów ubezpieczenia. Wzrost przychodów w efekcie wyższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń spowodowanych w znacznej mierze wysoką użyczą świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych;

- wzrost wyniku w segmencie krajów bałtyckich (+98 mln zł) w związku z wyższymi przychodami z umów ubezpieczenia, spowodowanymi wzrostem sprzedaży w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (głównie na skutek wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC), skompensowany częściowo wzrostem kosztów odszkodowań i świadczeń na skutek wzrostu wartości portfela;
- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej (+50 mln zł), w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego, w efekcie wyższych wolumenów kredytowych w Pekao oraz poprawy jakości portfela kredytowego, przekładającej się na spadek odpisów na oczekiwane straty kredytowe, a także niższego kosztu zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej w Alior Banku, częściowo kompensowane przez wyższe koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych głównie w Pekao oraz wyższe koszty działalności;
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym (+73 mln zł), głównie w efekcie wzrostu przychodów z ubezpieczeń w wyniku uwolnienia marży kontraktowej, w tym w ubezpieczeniach bancassurance oraz ubezpieczeniach terminowych;
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń emerytalnych (+43 mln zł), spowodowany głównie wzrostem wynagrodzenia za zarządzanie funduszami;
- jednorazowy efekt rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (tj. znaku towarowego oraz relacji z klientami) w wysokości 115 mln zł.

Udział segmentów branżowych w tworzeniu skonsolidowanego wyniku

Na potrzeby zarządzania Grupą PZU wyodrębniono następujące segmenty branżowe:

- ubezpieczenia korporacyjne (majątkowe i pozostałe osobowe) – szeroki zakres oferowanych przez PZU, TUW PZUW i PG TUW ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka;
- ubezpieczenia masowe (majątkowe i pozostałe osobowe) – ubezpieczenia majątkowe, wypadkowe, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjne, które PZU i Link4 oferują klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich firm;
- 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;
- 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;
- ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym - ubezpieczenia typu unit-linked, gdzie występuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe (umowy inwestycyjne niebędące kontraktami inwestycyjnymi oraz umowy na życie i dożycie ze składką jednorazową z gwarantowaną sumą ubezpieczenia);
- inwestycje – segment obejmuje lokaty wolnych środków rozumianych jako nadwyżka portfela lokat nad poziom alokowany na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie oraz wynik operacyjny TFI PZU;
- ubezpieczenia emerytalne – ubezpieczenia emerytalne II filaru;

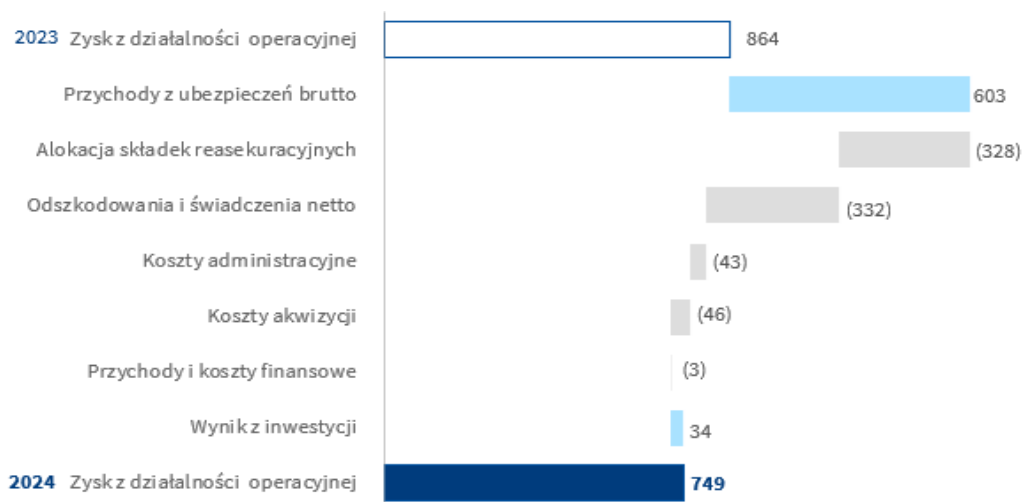
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- bankowy – szeroki zakres produktów bankowych oferowanych klientom korporacyjnym i indywidualnym przez Grupę Kapitałową Pekao i Grupę Kapitałową Alior Banku;
- kraje bałtyckie – ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz na życie oferowane na terenie Litwy, Łotwy i Estonii;
- Ukraina – ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz na życie oferowane na terenie Ukrainy;
- kontrakty inwestycyjne – składają się na nie produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego i niespełniające definicji kontraktu ubezpieczeniowego; są to niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu i w formie ubezpieczeniowego produktu kapitałowego unit-linked;
- pozostałe – jednostki objęte konsolidacją i niezakwalifikowane do żadnego z wymienionych segmentów.

Ubezpieczenia korporacyjne

Wykres 10. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń korporacyjnych (w mln zł)



Zysk z działalności ubezpieczeniowej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych w 2024 roku wyniósł 749 mln zł, spadek o 115 mln zł r/r (-13,3% r/r). Na spadek wyniku z działalności operacyjnej złożyły się głównie spadek wyniku z usług ubezpieczenia netto (-146 mln zł r/r) oraz poprawa wyniku z inwestycji (+34 mln zł r/r).

Na poziom zysku z działalności operacyjnej miały wpływ przede wszystkim:

- wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do 2023 roku o 603 mln zł, tj.: +14,7% r/r (+275 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki składki z drugiej połowy 2023 roku i z pierwszej połowy 2024 roku dla ubezpieczeń pozakomunikacyjnych oraz AC, przy jednoczesnym spadku przychodów w grupie ubezpieczeń OC komunikacyjnych (niższa sprzedaż w II półroczu 2023 roku). Efekt został osiągnięty dzięki wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów, a w konsekwencji ożywieniem na rynku leasingów, co przełożyło się na wzrost liczby umów. Wzrost amortyzacji LRC w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to efekt zarabiania się składki z IV kwartału 2023 roku, w tym z umowy z koncernem paliwowym ze składką blisko 500 mln zł (wzrost składki r/r o ponad 100 mln zł) oraz kontraktu z klientem z branży wytwarzania energii ze składką ponad 200 mln zł. Dodatkowo, Grupa PZU odnotowała

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

wysoką sprzedaż w 2024 roku, głównie w obszarze klienta strategicznego. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży, przy zmianie struktury portfela produktów;

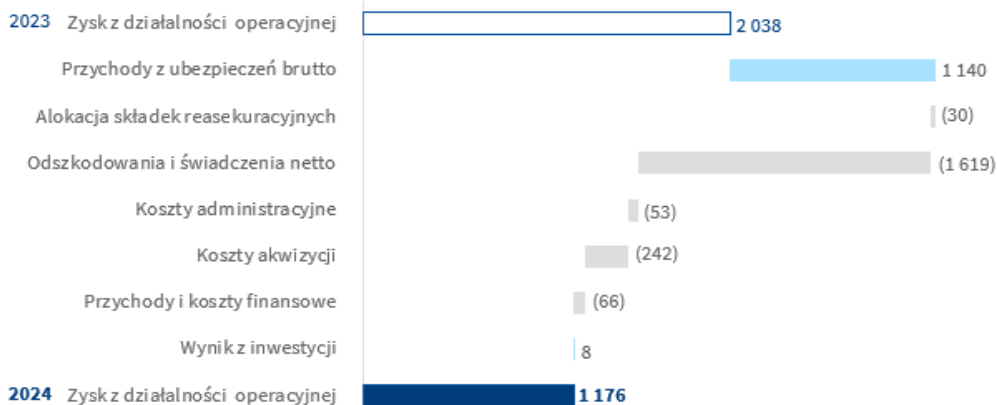
- wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia netto o 421 mln zł r/r (+19,2 % r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 9,8% r/r oznacza spadek rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 6,7 pp. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to efekt:
 - wyższych r/r odszkodowań i świadczeń bieżącego roku (+143 mln zł r/r), będących wypadkową pogorszenia w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych i AC oraz nieznacznej poprawy w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych – wpływ inflacji szkodowej, wyższej częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych oraz szkód o charakterze masowym (wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne, w tym powódzie z wpływem na wynik z usług ubezpieczenia na poziomie 33 mln zł) i dużych szkód w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych;
 - wyższych kosztów, w tym amortyzacji kosztów akwizycji oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to głównie efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń), kosztów informatycznych w związku z rozwojem obszaru IT i budową kompetencji w obszarze utrzymania systemów oraz usług najmu;
 - uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą wartość wypłat – w analogicznym okresie 2023 roku wpływ rozwiązania rezerwy bez wypłaty w gwarancji kontraktowej w wysokości 60,3 mln zł;
- wzrost o 34 mln zł (+ 10,2% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany został wyższym poziomem przychodów z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w efekcie zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności, jak również dodatnim wpływem różnic kursowych, niwelowanymi niższym wynikiem portfela polskiego długu korporacyjnego. Na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU efekt walutowy został skompensowany przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji) uległy nieznacznej zmianie (wzrost kosztu o 3 mln zł r/r) i wyniosły -76 mln zł. Wzrost kosztów to głównie efekt zmiany stóp procentowych. Rosnące stopy procentowe powodują, że stopy locked-in służące do dyskontowania zobowiązań ubezpieczeniowych przy początkowym ujęciu są coraz wyższe. W konsekwencji, efekt „rozwijania się” dyskonta w efekcie upływu czasu jest coraz silniejszy.

W 2024 roku segment zanotował 1 361 mln zł wyniku z usług ubezpieczenia brutto (bez uwzględnienia udziału reasekuratora), co oznacza wzrost o 801 mln zł r/r. W analogicznym okresie 2023 roku rozpoznano zwiększenie rezerwy do szkody z lat ubiegłych o blisko 1 mld zł (wystąpienie szkody u klienta z branży paliwowej), jednak ze względu na wysoki poziom reasekuracji (ponad 98%) nie miało to istotnego wpływu na wynik z usług ubezpieczenia netto, który wyniósł 459 mln zł (spadek o 146 mln zł r/r).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia masowe

Wykres 11. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń masowych (w mln zł)



Zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń masowych w 2024 roku wyniósł 1 176 mln zł, a więc o 862 mln zł, czyli o 42,3% mniej w porównaniu do 2023 roku. Niższy zysk to wypadkowa spadku wyniku z usług ubezpieczenia netto (-804 mln zł), niższych przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń i reasekuracji (-66 mln zł) i poprawy wyniku z inwestycji (+8 mln zł).

Na poziom zysku z działalności operacyjnej miały wpływ przede wszystkim:

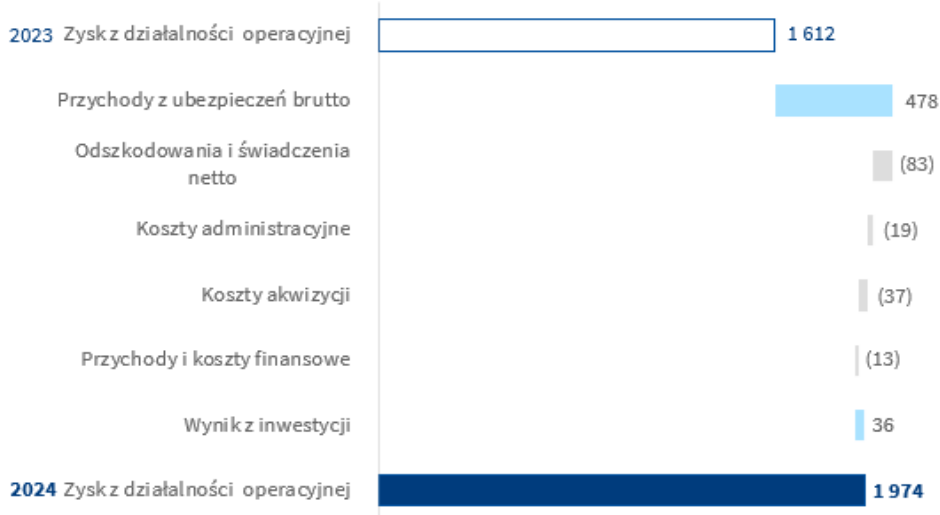
- wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do 2023 roku o 1 140 mln zł, tj.: +9,5% r/r (+1 110 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w ubezpieczeniach komunikacyjnych AC (głównie wpływ wysokiej dynamiki składki z drugiej połowy 2023 roku i z pierwszej połowy 2024 roku jako efekt wzrostu średniej składki w konsekwencji wyższej wartości pojazdów, a tym samym sum ubezpieczenia), OC oraz w mniejszym stopniu pozakomunikacyjnych. Dodatkowo, miało miejsce ożywienie na rynku mierzone liczbą rejestracji nowych samochodów osobowych (+16,1% r/r). Wzrost amortyzacji LRC w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja rozwoju portfela ubezpieczeń PZU Dom, który jest powiązany z odświeżeniem oferty i wyższą skłonnością do podnoszenia sum ubezpieczenia oraz ubezpieczeń PZU Firma oferowanych małym i średnim przedsiębiorstwom. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji (+9,0% r/r) w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji - wyższy udział w portfelu kanałów sprzedaży charakteryzujących się wyższymi stawkami prowizyjnymi wobec kanałów własnych;
- wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia netto o 1 914 mln zł r/r (+18,6 % r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 9,4% r/r oznacza pogorszenie rentowności mierzone wskaźnikiem mieszanym (COR) o 7,3 pp. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:
 - wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów, w tym kosztów akwizycji, będących efektem rosnącego udziału w portfelu kanału multiagencyjnego i dealerskiego oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost r/r odszkodowań i świadczeń bieżącego roku (+1 435 mln r/r) szczególnie odczuwalny w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych, w efekcie szkód o charakterze masowym, wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne, w tym powódź w III kwartale 2024 roku w południowo - zachodniej Polsce, z negatywnym wpływem na wynik ponad 225 mln zł). Pogorszenie w ubezpieczeniach komunikacyjnych to głównie wpływ inflacji szkodowej oraz znacznie wyższej r/r częstości szkód. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń pracowników wskutek zmian zachodzących w otoczeniu makroekonomicznym), kosztów

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- informatycznych w związku z rozwojem obszaru IT oraz kosztów własnych. Efekt częściowo kompensowany mniejszym poziomem wydatków marketingowych;
- rozpoznania komponentu straty (głównie na portfelu OC komunikacyjnego), w tym na portfelu spółki zależnej od PZU w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej oraz częstości zdarzeń w wysokości przewyższającej amortyzację z bilansu otwarcia. Łączna nadwyżka utworzenia komponentu straty ponad amortyzację wyniosła 56 mln zł;
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- wzrost o 8 mln zł (+ 1,1% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do ubiegłego roku spowodowany został wyższym poziomem przychodów z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w efekcie zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności, jak również dodatnim wpływem różnic kursowych, niwelowanymi niższym wynikiem portfela polskiego długu korporacyjnego. Na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU efekt walutowy został skompensowany przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji) wyniosły -324 mln zł, co oznacza wzrost kosztów o 66 mln zł r/r głównie w konsekwencji niższego r/r pozytywnego wpływu różnic kursowych, jak również zmiany stóp procentowych.

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane

Wykres 12. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych (w mln zł)



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

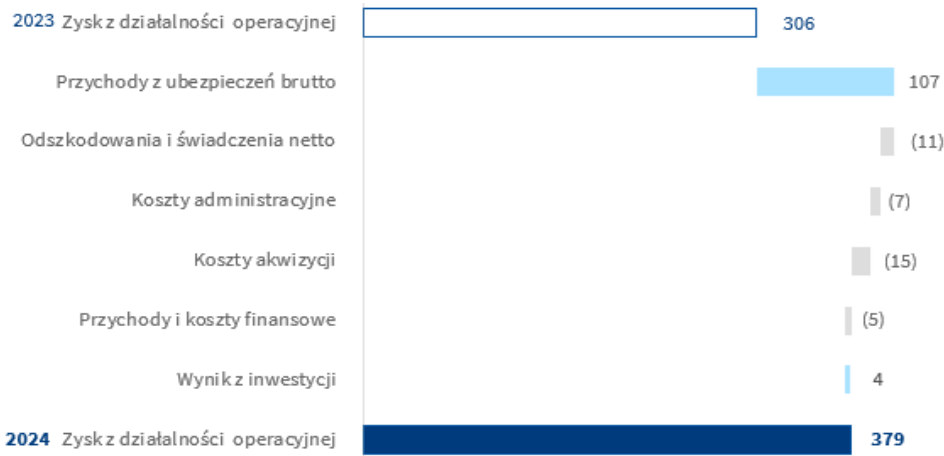
W 2024 roku segment ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych osiągnął 1 974 mln zł zysku z działalności operacyjnej, co oznacza wzrost o 362 mln zł, czyli o 22,5% w porównaniu do roku ubiegłego. Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższy o 478 mln zł poziom przychodów z ubezpieczeń będący wypadkową:
 - wyższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń (+276 mln zł r/r), w następstwie wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, głównie świadczeń ambulatoryjnych i paramedycznych (efekt dalszej realizacji długu zdrowotnego po okresie dwuletniej pandemii w otoczeniu wysokiej inflacji usług medycznych) oraz wyższych odszkodowań i świadczeń w pozostałych ubezpieczeniach grupowych, będących pochodną wzrostu składki z portfela;
 - wzrostu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji (+8,5% r/r), głównie ze względu na wyższe koszty stałe (w tym osobowe i IT) oraz rosnący udział wynagrodzeń dla pośredników;
 - wyższego uwolnienia marży kontraktowej w 2024 roku, będącego wypadkową wzrostu uwolnienia na portfelu ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych (+32 mln zł r/r) i ubezpieczeń grupowych oraz spadku na portfelu ubezpieczeń zdrowotnych (-7 mln zł r/r);
- wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto o 139 mln zł r/r (2,3% r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 6,5% oznacza poprawę o 3,3 pp. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z umów ubezpieczeń. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia to wypadkowa:
 - wyższych odszkodowań i świadczeń wraz z rozwinieniem rezerwy szkodowej z lat ubiegłych w efekcie utrzymującej się wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, jak i wyższego kosztu szkód w pozostałych ubezpieczeniach grupowych (m.in. wpływ rozwoju portfela),
 - zmiany wartości komponentu straty z pozytywnym wpływem na wynik +34 mln zł (+21 mln zł r/r) to wypadkowa wyhamowania dotworzenia komponentu w ubezpieczeniach zdrowotnych (wpływ procesu retaryfikacji składki przy wciąż wysokim poziomie użycia świadczeń) oraz dotworzenia nowego komponentu straty (LC) do starego portfela ubezpieczeń grupowych z niskimi składkami,
 - wyższych kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych, kosztów nieruchomości (usług najmu) oraz informatycznych (rozwój obszaru IT i indeksacja kosztów związanych z obsługą produktową);
- wzrost o 36 mln zł (+4,2% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do roku ubiegłego wynikał w szczególności z wyższego poziomu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń, które wyniosły -522 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 13 mln zł r/r m.in. w konsekwencji wzrostu stóp locked-in.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia indywidualne

Wykres 13. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń indywidualnych (w mln zł)



W 2024 roku segment ubezpieczeń indywidualnych osiągnął 379 mln zł zysku z działalności operacyjnej, co oznacza wzrost o 73 mln zł, czyli o 23,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Wpłynęła na to przede wszystkim zmiana poziomu wyniku z usług ubezpieczenia (+74 mln zł r/r), przy wyrównanym poziomie wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu (+4 mln zł r/r).

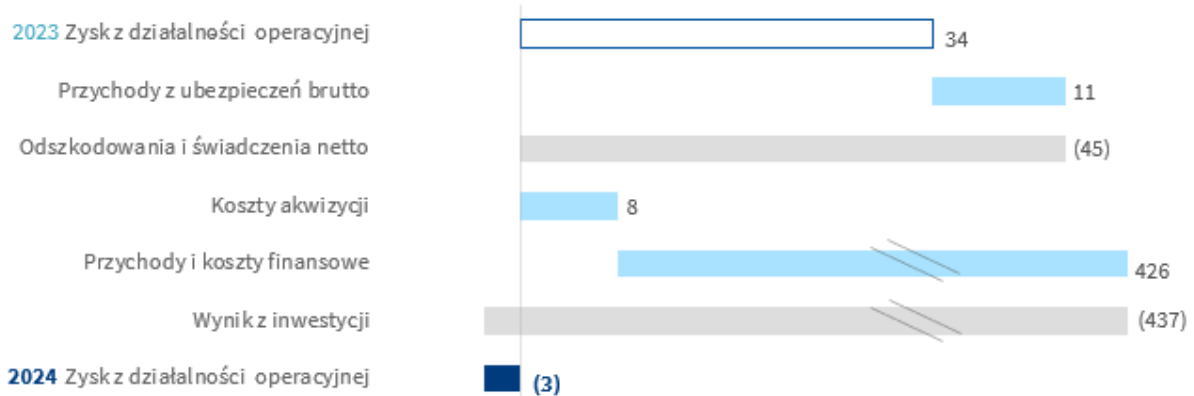
Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń (+ 107 mln zł r/r) będący wypadkową:
 - wyższego r/r poziomu uwolnienia marży kontraktowej, w tym w ubezpieczeniach bancassurance (+30 mln zł r/r; m.in. wpływ wyższej r/r sprzedaży ubezpieczeń do kredytów hipotecznych) oraz w ubezpieczeniach terminowych,
 - wzrost przypisania składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji, oczekiwanych kosztów oraz oczekiwanych odszkodowań i świadczeń łącznie o 49 mln zł r/r,
 - wzrostu pozostałych przychodów o 4 mln zł r/r w wyniku mniejszego niż zakładano poziomu rezygnacji z umów ubezpieczenia bancassurance w 2024 roku;
- wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto o 33 mln zł r/r (+9,6% r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 16,8% oznacza poprawę o 3,3 pp. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z umów ubezpieczeń. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia to głównie efekt:
 - wyższych kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych, kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej) oraz wydatków IT,
 - zmiany komponentu straty z wpływem na wynik +5 mln zł r/r, będącym skumulowanym efektem utworzenia nowego komponentu straty na poziomie sprzed roku oraz wyższej niż w 2023 roku amortyzacji komponentu straty dla aktywnych kohort z okresów ubiegłych (głównie w ubezpieczeniach typu J);
- wynik z inwestycji był nieznacznie wyższy w stosunku do roku ubiegłego (o 4 mln zł, czyli +3,5% r/r) w efekcie wyższego poziomu aktywów na pokrycie zobowiązań;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji), w łącznej wartości - 107 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 5 mln zł r/r.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym

Wykres 14. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym (w mln zł)

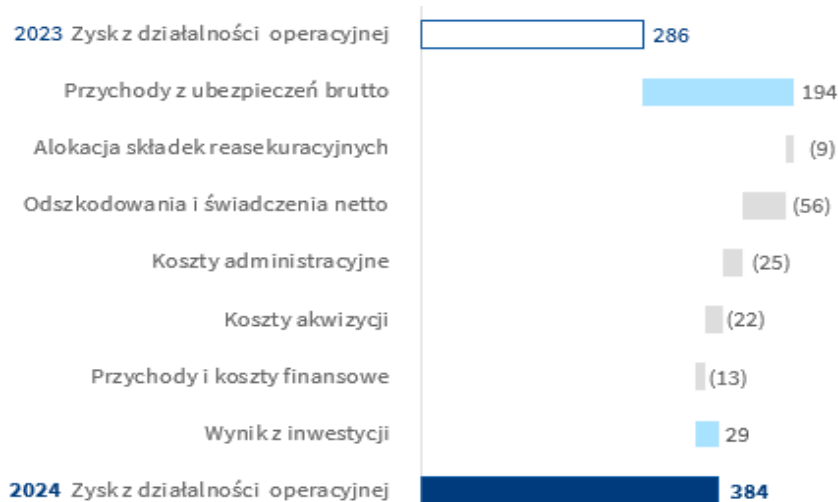


W 2024 roku segment ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym odnotował stratę z działalności operacyjnej na poziomie -3 mln zł, co oznacza spadek wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Zmiana r/r to wypadkowa zmiany struktury portfela produktów (wzrost sprzedaży ubezpieczeń typu unit-linked na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, wysokiej sprzedaży ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia oraz wyższych opłat pobieranych od klientów w konsekwencji wyższej wartości ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych) oraz dotworzenia komponentu straty portfela ubezpieczeń typu UL (+ 40,4 mln zł r/r; wpływ zmiany struktury posiadanych aktywów i wieku ubezpieczonego, co przełożyło się na spadek przyszłych opłat za zarządzanie a w konsekwencji wzrost komponentu straty).

Wynik z inwestycji wyniósł 328 mln zł wobec +765 mln zł w porównywalnym okresie ubiegłego roku (zmiana o -437 mln zł r/r) w szczególności w produktach PPE oraz IKE. Spadek wyniku z inwestycji pozostaje jednak bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest równoważony przez przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń – spadek kosztów finansowych z ubezpieczeń o 426 mln zł.

Kraje bałtyckie

Wykres 15. Zysk z działalności operacyjnej segmentu krajów bałtyckich (w mln zł)



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wynik z działalności operacyjnej w krajach bałtyckich w 2024 roku wyniósł 384 mln zł, co oznacza wzrost o 98 mln zł, tj. 34,3%, w porównaniu z 2023 rokiem.

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost przychodów z ubezpieczeń o 194 mln zł, tj. +7,8%, z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych o 185 mln zł. W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC), w konsekwencji wyższego poziomu sprzedaży. Sprzedaż wyższa o 122 mln zł (tj. +4,6%, i odpowiednio w walucie funkcjonalnej +10,1%) wygenerowana została w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych m.in. na skutek wzrostu sprzedaży:

- ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (o 6,3% r/r w walucie funkcjonalnej) w efekcie rozwoju portfela;
- ubezpieczeń majątkowych (o 11,7% r/r w walucie funkcjonalnej) w efekcie wzrostu liczby umów;
- pozostałych ubezpieczeń OC (o 70,0% w walucie funkcjonalnej) na skutek zawarcia nowych umów – wejście w życie w Estonii ustawy nakazującej obowiązkowe ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawców, którzy uzyskali licencję na podstawie ustawy o organizacjach świadczeń zdrowotnych (Mandatory Medical Mall Professional Indemnity Insurance - MedMal);
- ubezpieczeń zdrowotnych (o 14,0% w walucie funkcjonalnej) na skutek wzrostu liczby polis.

W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 12 mln zł (tj. +12,0%, w walucie funkcjonalnej +17,8%).

Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji, w konsekwencji rosnącej sprzedaży.

Koszty usług ubezpieczenia, skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów, wzrosły o 103 mln zł r/r (tj. +4,7%). Wzrost dotyczy ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, co, przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 7,6% r/r, oznacza poprawę rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 2,4 pp. W obszarze ubezpieczeń na życie koszty usług ubezpieczenia nie uległy zmianie w porównaniu do poprzedniego roku.

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto segmentu to wypadkowa:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu odszkodowań i świadczeń na skutek wzrostu wartości portfela;
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych, ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- zmiany komponentu straty z wpływem na wynik z usług ubezpieczenia w wysokości +3 mln zł r/r jako efekt utworzenia nowego komponentu straty w wartości jak w ubiegłym roku oraz zmiany założeń dla aktywnych kohort z lat ubiegłych z wpływem na wynik +3 mln zł r/r;
- wzrostu kosztów administracyjnych o 9,8% r/r, głównie na skutek wyższych kosztów osobowych oraz IT. Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu liczony do przychodów z ubezpieczeń netto wzrósł o 0,2 pp. do poziomu 10,7%;
- wyższej o 22 mln zł amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji. Jednocześnie wskaźnik kosztów akwizycji odnotował spadek r/r o 0,5 pp. osiągając wartość 18,3%.

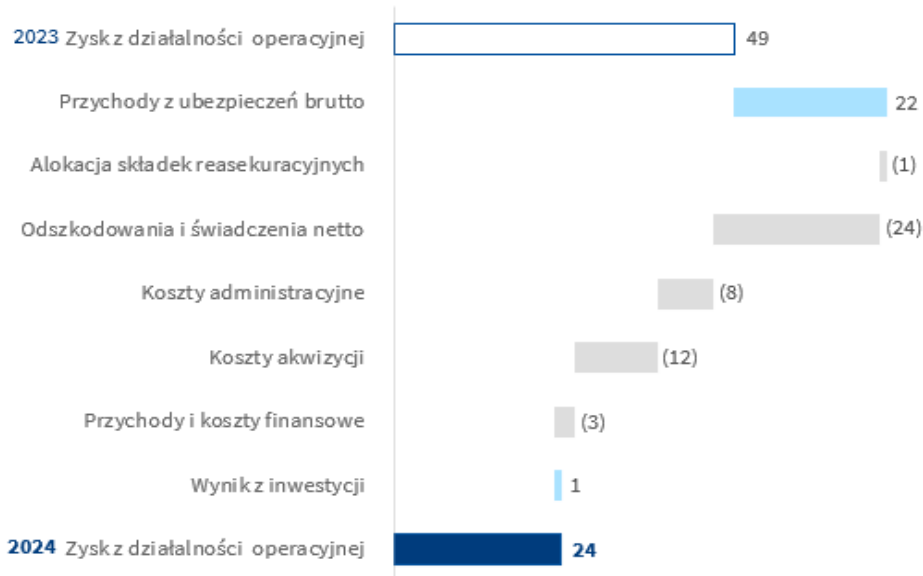
Łącznie przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń netto wyniosły -40 mln zł co oznacza wzrost kosztu o 13 mln zł r/r, głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Wzrost wyniku z inwestycji w stosunku do roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych, a także z wynajmu nieruchomości.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ukraina

Wykres 16. Zysk z działalności operacyjnej segmentu Ukraina (w mln zł)



Segment Ukraina zakończył 2024 rok wynikiem z działalności operacyjnej w wysokości 24 mln zł, co oznacza spadek o 25 mln zł w porównaniu z 2023 rokiem. Na wynik obu okresów wpływ miała analiza odzyskiwalności posiadanych aktywów, przeprowadzona m. in. na skutek obniżenia ratingu kraju.

W 2024 roku nastąpił wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 22 mln zł, tj. +10,0% r/r (w walucie funkcjonalnej wzrost o 510 mln hrywien, tj. +26,4% r/r), z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych wzrost o 21 mln zł. W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) oraz wzrost wartości składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w efekcie wzrostu sprzedaży. Sprzedaż wzrosła o 4 mln zł r/r, tj. o 1,5% (w walucie funkcjonalnej o 372 mln hrywien, tj. +16,4%). W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych wzrost sprzedaży w walucie funkcjonalnej wyniósł 379 mln hrywien, tj. 20,3%, głównie w efekcie rozwoju portfela ubezpieczeń komunikacyjnych OC (o 27,1%) oraz AC (o 21,6%), ubezpieczeń zdrowotnych (o 35,1%) oraz ubezpieczeń Zielona Karta (o 11,0%). W ubezpieczeniach na życie sprzedaż spadła o 7 mln hrywien, tj. o 1,6% r/r.

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 44 mln zł r/r, tj. +21,9% (w walucie funkcjonalnej o +41,8%).

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto segmentu stanowi wypadkową:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu odszkodowań i świadczeń;
- uwolnienia wyższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- zmiany komponentu straty z wpływem na zmianę wyniku z usług ubezpieczenia w wysokości -8 mln zł r/r co jest efektem utworzenia nowego komponentu straty w wysokości wyższej o 19 mln zł oraz zmiany założeń dla aktywnych kohort z lat ubiegłych z wpływem na wynik +11 mln zł r/r;
- wzrostu kosztów administracyjnych o 18,6% r/r, głównie na skutek wyższych kosztów osobowych oraz IT. Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu liczony do przychodów z ubezpieczeń netto wzrósł względem roku ubiegłego o 1,6 pp. i ukształtował się na poziomie 21,3%;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

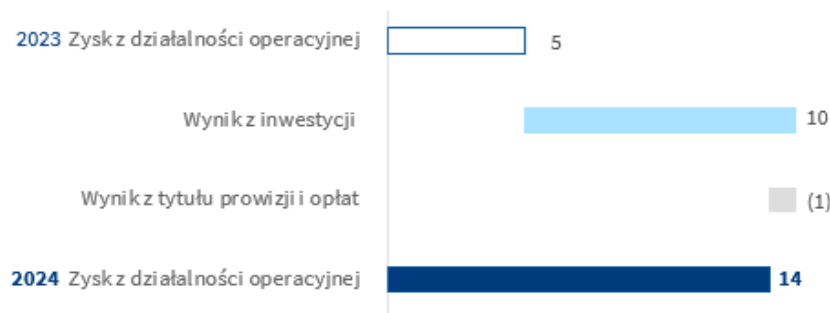
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- wyższej o 12 mln zł, tj. 20,7% r/r amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji (w walucie funkcjonalnej wzrost o 199 mln hrywien, tj. 39,3% r/r). Wskaźnik kosztów akwizycji wzrósł o 2,7 pp. do 29,3%.

Wynik z inwestycji ukształtował się na poziomie 51 mln zł i był wyższy o 1 mln zł r/r.

Kontrakty inwestycyjne

Wykres 17. Zysk z działalności operacyjnej segmentu Kontraktów inwestycyjnych (w mln zł)



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

Zmiana zysku z działalności operacyjnej to konsekwencja wysokiej sprzedaży produktów z gwarantowaną sumą ubezpieczenia.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Wynik netto na działalności inwestycyjnej i koszty odsetkowe

Łączny wynik Grupy PZU z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu kosztów odsetkowych wyniósł 19 965 mln zł w 2024 roku, w tym udział działalności bankowej był równy 17 306 mln zł⁵. Wynik na działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem kosztów odsetkowych, bez działalności bankowej wyniósł 2 659 mln zł w 2024 roku, względem 3 112 mln zł w poprzednim roku. Niższy poziom wyniku na działalności inwestycyjnej z wyłączeniem działalności bankowej dotyczył w szczególności spadku o 437 mln zł wyników wygenerowanych na portfelu aktywów stanowiącym pokrycie ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym, który nie ma wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest równoważony przez zmianę poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń. Jednocześnie odnotowano niższy wynik portfela nieruchomości komercyjnych ze względu na ujemny wpływ wyceny portfela w szczególności w segmencie biurowym oraz niższy poziom przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających.

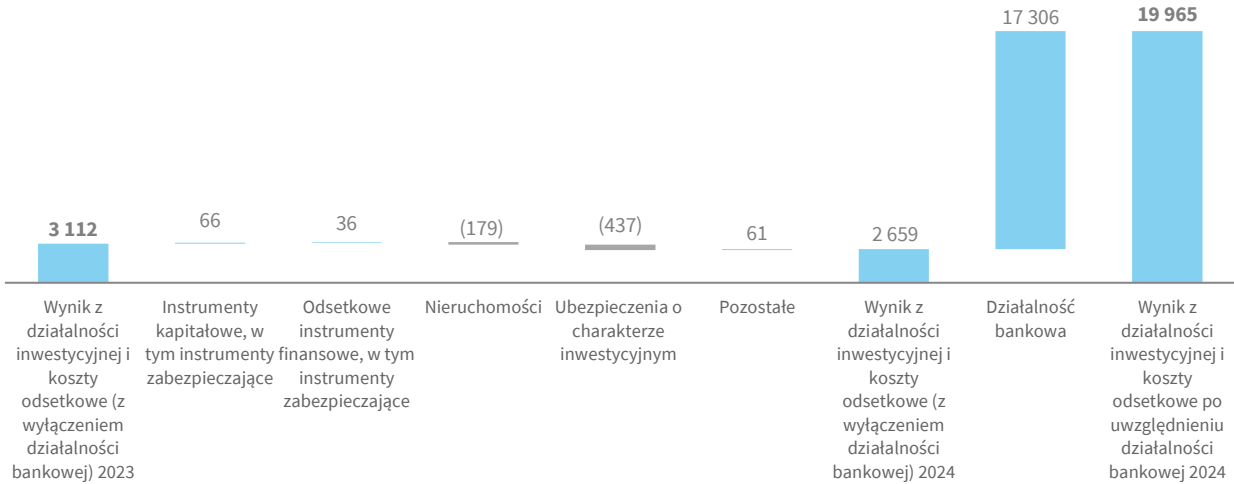
⁵ więcej informacji odnośnie wyników inwestycyjnych z działalności bankowej w opisie *Segmentu bankowego* w A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Powyższe spadki zostały częściowo zniwelowane:

- poprawą wyniku Private Equity głównie ze względu na wzrost wycen funduszy denominowanych w USD, którym sprzyjał rozpoczęty w 2024 cykl obniżek stóp procentowych przez FED;
- wyższymi dochodami z portfela polskich obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody w efekcie zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności niwelowanych realizacją ujemnego wyniku ze sprzedaży części obligacji z portfela.

Wykres 18. Zmiana wyniku z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu kosztów odsetkowych (w mln zł)



Sekurytyzacja

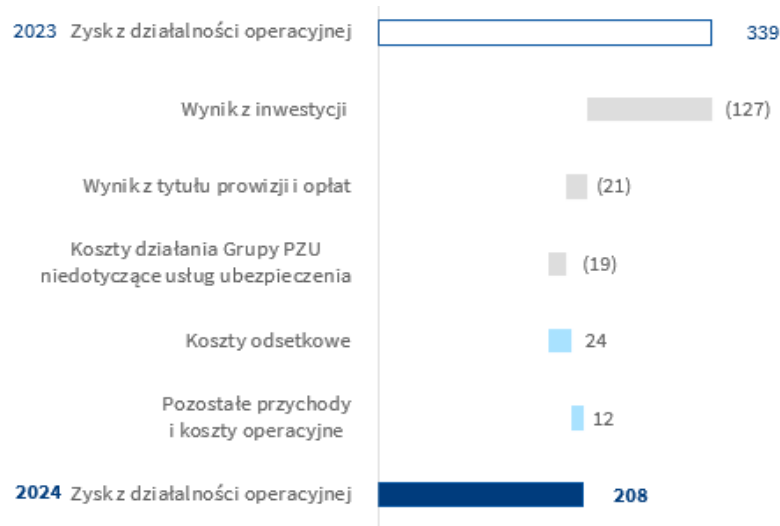
W ciągu 2024 roku Grupa PZU nie prowadziła działalności w zakresie sekurytyzacji.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

A.4. Wynik z pozostałych rodzajów działalności

Inwestycje

Wykres 19. Zysk z działalności operacyjnej segmentu inwestycji (w mln zł)



Wynik z działalności operacyjnej w segmencie inwestycji wyniósł 208 mln zł w 2024 roku i był niższy o 131 mln zł r/r w szczególności wskutek niższego wyniku z inwestycji w zakresie wolnych środków.

W 2024 roku w segmencie odnotowano spadek wyniku z inwestycji w stosunku do 2023 roku o 127 mln zł (-24,3% r/r), co było spowodowane niższym wynikiem na portfelu nieruchomości komercyjnych, ze względu na ujemny wpływ wyceny portfela, w szczególności w segmencie biurowym, jak również niższym przychodem z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających. Spadki zostały częściowo zniwelowane wzrostem wyniku portfela Private Equity, głównie ze względu na wzrost wycen funduszy denominowanych w USD, którym sprzyjał rozpoczęty w 2024 cykl obniżek stóp procentowych przez FED.

Wzrostowi wyniku z inwestycji towarzyszył niższy poziom kosztów odsetkowych o 24 mln zł r/r, w następstwie niższego poziomu polskich stóp rynku pieniężnego.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Segment bankowy

Wykres 20. Zysk z działalności operacyjnej segmentu bankowego (w mln zł)



Zysk z działalności operacyjnej w segmencie bankowym (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia banków), składającym się z grup kapitałowych Pekao i Alior Banku, wyniósł w 2024 roku 11 314 mln zł i był wyższy o 50 mln zł względem roku poprzedniego.

Kontrybucja Pekao do zysku z działalności operacyjnej Grupy PZU w segmencie bankowym (bez uwzględniania amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcji przejęcia) wyniosła 8 116 mln zł (-5% r/r) a w przypadku Alior Bank 3 198 mln zł (+18% r/r).

Spadek wyniku Pekao r/r jest następstwem głównie wyższych kosztów ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecyjnych, wyższych kosztów działalności (w szczególności wzrost kosztów pracowniczych) oraz ujęcia kosztów wakacji kredytowych.

Wzrost wyniku Alior Banku r/r jest efektem poprawy jakości portfela kredytowego przekładającej się na spadek odpisów na oczekiwane straty kredytowe, niższych kosztów transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz niższych kosztów finansowania depozytów.

Kluczowym elementem przychodów segmentu jest wynik z inwestycji, który w 2024 roku wyniósł 25 221 mln zł (+2,1% r/r). Składnikami wyniku z inwestycji są: przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik handlowy i wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Wynik z inwestycji po uwzględnieniu kosztów odsetkowych wyniósł 17 144 mln zł (+7,1% r/r).

W 2024 roku w Pekao odnotowano wzrost wyniku odsetkowego r/r, na co wpływ miały wyższe wolumeny kredytowe i stabilny poziom marży odsetkowej, pomimo ujęcia kosztów wakacji kredytowych w kwocie 153 mln zł. W Alior Banku wzrost wyniku odsetkowego r/r jest konsekwencją znacznego spadku kosztów z tytułu odsetek. Spadek ten związany był z niższymi kosztami pochodnych instrumentów zabezpieczających, niższymi kosztami finansowania depozytów, co przeważało wpływ obniżenia przychodów z tytułu odsetek, związany z obniżaniem stóp procentowych w 2023 roku oraz efekt utworzenia rezerwy na koszt wakacji kredytowych w kwocie 62 mln zł.

Portfel należności kredytowych w obu bankach razem wzrósł na koniec 2024 roku o 13,1 mld zł (6,0% r/r) w porównaniu do 2023 roku. Do wzrostu najbardziej kontrybuowały należności od klientów indywidualnych z tytułu kredytów hipotecyjnych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w Pekao wyniósł 897 mln zł i był wyższy o 266 mln zł r/r. Natomiast w Alior Banku wyniósł 470 mln zł i był niższy o 168 mln zł r/r, głównie dzięki poprawie jakości portfela kredytowego.

Rentowność Pekao osiągnięta na koniec 2024 roku mierzona wskaźnikiem marży odsetkowej netto wyniosła 4,16%, co oznacza spadek o 0,05 pp. w stosunku do wartości osiągniętej w 2023 roku. Wartość marży odsetkowej Alior Banku na koniec 2024 roku wyniosła 5,98% w, tj. o 0,09 pp. więcej niż w 2023 roku. Różnica w poziomie wskaźników wynika w szczególności ze struktury portfela należności kredytowych.

Wynik z tytułu prowizji i opłat w segmencie działalności bankowej wyniósł 3 676 mln zł i był wyższy o 2,0% niż w 2023 roku. Główną przyczyną poprawy dochodów prowizyjnych były wyższe prowizje w obszarze funduszy inwestycyjnych (efekt lepszej sprzedaży brutto oraz większych aktywów w zarządzaniu w porównaniu do 2023 roku) w Pekao oraz wyższy wynik prowizyjny z tytułu obsługi kart płatniczych i kredytowych, a także wyższe prowizje z działalności maklerskiej w Alior Banku.

Koszty działania Grupy PZU dotyczące usług ubezpieczenia w segmencie bankowym w 2024 roku wyniosły 8 785 mln zł i składały się z kosztów Pekao w wysokości 6 364 mln zł (5 687 mln zł w 2023 roku) oraz 2 421 mln zł (2 252 mln zł w 2023 roku) w Alior Banku. Wzrost kosztów o 10,7% r/r to głównie efekt wzrostu kosztów osobowych powiązanych z wynikiem oraz kosztów związanych z ogłoszonym programem dobrowolnych odejść. W Alior Banku wzrost kosztów wynikał m.in. z rosnących kosztów zatrudnienia oraz realizowanych procesów podwyżkowych. Dodatkowo na zwiększenie wydatków w segmencie wpłynęły w szczególności rosnące: koszty usług obcych, amortyzacja wartości niematerialnych, podatek od instytucji finansowych (1 178 mln zł, + 3,1% r/r) oraz opłaty na rzecz BFG (279 mln zł, +12,1% r/r).

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.

Grupa PZU w 2024 roku dokonała zmiany sposobu prezentacji kosztów ryzyka prawnego walutowych należności kredytowych – dotychczasowa prezentacja w wyniku z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz pozostałych kosztach operacyjnych została zmieniona na prezentację w nowej linii rachunku zysków i strat „Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych” tak, aby zapewnić wyodrębnienie kosztów ryzyka prawnego portfela CHF, jako specyficznego ryzyka tego portfela.

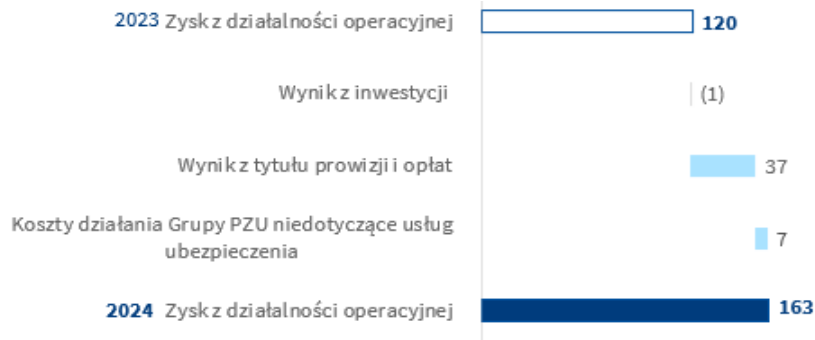
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych w 2024 w Pekao zostały przyjęte na poziomie 669 mln zł (wzrost o 354 mln zł r/r). Dodatkowe rezerwy wynikają z aktualizacji parametrów kalkulacji rezerwy na te kredyty (prawdopodobieństwa przegrania sporów sądowych oraz rozkładu możliwych wyroków). W Alior Banku koszty rezerwy prawnej dla walutowych kredytów hipotecznych wyniosły 60 mln zł (wzrost o 6 mln zł r/r).

Ponadto do wyniku z działalności operacyjnej kontrybuowały pozostałe przychody i koszty operacyjne o dodatnim saldzie w wysokości 8 mln zł (+51 mln zł r/r). Wskaźnik Koszty/Dochody wyniósł dla obu banków 34,3% (34% dla Pekao i 35% dla Alior Banku), a więc o 1,7 pp. więcej niż w 2023 roku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia emerytalne

Wykres 21. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń emerytalnych (w mln zł)



Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń emerytalnych na koniec 2024 roku wyniósł 163 mln zł, a więc o 35,8% więcej niż w 2023 roku.

Czynniki wpływające na poziom i zmianę wyniku operacyjnego:

- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat o 37 mln zł do poziomu 184 mln zł w 2024 roku, przy czym zmiana ta wynikała w szczególności ze wzrostu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami o 27 mln zł r/r, jak również dodatniego wpływu nadpłaty środków w Funduszu Gwarancyjnym w KDPW, na poziomie 9 mln zł r/r;
- spadek kosztów działania Grupy PZU niedotyczących usług ubezpieczenia o 7 mln zł do poziomu 38 mln zł w 2024 roku, głównie z uwagi na niższy poziom dopłaty do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW o 10 mln zł r/r.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło w 2024 roku 1 043 mln zł wobec 913 mln zł, salda w 2023 roku. Na zmianę salda miały wpływ w szczególności:

- wyższe przychody w związku z rozwiązaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (tj. znaku towarowego oraz relacji z klientami) w wysokości 115 mln zł;
- wzrost przychodów ze sprzedaży usług medycznych, wyższy zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, niższe koszty darowizn, wyższe koszty dochodzenia roszczeń oraz wydatków z tytułu działalności prewencyjnej.

A.5. Wszelkie inne informacje

Opis struktury prawnej oraz zarządczej i organizacyjnej Grupy PZU, w tym opis wszystkich jednostek zależnych, znaczących podmiotów powiązanych w rozumieniu art. 256a Dyrektywy WII oraz istotnych oddziałów w rozumieniu art. 354 ust. 1 rozporządzenia delegowanego

Opis struktury prawnej Grupy PZU przedstawia schemat stanowiący załącznik nr 1 do sprawozdania SFCR. Sposób zarządzania i organizacji Grupy PZU opisano w części B.1. Informację na temat wszystkich jednostek Grupy PZU przedstawiono w formularzu S.32.01.22, stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo

Zgodnie z decyzją KNF z 24 marca 2017 roku wydaną na podstawie art. 402 ust. 4 ustawy działalności ubezpieczeniowej, za znaczące transakcje dla każdego zakładu ubezpieczeń wchodzącego w skład Grupy PZU uznawane są transakcje zawierane z innym podmiotem z Grupy PZU na kwotę większą lub równą niższej z dwóch wartości wyznaczonej dla danego zakładu ubezpieczeń:

- 5% SCR;
- 2% rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII, nie mniej niż 1 mln zł.

Dla PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie, jako podmiotów wyłączonych z konsolidacji pełnej na potrzeby wypłacalności na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej (zgodnie z zasadami konsolidacji opisanymi poniżej w niniejszym punkcie), transakcja uznana jest za znaczącą, jeżeli jest równa lub większa od wartości wyliczonej jako 2% zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia tych spółek wg MSSF.

W poniższej tabeli przedstawiono progi wyliczone zgodnie z powyższymi zasadami.

Tabela 5. Progi uznania transakcji wewnątrzgrupowej zakładu ubezpieczeń za znaczącą na 31 grudnia 2024 roku

Zakład ubezpieczeń	Próg w mln zł
PZU	356
PZU Życie	145
LD	21
TUW PZUW	12
Link4	8
Balta	8
PZU LT GD	3
PZU Ukraina	3
PZU Ukraina Życie	3
PG TUW	1
PG TUWnŻ	-

Wypłata dywidendy PZU Życie

26 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2023, przeznaczając na dywidendę jednemu akcjonariuszowi PZU kwotę 1 682 mln zł. Dzień dywidendy ustalono na 7 lipca 2024 roku, a datę wypłaty na 7 października 2024 roku.

Reasekuracja

W 2024 roku PZU jako reasekurator miał zawarte umowy reasekuracji z jednostkami zależnymi jako cedentami. Składka przypisana, wyliczona zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego w podziale na reasekurowane jednostki zależne, z umów reasekuracji czynnej wyniosła w 2024 roku:

- Link4 – 757 mln zł;
- TUW PZUW – 663 mln zł;
- LD – 60 mln zł;
- Balta – 34 mln zł.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zaangażowanie w lokaty i rachunki bankowe

W 2024 jednostki Grupy PZU prowadzące działalność ubezpieczeniową lokowały swoje środki na rachunkach bieżących i w depozyty bankowe w Pekao. Wartość środków PZU, PZU Życie, TUW PZUW oraz PG TUWnŻ na otwartych rachunkach i depozytach bankowych negocjowanych i automatycznych w Pekao na 31 grudnia 2024 roku wyniosła odpowiednio 356 mln zł, 299 mln zł, 24 mln zł oraz 1 mln zł. Wartość lokat negocjowanych w Pekao zamkniętych w ciągu 2024 roku przez PZU, PZU Życie oraz TUW PZUW wyniosła odpowiednio 30 594 mln zł, 22 976 mln zł i 149 mln zł.

Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży i odkupu

W 2024 roku jednostki Grupy PZU prowadzące działalność ubezpieczeniową zawierały transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży i odkupu z Pekao. Łączna wartość transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży w ciągu roku dla spółek PZU i PZU Życie wyniosła odpowiednio 20 563 mln zł i 11 276 mln zł. Wartość transakcji otwartych na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 20 mln zł w PZU. Łączna wartość transakcji z przyrzeczeniem odkupu w ciągu roku dla spółek PZU i PZU Życie wyniosła odpowiednio 368 mln zł i 773 mln zł.

Zakup dłużnych papierów wartościowych

W 2024 roku jednostki Grupy PZU dokonywały transakcji zakupu od Pekao dłużnych papierów wartościowych. Wartość tych zakupów w 2024 roku dla spółek PZU i PZU Życie wyniosła odpowiednio 1 912 mln zł i 491 mln zł.

Transakcje na udziałach w jednostkach podporządkowanych

7 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Link4 podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji zwykłych akcji imiennych. Na podstawie umowy zawartej 9 października 2024 roku PZU objął 10 625 000 akcji imiennych w podwyższonym kapitale zakładowym Link4 o wartości nominalnej 1 zł każda akcja i cenie emisyjnej 8 zł za łączną cenę 85 mln zł. Kapitał zakładowy Link4 został podwyższony z kwoty 111 mln zł do kwoty 122 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 3 grudnia 2024 roku.

Ponadto w 2024 roku miało miejsce nabycie przez PZU udziałów w PG TUW oraz pośrednio w PG TUWnŻ. Transakcja została opisana punkcie A.1

Wypłaty dywidend

17 kwietnia 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pekao podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Wartość dywidendy dla PZU wyniosła 1 008 mln. Dywidendę wypłacono 10 maja 2024 roku.

29 kwietnia 2024 roku PZU, jako jedyny akcjonariusz LD, podjął uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy przez LD. Wartość dywidendy dla PZU wyniosła 100 mln zł. Dywidendę wypłacono 24 maja 2024 roku.

29 kwietnia 2024 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Balta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Wartość dywidendy dla PZU wyniosła 54 mln zł. Dywidendę wypłacono 12 czerwca 2024 roku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Pożyczki podporządkowane

PG TUW oraz PG TUWnŻ poniosły w 2024 roku istotne koszty odsetek z tytułu pożyczek podporządkowanych zaciągniętych w latach poprzednich. Koszty odsetkowe PG TUW z tytułu pożyczki podporządkowanej od PZU wyniosły 2 mln zł, a koszty odsetkowe PG TUWnŻ z tytułu pożyczki podporządkowanej od PG TUW - 0,5 mln zł. W 2024 roku pożyczka podporządkowana udzielona PG TUWnŻ przez PG TUW została umorzona. PG TUW poniósł z tego tytułu koszt 11 mln zł.

Gwarancje

19 sierpnia 2024 roku PZU udzielił na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego gwarancji ubezpieczeniowej na wypadek braku spłaty kredytu przez Pekao Leasing sp. z o.o. lub innych naruszeń warunków umowy kredytu zawartej przez Pekao Leasing sp. z o.o. z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Wartość udzielonej gwarancji to 737 mln zł a data jej wygaśnięcia to 31 lipca 2030 roku. Jednocześnie Pekao 19 sierpnia 2024 roku udzielił gwarancji PZU w celu ustanowienia ochrony dla PZU na wypadek uruchomienia wypłat w ramach gwarancji udzielonej przez PZU na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Wartość gwarancji udzielonej przez Pekao dla PZU to 737 mln zł a data jej wygaśnięcia to 30 kwietnia 2031 roku.

Pozostałe znaczące transakcje

PZU Zdrowie SA świadczy usługi medyczne na rzecz ubezpieczonych w PZU Życie w ramach ubezpieczenia zdrowotnego. Wartość przychodów z tego tytułu osiągnięta przez PZU Zdrowie SA w 2024 roku wyniosła 539 mln zł.

PZU CO świadczy dla PZU Życie usługi w zakresie obsługi grupowych ubezpieczeń pracowniczych. Wynagrodzenie od PZU Życie dla PZU CO z tego tytułu w 2024 roku wyniosło 259 mln zł.

TUW PZUW świadczy dla Pekao usługi ubezpieczeń majątkowych. W 2024 roku składka przypisana ustalona zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego wyniosła 41 mln zł.

Istotne różnice między zakresem Grupy PZU w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych a zakresem skonsolidowanych danych określonych zgodnie z art. 335 rozporządzenia delegowanego

Skład Grupy PZU zaprezentowano w formularzu S.32.01.22, stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR. Lista jednostek wchodzących w skład Grupy PZU oraz jednostki stowarzyszone wymienione w formularzu pokrywają się z zakresem zaprezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niezależnie od powyższego, występują różnice w zastosowanych metodach konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu SFCR.

Zakres konsolidacji metodą pełną w sprawozdaniu SFCR jest ograniczony, w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, do jednostek prowadzących działalność ubezpieczeniową oraz jednostek stanowiących przedsiębiorstwa usług pomocniczych w rozumieniu art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Jednostki wchodzące w skład Grupy PZU ujęto w sprawozdaniu SFCR zgodnie z metodami określonymi w art. 335 rozporządzenia delegowanego:

- konsolidacją metodą pełną objęto:
 - jednostki ubezpieczeniowe – PZU, PZU Życie, Link4, LD, Bałta, PZU LT GD, TUW PZUW, PG TUW, PG TUWnŻ;
 - przedsiębiorstwa usług pomocniczych – PZU CO, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, CM Medica, SU Krystynka, Elvita, Proelmed, Gamma, Tomma, Bonus-Diagnosta sp. z o.o., Boramed, Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o., Tower Inwestycje sp. z o.o., PZU Finanse sp. z o.o., PZU Finance AB (publ.) in likvidation, UAB B10 Biurai i UAB B10 Apartamentai;
- metodą proporcjonalnego udziału Grupy PZU w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi wyceniono – Alior Bank i Pekao jako instytucje kredytowe wraz z ich jednostkami zależnymi, TFI PZU jako spółkę zarządzającą przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz PTE PZU, jako nieregulowaną jednostkę prowadzącą działalność finansową. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymienione spółki objęto konsolidacją;
- w wartości godziwej wyceniono fundusze inwestycyjne (konsolidowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym);
- skorygowaną metodą praw własności wyceniono pozostałe jednostki Grupy PZU, nieuznane za przedsiębiorstwa usług pomocniczych, a także ukraińskie spółki ubezpieczeniowe PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz spółkę LLC SOS Services Ukraine, wyłączone z konsolidacji pełnej na potrzeby wypłacalności na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymienione spółki objęto konsolidacją.

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.

W bilansie ekonomicznym na 31 grudnia 2024 roku wycena skorygowaną metodą praw własności ukraińskich spółek PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine wynosiła odpowiednio 22, 90 i 2 mln zł. Aktywa te podlegały odliczeniu ze środków własnych Grupy PZU na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przez co nie miały wpływu na współczynnik pokrycia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania określenie możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych) ukraińskich spółek Grupy PZU jest obciążone niepewnością, 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.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Nadzór korporacyjny realizuje zadania wynikające z uprawnień właścicielskich PZU w jednostkach zależnych. Nadzór właścicielski jest sumą działań odnoszących się do nadzoru korporacyjnego w zakresie spraw wynikających z przepisów prawa Unii Europejskiej, przepisów prawa krajowego obowiązującego na obszarze działania podmiotu zależnego, aktów wewnętrznych oraz zasad (dobrych praktyk) nadzoru właścicielskiego.

Cele nadzoru korporacyjnego

- wykonywanie uprawnień właścicielskich wobec jednostek zależnych Grupy PZU;
- zapewnienie transparentności i zgodności z prawem działalności jednostek zależnych i ich organów;
- wykorzystanie uprawnień korporacyjnych PZU dla realizacji celów strategii Grupy PZU;
- wzrost efektywności działania, skuteczności zarządzania i wartości jednostek zależnych.

Dla realizacji wskazanych celów nadzoru korporacyjnego istotne znaczenie ma właściwe funkcjonowanie organów jednostek zależnych: stanowiącego, nadzorującego oraz zarządzającego.

Ponadto, w ramach systemu zarządzania na poziomie Grupy PZU są zawierane i funkcjonują następujące porozumienia o współpracy pomiędzy PZU a jednostkami zależnymi:

- porozumienie w sprawie zasad współpracy w Grupie PZU z 21 marca 2017 roku (zmienione: 20 marca 2018 roku, 9 lipca 2021 roku, 8 września 2022 roku i 21 lutego 2024 roku), regulujące zasady współpracy między PZU a 28 podmiotami z Grupy PZU;
- porozumienie o współpracy i wymianie informacji z 28 września 2017 roku (zmienione: 2 kwietnia 2020 roku, 3 lipca 2020 roku, 30 marca 2023 roku i 16 lipca 2024 roku) zawarte między PZU a Pekao;
- porozumienie o współpracy i wymianie informacji z 19 czerwca 2019 roku (zmienione: 25 września 2020 roku, 3 kwietnia 2023 roku i 17 lipca 2024 roku) zawarte między PZU a Alior Bankiem.

Podmiot dominujący wykonuje uprawnienia właścicielskie wobec podmiotów zależnych poprzez decyzje zapadające w trybie właściwym dla organów statutowych PZU.

W ramach systemu zarządzania na poziomie Grupy PZU, PZU m.in. rekomenduje podmiotom zależnym wdrożenie narzędzi, procedur i sposób podziału odpowiedzialności w celu zapewnienia spójności i jednolitości rozwiązań stosowanych w Grupie PZU oraz właściwego nadzoru nad systemem zarządzania w jednostkach zależnych. Jednostki te w procesie implementacji rekomendowanych rozwiązań stosują tzw. zasadę proporcjonalności, tj. wdrożenia rekomendacji następują z uwzględnieniem skali i specyfiki działalności, a także wymogów prawa krajowego lub prawa europejskiego oraz wytycznych lub rekomendacji organów nadzorczych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Rada Nadzorcza PZU

Zgodnie ze Statutem PZU w skład Rady Nadzorczej wchodzi od siedmiu do jedenastu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej trzy kolejne pełne lata obrotowe.

Statut przyznaje Skarbowi Państwa uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi PZU. Uprawnienie to wygaśnie z chwilą, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem PZU. Kandydat na członka Rady Nadzorczej wskazany przez Skarb Państwa powinien spełniać wymogi określone w art. 19 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej. W przypadku braku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego nieobecności lub tymczasowej przeszkody uniemożliwiającej mu sprawowanie funkcji, wszelkie prawa i obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z wyłączeniem uprawnienia do rozstrzygania o treści uchwały Rady Nadzorczej w przypadku równości głosów.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin określa skład oraz sposób powoływania Rady Nadzorczej, zadania i zakres działalności oraz sposób jej zwoływania i prowadzenia obrad.

Rada Nadzorcza może wybrać spośród swoich członków Sekretarza Rady Nadzorczej, do kompetencji którego należy wspomaganie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego braku, nieobecności lub tymczasowej przeszkody uniemożliwiającej mu sprawowanie funkcji, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy wykonywaniu obowiązków, w szczególności:

- organizacji pracy Rady Nadzorczej;
- czuwaniu nad obsługą organizacyjno – techniczną posiedzeń Rady Nadzorczej;
- sporządzaniu protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej;
- przedstawianiu projektów sprawozdań, do których sporządzania obliuguje Radę Nadzorczą Statut PZU.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych udzielają Radzie Nadzorczej informacji o podejmowanych czynnościach nadzorczych oraz ich wynikach co najmniej raz w każdym kwartale roku obrotowego. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie skorzystała z powyższego uprawnienia.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością PZU i we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej PZU należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZU i sprawozdania Zarządu PZU z działalności Grupy PZU oraz sprawozdania finansowego PZU i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU;
- sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU;
- wybór biegłego rewidenta do oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU;
- ocena wniosków Zarządu PZU dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy, uwzględniającego w szczególności wyniki oceny, o której mowa powyżej;
- przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu PZU;
- zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu PZU oraz ustalanie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu PZU;
- powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu PZU, Członków Zarządu lub całego Zarządu PZU, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia;
- udzielanie zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia PZU w innych podmiotach – Rada Nadzorcza PZU może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd PZU może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej PZU, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej PZU wymaga:
 - objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
 - 100 mln zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
 - 100 mln zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej PZU do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu PZU, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację, albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów PZU prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach PZU Życie w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa PZU Życie oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania, podziału PZU Życie, połączenia PZU Życie z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania PZU Życie;
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych, w tym rocznego sprawozdania finansowego PZU i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
- ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu PZU;
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 mln euro brutto;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez PZU z podmiotem powiązanym istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy o ofercie publicznej, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;
- udzielanie zgody na zawarcie przez PZU umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 KSH;
- udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- udzielanie zgody na tworzenie i znoszenie oddziałów regionalnych, o których mowa w § 2 ust. 2 Statutu i oddziałów zagranicznych;
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd PZU wieloletnich planów rozwoju PZU oraz rocznych planów finansowych;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu PZU;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w tym KNF, przyjętych do stosowania przez PZU, w szczególności:
 - uchwalanie i dokonywanie zmian zasad oceny odpowiedniości Zarządu PZU;
 - dokonywanie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu PZU, Członków Zarządu PZU oraz oceny zbiorowej Zarządu PZU;
 - dokonywanie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU;
 - dokonywanie regularnej oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez KNF;
 - przygotowywanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania;
 - zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej realizacji;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd PZU pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- ustalenie szczegółowego zakresu, formy i terminów przekazywania informacji, o których mowa w § 27a Statutu;
- opiniowanie uchwały Zarządu PZU w sprawie zbycia bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości o wartości rynkowej przekraczającej 0,1% sumy aktywów, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, w przypadkach określonych w § 36a ust. 2 pkt 2 Statutu.

Ponadto zgody Rady Nadzorczej PZU wymaga:

- zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500 tys. zł netto, w stosunku rocznym;
- zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty 500 tys. zł netto, w stosunku rocznym;
- zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
- zawarcie umowy:
 - darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
 - zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 tys. zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu PZU, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:

- umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
 - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umów zawieranych na czas nieoznaczony;
 - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony;
- umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
 - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony;
 - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;
- z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu PZU, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
 - 100 mln zł lub
 - 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

W ramach Rady Nadzorczej PZU funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu;
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń;
- Komitet Strategii.

Komitet Audytu jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem w PZU. Ponadto, Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w PZU, a wykonawcą zleconych kontroli może być jednostka PZU lub podmiot zewnętrzny.

Komitet Audytu spełnia wymóg prawny, aby co najmniej jeden jego członek posiadał kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych w rozumieniu i zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach. Dodatkowo, zgodnie z ww. ustawą, większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia określone w ustawie o biegłych rewidentach kryteria niezależności (członek niezależny), dotyczące m.in. powiązań na tle zawodowym z jednostkami Grupy PZU lub pokrewieństwa zwłaszcza z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi jednostki Grupy PZU. Członek niezależny ma obowiązek przedłożenia pisemnego oświadczenia dotyczącego spełnienia wszystkich kryteriów niezależności oraz poinformowania PZU o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów.

W toku prac Komitet Audytu bierze pod uwagę „Dobre Praktyki dla jednostek zainteresowania publicznego dotyczące zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu” opublikowane przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie kształtowania struktury zarządczej, w tym kwestii rozwiązań organizacyjnych, zasad wynagradzania i wynagrodzeń oraz doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy w szczególności opiniowanie oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej PZU rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej PZU podejmowanych w sprawie:

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- zawierania, rozwiązywania i zmiany umów z Członkami Zarządu PZU oraz ustalania zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
- ustalania wysokości wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń dodatkowych Zarządu PZU;
- powoływania, zawieszania oraz odwoływania Prezesa Zarządu PZU, Członków Zarządu PZU lub całego Zarządu PZU, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu zawieszenia;
- delegowania Członków Rady Nadzorczej PZU do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu PZU, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- oceny odpowiedniości:
 - indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu PZU, Członków Zarządu PZU oraz oceny zbiorowej Zarządu PZU;
 - indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU;
- zatwierdzenia propozycji oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Rady Nadzorczej PZU, Członków Rady Nadzorczej PZU.

Zakres działania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą PZU.

Komitet Strategii jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą PZU czynności nadzorczych w zakresie opiniowania wszelkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych jej przez Zarząd PZU (w szczególności strategii rozwoju PZU) oraz w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej PZU rekomendacji w zakresie planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa PZU.

Do zadań Komitetu Strategii w szczególności należy opiniowanie oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej PZU rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej PZU podejmowanych w sprawie:

- zatwierdzania opracowanych przez Zarząd PZU wieloletnich planów rozwoju PZU;
- planowanych inwestycji w PZU oraz Grupie PZU;
- udzielania zgody na zawarcie przez PZU umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 KSH;
- stanowienia zasad dotyczących nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia PZU w innych podmiotach;
- akceptowania wniosków Zarządu PZU w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia PZU w innych podmiotach;
- udzielenia zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego.

Zakres działania Komitetu Strategii może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą PZU.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej PZU, oprócz powoływania przewidzianego w Statucie Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych Rada Nadzorcza PZU może powoływać inne stałe lub doraźne komitety do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Zakres czynności stałego komitetu określa regulamin komitetu przyjmowany uchwałą Rady Nadzorczej PZU. Zakres czynności doraźnego komitetu określa uchwała Rady Nadzorczej PZU.

Zarząd PZU

Zgodnie ze Statutem PZU, w skład Zarządu PZU wchodzi od trzech do ośmiu członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Członkowie Zarządu PZU, w tym Prezes Zarządu PZU, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą PZU. Powołanie następuje po uprzednim przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania PZU, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania PZU uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu PZU działający łącznie lub jeden Członek Zarządu PZU działający łącznie z prokurentem. Zarząd PZU uchwała swój regulamin, który zatwierdza Rada Nadzorcza PZU. Pracami Zarządu PZU kieruje Prezes Zarządu PZU.

Podział obowiązków między Członkami Zarządu PZU określa zarządzenie Prezesa Zarządu PZU w sprawie wykonywania przez Członków Zarządu PZU nadzoru organizacyjnego w PZU oraz powierzenia funkcji Szefów Pionów.

W PZU funkcjonują stanowiska Dyrektorów Grupy PZU. Celem ich utworzenia było zapewnienie spójnego i efektywnego modelu zarządczego w PZU i PZU Życie, opartego o funkcjonalny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółek. Do 2022 roku stanowiska Dyrektorów Grupy PZU w PZU powierzane były osobom pełniącym równocześnie w PZU Życie funkcje Członków Zarządu. W 2023 roku wprowadzono drugi typ stanowiska Dyrektora Grupy PZU, tj. stanowisko powierzane osobom niebędącym równocześnie w PZU Życie Członkami Zarządu. Dyrektorzy Grupy PZU w PZU co do zasady nadzorują obszary analogiczne do obszarów, które nadzorują w PZU Życie jako Członkowie Zarządu albo Dyrektorzy Grupy PZU.

Tabela 6. Zakresy odpowiedzialności Członków Zarządu PZU oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU według stanu na 31 grudnia 2024 roku

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2024 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Artur Olech	Prezes Zarządu PZU od 19 lipca 2024 roku do 27 stycznia 2025 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU od 12 kwietnia 2024 roku do 18 lipca 2024 roku	zarządzanie korporacyjne, nadzór korporacyjny w Grupie PZU, strategia Grupy PZU, zarządzanie projektami i M&A, audyt wewnętrzny, kontrola wewnętrzna, compliance, AML w Grupie PZU, HR *	doradztwo i obsługa prawna, zarządzanie ciągłością działania, marketing, sponsoring, prewencja, komunikacja korporacyjna, komunikacja z klientem, reasekuracja, administracja, nieruchomości, zakupy, analizy i efektywność procesów, ryzyko, operacje ubezpieczeniowe, obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, posprzedażowa obsługa klienta **
Elżbieta Häuser - Schöneich	Członek Zarządu PZU od 12 kwietnia 2024 roku	innowacje, cyfryzacja procesów, rozwój usług i platform cyfrowych, CRM, zrównoważony rozwój ***	ubezpieczenia zdrowotne, posprzedażowa obsługa klienta ****
Maciej Fedyna	Członek Zarządu PZU SA od 16 grudnia 2024 roku	ryzyko – w oczekiwaniu na zgodę KNF	-
Bartosz Grześkowiak	Członek Zarządu PZU od 12 kwietnia 2024 roku	reasekuracja, sprzedaż detaliczna - kanał dealerski, sprzedaż korporacyjna, zarządzanie produktami korporacyjnymi, analizy, underwriting i ocena ryzyka ubezpieczeń korporacyjnych, ubezpieczenia ryzyk finansowych, rozwój biznesu korporacyjnego, obsługa biznesu korporacyjnego	underwriting ubezpieczeń indywidualnych i MSP
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU od 14 października 2016 roku	aktuariat, finanse, inwestycje	strategia Grupy PZU, zarządzanie projektami, CRM ***
Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU od 4 listopada 2024 roku	obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, posprzedażowa obsługa klienta, operacje ubezpieczeniowe	-

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2024 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Jan Zimowicz	Członek Zarządu PZU od 12 kwietnia 2024 roku	sprzedaż detaliczna - kanał wyłączny, kanał multigencyjny, brokerski, sprzedaż zdalna, wsparcie sprzedaży detalicznej, analizy sprzedażowe, assurbanking, bancassurance i programy partnerstwa strategicznego (zarządzanie produktami i sprzedażą, aktuariat taryfowy, analizy produktowe), zarządzanie doświadczeniami klientów	CRM *****
Iwona Wróbel	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 22 kwietnia 2024 roku	zarządzanie siecią oddziałów PZU, wsparcie sprzedaży	sprzedaż detaliczna – kanał wyłączny
Małgorzata Skibińska	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 1 lutego 2023 roku do 30 kwietnia 2025 roku	zarządzanie produktami indywidualnymi i MSP (zarządzanie ofertą, programy ubezpieczeniowe, aktuariat taryfowy, underwriting, analizy produktowe)	
Jarosław Mastalerz	Prezes Zarządu PZU Życie SA od 19 lipca 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU Życie od 22 kwietnia 2024 roku do 18 lipca 2024 roku Dyrektor Grupy PZU w PZU od 22 kwietnia 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku	bezpieczeństwo i zarządzanie ciągłością działania, cyberbezpieczeństwo, IT (zarządzanie i rozwój systemów IT, zarządzanie usługami IT, zarządzanie infrastrukturą IT, wsparcie IT)	AML w Grupie PZU, analizy i efektywność procesów
Sławomir Bilik	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 6 maja 2024 roku do 28 lutego 2025 roku	ubezpieczenia zdrowotne	-
Paweł Wajda	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 6 maja 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku	doradztwo i obsługa prawna, administracja, nieruchomości, zakupy	compliance
Paweł Wróbel	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 16 maja 2024 roku do 30 kwietnia 2025 roku	marketing, sponsoring, prewencja, komunikacja korporacyjna	-

* dodatkowo, nadzorował Dyrektorów Grupy PZU: Jarosława Mastalerza, Iwonę Wróbel, Sławomira Bilika, Pawła Wajdę, Pawła Wróbla

** dodatkowo, nadzorował Dyrektorów Grupy PZU: Aleksandrę Agatowską, Dorotę Macieję, Bartłomieja Litwińczuka, Andrzeja Jaworskiego

*** dodatkowo, nadzorowała / nadzorował Małgorzatę Skibińską Dyrektora Grupy PZU

**** dodatkowo, nadzorowała Sławomira Bilika Dyrektora Grupy PZU

***** dodatkowo, nadzorował Iwonę Wróbel Dyrektora Grupy PZU

Ponadto, w 2024 roku:

- Anita Elżanowska Członek Rady Nadzorczej PZU wykonywała czynności Prezesa Zarządu PZU,
- Członkowie Rady Nadzorczej PZU: Michał Bernaczyk i Wojciech Olejniczak wykonywali czynności Członków Zarządu PZU,
- Beata Kozłowska-Chyła pełniła funkcję Prezesa Zarządu PZU,
- funkcje Członków Zarządu PZU pełnili: Małgorzata Kot, Małgorzata Sadurska, Ernest Bejda, Krzysztof Kozłowski, Piotr Nowak oraz Maciej Rapkiewicz,
- stanowiska Dyrektorów Grupy PZU w PZU zajmowali: Dorota Maciej, Sylwia Matusiak, Andrzej Jaworski, Bartłomiej Litwińczuk i Dominik Witek.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 7. Zakresy odpowiedzialności byłych Członków Zarządu PZU oraz byłych Dyrektorów Grupy PZU w PZU w 2024 roku

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności w 2024 roku
Anita Elżanowska	Członek Rady Nadzorczej PZU delegowany od 23 lutego 2024 roku do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU, jednak na okres nie dłuższy niż 3 miesiące – delegowanie zakończone 11 kwietnia 2024 roku	zarządzanie korporacyjne, nadzór korporacyjny w Grupie PZU, audyt wewnętrzny, compliance, strategia Grupy PZU, komunikacja korporacyjna, reasekuracja*
Michał Bernaczyk	Członek Rady Nadzorczej PZU delegowany od 23 lutego 2024 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU SA na okres 3 miesięcy – delegowanie odwołane z dniem 15 maja 2024 roku	**
Wojciech Olejniczak	Członek Rady Nadzorczej PZU SA delegowany od 2 września 2024 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU SA na okres 3 miesięcy – delegowanie odwołane z dniem 28 listopada 2024 roku	brak nadzorowanego obszaru w ramach struktury organizacyjnej PZU
Beata Kozłowska-Chyła	Prezes Zarządu PZU od 2 października 2020 roku do 23 lutego 2024 roku/ p.o. Prezesa Zarządu PZU od 12 marca 2020 roku do 1 października 2020 roku	audyt wewnętrzny, compliance, strategia Grupy PZU, komunikacja korporacyjna, reasekuracja***
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU od 4 maja 2020 roku do 23 lutego 2024 roku	bezpieczeństwo, AML w Grupie PZU, zakupy, analizy i efektywność procesów, operacje ubezpieczeniowe, obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, rozwój usług i platform cyfrowych, posprzedażowa obsługa klienta
Krzysztof Kozłowski	Członek Zarządu PZU od 4 sierpnia 2021 roku do 23 lutego 2024 roku	zarządzanie korporacyjne, nadzór korporacyjny w Grupie PZU, administracja, zarządzanie projektami, rozwój biznesu Grupy PZU
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU od 10 września 2020 roku do 23 lutego 2024 roku/ Dyrektor Grupy PZU w PZU od 16 kwietnia 2020 roku do 9 września 2020 roku	zarządzanie siecią oddziałów PZU, sprzedaż detaliczna (kanały: wyłączny, multiagencyjny, brokerski, dealerski), sprzedaż zdalna, strategia dystrybucji detalicznej, wsparcie sprzedaży detalicznej, analizy sprzedażowe
Piotr Nowak	Członek Zarządu PZU od 28 kwietnia 2022 roku do 23 lutego 2024 roku	inwestycje, IT, innowacje
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU od 22 marca 2016 roku do 28 sierpnia 2024 roku	ryzyko, operacje ubezpieczeniowe, obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, zakupy, administracja
Małgorzata Sadurska	Członek Zarządu PZU od 13 czerwca 2017 roku do 23 lutego 2024 roku	assurbanking, bancassurance i programy partnerstwa strategicznego, sprzedaż korporacyjna i rozwój biznesu korporacyjnego, zarządzanie produktami korporacyjnymi, analizy, underwriting i ocena ryzyka ubezpieczeń korporacyjnych, ubezpieczenia ryzyk finansowych, obsługa biznesu korporacyjnego

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności w 2024 roku
Aleksandra Agatowska	Członek Zarządu PZU od 24 października 2019 roku do 19 lutego 2020 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 20 lutego 2020 roku do 21 kwietnia 2024 roku Członek Zarządu PZU Życie od 25 marca 2016 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU Życie od 19 lutego 2020 roku do 14 lutego 2021 roku / Prezes Zarządu PZU Życie od 15 lutego 2021 roku do 21 kwietnia 2024 roku	brak nadzorowanego obszaru w ramach struktury organizacyjnej PZU
Bartłomiej Litwińczuk	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 19 sierpnia 2016 roku do 21 kwietnia 2024 roku	HR, doradztwo i obsługa prawna
Dorota Maciej	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 marca 2017 roku do 21 kwietnia 2024 roku	zrównoważony rozwój, nieruchomości, komunikacja z klientem
Andrzej Jaworski	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 kwietnia 2022 roku do 21 kwietnia 2024 roku	ubezpieczenia zdrowotne
Sylwia Matusiak	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 1 stycznia 2023 roku do 21 kwietnia 2024 roku	marketing, sponsoring, prewencja, zarządzanie siecią oddziałów PZU, sprzedaż detaliczna (kanały: wyłączny, multigencyjny, brokerski, dealerski), sprzedaż korporacyjna i rozwój biznesu korporacyjnego, zarządzanie produktami korporacyjnymi, analizy, underwriting i ocena ryzyka ubezpieczeń korporacyjnych, ubezpieczenia ryzyk finansowych, obsługa biznesu korporacyjnego, sprzedaż zdalna, strategia dystrybucji detalicznej, wsparcie sprzedaży detalicznej, analizy sprzedażowe, assurbanking, bancassurance i programy partnerstwa strategicznego
Dominik Witek	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 6 czerwca 2023 roku do 21 kwietnia 2024 roku	AML w Grupie PZU, bezpieczeństwo, IT, innowacje, cyfryzacja procesów, rozwój usług i platform cyfrowych, posprzedażowa obsługa klienta, analizy i efektywność procesów, zarządzanie doświadczeniami klientów

* dodatkowo, nadzorowała Dyrektorów Grupy PZU: Aleksandrę Agatowską, Dorotę Maciej, Andrzeja Jaworskiego, Bartłomieja Litwińczuka,

** nadzorował Dyrektorów Grupy PZU: Sylwię Matusiak, Dominika Witka, Jarosława Mastalerza

*** dodatkowo, nadzorowała Dyrektorów Grupy PZU: Aleksandrę Agatowską, Dorotę Maciej, Sylwię Matusiak, Andrzeja Jaworskiego, Bartłomieja Litwińczuka, Dominika Witka

Poza komitetami utworzonymi na poziomie Rady Nadzorczej PZU, w 2024 roku w PZU funkcjonowały następujące komitety:

- Komitet Ryzyka Grupy PZU;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Komitet Ryzyka Aktuarnego, Operacyjnego i Modeli;
- Komitet Inwestycyjny;
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- Komitet Data Governance;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- Komitet Sponsoringu i Prewencji;
- Komitet Innowacji;
- Komitet Cenowy PZU;
- Komitet Nieruchomości;
- Komitet Zakupowy;
- Komitet Zarządzania Inicjatywami;
- Komitet Kosztowy;

oraz Sztab Kryzysowy (nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania Ciągłości Działania i odpowiada za zarządzanie Sytuacją Kryzysową w PZU).

Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osoby pełniące kluczowe funkcje w Grupie PZU zobowiązane są do współpracy i wymiany informacji w zakresie niezbędnym do realizacji zadań każdej z nich. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje, w celu zapewnienia zdolności do wykonywania swoich obowiązków w sposób obiektywny, rzetelny i niezależny, mają zapewniony bezpośredni dostęp do zarządu, rady nadzorczej i pracowników, posiadają niezbędne uprawnienia, zasoby i doświadczenie oraz nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania powierzonych im obowiązków.

Sposób, w jaki zorganizowane są kluczowe funkcje w Grupie PZU, których zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone, zapewnia ich niezależność operacyjną.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje w ubezpieczeniowych jednostkach Grupy PZU uczestniczą w spotkaniach członków zarządu lub rady nadzorczej, w trakcie których składają sprawozdania lub raporty z nadzorowanych obszarów, ze szczególnym uwzględnieniem zidentyfikowanych w tych obszarach ryzyk. Udzielają również porad zarządowi lub radzie nadzorczej w sprawach dotyczących bieżącej działalności danej jednostki Grupy PZU.

W Grupie PZU wdrożono polityki i procedury, których celem jest zapewnienie, aby osoby pełniące i nadzorujące kluczowe funkcje posiadały odpowiednie wykształcenie, kwalifikacje, doświadczenie oraz aby spełniały wszelkie konieczne wymagania regulacyjne.

Co do zasady, osoby pełniące kluczowe funkcje nie uczestniczą w realizacji procesów i zadań wykraczających poza te funkcje. Funkcje kluczowe realizowane są w sposób zapewniający obiektywizm i niezależność od procesów operacyjnych.

Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nastąpiły opisane poniżej zmiany w składach Rady Nadzorczej PZU i Zarządu PZU oraz na stanowiskach Dyrektorów Grupy PZU w PZU.

W odniesieniu do Rady Nadzorczej PZU w 2024 roku i na początku 2025 roku zaszły następujące zmiany:

- 1 stycznia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził: Marcin Chludziński, Paweł Górecki, Agata Górnicka, Robert Jastrzębski, Marcin Kubicza, Krzysztof Opolski, Radosław Sierpiński, Józef Wierzbowski, Maciej Zaborowski;
- 14 lutego 2024 roku PZU otrzymał od Ministra Aktywów Państwowych, działającego w imieniu Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej pismo z 13 lutego 2024 roku informujące o odwołaniu Pawła Góreckiego ze składu Rady Nadzorczej PZU. Zgodnie z § 20 ust. 7 Statutu PZU, stosownie do art. 354 § 1 KSH, odwołanie w drodze pisemnego oświadczenia składanego przez Skarb Państwa Zarządowi Spółki jest skuteczne z chwilą doręczenia tego oświadczenia;
- 15 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU:

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU Roberta Jastrzębskiego, Agatę Górnicką, Radosława Sierpińskiego, Marcina Chłudzińskiego, Macieja Zaborowskiego, Krzysztofa Opolskiego oraz Józefa Wierzbowskiego;
- powołało w skład Rady Nadzorczej PZU Michała Bernaczyka, Anitę Elżanowską, Filipa Gorczycę, Michała Jonczynskiego, 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. 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),
 - 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.

- 25 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza odwołała z dniem 15 maja 2024 roku delegowanie Członka Rady Nadzorczej Michała Bernaczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu;
- 28 sierpnia 2024 roku Rada Nadzorcza delegowała - na okres nie dłuższy niż 3 miesiące - Wojciecha Olejniczaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu;
- 28 listopada 2024 roku Rada Nadzorcza odwołała delegowanie Członka Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu;
- 10 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU odwołało ze składu Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka;
- 21 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU powołało do składu Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka;
- 27 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza PZU delegowała Członka Rady Nadzorczej PZU Andrzeja Klesyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, do czasu powołania Prezesa Zarządu, jednak na okres nie dłuższy niż 3 miesiące;
- 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.

W odniesieniu do Zarządu PZU w 2024 roku i na początku 2025 roku zaszły następujące zmiany:

- 1 stycznia 2024 roku w skład Zarządu PZU wchodził: Beata Kozłowska-Chyła, Ernest Bejda, Małgorzata Kot, Krzysztof Kozłowski, Tomasz Kulik, Piotr Nowak, Maciej Rapkiewicz, Małgorzata Sadurska;
- 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);
 - 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,
 - Bartosza Grześkowiaka, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU,
 - Elżbietę Häuser-Schöneich, powierzając jej funkcję Członka Zarządu PZU,

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- 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 Michała Bernaczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu;
- 18 lipca 2024 roku KNF wyraziła zgodę na powołanie Artura Olecha na stanowisko Prezesa Zarządu PZU;
- 28 sierpnia 2024 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała ze składu Zarządu Macieja Rapkiewicza; ponadto od dnia 2 września 2024 roku Rada Nadzorcza PZU delegowała Członka Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu oraz powołała od dnia 2 grudnia 2024 roku w skład Zarządu PZU Tomasza Tarkowskiego;
- 15 października 2024 roku Rada Nadzorcza PZU zmieniła uchwałę dotyczącą powołania Tomasza Tarkowskiego w skład Zarządu PZU w ten sposób, że termin objęcia funkcji został ustalony na dzień 4 listopada 2024 roku;
- 28 listopada 2024 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała delegowanie Członka Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu; jednocześnie Rada Nadzorcza tego samego dnia powołała od dnia 16 grudnia 2024 roku w skład Zarządu PZU Macieja Fedyne, powierzając mu funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem pod warunkiem uzyskania zgody KNF;
- 27 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała ze składu Zarządu PZU Artura Olecha, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu PZU;
- 27 stycznia 2025 roku 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, 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, Rada Nadzorcza PZU powierzyła Andrzejowi Klesykowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PZU 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk – Członek Zarządu PZU kierujący pracami Zarządu PZU 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.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd PZU w powyższym składzie.

W 2024 roku stanowiska Dyrektorów Grupy w PZU zajmowali:

- Aleksandra Agatowska (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Andrzej Jaworski (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Bartłomiej Litwińczuk (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Dorota Macieja (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Sylwia Matusiak (do 21 kwietnia 2024 roku),

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- Małgorzata Skibińska (do 30 kwietnia 2025 roku),
- Dominik Witek (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Jarosław Mastalerz (od 22 kwietnia 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku),
- Iwona Wróbel (od 22 kwietnia 2024 roku),
- Sławomir Bilik (od 6 maja 2024 roku do 28 lutego 2025 roku),
- Paweł Wajda (od 6 maja 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku),
- Paweł Wróbel (od 16 maja 2024 roku do 30 kwietnia 2025 roku).

W 2025 roku nastąpiły następujące zmiany na stanowiskach Dyrektorów Grupy PZU w PZU.

- 15 stycznia 2025 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU objął Igor Radziewicz-Winnicki;
- 31 stycznia 2025 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Prezesa Zarządu w PZU Życie (w następstwie odwołania przez Radę Nadzorczą PZU Życie), stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU zaprzestał zajmować Jarosław Mastalerz; tego samego dnia w związku z wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu w PZU Życie (w następstwie złożonej rezygnacji), stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU zaprzestał zajmować Paweł Wajda;
- 19 lutego 2025 roku ze skutkiem na 30 kwietnia 2025 roku ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU w PZU został odwołany Paweł Wróbel;
- 28 lutego 2025 roku w związku z wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu w PZU Życie (w następstwie złożonej rezygnacji), stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU zaprzestał zajmować Sławomir Bilik; tego samego dnia na stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU od dnia 1 marca 2025 roku powołany został Michał Kopyt;
- 31 marca 2025 roku ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU w PZU został odwołany Igor Radziewicz-Winnicki;
- 16 kwietnia 2025 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU objął Artur Fromberg;
- 30 kwietnia 2025 roku stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU przestała zajmować Małgorzata Skibińska.

W 2024 roku PZU rozpoczęło wdrażanie nowego modelu organizacyjnego polegającego na wydzielaniu tzw. business unitów czyli obszarów działalności PZU obejmujących różne pionory lub jednostki poza pionami, odpowiedzialnych za kompleksowe zarządzanie daną linią biznesową i jej wynikiem biznesowym, w tym za zarządzanie: strategią i rozwojem produktów, wzrostem wolumenów, siecią dystrybucji, procesami, wynikami i jakością sprzedaży, procesami marketingowymi.

Ponadto, w 2024 roku w PZU nastąpiły zmiany osób zajmujących stanowisko Dyrektora Zarządzającego ds. Regulacji nadzorującego funkcję zgodności z przepisami oraz czasowe przeniesienie Biura Ryzyka z obszaru nadzorowanego przez Członka Zarządu PZU do obszaru nadzorowanego przez Prezesa Zarządu PZU. W pozostałym zakresie w PZU w 2024 roku nie zaistniały inne istotne zmiany w systemie zarządzania.

Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników

Członkowie Rady Nadzorczej PZU nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników PZU. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2024 roku Członkowie Rady Nadzorczej PZU otrzymywali stałe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU z 8 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) oraz zgodnie z Uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU z 26 maja 2020 roku w sprawie Polityki wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) dostosowano do przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 10 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Przyjęta w 2020 roku Polityka uwzględnia w szczególności przepisy: ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy o ofercie publicznej, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zasady wynagradzania Członków Zarządu PZU kształtowane są przez Radę Nadzorczą PZU i stanowią, że wynagrodzenie całkowite przysługujące Członkowi Zarządu z tytułu świadczenia usług zarządzania oraz wykonywania innych zobowiązań wynikających z Umowy o świadczenie usług zarządzania, zawartej na czas pełnienia funkcji w Zarządzie PZU składa się z:

- wynagrodzenia stałego - zryczałtowanego miesięcznego (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenia podstawowego, które nie może przekroczyć przedziału referencyjnego, ustalonego na podstawie art. 4 ust. 2 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w art. 4 ust. 3 ww. ustawy;
- wynagrodzenia zmiennego – wynagrodzenia uzupełniającego za dany rok obrotowy, uzależnionego od poziomu realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne za dany rok obrotowy nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego rocznego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego. Ponadto, istotna część wynagrodzenia zmiennego przyznawana jest w formie odroczonego wynagrodzenia zmiennego. Odroczone wynagrodzenie zmienne podlega odroczeniu przez 3 lata, a po 12, 24 i 36 miesiącach odpowiednio od daty przyznania, Członek Zarządu może nabyć prawo do 1/3 części odroczonego wynagrodzenia zmiennego za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w Umowie o świadczenie usług zarządzania.

PZU określił zasady wynagradzania pracowników, a w szczególności osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady obowiązujące te osoby stanowią element efektywnego zarządzania ryzykiem PZU i zawierają postanowienia dotyczące kształtowania zasad wynagradzania w podmiotach działających na rynku ubezpieczeń zawarte w przepisach prawa, w Zasadach Ładu Korporacyjnego oraz w ramach rozporządzenia delegowanego oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Zgodnie z polityką wynagradzania, wynagrodzenie zmienne ustalane jest odmiennie dla poszczególnych grup pracowników lub poszczególnych osób. Jego poziom jest uzasadniony wynikami finansowymi PZU, a także osiągniętymi wynikami pracy. Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą PZU, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów. Wynagrodzenia zmienne mogą podlegać ograniczeniom w zakresie możliwej do przyznania kwoty maksymalnej. Polityka przewiduje również możliwość odroczenia wypłaty znacznej części wynagrodzenia zmiennego. Polityka wynagradzania nie przewiduje wynagradzania pracowników w formie uprawnień do akcji, bądź opcji na akcje oraz dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu PZU lub Rady Nadzorczej PZU i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe.

Zasady wynagrodzeń w innych jednostkach zależnych prowadzących działalność ubezpieczeniową są dostosowane do lokalnych wymogów prawnych i bazują na zasadach wdrożonych w PZU i opisanych powyżej.

Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z akcjonariuszami oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

W 2024 roku PZU wypłacił akcjonariuszom dywidendę, co zostało opisane w części A.1.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają daną jednostką Grupy PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

W jednostkach Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają daną jednostką Grupy PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

wewnętrznych. Wyżej wymienione wymogi w poszczególnych jednostkach Grupy PZU bazują na zasadach wdrożonych w PZU opisanych poniżej.

W ramach grupy osób faktycznie zarządzających PZU oraz wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji, rozróżnia się 4 grupy:

- Członków Rady Nadzorczej PZU, wobec których wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej reguluje Statut PZU;
- zarządzających, którymi są osoby pełniące funkcje Członka Zarządu PZU albo Dyrektora Grupy PZU w PZU pełniące równocześnie w PZU Życie funkcję Członka Zarządu;
- osoby nadzorujące kluczowe funkcje, którymi są osoby wskazane jako nadzorujące poszczególne kluczowe funkcje w zarządzeniu Prezesa Zarządu PZU;
- osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowych w PZU, którymi są osoby zatrudnione w strukturach organizacyjnych PZU realizujących w PZU kluczowe funkcje zgodnie z regulaminem organizacyjnym danej struktury.

Wymogi wobec osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych regulowane są odrębnie.

Osoba Zarządzająca musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

- spełnia wymogi określone w Statucie PZU;
- daje rękojmię prowadzenia spraw PZU w sposób należyty;
- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- nie jest członkiem organu zarządzającego:
 - zakładu reasekuracji;
 - towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych prowadzącego działalność na podstawie zezwolenia;
 - podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami lub inną działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy;
 - powszechnego towarzystwa emerytalnego;
 - banku;
- posiada udowodnioną znajomość języka polskiego, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej;
- posiada doświadczenie zawodowe oraz wiedzę adekwatne do pełnionej funkcji szczególnie w zakresie:
 - rynków ubezpieczeń i rynków finansowych;
 - systemu zarządzania;
 - analizy finansowej i aktuarialnej;
 - zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem PZU, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

- posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Polsce lub w innym państwie w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa, chyba że ze względu na doświadczenie zawodowe danej osoby KNF wyda zgodę na odstąpienie od tego wymogu wobec tej osoby;
- spełnia wymogi określone dla osób Zarządzających wskazane powyżej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Osoba wykonująca czynności należące do funkcji kluczowych musi spełniać wymagania określone w opisie stanowiska, na którym jest zatrudniona. Opisy stanowisk pracy dla danej funkcji tworzone są w oparciu o regulamin organizacyjny PZU oraz regulamin organizacyjny danej struktury organizacyjnej realizującej funkcję kluczową. Podstawowe wymagania wobec powyższej grupy osób w rozróżnieniu na poszczególne funkcje kluczowe opisano poniżej:

- na stanowiskach w funkcji aktuarialnej wymaga się posiadania wiedzy z dziedziny matematyki ubezpieczeniowej i finansowej oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
- na stanowiskach w funkcji zarządzania ryzykiem wymaga się posiadania wiedzy z dziedziny oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenia rezerw, zarządzania aktywami i pasywami, lokowania kapitału, w szczególności w instrumenty pochodne i podobne instrumenty finansowe, zarządzania płynnością i ryzykiem koncentracji, zarządzania ryzykiem operacyjnym, reasekuracji i innych technik ograniczania ryzyka oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
- na stanowiskach w funkcji audytu wewnętrznego wymaga się posiadania wiedzy w zakresie oceny ryzyka, analizy i przyporządkowania procesów, metodologii pracy audytu, dobrych praktyk w procesach biznesowych, umiejętności wydawania rekomendacji na podstawie wyników prac przeprowadzonych zgodnie z planem audytu oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
- na stanowiskach w funkcji zgodności z przepisami wymaga się posiadania wiedzy w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności, oceny ryzyka braku zgodności, umiejętności opracowywania rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku.

Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają jednostką w Grupie PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

W jednostkach Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową zasady dotyczące oceny kompetencji i reputacji wobec osób, które faktycznie zarządzają daną jednostką Grupy PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych. Powyższe zasady bazują na regulacjach i procesach wdrożonych w PZU opisanych poniżej.

Zasady oceny kompetencji oraz reputacji osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych regulowane są odrębnie.

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

- osób Zarządzających - odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza PZU w przypadku Członków Zarządu PZU oraz Zarząd PZU w przypadku Dyrektorów Grupy PZU w PZU, pełniących równocześnie w PZU Życie funkcję Członków Zarządu;
- osób nadzorujących kluczowe funkcje - odpowiedzialny jest Zarząd PZU.

Ocena osób Zarządzających oraz nadzorujących kluczowe funkcje przeprowadzana jest przed powołaniem odpowiednio do pełnienia funkcji Członka Zarządu, bądź na stanowisko Dyrektora Grupy PZU lub na stanowisko nadzorujące kluczową funkcję, a jej weryfikacji dokonuje się raz do roku w procesie aktualizacji oceny lub w innych przypadkach szczegółowo określonych w przyjętych w tym zakresie regulacjach. Za ocenę kompetencji i reputacji osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych odpowiedzialny jest ich bezpośredni przełożony.

Ocena kompetencji i reputacji przeprowadzana jest przed zatrudnieniem na danym stanowisku w ramach kluczowej funkcji lub w przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na niezgodność działań tej osoby z przepisami prawa mogących skutkować, w szczególności, niezgodnością działalności jednostki zależnej z przepisami prawa lub przestępstwem finansowym.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Kryteria stanowiące podstawę oceny wobec powyższych osób określane są na podstawie przepisów prawa, przepisów wewnętrznych PZU oraz opisu stanowiska pracy. Poszczególne kryteria oceniane są indywidualnie i stanowią podstawę co do oceny danej osoby. Ocena dokonywana jest w oparciu o przekazane przez daną osobę dokumenty potwierdzające spełnienie wymogów, ocenę jej zachowania i postaw w ramach wykonywania czynności służbowych oraz informacje pozyskane z innych źródeł.

Co roku Zarząd PZU składa raport z corocznego procesu weryfikacji oceny osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU. Podstawą do jego przygotowania jest § 3 ust. 2 pkt 3 Zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU i PZU Życie.

Ww. raport jest przygotowywany na podstawie złożonych bądź uzupełnionych informacji i oświadczeń przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje w PZU. W ramach weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji osoby podlegające ocenie dokonują uzupełnienia bądź potwierdzenia aktualności złożonych wcześniej dokumentów i oświadczeń.

Na podstawie zebranych dokumentów, jak również zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień sporządzenia raportu, jeśli nie zachodzą przesłanki mogące mieć wpływ na zmianę oceny kompetencji oraz reputacji poszczególnych osób, Biuro HR w PZU rekomenduje utrzymanie dotychczasowych ocen w tym zakresie. W przypadku pozyskania informacji o zaistnieniu jakichkolwiek okoliczności mogących mieć wpływ na rekomendację, Biuro HR w PZU przeprowadzi niezwłocznie jej aktualizację.

Uwzględniając opublikowaną przez KNF 27 stycznia 2020 roku „Metodykę oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych przez KNF”, PZU w 2020 roku dokonał analizy kompletności przyjętych w ww. zakresie rozwiązań formalnych dla Członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU oraz zasadności ich aktualizacji.

W wyniku przeprowadzonej analizy 18 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA (URN/111/2020).

Przedmiotowa procedura została 16 czerwca 2021 roku przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU, które równocześnie przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej PZU z wyników oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU, przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą PZU w okresie przejściowym, tj. pomiędzy 18 listopada 2020 roku (tj. dniem podjęcia uchwały URN/111/2020) a 16 czerwca 2021 roku (tj. dniem przyjęcia zasad oceny odpowiedniości przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU). Przyjęte 16 czerwca 2021 roku Zasady oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA zostały następnie zmienione 7 czerwca 2023 roku uchwałą nr 42/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU oraz 18 lipca 2024 roku uchwałą nr 55/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU.

Zasady oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedniości i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej PZU oraz Walnego Zgromadzenia PZU w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Rady Nadzorczej PZU, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do Członków Zarządu PZU zasady oceny odpowiedniości zostały ustalone przez Radę Nadzorczą 18 listopada 2020 roku uchwałą nr URN/129/2020 w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA, zmienioną uchwałą nr URN/46/2021 z 12 maja 2021 roku oraz URN/82/2023 z 10 maja 2023 roku. W związku z przyjęciem ww. procedury, Rada Nadzorcza PZU 20 stycznia 2022 roku, uchwałą nr URN/4/2022 uchyliła obowiązujące dotychczas w tym zakresie Zasady oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji Członków Zarządu PZU i PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie (URN/16/2018).

Obowiązujące obecnie członków Zarządu PZU zasady określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedniości i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej PZU oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Zarządu PZU, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do Dyrektorów Grupy PZU w PZU, będących równocześnie w PZU Życie Członkami Zarządu, ocena kompetencji i reputacji dokonywana jest w oparciu o Zasady oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji Dyrektorów Grupy PZU w PZU, będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU Życie, będących jednocześnie Członkami

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zarządu PZU, w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu PZU nr UZ/322/2021 z 3 grudnia 2021 roku. Przedmiotowa procedura określa zasady oceny kompetencji oraz reputacji kandydata na Dyrektora Grupy PZU oraz ich późniejszej weryfikacji: (1) raz do roku w procesie aktualizacji oceny kompetencji i reputacji lub (2) w przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na niezgodność działań Dyrektora Grupy PZU z przepisami prawa, mogących skutkować w szczególności niezgodnością działalności spółki z przepisami prawa, przestępstwem finansowym lub zagrożeniem prawidłowego zarządzania spółką.

B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności

Opis systemu zarządzania ryzykiem

PZU sprawuje nadzór nad system zarządzania ryzykiem Grupy PZU na podstawie zawartych z istotnymi jednostkami zależnymi porozumień o współpracy. Nadają one ramy współpracy m.in. w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie PZU, umożliwiając pozyskiwanie i przetwarzanie informacji koniecznych do adekwatnego i efektywnego zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU i zapewniają, że różnego rodzaju ryzyka generowane przez poszczególne jednostki Grupy PZU podlegają ocenie i są oparte na tych samych standardach, z uwzględnieniem wymogów i ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Sposób implementacji systemów w poszczególnych jednostkach Grupy PZU jest dostosowany do ich wielkości, istotności ryzyk, regulacji sektorowych oraz specyficznych regulacji w poszczególnych krajach.

Zarząd PZU ustanowił strategię zarządzania ryzykiem Grupy PZU, której celem jest:

- podniesienie wartości dla wszystkich interesariuszy poprzez aktywne i świadome zarządzanie wielkością przyjmowanego ryzyka;
- zapobieganie przyjmowaniu ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej Grupy PZU lub Konglomeratu Finansowego Grupy PZU.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie PZU jest oparte na analizie ryzyka we wszystkich procesach i jednostkach, dlatego jest ono integralną częścią procesu zarządzania.

System zarządzania ryzykiem w Grupie PZU oparty jest na:

- podziale kompetencji i zadań realizowanych przez organy statutowe, komitety oraz struktury organizacyjne biorące udział w procesie zarządzania ryzykiem;
- procesie zarządzania ryzykiem, w tym metodach identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i kontrolowania, raportowania ryzyka oraz podejmowania działań zaradczych.

Spójny podział kompetencji i zadań w PZU oraz w poszczególnych jednostkach zależnych oparty jest na czterech poziomach kompetencyjnych.

Trzy pierwsze obejmują:

- rady nadzorcze, które sprawują nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz oceniają adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w statutach jednostek Grupy PZU i swoich regulaminach. W celu zwiększenia efektywności wykonywania przez rady nadzorcze czynności nadzorczych, m.in. w zakresie monitorowania efektywności systemu zarządzania ryzykiem, rady nadzorcze mogą powoływać komitety audytu;
- zarządy, które organizują i zapewniają działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez przyjęcie strategii zarządzania ryzykiem, polityk, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka;
- 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 ryzyka. Komitet Ryzyka Grupy PZU stanowi wsparcie (zarówno rad

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

nadzorczych, jak i zarządów jednostek zależnych) we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, spójnego dla całej Grupy PZU. Celem działania Komitetu Ryzyka Grupy PZU w PZU i PZU Życie jest koordynacja działań oraz nadzór nad systemem i procesami zarządzania ryzykami występującymi w Grupie PZU.

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

- **pierwsza linia** – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie struktur organizacyjnych poszczególnych jednostek Grupy PZU oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem limitów dla poszczególnych ryzyk. Kadra zarządzająca odpowiada za wdrożenie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem w nadzorowanym obszarze działalności, w szczególności za zaprojektowanie i efektywne funkcjonowanie działań identyfikujących i monitorujących jako integralnych składników realizowanych procesów, zapewniających właściwą reakcję na występujące ryzyka;
- **druga linia** – obejmuje zarządzanie ryzykiem przez wyspecjalizowane struktury organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy PZU zajmujące się identyfikacją ryzyka, jego pomiarem i monitorowaniem oraz raportowaniem o ryzyku, a także kontrolą ograniczeń. W ramach drugiej linii szczególną rolę odgrywają następujące biura w Centrali PZU, które koordynują ten proces w ramach jednostek Grupy PZU: Biuro Ryzyka, Biuro Compliance, Biuro Bezpieczeństwa, Biuro Planowania i Kontrolingu, Biuro Aktuarialne, Biuro Reasekuracji, Biuro Prawne, Biuro HR;
- **trzecia linia** – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz procedur kontrolnych. Funkcja ta realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

1. Identyfikacja ryzyka

Rozpoczyna 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.

2. Pomiar i ocena ryzyka

Przeprowadzane są, w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka przeprowadzają wyspecjalizowane struktury organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy PZU. Odpowiadają one za rozwój narzędzi oraz za pomiar ryzyka w zakresie określającym apetyt na ryzyko, profil ryzyka i tolerancję na ryzyko.

3. Monitorowanie i kontrola ryzyka

Polega na bieżącym przeglądzie odchyżeń realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń).

4. Raportowanie

Umożliwia efektywną komunikację o ryzyku i wspiera zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych.

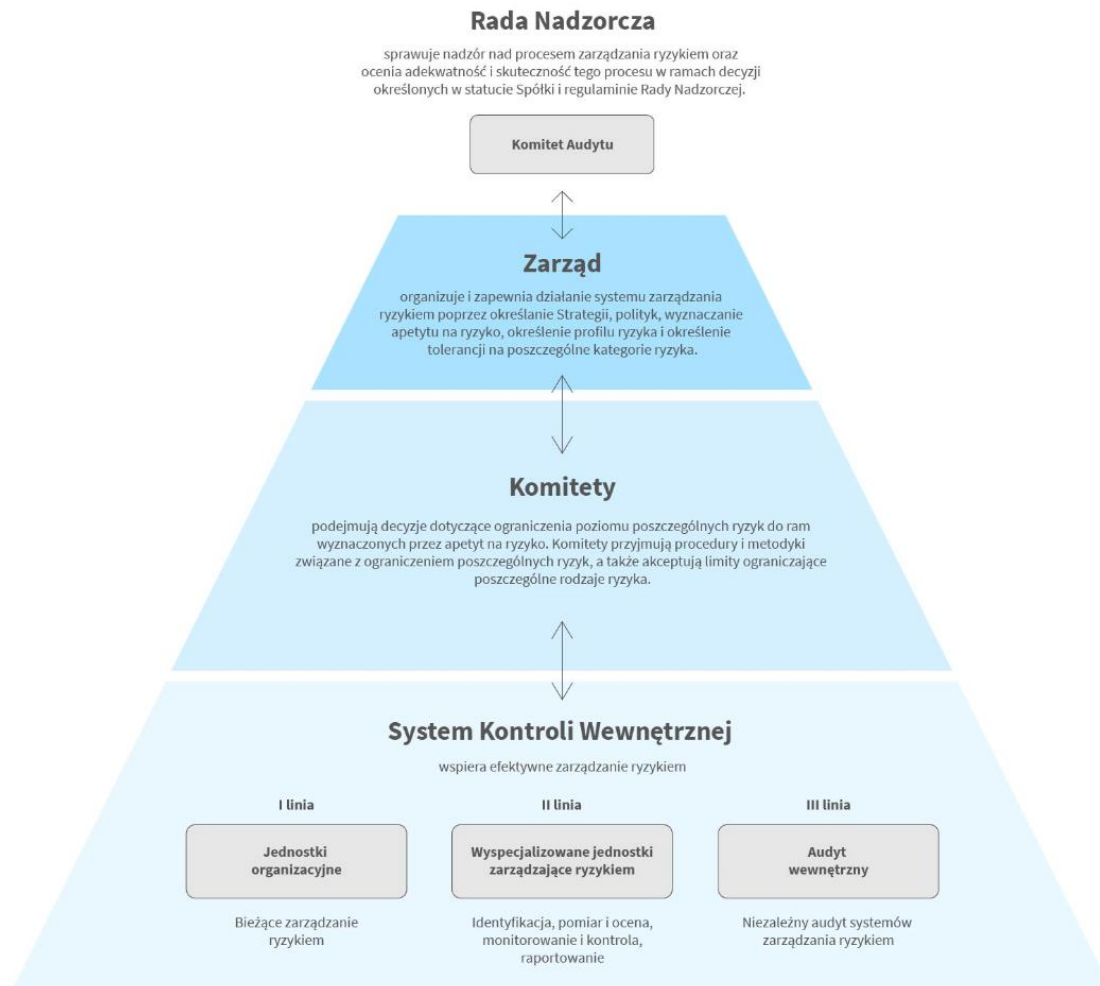
5. Działania zarządcze

Działania te obejmują, m.in.: unikanie ryzyka, transfer ryzyka, ograniczanie ryzyka, określanie apetytu na ryzyko, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wspierające te działania.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 22. Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem



Funkcja zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU realizowana jest przez Biuro Ryzyka w PZU, które rozwija proces zarządzania ryzykiem poprzez przygotowanie i aktualizację właściwych regulacji wewnętrznych związanych z zarządzaniem ryzykiem (w tym rekomendacji dla jednostek zależnych), a także na bieżąco wykonuje poszczególne czynności związane z procesem zarządzania ryzykiem, w szczególności:

- opracowywanie oraz wdrażanie strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami;
- opracowanie metodyki pomiaru poszczególnych ryzyk;
- tworzenie oraz rozwój narzędzi wspierających proces zarządzania ryzykiem;
- identyfikacja, pomiar i ocena, monitorowanie i kontrola ryzyka;
- raportowanie ryzyk oraz proponowanie działań mitygujących ryzyko;
- opracowanie propozycji siatki limitów i ograniczeń oraz kluczowych wskaźników ryzyka (KRI);
- sporządzanie raportów kontrolnych oraz monitorowanie wykorzystania limitów i ograniczeń;
- przygotowanie zasad i metodyk dotyczących zarządzania ryzykiem;
- sporządzanie informacji o ryzyku na potrzeby organu nadzoru oraz agencji ratingowych;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- przeprowadzanie testów warunków skrajnych;
- pełnienie funkcji centrum kompetencyjnego w zakresie zarządzania ryzykiem.

Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest Dyrektor Biura Ryzyka w PZU, który do 28 sierpnia 2024 roku podlegał Członkowi Zarządu PZU nadzorującemu Biuro Ryzyka, od 29 sierpnia 2024 roku Prezesowi Zarządu PZU, który nadzorował Biuro Ryzyka, a od 16 grudnia 2024 roku ponownie podlega Członkowi Zarządu PZU nadzorującemu Biuro Ryzyka. Za systemowe zarządzanie ryzykiem odpowiedzialne jest Biuro Ryzyka w PZU, które współpracuje w tym procesie z właściwymi strukturami Grupy PZU.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest integralną częścią procesu planowania finansowego i składa się z następujących etapów:

- przygotowanie i zatwierdzenie założeń do przeprowadzenia procesu w danym roku;
- przygotowanie i zatwierdzenie przez właściwe struktury organizacyjne danej jednostki Grupy PZU, a następnie przekazanie do komórek odpowiedzialnych za ryzyko w tych jednostkach, danych zgodnych z wyceną przyjętą w systemie WII i spójnych ze strategią Grupy PZU oraz planami finansowymi Grupy PZU;
- analiza i ocena ryzyk;
- analiza spełnienia wymogów dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- przeprowadzenie oceny dotyczącej potrzeb kapitałowych przy realizacji założeń planu finansowego;
- przeprowadzenie oceny kondycji kapitałowej Grupy PZU (w ujęciu zagregowanym) w wyniku testów stresu;
- analiza zgodności z apetytem na ryzyko oraz profilem ryzyka;
- propozycja zmian w zakresie obniżenia ekspozycji na ryzyko lub podwyższenia środków własnych, jeżeli zostanie to uznane za konieczne;
- zmiany w planie finansowym lub projekcie planu finansowego, jeżeli zostaną uznane za konieczne;
- zatwierdzenie wyników własnej oceny ryzyka i wypłacalności oraz podjęcie ewentualnych działań zarządczych;
- udokumentowanie wyników procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności w formie raportu;
- sporządzenie protokołu z własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
- przekazanie do organu nadzoru raportu z własnej oceny ryzyka i wypłacalności na potrzeby organu nadzoru.

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności oraz przeprowadzane w ramach niego analizy zostały skonstruowane tak, aby stanowić wsparcie procesu planowania finansowego w zakresie analizy profilu ryzyka oraz oceny spełnienia wymogów kapitałowych w zakładanym horyzoncie czasu i przy realizacji określonych w planie finansowym założeń. Stanowi on również podsumowanie i kontrolę efektywności działań podejmowanych w toku procesu zarządzania ryzykiem.

Struktura procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności oraz zakres odpowiedzialności poszczególnych uczestników procesu w Grupie PZU zostały dostosowane do obowiązków poszczególnych jednostek Grupy PZU wynikających z ich zakresu kompetencji określonych w ramach systemu zarządzania oraz z procesu planowania finansowego. Zarząd PZU odpowiada za zorganizowanie i zapewnienie efektywnego funkcjonowania procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Członkowie zarządów jednostek zależnych nadzorujący struktury biorące udział w procesie, nadzorują działania związane z procesem własnej oceny ryzyka i wypłacalności w podległych im obszarach oraz zatwierdzają przygotowane w ich obszarach dane i analizy konieczne do przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Biuro Ryzyka w PZU rozwija proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności na poziomie Grupy PZU, koordynuje przeprowadzenie oceny oraz dokonuje oceny własnych potrzeb w zakresie wypłacalności, oceny ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i oceny odchylenia profilu ryzyka od założeń leżących u podstaw wyznaczania

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

kapitałowego wymogu wypłacalności. Wszystkie dane prognostyczne dostarczane są do Biura Ryzyka w PZU za pośrednictwem Biura Planowania i Kontrolingu w PZU, które odpowiada za ich wewnętrzną spójność oraz zgodność z planami finansowymi.

ORSA jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku lub doraźnie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka wynikających ze zmian operacji wewnętrznych lub zmian otoczenia biznesowego, które nie zostały w pełni ujęte w planach finansowych na bieżący rok oraz towarzyszących im prognozach wykorzystanych w ostatnim procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Wyniki ORSA są dokumentowane w formie raportu. Raport podlega niezależnemu przeglądowi wykonywanemu przez Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU, a następnie, po zaopiniowaniu przez Komitet Ryzyka Grupy PZU, zatwierdzeniu przez Zarząd PZU.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami strategii Grupy PZU w zakresie zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami, tj. ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego (w tym ryzyka płynności), ryzyka koncentracji, ryzyka kredytowego oraz ryzyka operacyjnego. Dodatkowo analizie poddawane są ryzyka braku zgodności i modeli.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w 2024 roku objęła 3-letni horyzont prognozy, uwzględniając horyzont czasowy strategii Grupy PZU obowiązującej na moment sporządzania prognoz tj. Strategii Grupy PZU na lata 2021 – 2024 „#PZU Potencjał i wzrost - Dbamy o to, co w życiu jest najważniejsze” i towarzyszących jej planów finansowych oraz wymóg nadzorczy w zakresie minimalnego horyzontu prognozy (trzy lata). W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzone zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Grupa PZU utrzyma niezbędny poziom kapitału, adekwatny do ryzyka, na jakie jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości (również w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń odzwierciedlonych w scenariuszach szokowych). Testowane scenariusze zbudowane zostały w oparciu o profil ryzyka Grupy PZU, umożliwiając weryfikację jej potrzeb kapitałowych w nowych warunkach, obejmujących zarówno istotne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, jak i szoki charakterystyczne dla sektora ubezpieczeń. Ponadto analiza obejmuje scenariusze wpływające zarówno na aktywa, jak i na zobowiązania.

Zgodnie z regulacją wewnętrzną, jeżeli w wyniku własnej oceny ryzyka i wypłacalności w kolejnych latach projekcji zostanie zidentyfikowany możliwy spadek współczynnika wypłacalności poniżej akceptowalnego poziomu lub przekroczenie limitów profilu ryzyka, Dyrektor Biura Ryzyka w PZU, we współpracy z Dyrektorem Biura Planowania i Kontrolingu w PZU, przedstawiają możliwe działania, w tym zmiany w zakresie planów finansowych, mające na celu obniżenie poziomu ryzyka lub podwyższenie środków własnych. Podlegają one zatwierdzeniu przez Członka Zarządu PZU nadzorującego Biuro Ryzyka w PZU, w uzgodnieniu z Członkiem Zarządu PZU nadzorującym Biuro Planowania i Kontrolingu w PZU.

B.4. System kontroli wewnętrznej

Opis systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Grupie PZU obejmuje nadzór, ogół procedur administracyjnych i księgowych, struktur organizacyjnych, systemów raportowania, rozwiązań wprowadzonych w systemach informatycznych, funkcję zgodności z przepisami oraz inne mechanizmy kontrolne przyczyniające się do realizacji celów Grupy PZU oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności jej funkcjonowania, realizowane w celu racjonalnego zapewnienia:

- efektywności i skuteczności działalności operacyjnej;
- rzetelności informacji przekazywanych wewnętrznie i zewnętrznie oraz zabezpieczenia ich dostępności i wiarygodności, w szczególności w odniesieniu do tych, wpływających na sprawozdania finansowe;
- adekwatności i efektywności kontroli ryzyk (działania kontrolne powinny być proporcjonalne do poziomu ryzyka związanego z działalnością i procesów poddawanych kontroli);
- odpowiedzialnego i transparentnego zarządzania;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- zgodności działań z przepisami prawa, przepisami wewnętrznymi oraz przyjętymi standardami postępowania;
- efektywnego uzyskiwania i przekazywania wszelkich danych i informacji, które mogą być istotne dla celów nadzoru uzupełniającego.

System kontroli wewnętrznej wspomaga realizację celów, co wymaga, aby koncentrował się na następujących obszarach:

- środowisku kontroli wewnętrznej, tj. promowaniu znaczenia kontroli wśród pracowników i nadzoru ze strony kierownictwa, stylu zarządzania, w tym delegowaniu zadań, uczciwości, wartości etycznych i rozwoju pracowników;
- identyfikacji i ocenie ryzyka, w tym utrzymywaniu go na akceptowalnym poziomie;
- czynnościach kontrolnych i podziale obowiązków;
- jakości informacji i jej komunikowaniu, tj. zapewnieniu przepływu informacji, które pozwalają prowadzić i kontrolować działalność;
- monitorowaniu przestrzegania efektywności mechanizmów kontrolnych.

W zależności od rodzaju zadań zakres kontroli wewnętrznej obejmuje w szczególności:

- kompletność, aktualność i zgodność z obowiązującymi przepisami prawa regulacji wewnętrznych, dotyczących danej działalności;
- prawidłowość, kompletność i terminowość wykonywanych czynności, w tym obiegu dokumentów;
- prawidłowość organizacji i podziału pracy;
- przestrzeganie pełnomocnictw, upoważnień, limitów i innych elementów kontrolnych, w szczególności w zakresie:
 - podpisywania korespondencji wewnętrznej i wychodzącej na zewnątrz;
 - zawierania transakcji skutkujących powstaniem zobowiązań;
 - podejmowania decyzji biznesowych;
 - korzystania z systemów informatycznych;
- prawidłowość przebiegu procesów;
- prawidłowość ewidencji księgowej;
- bezpieczeństwo systemów informatycznych oraz sieci teleinformatycznych;
- bezpieczeństwo informacji chronionych, w rozumieniu obowiązujących regulacji wewnętrznych.

W przypadku zidentyfikowania przez pracownika nieprawidłowości stwierdzonych w wyniku kontroli, pracownik zobowiązany jest do ich udokumentowania i poinformowania bezpośredniego przełożonego. Jednocześnie pracownik zobowiązany jest do ich raportowania zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi. Podmioty Grupy PZU podejmują działania w celu usunięcia uchybień oraz w razie konieczności podejmowane są dalsze działania.

Za kształtowanie systemu kontroli wewnętrznej w Grupie PZU odpowiada Biuro Kontroli Wewnętrznej w PZU poprzez budowę jednolitych standardów oraz wymianę informacji w zakresie systemu kontroli wewnętrznej. Nadzór organizacyjny nad biurem sprawuje Dyrektor Zarządzający ds. Audytu.

Funkcja zgodności z przepisami

Celem funkcji zgodności z przepisami jest zapewnienie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności z wymogami regulacyjnymi i regulacjami wewnętrznymi.

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

- doradzanie zarządom i radom nadzorczym poszczególnych ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU w zakresie zgodności z przepisami prawa;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na operacje;
- określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

- wdrożenie kompleksowego systemu rozwiązań compliance, ich monitoring i stałe doskonalenie;
- wprowadzenie procesów i procedur umożliwiających efektywne zarządzanie ryzykiem braku zgodności;
- ustanowienie zasad zapewnienia zgodności z przepisami, obejmujących określenie zadań, kompetencji i obowiązków sprawozdawczych przypisanych funkcji zgodności z przepisami;
- określenie planu zapewnienia zgodności, obejmującego planowane działania funkcji zgodności z przepisami, które uwzględniają wszystkie obszary działalności oraz ich ekspozycję na ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów;
- ocena adekwatności środków w celu zapobiegania niezgodności z prawem.

Biuro Compliance w PZU odpowiada za kształtowanie systemu compliance w Grupie PZU dbając o jego spójność na wszystkich poziomach Grupy PZU. Biuro Compliance w PZU podlega Dyrektorowi Zarządzającemu ds. Regulacji, który równocześnie nadzoruje w PZU funkcję zgodności z przepisami (compliance). Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji, który do 23 lutego 2024 roku raportował do Prezesa Zarządu PZU, a następnie do Członka Rady Nadzorczej PZU delegowanego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, od 12 kwietnia 2024 roku raportował do Prezesa Zarządu PZU, od 6 maja 2024 roku do Dyrektora Grupy PZU podlegającego Prezesowi Zarządu PZU, od 16 maja 2024 roku ponownie bezpośrednio do Prezesa Zarządu PZU, od 28 stycznia 2025 roku raportował do Członka Rady Nadzorczej PZU delegowanego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, a od 3 marca 2025 roku raportuje do Członka Zarządu PZU kierującego pracami Zarządu PZU w oczekiwaniu na zgodę KNF.

Biuro Compliance w PZU raportuje do Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU, w zakresie zdarzeń zaistniałych na poziomie PZU i jednostek zależnych, z którymi podpisano porozumienia o współpracy i wymianie informacji. Rekomendacje Biura Compliance w PZU wydane w ramach prowadzonych działań i analiz zgodności podlegają procesowi monitoringu.

Funkcja zgodności z przepisami w jednostkach Grupy PZU jest zorganizowana na podstawie jednolitych i spójnych standardów, wypracowanych na poziomie PZU, z uwzględnieniem tzw. zasady proporcjonalności, tj. skali i specyfiki działalności danej jednostki Grupy PZU. Wdrożone regulacje wewnętrzne określają zakres i charakter działań funkcji zgodności z przepisami, w tym cykliczne raportowanie komórek ds. compliance jednostek zależnych do Biura Compliance w PZU, a następnie Biura Compliance w PZU do Zarządu i Rady Nadzorczej PZU. Niezależnie od powyższego komórki ds. compliance w jednostkach zależnych raportują także do swoich zarządów lub rad nadzorczych. Funkcja zgodności z przepisami w jednostkach Grupy PZU jest obiektywna i niezależna.

Najważniejsze kompetencje Biura Compliance w PZU w obszarze ryzyka braku zgodności w Grupie PZU:

- analiza i udział w procesie wdrażania systemowych rozwiązań we wszystkich obszarach funkcjonalnych jednostek Grupy PZU oraz realizowanych procesów biznesowych w zakresie ryzyka braku zgodności;
- inicjowanie i rekomendowanie zmian w systemowych rozwiązaniach oraz analizowanych procesach jednostek Grupy PZU, jako efekt analiz compliance;
- zapewnienie koordynacji i spójnych rozwiązań w zakresie realizacji funkcji zgodności z przepisami i zarządzania ryzykiem braku zgodności w Grupie PZU;
- konsultacje i współpraca z jednostkami zależnymi w celu zapewnienia jednolitych rozwiązań w zakresie realizacji funkcji zgodności z przepisami w Grupie PZU, wypełniania obowiązków raportowych wynikających z ustawy o nadzorze uzupełniającym oraz spójnego stanowiska regulowanych jednostek zależnych Grupy PZU przy udzielaniu odpowiedzi na zapytania Komisji Nadzoru Finansowego kierowane systemowo do jednostek regulowanych;
- konsultacja oraz wymiana informacji z jednostkami zależnymi w zakresie zapewnienia spójności procesu identyfikacji i oceny ryzyka braku zgodności;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- prowadzenie systemowych analiz compliance w jednostkach Grupy PZU na podstawie przepisów wewnętrznych oraz porozumień o współpracy i polityk;
- raportowanie na poziomie systemowym ryzyka braku zgodności w Grupie PZU;
- monitorowanie przestrzegania standardów postępowania, w tym norm etycznych, z uwzględnieniem dobrych praktyk przyjętych w jednostkach Grupy PZU.

Biuro Compliance w PZU, w ramach wymiany informacji i współpracy z jednostkami zależnymi w obszarze funkcji zgodności, współuczestniczy we wdrażaniu w tych jednostkach jednolitych standardów oraz kluczowych rozwiązań metodologicznych. Formalną podstawą współpracy w obszarze funkcji compliance są porozumienia o współpracy i wymianie informacji oraz Polityka compliance w Grupie PZU, które precyzują zasady, zakres i charakter tej współpracy pomiędzy PZU a jednostkami zależnymi.

Biuro Compliance w PZU współpracuje z komórkami do spraw zgodności jednostek sektora bankowego z uwzględnieniem zasad współpracy pomiędzy tymi komórkami w podmiotach – dominującym i zależnym, które zostały określone w Rekomendacji H KNF.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU koordynuje funkcjonowanie audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU poprzez budowę jednolitych standardów oraz wymianę informacji w zakresie audytu wewnętrznego.

Audyt wewnętrzny pozyskuje z jednostek Grupy PZU, z którymi podpisano porozumienia o współpracy, informacje dotyczące adekwatności i efektywności systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. W jednostkach Grupy PZU wprowadzone zostały kluczowe rozwiązania metodologiczne Biura Audytu Wewnętrznego w PZU (z uwzględnieniem uwarunkowań formalno-prawnych, specyfiki i skali działalności tych jednostek).

Głównymi działaniami Biura Audytu Wewnętrznego w PZU w odniesieniu do Grupy PZU są:

- ujednolicanie zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego;
- analiza ryzyka i współpraca przy tworzeniu planów audytów;
- realizowanie zadań audytowych;
- konsolidacja informacji z komórek ds. audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU;
- uwzględnianie w sprawozdaniach z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w PZU do Zarządu PZU i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU informacji dotyczących podmiotów Grupy PZU.

Współpraca Biura Audytu Wewnętrznego w PZU z komórkami audytu wewnętrznego jednostek sektora bankowego prowadzona jest z uwzględnieniem zasad współpracy pomiędzy komórkami audytu wewnętrznego podmiotu dominującego i zależnego, które są określone w Rekomendacji H KNF dotyczącej systemu kontroli wewnętrznej w bankach.

Audyt wewnętrzny w jednostkach Grupy PZU może być realizowany przez:

- komórki ds. audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU;
- Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU, z zachowaniem zasad wynikających z zawartych przez PZU z jednostkami zależnymi Grupy PZU porozumień o współpracy.

Audyt wewnętrzny obejmuje niezależną ocenę ryzyka, badanie struktur organizacyjnych w jednostkach Grupy PZU, produktów, systemów, procesów biznesowych, procesów zarządzania ryzykiem, z częstotliwością zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyk i poziomu istotności ryzyk, a także od roli i skuteczności kontroli wewnętrznej w ich redukowaniu.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych.

Funkcję audytu wewnętrznego nadzoruje Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego w PZU i podlega organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu PZU lub osobie delegowanej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU (do 23 lutego 2024 roku podlegał Prezesowi Zarządu PZU, a następnie Członkowi Rady Nadzorczej PZU delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, od 12 kwietnia 2024 roku ponownie podlegał Prezesowi Zarządu PZU, od 28 stycznia 2025 roku podlegał Członkowi Rady Nadzorczej PZU delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, a od 3 marca 2025 roku podlega Członkowi Zarządu PZU kierującemu pracami Zarządu PZU w oczekiwaniu na zgodę KNF), a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU.

Audyty w Grupie PZU realizowane są przez audytorów wewnętrznych, którzy stanowią zespół o wysokich kwalifikacjach zawodowych i etycznych oraz posiadają wiedzę, umiejętności i znajomość zagadnień niezbędnych do realizacji audytów.

Audytorzy wewnętrzni mają dostęp do niezbędnych informacji, wyjaśnień, dokumentów i danych umożliwiających terminowe i poprawne wykonanie zadań.

Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU przygotowuje sprawozdanie roczne z działalności, które przedkłada się Zarządowi PZU do 31 marca roku następującego po roku, którego dotyczy, a następnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU w terminach, które są uzależnione od porządku i terminu posiedzeń Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU.

Zakres czynności audytowych realizowanych w ramach poszczególnych audytów oraz wydawane oceny poaudytowe stanowią autonomiczne decyzje audytu wewnętrznego. Zadania są rozdzielane w taki sposób, aby zapobiec potencjalnym i rzeczywistym konfliktom interesów. Każdy pracownik, przed przystąpieniem do realizacji zadania, zobowiązany jest do potwierdzenia niezależności i obiektywizmu w ramach realizowanego audytu oraz poinformowania przełożonego w przypadku wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, w miarę potrzeb dokonuje się rotacji przydzielonych zadań. Ponadto żaden z audytorów nie może przed upływem jednego roku oceniać działalności, którą sam uprzednio wykonywał lub zarządzał. Wdrożono Kodeks Etyki Audytora, w oparciu o Kodeks Etyki Instytutu Audytorów Wewnętrznych (IIA). Celem Kodeksu jest promowanie najlepszych praktyk wykonywania obowiązków, wzorców postawy etycznej oraz determinowanie potrzeby ciągłego rozwoju zawodowego i kształtowania właściwego wizerunku audytorów wewnętrznych. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za działalność operacyjną, która podlega ocenie audytu wewnętrznego. Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniona poprzez zapisy odpowiednich regulacji wewnętrznych.

B.6. Funkcja aktuarialna

Jednostki Grupy PZU prowadzące działalność w zakresie ubezpieczeń są odrębnymi jednostkami i posiadają własne funkcje aktuarialne. Zadania funkcji aktuarialnych są spójne dla wszystkich jednostek Grupy PZU. Ze względu na różną specyfikę rynków działania mogą jednak występować różnice metodologiczne w działaniach poszczególnych funkcji. Funkcje działają w maksymalnym stopniu niezależnie od siebie, pozostając ze sobą w kontakcie i konsultując wzajemnie swoje wątpliwości. Nadrzędną rolę, koordynacyjno-doradczą, pełni Biuro Aktuarialne w PZU. Nadzór nad całością sprawuje Główny Aktuariusz PZU, którym jest osoba będąca równocześnie Dyrektorem ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarialnym w PZU. Główny Aktuariusz PZU, nadzorujący funkcję aktuarialną w PZU, raportuje do Członka Zarządu PZU nadzorującego Biuro Aktuarialne w PZU.

Współpraca w obszarze aktuariatu w Grupie PZU ma na celu optymalizację standardów funkcjonowania i realizacji procesów biznesowych, zapewnienie sprawnego przepływu informacji pomiędzy PZU i ubezpieczeniowymi jednostkami zależnymi oraz zapewnienie bezpieczeństwa przekazywanych informacji. Jednostki zależne dokładają należytej staranności, aby prowadzona przez nie działalność była zgodna z zasadami współpracy w Grupie PZU, mając również na względzie własną specyfikę działania oraz uwarunkowania prawne lub biznesowe. Zachowują one autonomię w obszarze aktuariatu, z zastrzeżeniem, że PZU pełni rolę

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

koordynacyjno-doradczą w stosunku do nich w tym obszarze. Zasadniczo współpraca PZU z jednostkami zależnymi odbywa się na bieżąco na drodze wspólnych konsultacji, z zastrzeżeniem możliwości określania wytycznych, założeń, zasad, procedur i rekomendacji przez PZU, jeżeli jest to podyktowane interesem Grupy PZU. Jednostki zależne, w terminach, formie i w sposób określony z odpowiednim wyprzedzeniem, przekazują:

- informacje konieczne dla dopełnienia przez funkcję aktuarialną PZU obowiązków informacyjnych lub sprawozdawczych ciążących na PZU, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;
- informacje, plany, materiały i dokumenty, dotyczące jednostki zależnej oraz jej podmiotów zależnych, a także wyjaśnienia dotyczące tej dokumentacji, o ile zachodzi taka potrzeba. Jednostki zależne uzyskują od podmiotów od nich zależnych informacje i dokumenty konieczne do wypełnienia niniejszego obowiązku.

Niezależnie od obowiązków określonych powyżej, jednostki zależne wypełniają wymagane przez obowiązujące je przepisy prawa obowiązki informacyjne i sprawozdawcze oraz prowadzą własną politykę informacyjną.

Zakres współpracy obejmuje zatem szeroko pojętą działalność aktuarialną niezbędną do wykonywania obowiązków funkcji aktuarialnej. Zasady współpracy ujęto we wdrożonej w 2018 roku „Polityce współpracy w Grupie PZU w obszarze aktuariatu”.

B.7. Outsourcing

Ubezpieczeniowe podmioty Grupy PZU przyjęły zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych za podstawowe lub ważne.

PZU i zależne podmioty ubezpieczeniowe nie powierzają podmiotom trzecim realizacji funkcji należących do systemu zarządzania (funkcji zarządzania ryzykiem, funkcji aktuarialnej, funkcji zgodności i funkcji audytu wewnętrznego).

Outsourcing czynności podstawowych lub ważnych jest uzasadniony w szczególności optymalizacją kosztów i dążeniem do zapewnienia wysokiego poziomu obsługi klientów. Ubezpieczeniowe podmioty zależne Grupy PZU realizują te cele poprzez powierzenie wykonywania wybranych procesów podmiotom specjalizującym się w wykonywaniu usług danego rodzaju.

Umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych zawierają postanowienia wymagane przepisami prawa, w tym zabezpieczające odpowiedni poziom wykonywania powierzonych czynności i możliwość przeprowadzania kontroli realizacji umowy przez podmiot Grupy PZU oraz uprawnione do tego podmioty. Projekty umów opiniowane są przez wyznaczone jednostki ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU.

Dodatkowo istnieją wewnątrzgrupowe umowy outsourcingu (zawarte pomiędzy podmiotami Grupy PZU), w ramach których powierza się czynności podstawowe lub ważne, obejmujące w szczególności: usługi bezpieczeństwa IT, lokowanie środków, obsługę likwidacji szkód, obsługę świadczeń, w tym assistance, zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, obsługę ubezpieczeń. Wewnątrzgrupowe umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych zawierane są długoterminowo, z uwzględnieniem obowiązujących w podmiotach Grupy PZU zasad w zakresie outsourcingu, w szczególności w zakresie oceny ryzyka, wymaganych postanowień umownych, w tym zabezpieczających możliwość przeprowadzenia kontroli realizacji umowy przez podmiot powierzający wykonanie czynności.

Ubezpieczeniowe podmioty Grupy PZU monitorują ryzyko związane z outsourcingiem i zarządzają nim na poziomie bieżącym i systemowym. W szczególności dokonywana jest bieżąca ocena jakości i terminowości realizacji danej umowy oraz przynajmniej raz w roku przeprowadzana jest kontrola okresowa dostawców, mająca na celu zbadanie jakości i terminowości wykonania przez dostawcę zleconych mu czynności. W ramach systemowego zarządzania ryzykiem outsourcingu dokonuje się w szczególności oceny ryzyka outsourcingu oraz raportowania do Zarządu i organu nadzoru w zakresie realizowania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i wymogów regulacyjnych.

Dodatkowo, w związku z opublikowanym 25 marca 2024 roku, przez UKNF stanowiskiem dotyczącym niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, krajowe podmioty ubezpieczeniowe (m.in. TUW PZUW, Link4) przeprowadziły przegląd zawartych umów outsourcingu w zakresie ich zgodności z wymogami określonymi przez organ nadzoru w ww. stanowisku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

B.8. Wszelkie inne informacje

Nie wystąpiły inne istotne informacje poza ujawnionymi w poprzednich punktach części B sprawozdania SFCR.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C. Profil ryzyka

Profil ryzyka Grupy PZU wynika ze Strategii Grupy PZU oraz planów finansowych i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Ze względu na skalę działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez jednostki Grupy PZU oraz wartość lokat Grupy PZU najistotniejszymi ryzykami są: ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe oraz ryzyko związane z działalnością jednostek z innych sektorów finansowych. W ramach ostatniej pozycji najistotniejsze jest ryzyko kredytowe.

Grupa PZU posiada system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Poprzez identyfikację, pomiar i ocenę, monitorowanie i kontrolę oraz raportowanie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjną, a także podejmowanie działań zarządczych w odpowiedzi na te ryzyka, Grupa PZU jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec klientów i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych. W jednostkach sektora finansowego Grupy PZU wdrożono system zarządzania ryzykiem opisany w części B i opierający się na następujących etapach:

- identyfikacja;
- pomiar i ocena;
- monitorowanie i kontrolowanie;
- raportowanie;
- działania zarządcze.

Proces jest wystandaryzowany w całej Grupie PZU. Sposób implementacji w jednostkach zależnych jest dostosowany do ich wielkości, istotności ryzyk, regulacji sektorowych oraz specyficznych regulacji w poszczególnych krajach.

Ocena ryzyk wypłacalności

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 genueński, który przyniósł intensywne opady deszczu. W Polsce najbardziej ucierpiały województwa dolnośląskie, opolskie i śląskie. Roszczenia z tytułu powodzi nie wpłynęły na parametry bezpieczeństwa Grupy PZU.

Z analiz przeprowadzonych w 2024 roku w toku procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności wynika, że środki własne utrzymują się na poziomie, który zapewni pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w całym okresie projekcji (horyzont 3 lat). Dotyczy to zarówno scenariusza bazowego, jak i scenariuszy szokowych. Realizacja strategii biznesowej nie jest zagrożona z punktu widzenia parametrów bezpieczeństwa. Wyniki otrzymane w toku procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności nie wskazują na potrzebę wprowadzenia istotnych zmian w zasadach zarządzania kapitałem określonych m. in. w Polityce kapitałowej i dywidendowej, planowanej działalności lub zasadach opracowywania i tworzenia produktów.

Ryzyka ujęte w kalkulacji SCR

SCR Grupy PZU obliczany jest zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego i składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

SCR jest kalkulowany na podstawie formuły standardowej według systemu WII i obejmuje m.in. ryzyka:

- aktuarialne (ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych);
- rynkowe;
- niewykonania zobowiązania przez kontrahenta;
- operacyjne;
- korektę z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat.

Wartość SCR oraz BSCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2024 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku, przedstawia poniższa tabela:

Tabela 8. BSCR i SCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%
Ryzyko rynkowe	4 188	3 831	357	9%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	303	308	(5)	(2%)
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2 669	2 605	64	2%
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	440	418	22	5%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	6 286	5 669	617	11%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją	13 886	12 831	1 055	8%
Dywersyfikacja	(4 519)	(4 237)	(282)	7%
BSCR po dywersyfikacji	9 367	8 594	773	9%
Ryzyko operacyjne	1 001	914	87	10%
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	(1 507)	(1 340)	(167)	12%
SCR obliczony na podstawie danych skonsolidowanych	8 861	8 168	693	8%
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych	4 343	4 056	287	7%
Wymóg dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną	33	33	-	-
SCR Grupy PZU	13 237	12 257	980	8%

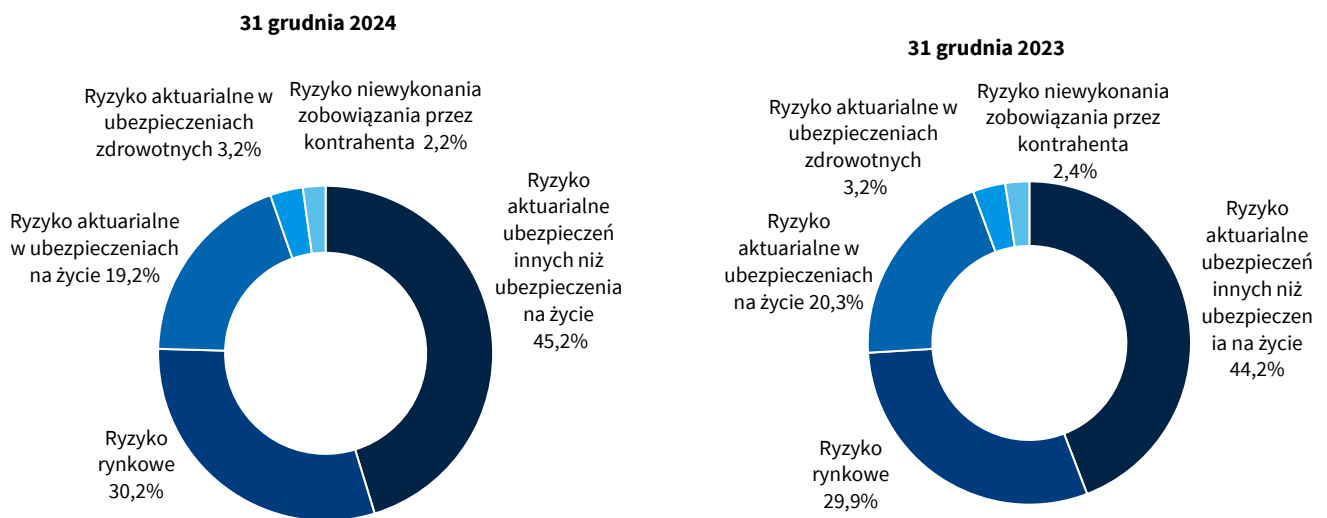
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Najistotniejsze ryzyka Grupy PZU

Na poniższych wykresach zaprezentowano najistotniejsze ryzyka Grupy PZU wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

Wykres 23. Najistotniejsze ryzyka Grupy PZU wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją



Zasada ostrożnego inwestora

Grupa PZU posiada procedury wewnętrzne implementujące obowiązki wynikające z zasady ostrożnego inwestora. W związku z tym Grupa PZU lokuje posiadane środki wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, dla których ryzyko może mierzyć, monitorować, a w konsekwencji zarządzać nim oraz które uwzględnia przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Zachowując odpowiedni poziom płynności lokat, Grupa PZU lokuje swoje środki w aktywa bezpieczne, o odpowiedniej jakości i rentowności. Inwestując w aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, Grupa PZU uwzględnia charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych w sposób zgodny z interesami ubezpieczających.

Z tego też względu cały portfel lokat podzielony na dwa rodzaje sub-portfeli, które różnią się z punktu widzenia strategii inwestowania, odzwierciedlającej główne przeznaczenie portfela. Pierwszy rodzaj to sub-portfele zabezpieczające zobowiązania ubezpieczeniowe (ALM BEL), do których należą przede wszystkim aktywa charakteryzujące się niższym ryzykiem. Są to sub-portfele, w przypadku których waluta, tenor oraz poziom płynności poszczególnych aktywów determinowany jest charakterem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Drugi rodzaj to sub-portfele zawierające pozostałe aktywa, mające na celu realizację optymalnego, z punktu widzenia apetytu na ryzyko, zwrotu na kapitale ważonym ryzykiem. Zawierają one oprócz polskich obligacji skarbowych oraz instrumentów rynku pieniężnego także inne klasy aktywów, takie jak m. in. nieruchomości, akcje notowane, fundusze Private-Equity.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Grupa PZU, podejmując decyzje alokacyjne, różnicuje aktywa i zachowuje ich rozproszenie w celu unikania uzależnienia od jednego szczególnego składnika aktywów, emitenta czy obszaru geograficznego, z zastrzeżeniem inwestycji w jednostki podporządkowane (w szczególności – inwestycje strategiczne, takie jak m. in. banki Grupy PZU).

Analiza wrażliwości

Na poziomie Grupy PZU przeprowadzono analizy wrażliwości, uwzględniające ryzyko rynkowe, kredytowe i aktuarialne, w odniesieniu do istotnych ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby ORSA. Analizy wrażliwości co do zasady nie znajdują zastosowania w przypadku ryzyk opisanych w części C.6. ze względu na charakter i specyfikę tych ryzyk.

W ramach przeprowadzanych analiz Grupa PZU dokonuje również oceny w zakresie płynności, która polega na oszacowaniu możliwości sfinansowania wypłaty odszkodowań i świadczeń w wyniku zdarzeń ubezpieczeniowych o charakterze nadzwyczajnym. Wyniki testów stresu wskazują na możliwość sfinansowania tego typu zdarzeń.

W ramach ORSA analiza wrażliwości przeprowadzona dla Grupy PZU obejmowała scenariusze stresowe, wpływające zarówno na aktywa, jak i na zobowiązania. Testy stresu wybrane do przeprowadzenia w ramach ORSA pokrywają najważniejsze obszary działalności ubezpieczeniowej oraz profil ryzyka Grupy PZU i odpowiadają ocenie najistotniejszych ryzyk w jej działalności.

Testy stresu zostały przeprowadzone w oparciu o zasady systemu WII. Każdy test był przeprowadzany niezależnie, przy założeniu zmiany elementów wskazanych w teście i utrzymaniu pozostałych wskaźników na poziomie ze scenariusza bazowego. W ramach testu stresu uwzględnia się zmianę zarówno środków własnych, jak i kapitałowego wymogu wypłacalności w celu zbadania całkowitego wpływu na sytuację kapitałową Grupy PZU.

Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez zarządy jednostek Grupy PZU, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący w Grupie PZU system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU, w szczególności PZU jako podmiotu dominującego, mogą podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

Wyniki testów stresu świadczą, że Grupa PZU w 2024 roku posiadała środki własne pozwalające na utrzymywanie wskaźnika wypłacalności powyżej wymaganych przez KNF poziomów po wystąpieniu scenariuszy testowych.

Poniższa tabela przedstawia analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA. Testy były przeprowadzane w trakcie 2024 roku w ramach wykonywanej w procesie ORSA prospektywnej oceny kondycji kapitałowej Grupy PZU i odnoszą się do wartości współczynnika wypłacalności na koniec roku 2024 prognozowanej w momencie wykonywania testów stresu.

Tabela 9. Główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości wskaźnika wypłacalności ze scenariusza bazowego na 2024 (w pp.)
1	Wzrost stóp procentowych (+200 pb. dla krzywej PLN, +100 pb. dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	(16)
2	Spadek stóp procentowych (-200 pb. dla krzywej PLN, -100 pb. dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	15
3	Zmiana kształtu krzywej stóp procentowych (na podstawie krzywej wygenerowanej w modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego w scenariuszu 1 na 200)	Ryzyko rynkowe	(51)
4	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	(3)
5	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(9)
6	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(6)
7	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	4

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości wskaźnika wypłacalności ze scenariusza bazowego na 2024 (w pp.)
8	Hipotetyczny scenariusz polegający na powstaniu nowej grupy kapitałowej z istniejących ekspozycji	Ryzyko rynkowe	-
9	Spadek ratingu dla wszystkich pozycji dłużnych	Ryzyko kredytowe	(5)
10	Niewypłacalność kontrahentów (założono niewypłacalność dwóch kontrahentów o najwyższym zaangażowaniu Grupy PZU spośród kontrahentów ze stopniem jakości kredytowej (CQS) 4 lub wyższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	(3)
11	Wzrost szkodowości (+10 pp.)	Ryzyko aktuarialne	(8)
12	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR*,0))	Ryzyko aktuarialne	(14)
13	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(9)
14	Szkoda katastroficzna – kilka wypłat w ciągu roku w wysokości nieprzekraczającej granicy zachowka	Ryzyko aktuarialne	(6)
15	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(31)
16	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-200 pb.) i wzrost szkodowości o 10 pp.	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	7
17	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb. dla krzywej PLN, +100 pb. dla krzywej EUR) i wzrost szkodowości o 10 pp.	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	(24)
18	Wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne	(10)
19	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(2)
20	Wzrost zachorowalności (+35%)	Ryzyko aktuarialne	(4)
21	Wzrost kosztów uwzględnionych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (+10%)	Ryzyko aktuarialne	(4)
22	Wzrost rezygnacji (+80%)	Ryzyko aktuarialne	(4)
23	Spadek rezygnacji (-80%)	Ryzyko aktuarialne	5
24	Połączone scenariusze – najbardziej dotkliwe zmiany dla poszczególnych linii biznesowych wynikające ze scenariuszy 16, 18, 19 (maksymalny spadek składki, wzrost świadczeń i wzrost kosztów)	Ryzyko aktuarialne	(18)
25	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-200 pb.), spadek cen akcji (-50%) i wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	2
26	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb. dla krzywej PLN, +100 pb. dla krzywej EUR), spadek cen akcji (-50%) i wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	(29)

* współczynnik zmienności PNR szacowany na podstawie wzoru:
$$PNR = \frac{\sum_{i=k-1}^k (1 + p_i) \frac{OisB_{i-1,i} + RNOisB_{i-1,i}}{RNOisB_{i-1,i-1}}}{\sum_{i=k-1}^k (1 + p_i)} * (1,01) - 1$$

k – rok raportowy

$OisB_{i-1,i}$ – szkody i świadczenia brutto (w tym renty), które miały miejsce do roku i – 1 a zostały wypłacone w roku i

$RNOisB_{i-1,i}$ – rezerwa brutto na niewypłacone odszkodowania i świadczenia (w tym rezerwa rentowa) dla szkód, które miały miejsce do roku i – 1 według stanu na koniec roku i

$p_i = \begin{cases} 0,2 & \text{– dla danego roku sprawozdawczego} \\ 0,1 & \text{– dla roku przed rokiem sprawozdawczym} \end{cases}$

p_i – współczynnik do średniej ważonej:

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych

Na 31 grudnia 2024 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych wyniosła 2 447 mln zł i dotyczyła zabezpieczeń dla transakcji *buy-sell-back*.

Koncentracja ryzyka

W ramach ryzyka aktuarialnego, Grupa PZU identyfikuje koncentrację ryzyka w ujęciu przestrzennym, umiejscowioną w Polsce 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). Największa koncentracja ryzyka występuje w województwie mazowieckim. 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.

Tabela 10. Koncentracja geograficzna zaangażowania Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku

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

Dodatkowo, w ramach portfela klientów Grupy PZU, identyfikujemy istotne koncentracje na dużych ryzykach korporacyjnych, które podlegają reasekuracji fakultatywnej zmniejszającej ewentualne szkody na udziale własnym do akceptowalnych poziomów, niezagrażających stabilności finansowej Grupy PZU.

W ramach ryzyka kredytowego oraz rynkowego koncentracja ryzyka w Grupie PZU jest łącznie identyfikowana na poziomie grup kapitałowych, sektorów gospodarki oraz krajów. Analizie poddawane są ekspozycje wynikające z portfela aktywów jednostek podlegających konsolidacji, ubezpieczenia finansowe PZU oraz ekspozycje podmiotów sektora bankowego.

Na 31 grudnia 2024 roku zidentyfikowano wskazane poniżej koncentracje ryzyka, w odniesieniu do segmentu branżowego w wartości udziału w całkowitej kwocie analizowanej ekspozycji (z uwzględnieniem ekspozycji wynikających z portfela aktywów jednostek podlegających konsolidacji, ubezpieczeń finansowych PZU oraz ekspozycji jednostek sektora bankowego).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 11. Koncentracja branżowa zaangażowania Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku

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

Grupa PZU identyfikuje również istotne i szczególnie istotne koncentracje ryzyka w odniesieniu do kontrahentów, dla których progi ustalono dla istotnych koncentracji na poziomie mniejszej z wartości: 3% najlepszego oszacowania zobowiązań lub 10% SCR Grupy PZU oraz dla szczególnie istotnych koncentracji na poziomie mniejszej z wartości: 6% najlepszego oszacowania zobowiązań lub 20% SCR Grupy PZU. Istotne koncentracje podlegają corocznemu raportowaniu do organu nadzoru, a szczególnie istotne w każdych okolicznościach, jeżeli dojdzie do przekroczenia progu.

W ramach ryzyka operacyjnego oraz innych istotnych ryzyk nie zidentyfikowano koncentracji ryzyka.

W celu wypełnienia obowiązków regulacyjnych, jakie nałożone są na grupy kapitałowe identyfikowane jako konglomeraty finansowe od 2020 roku w Grupie PZU funkcjonuje model zarządzania znaczącą koncentracją ryzyka w Konglomeracie Finansowym Grupy PZU, zgodnie z wymogami ustawy o nadzorze uzupełniającym.

Grupa PZU identyfikuje, mierzy, monitoruje, raportuje i ewentualnie podejmuje działania zarządcze dotyczące koncentracji ryzyk w przekrojach zarówno wskazanych w decyzji regulatora, jak i wewnętrznie ustalonych w Konglomeracie Finansowym Grupy PZU. W szczególności są to następujące przekroje:

- koncentracja względem pojedynczego kontrahenta lub ich grupy;
- koncentracja względem poszczególnych walut;
- koncentracja względem poszczególnych sektorów gospodarki;
- koncentracja względem krajów;
- koncentracja względem danego rodzaju aktywów;
- inne wskazane w regulacjach wewnętrznych Grupy PZU.

Realizacja etapów zarządzania koncentracją ryzyka w wyżej wymienionych przekrojach służy zapewnieniu stabilności finansowej Konglomeratu Finansowego Grupy PZU.

Proces zarządzania koncentracją ryzyka w ramach Konglomeratu Finansowego Grupy PZU obejmuje dwa poziomy zarządzania:

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- poziom Konglomeratu Finansowego Grupy PZU – zapewniający, że podmioty w ramach Konglomeratu Finansowego Grupy PZU realizują swoje cele biznesowe w sposób zapewniający stabilność finansową na poziomie Konglomeratu Finansowego Grupy PZU i poszczególnych podmiotów należących do Konglomeratu Finansowego Grupy PZU;
- poziom podmiotu regulowanego – zapewniający, że podmiot regulowany realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego przez ten podmiot ryzyka.

Podstawowym narzędziem ograniczania i kontroli znaczącej koncentracji ryzyka jest siatka limitów i wartości progowych.

C.1. Ryzyko aktuarialne

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 tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ryzyko aktuarialne		
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych
Ryzyko składki i rezerw	Ryzyko śmiertelności	Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ryzyko katastroficzne	Ryzyko długowieczności	Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
Ryzyko rezygnacji	Ryzyko niezdolności do pracy - zachorowalności	Ryzyko katastroficzne
	Ryzyko rezygnacji	
	Ryzyko wydatków	
	Ryzyko rewizji rent	
	Ryzyko katastroficzne	

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.1.1. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie

Ryzyko składki i rezerw

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych:

- wynikające ze zmienności w zakresie występowania, częstotliwości i dotkliwości ubezpieczanych zdarzeń, jak również ze zmienności w zakresie terminu i wysokości wypłat odszkodowań i świadczeń (ryzyko składki) lub
- wynikające z ryzyka braku pokrycia bieżących i przyszłych zobowiązań, wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych (ryzyko rezerw).

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 nieregularnymi zdarzeniami.

Ryzyko rezygnacji

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian trendu lub zmienności wskaźników rezygnacji z umów, wygasania polis, wykupów oraz odnowień.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i towarzyszy mu, aż do momentu wygaśnięcia zobowiązań z nim związanych. Identyfikacja ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie odbywa się m. in. poprzez:

- analizę ogólnych warunków ubezpieczenia pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- analizę ogólnych/szczególnych warunków ubezpieczenia lub innych wzorców umów pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie;
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania;
- analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe i margines ryzyka obliczone według formuły standardowej;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów;
- monitorowanie istniejących produktów;
- analizę polityki underwritingowej, taryfikacyjnej, rezerw i reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

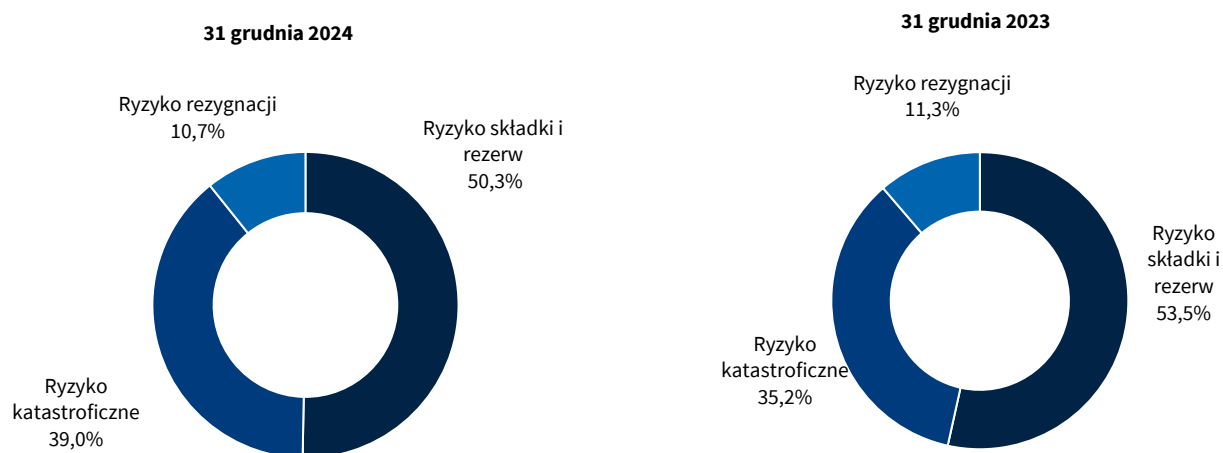
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2024 roku największe znaczenie w portfolio Grupy PZU miało ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie stanowiące 45,2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.

Poniższe wykresy przedstawiają udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuariálním w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

Wykres 24. Udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuariálním w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (bez efektu dywersyfikacji)



W roku 2024 odnotowano wzrost ryzyka aktuariálního w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, głównie w związku ze wzrostem wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego.

Ochrona reasekuracyjna w ramach Grupy PZU zabezpiecza działalność ubezpieczeniową, ograniczając skutki wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym, mogących w negatywny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 12. Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	4 409	4 216	193	5%	Wzrost ryzyka składki i rezerw wynika w głównej mierze ze wzrostu planowanej składki zarobionej dla ubezpieczeń AC oraz ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w okresie kolejnych 12 miesięcy. Planowane wzrosty są efektem zakładanego na 2025 rok rozwoju składki przypisanej brutto, wspieranego szeregiem inicjatyw sprzedażowych zakładających rozwój zarówno w ubezpieczeniach komunikacyjnych, jak i pozakomunikacyjnych.
Ryzyko katastroficzne	3 416	2 777	639	23%	Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego jest wynikiem wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.
Ryzyko rezygnacji	941	891	50	6%	Wzrost ryzyka rezygnacji dotyczył w głównej mierze ubezpieczeń ogniowych i pozostałych szkód rzeczowych i wynikał ze wzrostu rezerwy składek, przy jednoczesnym spadku kwot należnych z reasekuracji, a także niższą przewidywaną szkodowością w tej linii.
Dywersyfikacja	(2 480)	(2 215)	(265)	12%	Efekt powyższych zmian.
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	6 286	5 669	617	11%	Efekt powyższych zmian.

Pomiar i ocena

Ocena ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody oraz na dokonaniu analizy elementów ryzyka, w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia i ponoszenia odpowiedzialności przez Grupę PZU.

Proces oceny ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie podlega ciągłej ewolucji mającej na celu dostosowanie stosowanych środków do zmieniającego się środowiska zewnętrznego, bardziej efektywnego zarządzania rentownością produktów, zmian organizacyjnych oraz modyfikacji oferty produktowej.

Pomiar ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie dokonywany jest w szczególności przy użyciu:

- analizy wybranych wskaźników;
- metody scenariuszowej – analizy utraty wartości spowodowanej przez zadaną zmianę czynników ryzyka;
- metody faktorowej – uproszczonej wersji metody scenariuszowej, zredukowanej do przypadku jednego scenariusza dla jednego czynnika ryzyka;
- danych statystycznych;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- wiedzy eksperckiej pracowników.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie polega na cyklicznej analizie poziomu ryzyka i określeniu stopnia wykorzystania ustalonych wartości granicznych tolerancji na ryzyko aktuarialne oraz limitów.

Raportowanie

Raportowanie ma na celu efektywną komunikację o ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie i wspiera zarządzanie tym ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych od pracownika do rad nadzorczych jednostek Grupy PZU. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze

Działania zarządcze w procesie zarządzania ryzykiem aktuarialnym w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie realizowane są w szczególności poprzez:

- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji i prewencji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia lub innych wzorcach umów;
- działania koasekuracyjne i reasekuracyjne;
- stosowanie adekwatnej polityki taryfikacyjnej;
- stosowanie odpowiedniej metodyki obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- stosowanie odpowiedniej procedury oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia (underwritingu);
- stosowanie odpowiedniej procedury likwidacji szkód;
- decyzje i plany sprzedażowe;
- prewencję.

W zakresie ryzyka składki i rezerw podejmowane są następujące działania:

- aktywne monitorowanie wskaźnika mieszanego;
- analiza wpływu zmian otoczenia zewnętrznego na statystyki wykorzystywane do kalkulacji składek i rezerw;
- proaktywne monitorowanie wyników poszczególnych produktów;
- program reasekuracji w celu ograniczenia ewentualnych strat finansowych powstałych w wyniku nieoczekiwanego wzrostu szkodowości.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W zakresie ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie podejmowane są następujące działania:

- monitorowanie zmian ekspozycji portfela;
- monitorowanie pojemności i zachowka programu reasekuracji wraz z ewentualną ich modyfikacją w celu mitygacji strat powstałych w wyniku zdarzeń katastroficznych;
- mapa ekspozycji w ubezpieczeniach majątkowych;
- analizy ekspozycji narażonych na ryzyko pożaru (w odniesieniu do ryzyka pożaru w promieniu 200 m);
- budowa modelu ryzyka powodziowego, który będzie wykorzystywany w szerokim spektrum zastosowań biznesowych (m.in. underwriting, taryfikacja) oraz mapy ekspozycji powodziowej.

C.1.2. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Ryzyko śmiertelności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników umieralności w przypadku, gdy wzrost współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań zakładu ubezpieczeń.

Ryzyko długowieczności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników umieralności w przypadku, gdy spadek współczynnika umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań zakład ubezpieczeń.

Ryzyko niezdolności do pracy - zachorowalności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynnika niezdolności do pracy, uszczerbku na zdrowiu i zachorowalności.

Ryzyko rezygnacji

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników rezygnacji z umów, zamykania, odnawiania i wykupów polis.

Ryzyko wydatków

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie wydatków ponoszonych na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji, tendencji kształtowania tych wydatków lub ich zmienności.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko katastroficzne

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i towarzyszy mu aż do momentu wygaśnięcia zobowiązań z nim związanych. Identyfikacja ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie odbywa się m. in. poprzez:

- analizę ogólnych warunków ubezpieczenia pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- analizę ogólnych/szczególnych warunków ubezpieczenia lub innych wzorców umów pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie;
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania;
- analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe i margines ryzyka obliczone według formuły standardowej;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów;
- monitorowanie istniejących produktów;
- analizę polityki underwritingowej, taryfikacyjnej, rezerw i reasekuracyjnej oraz procesu obsługi świadczeń.

Ekspozycja na ryzyko

W roku 2024 odnotowano wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, który wynikał w głównej mierze z rozwoju portfela produktów oraz zmiany założeń dotyczących przyszłych kosztów obsługi.

Grupa PZU nie identyfikuje żadnych istotnych koncentracji ryzyka w ramach ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

Kolejne wykresy przedstawiają udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach na życie (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 25. Udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym ubezpieczeń na życie (bez efektu dywersyfikacji)

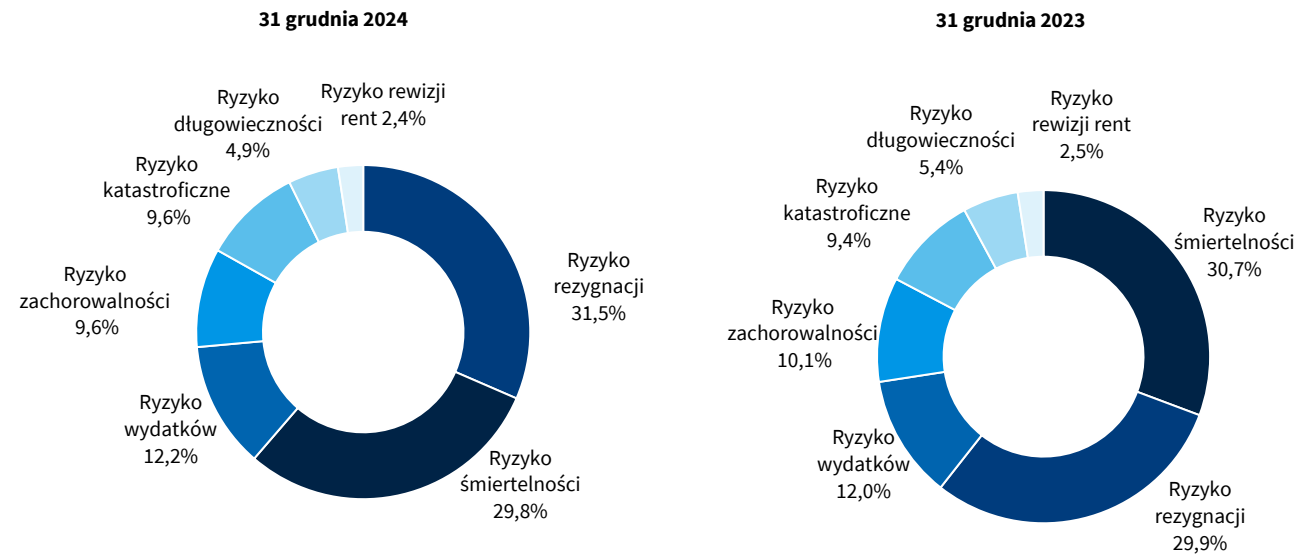


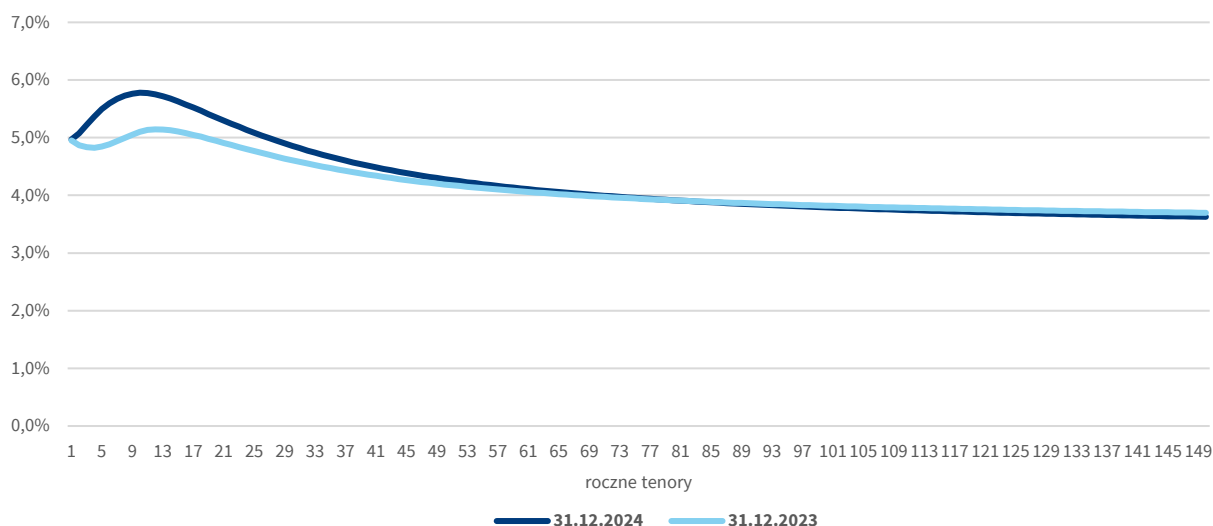
Tabela 13. Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%	
Ryzyko śmiertelności	1 338	1 356	(18)	(1%)	Spadek wymogu kapitałowego jest w głównej mierze spowodowany efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko długowieczności	218	238	(20)	(8%)	Spadek wymogu kapitałowego jest w głównej mierze spowodowany efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko niezdolności do pracy - zachorowalności	430	448	(18)	(4%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA oraz z powodu niższej obserwowanej szkodowości.
Ryzyko rezygnacji	1 413	1 320	93	7%	Wzrost wymogu kapitałowego wynika z rozwoju portfela produktów indywidualnych (większy portfel wiąże się z większym ryzykiem rezygnacji).
Ryzyko wydatków	549	528	21	4%	Wzrost wymogu kapitałowego jest efektem zmiany założeń dotyczących przyszłych kosztów obsługi.
Ryzyko rewizji rent	109	110	(1)	(1%)	Spadek wymogu kapitałowego jest spowodowany efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko katastroficzne	429	415	14	3%	Wzrost wymogu kapitałowego jest efektem zmiany założeń dotyczących śmiertelności.
Dywersyfikacja	(1 817)	(1 810)	(7)	0%	Efekt powyższych zmian.
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2 669	2 605	64	2%	Efekt powyższych zmian.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Poniżej zaprezentowano wykres przedstawiający zmianę stóp procentowych publikowanych przez EIOPA.

Wykres 26. Stopy procentowe RFR publikowane przez EIOPA



Pomiar i ocena

Ocena ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody oraz na dokonaniu analizy elementów ryzyka w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia i ponoszenia odpowiedzialności. Zakres udzielanej ochrony ubezpieczeniowej oraz ustalona wysokość składki ubezpieczeniowej powinny być uwzględnione w przeprowadzanej ocenie ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Ocena ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie dotyczy dwóch podstawowych typów produktów ubezpieczeniowych, tj. indywidualnych oraz grupowych. W przypadku produktów ubezpieczeniowych indywidualnych celem oceny ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie jest ograniczenie antyselekcji, tj. zawierania ubezpieczeń przez osoby o ryzyku przekraczającym częstości dla wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych (np. wypadku, choroby, inwalidztwa lub śmierci), nieposiadające środków finansowych na pokrycie kosztów ubezpieczenia lub chcące zawrzeć ubezpieczenie na sumę niemającą ekonomicznego uzasadnienia. Celem oceny ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie w produktach ubezpieczeniowych grupowych jest ocena przyszłej szkodowości grupy oraz ograniczenie antyselekcji, tj. przystępowania do ubezpieczenia osób o ryzyku przekraczającym przyjęte częstości dla wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych.

Proces oceny ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie podlega ciągłej ewolucji mającej na celu dostosowanie stosowanych środków do zmieniającego się środowiska zewnętrznego, bardziej efektywnego zarządzania rentownością produktów, zmian organizacyjnych oraz modyfikacji oferty produktowej.

Pomiar ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie dokonywany jest w szczególności przy użyciu:

- analizy wybranych wskaźników;
- metody scenariuszowej – analizy utraty wartości spowodowanej przez zadaną zmianę czynników ryzyka;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- metody faktorowej – uproszczonej wersji metody scenariuszowej, zredukowanej do przypadku jednego scenariusza dla jednego czynnika ryzyka;
- danych statystycznych;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- wiedzy eksperckiej pracowników.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie polega na cyklicznej analizie poziomu ryzyka i określeniu stopnia wykorzystania ustalonych wartości granicznych tolerancji na ryzyko aktuarialne oraz limitów.

Raportowanie

Raportowanie ma na celu efektywną komunikację o ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach na życie i wspiera zarządzanie tym ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych, od pracownika do rad nadzorczych jednostek Grupy PZU. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania Zarządcze

Działania zarządcze w procesie zarządzania ryzykiem aktuarialnym w ubezpieczeniach na życie realizowane są w szczególności poprzez:

- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji i prewencji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia;
- zdefiniowanie wyłączenia odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia;
- działania reasekuracyjne;
- stosowanie adekwatnej polityki taryfikacyjnej;
- stosowanie odpowiedniej metodyki obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- stosowanie odpowiedniej procedury oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia (underwritingu);
- stosowanie odpowiedniej procedury obsługi świadczeń;
- decyzje i plany sprzedażowe;
- prewencję.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.1.3. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

Proces zarządzania ryzykiem aktuarialnym w ubezpieczeniach zdrowotnych jest analogiczny do procesów zarządzania ryzykiem w ubezpieczeniach na życie i w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, w zależności od charakteru ubezpieczeń zdrowotnych. Sprzedaż produktów zdrowotnych nie została wydzielona do osobnego kanału dystrybucji i jest obsługiwana przez odrębne sieci sprzedaży ubezpieczeniowych spółek majątkowych i życiowych. Z uwagi na odrębne modele zarządzania produktami zdrowotnymi w spółkach majątkowych i życiowych oraz nieznacznym ryzykiem aktuarialnym w ubezpieczeniach zdrowotnych, nie wyodrębniono osobnych systemów zarządzania ryzykiem dla ubezpieczeń zdrowotnych. Produkty zbliżone w charakterystyce do produktów życiowych są zarządzane jak ubezpieczenia na życie, a pozostałe, jak ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie.

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli zaprezentowano wymogi kapitałowe poszczególnych podmodułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych wraz z komentarzami i zmianą w stosunku do poprzedniego roku.

Tabela 14. Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	159	154	5	3%	Wzrost wyniku ze zmian założeń dotyczących szkodowości (przede wszystkim zachorowalności).
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	319	304	15	5%	Wzrost planowanej składki zarobionej w okresie kolejnych 12 miesięcy głównie w efekcie wyższej zakładanej sprzedaży produktu PZU Auto Asystent Zdrowotny.
Ryzyko katastroficzne	56	45	11	24%	Wzrost ryzyka katastroficznego wynika głównie z wyższego ryzyka na podmodule pandemii. Jest on spowodowany wzrostem liczby ubezpieczonych oraz wzrostem wartości średniej szkody.
Dywersyfikacja	(94)	(85)	(9)	11%	Efekt powyższych zmian.
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	440	418	22	5%	Efekt powyższych zmian.

C.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest 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					
Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko cen akcji	Ryzyko spreadu kredytowego	Ryzyko walutowe	Ryzyko cen nieruchomości	Ryzyko koncentracji aktywów

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko stopy procentowej

Możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości instrumentów finansowych lub aktywów oraz zmiany wartości bieżącej prognozowanych przepływów z zobowiązań, w wyniku zmian w strukturze terminowej rynkowych stóp procentowych lub wahań zmienności rynkowych stóp procentowych wolnych od ryzyka.

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 spreadu kredytowego

Wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahaniami ich zmienności.

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 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 koncentracji aktywów

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.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka rynkowego polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł tego ryzyka. Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z aktywami rozpoczyna się w momencie podjęcia decyzji o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych. Struktury organizacyjne w jednostkach Grupy PZU, które podejmują decyzję o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych sporządzają opis instrumentu, zawierający w szczególności opis czynników ryzyka i przekazują go do komórki ds. ryzyka, która na jego podstawie identyfikuje i ocenia ryzyko rynkowe.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i jest związany z identyfikacją zależności wielkości przepływów finansowych z tego produktu od czynników ryzyka rynkowego. Zidentyfikowane ryzyka rynkowe podlegają ocenie ze względu na kryterium istotności, tj. czy z materializacją ryzyka związana jest strata, mogąca mieć wpływ na kondycję finansową danej jednostki Grupy PZU.

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2024 roku ryzyko rynkowe stanowiło 30,2% podstawowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (wobec 29,9% na 31 grudnia 2023 roku).

W module ryzyka rynkowego poszczególne podmoduły rozkładają się stosunkowo równomiernie przy braku ryzyka koncentracji. Poniższe wykresy przedstawiają udział poszczególnych podmodułów w ryzyku rynkowym (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

Wykres 27. Składowe podmoduły ryzyka rynkowego

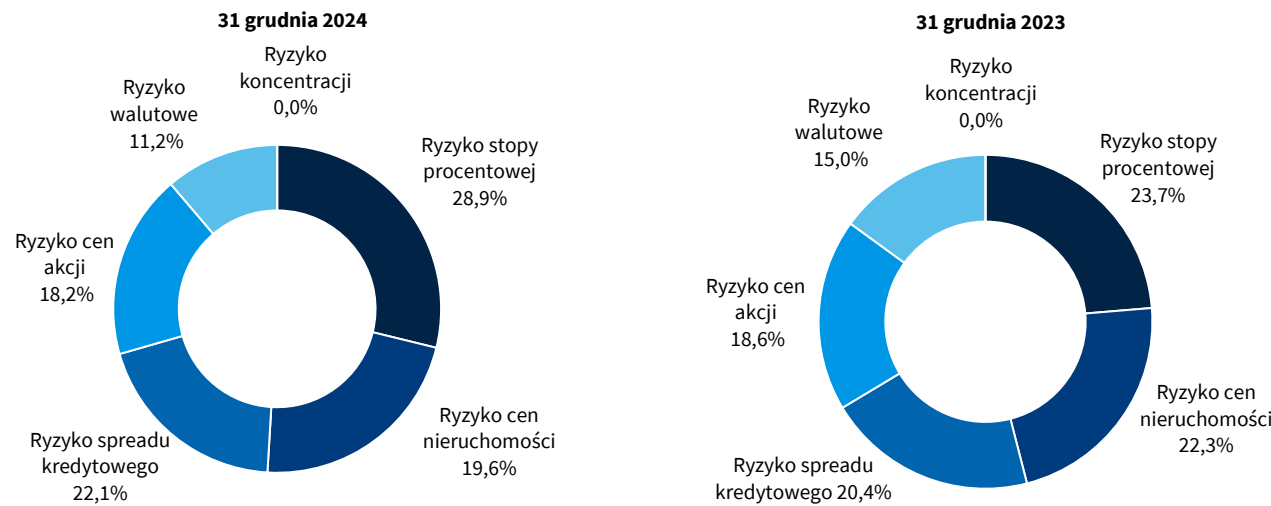


Tabela 15. Podmoduły ryzyka rynkowego

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%
Ryzyko stopy procentowej	1 855	1 379	476	35%
Ryzyko spreadu kredytowego	1 424	1 187	237	20%
Ryzyko cen nieruchomości	1 262	1 299	(37)	(3%)
Ryzyko cen akcji	1 172	1 084	88	8%
Ryzyko walutowe	723	873	(150)	(17%)
Ryzyko koncentracji	-	-	-	-
Dywersyfikacja	(2 248)	(1 991)	(257)	13%
Ryzyko rynkowe	4 188	3 831	357	9%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wzrost ryzyka rynkowego w 2024 roku spowodowany był głównie przez wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej, co wynikało w głównej mierze z dokupienia długoterminowych obligacji, które cechują się wysoką wrażliwością na ryzyko stopy procentowej oraz przez wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka spreadu kredytowego, który wynikał głównie z inwestycji w obligacje contingent convertibles (obligacje kapitałowe), które generują wyższy wymóg kapitałowy od tradycyjnych instrumentów dłużnych.

Pomiar i ocena

Pomiar ryzyka rynkowego dokonywany jest przy użyciu poniższych miar ryzyka:

- formuły standardowej zgodnie z zasadami zdefiniowanymi przez Dyrektywę WII;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- miary VaR (ang. Value at Risk), wartości narażonej na ryzyko, będącej miarą ryzyka kwantyfikującą potencjalną stratę ekonomiczną, która w horyzoncie jednego roku przy normalnych warunkach rynkowych nie zostanie przekroczona z prawdopodobieństwem 99,5%;
- skumulowanej miesięcznej straty.

Przy pomiarze ryzyka rynkowego wyróżnia się w szczególności następujące etapy:

- gromadzenie informacji o aktywach i zobowiązaniach generujących ryzyko rynkowe;
- wyliczenie wartości ryzyka.

Pomiar ryzyka dokonywany jest:

- codziennie dla miar ekspozycji i wrażliwości instrumentów znajdujących się w systemach użytkowanych przez poszczególne jednostki Grupy PZU;
- miesięcznie przy wykorzystaniu modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego (VaR);
- kwartalnie na podstawie formuły standardowej.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka rynkowego przebiega dwutorowo, wewnątrz w jednostkach organizacyjnych odpowiedzialnych za operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz niezależnie przez komórki ds. ryzyka. Monitorowanie ryzyka rynkowego polega na analizie poziomu ryzyka i wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się w cyklach dziennych lub miesięcznych, adekwatnie do zdefiniowanych limitów.

Raportowanie

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Działania zarządcze

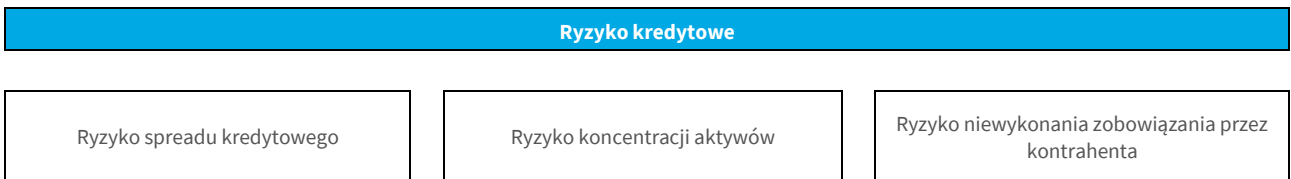
Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka rynkowego polegają w szczególności na:

- dokonywaniu transakcji służących zmniejszeniu ryzyka rynkowego, tj. kupno lub sprzedaż instrumentu finansowego, zamknięcie instrumentu pochodnego, kupno zabezpieczającego instrumentu pochodnego;
- dywersyfikacji portfela aktywów w szczególności ze względu na kategorię ryzyka rynkowego, terminy zapadalności instrumentów, koncentrację zaangażowania w jednym podmiocie, koncentrację geograficzną;
- stanowieniu ograniczeń i limitów ryzyka rynkowego.

Stanowienie limitów jest głównym narzędziem zarządczym mającym na celu utrzymanie pozycji ryzyka w ramach akceptowalnego poziomu tolerancji na ryzyko. Struktura limitów dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, jak również dla poszczególnych jednostek ustalana jest w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko ustaloną przez zarządy poszczególnych jednostek.

C.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, na które narażona jest Grupa PZU, 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.



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 papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub wahania ich zmienności. Ryzyko spreadu kredytowego jest traktowane jako integralna część ryzyka rynkowego przy pomiarze ryzyka na potrzeby profilu ryzyka, tolerancji na ryzyko oraz monitorowaniu i raportowaniu wskaźników ryzyka rynkowego.

Ryzyko koncentracji aktywów

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 jest traktowane jako integralna część ryzyka rynkowego przy pomiarze ryzyka na potrzeby profilu ryzyka, tolerancji na ryzyko oraz monitorowaniu i raportowaniu wskaźników ryzyka rynkowego.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Możliwość poniesienia straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników Grupy PZU lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka kredytowego odbywa się na etapie podejmowania decyzji o zainwestowaniu w nowy typ instrumentu finansowego lub zaangażowaniu o charakterze kredytowym w nowy podmiot. Identyfikacja polega na analizie, czy z daną inwestycją wiąże się ryzyko kredytowe, od czego uzależniony jest jego poziom i zmienność w czasie. Identyfikacji podlegają rzeczywiste i potencjalne źródła ryzyka kredytowego.

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2024 roku ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (CDR) stanowiło 2,3% ogólnej wartości SCR Grupy PZU. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku udział ten zmniejszył się o 0,2 pp., przy spadku samego wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta o 2%. Spadek wynika w głównej mierze ze spadku wartości bilansowej walutowych instrumentów pochodnych, wynikającego z osłabienia się kursu złotego wobec dolara amerykańskiego.

Ekspozycja z tytułu ryzyka koncentracji oraz ryzyka spreadu kredytowego zostały omówione w sekcji ryzyka rynkowego.

Pomiar i ocena

Ocena ryzyka kredytowego polega na oszacowaniu prawdopodobieństwa materializacji ryzyka oraz potencjalnego wpływu materializacji ryzyka na kondycję finansową.

Pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest przy użyciu:

- miar ekspozycji (wartość zaangażowania kredytowego brutto i netto oraz zaangażowanie kredytowe netto ważone okresem zapadalności);
- wymogu kapitałowego kalkulowanego zgodnie z formułą standardową.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka kredytowego polega na analizie bieżącego poziomu ryzyka, ocenie zdolności kredytowej i określeniu stopnia wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się m.in. w cyklach dziennych, miesięcznych oraz kwartalnych i jest wykonywane dla:

- zaangażowań kredytowych portfeli inwestycyjnych;
- zaangażowań z tytułu ryzyka kredytowego w ubezpieczeniach finansowych;
- zaangażowań reasekuracyjnych;
- limitów zaangażowania;
- limitów tolerancji na ryzyko, bazujących na wartościach wynikających z formuły standardowej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Raportowanie

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

Działania zarządcze

Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka kredytowego w części ubezpieczeniowej Grupy PZU polegają w szczególności na:

- stanowieniu limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu, grupy podmiotów, sektorów, państw;
- dywersyfikacji portfela aktywów i ubezpieczeń finansowych w szczególności ze względu na państwo, sektor;
- przyjęciu zabezpieczenia;
- dokonywaniu transakcji służących zmniejszeniu ryzyka kredytowego, tj. sprzedaż instrumentu finansowego, zamknięcie instrumentu pochodnego, kupno zabezpieczającego instrumentu pochodnego, restrukturyzacji udzielonego zadłużenia;
- reasekuracji portfela ubezpieczeń finansowych.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego banki w Grupie PZU stanowią ograniczenia takie jak:

- limit zaangażowań wobec pojedynczych podmiotów lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie;
- limit zaangażowań wobec podmiotów z tej samej branży, sektora gospodarczego, prowadzących taką samą działalność lub prowadzących obrót podobnymi towarami;
- limit zaangażowań wobec podmiotów z tego samego województwa oraz poszczególnych krajów bądź ich grup;
- limit zaangażowań zabezpieczonych tym samym rodzajem zabezpieczenia lub zabezpieczonych przez tego samego dostawcę zabezpieczenia (w tym ryzyka wynikającego z zabezpieczenia na papierach wartościowych o podobnej charakterystyce);
- limit zaangażowań w tej samej walucie.

Struktura limitów ryzyka kredytowego dla poszczególnych emitentów jest ustalana w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU. W przypadku pozostałych ekspozycji koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczana poprzez stanowienie limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczych podmiotów, grupy podmiotów oraz limitów kredytowych dla sektorów oraz krajów innych niż Polska przez odpowiednie komitety.

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko spreadu kredytowego i koncentracji aktywów. Zgodnie z wymaganiami określonymi przez Dyrektywę WII, ryzyko spreadu kredytowego i ryzyko koncentracji zawarte są w module ryzyka rynkowego i tam prezentowane są dane do wymogu kapitałowego. W 2024 roku nie dokonano istotnych zmian w metodach pomiaru ryzyka kredytowego.

Grupa PZU dokonuje regularnych przeglądów stanowionych limitów wraz z analizą ryzyka koncentracji.

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Grupy PZU wobec jej klientów lub kontrahentów. Ryzyko płynności jest odrębnie zarządzane dla części ubezpieczeniowej oraz części bankowej. Celem

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań.

Identyfikacja

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

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

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2024 roku główne spółki ubezpieczeniowe Grupy PZU, tj. PZU oraz PZU Życie spełniały wymagania wynikające ze stres testów płynnościowych opartych o metodę VaR, czyli utrzymywały lokaty o odpowiednim stopniu płynności na wymaganym poziomie, tj. na poziomie co najmniej 5,8 mld zł w przypadku PZU oraz co najmniej 3,67 mld zł w przypadku PZU Życie.

Pomiar i ocena

W części ubezpieczeniowej pomiar i ocena ryzyka dokonywane są 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;
- 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 wpływu zbycia w krótkim czasie portfela lokat finansowych na zaspokojenie zobowiązań z tytułu wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych o charakterze nadzwyczajnym;
- preliminarzy bieżących (ryzyko płynności finansowej krótkoterminowej) – poprzez monitorowanie zgłoszonego przez inne jednostki w strukturze organizacyjnej danej jednostki ubezpieczeniowej z Grupy PZU zapotrzebowania na środki pieniężne w terminie określonym przez obowiązujące w tej jednostce regulacje.

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

Do zarządzania płynnością banków w Grupie PZU wykorzystuje się współczynniki płynności dla różnych okresów, w tym do 7 dni, do miesiąca, do 12 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 pasywów. Założenia uwzględniają:

- stabilność pasywów 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);

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- możliwość zbycia pozycji aktywów (portfel płynnościowy).

Grupa PZU nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego. Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2024 roku wynosi 3 717mln zł.

Monitorowanie i kontrolowanie

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

Raportowanie

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

Działania zarządcze

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;
- utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynnych lokat finansowych w portfelu lokat;
- postanowienia Umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych zawartej pomiędzy TFI PZU a poszczególnymi jednostkami Grupy 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.

C.5. Ryzyko operacyjne

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

Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpieczeństwa

Ryzyko prawne

Ryzyko kadrowe

Ryzyko IT

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko bezpieczeństwa

Ryzyko poniesienia straty wynikającej z nieefektywnych lub błędnych rozwiązań zabezpieczających działalność Spółki przed szkodliwymi działaniami ludzi lub czynnikami zewnętrznymi oraz działaniami stanowiącymi nadużycie prawa; obejmuje ono ryzyko bezpieczeństwa IT, rozumiane jako ryzyko wynikające z niezgodności (odstępstw) od przyjętych w Spółce polityk, regulacji zewnętrznych, procedur, standardów oraz dobrych praktyk w zakresie bezpieczeństwa IT.

Ryzyko prawne

Ryzyko poniesienia straty wynikającej z działań niezgodnych z obowiązującymi przepisami prawa, z regulacjami wewnętrznymi lub ze zobowiązaniami kontraktowymi, mogące też powstać na skutek błędnego, zbyt późnego przyjęcia lub nieprzyjęcia regulacji prawnych oraz błędnego dokonywania interpretacji przepisów.

Ryzyko kadrowe

Ryzyko poniesienia straty wynikającej z nieadekwatnej i nieefektywnej polityki personalnej, braku odpowiednich zasobów ludzkich, błędów ludzkich w tym niewłaściwie zaprojektowanych i realizowanych procesów.

Ryzyko IT

Ryzyko poniesienia straty wynikającej ze stosowanej technologii informatycznej, która nie spełnia wymogów biznesowych w zakresie niezawodności oraz dostępności danych na założonym przez Spółkę poziomie, lub nie została odpowiednio wdrożona i nie działa zgodnie z założeniami.

Identyfikacja

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.

Ekspozycja na ryzyko

Na podstawie analizy wskaźników ryzyka operacyjnego w obszarach: bezpieczeństwa, HR, technologii informatycznych oraz prawnym, poziom ryzyka operacyjnego Grupy PZU został oceniony jako niski. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego wyniósł na 31 grudnia 2024 roku 1 001 mln zł (co oznacza wzrost o 87 mln zł w stosunku do wartości wymogu na 31 grudnia 2023 roku). W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego. Sposób oceny ryzyka operacyjnego również nie uległ zmianie. Na bazie aktualnej wiedzy, nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek, mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

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

Monitorowanie i kontrolowanie

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

Raportowanie

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

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

- ograniczaniu ryzyka poprzez podjęcie 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 nieoptymalne;
- akceptacji ryzyka – aprobatę konsekwencji wynikających z ewentualnej materializacji ryzyka operacyjnego, jeśli nie zagraża ono przekroczeniem poziomu tolerancji na ryzyko operacyjne.

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego Grupy PZU. Nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Pozostałe istotne ryzyka

Ryzyko braku zgodności

Ryzyko modeli

Ryzyko konkurencji

Ryzyko biznesowe

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Do kategorii ryzyk zdefiniowanych jako istotne w regulacjach wewnętrznych na poziomie Grupy PZU zalicza się również ryzyko braku zgodności oraz ryzyko modeli. Ryzyka te ze swojej natury nie są ujęte w formule standardowej stosowanej do kalkulacji wymogów kapitałowych. Proces zarządzania tymi ryzykami odbywa się poprzez zapewnienie adekwatnych i efektywnych mechanizmów kontrolnych przy zastosowaniu odpowiednich rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych.

C.6.1. Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przepisów prawa, przepisów wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności. Uwzględnia także ryzyko niedostosowania działalności Grupy PZU do zmieniającego się otoczenia prawnego (zarówno w aspekcie tzw. „*hard law*”, jak i „*soft law*”). Materializacja tego ryzyka może nastąpić w związku z opóźnieniem wdrożenia lub brakiem jasnych i jednoznacznych przepisów. Może to powodować nieprawidłowości w działalności, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów (np. kary administracyjne, inne sankcje finansowe), jak i zwiększenia ryzyka utraty reputacji.

Identyfikacja

Identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest dla poszczególnych procesów wewnętrznych przez kierujących właściwymi strukturami organizacyjnymi, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo komórki ds. compliance identyfikują ryzyko braku zgodności na podstawie działań własnych oraz pozyskanych informacji.

Ekspozycja na ryzyko

Zgodnie z Polityką Compliance w Grupie PZU, wybrane podmioty Grupy PZU przekazują cyklicznie informacje na temat identyfikacji i oceny ryzyka braku zgodności. W 2024 roku ocena ryzyka braku zgodności w podmiotach Grupy PZU, uwzględniająca informacje przekazane przez te podmioty, a także informacje pozyskane przez Biuro Compliance PZU w ramach prowadzonego monitoringu compliance, co do zasady kształtuje się na niskim poziomie (z wyłączeniem banków z Grupy PZU, które nie są objęte ww. raportowaniem).

Pomiar i ocena

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez ocenę wdrożenia i stosowania przepisów zewnętrznych, standardów postępowania i przepisów wewnętrznych oraz ocenę ich istotności określającą skutki materializacji ryzyka:

- finansowego, wynikającego m.in.: z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań;
- niefinansowego, dotyczącego utraty reputacji, w tym uszczerbku w zakresie wizerunku i marki.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance;
- analizę systemową raportów cyklicznych otrzymywanych od kierujących;
- przeglądy i monitoring wymogów regulacyjnych;
- udział w pracach legislacyjnych w zakresie zmian obowiązujących powszechnie przepisów;
- podejmowanie aktywności w organizacjach branżowych;
- koordynację procesów kontroli zewnętrznej;
- koordynację realizacji giełdowych i ustawowych obowiązków informacyjnych;
- monitoring orzecznictwa antymonopolowego oraz postępowań prowadzonych przez Prezesa UOKiK;
- przegląd realizacji zaleceń komórek ds. compliance.

Raportowanie

Raportowanie polega na informowaniu o identyfikacji ryzyka braku zgodności, efektach jego monitorowania i kontrolowania. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze

Działania zarządcze w zakresie reakcji na ryzyko braku zgodności obejmują w szczególności:

- akceptację ryzyka;
- ograniczanie ryzyka, w tym dostosowanie procedur i procesów w kontekście wymogów regulacyjnych, opiniowanie i projektowanie regulacji wewnętrznych pod względem zgodności, uczestnictwo w procesie uzgadniania działań marketingowych;
- unikanie ryzyka poprzez zapobieganie angażowaniu w działania niezgodne z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi, dobrymi praktykami rynkowymi lub mogące negatywnie wpłynąć na wizerunek.

C.6.2. Ryzyko modeli

Ryzyko modeli zdefiniowane zostało 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. Proces identyfikacji i oceny tego ryzyka został wdrożony w PZU i PZU Życie w celu zapewnienia wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania tym ryzykiem.

Identyfikacja

Proces polega na cyklicznej identyfikacji modeli wykorzystywanych w obszarach objętych Polityką Zarządzania Ryzykiem Modeli. Zidentyfikowane modele poddawane są ocenie istotności, gdzie istotność to cecha modelu opisująca jego znaczenie oraz

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

procesów, w których jest on wykorzystywany. Ocena istotności wpływa na zakres wykonywanych działań i stosowanych narzędzi w ramach procesu.

Ekspozycja na ryzyko

Na koniec 2024 roku poziom zagregowanego ryzyka modeli (dla wszystkich modeli łącznie w PZU i PZU Życie) był na poziomie akceptowalnym z punktu widzenia zapisów Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli.

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka opiera się na wynikach niezależnych walidacji oraz na wynikach monitoringów modeli.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka polega na bieżącej analizie odchyień 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 zapisów Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli).

Raportowanie

Raportowanie ryzyka polega na komunikowaniu na odpowiednim poziomie zarządczym rezultatów procesu, w szczególności wyników monitoringów, walidacji oraz poziomu ryzyka.

Działania zarządcze

Działania zarządcze mają na celu ograniczanie poziomu ryzyka modeli. Działania mogą mieć charakter aktywny (np. zalecenia wynikające z przeprowadzonych walidacji) oraz pasywny (rozwijanie standardów zarządzania modelami i ich ryzykiem).

W podmiotach sektora bankowego, z uwagi na wysoką istotność ryzyka modeli, zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest dostosowane do wymogów rekomendacji W 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.

C.6.3. Ryzyko konkurencji i ryzyko biznesowe

Ryzyko konkurencji

Ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurencji) mających niekorzystny wpływ na dany podmiot, w tym działania konkurencji zmierzające do przejęcia podmiotów sprzedaży (agentów), działania konkurencji zmierzające do przejęcia klientów, brak reakcji podmiotu na oczekiwania klientów, agresywna polityka cenowa.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko biznesowe

Możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań związanej z błędnym modelem biznesowym, w tym dotyczącej nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.

Identyfikacja

Proces identyfikacji ryzyk odbywa się w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności w procesie analizy i identyfikacji ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych. Grupa PZU identyfikuje i ocenia ryzyka niewskazane jako istotne w regulacjach wewnętrznych. Proces pozwala na analizę ryzyk w horyzoncie średnioterminowym oraz identyfikację i ocenę ryzyk wschodzących. Jest on przeprowadzany dla wybranych podmiotów Grupy PZU, jeżeli ryzyka w tych podmiotach oceniane są jako potencjalnie istotne z punktu widzenia Grupy PZU.

Ekspozycja na ryzyko

Po ostatniej aktualizacji oceny ryzyk przeprowadzonej w 2024 roku, ryzyka znajdowały się na poziomie, który zgodnie z wewnętrzną metodyką został oceniony jako akceptowalny.

Pomiar i ocena

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka są oceniane pod kątem częstotliwości oraz dotkliwości materializacji (z uwzględnieniem finansowej dotkliwości oraz wpływu na reputację).

Monitorowanie i kontrolowanie

Analiza jest aktualizowana co najmniej raz do roku.

Raportowanie

Wyniki rocznego procesu wraz z raportem z własnej oceny ryzyka i wypłacalności raportowane są do Zarządu PZU. Podsumowanie 10 głównych ryzyk jest również prezentowane Radzie Nadzorczej PZU.

Działania zarządcze

Do każdego ryzyka jednostki pierwszej linii, będące właścicielem ryzyka, wskazują listę podejmowanych działań zarządczych.

C.7. Wszelkie inne informacje

Brak innych informacji.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

D. Wycena do celów wypłacalności

W rozdziale zaprezentowano informacje o metodach wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z zasadami Systemu WII. Ilościowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań wycenionych zgodnie z systemem WII zawiera formularz QRT S.02.01.02 stanowiący załącznik nr 6 do sprawozdania SFCR. Poniższe tabele prezentują porównanie pomiędzy wyceną aktywów i zobowiązań ustaloną:

- zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego (wg MSSF) - kolumna "Wartość ze sprawozdania finansowego";
- a wartością ustaloną dla celów wypłacalności (kolumna Wartość wg Wypłacalność II).

W kolumnie „Zmiana zakresu konsolidacji” zaprezentowano Zmianę w wartości poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań w bilansie ekonomicznym w porównaniu do wartości zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynikającą ze zmiany zakresu konsolidacji na potrzeby bilansu ekonomicznego. Najistotniejszym elementem tej różnicy jest wyłączenie aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej Pekao, Grupy Kapitałowej Alior Banku, TFI PZU oraz PTE PZU, podlegających konsolidacji metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W bilansie ekonomicznym wymienione grupy kapitałowe i podmioty są wyceniane metodą proporcjonalnego udziału Grupy PZU w ich funduszach własnych określonych na potrzeby wypłacalności wg zasad sektorowych obowiązujących instytucje kredytowe, spółki zarządzającą przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowane jednostki prowadzące działalność finansową. Dokładny opis różnic w zakresie konsolidacji zaprezentowano w punkcie A.5.

Korekty prezentacyjne w kolumnie „Reklasyfikacja pozycji” dotyczą przede wszystkim zmiany prezentacji aktywów finansowych oraz rozrachunków związanych z ubezpieczeniami typu *unit-linked* i przeniesienia tych aktywów i zobowiązań do pozycji „Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym”.

Tabela 16. Porównanie wartości aktywów ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II

Aktywa na 31 grudnia 2024 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Wartość firmy	2 792	(1 077)	-	(1 715)	-
Wartości niematerialne i prawne	3 745	(919)	-	(2 826)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 244	(50)	-	(2 181)	13
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 283	263	-	(2 878)	1 668
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	218 939	(2 111)	(5 627)	(147 611)	63 590
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	3 700	-	-	(3 134)	566
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	69	(1)	-	23 617	23 685
Akcje i udziały	2 080	-	(445)	(1 623)	12
Akcje i udziały - notowane	1 535	-	(445)	(1 081)	9
Akcje i udziały - nienotowane	545	-	-	(542)	3
Dłużne papiery wartościowe	201 439	(2 110)	(1 163)	(160 725)	37 441
Obligacje państwowe	149 582	(2 111)	(1 102)	(111 614)	34 755
Obligacje korporacyjne	51 857	1	(61)	(49 111)	2 686

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa na 31 grudnia 2024 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	5 234	-	(3 995)	(129)	1 110
Instrumenty pochodne	5 384	-	-	(5 312)	72
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	1 033	-	(24)	(305)	704
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	5 625	56	5 681
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	246 099	18	-	(244 134)	1 983
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	4 007	(1 599)	-	(1)	2 407
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	3 797	(1 584)	-	(1)	2 212
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	3 737	(1 554)	-	(1)	2 182
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	60	(30)	-	-	30
Ubezpieczeń na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	210	(15)	-	-	195
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	-	(2)	-	-	(2)
Ubezpieczeń na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	210	(13)	-	-	197
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	171	381	-	24	576
Należności z tytułu reasekuracji biernej	33	12	-	-	45
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	5 065	-	(10)	(4 731)	324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 149	-	(4)	(14 681)	464
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	587	(8)	-	(343)	236
Aktywa ogółem	503 114	(5 090)	(16)	(421 021)	76 987

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 17. Porównanie wartości zobowiązań ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II

Zobowiązania na 31 grudnia 2024 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	19 927	(2 613)	-	(349)	16 965
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	19 229	(2 424)	-	(212)	16 593
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie ¹⁾	6 875	(6 734)	-	(141)	-
Najlepsze oszacowanie	11 483	4 208	-	(65)	15 626
Margines ryzyka ²⁾	871	102	-	(6)	967
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	698	(189)	-	(137)	372
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie ¹⁾	573	(436)	-	(137)	-
Najlepsze oszacowanie	117	242	-	-	359
Margines ryzyka ²⁾	8	5	-	-	13
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	19 176	(6 276)	-	(345)	12 555
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	61	(182)	-	-	(121)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie ¹⁾	26	(26)	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	34	(187)	-	-	(153)
Margines ryzyka ²⁾	1	31	-	-	32
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	19 115	(6 094)	-	(345)	12 676
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie ¹⁾	9 331	(9 152)	-	(179)	-
Najlepsze oszacowanie	8 018	3 700	-	(150)	11 568
Margines ryzyka ²⁾	1 766	(642)	-	(16)	1 108
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 593	(258)	-	(7)	5 328
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie ¹⁾	889	(607)	-	(9)	273
Najlepsze oszacowanie	4 509	445	-	2	4 956
Margines ryzyka ²⁾	195	(96)	-	-	99
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	2 579	(5)	-	(2 446)	128
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	351	-	-	(314)	37

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zobowiązania na 31 grudnia 2024 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 384	727	-	(173)	3 938
Instrumenty pochodne	6 132	-	-	(6 008)	124
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	8 294	-	(6)	(8 262)	26
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	356 188	-	-	(355 523)	665
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	755	(5)	(18)	30	762
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	-	18	-	-	18
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	8 263	(4)	(10)	(7 438)	811
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	5 099	30	-	(2 782)	2 347
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	2 116	573	18	(1 418)	1 289
Zobowiązania ogółem	437 857	(7 813)	(16)	(385 035)	44 993

¹⁾ w kolumnie „Wartość ze skonsolidowanego sprawdzania finansowego” zaprezentowano wartości LRC i CSM będących komponentami zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia wyznaczanych dla potrzeb sprawozdań finansowych wg MSSF.

²⁾ w kolumnie „Wartość ze skonsolidowanego sprawdzania finansowego” zaprezentowano korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wchodzącą w skład zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia wyznaczanych dla potrzeb sprawozdań finansowych wg MSSF, będącej odpowiednikiem marginesu ryzyka, wyznaczonego dla celów wypłacalności.

D.1. Aktywa

Aktywa dla celów wypłacalności wycenia się w wartości godziwej. W poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie aktywów, a w przypadku różnic między wyceną na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF a wyceną na potrzeby systemu WII, jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy tymi wycenami.

Tabela 18. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przez wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne	Dla celów wypłacalności wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w wartości zero. Wartość firmy zgodnie z MSSF ujmuje się w kwocie nadwyżki sumy wartości godziwej zapłaty na dzień nabycia, wartości wszystkich niekontrolujących udziałów oraz wartości godziwej udziału w kapitale nabywanej jednostki przed objęciem kontroli nad ustaloną na dzień nabycia kwotą netto wartości godziwych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Wartości niematerialne i prawne zgodnie z MSSF wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
Nieruchomości	Dla celów wypłacalności nieruchomości wycenia się w wartości godziwej, określonej za pomocą alternatywnej metody wyceny, opisanej w części D.4. Zgodnie z MSSF, część nieruchomości jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF 16 tj. wg modelu kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości lub wg modelu wartości godziwej (w przypadku aktywów będących nieruchomościami inwestycyjnymi). 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.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	Na podstawie art. 335 oraz hierarchii określonej w art. 13 rozporządzenia delegowanego: - Udziały w jednostkach powiązanych będących instytucjami kredytowymi, spółkami zarządzającymi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowanymi jednostkami prowadzącymi działalność finansową ujmuje się metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi. - Udziały w jednostkach powiązanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach powiązanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek powiązanych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII. - Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Grupa PZU klasyfikuje jako udziały w jednostkach powiązanych określa się według wartości jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody ujęcia w bilansie. Wg MSSF jednostki zależne podlegają konsolidacji, natomiast jednostki stowarzyszone – wycenia się metodą praw własności. Zakres konsolidacji dla celów bilansu ekonomicznego jest ograniczony w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostki podporządkowane, nieobjęte konsolidacją w bilansie ekonomicznym wycenia się w wartości godziwej, skorygowaną metodą praw własności lub metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek. Szczegółowe informacje na temat sposobu wyceny poszczególnych jednostek podporządkowanych zgodnie z zasadami systemu WII zaprezentowano w punkcie A.5.
Akcje i udziały notowane	Zarówno dla celów wypłacalności, jak i zgodnie z MSSF, za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku - 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 dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz pożyczek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg MSSF w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach	Zarówno dla celów wypłacalności jak i zgodnie z MSSF, wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się według wartości jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub podmioty odpowiedzialne za zarządzanie i obsługę funduszy Private Equity.
Instrumenty pochodne	Zarówno dla celów wypłacalności, jak i zgodnie z MSSF, 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 (ang. interest rate swap), określana jest alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg MSSF instrumenty te wycenia się w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, a dla celów bilansu ekonomicznego – w wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Wycena w wartości godziwej na zasadach analogicznych, jak dla instrumentów finansowych posiadanych na ryzyko Grupy PZU.
Kwoty należne z umów reasekuracji	Na cele bilansu ekonomicznego kwoty należne z umów reasekuracji ustalane są na podstawie najlepszego oszacowania brutto (zdyskontowanych przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych) oraz wskaźników cesji, zgodnie z odpowiednimi umowami reasekuracji. Wg MSSF aktywa z tytułu umów reasekuracji zawierają wszelkie oczekiwane płatności od i dla reasekuratorów odpowiadające płatnościom już dokonany przez Grupę PZU na rzecz ubezpieczonych lub przez ubezpieczonych na rzecz Grupy PZU, natomiast na cele wypłacalności te płatności są prezentowane poza kwotami należnymi z umów reasekuracji jako należności lub zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej. Dodatkowo dla aktywów z umów reasekuracji występują różnice do kwot należnych z umów reasekuracji analogiczne do wskazanych dla działalności z tytułu umów ubezpieczenia opisanych w punkcie D.2
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Wartość dla celów wypłacalności wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W należnościach z tytułu ubezpieczeń oraz od pośredników wykazuje się należności od ubezpieczających z tytułu przeterminowanych składek (w tym z tytułu reasekuracji czynnej), należności od pośredników ubezpieczeniowych oraz inne należności ubezpieczeniowe, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Należne oraz przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy. Pozycja ta zawiera część należności, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF uwzględnione są w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia. Zgodnie z systemem WII nie są one częścią najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	Wartość dla celów wypłacalności pozostałych należności wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Zgodnie z MSSF należności wyceniane są wg kwot wymagających zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Dla celów wypłacalności środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki. Zgodnie z MSSF środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się w wartości nominalnej.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	Na pozostałe aktywa składają się głównie należności zarachowane wyznaczone alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Zgodnie z MSSF zarachowane należności wyceniane są wg kwot wymagających zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Kryteria oceny aktywnego rynku

Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.

Gdy zastosowanie metody podstawowej jest niemożliwe, aktywa i zobowiązania wycenia się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Ustalenia, czy dany instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku dokonuje się przed ustaleniem wartości bilansowej tego instrumentu na dzień kończący rok kalendarzowy, na podstawie danych o ilości i wolumenie obrotu transakcji zawieranych na tym instrumencie w ostatnim miesiącu roku. Analiza wykonywana jest na zbiorze danych pobranych z systemu Bloomberg, zawierającym informacje o transakcjach zawartych w tym okresie. Zasady te nie mają zastosowania do instrumentów

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot, w przypadku których uznaje się, że są notowane na aktywnym rynku, z uwagi na kryterium, o którym mowa poniżej.

Uznaje się, że dany instrument jest kwotowany na aktywnym rynku, jeżeli:

- dostępne dane o ilości lub wolumenie obrotu transakcji, pochodzące przynajmniej z jednego z rynków, o których mowa w kolejnym akapicie, pozwalają na stwierdzenie, że przeciętnie, w każdym dniu ostatniego miesiąca roku było zawartych przynajmniej pięć transakcji na tym instrumencie lub łączny wolumen transakcji zawartych w tym okresie był większy niż 1% ilości instrumentów dopuszczonych do obrotu na tym rynku lub
- regulacje obowiązujące na jednym z rynków, o których mowa w kolejnym akapicie, nakładają na wskazanych jego uczestników wymóg przedstawiania kwotowań, na podstawie których wyznaczany jest kurs fixingowy przez organizatora tego rynku w każdym dniu ostatniego miesiąca roku.

Analiza aktywności rynków dokonywana jest na podstawie informacji pochodzących z rynków, na których mogłaby być zawarta transakcja zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- rynki, na których przeprowadzano już transakcje lub
- dedykowane rynki obrotu instrumentami dłużnymi lub
- największe rynki spośród rynków danego kraju lub
- rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

W ramach przeprowadzania analizy aktywności rynku weryfikowana jest również poprawność informacji o zawartych transakcjach poprzez porównanie zbioru testowego wyznaczonego z danych pochodzących z systemu Bloomberg z danymi prezentowanymi na oficjalnej stronie internetowej danego rynku. Przy wyznaczaniu zbioru testowego uwzględniane są następujące kryteria:

- możliwości pozyskania danych - dane historyczne z oficjalnej strony internetowej danego rynku muszą być pozyskane nieodpłatnie;
- różnorodność w zakresie rodzaju emitenta instrumentu finansowego - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) o przynajmniej dwóch instrumentach skarbowych i dwóch korporacyjnych;
- różnorodność w zakresie rynków, z którego pochodzą dane - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) przynajmniej z trzech rynków.

Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka lub są określone łącznie, w oparciu o wiarygodnie określoną wartość rynkową instrumentów finansowych, które odwzorowują przyszłe przepływy pieniężne związane ze zobowiązaniami z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, zgodnie z art. 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym kwotę najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka w podziale na linie biznesowe przedstawiają kolejne tabele.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 19. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie wraz z porównaniem do zobowiązań (pomniejszonych o aktywa) z tytułu umów ubezpieczenia wg MSSF na 31 grudnia 2024 roku

Linia biznesowa	Nr linii	Wypłacalność II			PAA – LRC	MSSF ¹⁾	
		Najlepsze oszacowanie brutto – rezerwy składek	Najlepsze oszacowanie brutto – rezerwy na odszkodowania i świadczenia	Margines ryzyka		Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych – LIC	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	1, 13	64	16	4	56	16	1
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	2, 14	176	103	9	380	101	7
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	4, 16	2 116	5 627	466	2 300	5 344	230
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	5, 17	1 581	718	92	2 003	726	49
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	6, 18	21	78	11	175	78	12
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	7, 19	151	1 963	242	1 331	1 960	253
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	8, 20	121	1 707	104	369	1 904	222
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	9, 21	100	24	9	154	38	3
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	10, 22	1	6	-	3	6	1
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	11, 23	143	102	18	270	104	6
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	12, 24	(110)	1 228	14	130	1 227	88
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	26	(1)	1	6	-	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	27	(1)	-	-	-	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	28	(2)	52	5	(1)	31	1
Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		4 360	11 625	980	7 170	11 535	873

¹⁾ kolumna prezentuje dane zgodne z zakresem konsolidacji wg Wypłacalność II (m. in. z wyłączeniem danych spółki PZU Ukraina na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 20. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe dla ubezpieczeń na życie wraz z porównaniem do zobowiązań (pomniejszych o aktywa) z tytułu umów ubezpieczenia wg MSSF na 31 grudnia 2024 roku

Linia biznesowa	Nr linii	Wypłacalność II			MSSF ¹⁾			
		Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	Najlepsze oszacowanie brutto	Margines ryzyka	Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	CSM	Kontrakty inwestycyjne ²⁾
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	29	-	(153)	32	34	1	26	-
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	30	-	1 473	145	1 191	232	805	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	31	273	4 956	99	4 511	195	326	554
Pozostałe ubezpieczenia na życie	32	-	6 200	828	2 878	1 133	7 739	608
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	34	-	3 895	127	3 799	385	-	-
Reasekuracja czynna - renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	36	-	-	8	-	-	-	-
Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie		273	16 371	1 239	12 413	1 946	8 896	1 162

¹⁾ kolumna prezentuje dane zgodne z zakresem konsolidacji wg Wypłacalność II (m.in. z wyłączeniem danych spółki PZU Ukraina Życie na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej).

²⁾ kontrakty inwestycyjne wyceniane według MSSF 9.

Najważniejsze zasady kalkulacji najlepszego oszacowania przedstawiono poniżej. Wszystkie przepływy pieniężne dyskontowane są stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA, aktualną na dany dzień bilansowy.

Kalkulacja marginesu ryzyka odbywa się zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w art. 38 rozporządzenia delegowanego. Grupa PZU stosuje uproszczenia w ramach kalkulacji marginesu ryzyka. Uproszczenia służą przybliżeniu wartości komponentów przyszłych wymogów kapitałowych za pomocą zidentyfikowanych nośników ryzyka. W obliczeniach marginesu ryzyka dla ubezpieczeń na życie stosowane jest uproszczenie przy wyliczaniu podmodułów przyszłych wartości SCR. Wyliczenie odbywa się w podziale na moduły ryzyka i produkty (przy wyliczaniu uwzględnia się dane w podziale na lata przypisania i odpowiednio skaluje na potrzeby projekcji). Poszczególne podmoduły skalowane są wartościami driverów: najlepsze oszacowanie, składka przypisana, wartość świadczeń lub sumy narażonej na ryzyko (odpowiednio do czynnika, z którym wykazują największą korelację).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W obliczeniach dla rent uproszczenie polega na zastosowaniu zasady proporcji w ramach kalkulacji przyszłych wartości SCR dla ryzyka długowieczności. Ponadto w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, a także w ubezpieczeniach zdrowotnych uproszczenie dotyczy planowanej składki z działalności pośredniej nieproporcjonalnej dla ryzyka składki i rezerw. Optymalizacji podlega również ryzyko kontrahenta. Uproszczenia te polegają głównie na zastępowaniu niektórych wielkości poprzez skalowanie nośnikami ryzyka.

Najlepsze oszacowanie – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych krzywą stóp wolnych od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Zasadniczym założeniem stosowanym przy ustalaniu najlepszego oszacowania jest adekwatność doświadczenia historycznego na potrzeby przewidywania przyszłości. W poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane do wyceny dla celów wypłacalności dla najistotniejszych linii biznesowych.

Tabela 21. Opis podstaw, metody i główne założenia stosowane do wyceny dla celów wypłacalności dla najistotniejszych linii biznesowych w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie

Linia biznesowa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny
4 (Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych) i 5 (Pozostałe ubezpieczenia pojazdów)	Dla rezerw szkodowych przepływy ustalone są na podstawie trójkątów szkód, przy zastosowaniu standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder. Przy ustalaniu przepływów składkowych uwzględnia się prognozowany wskaźnik rezygnacji oraz przewidywany wskaźnik szkodowo-kosztowy. W przepływach uwzględnione są także nieprzetereiminowane należności z tytułu składek, korygowane zgodnie z historycznymi wskaźnikami realizacji należności.

Niepewność najlepszego oszacowania wynika głównie z faktu, że przewidywane przepływy mogą odbiegać, być może znacząco, od trendów historycznych. Część takich odchyleń może mieć charakter losowy (np. wystąpienie dużych szkód), inne mogą wynikać bądź to ze zmian w otoczeniu (biznesowym, ekonomicznym, prawnym, itp.), bądź też ze zmian procesów obsługi zobowiązań. Dodatkowa niepewność związana jest z długim okresem realizacji zobowiązań z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, w szczególności rezerw dla rent, w przypadku których efekt dyskonta jest szczególnie znaczący. W przypadku oszacowania zadośćuczynień z tytułu uszczerbku na zdrowiu, niepewność tego oszacowania jest stosunkowo wysoka ze względu na ograniczoną historię tego typu szkód. Niepewność dotyczy w szczególności stopnia trwałego uszczerbku na zdrowiu poszkodowanego, kręgu osób uprawnionych oraz samej wysokości zadośćuczynienia.

Przy obliczaniu najlepszego oszacowania nie stosuje się uproszczeń.

Najlepsze oszacowanie - ubezpieczenia na życie

Wartość najlepszego oszacowania zobowiązań wyznaczana jest jako oczekiwana obecna wartość przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Granica umowy

Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania zobowiązań uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie ich trwania. W ramach wpływów uwzględniane są wszystkie gwarantowane w umowach składki, natomiast nie są uwzględniane składki dobrowolne. W przypadku ubezpieczeń typu *unit-linked* do wyceny stosowana jest granica umowy wynikająca ze „Stanowiska UKNF

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

dotyczącego granicy umowy dla celów wyznaczania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych”. Prognoza wydatków obejmuje zarówno wydatki wynikające ze zdarzeń przyszłych, jak i wypłaty świadczeń wynikające ze zdarzeń przeszłych, które nie zostały uregulowane na dzień wyceny najlepszego oszacowania zobowiązań.

Metoda wyceny

Przepływy pieniężne wynikające ze zdarzeń przeszłych obejmują zobowiązania wynikające ze zdarzeń, które nie zostały zgłoszone lub wypłacone do dnia wyceny. Zobowiązania te ujęte są w rezerwach szkodowych na dzień wyceny, a wynikające z nich przepływy pieniężne prognozowane są dla celów wyznaczenia najlepszego oszacowania zobowiązań zgodnie z przewidywanymi terminami wypłat świadczeń.

Przepływy pieniężne stosowane do obliczania najlepszego oszacowania zobowiązań obejmują również zobowiązania ujęte w rezerwach na premie, rabaty i udziały w zyskach ubezpieczyciela oraz rezerwach na postępowania sporne. Przepływy te, w zależności od charakteru zobowiązania mogą zostać ujęte w przepływach pieniężnych wynikających ze zdarzeń przeszłych (np. premie w pracowniczych ubezpieczeniach grupowych, gdzie następuje wypłata premii), bądź w przepływach pieniężnych wynikających ze zdarzeń przyszłych (np. premie w ubezpieczeniach unit-linked, gdzie jednostki bonusowe zostają po spełnieniu określonych warunków włączone do zwykłych jednostek funduszy). Przepływy pieniężne wynikające z tych zobowiązań prognozowane są zgodnie z przewidywanymi terminami wypłat.

Prognozy przepływów pieniężnych wynikające ze zdarzeń przyszłych przygotowywane są dla każdego produktu (lub grupy produktów) osobno, przy użyciu odpowiednich modeli, odzwierciedlających specyfikę produktu oraz jego charakterystyczne cechy, dostosowanych do natury i skali złożoności ryzyk występujących w produkcie. W ramach prognoz dla poszczególnych produktów najlepsze oszacowanie wyznaczane jest odrębnie dla pojedynczych umów lub grup umów stanowiących jednorodną grupę ryzyka, przy uwzględnieniu jak najlepszych założeń opartych na ocenie bieżących i dotychczasowych obserwacji (założenia *best estimate*).

Przepływy pieniężne wynikające ze zdarzeń przyszłych wyznaczane są w sposób deterministyczny, w oparciu o prognozę liczby umów (ubezpieczonych) pozostających w portfelu w kolejnych miesiącach kalendarzowych (określoną przy założonych poziomach rezygnacji, śmiertelności i dożyć) oraz prognozę zdarzeń powodujących wypłatę świadczeń lub zmianę stanu umów. Poniżej przedstawiono sposób, w jaki wyznaczane są poszczególne składowe przepływów pieniężnych:

- składki ubezpieczeniowe ustalane są w oparciu o prognozowaną w kolejnych miesiącach liczbę umów oraz średnią składkę przy uwzględnieniu zakładanego współczynnika indeksacji oraz terminów opłacania składek. Dla produktów, których konstrukcja przewiduje takie przepływy, wartość składek uwzględnia zwroty składek za niewykorzystany okres ubezpieczenia w przypadku rezygnacji z ubezpieczenia;
- świadczenia stanowią sumę świadczeń z tytułu poszczególnych zdarzeń ubezpieczeniowych (kończących lub nie umowę ubezpieczenia) i w zależności od rodzaju świadczenia mogą być wyznaczane jako:
 - iloczyn liczby zdarzeń powodujących wypłatę świadczenia oraz kwoty świadczenia za wybrane ryzyko (w szczególności dotyczy to zgonów, wykupów i dożyć);
 - iloczyn sumy ubezpieczenia dla danego ryzyka oraz średniej szkodowości (najczęściej w przypadku, gdy dane zdarzenie ubezpieczeniowe nie powoduje zakończenia umowy);
 - iloczyn składki dla danego ryzyka oraz średniej szkodowości;
- koszty i prowizje składają się z:
 - kosztów obsługi stanowiących iloczyn kosztu jednostkowego obsługi dla danego produktu i liczby ubezpieczonych, z uwzględnieniem inflacji kosztowej, kosztów likwidacji świadczeń stanowiących iloczyn kosztu jednostkowego likwidacji świadczeń dla danego produktu i odpowiedniego dla danego produktu nośnika (liczby zgonów lub liczby osób ubezpieczonych), z uwzględnieniem inflacji kosztowej;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- o składki na KNF, PIU i Rzecznika Finansowego, dodatkowych kosztów w skali całego portfela, które nie są zawarte w koszcie jednostkowym (m.in. ryczałtowe wynagrodzenie za obsługę posprzedażową), jeśli konstrukcja produktu przewiduje takie płatności oraz kosztów zarządzania aktywami w przypadku produktów unit-linked wyznaczanych jako iloczyn wartości funduszu oraz wskaźnika opłaty za zarządzanie;
 - o prowizji wyznaczanych jako iloczyn wskaźnika prowizji i składki przypisanej oraz dodatkowych prowizji (m.in. premii sprzedażowych), jeśli konstrukcja produktu przewiduje takie płatności;
- inne wpływy – zwroty części opłat za zarządzanie w ubezpieczeniach typu *unit-linked* z funduszami zarządzanymi przez podmioty zewnętrzne (tzw. *kick back*) oraz zwroty prowizji (ang. *clawback*) w ubezpieczeniach bankowych ochronnych z jednorazową opłatą składki związane z przedterminowym rozwiązaniem umowy.

Przepływy pieniężne dyskontowane są miesięcznie, przy założeniu, że przepływ następuje na koniec miesiąca, w oparciu o publikowaną przez EIOPA na dzień bilansowy strukturę terminową stóp procentowych.

Przyjęta metoda deterministycznej prognozy dalszego rozwoju umowy oparta na założeniach *best estimate* i wynikająca z niego prognoza przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej prowadzi do uwzględnienia wartości pieniądza w czasie i wyznaczenia najlepszego oszacowania zobowiązań jako oczekiwanej obecnej średniej wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

Deterministyczne obliczenia najlepszego oszacowania zobowiązań są oparte na pojedynczym scenariuszu ekonomicznym. Taki scenariusz nie ukazuje jednak pełnego wpływu opcji oraz gwarancji finansowych w umowach ubezpieczeniowych na wycenę najlepszego oszacowania zobowiązań. Opcje te mogą przyczyniać się do powstania asymetrii w wartości przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy „korzystnymi” i „niekorzystnymi” scenariuszami ekonomicznymi. W przypadku Grupy PZU taka sytuacja ma miejsce w ubezpieczeniach tradycyjnych w związku z występującym tam prawem do udziału w zyskach (opcja/gwarancja ubezpieczeniowa).

W celu uwzględnienia tego efektu w wycenie należy uzupełnić wycenę deterministyczną najlepszego oszacowania zobowiązań o tzw. wartość czasową opcji i gwarancji (*time value of options and guarantees* – TVOG). Wartość tę uzyskuje się jako różnicę między wartością najlepszego oszacowania wyznaczoną w oparciu o szereg scenariuszy wygenerowanych w modelu stochastycznym, a wartością najlepszego oszacowania uzyskaną w modelu deterministycznym.

Stosowane uproszczenia

Należy jednak zaznaczyć, że w poszczególnych liniach biznesowych prognozy przyszłych przepływów pieniężnych są wyznaczone przy uwzględnieniu pewnych uproszczeń, które mogą odnosić się zarówno do przyjmowanych założeń o występowaniu przyszłych zdarzeń, kosztów, jak również do samego sposobu modelowania:

- w przypadku grupowych ubezpieczeń ochronnych odnawialnych, a w szczególności grupowych ubezpieczeń pracowniczych, prognozowane przepływy pieniężne są wyznaczone dla każdej z umów obejmujących grupę ubezpieczonych. Dla każdej z grup w danym produkcie prognozowane przepływy pieniężne są wyznaczone zbiorczo na podstawie aktualnej liczby ubezpieczonych, średnich gwarantowanych świadczeń i składek oraz średnich prawdopodobieństw występowania zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej szkodowości w danej grupie umów. W przypadku umów grupowych na całe życie, stanowiących nieistotną część portfela, polisy modelowane są na okres do najbliższej rocznicy umowy. Dodatkowo dla wszystkich umów przyjmuje się założenie o miesięcznej opłacie składki, niezależnie od faktycznego sposobu płatności. Uproszczenia te, ze względu na krótkoterminowy charakter umów, a także ze względu na skalę portfela grupowych ubezpieczeń pracowniczych, nie prowadzą do zniekształceń wyników prognozy w skali całego portfela;
- w przypadku umów dodatkowych do ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych w razie rezygnacji z polis z inną niż miesięczna częstotliwością opłaty składki, rezygnacje nie są modelowane w każdym miesiącu prognozy. Łączne rezygnacje za cały okres, za który opłacana jest składka modelowane są dla tych polis w ostatnim miesiącu tego okresu.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Prowizje wliczone są w koszty obsługi i prezentowane łącznie w pozycji koszty obsługi. Tu również, ze względu na skalę tych umów oraz ich krótkoterminowy charakter, takie uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy;

- stosowanie we wszystkich przypadkach umów indywidualnej kontynuacji założenia, że wszyscy ubezpieczeni urodzili się dokładnie w połowie roku. Dane o osobach współubezpieczonych nie są przyjmowane do prognoz na podstawie konkretnych informacji o ubezpieczonym i jego rodzinie (z uwagi na ich niedostępność), ale poprzez wspólne dla osób w danym wieku i płci prawdopodobieństwa posiadania współubezpieczonych. Zakłada się stałe różnice wieku pomiędzy ubezpieczonym a współubezpieczonymi (różnice zależą od płci ubezpieczonego). W prognozach nie uwzględnia się bezpośrednio możliwości wznowienia ubezpieczenia (w określonym terminie, pod warunkiem uzupełnienia zaległości składek), jednak efekt wznowień jest ujęty w prognozach poprzez korygowanie o wznowienia współczynnika rezygnacji. W starszych typach ubezpieczeń, gdzie w rzeczywistości istnieje możliwość wdowiej kontynuacji, nie jest ona modelowana. Dodatkowo, w przypadku rezygnacji z polis z inną niż miesięczna częstotliwością opłaty składki, nie modeluje się zwrotów niewykorzystanej części składki. Zastosowane uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy;
- w prognozach dla ubezpieczeń jednostkowych zakłada się, że wszystkie polisy rozpoczynają się na początek, a kończą na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości w niektórych produktach polisa może rozpoczynać się w trakcie miesiąca. Nie jest też uwzględniona możliwość zmiany częstotliwości opłaty składki. Prowizje przyjmowane są w modelu na podstawie planów technicznych lub wytycznych prowizyjnych, a nie rzeczywistych poziomów prowizji. Prognozując umowy dodatkowe do ubezpieczeń jednostkowych przyjmuje się dla nich wskaźniki rezygnacji i śmiertelności zakładane dla umów podstawowych. Dodatkowo, w prognozach dla ubezpieczeń indywidualnych z udziałem w zysku przyjmuje się założenie, że każdy ubezpieczony będzie wybierał maksymalny wskaźnik indeksacji oraz nie uwzględnia się możliwości przyszłych zamian na ubezpieczenia bezskładkowe, jak również możliwości zawieszenia opłaty składek na 6 miesięcy. Zastosowane uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy;
- w przypadku prognoz dla ubezpieczeń bankowych ochronnych zakłada się, że wszystkie polisy rozpoczynają się na początek, a kończą na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości w niektórych produktach polisa może rozpoczynać się w trakcie miesiąca. Ponadto niektóre elementy kosztów bądź prowizji ustalane w rzeczywistości dla całego portfela łącznie, ujmowane są w projekcji w wysokości zakładającej dla danego produktu utrzymanie stanu portfela w przyszłości na poziomie z dnia wyceny. Zastosowane uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy;
- w przypadku produktów zdrowotnych prognozowane przepływy pieniężne wyznaczone są łącznie dla grupy ubezpieczonych w ramach danej umowy i ryzyka, na podstawie aktualnej liczby ubezpieczonych, średnich gwarantowanych świadczeń i składek oraz średnich prawdopodobieństw występowania zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej szkodowości w produkcie. Jednocześnie dla wszystkich umów przyjmuje się założenie o miesięcznej opłacie składki, niezależnie od faktycznego sposobu płatności. Ze względu na krótkoterminowy charakter umów takie uproszczenie nie prowadzi do zniekształceń wyników całej prognozy;
- w przypadku rent starego portfela nie jest modelowana opcja przejęcia płatności 60% wartości renty przez wdowę/wdowca po śmierci ubezpieczonego. Uproszczenie to, ze względu na nieistotny udział rent przejętych przez owdowiałego małżonka (19 rent w portfelu), nie prowadzi do zniekształceń wyników prognozy w skali całego portfela;
- w przypadku produktów typu *unit-linked* nie modeluje się przenoszenia środków między funduszami, a opłaty za zarządzanie oraz kick back są wyznaczone przy poziomach zaangażowania w fundusze z dnia startu prognozy. Zastosowane uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy;
- w przypadku produktu elastycznego dla ryzyka zdrowotnego współubezpieczonego stosowane są dane (wiek, płeć) takie jak dla głównego ubezpieczonego. Zastosowane uproszczenie nie prowadzi do zniekształceń wyników całej prognozy;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- w przypadku produktów strukturyzowanych uproszczeniem jest modelowanie wartości opcji w prognozie w sposób deterministyczny, tj. zakłada się, że opcja będzie zmieniać się zgodnie z zakładaną strukturą stopy wolnej od ryzyka. Zastosowane uproszczenie nie prowadzi do zniekształceń wyników całej prognozy;
- stosowane uproszczenia obejmują ponadto:
 - założenie, że maksymalny wiek ubezpieczonego to 101 lat (zakłada się, że ubezpieczony dożywając 101 lat od razu umiera);
 - nieuwzględnienie okresu karencji;
 - założenie przy ustalaniu wartości zdyskontowanej, że przepływ następuje na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości przepływy w zależności od rodzaju przepływu oraz produktu mogą być dokonywane na początek, koniec lub w trakcie miesiąca;
 - przyjmowanie wspólnych założeń o śmiertelności dla poszczególnych grup wiekowo-płciowych dla podobnych produktów w przypadku braku indywidualnych doświadczeń o śmiertelności w tak dokładnym podziale dla każdego z produktów;
 - przyjmowanie na poziomie portfela wspólnych założeń o szkodowości dla danego ryzyka w przypadku braku wystarczających doświadczeń do ustalenia założeń w określonych podziałach (np. na wiek/płeć).

Powyższe uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy.

Według dotychczas przeprowadzonych analiz i oszacowań wartość czasowa opcji i gwarancji (TVOG) jest przede wszystkim zależna od struktury terminowej stóp procentowych. Dla ubezpieczeń z udziałem w zysku innych niż Indywidualne ubezpieczenie na życie i dożycie z premiami PZU Perspektywa na Przyszłość, ze względu na dobre zabezpieczenie przyszłych świadczeń już istniejącymi aktywami zmniejszające wielkość reinwestycji i tym samym niepewność przyszłych stóp zwrotu, a także sam sposób partycypacji ubezpieczonych poprzez coroczną indeksację sum ubezpieczeń i składek wartość TVOG jest niska. Wartość TVOG dla tych produktów została ostatecznie pominięta w wynikach wyceny najlepszego oszacowania zobowiązań jako nieistotna.

W przypadku linii biznesowej 34 (renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych) przepływy pieniężne ustalone są indywidualnie dla każdego rentobiorcy, na podstawie jego cech demograficznych, aktualnej wysokości renty i wybranych cech istotnych z punktu widzenia prognozowania wzrostu renty. Wzrost rent prognozowany jest na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu modeli GLM i GAMLSS. Do wyliczenia przyjmowane są tablice trwania życia GUS aktualne na datę bilansową.

Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg MSSF

Podstawy, metody i założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności wg systemu WII nie różnią się istotnie od podstaw, metod i założeń stosowanych do wyceny tych rezerw na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw wg systemu WII i MSSF.

W zależności od reżimu raportowego występuje inny poziom agregacji umów na potrzeby wyceny. Na potrzeby raportowania według MSSF 17, Grupa PZU identyfikuje portfele umów ubezpieczenia, które podlegają podobnym rodzajom ryzyka i są wspólnie zarządzane. Następnie w ramach portfeli wydzielane są jednostki rozliczeniowe, stanowiące grupę umów zawartych w odstępie nie dłuższym niż rok oraz charakteryzujące się określonym poziomem rentowności. Natomiast zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II, umowy agregowane są do homogenicznych grup ryzyka, które przypisane są do zdefiniowanych linii biznesowych

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Wpływ na różnice ma m. in. fakt, że wartości rezerwy składek wg systemu WII są najlepszym oszacowaniem, a wartości wg MSSF 17 są kalkulowane wg metody opartej na alokacji składki.

Podsumowanie najistotniejszych różnic w zasadach wyceny rezerw dla celów wypłacalności wg systemu WII oraz na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 22. Najistotniejsze różnice w zasadach wyceny rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie dla celów wypłacalności wg systemu WII oraz na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg systemu WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg MSSF
1-12	- Rezerwa składek jest pomniejszana o przyszły zysk. - Zarówno rezerwy szkodowe, jak i składkowe podlegają dyskontowaniu. - Uwzględnione są koszty ogólne. - Margines ryzyka oparty jest na metodzie kosztu kapitału.	- Rezerwa składek zawiera przyszły zysk. - Część szkodowa rezerw jest zdyskontowana, podczas gdy część składkowa nie podlega dyskontowaniu. - Uwzględnia się tylko część kosztów ogólnych, przypisanych do umów ubezpieczenia. - Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego dla rezerwy szkodowej wyznaczona jest metodą stochastycznego modelowania przepływów pieniężnych. W przeciwieństwie do marginesu ryzyka korekta nie uwzględnia ogólnego ryzyka operacyjnego, a wysokość parametrów stosowanych do jej wyznaczenia nie jest narzucona przez regulacje.

Ubezpieczenia na życie

Różnice w wysokości rezerw na potrzeby Wypłacalności II i rezerw wyliczanych na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikają z uwzględnienia w rezerwach na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego marży kontraktowej („CSM”) oraz z różnic w metodykach przyjętych do wyceny odpowiednio: najlepszego oszacowania oraz szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów.

W ubezpieczeniach na życie, rezerwy według MSSF 17 są wyceniane przy założeniu długiej granicy dla umów dodatkowych (granice umów dodatkowych są równe odpowiednim granicom z umowy głównej), to jest z uwzględnieniem przyszłych odnowień. Na potrzeby najlepszego oszacowania w systemie WII, odnowienia nie są uwzględniane w wycenie. W szczególności dotyczy to pozostałych ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń z udziałem w zyskach.

W ubezpieczeniach, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeniach związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wycena według MSSF17 uwzględnia przepływy z tytułu oczekiwanych przyszłych składek (przepływy pieniężne w granicy umowy), w przeciwieństwie do podejścia stosowanego według Wypłacalności II.

Pomiędzy obydwoma podejściami zachodzą różnice w założeniach kosztowych, które powodują inne wartości nominalne przepływów. Do celów Wypłacalność II przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych uwzględniane są wszystkie wydatki, jakie zostaną poniesione w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Zgodnie z MSSF 17 w wycenie uwzględnia się tylko wydatki, które są klasyfikowane jako koszty podlegające alokacji do grupy umów ubezpieczenia.

W przypadku najlepszego oszacowania w systemie WII dyskonto ustalane jest każdorazowo w oparciu o aktualną strukturę terminową stóp procentowych publikowaną przez EIOPA. Do wyceny wartości bieżącej wg MSSF17 dla niektórych grup produktów stopy te są podwyższane o premię za niepłynność. Dotyczy to w szczególności pozostałych ubezpieczeń na życie.

Część produktów w ubezpieczeniach na życie nie spełnia definicji kontraktu ubezpieczeniowego zawartej w MSSF 17 i jest w konsekwencji rozpoznawana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kontrakt inwestycyjny zgodnie z MSSF 9. Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych rozpoznaje się w wartości godziwej aktywów stanowiących pokrycie

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

zobowiązań funduszu kapitałowego powiązanego z danym kontraktem lub bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (w przypadku kontraktów o gwarantowanych i ustalonych warunkach).

Odpowiednikiem marginesu ryzyka, będącego częścią rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczanych dla celów wypłacalności, w zobowiązaniach z tytułu umów ubezpieczenia wyznaczanych dla potrzeb sprawozdań finansowych wg MSSF jest korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego. W przypadku ubezpieczeń na życie metodyka wyznaczania obydwu pozycji jest zbliżona, ponieważ opiera się na metodzie kosztu kapitału, gdzie wykorzystywane są przepływy służące wyznaczeniu rezerw. Rozbieżności pomiędzy wartościami marginesu ryzyka i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wynikają głównie z opisanych powyżej różnic dotyczących metodyk wyznaczania rezerw na potrzeby Wypłacalności II oraz MSSF 17. Dodatkowo, na potrzeby wyliczenia korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego dla wybranych portfeli wykorzystywana jest krzywa uwzględniająca premię za niepłynność.

Różnica pomiędzy rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi wyznaczonymi dla celów wypłacalności wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu a rezerwami według MSSF 17 jest spowodowana w największym stopniu uwzględnieniem w zobowiązaniach wg MSSF 17 marży kontraktowej oraz różnicami w metodykach wyznaczania bieżącej wartości przepływów (najlepszego oszacowania i bieżącej wartości przepływów pieniężnych), które przekładają się także na różnice pomiędzy marginesem ryzyka i korektą ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności, przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, przejściowe odliczenia

Na 31 grudnia 2024 roku nie zastosowano korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)

Kwoty należne z umów reasekuracji ustalane są na podstawie najlepszego oszacowania brutto oraz wskaźników cesji, zgodnie z odpowiednimi umowami reasekuracji. W kwotach należnych z umów reasekuracji uwzględnione są również przyszłe przepływy z tytułu składek oraz prowizji reasekuracyjnych, oszacowane zgodnie z odpowiednimi umowami reasekuracji. Kwoty należne od reasekuratorów skorygowane są o prawdopodobieństwo upadku reasekuratora. Umowy reasekuracji zawierane są z zakładami z odpowiednio wysoką oceną ratingową (w większości co najmniej A-). Grupa PZU nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego przeznaczenia), które skutkowałyby powstawaniem kwot należnych z tego tytułu.

Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2024 roku zmieniły się stopy wolne od ryzyka publikowane przez EIOPA, stosowane do dyskontowania przepływów. W sprawozdaniu SFCR za rok 2024 w najlepszym oszacowaniu rent w polskich zakładach ubezpieczeniowych Grupy PZU przyjęto aktualne na datę bilansową tablice trwania życia GUS. Poza tym nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia na życie

Istotne zmiany założeń przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności w 2024 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego dotyczyły założeń ekonomicznych oraz innych niż ekonomiczne. Założenia inne niż ekonomiczne określone są przy użyciu właściwych metod, na podstawie indywidualnych ocen dla każdego produktu, w oparciu o kompletne i porównywalne dane umożliwiające analizę trendów w jednolitych grupach ryzyka. Założenia ustalane są, w oparciu o najlepszą wiedzę posiadaną na dzień oceny założeń. Zmiana jest wynikiem przeprowadzonej w roku 2024 oceny i aktualizacji założeń. W zakresie założeń ekonomicznych przyjętych do wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności zmieniły się stopy zwrotu i dyskonta. Efekt zmian założeń innych niż ekonomiczne wynikał w szczególności ze zmian:

- założeń kosztowych – wzrost najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych, ubezpieczeń z udziałem w zysku oraz pozostałych ubezpieczeń typu *unit-linked*, co wynikało z długiego okresu prognozy (zarówno zmiana poziomu kosztów jednostkowych obsługi, jak i przyszłego wzrostu tych kosztów);
- założeń o wypadkowości i zachorowalności - spadek najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych;
- założeń o rezygnacjach – wzrost najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych, ubezpieczeń bez udziału w zysku oraz pozostałych ubezpieczeń typu *unit-linked* (zarówno aktualizacja przewidywanych współczynników rezygnacji, jak i zakładanych wskaźników dożyć w produktach emerytalnych z nieokreślonym okresem ubezpieczenia);
- założeń o śmiertelności - spadek najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych oraz pracowniczych ubezpieczeń grupowych;
- założeń o indeksacjach – wzrost najlepszego oszacowania wynikał z aktualizacji przewidywanych współczynników indeksacji w umowach indywidualnej kontynuacji, gdzie możliwa jest indeksacja sum ubezpieczeń przez ubezpieczonych za z góry ustaloną składkę.

D.3. Inne zobowiązania

Zobowiązania dla celów wypłacalności wycenia się w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF.

Tabela 23. Podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” na bazie memoriałowej. Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźniki śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie dodatniej różnicy przejściowej między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozporządzenia delegowanego, a wartościami przypisanymi pozycjom bilansu wg wyceny dla celów podatkowych, przy uwzględnieniu

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
	stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu na poziomie poszczególnych spółek podlegających konsolidacji (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Zarówno dla celów wypłacalności jak i zgodnie z MSSF instrumenty pochodne wycenia się zgodnie z opisem w części 0. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, zobowiązania niewykazane w innych pozycjach)	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników wykazuje się zobowiązania wobec ubezpieczających (w tym z tytułu reasekuracji czynnej), zakładów ubezpieczeń oraz innych podmiotów związanych z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. W pozostałych zobowiązaniach (niewykazanych w innych pozycjach) ujmuje się m.in. zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty od kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne, a także ujemną wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych wyliczoną skorygowaną metodą praw własności opisaną w punkcie 0. Pozycje te zawierają część zobowiązań, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF uwzględnione są w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia. Zgodnie z systemem WII nie są one częścią najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
Zobowiązania finansowe i podporządkowane	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 z wyłączeniem zobowiązań wynikających z umów leasingu, które wycenia się zgodnie ze standardem MSSF 16. Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności zobowiązań podporządkowanych i finansowych z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu wynika z różnej metody wyceny. Zobowiązania te są wyceniane w MSSF w zamortyzowanym koszcie, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dla każdej jednostki (podatkowej grupy kapitałowej) wchodzącej w skład Grupy PZU osobno. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie Grupy PZU stanowią sumę aktywów z tytułu podatku odroczonego jednostek, dla których ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe przeznaczone do rozliczenia w następnych latach są wyższe od dodatnich różnic przejściowych. Na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych Grupy PZU dokonuje się pełnej kompensaty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego niezależnie od tego, której jednostki aktywa lub rezerwy dotyczą. Analizy odzyskiwalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w oparciu o prognozy przyszłych dochodów podatkowych.

Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2024 roku.

Przeważająca część różnic przejściowych wynika z przeszacowania aktywów finansowych i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych średnio- i długoterminowych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 24 Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Źródła powstawania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (mln zł)
Instrumenty finansowe	703
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(176)
Nieruchomości	64
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	(195)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	3 463
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	(2)
Pozostałe różnice	68
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy dla celów wyliczenia środków własnych, razem	3 925
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie	(13)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie	3 938

Charakter obowiązków, oczekiwany harmonogram odpływu korzyści ekonomicznych, niepewność i sposób uwzględnienia ryzyka odchylenia w wycenie

30 czerwca 2017 roku PZU wyemitował obligacje podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 2 250 mln zł. Datą wykupu obligacji jest 29 lipca 2027 roku.

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

Tabela 25. Główne parametry obligacji podporządkowanych

Parametr	Wartość
Łączna wartość nominalna obligacji	2 250 mln zł
Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji	100 000 zł
Data wykupu obligacji	29 lipca 2027 roku
Oprocentowanie	WIBOR 6M + 1,80% marży
Dni płatności odsetek	29 stycznia i 29 lipca każdego roku, począwszy od 29 stycznia 2018 roku, a skończywszy na 29 lipca 2027 roku
Zabezpieczenie	Brak

Obligacje nie mają formy dokumentu, są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i notowane w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez BondSpot SA oraz GPW. Wartość bilansowa wg MSSF obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 2 317 mln zł, natomiast ich wartość godziwa 2 347 mln zł.

Miara ryzyka uwzględniona jest w modelu wyceny w wartości godziwej. Dla powyższych pozycji obliczana jest wartość BPV (basis point value), która jest miarą wrażliwości na zmianę stóp procentowych. Wartość BPV określa, o ile zmieni się wartość aktywa/zobowiązania pod wpływem zmiany stopy procentowej o 1 punkt bazowy.

Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w zasadach uznawania i wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

D.4. Alternatywne metody wyceny

Aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawia poniższa tabela.

Tabela 26. Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Nieruchomości	Z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegają wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Grupy PZU w celu eliminacji potencjalnych omyłek pisarskich i błędów rachunkowych, a powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco z wykonawcą operatu lub opinii.
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku pożyczek wartość godziwą wyznacza się w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o spread kredytowy. Jest on wyliczany na dzień kalibracji będący dniem najnowszej emisji lub dniem transakcji rynkowej lub każdym dniem okresu uśredniania spreadów wyliczonych z ostatnich transakcji rynkowych. Taki spread powoduje równoległe przesunięcie krzywej rentowności papierów rządowych o stałą wartość na całej jej długości lub jako różnica pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów wartościowych emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach a rentownością obligacji rządowych (w przypadku papierów denominowanych w euro są to obligacje rządu Niemiec) przemnożona przez współczynnik ustalany na dzień kalibracji, uwzględniający w krzywej dyskontowej ryzyko specyficzne danego emitenta.
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. <i>forward</i>) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i>) określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości przypisanych do danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych. Wycena opcji do wartości godziwej wyznaczana jest jako zdyskontowana na dzień wyceny wartość oczekiwana funkcji wypłaty opcji. Wartość oczekiwana funkcji wypłaty wyznaczana jest w drodze modelowania metodą Monte Carlo.
Depozyty	Ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa depozytów długoterminowych wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Do dyskontowania stosowana jest krzywa bazowa skorygowana o spread kredytowy kwantyfikujący ryzyko kredytowe banków kontrahentów, z którymi w danym okresie zostały zawarte długoterminowe umowy depozytowe. Dla każdej waluty depozytów stosowana jest odpowiednia krzywa dyskontowa. Przy ustalonej walucie depozytu stosuje się krzywe dyskontowe specyficzne dla danego banku kontrahenta, w którym ten depozyt został złożony. Dla depozytów krótkoterminowych stopa procentowa odpowiada: 6M WIBOR, EURIBOR lub USD SOFR, w zależności od waluty.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, zarachowane należności prezentowane w pozostałych aktywach)	Z uwagi na brak aktywnego rynku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności wycenia się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową, ogłaszaną przez EIOPA. Z uwagi na zwiększoną ściągalność należności w pierwszych miesiącach windykacji wpływ efektu dyskonta jest nieistotny dla ustalenia ich wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość dla celów wypłacalności pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych. Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźniki śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).
Zobowiązania podporządkowane i zobowiązania finansowe	Wartość dla celów wypłacalności zobowiązań podporządkowanych oraz zobowiązań finansowych z wyłączeniem zobowiązań wynikających z umów leasingu wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena takich zobowiązań opiera się o spread kredytowy w stosunku do krzywej wolnej od ryzyka wyliczony tak, by cena instrumentu na datę emisji wynikająca z modelu była równa cenie emisyjnej. Zgodnie z zasadami wyceny zobowiązań w systemie WII tak wyliczony własny spread kredytowy nie podlega późniejszym zmianom.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania wycenia się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną stopą rynkową. Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.

Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych mierzona jest następującymi współczynnikami:

- BPV (*basis point value*) – współczynnik ten mówi, o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie krzywej dyskontowej i projekcyjnej o 1 pb. dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- wrażliwość na zmianę spreadu kredytowego – współczynnik ten mówi, o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie spreadu kredytowego o 1 pb. dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- delta – współczynnik ten mówi, o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1%.

Adekwatność wyceny jest regularnie porównywana, poprzez kalibrowanie spreadu (o ile to możliwe) stosowanego do wyceny do dostępnych cen rynkowych oraz porównywanie wyceny modelowej z wyceną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia w przypadku obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych.

Niepewność w wycenie aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, z wyjątkiem instrumentów finansowych, oceniana jest głównie poprzez:

- zmienność cen;
- normy zużycia technicznego;
- zmienność przepływów finansowych;
- zmienność otoczenia gospodarczego;
- zmienność rynkowych stóp procentowych.

Grupa PZU regularnie weryfikuje adekwatność wycen, w szczególności poprzez porównanie z innymi modelami lub historycznymi wynikami realizowanymi na rzeczywistych transakcjach.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

D.5. Wszelkie inne informacje

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2024 roku nie stanowiły istotnej klasy zobowiązań i z tego powodu nie zostały opisane szczegółowo.

Zasady wyceny stosowane przez jednostki zależne na potrzeby wyceny na cele wypłacalności nie różnią się od zasad stosowanych na poziomie Grupy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

Zarządzanie środkami własnymi

Cele zarządzania kapitałem

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.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU jako podmiotu dominującego;
- utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU oraz PZU Życie (zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyłeń rzeczywistego współczynnika wypłacalności powyżej lub poniżej poziomu docelowego) do czasu wejścia w życie zmian w Dyrektywie WII w 2027 roku, i 180% dla Grupy PZU po tym okresie;
- utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 0,25;
- zapewnienie środków na rozwój i akwizycje w najbliższych latach;
- brak emisji akcji przez PZU w okresie obowiązywania Polityki kapitałowej i dywidendowej.

Dywidenda

Wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd PZU za dany rok obrotowy ustalana jest w oparciu o skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU przypisany jednostce 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 w danym roku istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;
- zgodnie z planami Zarządu PZU oraz własną oceną ryzyka i wypłacalności PZU środki własne PZU oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w Polityce kapitałowej i dywidendowej;
- przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje KNF w zakresie dywidendy.

W 2024 roku przyjęto nową politykę dywidendową, której założenia nie zmieniły się istotnie w stosunku do dotychczas obowiązującej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Monitorowanie poziomu kapitału

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełnienia w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzony został system limitów kapitałowych. Ponadto na wypadek pogorszenia pozycji finansowej Grupy PZU Polityka kapitałowa i dywidendowa przewiduje system wczesnego ostrzegania, szczegółowo określony w Planie Działań Naprawczych Grupy PZU. Obejmuje on między innymi wartości graniczne parametrów finansowych, przy których należy podjąć działania naprawcze, zapobiegające przekroczeniu ostatecznego limitu.

System wczesnego ostrzegania wynika z przyjętego apetytu na ryzyko. Działania zarządcze uzależnione są od aktualnego oraz przewidywanego poziomu wskaźnika pokrycia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności Grupy PZU:

- Strefa zielona (powyżej 170%);
- Strefa żółta (od 120% do 170%);
- Strefa czerwona (poniżej 120%);
- Limit ostateczny (poniżej 100%).

W Alior Banku oraz Pekao współczynnik wypłacalności oraz współczynnik Tier 1 oblicza się na podstawie rozporządzenia CRR, a także poszczególnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanego w ramach procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP).

Zgodnie z Planem Działań Naprawczych Grupy PZU przy uruchamianiu działań uwzględnia się ponadto rentowność kapitału własnego Grupy PZU (ROE), kwotę wyniku finansowego netto PZU oraz Grupy PZU (przypisanego jednostce dominującej), poziom wskaźnika mieszanego PZU, jej rating oraz szereg parametrów dotyczących innych istotnych podmiotów Grupy PZU.

Działania zarządcze

Działania zarządcze mające na celu podwyższenie poziomu środków własnych, to w szczególności:

- zwiększenie zobowiązań podporządkowanych;
- zaniechanie lub czasowe wstrzymanie wykupu instrumentów zakwalifikowanych do środków własnych, jeżeli warunki emisji lub umowa przewidują taką możliwość;
- zatrzymanie części lub całości zysku poprzez zmniejszenie kwot wypłacanych dywidend;
- dopłaty w ramach uzupełniających środków własnych;
- podwyższenie kapitału.

Działania zarządcze w zakresie profilu ryzyka obejmują w szczególności:

- unikanie ryzyka – nieangażowanie się lub zaprzestanie angażowania się w działania, które powodują wzrost ekspozycji na ryzyko;
- transfer ryzyka – przeniesienie części ekspozycji na ryzyko na stronę trzecią;
- ograniczanie ryzyka – ograniczenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyka lub ograniczenie jego wpływu;
- akceptację poziomu ryzyka – akceptację zatrzymania ryzyka, gdy inne działania zarządcze nie są dostępne lub koszt ich wdrożenia jest zbyt wysoki w stosunku do uzyskanych korzyści;
- wdrożenie narzędzi wspierających inne działania zarządcze, w szczególności: limitów, programów reasekuracyjnych, regularnego przeglądu polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwritingu), przeglądu polityki inwestycyjnej.

Skala podjętych działań naprawczych zależy od aktualnej oraz przewidywanej pozycji kapitałowej, a także momentu dokonania oceny adekwatności kapitałowej. Jeżeli analiza przeprowadzana jest na etapie planowania, wprowadzane działania naprawcze

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

mogą mieć łagodniejszy charakter (np. dokonanie zmian w biznesplanie), niż gdy jest ona przeprowadzana na etapie monitorowania – wówczas może być konieczne podjęcie działań niezwłocznych. Na dobór działań naprawczych mają również wpływ inne czynniki, takie jak: kwestie związane z ryzykiem reputacji, możliwość zastosowania w praktyce danego działania naprawczego, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych w przypadku podwyższenia poziomu kapitału na pokrycie ryzyka, wpływ na prowadzoną przez Grupę PZU działalność (np. rentowność, udział w rynku).

Decyzje odnośnie zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje zarząd danej spółki.

Raportowanie adekwatności kapitałowej

Rady nadzorcze i zarządy jednostek Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową otrzymują regularne raporty na temat stanu adekwatności kapitałowej (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

Transfer kapitałów pomiędzy podmiotami w grupie

Znaczna część kapitału Grupy PZU ulokowana jest w PZU Życie (jednostkowa nadwyżka aktywów ponad zobowiązania tej spółki wynosi 12 261 mln zł). W ocenie PZU środki własne PZU Życie mogą zostać przeniesione do PZU poprzez wypłatę dywidend oraz pożyczki płynnościowe udzielane między tymi spółkami. Nadwyżki kapitałowe pozostałych jednostek zależnych prowadzących działalność ubezpieczeniową nie są istotne z punktu widzenia Grupy PZU jako całości.

Plany kapitałowe

Planowanie kapitałowe odbywa się w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Stanowi ono integralną część strategii działalności i jest uwzględniane przy podejmowaniu strategicznych decyzji. Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU, nie krótszy niż 3 lata.

Struktura, wartość i jakość środków własnych

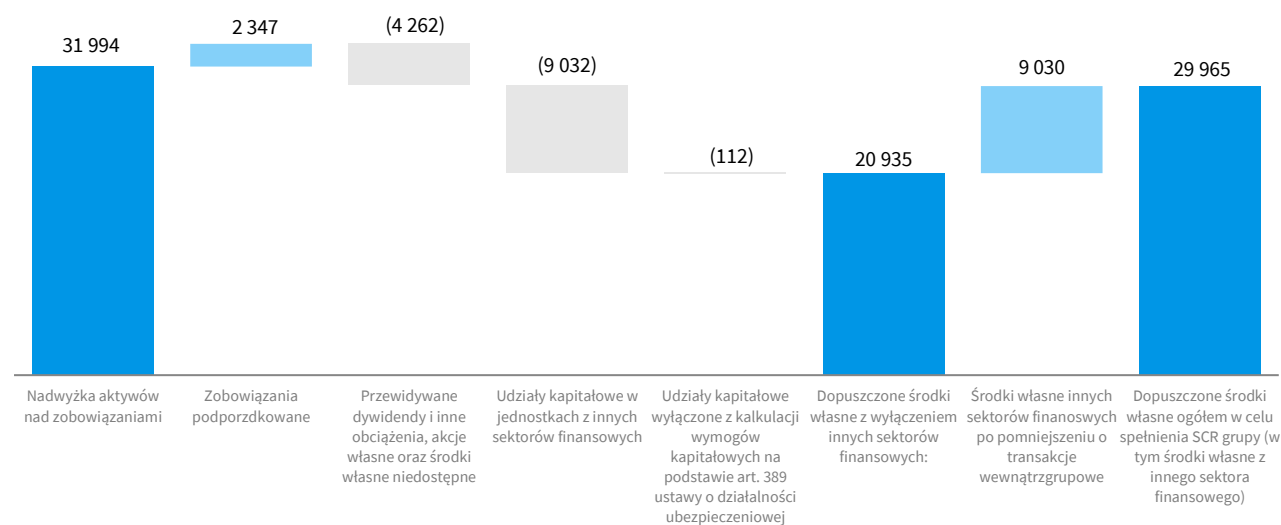
Wypłacalność Grupy PZU obliczono przy zastosowaniu metody 1 (metody podstawowej) w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Środki własne Grupy PZU wyliczono na podstawie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pochodzącej ze skonsolidowanego bilansu ekonomicznego sporządzonego według zasad systemu WII, uwzględniającego wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych konsolidowanych jednostek Grupy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

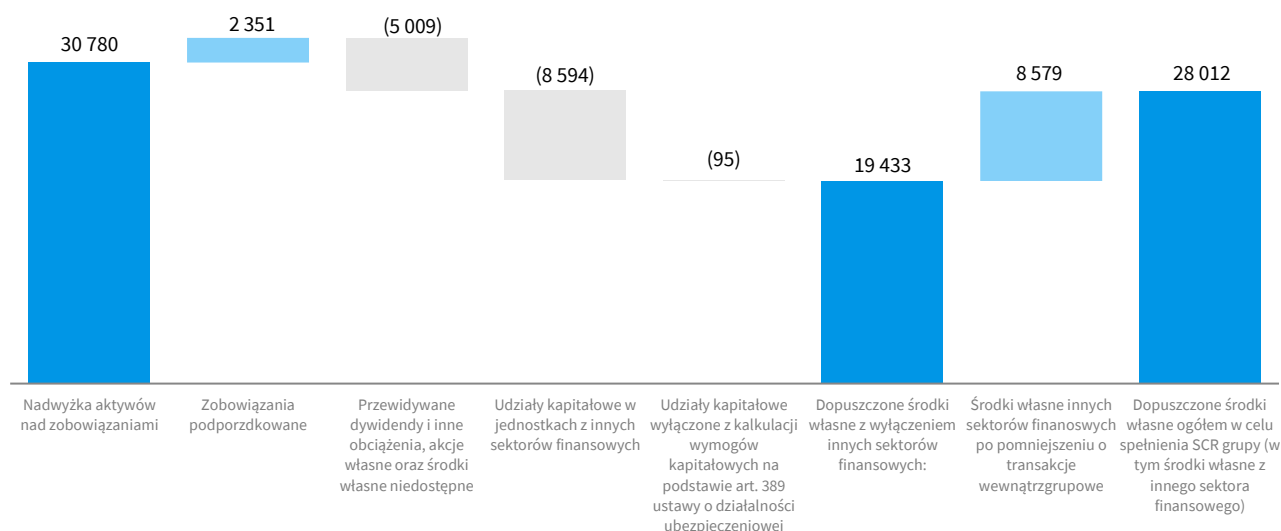
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Strukturę i sposób kalkulacji środków własnych Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku obrazują poniższe wykresy.

Wykres 28. Struktura i sposób kalkulacji środków własnych Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku



Wykres 29. Struktura i sposób kalkulacji środków własnych Grupy PZU na 31 grudnia 2023 roku



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Za niedostępne na pokrycie SCR Grupy PZU uznano udziały mniejszości w kwocie 3 mln zł.

Ze środków własnych Grupy PZU, na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, odliczono również środki własne z tytułu udziałów w spółkach PZU Ukraina oraz PZU Ukraina Życie w wysokości 112 mln zł.

Środki własne innych sektorów finansowych zalicza się do dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR Grupy PZU w kwocie pomniejszonej o transakcje wewnątrzgrupowe. W przypadku Grupy PZU dotyczy to podporządkowanych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez banki Grupy PZU, a znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU. Wartość tych transakcji na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 2 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.22 stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania SFCR. Jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2023 roku przedstawiono poniżej.

Tabela 27. Kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

Kategoria	Wartość (w mln zł)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%
Rezerwa uzgodnieniowa po odliczeniu z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych oraz po odliczeniu na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej z tytułu udziałów kapitałowych w jednostkach, o których organ nadzoru nie posiada wiarygodnych informacji	17 964	16 458	1 506	9%
Pozostałe dostępne pozycje podstawowych środków własnych	624	624	-	-
Zobowiązania podporządkowane	2 347	2 351	(4)	(0%)
Środki własne innych sektorów finansowych	9 030	8 579	451	5%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR, w tym:	29 965	28 012	1 953	7%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1 – spełniające warunki art. 245 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust 3 tej ustawy, w tym:	27 204	25 068	2 136	9%
środki własne z wyłączeniem innych sektorów finansowych	18 588	17 082	1 506	9%
środki własne innych sektorów finansowych	8 616	7 986	630	8%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2 – zobowiązania podporządkowane Grupy PZU, w tym:	2 761	2 944	(183)	(6%)
zobowiązania podporządkowane PZU	2 347	2 351	(4)	(0%)
zobowiązania podporządkowane innych sektorów finansowych	414	593	(179)	(30%)

Rezerwa uzgodnieniowa jest wyliczana na podstawie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami z bilansu ekonomicznego. W celu wyliczenia rezerwy uzgodnieniowej nadwyżka ta jest pomniejszana o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia (np. przewidywany podatek od instytucji finansowych za kolejne 12 miesięcy), akcje własne i pozostałe pozycje podstawowych środków własnych. Środki własne jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną w bilansie według systemu WII są składową rezerwy uzgodnieniowej prezentowanej w kategorii 1 środków własnych.

Pozostałe dostępne pozycje środków własnych obejmują kapitał zakładowy PZU oraz nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W środkach własnych Grupy PZU wyodrębniono środki własne spółek i grup kapitałowych należących do innych sektorów finansowych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W przypadku Grupy Kapitałowej Pekao oraz Grupy Kapitałowej Alior Banku do środków własnych zaliczono środki własne tych grup obliczone zgodnie z rozporządzeniem CRR, z uwzględnieniem udziału procentowego Grupy PZU oraz pomniejszone o wartość dłużnych papierów wartościowych stanowiących zobowiązanie podporządkowane Grupy Kapitałowej Pekao i znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU.

Tabela 28. Środki własne innych sektorów finansowych w podziale na poszczególne podmioty

Środki własne innych sektorów finansowych	Wartość (w mln zł)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%
Grupa Kapitałowa Pekao	5 426	5 187	239	5%
Kategoria 1 ¹⁾	5 012	4 700	312	7%
Kategoria 2 ²⁾	414	487	(73)	(15%)
Grupa Kapitałowa Alior Banku	3 006	2 811	195	7%
Kategoria 1 ³⁾	3 006	2 705	301	11%
Kategoria 2 ⁴⁾	-	106	(106)	(100%)
TFI PZU – Kategoria 1	248	264	(16)	(6%)
PTE PZU – Kategoria 1	350	317	33	10%
Razem	9 030	8 579	451	5%

¹⁾ W tym korekta z tytułu dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU w wysokości 2 mln zł.

²⁾ Zobowiązania podporządkowane Grupy Kapitałowej Pekao o łącznej wartości 2 073 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku: 2 434 mln zł) wyemitowano w latach 2017 – 2019 a ich okres zapadalności przypada na lata 2027 - 2033. Środki z emisji przeznaczono, po uzyskaniu zgody KNF, na podwyższenie funduszy uzupełniających Pekao, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo Bankowe oraz art. 63 rozporządzenia CRR.

³⁾ W tym korekta z tytułu dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU w wysokości 15 mln zł na 31 grudnia 2023 roku.

⁴⁾ Zobowiązania podporządkowane Grupy Kapitałowej Alior Banku o łącznej wartości 334 mln zł na 31 grudnia 2023 roku wyemitowane w latach 2014 – 2017 z terminem zapadalności przypadającym na lata 2024 – 2025 zostały w 2024 roku wykupione po podjęciu odpowiednich uchwał w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji.

Do podstawowych środków własnych zaliczonych do kategorii 1, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej, kwalifikują się wszystkie środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, z wyjątkiem zobowiązań podporządkowanych, które spełniają kryteria uznania ich za podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2.

Źródła zmian wartości środków własnych Grupy PZU w 2024 oraz 2023 roku przedstawiają poniższe tabele.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 29. Źródła zmian wartości środków własnych w 2024 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Rezerwa uzgodnieniowa		Akcje własne	Zobowiązania podporządkowane	Pozostałe	Razem
				Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych				
Stan na 1 stycznia 2024 roku	86	538	30 780	(5 004)	(626)	(3)	2 351	(110)	28 012
Wypłata dywidendy	-	-	(3 748)	3 748	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy dywidendą założoną w WII w 2023 a realnie wypłaconą	-	-	-	863	-	-	-	-	863
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(3 860)	-	-	-	-	(3 860)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
Wynik finansowy netto	-	-	5 342	-	-	-	-	-	5 342
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	138	-	-	-	-	-	138
Zmiana innych całkowitych dochodów z tytułu przychodów i kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji	-	-	386	-	-	-	-	-	386
Zmiana wyceny wartości firmy oraz wartości niematerialnych	-	-	(40)	-	-	-	-	-	(40)
Zmiana wyceny lokat	-	-	(825)	-	-	-	-	-	(825)
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	438	-	-	-	-	-	438
Podatek odroczony	-	-	147	-	-	-	-	-	147
Inne	-	-	(624) ¹⁾	-	(1)	-	(4)	(4)	(633)
Stan na 31 grudnia 2024 roku	86	538	31 994	(4 256)	(627)	(3)	2 347	(114)	29 965

¹⁾ w tym (552) mln zł dotyczących dekonsolidacji Grupy Kapitałowej Pekao i Grupy Kapitałowej Alior Banku. Na 31 grudnia 2024 roku nastąpił wzrost kapitałów własnych banków wg MSSF w stosunku do 31 grudnia 2023 roku (974 mln zł bez udziałów niekontrolujących). Jednocześnie wzrost kapitałów własnych Pekao i Alior Banku wg MSSF nie miał odzwierciedlenia w ich funduszach własnych stanowiących pokrycie wymogów kapitałowych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, zgodnie z którym ujmowana jest wycena banków w bilansie ekonomicznym. Przyrost funduszy własnych na udziale PZU w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku wyniósł 422 mln zł. Brak odzwierciedlenia wzrostu kapitałów Pekao i Alior Banku wg MSSF w ich funduszach własnych wynika ze stanowiska Europejskiego Nadzoru Bankowego (przedstawionego w ramach Q&A Question ID 2018_4085 oraz Question ID 2018_3822), zgodnie z którym podmioty bankowe korygują wartość swoich funduszy własnych o wypracowany wynik finansowy dopiero po wyznaczeniu przewidywanych obciążeń i dywidendy oraz po uzyskaniu pozytywnej decyzji KNF na wniosek o zezwolenie na włączenie zysku do funduszy własnych. Na 31 grudnia 2024 roku wyniki wypracowane przez Pekao i Alior Bank w 2024 nie zostały w całości uwzględnione w funduszach własnych banków.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Tabela 30. Źródła zmian wartości środków własnych w 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	Nadwyżka aktywów nad zobowiąza- niami	Rezerwa uzgodnieniowa		Akcje własne	Zobowiązania podporząd- kowane	Pozostałe	Razem
				Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych				
Stan na 1 stycznia 2023 roku	86	538	26 557	(2 420)	(627)	(2)	2 349	(92)	26 389
Wypłata dywidendy	-	-	(2 072)	2 072	-	-	-	-	-
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(4 611)	-	-	-	-	(4 611)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)
Wynik finansowy netto	-	-	5 780	-	-	-	-	-	5 780
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	1 639	-	-	-	-	-	1 639
Zmiana innych całkowitych dochodów z tytułu przychodów i kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji	-	-	(1 333)	-	-	-	-	-	(1 333)
Zmiana wyceny wartości firmy oraz wartości niematerialnych	-	-	18	-	-	-	-	-	18
Zmiana wyceny lokat	-	-	2 645	-	-	-	-	-	2 645
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	(233)	-	-	-	-	-	(233)
Podatek odroczony	-	-	(468)	-	-	-	-	-	(468)
Inne	-	-	(1 753) ¹⁾	(3)	1	(1)	2	(18)	(1 772)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	86	538	30 780	(5 004)	(626)	(3)	2 351	(110)	28 012

¹⁾ w tym (1 849) mln zł dotyczących dekonsolidacji Pekao i Alior Banku. Na 31 grudnia 2023 roku nastąpił wzrost kapitałów własnych banków wg MSSF w stosunku do 31 grudnia 2022 roku (2 528 mln zł bez udziałów niekontrolujących). Jednocześnie wzrost kapitałów własnych Pekao i Alior Banku wg MSSF nie miał odzwierciedlenia w ich funduszach własnych stanowiących pokrycie wymogów kapitałowych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, zgodnie z którym ujmowana jest wycena banków w bilansie ekonomicznym. Przyrost funduszy własnych na udziale PZU w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku wyniósł 678 mln zł. Brak odzwierciedlenia wzrostu kapitałów Pekao i Alior Banku wg MSSF w ich funduszach własnych wynika ze stanowiska Europejskiego Nadzoru Bankowego (przedstawionego w ramach Q&A Question ID 2018_4085 oraz Question ID 2018_3822), zgodnie z którym podmioty bankowe korygują wartość swoich funduszy własnych o wypracowany wynik finansowy dopiero po wyznaczeniu przewidywanych obciążeń i dywidendy oraz po uzyskaniu pozytywnej decyzji KNF na wniosek o zezwolenie na włączenie zysku do funduszy własnych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Podział zysku za rok 2024

PZU spełnia kryteria określone w dokumencie „Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2025 roku” z 10 grudnia 2024 roku, w związku z czym może dokonać wypłaty dywidendy w wysokości maksymalnie 100% zysku wypracowanego w roku 2023 (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku roku 2023) oraz maksymalnie 100% zysku wypracowanego w roku 2024.

6 maja 2025 roku Zarząd PZU wystąpił do ZWZ PZU z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, w kwocie 3 877 mln zł, powiększonego o kwotę 1 080 mln zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, to jest wynoszącego łącznie 4 957 mln zł proponując przeznaczenie:

- 3 860 mln zł (tj. 4,47 zł na jedną akcję) na dywidendę;
- 1 089 mln zł na kapitał zapasowy;
- 8 mln zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Na potrzeby podziału wyniku założonego w środkach własnych w sprawozdaniu SFCR przyjęto, że w pierwszej kolejności wypłacie podlega niewypłacony dotychczas zysk z roku 2023, a następnie – zysk z roku 2024 (metoda FIFO).

Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Poniższe wykresy przedstawiają różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności za lata 2024 i 2023⁶. Różnice te wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności oraz według MSSF, a także z odmiennego zakresu konsolidacji – szczegółowy opis różnic zaprezentowano w części D. sprawozdania SFCR.

W kolumnie „Zmiana zakresu konsolidacji” zaprezentowano przede wszystkim różnicę pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej Pekao (wraz z wartością firmy) oraz Grupy Kapitałowej Alior Banku ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a wartością ich środków własnych, zgodnie z którą następuje wycena w bilansie ekonomicznym.

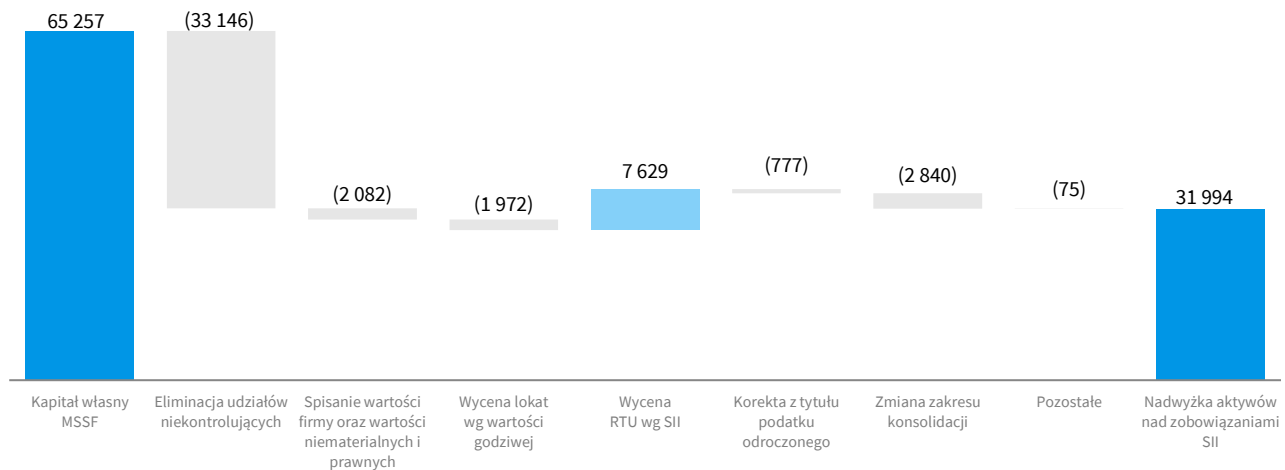
W kolumnie „Spisanie wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych” ujęto również eliminację kosztów informatycznych rozliczanych w czasie.

W kolumnie „Pozostałe” ujęto eliminację kosztów i przychodów rozliczanych w czasie.

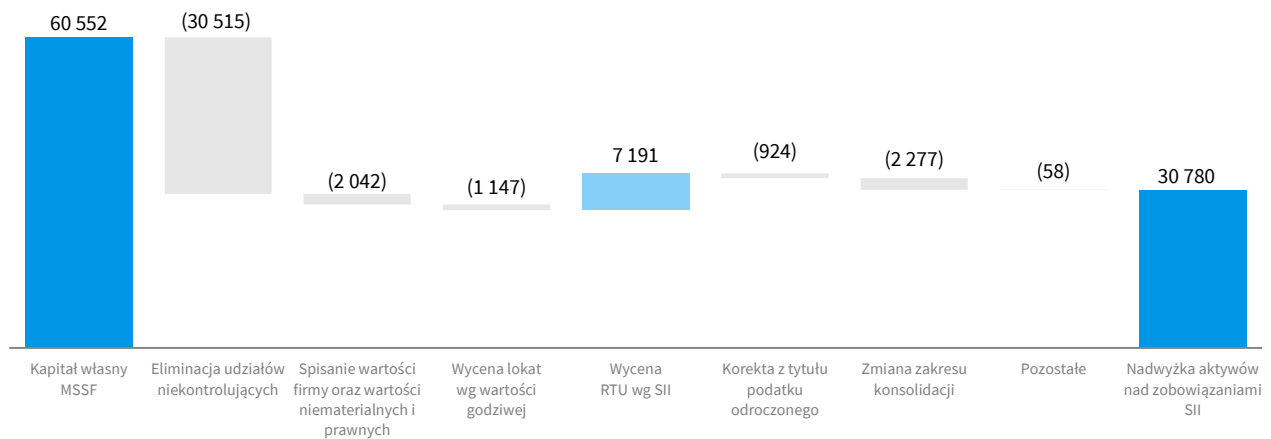
⁶ Dane dotyczące kapitałów własnych wg MSSF na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku są zgodne z wartościami zaprezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok (z uwzględnieniem korekty danych porównywalnych).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 30. Uzgodnienie kapitałów własnych wg MSSF z nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami według systemu Wypłacalność II na 31 grudnia 2024 roku



Wykres 31. Uzgodnienie kapitałów własnych wg MSSF z nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami według systemu Wypłacalność II na 31 grudnia 2023 roku



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa PZU wykazała po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 925 mln zł. W związku z powyższym Grupa PZU nie wykazała kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kategorii 3 środków własnych.

Wysokość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ekonomicznego ujmowanym i wycenianym zgodnie z metodyką Wypłacalność II, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu ekonomicznego ujętym i wycenionym do celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa lub rezerwy, zgodnie z przepisami prawa podatkowego kraju siedziby jednostki Grupy PZU, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odrębnie dla podatkowej grupy kapitałowej jako całości lub na poziomie poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy PZU (a nie będących członkami podatkowej grupy kapitałowej).

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

SCR Grupy PZU obliczany jest zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego i składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych oraz wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną w bilansie ekonomicznym Grupy PZU.

Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych zawiera wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej Alior Banku oraz Grupy Kapitałowej Pekao (skalkulowane zgodnie z zasadami sektorowymi dla banków, tj. zgodnie z rozporządzeniem CRR), wymóg kapitałowy TFI PZU skalkulowany zgodnie z wymogami ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz hipotetyczny wymóg kapitałowy PTE PZU w wysokości 1% aktywów netto funduszy emerytalnych zarządzanych przez PTE PZU. Wymogi te są wyliczone według proporcjonalnego udziału Grupy PZU w tych podmiotach.

MCR Grupy PZU wyliczany jest jako suma minimalnych wymogów kapitałowych poszczególnych zakładów ubezpieczeń konsolidowanych na cele wyliczenia wypłacalności Grupy PZU zgodnie z art. 390 ust. 5 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Kwoty SCR i MCR Grupy PZU na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia formularz QRT S.25.01.22 stanowiący załącznik nr 8 do sprawozdania SFCR.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności przedstawia poniższa tabela.

Tabela 31. Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności

Kategoria	Wartość (w mln zł, %)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł/ pp.)	%
Dopuszczone środki własne ogółem na pokrycie SCR, w tym:	29 965	28 012	1 953	7%
środki własne łącznie innych sektorów finansowych	9 030	8 579	451	5%
Dopuszczone środki własne ogółem na pokrycie MCR	19 634	18 091	1 543	9%
SCR, w tym:	13 237	12 257	980	8%
wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych	4 343	4 056	287	7%
MCR	5 227	5 042	185	4%
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi (z wyłączeniem innych sektorów finansowych)	235%	237%	(2%)	(1%)
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi (z uwzględnieniem innych sektorów finansowych)	226%	229%	(3%)	(1%)
Współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi	376%	359%	17%	5%

SCR Grupy PZU, obliczony zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego prezentuje poniższa tabela.

Tabela 32. Składowe SCR Grupy PZU

SCR Grupy PZU	Wartość (w mln zł)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(mln zł)	%
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie danych skonsolidowanych	8 861	8 168	693	8%
Proporcjonalny udział wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych	4 343	4 056	287	7%
Grupa Kapitałowa Pekao	2 692	2 467	225	9%
Grupa Kapitałowa Alior Banku	1 316	1 268	48	4%
PTE PZU	290	284	6	2%
TFI PZU	45	37	8	22%
Wymóg dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną	33	33	-	-
Razem	13 237	12 257	980	8%

W ujęciu rocznym SCR Grupy PZU wzrósł o 980 mln zł, na co wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych o 693 mln zł, co wynikało głównie ze wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie oraz ryzyka rynkowego – szczegóły dotyczące tych zmian opisano w części C;
- wzrostu wymogu kapitałowego dla innych sektorów finansowych o 287 mln zł, wynikającego przede wszystkim ze wzrostu wymogów kapitałowych dla podmiotów sektora bankowego.

W 2024 roku odnotowano wzrost wartości MCR, spowodowany głównie wzrostem minimalnego wymogu kapitałowego w PZU, wynikającym ze wzrostu wymogu kapitałowego dla tej jednostki.

Grupa PZU nie stosuje uproszczeń ani parametrów specyficznych zgodnie z art. 104 ust. 7 Dyrektywy WII.

Dane do wyliczenia MCR pochodzą z wewnętrznych systemów informatycznych jednostek Grupy PZU i podlegają kontrolom wewnętrznym właściwym dla procesu sprawozdawczego. Zapewnienie odpowiedniej jakości danych w Grupie PZU regulowane jest między innymi poprzez określenie w szczególności ról i odpowiedzialności w procesach systemu WII oraz zasad zarządzania

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

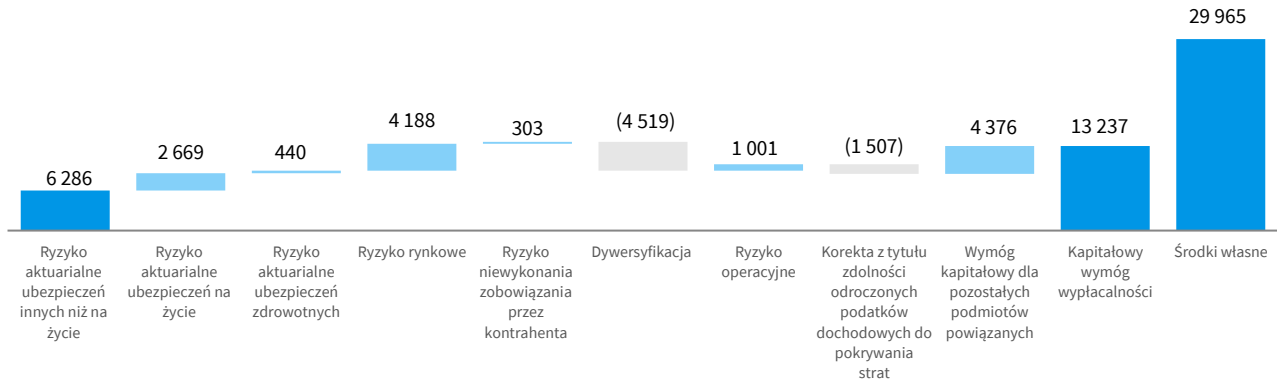
jakością danych, w tym zasad monitorowania jakości danych, ich zbierania, przetwarzania i aktualizowania. Za strategiczną koordynację procesów związanych z zarządzaniem informacją odpowiadają zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU. Jednostki ubezpieczeniowe Grupy PZU stosują formułę standardową w celu obliczenia SCR. Obliczenia SCR dokonuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami systemu WII przy założeniu, że działalność poszczególnych jednostek będzie kontynuowana. Obliczenie to obejmuje prowadzoną działalność oraz nową działalność, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Istotne grupowe efekty dywersyfikacji na 31 grudnia 2024 roku wynikają z dywersyfikacji pomiędzy:

- poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, tj. składki i rezerw, rezygnacji i katastroficznego: 2 480 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi w ubezpieczeniach na życie, tj. śmiertelności, długowieczności, niezdolności do pracy - zachorowalności, rezygnacji, wydatków, rewizji rent i katastroficznego: 1 817 mln zł;
- ryzykami rynkowym i pozostałymi ryzykami: 4 519 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami rynkowymi, tj. stopy procentowej, akcji, walutowym, koncentracji i nieruchomości: 2 248 mln zł.

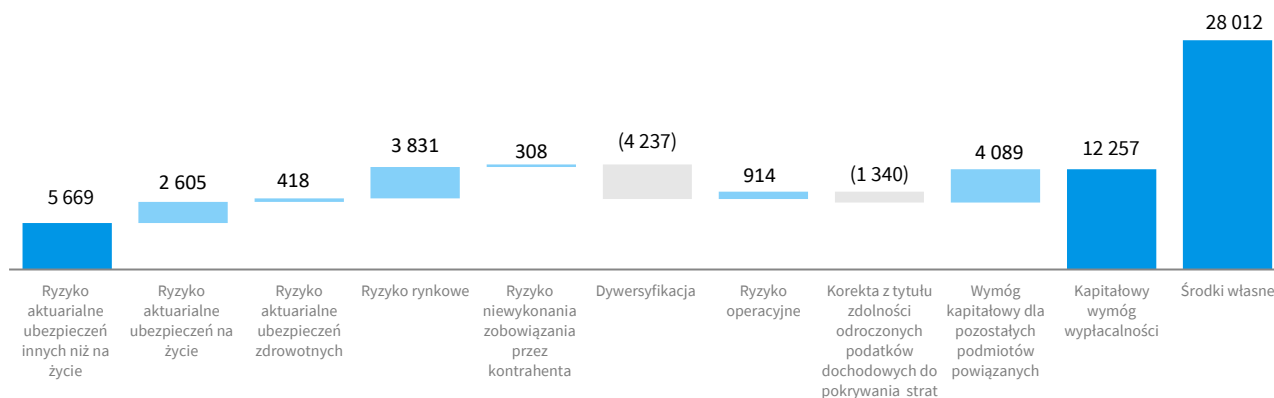
Składowe SCR Grupy PZU zostały opisane w części C. sprawozdania SFCR, a na poniższym wykresie zaprezentowano wartości poszczególnych modułów wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR.

Wykres 32. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2024 roku



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 33. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2023 roku



Zdolność odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat

Wartość kwoty, o którą został obniżony SCR z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 507 mln zł wobec wartości 1 340 mln zł na 31 grudnia 2023 roku.

Grupa PZU dokonuje przypisania strat z tytułu szoku objętego podstawowym kapitałowym wymogiem wypłacalności w sposób zgodny z udziałem modułów i podmodułów formuły standardowej w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności. W okresie sprawozdawczym przyjęto, że 50% strat z tytułu ryzyka operacyjnego ma charakter kosztów uzyskania przychodów podatkowych.

Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat jest równa zmianie wartości odroczonej podatku dochodowego spowodowanej nagłą stratą, która jest równa sumie:

- podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności;
- korekty z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat oraz
- wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego.

Grupa PZU sporządza analizę dostępności przyszłych zysków, które będą dostępne w sytuacji wystąpienia straty, o której mowa w zdaniu poprzednim. W celu wykazania dostępności przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu uwzględnia się, ujęte w 3-letniej prognozie finansowej Grupy PZU, planowane:

- zyski z tytułu nowych umów ubezpieczeniowych (zyski z nowego biznesu);
- przychody odsetkowe z inwestycji utrzymywanych do terminu wykupu – według umownej stopy procentowej;
- przychody z pozostałych inwestycji – według stopy nie wyższej od stóp forward wynikających ze struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka po poniesieniu tej straty.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Nie dotyczy Grupy PZU.

E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Nie dotyczy Grupy PZU.

E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

W ciągu 2024 roku nie wystąpiły żadne przypadki naruszenia SCR ani MCR Grupy PZU.

E.6. Wszelkie inne informacje

Nie wystąpiły inne istotne informacje poza ujawnionymi w poprzednich punktach części E sprawozdania SFCR.

Spis tabel

Tabela 1. Poziom wyników finansowych Grupy PZU	9
Tabela 2. Opis zmian poszczególnych elementów wyniku operacyjnego Grupy PZU	10
Tabela 3. Zmiana współczynników wypłacalności, kwot dopuszczalnych środków własnych oraz wymogów kapitałowych	17
Tabela 4. Akcjonariat PZU na 31 grudnia 2024 roku	18
Tabela 5. Progi uznania transakcji wewnątrzgrupowej zakładu ubezpieczeń za znaczącą na 31 grudnia 2024 roku	40
Tabela 6. Zakresy odpowiedzialności Członków Zarządu PZU oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU według stanu na 31 grudnia 2024 roku	50
Tabela 7. Zakresy odpowiedzialności byłych Członków Zarządu PZU oraz byłych Dyrektorów Grupy PZU w PZU w 2024 roku	52
Tabela 8. BSCR i SCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji	74
Tabela 9. Główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA	76
Tabela 10. Koncentracja geograficzna zaangażowania Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku	78
Tabela 11. Koncentracja branżowa zaangażowania Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku	79
Tabela 12. Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	83
Tabela 13. Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie	87
Tabela 14. Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych	90
Tabela 15. Podmoduły ryzyka rynkowego	92
Tabela 16. Porównanie wartości aktywów ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II	105
Tabela 17. Porównanie wartości zobowiązań ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II	107
Tabela 18. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przez wycenę do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej	108
Tabela 19. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie wraz z porównaniem do zobowiązań (pomniejszonych o aktywa) z tytułu umów ubezpieczenia wg MSSF na 31 grudnia 2024 roku	112
Tabela 20. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe dla ubezpieczeń na życie wraz z porównaniem do zobowiązań (pomniejszonych o aktywa) z tytułu umów ubezpieczenia wg MSSF na 31 grudnia 2024 roku	113
Tabela 21. Opis podstaw, metody i główne założenia stosowane do wyceny dla celów wypłacalności dla najistotniejszych linii biznesowych w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	114
Tabela 22. Najistotniejsze różnice w zasadach wyceny rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie dla celów wypłacalności wg systemu WII oraz na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego	119
Tabela 23. Podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej	121
Tabela 24. Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123
Tabela 25. Główne parametry obligacji podporządkowanych	123
Tabela 26. Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania	124
Tabela 27. Kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	131
Tabela 28. Środki własne innych sektorów finansowych w podziale na poszczególne podmioty	132
Tabela 29. Źródła zmian wartości środków własnych w 2024 roku	133
Tabela 30. Źródła zmian wartości środków własnych w 2023 roku	134
Tabela 31. Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności	138
Tabela 32. Składowe SCR Grupy PZU	138

Spis wykresów

Wykres 1. Najistotniejsze linie biznesowe w systemie WII w 2024 roku mierzone składką przypisaną ustaloną zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego	9
Wykres 2. Udział poszczególnych ryzyk w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku	13
Wykres 3. Współczynnik pokrycia SCR	14
Wykres 4. Najistotniejsze grupy aktywów wg bilansu ekonomicznego Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku	15
Wykres 5. Najistotniejsze grupy zobowiązań wg bilansu ekonomicznego Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku	16
Wykres 6. Struktura geograficzna akcjonariatu PZU na 31 grudnia 2024 roku	19
Wykres 7. Linie biznesowe oraz obszary geograficzne działalności Grupy PZU	20
Wykres 8. Kluczowe obszary biznesowe Grupy PZU	21
Wykres 9. Struktura podziału zysku za 2023 rok	22
Wykres 10. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń korporacyjnych	25
Wykres 11. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń masowych	27
Wykres 12. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych	28
Wykres 13. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń indywidualnych	30
Wykres 14. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym	31
Wykres 15. Zysk z działalności operacyjnej segmentu krajów bałtyckich	31
Wykres 16. Zysk z działalności operacyjnej segmentu Ukraina	33
Wykres 17. Zysk z działalności operacyjnej segmentu Kontraktów inwestycyjnych	34
Wykres 18. Zmiana wyniku z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu kosztów odsetkowych	35
Wykres 19. Zysk z działalności operacyjnej segmentu inwestycji	36
Wykres 20. Zysk z działalności operacyjnej segmentu bankowego	37
Wykres 21. Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń emerytalnych	39
Wykres 22. Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem	64
Wykres 23. Najistotniejsze ryzyka Grupy PZU wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją	75
Wykres 24. Udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (bez efektu dywersyfikacji)	82
Wykres 25. Udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym ubezpieczeń na życie (bez efektu dywersyfikacji)	87
Wykres 26. Stopy procentowe RFR publikowane przez EIOPA	88
Wykres 27. Składowe podmoduły ryzyka rynkowego	92
Wykres 28. Struktura i sposób kalkulacji środków własnych Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku	130
Wykres 29. Struktura i sposób kalkulacji środków własnych Grupy PZU na 31 grudnia 2023 roku	130
Wykres 30. Uzgodnienie kapitałów własnych wg MSSF z nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami według systemu Wypłacalność II na 31 grudnia 2024 roku	136
Wykres 31. Uzgodnienie kapitałów własnych wg MSSF z nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami według systemu Wypłacalność II na 31 grudnia 2023 roku	136
Wykres 32. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2024 roku	139
Wykres 33. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2023 roku	140

Spis załączników

- 1) Struktura Grupy PZU
- 2) Formularz S.32.01.22
- 3) Formularz S.05.01.02
- 4) Formularz S.05.02.01
- 5) Schemat struktury organizacyjnej PZU
- 6) Formularz S.02.01.02
- 7) Formularz S.23.01.22
- 8) Formularz S.25.01.22

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	 (podpis)
Maciej Fedyna	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Bartosz Grześkowiak	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Elżbieta Häuser-Schöneich	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Jan Zimowicz	Członek Zarządu PZU	 (podpis)

Warszawa, 13 maja 2025 roku

Struktura Grupy Kapitałowej PZU wg stanu na 31 grudnia 2024 roku

PZU z siedzibą w Warszawie, Polska			
PZU Zdrowie z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 80% PZU Życie 20%	LINK4 z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Życie z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100%	TFI PZU z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%
CM Medica z siedzibą w Płocku, Polska PZU Zdrowie 100,00%	TUW PZUW z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PTE PZU z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Życie 100,00%	Arm Property z siedzibą w Krakowie, Polska Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 100,00%
Gamma z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Pomoc z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Tower Inwestycje z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 27,4696% PZU Życie 72,5304%	Bank Pekao z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 20,0000% Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 0,0248% Polki Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie 0,0062%
Elvita z siedzibą w Jaworznie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU CO z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Ukraina z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU 90,99435% PZU Ukraina Życie 9,00168% PZU Życie 0,00397%	Pekao Financial Services z siedzibą w Warszawie, Polska Bank Pekao 66,4992% PZU 33,5008%
Tomma z siedzibą w Poznaniu, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Finanse z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	LLC SOS Services Ukraine z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU Ukraina 100,00%	Alior Bank z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 31,9071% Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 0,0274% Polki Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie 0,0064%
Boramed z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU LAB z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Ukraina Życie z siedzibą w Kijowie, Polska PZU 53,4723% PZU Życie 0,0053% PZU Ukraina 46,5224%	Ruch z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 14,50% PZU Życie 14,50% Alior Bank 6,00%
	PZU Cash¹⁾ z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	LD z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 100,00%	Sigma BIS z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 34,00%
	Omicron BIS z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Estonia Oddział Lietuvos Draudimas z siedzibą w Tallinie, Estonia	
	Ipsilon z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU LT GD z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 99,3379% ²⁾	
	PZU Projekt 01 z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	BALTA z siedzibą w Rydze, Łotwa PZU 100,00%	
	Ogrodowa Inwestycje z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Corporate Member Limited z siedzibą w Londynie, Anglia PZU 100,00%	
	Grupa Armatura z siedzibą w Krakowie, Polska PZU 100,00%		
	Tulare Investments z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%		

¹⁾ 9 kwietnia 2025 roku spółka zmieniła nazwę na PZU TECH SA.

²⁾ Od 27 lutego 2025 roku PZU został właścicielem 100% akcji PZU LT GD uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- W ramach **PZU Zdrowie SA** funkcjonują oddziały: CM w Warszawie, CM w Krakowie, CM w Poznaniu, CM we Wrocławiu, CM w Gdańsku, CM w Kielcach, CM w Opolu, CM w Radomiu, CM w Łodzi, CM w Częstochowie (cztery oddziały nieposiadające aktywów i nieprowadzące działalności operacyjnej: CM FCM w Warszawie, CM Tarnów, CM Nasze Zdrowie w Warszawie, CM Warszawa Chmielna).
- W skład **Grupy Kapitałowej PZU Zdrowie** wchodzi: PZU Zdrowie SA, Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne Medica, Grupa Kapitałowa Elvita, Grupa Kapitałowa Tomma, Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o. oraz Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.
- W skład **Grupy Kapitałowej CM Medica** wchodzi następujące spółki:
 - Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.,
 - Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o. z siedzibą w Ciechocinku
- W skład **Grupy Kapitałowej Elvita** wchodzi następujące spółki:
 - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o. z siedzibą w Łaziskach Górnych
- W skład **Grupy Kapitałowej Tomma** wchodzi następujące spółki:
 - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA,
 - Bonus-Diagnosta sp. z o.o.

- W skład **Grupy Kapitałowej Alior Banku** wchodzi:
 - Alior Bank SA,
 - Alior Services sp. z o.o.,
 - Alior Leasing sp. z o.o. (który posiada:
 - 90% udziałów w Alior Leasing Individual sp. z o.o. (utworzony 29 sierpnia 2023 roku),
 - 100% udziałów w AL Finance sp. z o.o. (do 5 sierpnia 2021 roku – Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.), który posiada 10% udziałów w spółce Alior Leasing Individual sp. z o.o.),
 - Meritum Services ICB SA (8 grudnia 2023 roku nastąpiło połączenie spółki Absource sp. z o.o. z Meritum Services ICB SA.),
 - Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA,
 - Corsham sp. z o.o.,
 - RBL_VC sp. z o.o.,
 - RBL_VC sp. z o.o. ASI S.K.A.
- W skład **Grupy Kapitałowej Pekao** wchodzi:
 - Bank Pekao SA,
 - Pekao Bank Hipoteczny SA,
 - Pekao Leasing sp. z o.o. (który posiada 100% udziałów w PeUF sp. z o.o.),
 - Pekao Investment Banking SA,
 - Pekao Faktoring sp. z o.o.,
 - Centrum Kart SA,
 - Pekao Financial Services sp. z o.o.,
 - Pekao Direct sp. z o.o. (do 16 stycznia 2020 roku – Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.),
 - Pekao Property SA w likwidacji,
 - FPB – Media sp. z o.o. w upadłości,
 - Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji,
 - Pekao Investment Management SA (który posiada 100% udziałów w Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA),
 - Krajowy Integrator Płatności SA (jednostka stowarzyszona w Grupie PZU)
- W skład **Grupy Kapitałowej Armatura** wchodzi następujące spółki:
 - Armatura Kraków SA,
 - Aquaform Ukraine TOW w likwidacji
- W skład **Grupy Kapitałowej AB”Lietuvos Draudimas”** wchodzi następujące spółki:
 - AB „Lietuvos Draudimas”,
 - UAB „B10 apartamentai”,
 - UAB „B10 biurai”

Schemat struktury nie obejmuje:

- funduszy inwestycyjnych: PZU SFIO Universum, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2, inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe (dawniej inPZU Inwestycji Ostrożnych), inPZU Polskie Obligacje Skarbowe (dawniej inPZU Obligacje Polskie), inPZU Akcje Polskie, inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacje Rynków Wschodzących, inPZU Akcje Rynków Wschodzących, inPZU Akcje Amerykańskie, inPZU Akcje CEEplus (od 2 kwietnia 2025 roku inPZU Akcje Polskie Małych i Średnich Spółek), PZU FIZ Legato Absolutnej Stopy Zwrotu (dawniej PZU FIZ Legato), inPZU Akcje Rynku Surowców, inPZU Akcje Rynku Złota, inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii, inPZU Akcje Sektora Informatycznego, inPZU Akcje Sektora Nieruchomości, inPZU Akcje Europejskie, inPZU Obligacje Inflacyjne (od 2 kwietnia 2025 roku inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie), PZU Dłużny Korporacyjny (dawniej PZU Akcji Globalnych Trendów), inPZU Akcje Sektora Biotechnologii, inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa, inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych, inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej, inPZU Zielone Obligacje, inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield, inPZU Puls Życia 2070;
- spółek prawa handlowego mających charakter jednostek specjalnego przeznaczenia zależnych od funduszu PZU FIZ Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości 2, których liczba na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 30;
- podmiotów w likwidacji: Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych w likwidacji, Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie w likwidacji, PZU Finance AB (publ.) in likvidation.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA
31-12-2024
S.32.01.22
Podmioty w ramach grupy

								Kryteria wpływu						Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy
Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240	LEI	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego							1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	549300TNSHGVU2UXO005	LEI	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	259400OXGGIASU8WOO21	LEI	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych	1 – Zakład ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	2594001JSECH6MFMV96	LEI	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	25940080MQ87ZM82JK66	LEI	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych w likwidacji	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych	1 – Zakład ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	259400ZJ1NS8P8UVI755	LEI	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie w likwidacji	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych	1 – Zakład ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	259400LNAAVVBAGSC732	LEI	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	uždaroji akcinės bendrovė	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas	99,34%	100,00%	99,34%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	529900SURJXJXS50039	LEI	AB „Lietuvos draudimas”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	akcinės bendrovė	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	QLPCKOOKVX32FUELX240LT00002	SC	UAB "B10 apartamentai"	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	uždaroji akcinės bendrovė			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	QLPCKOOKVX32FUELX240LT00001	SC	UAB "B10 biurai"	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	uždaroji akcinės bendrovė			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
ŁOTWA	2594003420RI47GPC59	LEI	AAS „BALTA”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	apdrošināšanas akciju sabiedrība	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK)	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240UA00001	SC	PRJSC IC „PZU Ukraine”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Private Joint-Stock Company Insurance Company	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Państwowa Komisja Regulacji Rynku Usług Finansowych	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240UA00002	SC	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	Private Joint-Stock Company Insurance Company	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Państwowa Komisja Regulacji Rynku Usług Finansowych	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00003	SC	PZU Zdrowie SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00014	SC	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00016	SC	Sanatorium Uzdrowskowie „Krystynka” sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			99,09%	100,00%	99,09%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00019	SC	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna

								Kryteria wpływu					Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00020	SC	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			57,00%	100,00%	57,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00023	SC	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00095	SC	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00097	SC	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00106	SC	Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	259400QHDOZWMJ103294	LEI	Alior Bank SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	31,94%	100,00%	31,94%	Rozdrobnienie pozostałego akcjonariatu, analiza historycznych głosowań na WZ Alior Banku pozwalająca stwierdzić, że PZU będzie w stanie przegłosować proponowane przez siebie projekty uchwał, obecność osób powiązanych z PZU w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Alior Banku	1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00072	SC	Alior Services sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400LJMVOMS939CH51	LEI	Alior Leasing sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00068	SC	Meritum Services ICB SA	99 – inne	spółka akcyjna			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400S0AA2ZIASJVQ03	LEI	Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00081	SC	AL Finance sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00107	SC	Alior Leasing Individual sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00090	SC	Corsham sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00091	SC	RBL_VC sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00099	SC	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			31,94%	100,00%	31,94%		1 – Wpływ dominujący	31,94%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	54933000LKS7B3UTF7H35	LEI	Bank Pekao SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	20,03%	100,00%	20,03%	Rozdrobnienie pozostałego akcjonariatu, analiza historycznych głosowań na WZ Pekao pozwalająca stwierdzić, że PZU będzie w stanie przegłosować proponowane przez siebie projekty uchwał, obecność osób powiązanych z PZU w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Pekao	1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400XMADFBWNS6OM54	LEI	Pekao Bank Hipoteczny SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400AAET9FC5CL2814	LEI	Pekao Leasing sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594007U1UD2WFTX3635	LEI	Pekao Investment Banking SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400YLAP3J2ZNOJG15	LEI	Pekao Faktoring sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400FFO2A3NDWGPW83	LEI	Centrum Kart SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	25940077CMG4PILPF298	LEI	Pekao Financial Services sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			46,82%	100,00%	46,82%		1 – Wpływ dominujący	46,82%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400U6AJMP6FKY9Q36	LEI	Pekao Direct sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00075	SC	Pekao Property SA w likwidacji	99 – inne	spółka akcyjna			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00076	SC	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00077	SC	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594002O4BTNFD58BC69	LEI	Pekao Investment Management SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe

								Kryteria wpływu					Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	2594007WGSVGD1L30E70	LEI	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400UCDUZ8CG7XK211	LEI	Krajowy Integrator Płatności SA	99 – inne	spółka akcyjna			7,68%	38,33%	7,68%		2 – Wpływ znaczący	7,68%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00103	SC	PEUF sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,03%	100,00%	20,03%		1 – Wpływ dominujący	20,03%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400BX7JAKQMQVYM48	LEI	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	11 – Nieregulowany podmiot prowadzący działalność finansową zdefiniowany w art. 1 pkt 52 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00001	SC	PZU Centrum Operacji SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	549300I4B1CR8KDREL11	LEI	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00002	SC	PZU Pomoc SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
SZWECJA	QLPCKOOKVX32FUELX240SE00001	SC	PZU Finance AB (publ.) in likvidation	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	aktiebolag			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00010	SC	PZU Finanse sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00005	SC	Tower Inwestycje sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00006	SC	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00030	SC	ARM Property sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00007	SC	Ipsilon sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
WIELKA BRYTANIA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00084	SC	PZU Corporate Member Limited	99 – inne	limited			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00008	SC	PZU LAB SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00009	SC	Omicron Bis SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240UA00003	SC	LLC SOS Services Ukraine	99 – inne	LLC			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WEE
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00082	SC	PZU CASH SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00083	SC	Tulare Investments sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00100	SC	PZU Projekt 01 SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00024	SC	Sigma BIS SA	99 – inne	spółka akcyjna			34,00%	34,00%	34,00%		2 – Wpływ znaczący	34,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400R52THLS1WJTP08	LEI	Armatura Kraków SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240UA00004	SC	Aquaform Ukraine TOW w likwidacji	99 – inne	TOW			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400VSKLALWME4LX25	LEI	RUCH SA	99 – inne	spółka akcyjna			30,92%	30,92%	30,92%		2 – Wpływ znaczący	30,92%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	549300DFZ7156SQV8Z23	LEI	PZU SFIO Universum	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300T3VSS5NN63GY54	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości 2	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300W34JPGJYF8G192	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda

								Kryteria wpływu						Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy
Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	549300F2FF8Q9QZ81C08	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940095LU8UF64ZSS57	LEI	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			31,38%	100,00%	31,38%		1 – Wpływ dominujący	31,38%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400X5C3V2BQC5JE09	LEI	inPZU Polskie Obligacje Skarbowe	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			38,54%	100,00%	38,54%		1 – Wpływ dominujący	38,54%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400GQRRS9HFJS0608	LEI	inPZU Akcje Polskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			27,27%	100,00%	27,27%		1 – Wpływ dominujący	27,27%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400I7WW3R3XQM316	LEI	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			27,86%	100,00%	27,86%		1 – Wpływ dominujący	27,86%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400TP50EWK1K81T71	LEI	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			71,47%	100,00%	71,47%		1 – Wpływ dominujący	71,47%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400GQO0FNSBVFUP03	LEI	inPZU Akcje Amerykańskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			21,38%	100,00%	21,38%		1 – Wpływ dominujący	21,38%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400FRCZ1L6601OY45	LEI	inPZU Akcje Rynków Wschodzących	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			36,89%	100,00%	36,89%		1 – Wpływ dominujący	36,89%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400V71AGOH951L750	LEI	inPZU Akcje CEEplus	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			60,75%	100,00%	60,75%		1 – Wpływ dominujący	60,75%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940077E9DCLNW31Z32	LEI	PZU FIZ Legato Absolutnej Stopy Zwrotu	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			45,20%	100,00%	45,20%		1 – Wpływ dominujący	45,20%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594008LWXD3PLX5SC54	LEI	inPZU Akcje Rynku Surowców	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			59,88%	100,00%	59,88%		1 – Wpływ dominujący	59,88%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400LU0GOPJ8DNX354	LEI	inPZU Akcje Rynku Złota	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			41,57%	100,00%	41,57%		1 – Wpływ dominujący	41,57%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400UC1LCBLZLLF741	LEI	inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			45,77%	100,00%	45,77%		1 – Wpływ dominujący	45,77%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594006JXEDVKUEHTR03	LEI	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			28,25%	100,00%	28,25%		1 – Wpływ dominujący	28,25%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400NAVZO3WPKHAW95	LEI	inPZU Akcje Sektora Nieruchomości	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			49,64%	100,00%	49,64%		1 – Wpływ dominujący	49,64%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400R9BPDZN14R7I42	LEI	inPZU Akcje Europejskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			64,77%	100,00%	64,77%		1 – Wpływ dominujący	64,77%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400CKITYI4NEBQC17	LEI	inPZU Obligacje Inflacyjne	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			57,43%	100,00%	57,43%		1 – Wpływ dominujący	57,43%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594003W32UW2D4U5243	LEI	PZU Dłużny Korporacyjny	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			23,28%	100,00%	23,28%		1 – Wpływ dominujący	23,28%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400D7J27WJ1TFMG97	LEI	inPZU Akcje Sektora Biotechnologii	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			83,22%	100,00%	83,22%		1 – Wpływ dominujący	83,22%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400WDRB0DADN1YL95	LEI	inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			49,47%	100,00%	49,47%		1 – Wpływ dominujący	49,47%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400UR17REYAHAKY95	LEI	inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			85,62%	100,00%	85,62%		1 – Wpływ dominujący	85,62%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400WQX69IIBHMDV52	LEI	inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			90,13%	100,00%	90,13%		1 – Wpływ dominujący	90,13%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400VQR4KAZ13DMC65	LEI	inPZU Zielone Obligacje	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			94,83%	100,00%	94,83%		1 – Wpływ dominujący	94,83%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940050SAL08HVRHI88	LEI	inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			81,09%	100,00%	81,09%		1 – Wpływ dominujący	81,09%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400MKXU8W5H13H54	LEI	inPZU Puls Życia 2070	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			72,55%	100,00%	72,55%		1 – Wpływ dominujący	72,55%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00086	SC	EBP 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00031	SC	EBP 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00038	SC	PH 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594000MQPY8NCDZA336	LEI	PH 3 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00040	SC	Portfel Alliance Silesia I BIS sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00041	SC	Portfel Alliance Silesia III sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001AH5I1WST6VA966	LEI	Portfel Alliance Silesia IV sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00043	SC	Portfel Alliance Silesia V sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00044	SC	Portfel Alliance Silesia VII sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400PV2ILXBPHQE85	LEI	Portfel PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001FO7SXLPLZ4TQ03	LEI	Portfel PB 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

								Kryteria wpływu						Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy
Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	259400PZVX1JPUV8IV32	LEI	Portfel PH 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00048	SC	EBP 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00049	SC	Ogrody Lubicz sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400L56HFJLUQPG54	LEI	Portfel PH 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00051	SC	Portfel PM1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00052	SC	3 PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00053	SC	3 PB 1 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00054	SC	Portfel2 PH5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594005XILMWXAN0Y31	LEI	2 PB1 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400A21W72N1XFNK30	LEI	2 PB 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001V07J5B7NXG908	LEI	2 PM 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400S8OHSTMVJD6N02	LEI	2PM2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400J4AWYM4CEREX86	LEI	2 PM 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400P3E1KRCQETC281	LEI	2PM4 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400NN56N6V7LUMX54	LEI	2 PM 5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00062	SC	2 PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400T1TSOSKDC18W29	LEI	2PB3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400CRZML21T72F923	LEI	2PB4 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00065	SC	2PB5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

153

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA								
31-12-2024								
S.05.02.04								
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (w tys. zł)								
		Kraj siedziby	Kraj (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby łącznie
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010		POLSKA	LITWA					
Składki przypisane		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	18 499 184	1 519 963	-	-	-	-	20 019 147
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	27 317	-	-	-	-	-	27 317
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	399	-	-	-	-	-	399
Udział zakładów reasekuracji	R0140	2 069 508	47 213	-	-	-	-	2 116 721
Netto	R0200	16 457 392	1 472 750	-	-	-	-	17 930 142
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	17 812 183	1 510 699	-	-	-	-	19 322 882
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	27 941	-	-	-	-	-	27 941
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	473	-	-	-	-	-	473
Udział zakładów reasekuracji	R0240	1 986 998	45 807	-	-	-	-	2 032 805
Netto	R0300	15 853 599	1 464 892	-	-	-	-	17 318 491
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	10 060 563	833 085	-	-	-	-	10 893 648
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	49 429	-	-	-	-	-	49 429
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	3 854	-	-	-	-	-	3 854
Udział zakładów reasekuracji	R0340	1 289 458	6 841	-	-	-	-	1 296 299
Netto	R0400	8 824 388	826 244	-	-	-	-	9 650 632
Koszty poniesione	R0550	5 689 624	489 483	-	-	-	-	6 179 107
Bilans – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200							158 547
Koszty ogółem	R1300							6 337 654
		Kraj siedziby	Kraj (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby łącznie
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400		POLSKA	LITWA					
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Składki przypisane								
Brutto	R1410	10 095 525	112 198	-	-	-	-	10 207 723
Udział zakładu reasekuracji	R1420	4 782	417	-	-	-	-	5 199
Netto	R1500	10 090 743	111 781	-	-	-	-	10 202 524
Składki zarobione								
Brutto	R1510	10 086 490	112 198	-	-	-	-	10 198 688
Udział zakładu reasekuracji	R1520	4 782	417	-	-	-	-	5 199
Netto	R1600	10 081 708	111 781	-	-	-	-	10 193 489
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	6 885 868	51 244	-	-	-	-	6 937 112
Udział zakładu reasekuracji	R1620	32 791	782	-	-	-	-	33 573
Netto	R1700	6 853 077	50 462	-	-	-	-	6 903 539
Koszty poniesione	R1900	1 825 557	28 850	-	-	-	-	1 854 407
Bilans – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							106 966
Koszty ogółem	R2600							1 961 373
Całkowita kwota wykupów	R2700	836 325	27 794	-	-	-	-	864 119

ORGANIZACJA POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ

Prezes

Członkowie Zarządu

- audyt wewnętrzny
- kontrola wewnętrzna
- compliance
- AML w Grupie PZU
- doradztwo i obsługa prawna
- zarządzanie korporacyjne
- nadzór korporacyjny w Grupie PZU
- strategia Grupy PZU
- zarządzanie projektami i M&A
- bezpieczeństwo i ciągłość działania
- cyberbezpieczeństwo
- wsparcie sprzedaży
- zakupy
- administracja
- nieruchomości

Pion HR:

- zarządzanie HR
- operacje pracownicze

Pion Marketingu, Komunikacji i Zaangażowań Społecznych

- marketing
- komunikacja korporacyjna
- sponsoring
- prewencja

Pion Technologii Informatycznych:

- zarządzanie i rozwój systemów IT
- zarządzanie usługami IT
- zarządzanie infrastrukturą IT
- wsparcie IT

Pion Ubezpieczeń Zdrowotnych:

- rozwój ubezpieczeń zdrowotnych i zarządzanie jakością
- zarządzanie usługami i standardami medycznymi
- analizy

Pion Sieci Grupy:

- zarządzanie i rozwój sieci Oddziałów PZU

- zrównoważony rozwój
- CRM

Pion Produktów Indywidualnych i MSP:

- zarządzanie produktami masowymi, zdrowotnymi i programami ubezpieczeniowymi
- aktuariat taryfowy
- underwriting
- analizy produktowe

Pion Rozwoju Procesów, Usług i Platform Cyfrowych:

- cyfryzacja procesów
- rozwój usług i platform cyfrowych
- innowacje

- reasekuracja

Pion Klienta Korporacyjnego:

- zarządzanie sprzedażą i kanałami sprzedaży korporacyjnej
- analizy, underwriting i ocena ryzyka ubezpieczeń korporacyjnych
- zarządzanie produktami korporacyjnymi
- ubezpieczenia ryzyk finansowych korporacyjnych
- strategia i rozwój biznesu korporacyjnego
- obsługa biznesu korporacyjnego

Pion Programów Dealerskich:

- programy dealerskie

- zarządzanie doświadczeniami klientów
- sprzedaż zdalna
- wsparcie sprzedaży
- analizy sprzedażowe

Pion Sprzedaży Wyłącznej:

- zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży wyłącznej

Pion Sprzedaży Multiagencyjnej i Brokerskiej:

- zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży multiagencyjnej i brokerskiej

Pion Współpracy z Bankami i Partnerami Strategicznymi:

- bancassurance (zarządzanie produktami i sprzedażą, aktuariat taryfowy, analizy produktowe)
- assurbanking

- aktuariat

Pion Inwestycji:

- alokacja aktywów
- analizy makroekonomiczne
- inwestycje długoterminowe i portfelowe
- inwestycje rynku nieruchomości
- skarb

Pion Finansowy:

- zarządzanie informacją
- operacje księgowe
- windykacja
- księgowość ubezpieczeniowa
- planowanie i kontroling
- polityka podatkowa
- rachunkowość
- gospodarka własna

Pion Obsługi Szkód, Świadczeń i Kanałów Zdalnych:

- obsługa szkód i świadczeń
- assistance
- zdalna obsługa klienta

Pion Operacji:

- operacje ubezpieczeniowe
- posprzedażowa obsługa klienta

- ryzyko

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA		
31-12-2024		
S.02.01.02		
Pozycje bilansowe (w tys. zł)		
		Wartość bilansowa wg
		Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	12 779
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	1 667 969
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	63 589 747
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	566 205
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	23 684 836
Akcje i udziały	R0100	11 792
Akcje i udziały – notowane	R0110	8 765
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	3 027
Dłużne papiery wartościowe	R0130	37 440 561
Obligacje państwowe	R0140	34 754 392
Obligacje korporacyjne	R0150	2 686 169
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	-
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	-
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	1 110 413
Instrumenty pochodne	R0190	72 080
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	703 860
Pozostałe lokaty	R0210	-
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	5 681 246
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	1 983 500
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	1 983 500
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	2 406 898
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	2 212 397
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	2 181 925
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	30 472
Ubezpieczeń na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	194 628
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	(2 689)
Ubezpieczeń na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	197 317
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	(127)
Depozyty u cedentów	R0350	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	576 154
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	44 608
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	324 324
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	-
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których odpłaty wezwano, ale które nie zostały jeszcze odpłacone.	R0400	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	464 018
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	235 959
Aktywa ogółem	R0500	76 987 202
Zobowiązania		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	16 965 203
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	16 593 529
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	15 626 173
Margines ryzyka	R0550	967 356
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	371 674
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	358 484
Margines ryzyka	R0590	13 190
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	12 555 404
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	(120 346)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	(152 772)
Margines ryzyka	R0640	32 426
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	12 675 750
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	11 567 592
Margines ryzyka	R0680	1 108 158
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	5 327 706
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	272 555
Najlepsze oszacowanie	R0710	4 956 188
Margines ryzyka	R0720	98 963
Zobowiązania warunkowe	R0740	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	127 959
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	37 273
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	3 937 794
Instrumenty pochodne	R0790	124 496
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	26 453
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	664 817
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	762 017
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	17 701
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	810 524
Zobowiązania podporządkowane	R0850	2 346 751
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	-
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	2 346 751
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	1 288 986
Zobowiązania ogółem	R0900	44 993 084
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	31 994 118

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA						
31-12-2024						
S.23.01.22						
Środki własne						
(w tys. zł)						
		Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352		-	
Niedostępny kapitał zakładowy, do którego opłacenia wezwano, ale którego nie opłacono, do odliczenia na poziomie grupy	R0020	-	-		-	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	538 139	538 139		-	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	-	-		-	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-		-	-	
Niedostępne podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności do odliczenia, na poziomie grupy	R0060	-		-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-			
Niedostępne fundusze nadwyżkowe do odliczenia, na poziomie grupy	R0080	-	-			
Akcje uprzywilejowane	R0090	-		-	-	-
Niedostępne akcje uprzywilejowane do odliczenia, na poziomie grupy	R0100	-		-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-		-	-	-
Niedostępna nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej akcji związana z akcjami uprzywilejowanymi, na poziomie grupy	R0120	-		-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	27 108 023	27 108 023			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 346 751		-	2 346 751	-
Niedostępne zobowiązania podporządkowane do odliczenia, na poziomie grupy	R0150	-		-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-				-
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego niedostępnych do odliczenia na poziomie grupy	R0170	-				-
Pozostałe pozycje zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
Niedostępne środki własne związane z pozostałymi pozycjami środków własnych zatwierdzonymi przez organ nadzoru	R0190	-	-	-	-	-
Udziały mniejszościowe	R0200	2 956	2 859	-	-	97
Niedostępne udziały mniejszościowe do odliczenia, na poziomie grupy	R0210	2 571	2 474	-	-	97
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	-				
Odliczenia						
Odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych w innych przedsiębiorstwach finansowych, w tym w nieregulowanych jednostkach prowadzących działalność finansową,	R0230	9 032 434	9 032 434	-	-	-
Odliczenia dokonane zgodnie z art. 228 dyrektywy 2009/138/WE	R0240	-	-	-	-	
Odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych, w przypadku gdy informacje są niedostępne (art. 229)	R0250	112 224	112 224	-	-	-
Odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji, w przypadku gdy zastosowano połączenie metod	R0260	-	-	-	-	-
Niedostępne pozycje środków własnych do odliczenia ogółem	R0270	2 571	2 474	-	-	97
Odliczenia ogółem	R0280	9 147 229	9 147 132	-	-	97
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	20 934 992	18 588 241	-	2 346 751	-
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	-			-	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	-			-	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	-			-	-
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	-			-	-
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-			-	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-			-	-
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-			-	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-			-	-
Niedostępne uzupełniające środki własne do odliczenia na poziomie grupy	R0380	-			-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-			-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-			-	-
Środki własne innych sektorów finansowych						
Instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, instytucje finansowe, zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym, spółki zarządzające UCITS – ogółem	R0410	8 679 929	8 265 200	-	414 729	
Instytucje pracowniczych programów emerytalnych	R0420	-	-	-	-	-
Nieregulowane jednostki prowadzące działalność finansową	R0430	350 439	350 439	-	-	
Środki własne łącznie innych sektorów finansowych	R0440	9 030 368	8 615 639	-	414 729	-
Środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji jako jedynej metody lub w połączeniu z metodą 1						
Zagregowane środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji i połączenia metod	R0450	-	-	-	-	-
Zagregowane środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji i połączenia metod, po odliczeniu transakcji wewnątrz grupy	R0460	-	-	-	-	-
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie skonsolidowanej części SCR grupy (z wyłączeniem środków własnych z innego sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji)	R0520	20 934 992	18 588 241	-	2 346 751	-
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0530	20 934 992	18 588 241	-	2 346 751	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie skonsolidowanej części SCR grupy (z wyłączeniem środków własnych z innego sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji)	R0560	20 934 992	18 588 241	-	2 346 751	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0570	19 633 671	18 588 241	-	1 045 430	
Minimalny skonsolidowany SCR grupy	R0610	5 227 148				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0650	375,61%				
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie łącznego SCR grupy (z uwzględnieniem środków własnych z innego sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji)	R0660	29 965 360	27 203 880	-	2 761 480	-
Łączny SCR grupy	R0680	13 237 426				
Wskaźnik łącznych dopuszczonych środków własnych do łącznego SCR grupy – wskaźnik uwzględniający inne sektory finansowe i zakłady włączone poprzez metodę odliczeń i agregacji	R0690	226,37%				
		C0060				
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	31 994 118				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	2 984				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	4 255 664				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	627 447				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-				
Pozostałe niedostępne środki własne	R0750	-				
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	27 108 023				
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	2 604 349				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	1 112 956				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	3 717 305				

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA
31-12-2024
S.25.01.22
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową
(w tys. zł)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	4 188 298	-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	302 595	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	2 669 208	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	440 410	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	6 286 225	-
Dywersyfikacja	R0060	(4 519 823)	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	9 366 913	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	-

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	1 001 042
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	(1 506 632)
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie art. 336 lit. a) rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35, z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	8 861 323
Ustanowione narzuty kapitałowe	R0210	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	-
Skonsolidowany SCR grupy	R0220	13 237 426
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-
Minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności grupy	R0470	5 227 148
Informacje na temat innych podmiotów		
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe)	R0500	4 343 020
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych i instytucji finansowych, zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz spółek zarządzających UCITS	R0510	4 053 501
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – instytucje pracowniczych programów emerytalnych	R0520	-
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – wymóg kapitałowy dla nieregulowanych jednostek prowadzących działalność finansową	R0530	289 519
Wymóg kapitałowy dla udziałów niekontrolowanych	R0540	-
Wymóg kapitałowy dla pozostałych jednostek powiązanych	R0550	33 083
Wymóg kapitałowy dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania lub inwestycji w formie funduszy	R0555	-
Łączny SCR		
SCR dla zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji	R0560	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności grupy ogółem	R0570	13 237 426