

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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



Spis treści

Słownik	4
Podsumowanie	6
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	13
A.1. Działalność	13
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	16
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	20
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	22
A.5. Wszelkie inne informacje	22
B. System zarządzania	24
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	24
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	40
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	44
B.4. System kontroli wewnętrznej	48
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	50
B.6. Funkcja aktuarialna	52
B.7. Outsourcing.....	53
B.8. Wszelkie inne informacje	53
C. Profil ryzyka	55
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	61
C.2. Ryzyko rynkowe	68
C.3. Ryzyko kredytowe	72
C.4. Ryzyko płynności.....	74
C.5. Ryzyko operacyjne	76
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	78
C.7. Wszelkie inne informacje	82
D. Wycena do celów wypłacalności	83
D.1. Aktywa	86
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	89
D.3. Inne zobowiązania	92
D.4. Alternatywne metody wyceny	95
D.5. Wszelkie inne informacje	97
E. Zarządzanie kapitałem	98
E.1. Środki własne.....	98
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	107
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności... ..	109
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	110

E.5.	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	110
E.6.	Wszelkie inne informacje	110

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Słownik

DAC – aktywowane koszty akwizycji;

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);

Grupa Kapitałowa PZU, Grupa PZU – PZU, jako spółka dominująca oraz jednostki zależne, w tym spółki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;

jednostka – komórka organizacyjna Centrali lub w strukturze terenowej lub jednostka specjalistyczna PZU;

jednostki strategiczne – PZU Życie, TFI PZU SA, PTE PZU SA, PZU Centrum Operacji SA, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, PZU Finanse sp. z o.o., Link4, TUW PZUW, Alior Bank, Tower Inwestycje sp. z o.o., Ogrodowa Inwestycje sp. z o.o., PZU LT GD, AAS Balta, Lietuvos Draudimas AB, Pekao;

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;

KSH – Kodeks spółek handlowych;

LAC DT – korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat;

MCR – minimalny wymóg kapitałowy w systemie WII;

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

NBU – Narodowy Bank Ukrainy;

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

ORSA – własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. own risk and solvency assessment, ORSA) – 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;

OWU – Ogólne Warunki Ubezpieczenia;

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 i/lub MSSF;

PZU, Spółka – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

PZU Życie - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna;

QRT – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;

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 – kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII;

Strategia Grupy PZU – Strategia Grupy PZU na lata 2021 – 2024 „#PZU Potencjał i wzrost - Dbamy o to, co w życiu jest najważniejsze”;

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;

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

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

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;

WNIP – wartości niematerialne i prawne;

wynik z działalności ubezpieczeniowej –wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PZR;

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 spółek:

- Alior Bank – Alior Bank SA;
- Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA;
- Pekao – Bank Pekao SA;
- TFI PZU SA – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA;
- TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych;
- PZU Ukraina – PRJSC IC PZU Ukraine;
- PZU Ukraina Życie – PRJSC IC PZU Ukraine Life Insurance.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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. 284 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 PZU.

Niniejsze sprawozdanie 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.

Wymóg kapitałowy obliczany jest na podstawie formuły standardowej WII, a jego podstawowym celem jest jak najpełniejsze pokrycie ryzyk związanych z istniejącą działalnością. Wszystkie obliczenia dotyczące modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach zdefiniowanych w rozporządzeniu delegowanym.

W niniejszym sprawozdaniu, o ile nie wykazano inaczej, wszystkie wartości zostały zaprezentowane w tys. zł.

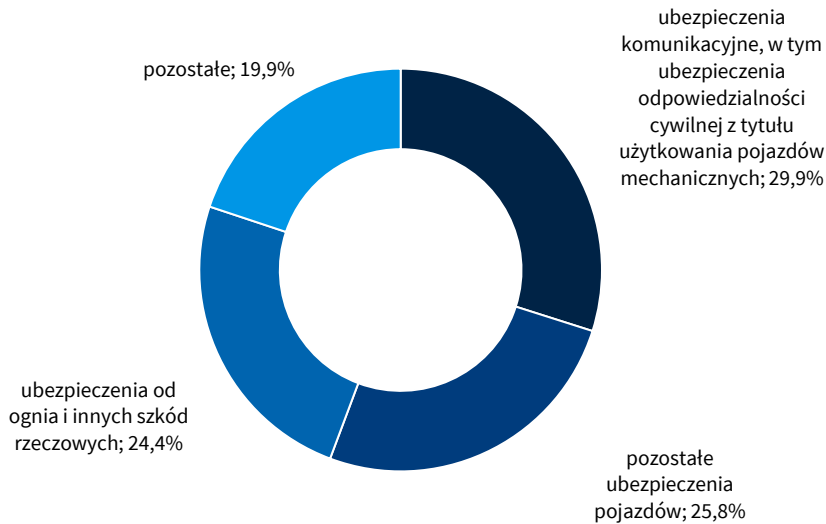
Działalność PZU i wyniki operacyjne

PZU jest największym ubezpieczycielem działającym na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem rynkowym na poziomie 28,6%¹ (z uwzględnieniem reasekuracji czynnej wobec Link4 i TUW PZUW), oraz jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. PZU, będąc podmiotem dominującym Grupy PZU, oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, zarówno na terenie Polski, jak i poza granicami kraju. Na koniec 2024 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2024

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 1. Najistotniejsze linie biznesowe w systemie WII w 2024 roku mierzone składką przypisaną brutto



Po czterech kwartałach 2024 roku PZU posiadał 28,6%² udziału w rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wobec 29,0% w analogicznym okresie w 2023 roku (odpowiednio 28,0%³ i 28,5% z działalności bezpośredniej), odnotowując nieznaczny spadek wobec roku ubiegłego.

Poniżej zaprezentowano osiągnięte wyniki finansowe PZU .

Tabela 1. Poziom wyników finansowych Spółki

Nazwa pozycji	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023	
	2024	2023	(tys. zł)	%
Wynik techniczny	1 068 625	1 454 616	(385 991)	(27%)
Zysk netto	3 877 019	3 983 187	(106 168)	(3%)
Zysk netto (bez uwzględnienia dywidendy otrzymanej od PZU Życie)	2 195 306	3 085 608	(890 302)	(29%)

2 Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2024

3 Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2024

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 2. Opis zmian poszczególnych elementów rachunku technicznego

Nazwa pozycji	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(tys. zł)	%	
Składka zarobiona netto	15 119 252	13 842 554	1 276 698	9%	Wyższy poziom składki zarobionej netto związany jest ze wzrostem składki przypisanej brutto o 9,7% rok do roku. Wzrost składki brutto odnotowano przede wszystkim w Auto Casco (efekt rosnącej wartości pojazdów, przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia), OC komunikacyjnym (głównie w segmencie masowym jako efekt wzrostu średniej ceny będącej odpowiedzią na rosnące koszty szkód i częstotści zdarzeń przy wyższym poziomie liczby ubezpieczeń), od ognia i innych szkód rzeczowych (wpływ m.in. wysokiej dynamiki składki z ubezpieczeń mieszkań oraz korporacyjnych ubezpieczeń od wszystkich ryzyk oraz mienia podziemnego).
Odszkodowanie i świadczenia	9 843 052	8 377 405	1 465 647	17%	Wzrost odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych będący wypadkową wzrostu szkodowości bieżącego okresu (wpływ wysokiej częstotści szkód, przy utrzymującej się inflacji szkodowej; szczególnie dotyczył segmentu klienta detalicznego) oraz zmniejszenia rezerw na szkody z lat ubiegłych. Wyższa szkodowość w grupie ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych, głównie wskutek wyższego niż przed rokiem poziomu szkód powodowanych przez zjawiska atmosferyczne (powódź, nawalne opady deszczu, zalania).
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	3 760 186	3 604 170	156 016	4%	Wzrost w konsekwencji wyższych dochodów na portfelu dłużnych papierów wartościowych, w szczególności w efekcie zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych o wysokiej rentowności. Dodatkowo na wzrost wpłynął wyższy poziom dywidendy z PZU Życie.
Koszty administracyjne	972 552	905 792	66 760	7%	Wzrost to efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń pracowników wskutek zmian zachodzących w otoczeniu makroekonomicznym), kosztów informatycznych w związku z rozwojem obszaru IT i budową kompetencji w obszarze utrzymania systemów oraz usług najmu. Efekt częściowo kompensowany mniejszym poziomem wydatków marketingowych, w tym reklamowych i sponsoringowych.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Nazwa pozycji	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(tys. zł)	%	
Koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych	3 337 287	3 157 869	179 418	6%	Wzrost kosztów głównie w efekcie rozwoju portfela ubezpieczeń, przy jednoczesnej zmianie mix-u kanałów sprzedaży i produktów (wyższy udział w portfelu kanału multiagencyjnego i dealerskiego, spadek udziału kanału agentów własnych i oddziałów).

W 2024 roku PZU osiągnął zwrot z kapitałów własnych (ROE) na poziomie 17,9%, który był niższy o 3,8 p.p. w stosunku do 2023 roku.

PZU od 2004 roku podlega regularnej ocenie przez agencję ratingową S&P Global Ratings (S&P). 28 maja 2024 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings (S&P) podwyższyła perspektywę ratingową PZU ze „stabilnej” do „pozytywnej”. Rating siły finansowej i rating kredytowy PZU pozostaje na poziomie A- od 21 stycznia 2016 roku.

System zarządzania

Obowiązujący w Spółce 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 Spółki obejmuje w szczególności Zarząd, Radę Nadzorczą oraz cztery funkcje kluczowe – aktuarialną, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami (compliance) oraz audytu wewnętrznego. Podział kompetencji Zarządu pomiędzy poszczególnych jego członków jest precyzyjnie określony. Każda z funkcji kluczowych posiada przypisany zakres kompetencji i zadań oraz właściwą jej niezależność operacyjną i dostęp do organu zarządzającego i nadzorującego. W strukturze Spółki funkcjonują komitety, wspierające jej działalność w dedykowanych obszarach biznesowych i zarządzaniu korporacyjnym. W PZU wdrożono zasady wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników odnoszące się do wymogów Systemu WII, a także zasady oceny kompetencji i reputacji osób nadzorujących oraz wykonujących funkcje kluczowe. System zarządzania ryzykiem jest oparty na procesie zarządzania ryzykiem oraz strukturze organizacyjnej z podziałem kompetencji i zadań realizowanych w ramach tego procesu. W systemie zarządzania funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który ma na celu zapewnienie przestrzegania przez Spółkę wymogów regulacyjnych oraz skuteczności i wydajności operacji, a także zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych. Spółka wdrożyła szczegółowe zasady realizacji outsourcingu, w tym czynności uznawanych za podstawowe i ważne.

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

Profil ryzyka

Profil ryzyka PZU bezpośrednio wynika z charakteru prowadzonej działalności oraz ze strategii i planów biznesowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Wielkość ryzyka wynika ze skali działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę oraz wielkości środków uzyskanych w wyniku głównej działalności i przeznaczonych do inwestowania.

Najistotniejsze ryzyka Spółki:

- ryzyko rynkowe – stanowiło 63,2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją,

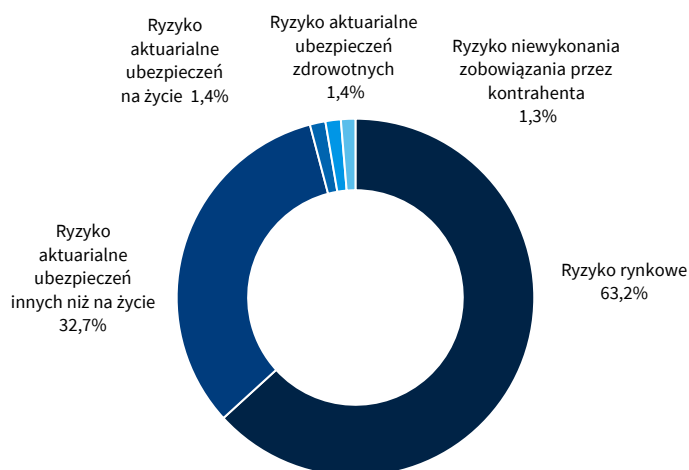
Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie - stanowiło 32,7% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.

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



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

Wypłacalność Spółki

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

Ze względu na rodzaj działalności i istotne ryzyka formuła standardowa zaproponowana przez przepisy dobrze obrazuje wymóg kapitałowy i dlatego jest stosowana przez PZU. SCR dla PZU obejmuje m.in. ryzyka: aktuarialne, rynkowe, niewypłacalności kontrahenta i operacyjne oraz korektę z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat.

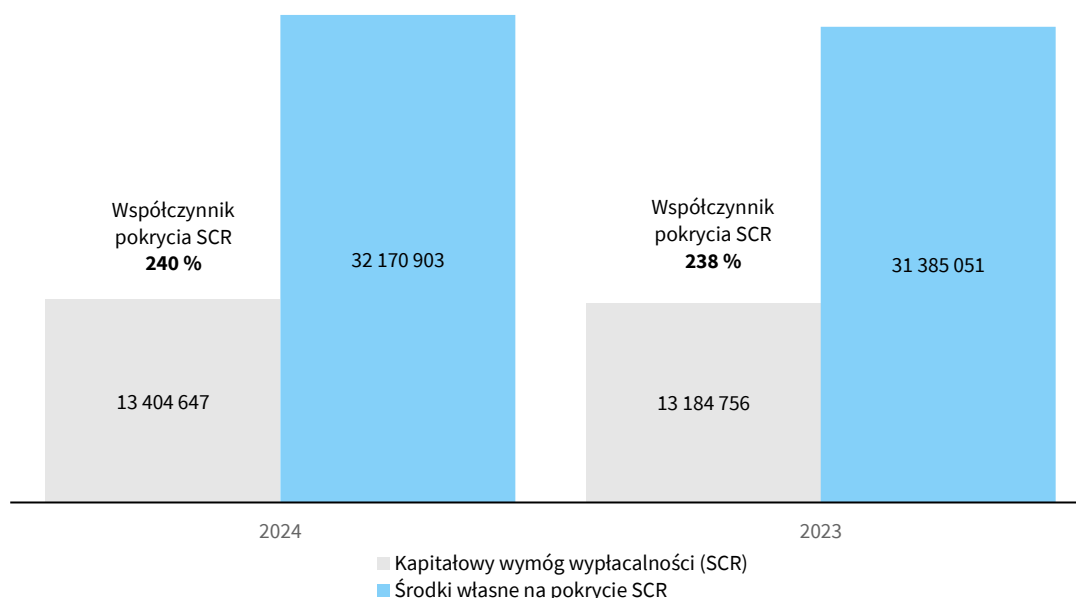
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji wyniósł na koniec 2024 roku 14 319 811 tys. zł i wzrósł o 2% w stosunku do końca 2023 roku. Zmiana nastąpiła głównie w efekcie wzrostu wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach majątkowych w wyniku wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 3. Współczynnik pokrycia SCR



Wycena dla celów wypłacalności

Spółka wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej. Wartość godziwą 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 Spółka nie spodziewa się istotnych różnic i nie ma to istotnego wpływu na wartość środków własnych stosowane są metody uproszczone.

Najistotniejsze grupy aktywów według bilansu ekonomicznego PZU to: jednostki podporządkowane, dłużne papiery wartościowe, pożyczki, należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz nieruchomości wykorzystywane na użytek własny.

Główne różnice w wycenie ww. aktywów w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym wg PZR dotyczą jednostek podporządkowanych, dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pożyczek. Różnice te wynikają przede wszystkim z faktu, że w bilansie ekonomicznym ww. aktywa wycenione są w wartości godziwej, natomiast w sprawozdaniu finansowym wg PZR stosowane są metody wyceny oparte na koszcie historycznym (cena nabycia pomniejszona o umorzenie, metoda praw własności, skorygowana cena nabycia). Ponadto w bilansie ekonomicznym ujęto aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenione zgodnie z MSSF 16 Leasing, które w bilansie PZR nie są rozpoznawane.

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

W przypadku zobowiązań podporządkowanych różnica wyceny pomiędzy wartością wg PZR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny - wg PZR w skorygowanej cenie nabycia, a dla celów bilansu ekonomicznego w wartości godziwej, lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Spółka 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 i wywiązanie się z nich. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z art. 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w sposobie wyceny aktywów i zobowiązań.

Zarządzanie kapitałem

Celem polityki kapitałowej i dywidendowej 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, jak i w trakcie 2024 roku Spółka spełniała wymogi wypłacalności. Wzrost współczynnika wypłacalności jest składową wzrostu SCR oraz wzrostu środków własnych. Szczegóły dotyczące przyczyn wzrostu samego wymogu kapitałowego znajdują się w części C. sprawozdania.

Poniżej przedstawiono charakterystykę zmian 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 tys. zł, %)		Zmiana 2024/2023	
	2024	2023	(tys. zł, pp.)	%
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	240%	238%	2 pp.	1%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), w tym:	32 170 903	31 385 051	785 852	3%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	29 819 658	29 034 345	785 313	3%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	2 351 245	2 350 706	539	0%
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	13 404 647	13 184 756	219 891	2%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	910%	901%	9 pp.	1%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR), w tym:	30 489 891	29 693 583	796 308	3%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	29 819 658	29 034 345	785 313	3%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	670 233	659 238	10 995	2%
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	3 351 162	3 296 189	54 973	2%

Spółka nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych. Na 31 grudnia 2024 roku PZU nie stosował 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

PZU należy do Grupy Kapitałowej PZU, w której jest dominującym podmiotem.

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Spółką oraz organ sprawujący nadzór nad Grupą Kapitałową PZU

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

Biegły rewident

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 Spółki

Na 31 grudnia 2024 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

Tabela 4 Akcjonariat PZU na 31 grudnia 2024 roku

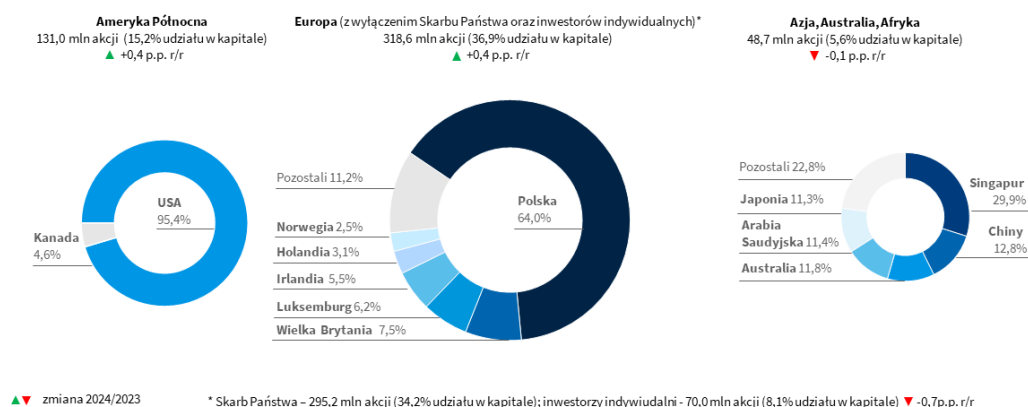
L.p.	Nazwa podmodułu	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,19%
2	Pozostali akcjonariusze	568 305 700	65,81%
	RAZEM	863 523 000	100,00%

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 4. Struktura geograficzna akcjonariatu PZU na 31 grudnia 2024 roku



Pozycja Spółki w prawnej strukturze Grupy Kapitałowej PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2024 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do sprawozdania.

Uproszczony schemat organizacyjny Spółki zaprezentowano w załączniku nr 2.

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

PZU oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych zarówno na terenie Polski, jak i poza jej granicami, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Na koniec 2024 roku najistotniejszą grupę produktów stanowiły ubezpieczenia komunikacyjne zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

W podziale na linie biznesowe w systemie WII, najistotniejszą grupę w 2024 roku mierzoną składką przypisaną brutto stanowiły:

- ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu na poziomie 29,9%,
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów z udziałem w portfelu na poziomie 25,8%,
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych z udziałem w portfelu na poziomie 24,4%.

Informację na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII oraz według kraju zawiera formularz QRT S.05.01.02 stanowiący załącznik nr 4 do sprawozdania.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 PZU

Stan klęski żywiołowej

We wrześniu 2024 roku południowo-zachodnią Polskę nawiedziła powódź, która spowodowała szkody i zniszczenia wielu budynków mieszkalnych, budynków użyteczności publicznej oraz obiektów gospodarczych i infrastrukturalnych – wpływ na zysk z działalności operacyjnej w 2024 roku wyniósł (258 500) tys. zł.

Dywidenda z PZU Życie

26 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 1 685 856 tys. zł, przeznaczając na dywidendę kwotę 1 681 713 tys. zł oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwotę 4 143 tys. zł. Dzień dywidendy ustalono na 7 lipca 2024 roku, a datę wypłaty na 7 października 2024 roku.

Dywidenda Banku Pekao

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

Podział zysku

18 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2023, powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok obrotowy 2022, w łącznej kwocie 4 836 799 tys. zł przeznaczając:

- 3 747 690 tys. zł na wypłatę dywidendy, tj. 4,34 zł na akcję;
- 1 080 493 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 8 616 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

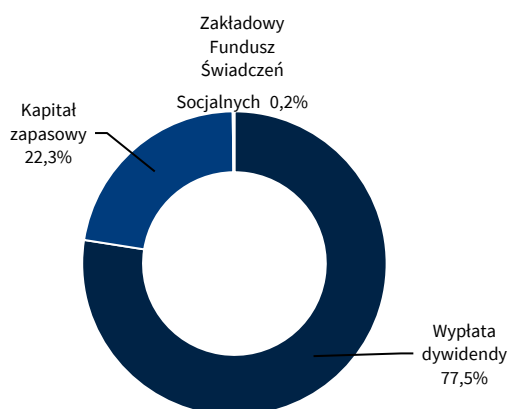
Dzień dywidendy ustalono na 17 września 2024 roku, a datę wypłaty na 8 października 2024 roku.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 5. 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 16 grudnia 2023 roku.

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 4 do sprawozdania.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik z działalności ubezpieczeniowej wg PZR

W 2024 roku PZU uzyskał wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych na poziomie 1 068 625 tys. zł wobec 1 454 616 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza spadek o 385 991 tys. zł, tj. o 26,5% rok do roku.

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe PZU w 2024 roku to:

- wyższy o 1 465 647 tys. zł w porównaniu z 2023 rokiem poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 9 843 052 tys. zł, co oznacza wzrost o 17,5%. Główna zmiana, a więc wzrost, odnotowano w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych, świadczenia pomocy oraz ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych. Efekt częściowo niwelowany przez niższy koszt szkód w ubezpieczeniach pozostałych finansowych oraz odpowiedzialności cywilnej;
- wyższa o 1 276 698 tys. zł tj. o 9,2% niż w 2023 roku składka zarobiona netto;
- wyższe o 179 418 tys. zł, tj. o 5,7% w stosunku do 2023 roku koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnej, głównie w efekcie rozwoju portfela ubezpieczeń, przy jednoczesnej zmianie mix-u produktów.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

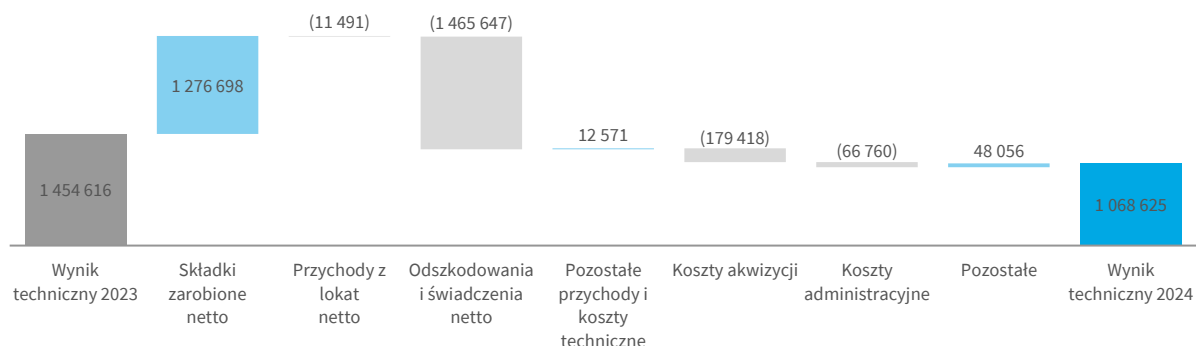
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 5. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PZR, w podziale na klasy rachunkowe (tys. zł)

Klasy rachunkowe	2024	2023
Następstwa wypadków i choroba	174 175	169 365
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	(138 960)	45 075
Komunikacyjne pozostałe	492 188	471 846
Morskie, lotnicze i transportowe	23 795	19 611
Od ognia i innych szkód rzeczowych	352 976	621 558
Odpowiedzialność cywilna	58 773	(31 840)
Kredyty i gwarancje	13 105	73 966
Świadczenie pomocy	50 045	56 348
Ochrona prawna	3 007	808
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	39 521	27 879
Razem	1 068 625	1 454 616

Wykres 6. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych PZU w 2024 roku



Przychody (składki)

W 2024 roku PZU składka przypisana brutto wyniosła 17 757 022 tys. zł, czyli o 1 569 525 tys. zł, tj. o 9,7% więcej niż w 2023 roku. Składały się na nie przede wszystkim (według PZR w podziale na klasy rachunkowe):

- składki z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych OC stanowiące 30,0% portfela ubezpieczeń PZU (wobec 31,0% w poprzednim roku). Wzrost składki (o 306 418 tys. zł, tj. o 6,1% w porównaniu do 2023 roku), przy niższym udziale w portfelu o 1,0 p.p. w stosunku do 2023 roku to efekt wzrostu średniej składki, podążającej za zmianami związanymi ze wzrostem odszkodowań (wyższa częstość szkód r/r oraz rosnąca wartość pojazdów) w otoczeniu silnej presji cenowej ze strony konkurentów;
- składki z tytułu ubezpieczeń pozostałych komunikacyjnych (Auto Casco) z udziałem 25,7% w całości składki przypisanej brutto PZU (spadek o 0,2 p.p. wobec poprzedniego roku). Wartość składki wobec 2023 roku wzrosła o

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

368 837 tys. zł, tj. o 8,8%, co wynika z wysokiej dynamiki liczby ubezpieczeń, przy jednoczesnym wzroście średniej składki w Auto Casco wskutek rosnącej wartości pojazdów przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia;

- składki z tytułu ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych stanowiące 25,0% portfela składki PZU. W stosunku do 2023 roku ich udział w portfelu ubezpieczeń wzrósł o 0,6 p.p., a wartość była wyższa o 502 182 tys. zł, tj. o 12,7%. Wzrost składki to m.in. efekt wyższej sprzedaży ubezpieczeń mieszkaniowych PZU Dom oraz korporacyjnych ubezpieczeń od wszystkich ryzyk oraz mienia podziemnego;
- składki z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z udziałem 6,8% portfela, wyższym o 0,2 p.p (wzrost o 152 671 tys. zł, tj. 14,4%) w porównaniu do 2023 roku. Wzrost jest efektem rozwoju portfela OC oferowanego do ubezpieczeń PZU Firma i PZU Dom, jak również OC Władz Spółki;
- składki z tytułu ubezpieczeń NNW i pozostałych, których udział w portfelu wyniósł 12,5%, a więc o 0,4 p.p. więcej niż w 2023 roku. Wzrost składki to efekt wyższej sprzedaży ubezpieczeń oferowanych we współpracy z bankami Grupy, wyższej sprzedaży ubezpieczeń świadczeń pomocy (głównie PZU Auto Pomoc i PZU Auto Szyba oraz ubezpieczeń podróży), skompensowane spadkiem sprzedaży ubezpieczeń utraty zysku ALOP.

Tabela 6. Składka przypisana brutto wg PZR w podziale na klasy rachunkowe

Klasy rachunkowe	2024	2023
Następstwa wypadków i choroba	674 618	557 482
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	5 324 885	5 018 467
Komunikacyjne pozostałe	4 566 370	4 197 533
Morskie, lotnicze i transportowe	211 766	216 530
Od ognia i innych szkód rzeczowych	4 447 815	3 945 633
Odpowiedzialność cywilna	1 213 489	1 060 818
Kredyty i gwarancje	95 160	90 533
Świadczenie pomocy	785 445	606 596
Ochrona prawna	17 673	15 588
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	419 801	478 317
Razem	17 757 022	16 187 497

Koszty

Odszkodowania i świadczenia wraz ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PZR

W 2024 roku wartość netto odszkodowań i świadczeń oraz zmiany stanu rezerw PZU wyniosła 9 843 052 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 465 647 tys. zł, tj. 17,5% w stosunku do 2023 roku.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Do zmiany wartości odszkodowań i świadczeń netto przyczyniły się następujące czynniki:

- wyższa o 535 122 tys. zł, w porównaniu do 2023 roku, szkodowość w grupie ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższego niż przed rokiem poziomu szkód powodowanych przez zjawiska atmosferyczne (powódź, nawalne opady deszczu, zalania) oraz wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń rolnych, głównie dotowanych obowiązkowych upraw rolnych (wpływ przymrozków i opadów gradu w II kwartale 2024 roku);
- wyższy koszt szkód w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych, zarówno w OC komunikacyjnym (wzrost o 411 945 tys. zł), jak i w Auto Casco (koszt szkód wyższy o 339 018 tys. zł w stosunku do 2023 roku) będący wypadkową wzrostu szkodowości bieżącego okresu (wpływ wysokiej częstości szkód, przy utrzymującej się inflacji szkodowej) – szczególnie odczuwalne w segmencie klienta detalicznego oraz zmniejszenia rezerw na szkody z lat ubiegłych;
- wzrost wartości odszkodowań i świadczeń w ubezpieczeniach świadczenia pomocy (w porównaniu do 2023 roku wzrost kosztu o 120 751 tys. zł), głównie w ubezpieczeniach PZU Auto Pomoc oraz PZU Auto Szyba;
- wzrost szkodowości w kredytach i gwarancjach oraz pozostałych ubezpieczeniach finansowych (efekt rozwiązania rezerwy bez wypłaty w analogicznym okresie poprzedniego roku dotyczącej gwarancji w segmencie korporacyjnym).

Tabela 7. Odszkodowania i świadczenia wg PZR w podziale na klasy rachunkowe

Klasy rachunkowe	2024	2023
Następstwa wypadków i choroba	143 398	128 848
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	4 103 115	3 691 150
Komunikacyjne pozostałe	2 733 984	2 394 966
Morskie, lotnicze i transportowe	53 269	51 775
Od ognia i innych szkód rzeczowych	1 729 099	1 193 977
Odpowiedzialność cywilna	610 109	623 130
Kredyty i gwarancje	4 861	(54 856)
Świadczenie pomocy	431 257	310 506
Ochrona prawna	7 167	7 583
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	26 793	30 326
Razem	9 843 052	8 377 405

Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) w 2024 roku wyniosły 3 337 287 tys. zł i wzrosły o 5,7% w stosunku do 2023 roku, co przy wzroście składki zarobionej netto o 9,2% r/r oznacza poprawę wskaźnika kosztów akwizycji o 0,7 p.p.

Koszty administracyjne w 2024 roku osiągnęły poziom 972 552 tys. zł, a więc o 7,4% wyższy niż w poprzednim roku, co oznacza poprawę wskaźnika kosztów administracyjnych o 0,1 p.p. Wzrost kosztów administracyjnych to m.in. efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń wskutek zmian zachodzących w otoczeniu makroekonomicznym), kosztów informatycznych w związku z rozwojem obszaru IT i budową kompetencji w obszarze utrzymania systemów oraz usług najmu. Efekt częściowo kompensowany mniejszym poziomem wydatków marketingowych, w tym reklamowych i sponsoringowych.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Pozostałe przychody i koszty techniczne

Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym w 2024 roku osiągnęły poziom 169 857 tys. zł i wzrosły o 6,5 % w stosunku do ubiegłego roku, natomiast pozostałe koszty techniczne na udziale własnym w kwocie 350 953 tys. zł spadły o 0,6 % rok do roku. Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych w 2024 roku było ujemne i wyniosło 181 096 tys. zł. Polepszenie względem roku 2023 to wypadkowa niższego poziomu odpisów aktualizujących wartość należności od ubezpieczających przy jednoczesnym wyższym poziomie składek na rzecz organizacji i opłat obowiązkowych oraz odpisu na Fundusz Prewencyjny.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2024 roku wynik z działalności inwestycyjnej wyniósł 3 760 186 tys. zł wobec 3 604 170 tys. zł w roku ubiegłym. Do wzrostu wyniku przyczyniły się w głównej mierze wyższe dochody na dłużnych papierach wartościowych, w szczególności w efekcie zakupu polskich obligacji skarbowych o wysokiej rentowności na rynku, jak również naliczenia dodatnich różnic kursowych od obligacji skarbowych zagranicznych, przy czym efekt walutowy został zniwelowany spadkiem wyniku na walutowych instrumentach pochodnych. Dodatkowo na wzrost wyniku wpłynął dochód z udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, przede wszystkim w efekcie wyższego poziomu dywidend z PZU Życie i Banku Pekao kompensowanych brakiem ubiegłorocznego efektu dodatniej wyceny w szczególności w zakresie działalności bankowej wobec osiągnięcia cen nabycia i ujmowania dalszych wzrostów wyceny w kapitale. Wpływ powyższych czynników został częściowo skompensowany niższym wynikiem ze sprzedaży akcji z portfela inwestycji niestandardowych, których wycena do momentu realizacji ujmowana jest poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny.

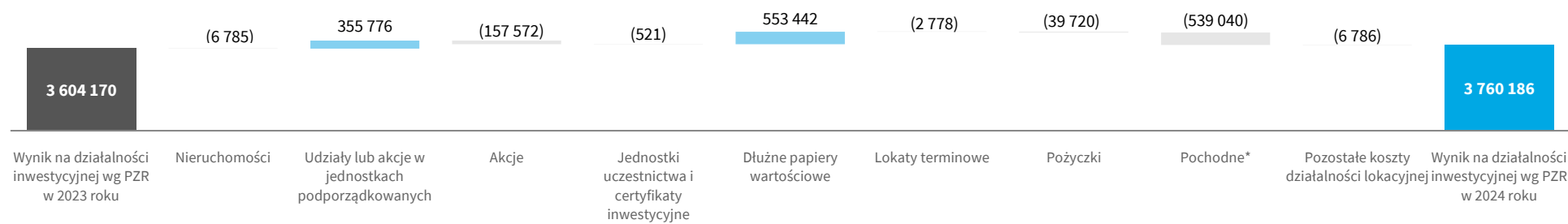
Wynik brutto (bez korekty o podatek odroczonej) z działalności inwestycyjnej ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny wyniósł w 2024 roku 1 814 120 tys. zł wobec 3 386 395 tys. zł w roku ubiegłym. Główny wpływ miał na to niższy przyrost wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych przede wszystkim w odniesieniu do PZU Życie oraz Banku Pekao w następstwie wyższej niż przed rokiem wypłaty dywidendy. Dodatkowo na niższy poziom wyniku przez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny przełożył się również negatywny wpływ wyceny dłużnych papierów wartościowych wskutek ubiegłorocznych wysokich wzrostów wyceny w następstwie silnych spadków rentowności na rynku.

W 2024 roku PZU nie prowadził działalności w zakresie sekurytyzacji.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

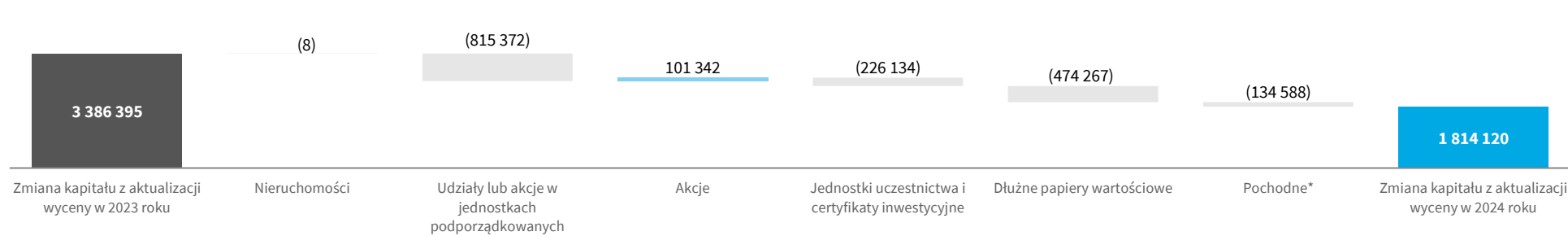
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wykres 8. Wynik na działalności inwestycyjnej wg PZR w 2024 roku



*- instrumenty pochodne utrzymywane są w celu ograniczenia pozycji walutowej dotyczącej dłużnych papierów wartościowych , jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych

Wykres 7. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny w 2024 roku



*- instrumenty pochodne utrzymywane są w celu ograniczenia pozycji walutowej dotyczącej dłużnych papierów wartościowych

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	--	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Pozostałe przychody operacyjne w 2024 roku wynosiły 223 153 tys. zł, co oznacza spadek o 8,1 % w stosunku do 2023 roku, natomiast pozostałe koszty operacyjne w 2024 roku osiągnęły poziom 628 375 tys. zł i były niższe o 4,9% w odniesieniu do poziomu z 2023 roku. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych pozostało ujemne i wyniosło 405 222 tys. zł i poprawiło się względem 2023 roku o 12 718 tys. zł. Zmiana r/r to wypadkowa spadku kosztów finansowania oraz darowizn oraz wzrostu podatków od aktywów.

Tabela 8. Ogólny rachunek zysków i strat wg PZR

Pozycja sprawozdawcze	2024	2023
Wynik techniczny	1 068 625	1 454 616
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	3 760 186	3 604 170
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(405 222)	(417 940)
Zysk (strata) brutto	4 186 558	4 392 324
Zysk (strata) netto	3 877 019	3 983 187

A.5. Wszelkie inne informacje

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 Spółkę.

Na 31 grudnia 2024 roku wycena skorygowaną metodą praw własności ukraińskich spółek - PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie wynosiła odpowiednio 0 tys. zł i 25 732 tys. zł, a na 31 grudnia 2023 roku odpowiednio 0 tys. zł i 19 720 tys. zł. Poza aktywami spółek prowadzących działalność w Ukrainie, na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 Spółka nie posiadała ekspozycji dłużnej na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami (Rosja, Białoruś, Ukraina).

Ze względu na obowiązujący od 24 lutego 2022 roku stan wojenny na terytorium całej Ukrainy (obecnie przedłużony do 9 maja 2025 roku) spółki ukraińskie z Grupy PZU pracują z uwzględnieniem wojennych ograniczeń oraz uwarunkowań prawnych wynikających z tzw. „regulacji wojennych”.

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

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

W 2024 roku agencje ratingowe dokonywały zmian w ocenie ratingu Ukrainy:

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- od 2 sierpnia 2024 roku wg agencji ratingowej S&P Global Ratings długoterminowy i krótkoterminowy rating państwowy Ukrainy w walucie obcej jest na poziomach odpowiednio SD/SD (częściowa niewypłacalność);
- od 13 sierpnia 2024 roku wg agencji ratingowej Fitch długoterminowy rating niewypłacalności emitenta jest na poziomie RD (ograniczona niewypłacalność).

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

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

Nabycie PG TUW oraz PG TUWnŻ

4 września 2023 roku PZU („Kupujący”) zawarł z Orlen SA („Sprzedający”) 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 Sprzedający był jedynym członkiem kapitałowym PG TUW.

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.

Po spełnieniu warunków zawieszających określonych w umowie, 25 stycznia 2024 roku Sprzedający zawarł z Kupującym umowę przyrzeczoną. Od 25 stycznia 2024 roku zarówno PG TUW, jak i PG TUWnŻ są jednostkami zależnymi od PZU.

Łączna cena za nabywane udziały wyniosła 58 mln zł.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Obowiązujący w Spółce 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.

Przyjęte rozwiązania formalne, organizacyjne i procesowe obejmują wszystkie istotne elementy systemu zarządzania i umożliwiają utrzymanie akceptowalnego poziomu ryzyka w Spółce.

System zarządzania adresuje, w przyjętej strukturze Spółki, wszystkie zadania określone dla zakładu ubezpieczeń, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Oceny adekwatności systemu zarządzania dokonano na podstawie przeprowadzonych analiz działalności w obszarach wskazanych w wymogach regulacyjnych oraz poddanych raportowaniu w niniejszym sprawozdaniu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki 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. Uprawnienie to wygaśnie z chwilą, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki. Kandydat na Członka Rady Nadzorczej wskazany przez Skarb Państwa powinien spełniać wymogi określone w art. 19 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku 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 obliguje Radę Nadzorczą Statut Spółki.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 Spółki i we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU;
- sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- wybór biegłego rewidenta do oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 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;
- zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu;
- powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu, Członków Zarządu lub całego Zarządu, 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 Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej wymaga:
 - objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
 - 100 000 tys. 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:
 - 100 000 tys. zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów Spółki prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach PZU Życie w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
- ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu;
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 000 000 euro brutto;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;
- udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- 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 wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz rocznych planów finansowych;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w tym KNF, przyjętych do stosowania przez Spółkę, w szczególności:
 - uchwalanie i dokonywanie zmian zasad oceny odpowiedniości Zarządu;
 - dokonywanie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu, Członków Zarządu oraz oceny zbiorowej Zarządu;
 - dokonywanie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;
 - dokonywanie regularnej oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez KNF;
 - przygotowywanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce;
 - zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej realizacji;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- ustalanie szczegółowego zakresu, formy i terminów przekazywania informacji, o których mowa w § 27a Statutu;
- opiniowanie uchwały Zarządu w sprawie zbycia bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Ponadto zgody Rady Nadzorczej 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, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 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, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
 - 100 tys. 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:

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- 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 Spółce. Ponadto Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w Spółce, a wykonawcą zleconych kontroli może być jednostka 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 lub pokrewieństwa zwłaszcza z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi PZU i podmioty z Grupy PZU. Członek niezależny ma obowiązek przedłożenia pisemnego oświadczenia dotyczącego spełnienia wszystkich kryteriów niezależności oraz poinformowania Spółki 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 KNF.

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 rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawie:

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

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

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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

- zatwierdzania opracowanych przez Zarząd 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 ustawy Kodeks spółek handlowych;
- stanowienia zasad dotyczących nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
- akceptowania wniosków Zarządu w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
- udzielania zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego.

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

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

Zarząd

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

Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. 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 Spółką, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania Spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd uchwała swój regulamin, który zatwierdza Rada Nadzorcza. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Podział obowiązków między Członkami Zarządu określa zarządzenie Prezesa Zarządu w sprawie wykonywania przez Członków Zarządu nadzoru organizacyjnego w Spółce 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 został wprowadzony 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 9. Zakresy odpowiedzialności Członków Zarządu PZU oraz Dyrektorów Grupy 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 od 16 grudnia 2024 r.	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	-

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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	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	-

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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
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	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.

Tabela 10. Zakresy odpowiedzialności byłych Członków Zarządu PZU oraz byłych Dyrektorów Grupy 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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
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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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
Sylvia 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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
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 Macieję, Andrzeja Jaworskiego, Bartłomieja Litwińczuka,

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

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

Poza komitetami utworzonymi na poziomie Rady Nadzorczej, w PZU w 2024 roku 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;
- 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 Spółce).

Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Spółce są Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące w PZU funkcje kluczowe:

- funkcję aktuarną;
- funkcję zarządzania ryzykiem;
- funkcję zgodności z przepisami (compliance);
- funkcję audytu wewnętrznego.

Funkcję aktuarną nadzoruje w PZU Główny Aktuariusz Spółki, którym jest osoba będąca równocześnie Dyrektorem ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarnym. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.6.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wyptalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	--------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Funkcję zarządzania ryzykiem nadzoruje w PZU Dyrektor Biura Ryzyka. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.3.

Funkcję zgodności z przepisami nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.4.

Funkcję audytu wewnętrznego nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.5.

Niezależność operacyjna funkcji kluczowych

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

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje mają zapewniony bezpośredni dostęp do Zarządu oraz nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji. Raportują regularnie do Zarządu oraz do Rady Nadzorczej, w szczególności Dyrektor Zarządzający ds. Audytu raportuje do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Dla zapewnienia niezależności operacyjnej, osoby nadzorujące kluczowe funkcje w PZU objęto Polityką wynagradzania w PZU odnoszącą się do ścisłej grupy osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, która zapewnia m.in. niezależność osoby kluczowej poprzez oddzielenie wpływu efektów działań obszarów podlegających jej ocenie lub kontroli na wysokość jej wynagrodzenia zmiennego oraz możliwość odroczenia znacznej części tego wynagrodzenia w czasie.

Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nastąpiły opisane poniżej zmiany w składzie 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 PZU 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:
 - odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU Roberta Jastrzębskiego, Agatę Górnicką, Radosława Sierpińskiego, Marcina Chludzińskiego, Macieja Zaborowskiego, Krzysztofa Opolskiego oraz Józefa Wierzbowskiego,
 - powołało w skład Rady Nadzorczej PZU Michała Bernaczyka, Anitę Elżanowską, Filipa Gorczycę, Michała Jonczynskiego, Andrzeja Kaletę, Małgorzatę Kurzynogę, Annę Machnikowską, Wojciecha Olejniczaka oraz Adama Uszpolewicza,
- 16 lutego 2024 roku na Przewodniczącą Rady Nadzorczej PZU wybrano Marcina Kubiczę,
- 23 lutego 2024 roku na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej PZU wybrano Małgorzatę Kurzynogę, a na Sekretarza Rady Nadzorczej PZU Annę Machnikowską. Jednocześnie Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwały w sprawie delegowania Członków Rady Nadzorczej PZU:

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- 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 PZU 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 oraz 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-Chylę, 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,
 - 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

W 2024 roku w PZU stanowiska Dyrektorów Grupy PZU zajmowali:

- Aleksandra Agatowska (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Andrzej Jaworski (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Bartłomiej Litwińczuk (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Dorota Maciejka (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Sylwia Matusiak (do 21 kwietnia 2024 roku),
- Małgorzata Skibińska,
- 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).

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 dzień 30 kwietnia 2025 roku ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU w PZU został odwołany Paweł Wróbel;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- 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.

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,
- Bartosz Grześkowiak - Członek Zarządu,
- Elżbieta Häuser-Schöneich - Członek Zarządu,
- Tomasz Kulik - Członek Zarządu,
- Tomasz Tarkowski - Członek Zarządu,
- Jan Zimowicz - Członek Zarządu.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd PZU w powyższym składzie.

W 2024 roku Spółka rozpoczęła wdrażanie nowego modelu organizacyjnego polegającego na wydzielaniu tzw. business unitów czyli obszarów działalności Spółki, 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 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 Spółki. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2024 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali stałe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu kształtowane są przez Radę Nadzorczą 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 Spółki 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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.

Spółka określiła zasady wynagradzania pracowników, a w szczególności osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady obowiązujące te osoby stanowią element efektywnego zarządzania ryzykiem Spółki 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 Spółki, 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, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów. Wynagrodzenie zmienne może 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 lub Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe.

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

W 2024 roku Spółka wypłaciła 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 Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych Spółki.

W ramach grupy osób faktycznie zarządzających Spółką oraz wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji, Spółka rozróżnia 4 poniższe grupy:

- Członków Rady Nadzorczej, wobec których wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej reguluje Statut Spółki;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- Zarządzających, którymi są osoby pełniące funkcje Członka Zarządu Spółki 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;
- osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce, którymi są osoby zatrudnione w jednostkach realizujących w Spółce kluczowe funkcje zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki.

Spółka reguluje odrębnie wymogi wobec osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych.

Osoba Zarządzająca w Spółce musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

- spełnia wymogi określone w Statucie Spółki;
- daje rękojmię prowadzenia spraw Spółki 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 z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi 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 Spółki, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję w Spółce musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

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

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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- na stanowiskach w funkcji aktuarialnej Spółka wymaga 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 Spółka wymaga 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 Spółka wymaga 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 Spółka wymaga 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 Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

Wymogi dotyczące oceny kompetencji i reputacji wobec osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych Spółki.

Spółka reguluje odrębnie zasady oceny kompetencji oraz reputacji osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych.

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

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

Ocena osób Zarządzających oraz nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce 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 w Spółce, 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 Spółki z przepisami prawa lub przestępstwem finansowym.

Kryteria stanowiące podstawę oceny wobec powyższych osób określone są na podstawie przepisów prawa, przepisów wewnętrznych Spółki 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

wymogów, ocenę jej zachowania i postaw w ramach wykonywania czynności służbowych oraz informacje pozyskane z innych źródeł.

Co roku Zarząd Spółki składa raport z corocznego procesu weryfikacji oceny osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce (dalej „Raport”). Podstawą do przygotowania Raportu jest § 3 ust. 2 pkt 3 Zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU i PZU Życie.

Raporty są przygotowywane na podstawie złożonych bądź uzupełnionych informacji i oświadczeń przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje w Spółce. W ramach weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji zobowiązani pracownicy 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 rekomenduje utrzymanie dotychczasowych ocen w tym zakresie. W przypadku pozyskania informacji o zaistnieniu jakichkolwiek okoliczności mogących mieć wpływ na rekomendację, Biuro HR przeprowadzi niezwłocznie jej aktualizację.

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

W wyniku przeprowadzonej analizy 18 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki 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 2020 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 r. 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 oraz Walnego Zgromadzenia w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do Członków Zarządu 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 dnia 12 maja 2021 roku oraz URN/82/2023 z dnia 10 maja 2023 roku. W związku z przyjęciem ww. procedury, Rada Nadzorcza PZU SA 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 Zasady określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedniości i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Zarządu Spółki, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących równocześnie w PZU Życie Członkami Zarządu PZU Życie 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 Zarządu PZU, w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu PZU SA nr UZ/322/2021 z 3 grudnia 2021 roku

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	---------------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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) 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

Zarząd Spółki ustanowił strategię zarządzania ryzykiem, której celem jest:

- podniesienie wartości Spółki poprzez aktywne i świadome zarządzanie wielkością przyjmowanego ryzyka;
- zapobieganie przyjmowaniu ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej Spółki.

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

System zarządzania ryzykiem w PZU oparty jest na:

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

Podział kompetencji i zadań oparty jest na czterech poziomach kompetencyjnych. Trzy pierwsze obejmują:

- Radę Nadzorczą, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w statucie Spółki i regulaminie Rady Nadzorczej oraz za pośrednictwem powołanego Komitetu Audytu;
- Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez uchwalanie strategii, polityk, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie 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.

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

- pierwsza linia– obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem limitów dla poszczególnych ryzyk;
- druga linia– obejmuje zarządzanie ryzykiem przez wyspecjalizowane jednostki zajmujące się identyfikacją ryzyka, jego pomiarem i monitorowaniem oraz raportowaniem o ryzyku, a także kontrolą limitów;
- trzecia linia– obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz procedur kontrolnych.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

1. Identyfikacja ryzyka

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	---------------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 jednostki. Biuro Ryzyka odpowiada 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 odchyśleń realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń).

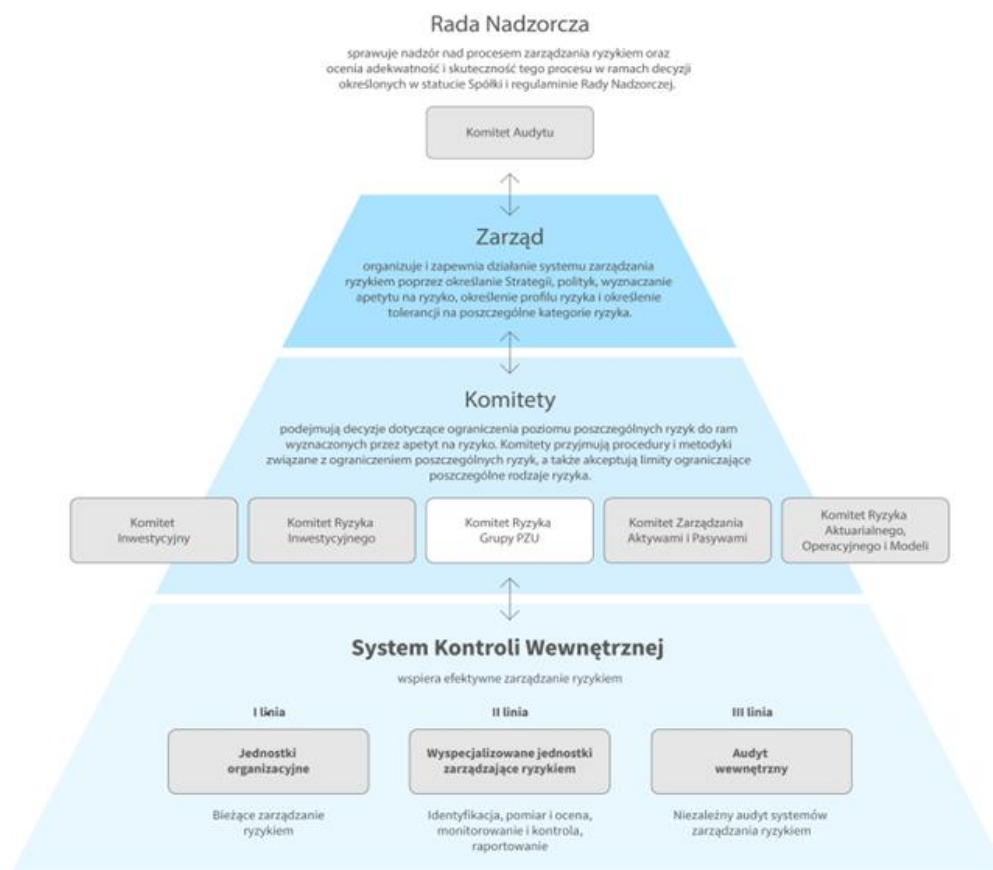
4. Raportowanie

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.

Wykres 9. Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem



Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest Dyrektor Biura Ryzyka, 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, które współpracuje w tym procesie ze wszystkimi jednostkami.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności 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 jednostki, a następnie przekazanie do Biura Ryzyka danych zgodnych z wyceną przyjętą w systemie WII i spójnych ze Strategią Grupy PZU oraz planami finansowymi Spółki;
- 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 Spółki 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 został dostosowany do obowiązków poszczególnych jednostek wynikających z ich zakresu kompetencji określonych w ramach systemu zarządzania oraz z procesu planowania finansowego. Zarząd Spółki odpowiada za zorganizowanie i zapewnienie efektywnego funkcjonowania procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Członkowie Zarządu Spółki, nadzorujący jednostki 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 rozwija proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności, koordynuje przeprowadzenie oceny oraz dokonuje oceny własnych potrzeb w zakresie wypłacalności, oceny ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i oceny odchyleń profilu ryzyka od założeń leżących u podstaw wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Wszystkie dane prognostyczne dostarczane są do Biura Ryzyka za pośrednictwem Biura Planowania i Kontrolingu, które odpowiada za ich wewnętrzną spójność oraz zgodność z planami finansowymi.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności 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 własnej oceny ryzyka i wypłacalności są dokumentowane w formie raportu. Raport podlega niezależnemu przeglądowi wykonywanemu przez Biuro Audytu Wewnętrznego, a następnie, po zaopiniowaniu przez Komitet Ryzyka Grupy PZU, zatwierdzeniu przez Zarząd.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii 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 i towarzyszących jej planów finansowych oraz wymóg nadzorczy w zakresie minimalnego horyzontu prognozy (trzy lata). W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzane zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Spółka 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 PZU, umożliwiając weryfikację 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 pasywa.

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, we współpracy z Dyrektorem Biura Planowania i Kontrolingu, przedstawia 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 nadzorującego Biuro Ryzyka, w uzgodnieniu z Członkiem Zarządu nadzorującym Biuro Planowania i Kontrolingu.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-------------------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

B.4. System kontroli wewnętrznej

Opis systemu kontroli wewnętrznej

W ramach systemu zarządzania w PZU funkcjonuje, obok systemu zarządzania ryzykiem, system kontroli wewnętrznej, mający na celu zapewnienie przestrzegania przez Spółkę wymogów regulacyjnych oraz skuteczności i wydajności operacji, a także zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

Obejmuje on w szczególności funkcję zgodności z przepisami, procedury administracyjne i księgowe, organizację kontroli wewnętrznej, a także ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej.

System kontroli wewnętrznej wspomaga Radę Nadzorczą, Zarząd, kierujących poszczególnymi jednostkami i obszarami i pracowników Spółki w realizacji celów określonych w szczególności w strategii Spółki, 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 Spółki;
- monitorowaniu przestrzegania efektywności mechanizmów kontrolnych.

W zależności od rodzaju zadań określonych w regulaminach organizacyjnych pionów i jednostek, opisach stanowisk i zakresach zadań pracowników, 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 Spółki,
 - zawierania transakcji skutkujących powstaniem zobowiązań dla Spółki,
 - 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 Spółki 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 w Spółce regulacjami wewnętrznymi.

Bezpośredni przełożony podejmuje działania w celu usunięcia uchybień oraz informuje kierującego właściwą jednostką lub obszarem w przypadku konieczności podjęcia dalszych działań.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wyłączalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

W czerwcu 2024 roku zostało utworzone Biuro Kontroli Wewnętrznej, które realizuje zadania z zakresu rozwiązań dotyczących Systemu Kontroli Wewnętrznej w Spółce oraz zapewnia wsparcie dla podmiotów Grupy PZU w tym zakresie.

Biuro Kontroli Wewnętrznej jest odpowiedzialne za rozwój matrycy funkcji kontroli, aktualizację modelu zarządzania systemem kontroli wewnętrznej, wypracowując docelowy model kwartalnej oceny Systemu Kontroli Wewnętrznej oraz realizację niezależnych (instytucjonalnych) kontroli wewnętrznych w Spółce.

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 Spółki.

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności z przepisami prawa;
- ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na operacje Spółki;
- określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

- wdrożenie kompleksowego systemu rozwiązań compliance w Spółce, ich monitoring i stałe doskonalenie;
- wprowadzenie w Spółce 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 Spółki oraz ich ekspozycję na ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów;
- ocena adekwatności środków przyjmowanych przez Spółkę w celu zapobiegania niezgodności z prawem;
- opracowanie spójnych rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności celem ich implementacji przez spółki Grupy PZU.

Za systemowe zarządzanie ryzykiem braku zgodności odpowiedzialne jest Biuro Compliance, które współpracuje w procesie ze wszystkimi jednostkami w Spółce.

Powołanie i odwołanie ze stanowiska kierującego biurem właściwym ds. compliance wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Osobą nadzorującą funkcję zgodności z przepisami jest 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 kierującego pracami Zarządu PZU w oczekiwaniu na zgodę KNF. Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji oraz Dyrektor Biura Compliance mają bezpośredni dostęp do Członków Zarządu Spółki oraz jej Rady Nadzorczej, do których funkcja zgodności z przepisami raportuje w sprawie zagadnień związanych z realizacją funkcji zgodności z przepisami oraz zarządzania ryzykiem braku zgodności. Raportowanie to odbywa się

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

w ramach cyklicznych raportów dotyczących ryzyka braku zgodności oraz incydentalnych informacji przekazywanych ad hoc członkom organów statutowych.

Realizacja funkcji zgodności z przepisami w PZU odbywa się w sposób zapewniający jej obiektywizm i niezależność, a także odrębność od funkcji operacyjnych. Biuro Compliance działa w ramach drugiej linii i jest wyłączone z prowadzenia bieżącej działalności biznesowej. Cele i zadania Biura Compliance wynikają z jego regulaminu organizacyjnego oraz obowiązującej Polityki Compliance. Realizuje ono w szczególności zadania przypisane do systemowej funkcji zgodności z przepisami. Jest również odpowiedzialne za systemowe zarządzanie ryzykiem braku zgodności. Podejmowane działania, a także informacje wynikające z oceny i zarządzania ryzykiem braku zgodności na poziomie Spółki są cyklicznie i doraźnie raportowane do Zarządu PZU i Rady Nadzorczej Spółki.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Audyt wewnętrzny obejmuje niezależną ocenę ryzyka, badanie jednostek, 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.

Do zadań funkcji audytu wewnętrznego należy:

- ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania;
- opracowanie i realizacja planu audytu określającego zakres prac audytowych, które mają być podjęte w kolejnych latach, uwzględniającego wszystkie rodzaje działalności oraz systemy zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej;
- przekazywanie cyklicznych informacji zarządczych Zarządowi Spółki i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU;
- wydawanie rekomendacji na podstawie wyników przeprowadzonych czynności audytowych;
- monitorowanie realizacji działań naprawczych wynikających z wydanych rekomendacji.

Plan audytu sporządzany jest na podstawie corocznej oceny ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działalności PZU, która przeprowadzana jest zgodnie z wewnętrzną metodyką. Projekt planu audytu jest opiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU, a następnie zatwierdzany uchwałą przez Zarząd.

Nadzór nad terminowością realizacji rekomendacji przez jednostki sprawują nadzorujący je Członkowie Zarządu lub Dyrektorzy Grupy PZU, a funkcja audytu monitoruje stan realizacji rekomendacji.

W celu zapewnienia jakości i doskonalenia audytu wewnętrznego prowadzona jest wewnętrzna (corocznie) i zewnętrzna (nie rzadziej niż raz na pięć lat) ocena działalności audytu wewnętrznego w Spółce. Przeprowadzona w 2020 roku przez PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. niezależna ocena funkcji audytu wewnętrznego w PZU oraz analiza koordynacji grupowego audytu wewnętrznego w Grupie PZU, wykazała ogólną zgodność z międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego oraz Kodeksem Etyki, opracowanymi przez Instytut Audytorów Wewnętrznych (The Institute of Internal Auditors - IIA). Kolejna ocena funkcji audytu wewnętrznego będzie dokonywana w 2025 r. przez niezależny podmiot zewnętrzny (zgodnie z wymogami standardów IIA – Globalnymi Standardami Audytu Wewnętrznego).

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 w PZU realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego jako tzw. „trzecia linia”, która przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność PZU. Funkcja ta jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych.

Funkcję audytu wewnętrznego nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Audytu.

Funkcja audytu wewnętrznego:

- podlega organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu PZU lub osobie delegowanej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU (do 23 lutego 2024 roku podlegała Prezesowi Zarządu PZU, a następnie Członkowi Rady Nadzorczej PZU delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, od 12 kwietnia 2024 roku ponownie podlegała Prezesowi Zarządu PZU, od 28 stycznia 2025 roku podlegała Członkowi Rady Nadzorczej PZU delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, a od 3 marca 2025 roku podlega Członkowi Zarządu kierującemu pracami Zarządu PZU w oczekiwaniu na zgodę KNF), a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU; powołanie i odwołanie ze stanowiska kierującego biurem właściwym ds. audytu wewnętrznego wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU,
- uczestniczy w posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU oraz ma możliwość bezpośredniego kontaktu z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej PZU,
- uczestniczy w posiedzeniach Zarządu Spółki,
- uczestniczy, bez prawa głosu, w posiedzeniach wybranych komitetów funkcjonujących w strukturze PZU.

Audyty w 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.

W uzasadnionych przypadkach jest możliwość korzystania ze wsparcia pracowników podmiotów Grupy PZU lub usługodawców spoza Grupy PZU.

Na czas przeprowadzania czynności audytowych, pracownicy włączeni do zespołu audytowego, posiadają uprawnienia audytorów wewnętrznych oraz zobowiązani są do przestrzegania obowiązków audytorów wewnętrznych.

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

Funkcja audytu przygotowuje sprawozdanie roczne z działalności, które przedkładać jest Zarządowi 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.

Funkcja audytu wewnętrznego jest niezależna od funkcji operacyjnych, co oznacza, że osoby odpowiedzialne za nadzór i wykonywanie czynności należących do funkcji audytu wewnętrznego nie mogą realizować zadań z zakresu innych funkcji należących do systemu zarządzania Spółką. 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 każdy z audytorów nie może przed upływem jednego roku oceniać działalności, którą sam uprzednio wykonywał lub zarządzał. W PZU wdrożono Kodeks Etyki Audytora Wewnętrznego, w oparciu o Kodeks Instytutu Audytorów Wewnętrznych (IIA). Celem Kodeksu jest promowanie najlepszych praktyk wykonywania obowiązków, wzorców postawy etycznej oraz determinowanie potrzeby ciągłego rozwoju zawodowego i

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

kształtowania właściwego wizerunku audytorów wewnętrznych. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za działalność operacyjną, która podlega ocenie audytu wewnętrznego.

Audyt wewnętrzny prowadzi działalność doradczą. Charakter i zakres działalności doradczej jest każdorazowo uzgodniony z daną jednostką, a jej celem jest doradztwo dla jednostek w zakresie usprawniania procesów, z zastrzeżeniem, że za procesy odpowiedzialni są kierujący tymi jednostkami.

B.6. Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna i osoba ją nadzorująca oraz wymagany do jej pełnienia zakres wiedzy i kompetencji, jak również umocowanie funkcji w systemie zarządzania PZU są ściśle określone. Funkcja podlega bezpośrednio Zarządowi, któremu składa raport ze swojej działalności. Większość zadań, a w szczególności zadania kluczowe funkcja realizuje poprzez pracowników Biura Aktuarialnego, przy czym często w ramach swojej działalności ściśle współpracuje z innymi jednostkami. Funkcja posiada zagwarantowany dostęp do wszelkich, niezbędnych do wykonywania swojej działalności danych oraz możliwość komunikowania się i uzyskiwania wyjaśnień od dowolnych pracowników PZU.

Za kalkulację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w PZU odpowiada Dyrektor Biura Aktuarialnego, za funkcję aktuarialną, w tym walidację tworzonych rezerw, odpowiada Dyrektor ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarialnym – Główny Aktuariusz Spółki. Główny Aktuariusz Spółki, nadzorujący funkcję aktuarialną, raportuje do Członka Zarządu PZU nadzorującego Biuro Aktuarialne. Powyższe, w połączeniu z odrębnością od jednostek zajmujących się taryfikacją, konstrukcją produktów i reasekuracją, zapewnia zdolność funkcji aktuarialnej do wypełniania obowiązków w obiektywny, uczciwy i niezależny sposób.

Celem działalności funkcji aktuarialnej w PZU jest:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- ocena, czy dane wykorzystywane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- informowanie Zarządu lub Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji w kontekście ich wpływu na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

W ramach wykonywanych zadań, poza własnymi analizami, funkcja aktuarialna wykorzystuje analizy, opracowania i raporty przygotowywane przez inne jednostki, w tym m.in.:

- Biuro Ryzyka;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- Biuro Reasekuracji;
- Biuro Analityczno-Aktuarialne i inne jednostki właściwe ds. produktów;
- Biuro Planowania i Kontrolingu;
- Biuro Zarządzania Informacją.

Poszczególne zadania wykonywane są przez funkcję aktuarialną stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Są one dokumentowane na bieżąco. Podsumowaniem działalności funkcji aktuarialnej za dany rok jest Raport funkcji aktuarialnej, tworzony w roku następnym, którego bezpośrednim odbiorcą jest Zarząd.

B.7. Outsourcing

Spółka przyjęła zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych przez Spółkę za podstawowe lub ważne. Spółka nie powierza dostawcom realizacji kluczowych funkcji systemu zarządzania.

Przed zawarciem umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych dokonywana jest ocena ryzyka outsourcingu potencjalnego dostawcy.

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 Spółkę oraz uprawnione do tego podmioty. Podmioty zewnętrzne posiadają ponadto plany awaryjne dotyczące realizacji umowy i są zobowiązane do ich aktualizacji w przypadku zmiany okoliczności związanych z realizacją umowy. Projekty umów opiniowane są przez wyznaczone jednostki, w tym Biuro Prawne oraz Biuro Compliance.

Spółka monitoruje ryzyko związane z outsourcingiem i zarządza 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 wykonania przez dostawcę zleconych mu czynności. W ramach systemowego zarządzania ryzykiem outsourcingu dokonuje się w szczególności oceny ryzyka outsourcingu w skali Spółki oraz raportowania do Zarządu Spółki i organu nadzoru w zakresie realizowania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

W PZU outsourcing czynności podstawowych lub ważnych dokonywany jest dla lokowania środków Spółki oraz w ramach procesów obsługi likwidacji szkód i assistance. Wszystkie podmioty, którym powierzone zostały w ramach outsourcingu czynności podstawowe lub ważne, podlegają jurysdykcji polskiej.

B.8. Wszelkie inne informacje

W zakresie, w jakim wymogi odnośnie systemu zarządzania dotyczą bezpośrednio kwestii związanych z dystrybucją ubezpieczeń, obowiązujące w Spółce zasady regulują spełnianie wymogów, o których mowa w art. 19 ust. 1-3 i 5 ustawy o dystrybucji ubezpieczeń przez osoby prowadzące dystrybucję ubezpieczeń. W szczególności zapewniają, że:

- spełnienie ww. wymogów weryfikowane jest zarówno przed rozpoczęciem dystrybucji ubezpieczeń, jak i w trakcie jej wykonywania,
- Spółka nie dopuszcza do wykonywania czynności dystrybucji ubezpieczeń osób, które nie spełniają wymogów w tym zakresie,

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

-
- w przypadku zidentyfikowania, w trakcie realizacji dystrybucji ubezpieczeń, że osoba ją wykonująca nie spełnia któregokolwiek z wymogów, Spółka podejmuje działania mające na celu zaprzestanie wykonywania dystrybucji przez tę osobę.

Zasady określają również odpowiedzialność za ustalanie szczegółowych zasad postępowania w zakresie spełniania wymogów oraz nadzór nad ich prawidłowym stosowaniem.

W zakresie wymogów dotyczących doskonalenia umiejętności zawodowych przez osoby wykonujące dystrybucję ubezpieczeń, funkcjonujące w Spółce uregulowania, w szczególności w zakresie szkoleń zawodowych, definiujące m.in. wymiar, formę, tematykę i terminy tych szkoleń, zapewniają spełnienie wymogów, o których mowa w art. 12 ww. ustawy.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

C. Profil ryzyka

Profil ryzyka PZU wynika ze strategii oraz planów finansowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Ze względu na skalę działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę (lider rynku ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych) oraz poziom zainwestowanych środków (m.in. poprzez zaangażowanie kapitałowe PZU w akcje PZU Życie, Pekao oraz Alior Banku) najistotniejszymi ryzykami są ryzyko aktuarialne i ryzyko rynkowe.

Ocena ryzyk wypłacalności

W 2024 roku nie nastąpiła materializacja ryzyka, która w istotnym stopniu mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność 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 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 wymogu kapitałowego 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 kapitałowego wymogu wypłacalności

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

- aktuarialne (ubezpieczeń innych niż na życie, ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych);
- rynkowe;
- niewypłacalności kontrahenta;
- operacyjne;
- korektę z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wartość SCR oraz BSCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2024 roku w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, przedstawia poniższa tabela:

Tabela 11. SCR i BSCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	(tys. zł)	%
Ryzyko rynkowe	11 422 459	11 515 128	(92 669)	(1%)
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	235 060	226 137	8 923	4%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	254 063	269 480	(15 417)	(6%)
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	251 725	245 843	5 882	2%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż na życie	5 910 449	5 306 276	604 173	11%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją	18 073 756	17 562 864	510 892	3%
Dywersyfikacja	(3 753 945)	(3 525 397)	(228 548)	6%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji	14 319 811	14 037 467	282 344	2%
Ryzyko operacyjne	506 254	457 637	48 617	11%
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	(1 421 418)	(1 310 348)	(111 070)	8%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	13 404 647	13 184 756	219 891	2%

Najistotniejsze ryzyka Spółki

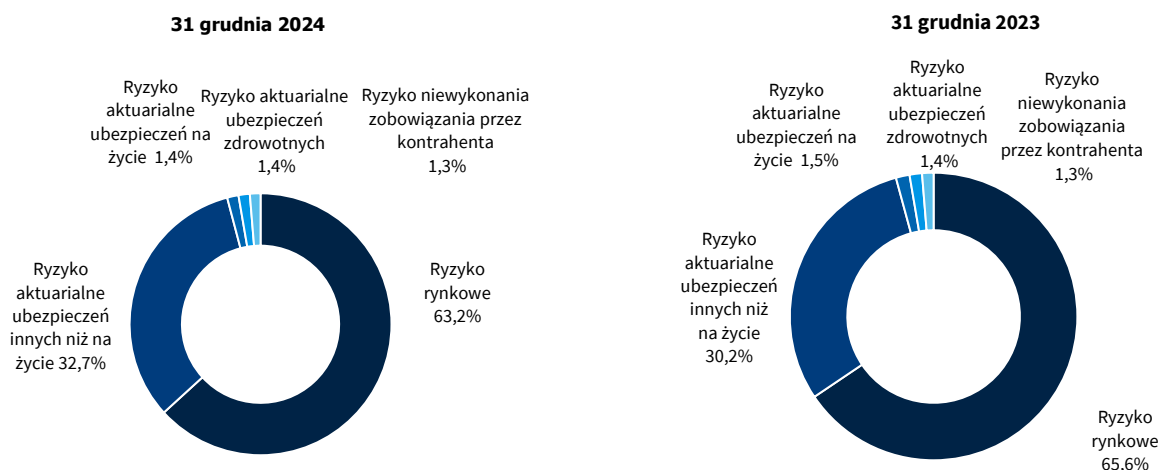
Na poniższych wykresach zaprezentowano najistotniejsze ryzyka spółki wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	----------------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 10. Najistotniejsze ryzyka spółki wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją



Zasada ostrożnego inwestora

Spółka posiada procedury wewnętrzne implementujące obowiązki wynikające z zasady ostrożnego inwestora. W związku z tym PZU lokuje posiadane środki wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, dla których ryzyko Spółka może zmierzyć, monitorować a w konsekwencji nim zarządzać oraz które uwzględnia przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Zachowując odpowiedni poziom płynności lokat, PZU lokuje swoje środki w aktywa bezpieczne o odpowiedniej jakości i rentowności. Inwestując w aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, Spółka uwzględnia charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. Do takich aktywów, zgodnie ze Strategią Inwestycyjną PZU, nie zalicza się inwestycji w jednostki podporządkowane (w szczególności - inwestycji strategicznych takich jak m.in. banki Grupy PZU). PZU różnicuje aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zachowuje ich rozproszenie w celu unikania uzależnienia od jednego szczególnego składnika aktywów, emitenta czy obszaru geograficznego.

Analiza wrażliwości

W Spółce przeprowadzono testy warunków skrajnych zgodnie z metodyką KNF, uwzględniające ryzyko rynkowe i aktuarialne, oraz analizy wrażliwości w odniesieniu do istotnych ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Wymogi dotyczące testów warunków skrajnych, jak również analiz 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 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 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 Spółki i odpowiadają ocenie najistotniejszych ryzyk w jej działalności.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Testy 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 Spółki.

Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez Zarząd Spółki, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący w PZU system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, Zarząd Spółki może podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

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

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

Tabela 12. Główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA

L.p.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości wskaźnika wypłacalności ze scenariusza bazowego na 2024 rok (w pp.)
1.	Wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	(7)
2.	Spadek stóp procentowych (-200 pb dla krzywej PLN, -100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	7
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	(26)
4.	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	7
5.	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(5)
6.	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(3)
7.	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	3
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 Spółki spośród kontrahentów z ratingiem BB i niższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	(2)
11.	Wzrost szkodowości (+10pp)	Ryzyko aktuarialne	(6)
12.	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR*,0))	Ryzyko aktuarialne	(13)
13.	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(8)
14.	Szkoda katastroficzna – kilka	Ryzyko aktuarialne	(6)

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

L.p.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości wskaźnika wypłacalności ze scenariusza bazowego na 2024 rok (w pp.)
15.	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(33)
16.	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(2)
17.	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR) i wzrost szkodowości o 10 pp	Ryzyko rynkowe, ryzyko aktuarialne	(14)

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

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

Testy warunków skrajnych KNF

W 2024 roku wykonywano również testy warunków skrajnych, wg stanu na 31 grudnia 2023 roku oraz na podstawie realizowanych planów finansowych na 2024 rok i towarzyszących im prognoz na lata 2025-2026, zgodnie z opublikowaną przez KNF „Metodyką przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 16. Edycja” (dalej: „Metodyka TWS KNF”).

Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez Zarząd Spółki, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący w PZU system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, Zarząd Spółki może podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

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

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów stresu przeprowadzonych zgodnie z Metodyką TWS KNF i przedstawia wpływ danego testu na wartość współczynnika wypłacalności opublikowanego w momencie wykonywania testów stresu, czyli zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2023 roku.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 13. Wyniki testów stresu

Lp.	Testy KNF	Wpływ na ryzyko	Zmiana w stosunku do wartości wskaźnika wypłacalności przed szokiem (w p.p.)
1	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko rynkowe	-
2	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	Ryzyko rynkowe	(8)
3	Ryzyka fizyczne – ryzyko powodzi i silnego wiatru (Dział II)	Ryzyko aktuarialne	(3)
4	Ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia (Dział II)	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	(3)
5	Scenariusz ekonomiczny – test prospektywny	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	(25)
6	Scenariusz ryzyk cybernetycznych – test prospektywny	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	-

Oprócz powyższych testów przeprowadzony został również test wieloletni (scenariusz międzysektorowy). Poniższa tabela przedstawia wyniki testu oraz wpływ na wartości współczynnika wypłacalności.

Tabela 14. Wyniki testu wieloletniego

Rok	Testy KNF	Zmiana w stosunku do wartości wskaźnika wypłacalności przed szokiem (w p.p.)
2024	Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	(22)
2025	Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	(25)
2026	Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	(27)

Scenariusze ryzyka operacyjnego

Dodatkowo, w obszarze ryzyka operacyjnego, realizowane są testy warunków skrajnych w ramach przeprowadzanych analiz scenariuszowych ryzyka operacyjnego. Jest to metoda identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego na podstawie analizy wystąpienia hipotetycznego incydentu ryzyka operacyjnego w Spółce. Celem przeprowadzania takich badań jest identyfikacja obszarów, w których może wystąpić najbardziej dotkliwa strata rzeczywista, określenie potencjalnych zagrożeń, jak również ewentualne zaplanowanie działań i kontroli mających służyć zapobiegnięciu wystąpienia w przyszłości incydentu ryzyka operacyjnego opisanego w scenariuszu.

Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych

Na 31 grudnia 2024 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacjach wymogów kapitałowych wyniosła 463 141 tys. zł i dotyczyła wartości obligacji stanowiących zabezpieczenie transakcji warunkowych (na 31 grudnia 2023: 1 558 215 tys. zł).

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie	Ryzyko związane z ubezpieczeniami na życie	Ryzyko związane z ubezpieczeniami zdrowotnymi
Ryzyko składki i rezerw	Ryzyko śmiertelności	Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ryzyko katastroficzne	Ryzyko długowieczności	Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
Ryzyko rezygnacji	Ryzyko zachorowalności	Ryzyko katastroficzne
	Ryzyko rezygnacji	
	Ryzyko kosztów	
	Ryzyko rewizji rent	
	Ryzyko katastroficzne	

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 odbywa się m. in. poprzez:

- analizę OWU pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- analizę OWU 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;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	----------------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

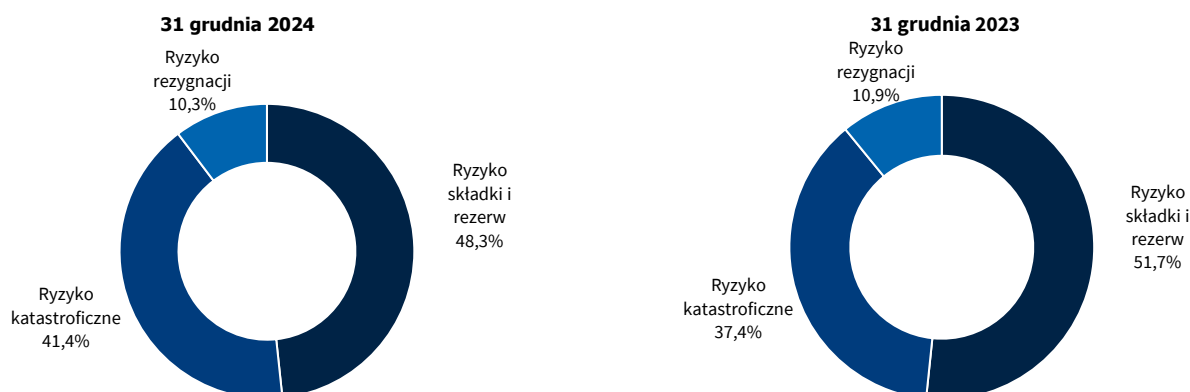
- analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe i margines ryzyka Spółki obliczone według formuły standardowej;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów;
- monitorowanie istniejących produktów;
- analizę polityki underwritingowej, taryfikacyjnej, rezerw i reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Ekspozycja na ryzyko

Największe znaczenie w portfelu Spółki miało ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie, stanowiące 32,7% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.

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

Wykres 11. Udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym ubezpieczeń innych niż na życie (bez efektu dywersyfikacji)



W ramach ryzyka aktuarialnego, PZU identyfikuje ryzyko koncentracji w odniesieniu do możliwych szkód spowodowanych przez zdarzenia katastroficzne, w szczególności takich jak powódzie i huragany. 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. Dodatkowo, w ramach portfela klientów PZU, identyfikujemy istotne koncentracje na dużych ryzykach korporacyjnych, które podlegają reasekuracji fakultatywnej zmniejszającej ewentualne szkody na udziale własnym do akceptowalnych poziomów, nie zagrażających stabilności finansowej PZU.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Pomiar i ocena

Ocena ryzyka aktuarialnego 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 Spółkę.

Proces oceny ryzyka aktuarialnego 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 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.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego 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 i wspiera zarządzanie tym ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych od pracownika do Rady Nadzorczej. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze

Działania zarządcze w procesie zarządzania ryzykiem aktuarialnym 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów odpowiedzialności, w tym wyłączeń w OWU 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.

Ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi niż 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 w poziomie zmian trendu lub zmian zmienności wskaźników rezygnacji z umów, wygasania polis, wykupów oraz odnowień.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie

Tabela 15. Podmoduły ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (w tys. zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(tys. zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	3 979 076	3 816 745	162 331	4%	Wzrost ryzyka składki rezerw wynika w głównej mierze ze wzrostu planowanej składki zarobionej w okresie kolejnych 12 miesięcy.
Ryzyko katastroficzne	3 406 328	2 767 258	639 070	23%	Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego jest spowodowany przede wszystkim wzrostem ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.
Ryzyko rezygnacji	848 688	806 438	42 250	5%	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 niższej przewidywanej szkodowości w tej linii.
Dywersyfikacja	(2 323 643)	(2 084 165)	(239 478)	11%	Efekt powyższych zmian
Ryzyko aktuarialne majątkowe	5 910 449	5 306 276	604 173	11%	Efekt powyższych zmian

Działania zarządcze

W zakresie ryzyka składki i rezerw podejmowane są następujące działania:

- aktywne monitorowanie wskaźnika mieszanego COR;
- 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.

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

- monitorowanie zmian ekspozycji portfela;
- monitorowanie pojemności i zachowku 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 200m);

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- budowa modelu ryzyka powodziowego, który będzie wykorzystywany w szerokim spektrum zastosowań biznesowych (m.in. underwriting, taryfikacja) oraz mapy ekspozycji powodziowej.

Ryzyko związane z ubezpieczeniami na życie

Spółka jest eksponowana jedynie na poniższe ryzyka z tej kategorii.

Ryzyko długowieczności

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

Ryzyko rewizji rent

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wskaźników rewizji wysokości rent w ubezpieczeniach rentowych, w związku ze zmianami otoczenia prawnego lub stanu zdrowia ubezpieczonych.

Ryzyko kosztów

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wysokości ponoszonych kosztów na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji.

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Tabela 16. Podmoduły ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(tys. zł)	%	
Ryzyko długowieczności	196 956	212 145	(15 189)	(7%)	Spadek wymogu kapitałowego jest spowodowany przede wszystkim zmianą krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko rewizji rent	105 983	107 088	(1 105)	(1%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko kosztów	18 345	20 488	(2 143)	(10%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA oraz zmiany założeń.
Dywersyfikacja	(67 221)	(70 241)	3 020	(4%)	Efekt powyższych zmian
Ryzyko aktuarialne życiowe	254 063	269 480	(15 417)	(6%)	Efekt powyższych zmian

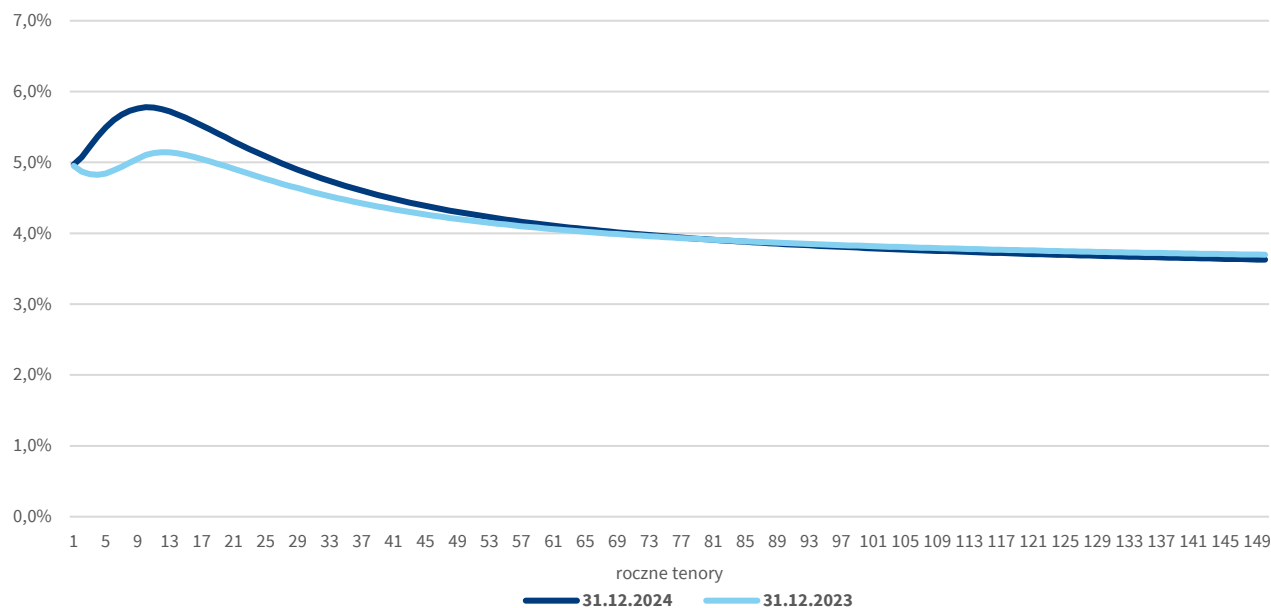
Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 12. Stopy procentowe RFR publikowane przez EIOPA



Ryzyko związane z ubezpieczeniami zdrowotnymi

Spółka jest ekspozycja jedynie na poniższe ryzyka z tej kategorii.

Ryzyko zdrowotne majątkowe

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. W jego skład wchodzi ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko rezygnacji.

Ryzyko zdrowotne katastroficzne

Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych wynikające z wypadku masowego, koncentracji lub pandemii.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

Tabela 17. Podmoduły ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023		Komentarz
	2024	2023	(tys. zł)	%	
Ryzyko zdrowotne majątkowe	250 631	244 748	5 883	2%	Wzrost wymogu kapitałowego wynika ze wzrostu planowanej składki zarobionej w okresie kolejnych 12 miesięcy.
Ryzyko zdrowotne katastroficzne	4 243	4 243	-	0%	-
Dywersyfikacja	(3 149)	(3 148)	(1)	0%	-
Ryzyko aktuarialne zdrowotne	251 725	245 843	5 882	2%	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

Ryzyko stopy procentowej

Możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości instrumentów finansowych lub aktywów oraz zmiany wartości bieżącej prognozowanych przepływów ze zobowiązań, w wyniku zmian w strukturze terminowej 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 wahań 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. Jednostki, 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 Biura Ryzyka, które na jego podstawie identyfikuje i ocenia ryzyko rynkowe.

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 danego podmiotu.

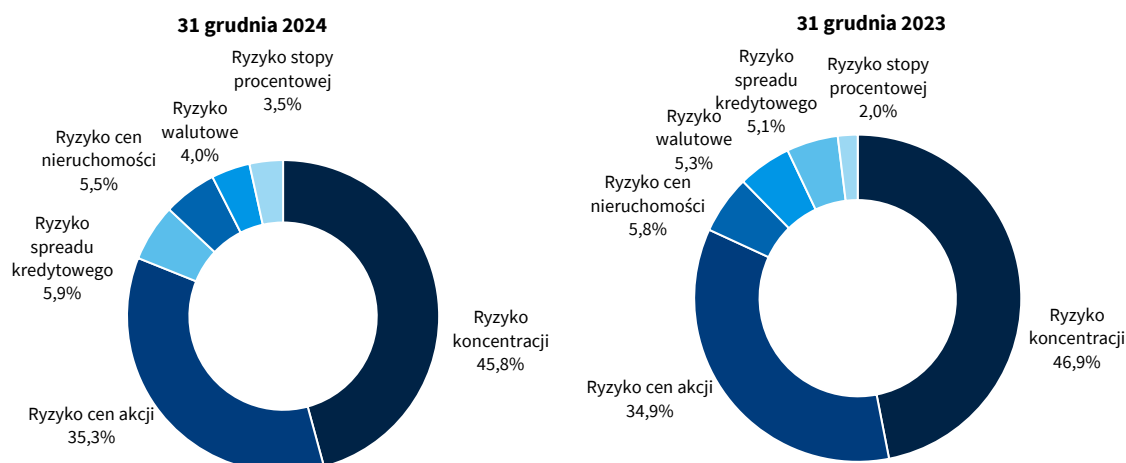
Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2024 roku ryzyko rynkowe stanowiło 63,2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (wobec 65,6% w 2023 roku).

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 13. Składowe podmoduły ryzyka rynkowego



Wymogi kapitałowe dla ryzyka rynkowego:

Tabela 18. Podmoduły ryzyka rynkowego

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2024/2023	
	2024	2023	(tys. zł)	%
Ryzyko cen akcji	6 239 562	6 179 158	60 404	1%
Ryzyko koncentracji aktywów	8 092 024	8 298 301	(206 277)	(2%)
Ryzyko walutowe	707 932	937 769	(229 837)	(25%)
Ryzyko cen nieruchomości	980 568	1 020 874	(40 306)	(4%)
Ryzyko stopy procentowej	612 792	348 864	263 928	76%
Ryzyko spreadu kredytowego	1 045 330	901 326	144 004	16%
Dywersyfikacja	(6 255 749)	(6 171 164)	(84 585)	1%
Ryzyko rynkowe	11 422 459	11 515 128	(92 669)	(1%)

Największą część modułu ryzyka rynkowego na koniec 2024 roku stanowi ryzyko koncentracji aktywów i ryzyko cen akcji. Spadek ryzyka rynkowego był spowodowany głównie spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka walutowego i ryzyka koncentracji aktywów. Efekt był kompensowany istotnym wzrostem ryzyka stopy procentowej i ryzyka spreadu kredytowego.

Spadek ryzyka walutowego wynikał z zakupu obligacji skarbowych denominowanych w euro, co spowodowało zmniejszenie niedopasowania aktywów i zobowiązań denominowanych w tej walucie.

Spadek ryzyka koncentracji aktywów nastąpił w wyniku spadku wyceny inwestycji w udziały lub akcje o charakterze strategicznym. Spadek wartości przedmiotowych inwestycji nastąpił głównie w konsekwencji spadku cen akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Pekao, który należy do Grupy PZU. Według stanu na 31 grudnia 2023 roku wartość Pekao w portfelu PZU wynosiła 7 981 714 tys. zł, natomiast rok później wycena spadła do poziomu 7 238 924 tys. zł.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wzrost ryzyka stopy procentowej wynikał przede wszystkim ze zmiany struktury aktywów narażonych na to ryzyko (dokupienie długoterminowych obligacji o stałym kuponie). To spowodowało wyższą wrażliwość wartości bieżącej tych aktywów na wzrost stóp procentowych.

Wzrost ryzyka spreadu kredytowego wynikał głównie z inwestycji w polskie obligacje skarbowe denominowane w euro, które posiadają niezerowy czynnik ryzyka w podmodule ryzyka spreadu kredytowego.

Spadek ryzyka cen nieruchomości nastąpił w wyniku spadku wartości bilansowej nieruchomości.

Podmoduł ryzyka koncentracji aktywów wskazuje na koncentrację na Grupie PZU. Dużą część lokat PZU stanowią obligacje emitowane, bądź gwarantowane przez Skarb Państwa. Koncentracja ryzyka rynkowego jest ograniczana poprzez stanowanie limitów na poszczególne rodzaje lokat przez odpowiednie Komitety.

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 systemie transakcyjnym;
- 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, wewnętrznie w jednostkach Spółki odpowiedzialnych za operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz niezależnie przez Biuro 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	----------------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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:

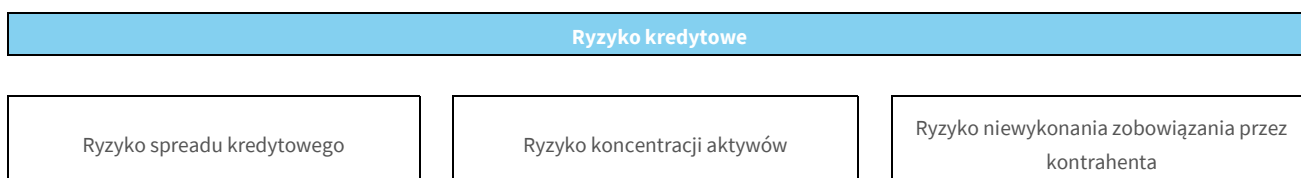
- dokonywaniu transakcji służących zmniejszeniu ryzyka rynkowego, tj. kupno lub sprzedaż instrumentu finansowego, zamknięcie instrumentu pochodnego, kupno zabezpieczającego instrumentu pochodnego;
- dywersyfikacji portfela aktywów w szczególności ze względu na kategorię ryzyka rynkowego, terminy zapadalności 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 zatwierdzonymi przez Zarząd. Komitet Ryzyka Inwestycyjnego ustanawia dodatkowe szczegółowe limity ryzyka rynkowego.

W trakcie 2024 roku metody pomiaru ryzyka rynkowego oraz techniki kontroli ryzyka nie uległy zmianie

C.3. Ryzyko kredytowe

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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 PZU SA 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

W roku 2024 ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (CDR) stanowiło 1,8% ogólnej wartości SCR Spółki. W porównaniu do roku 2023 udział ten wzrósł o 0,1 p.p. przy wzroście samego CDR o 4%.

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 i ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W PZU koncentracja ryzyka w odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta występuje poprzez pozycje reasekuracyjne i środki pieniężne na rachunkach bankowych.

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 Komitet Ryzyka Inwestycyjnego i Komitet Inwestycyjny.

Na poziomie Konglomeratu Finansowego PZU stanowione są limity zaangażowania kredytowego i wartości progowe wobec pojedynczych podmiotów lub grupy podmiotów, sektorów oraz krajów.

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

Pomiar i ocena

Ocena ryzyka 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 kredytowego i ryzyka koncentracji 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.

Struktura limitów ryzyka kredytowego dla poszczególnych emitentów jest ustalana w taki sposób, by były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez Zarząd. W PZU jest ona ustalana przez Komitet Inwestycyjny - dla transakcji do 600 mln zł włącznie, Komitet Ryzyka Inwestycyjnego - dla transakcji powyżej 600 mln zł. Dodatkowo Komitety ustalają szczegółowe limity kwotowe i ograniczenia jakościowe.

Raportowanie

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie ryzyka kredytowego i koncentracji, 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 polegają w szczególności na:

- stanowieniu limitów ograniczających zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów, grup 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, restrukturyzacja udzielonego zadłużenia.

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Spółki wobec jej klientów lub kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań Spółki. W 2024 roku nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procesów zarządzania ryzykiem płynności finansowej. Spółka utrzymuje wymagany poziom płynności portfela lokat (profil ryzyk płynnościowych nie uległ istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym).

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Identyfikacja

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

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

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2024 roku PZU spełniał wymagania wynikające ze stres testów płynnościowych, opartych o metodę VaR, czyli utrzymywał lokaty o odpowiednim stopniu płynności na wymaganym poziomie, tj. na poziomie co najmniej 5,8 mld zł.

PZU nie zidentyfikował istotnej koncentracji ryzyk w odniesieniu do ryzyka płynności.

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka dokonywane jest w następujących ujęciach:

- luk płynnościowych (statycznym, ryzyko płynności finansowej długoterminowej) – poprzez monitorowanie niedopasowania przepływów netto wynikających z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego i wpływów z tytułu aktywów na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych w poszczególnych okresach, na podstawie projekcji przepływów finansowych;
- 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 (płynności finansowej krótkoterminowej) – poprzez monitorowanie zgłoszonego przez inne jednostki zapotrzebowania na środki pieniężne w terminie określonym przez obowiązujące regulacje wewnętrzne.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów.

Raportowanie

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie płynności finansowej różnym poziomom decyzyjnym.

Działania zarządcze

Ograniczeniu ryzyka płynności finansowej służą:

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- 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 SA oraz PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU SA 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 SA (korzystanie z usług jednego zewnętrznego podmiotu zarządzającego aktywami ułatwia zarządzanie ryzykiem, w tym ryzykiem płynności).

Spółka 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 902 056 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 885 798 tys. zł).

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

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;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 przyczyn 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 Spółki został oceniony jako niski. 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 przestanków, mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

- określanie skutków wystąpienia incydentów ryzyka operacyjnego;
- szacowanie skutków wystąpienia potencjalnych incydentów ryzyka operacyjnego, które mogą wystąpić w działalności Spółki.

Do pomiaru i oceny poziomu ryzyka operacyjnego wykorzystywane są następujące systemowe narzędzia:

- baza informacji o incydentach ryzyka operacyjnego;
- wskaźniki ryzyka operacyjnego;
- analizy scenariuszowe ryzyka operacyjnego;
- samoocena ryzyka operacyjnego.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 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 Spółki.

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

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Pozostałe istotne ryzyka			
Ryzyko braku zgodności	Ryzyko modeli	Ryzyko konkurencji	Ryzyko biznesowe

Z uwagi na charakter i specyfikę ryzyk opisanych w tej części sprawozdania, wymogi dotyczące testu warunków skrajnych, jak również analiz wrażliwości, co do zasady nie znajdują zastosowania do tego zakresu raportowania.

C.6.1. Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przez PZU lub osoby powiązane z PZU przepisów prawa, przepisów wewnętrznych oraz przyjętych przez PZU standardów postępowania, w tym norm etycznych, które w szczególności skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez PZU lub osoby powiązane z PZU sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności. Uwzględnia także ryzyko niedostosowania działalności

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 jednostek przez kierujących tymi jednostkami, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo Biuro Compliance identyfikuje ryzyko braku zgodności na podstawie działań własnych oraz pozyskanych informacji.

Ekspozycja na ryzyko

Zgodnie z oceną ryzyka przeprowadzoną na podstawie przyjętej w Spółce Metodyki oceny ryzyka braku zgodności w PZU SA i PZU Życie SA, uwzględniając samoocenę realizowaną przez kierujących jednostkami biznesowymi oraz informacje pozyskane w ramach II i III linii, ocena ryzyka braku zgodności w skali spółki w PZU kształtuje się na poziomie umiarkowanym.

Pomiar i ocena

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez ocenę wdrożenia i stosowania przepisów prawa, 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.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie środków oceny ryzyka braku zgodności, jak i samej oceny tego ryzyka. Nie zidentyfikowano także – z uwagi na charakter opisywanych ryzyk – żadnych istotnych koncentracji ryzyk.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance;
- analizę systemową raportów cyklicznych otrzymywanych od kierujących jednostkami biznesowymi;
- udział w procesie legislacyjnym Spółki;
- 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 ustawowych obowiązków informacyjnych;
- monitoring orzecznictwa antymonopolowego oraz postępowań prowadzonych przez Prezesa UOKiK;
- realizację zadań w zakresie giełdowych obowiązków informacyjnych;

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- przegląd realizacji zaleceń Biura Compliance;
- monitoring działań ograniczających ryzyko, w tym prowadzony przez jednostki biznesowe.

Raportowanie

W ramach systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności w PZU są przygotowywane cykliczne zestawy Raportów Compliance 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 prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyka braku zgodności lub ograniczenie jego wpływu;
- 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. W 2024 roku kontynuowany był formalny proces identyfikacji i oceny tego ryzyka, który ma na celu zapewnienie wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania tym ryzykiem.

Identyfikacja

Proces polega na cyklicznej identyfikacji modeli wykorzystywanych w obszarach objętych procesem. Zidentyfikowane modele poddawane są ocenie istotności, gdzie istotność to cecha modelu opisująca jego znaczenie oraz 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) był na poziomie akceptowalnym z punktu widzenia zapisów Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli.

Pomiar i ocena

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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka polega na bieżącej analizie odchyśleń realizacji od założonych punktów odniesienia w zakresie ryzyka modeli (m.in. weryfikacja sposobu realizacji zaleceń, weryfikacja czy poziom ryzyka modeli jest akceptowalny z punktu widzenia 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).

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.

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. Spółka identyfikuje i ocenia ryzyka niewskazane jako istotne w regulacjach wewnętrznych. Proces pozwala na analizę ryzyk w horyzoncie średnioterminowym oraz identyfikację i ocenę ryzyk wschodzących.

Ekspozycja na ryzyko

Po ostatniej aktualizacji przeprowadzonej w 2024 roku ryzyka znajdowały się na poziomie akceptowalnym.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 Spółki. Podsumowanie 10 głównych ryzyk jest również prezentowane Radzie Nadzorczej Spółki.

Działania zarządcze

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

C.7. Wszelkie inne informacje

Inne informacje nie wystąpiły.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 3 do sprawozdania. Poniższe tabele prezentują porównanie pozycji niezerowych pomiędzy wyceną aktywów i zobowiązań ustaloną:

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

Tabela 19. Porównanie wartości aktywów ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II

Aktywa na 31.12.2024 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywowane koszty akwizycji	2 043 777	(2 043 777)	-	-
Wartości niematerialne i prawne	342 921	(342 921)	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	263 168	527 295	-	790 463
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	47 459 426	6 184 173	-	53 643 599
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	122 497	70 006	-	192 503
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	18 848 318	7 320 735	9 724 033	35 893 086
Akcje i udziały	37	(15)	-	22
Akcje i udziały - nienotowane	37	(15)	-	22
Dłużne papiery wartościowe	17 389 968	(1 215 997)	-	16 173 971
Obligacje państwowe	15 131 827	(1 218 298)	-	13 913 529
Obligacje korporacyjne	2 258 141	2 301	-	2 260 442
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	10 735 948	-	(9 724 033)	1 011 915
Instrumenty pochodne	59 733	-	-	59 733
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	302 925	9 444	-	312 369
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie – pozostałe	1 634 096	19 433	-	1 653 529
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	5 152 301	(3 010 662)	-	2 141 639

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Aktywa na 31.12.2024 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	4 839 376	(2 872 700)	-	1 966 676
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	4 638 076	(2 701 974)	-	1 936 102
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	201 300	(170 726)	-	30 574
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze 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	312 925	(137 962)	-	174 963
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	2 828 162	-	(2 349 843)	478 319
Należności z tytułu reasekuracji biernej	49 845	(16 871)	-	32 974
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	245 744	-	(61 486)	184 258
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	194 177	(9 465)	(15 756)	168 956
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	1 032 222	(830 020)	-	202 202
Aktywa ogółem	61 245 839	477 185	(2 427 085)	59 295 939

Tabela 20. Porównanie wartości zobowiązań ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II

Zobowiązania na 31.12.2024 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	25 232 193	(8 066 104)	(2 349 843)	14 816 246
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	24 295 181	(7 381 989)	(2 349 843)	14 563 349
Najlepsze oszacowanie	-	13 725 302	-	13 725 302
Margines ryzyka	-	838 047	-	838 047
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	937 012	(684 115)	-	252 897
Najlepsze oszacowanie	-	250 218	-	250 218
Margines ryzyka	-	2 679	-	2 679

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Zobowiązania na 31.12.2024 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
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)	5 570 587	(1 734 063)	-	3 836 524
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)	5 570 587	(1 734 063)	-	3 836 524
Najlepsze oszacowanie	-	3 707 724	-	3 707 724
Marginę ryzyka	-	128 800	-	128 800
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	618 245	(618 245)	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	74 159	(7 835)	(12 686)	53 638
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	-	-	12 686	12 686
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	901 393	1 038 431	-	1 939 824
Instrumenty pochodne	123 582	-	-	123 582
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	340	-	-	340
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	337 769	-	337 769
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	576 033	(98 197)	-	477 836
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	291 417	(290 592)	-	825
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	534 432	(42 578)	(77 242)	414 612
Zobowiązania podporządkowane (włączone do podstawowych środków własnych)	2 321 146	30 098	-	2 351 244
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	2 272 951	(1 678 770)	-	594 181
Zobowiązania ogółem	38 516 478	(11 130 086)	(2 427 085)	24 959 307

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

D.1. Aktywa

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

Tabela 21. 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 statutowej
Wartości niematerialne i prawne	Dla celów wypłacalności wartości niematerialne i prawne wycenia się w wartości zero. Zgodnie z PZR wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
Nieruchomości	<p>Dla celów wypłacalności wartość godziwa nieruchomości określana jest za pomocą alternatywnej metody wyceny opisanej w części D.4.</p> <p>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF16, 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).</p> <p>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.</p> <p>Zgodnie z PZR nieruchomości wycenia wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.</p>
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	<p>Dla celów wypłacalności metoda wyceny zgodna z hierarchią określoną w art. 13 rozporządzenia delegowanego:</p> <p>Udziały kapitałowe w jednostkach podporządkowanych notowanych na aktywnych rynkach wycenia się w wartości godziwej, zgodnie z art. 10 ust. 2 rozporządzenia delegowanego, tj. według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów.</p> <p>Udziały w jednostkach podporządkowanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga od PZU dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach podporządkowanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki podporządkowanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek podporządkowanych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII.</p> <p>Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Spółka klasyfikuje jako udziały w jednostkach podporządkowanych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.</p> <p>Zgodnie z PZR udziały w jednostkach podporządkowanych, w tym udziały kapitałowe wycenia się metodą praw własności.</p>
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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 statutowej
	<p>publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych.</p> <p>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.</p> <p>Różnica pomiędzy wartością wg PZR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PZR niektóre dłużne papiery wartościowe oraz pożyczki wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego – w wartości godziwej.</p> <p>Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz pożyczek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p>
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	Zarówno dla celów wypłacalności, jak i zgodnie z PZR wartość godziwą jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się według wartości jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Instrumenty pochodne	<p>Zarówno dla celów wypłacalności, jak i zgodnie z PZR dla instrumentów pochodnych notowanych na aktywnym rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.</p> <p>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.</p>
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Wg PZR ww. instrumenty wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<p>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.</p> <p>Zgodnie z PZR wycenia się wg kwoty wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasad ostrożności.</p>
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	Wartość dla celów wypłacalności wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Zgodnie z PZR wycenia się wg kwoty wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasad ostrożności.
Środki pieniężne	<p>Dla celów wypłacalności wycenia się w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.</p> <p>Zgodnie z PZR wycenia się w wartości nominalnej.</p>
Jednostki podporządkowane inne niż udziały w funduszach inwestycyjnych	Różnica pomiędzy wartością wg PZR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PZR jednostki podporządkowane wyceniane są metodą praw własności, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lub skorygowaną metodą praw własności.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 statutowej
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	<p>Na cele bilansu ekonomicznego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznacza się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych – najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, a udział reasekuratora uwzględniany jest jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami, które prezentowane jest w pozycji: Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń.</p> <p>Wg PZR – należności z umów reasekuracji wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.</p>

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 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 Spółka mogłaby zawrzeć transakcje zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- rynki, na których Spółka już przeprowadzała 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 jest weryfikowana 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:

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- 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

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w odniesieniu do każdej linii biznesowej zawiera formularz QRT S.12.01.02, stanowiący załącznik nr 5 do sprawozdania oraz formularz S.17.01.02, stanowiący załącznik nr 6 do sprawozdania. Najistotniejsze linie biznesowe w PZU to linie 4-Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, 5-Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i 34-Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych.

Informacje dotyczące odszkodowań i świadczeń z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w formacie trójkątów rozwoju zawiera formularz QRT S.19.01.21 stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z artykułem 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i jest ustalane na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości. Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest poprzez dyskontowanie stopą wolną od ryzyka prognozowanych przepływów pieniężnych.

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 22. Opis podstaw, metody i główne założenia stosowane do wyceny dla celów wypłacalności dla najistotniejszych linii biznesowych

Linia biznesowa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny
4 i 5	Dla rezerw szkodowych przepływy ustalone są na podstawie trójkątów szkód, przy zastosowaniu standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder. Przepływy z rezerwy składek ustalone są na podstawie rezerwy składek wg PZR, skorygowanej o prognozowany wskaźnik rezygnacji oraz przewidywanego wskaźnika szkodowo-kosztowego. W przepływach uwzględnione są także nieprzetworzone należności z tytułu składek, korygowane zgodnie z historycznymi wskaźnikami realizacji należności.
34	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 wartości

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Linia biznesowa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny
	rent prognozowany jest na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu modeli GLM i GAMLSS. W wyliczeniach przyjmowane są najnowsze tablice trwania życia publikowane przez GUS.

Wszystkie przepływy dyskontowane są stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA, aktualne na dany dzień bilansowy.

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 przez Spółkę. Dodatkowa niepewność związana jest z długim okresem realizacji zobowiązań z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, w szczególności rezerw dla rent, które istotnie zależą od stosowanej stopy dyskonta. 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.

PZU nie stosuje uproszczeń do obliczania najlepszego oszacowania.

Kalkulacja marginesu ryzyka odbywa się zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w artykule 38 rozporządzenia delegowanego. Spółka stosuje uproszczenia w ramach kalkulacji marginesu ryzyka. Uproszczenia służą przybliżeniu wartości części komponentów przyszłych wymogów kapitałowych za pomocą zidentyfikowanych nośników ryzyka.

Opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PZR

W przypadku PZR rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone dla bieżącego roku zajścia szkody tworzone są jako odpis składki zarobionej, natomiast dla szkód z lat wcześniejszych istniejąca rezerwa jest pomniejszana o nowo zgłoszone szkody. Wysokość rezerwy jest cyklicznie weryfikowana na podstawie wyników analizy rocznych trójkątów zarówno szkód wypłaconych jak i zgłoszonych bądź analizy stochastycznej. Wysokość tego odpisu oraz rezerwy jest weryfikowana na podstawie wyników modelowania rozwoju szkód. Różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw wg WII i PZR. Wpływ na różnice ma m. in. fakt, że wartości wg WII są najlepszym oszacowaniem, a wartości wg PZR są kalkulowane z uwzględnieniem narzutów bezpieczeństwa (np. metoda stochastyczna w OC komunikacyjnym).

Tabela 23. Podsumowanie najistotniejszych różnic w zasadach wyceny rezerw dla celów wypłacalności wg WII oraz na potrzeby sprawozdań finansowych wg PZR

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PZR
1-28	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek pomniejszana o przyszły zysk Uwzględnione są przyszłe składki w wartości zdyskontowanej Uwzględnione są koszty ogólne Regresy i odzyski ze szkód zaszłych wykazane w pełnej wysokości Margines ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek zawiera przyszły zysk Przyszłe składki nie są uwzględnione w wartości niezdyskontowanej Koszty ogólne nie są uwzględnione Regresy i odzyski ze szkód zaszłych wyliczone z uwzględnieniem limitów, prezentowane jako zobowiązania Brak jawnie wydzielonego marginesu ryzyka
34	<ul style="list-style-type: none"> Zmienna stopa dyskonta Stała stopa wzrostu zależna od typu renty 	<ul style="list-style-type: none"> Stała stopa dyskonta Stała stopa wzrostu dla wszystkich rent

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PZR
	<ul style="list-style-type: none"> Margines ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> Brak wydzielonego marginesu ryzyka

Wartość najlepszego oszacowania na udziale własnym i margines ryzyka dla istotnych linii biznesowych oraz wartość rezerw wyliczonych dla celów sprawozdania finansowego na udziale własnym przedstawia poniższa tabela (stan na 31 grudnia 2024 roku, wartości w tys. zł).

Tabela 24. Wartość najlepszego oszacowania na udziale własnym i margines ryzyka dla istotnych linii biznesowych oraz wartość rezerw wyliczonych dla celów sprawozdania finansowego na udziale własnym

Nr linii biznesowej wg systemu WII	Nazwa linii biznesowej wg systemu WII	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII		Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PZR
		Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	
4 i 16	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	6 644 875	424 578	9 699 698
5 i 17	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	1 998 544	67 540	3 515 436
34	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	3 532 762	128 752	5 287 182

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

Na 31 grudnia 2024 roku PZU nie stosował 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 rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PZR. W kwotach należnych z umów reasekuracji uwzględnione są również przyszłe przepływy z tytułu składek oraz prowizji reasekuracyjnych, wycenione wg PZR. Kwoty należne od reasekuratorów skorygowane są o prawdopodobieństwo upadku reasekuratora. Umowy reasekuracji zawierane są z zakładami z odpowiednio wysoką oceną

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

ratingową (w większości co najmniej A-). PZU nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego znaczenia), które skutkowałyby powstawaniem kwot należnych z tego tytułu.

Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2024 roku zmieniły się stopy wolne od ryzyka stosowane do dyskontowania przepływów. Przyjęcie stóp z końca 2023 roku spowodowałoby wzrost najlepszego oszacowania rent na 31 grudnia 2024 roku o 171 039 tys. zł oraz wzrost najlepszego oszacowania dla pozostałych linii biznesowych o 99 708 tys. zł. W sprawozdaniu za rok 2024 w najlepszym oszacowaniu rent przyjęto aktualne tablice trwania życia GUS, co spowodowało jego wzrost o 36 752 tys. zł. Poza tym nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

D.3. Inne zobowiązania

PZU wycenia inne zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie tych zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej.

Tabela 25. 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 statutowej
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 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, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa). Brak istotnych różnic w stosunku do wyceny wg PZR.
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 uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które - zgodnie z oczekiwaniami - będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Zarówno dla celów wypłacalności, jak i zgodnie z PZR, wycenia się zgodnie z opisem wyceny instrumentów pochodnych w części D.1. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 statutowej
Zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Różnica pomiędzy wartością wg PZR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny zobowiązań podporządkowanych wycenianych wg PZR w skorygowanej cenie nabycia, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Dla celów wypłacalności zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16. Zgodnie z PZR umowy kwalifikujące się do ujęcia wg MSSF16 nie są ujmowane w bilansie.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	Wartość dla celów wypłacalności 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.
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	W pozycji „Pozostałe zobowiązania” ujmuje się: zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty dla kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne.

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, a tym samym na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych. Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2024 roku.

Nie istnieją ujemne różnice przejściowe, dla których Spółka nie ujęłaby aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i których termin rozliczenia uległby wygaśnięciu.

Przeważająca część różnic przejściowych wynika z przeszacowania aktywów finansowych i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Tabela 26. Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota rezerwy z tytułu podatku odroczonego (tys. zł)
Instrumenty finansowe	581 130
Odroczone koszty akwizycji	(97 845)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11 155)
Wycena nieruchomości	89 045
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 636 755
Pozostałe różnice	(258 106)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy (znettowany), razem	1 939 824

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Charakter obowiązków, oczekiwany harmonogram odpływu korzyści ekonomicznych, niepewność i sposób uwzględnienia ryzyka odchylenia w wycenie

Zobowiązania podporządkowane

30 czerwca 2017 roku PZU wyemitował obligacje podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tys. zł. Datą wykupu obligacji jest 29 lipca 2027 roku.

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

Tabela 27. Główne parametry obligacji podporządkowanych

Parametr	Wartość
Łączna wartość nominalna obligacji	2 250 000 tys. 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 obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 2 321 146 tys. zł natomiast ich wartość godziwa 2 351 245 tys. zł.

Miara ryzyka uwzględniona jest w modelu do wyceny do 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 lub uproszczone metody wyceny wraz uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawia poniższa tabela.

Tabela 28. Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną lub uproszczoną	Opis 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. Licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi zobowiązani są do skompletowania dokumentacji niezbędnej do wykonania wyceny. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Biura Nieruchomości 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	<p>Wartość godziwą obligacji notowanych, 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. Współczynniki dyskontowe wyznacza się w oparciu o krzywą wolną od ryzyka przesuniętą równolegle o indywidualny 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.</p> <p>W przypadku pożyczek i obligacji nienotowanych wartość godziwą wyznacza się w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe wyznacza się w oparciu o krzywą wolną od ryzyka, kwotowany spread sektorowy dla emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach oraz indywidualny spread kredytowy wyznaczany w dniu zawarcia lub modyfikacji umowy.</p> <p>Dla instrumentów dłużnych opartych o stałą stopę procentową za krzywą wolną od ryzyka przyjmuje się krzywą dyskontową zbudowaną z instrumentów rządowych w danej walucie, a dla instrumentów dłużnych opartych o zmienną stopę procentową, krzywą zbudowaną z instrumentów pochodnych dla danej waluty i odpowiednim tenorze.</p>
Instrumenty pochodne	<p>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.</p> <p>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.</p>
Depozyty	Ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa depozytów 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

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną lub uproszczoną	Opis metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
	<p>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.</p> <p>Dla depozytów krótkoterminowych stopa procentowa odpowiada: 6M WIBOR, EURIBOR lub USD SOFR w zależności od waluty.</p>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności 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 ściągalskość należności w pierwszych miesiącach windykacji wpływ efektu dyskonta jest nieistotny dla ustalenia ich wartości godziwej.</p>
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość dla celów wypłacalności pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).</p>
Zobowiązania podporządkowane	<p>Wartość godziwą zobowiązań podporządkowanych 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.</p>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową. Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.</p>

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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%.

PZU regularnie porównuje adekwatność wyceny, 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, za wyjątkiem instrumentów finansowych, oceniana jest głównie poprzez:

- zmienność cen;
- normy zużycia technicznego;
- zmienność przepływów finansowych;
- zmienność otoczenia gospodarczego;
- zmienność rynkowych stóp procentowych.

Spółka regularnie weryfikuje adekwatność wycen, w szczególności poprzez porównanie z innymi modelami lub historycznymi wynikami realizowanymi na rzeczywistych transakcjach.

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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

PZU, jako podmiot dominujący Grupy PZU, dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego, 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;
- 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;
- zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyień rzeczywistego współczynnika wypłacalności powyżej lub poniżej poziomu docelowego.

Dywidenda

Wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd PZU, wypłacanej przez Spółkę 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 oraz własną oceną ryzyka i wypłacalności środki własne PZU oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w Polityce;
- 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.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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. Zawiera on system wczesnego ostrzegania w postaci progów, 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 kapitałowego wymogu wypłacalności dla PZU:

- Strefa zielona (powyżej 160%);
- Strefa żółta (od 120% do 160%);
- Strefa czerwona (poniżej 120%);
- Limit ostateczny (poniżej 100%).

Działania naprawcze

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).

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 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 jednośnie do zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje Zarząd Spółki.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Raportowanie adekwatności kapitałowej

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki otrzymują raporty dotyczące bieżącego poziomu adekwatności kapitałowej PZU oraz Grupy PZU (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

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.

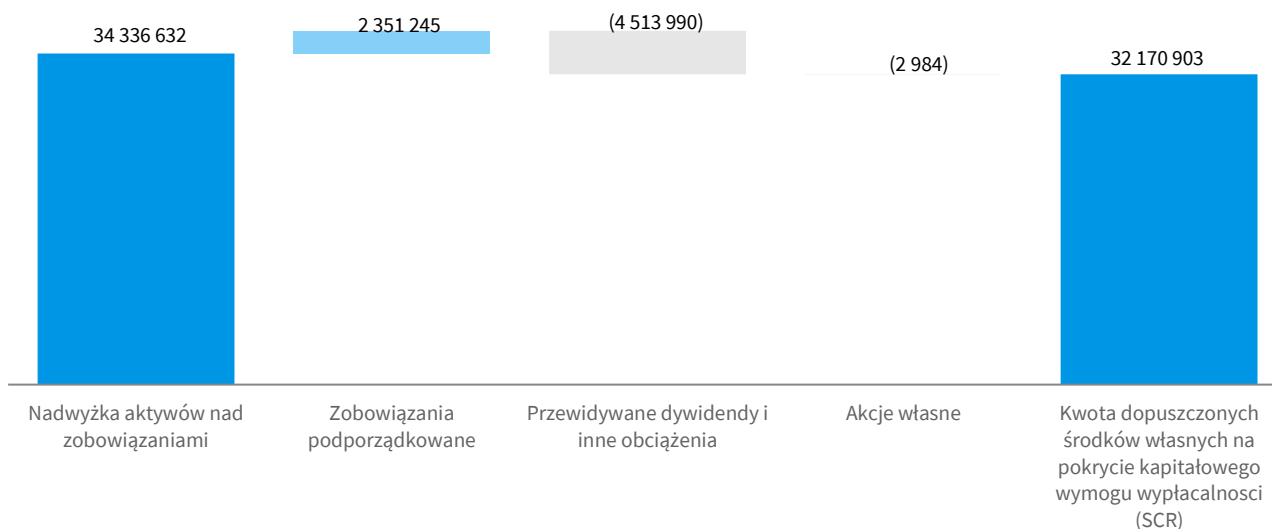
Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU, nie krótszy niż 3 lata.

Struktura, wartość i jakość środków własnych

Środki własne PZU wyliczono na podstawie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pochodzącej z bilansu ekonomicznego sporządzonego według zasad WII.

Strukturę środków własnych PZU obrazuje poniższy wykres.

Wykres 14. Kalkulacja środków własnych na 31 grudnia 2024 roku

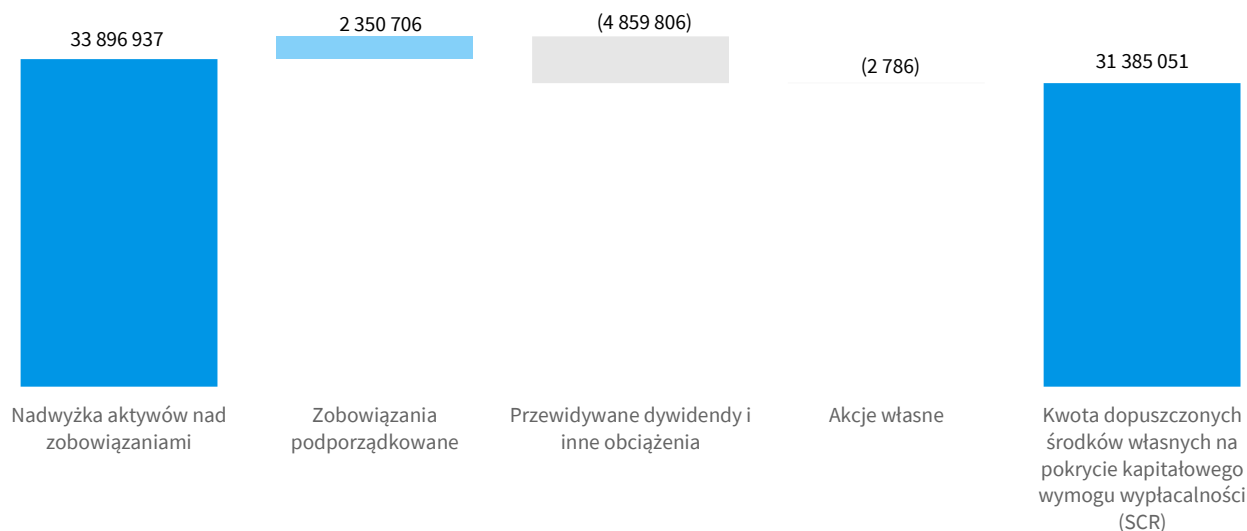


Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	---------------------------------	--------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 15. Kalkulacja środków własnych na 31 grudnia 2023 roku



Szczegółowe informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący załącznik nr 9 do sprawozdania. Jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2023 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 29. Kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

Kategoria	Wartość (w tys. zł, %)		Zmiana 2024/2023	
	2024	2023	(tys. zł)	%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), w tym:	32 170 903	31 385 051	785 852	3%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	29 819 658	29 034 345	785 313	3%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	2 351 245	2 350 706	539	0%
Rezerwa uzgodnieniowa	29 195 167	28 409 854	785 313	3%
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	624 491	624 491	0	0%

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.

W skład środków własnych wchodzi rezerwa uzgodnieniowa, która 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 instytucji finansowych za kolejne 12 miesięcy), akcje własne i pozostałe pozycje podstawowych środków własnych. Wartość rezerwy uzgodnieniowej oraz jej składowych wraz ze zmianami w latach 2024 i 2023 przedstawiono w poniższych tabelach.

Słownik

Podsumowanie

Działalność
i wyniki operacyjne

System
zarządzania

Profil Ryzyka

Wycena do celów wypłacalności

Zarządzanie kapitałem

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 2024 roku

2024	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Środki własne			Zobowiązania podporządkowane	Razem
				Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	Akcje własne		
Stan na 1 stycznia 2024 roku	86 352	538 139	33 896 937	(4 859 806)	(624 491)	(2 786)	2 350 706	31 385 051
Wypłata dywidendy	-	-	(3 747 690)	3 747 690	-	-	-	-
Różnica pomiędzy dywidendą założoną w WII w 2023 a realnie wypłaconą	-	-	-	863 523	-	-	-	863 523
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(4 265 804)	-	-	-	(4 265 804)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	334	-	-	-	334
Wynik finansowy netto	-	-	3 877 019	-	-	-	-	3 877 019
Zmiana kapitału zapasowego z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	1	-	-	-	-	1
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	1 724 411	-	-	-	-	1 724 411
Zmiana wyceny aktywowanych kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych	-	-	(175 791)	-	-	-	-	(175 791)
Zmiana wyceny lokat	-	-	(1 591 507)	-	-	-	-	(1 591 507)
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	328 811	-	-	-	-	328 811
Podatek odroczone	-	-	21 329	-	-	-	-	21 329
Inne	-	-	3 112	73	-	(198)	539	3 526
Stan na 31 grudnia 2024 roku	86 352	538 139	34 336 632	(4 513 990)	(624 491)	(2 984)	2 351 245	32 170 903

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	-------------------------------	-----------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 31. Źródła zmian wartości środków własnych w 2023 roku

2023	Środki własne						Zobowiązania podporządkowane	Razem
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Rezerwa uzgodnieniowa		Akcje własne		
				Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych			
Stan na 1 stycznia 2023 roku	86 352	538 139	25 103 080	(2 322 998)	(624 491)	(2 124)	2 349 392	25 127 350
Wypłata dywidendy	-	-	(2 072 456)	2 106 996	-	-	-	34 540
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(4 611 213)	-	-	-	(4 611 213)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(30 676)	-	-	-	(30 676)
Wynik finansowy netto	-	-	3 983 187	-	-	-	-	3 983 187
Zmiana kapitału zapasowego z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	268	-	-	-	-	268
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	3 155 794	-	-	-	-	3 155 794
Zmiana wyceny aktywowanych kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych	-	-	(116 451)	-	-	-	-	(116 451)
Zmiana wyceny lokat	-	-	4 571 953	-	-	-	-	4 571 953
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	(651 597)	-	-	-	-	(651 597)
Podatek odroczoney	-	-	(64 111)	-	-	-	-	(64 111)
Inne	-	-	(12 730)	(1 915)	-	(662)	1 314	(13 993)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	86 352	538 139	33 896 937	(4 859 806)	(624 491)	(2 786)	2 350 706	31 385 051

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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.

Do dnia niniejszego sprawozdania Zarząd PZU nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2024.

Poniższa tabela porównuje wpływ na wypłacalność dywidendy za rok 2024:

- założonej w niniejszym sprawozdaniu w kalkulacji środków własnych WII według Polityki zarządzania kapitałem PZU w maksymalnej dostępnej wysokości (80% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU za rok 2024, ograniczonej wysokością jednostkowego zysku netto PZU za rok 2024 oraz niewypłaconą dotychczas częścią zysku netto PZU za rok 2023);
- dywidendy za rok 2024 w wariantcie pośrednim, zakładającym wypłatę całego jednostkowego zysku netto PZU za 2024 rok, niepowiększonego o niewypłaconą część zysku netto PZU za rok 2023;
- dywidendy za rok 2024 w wersji alternatywnej, będącej według Polityki zarządzania kapitałem PZU minimalną wartością dywidendy (minimum 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU za rok 2024), po zaokrągleniu w górę wartości dywidendy na akcję do pełnych groszy.

Zgodnie z Polityką zarządzania kapitałem PZU, nie mniej niż 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy, nie więcej niż 20% może zostać zatrzymane z przeznaczeniem na wzrost organiczny, a pozostałe 30% może zostać wypłacone w ramach rocznej dywidendy lub powiększyć zyski zatrzymane.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 32. Wpływ wariantów wypłat dywidendy na wypłacalność Spółki

	PZU podział wyniku za 2024 rok (założony w środkach własnych w niniejszym sprawozdaniu)	PZU podział wyniku za 2024 rok (wariant pośredni)	PZU podział wyniku za 2024 rok (wersja alternatywna)
Zakładany poziom dywidendy/ pomniejszenia środków własnych WII oraz baza podziału	79,85% za 2024 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)	72,26% za 2024 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)	50,11% za 2024 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)
Wynik skonsolidowany Grupy PZU przypisywany właścicielom jednostki dominującej za 2024	5 342 000	5 342 000	5 342 000
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2023	1 080 493	-	-
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2024	3 185 311	3 859 948	2 676 921
Dywidenda	4 265 804	3 859 948	2 676 921
Dywidenda na 1 akcję (zł)	4,94	4,47	3,10
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	8 543	8 543	8 543
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	32 170 903	32 576 759	33 759 785
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	240%	243%	252%

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 wykazany w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

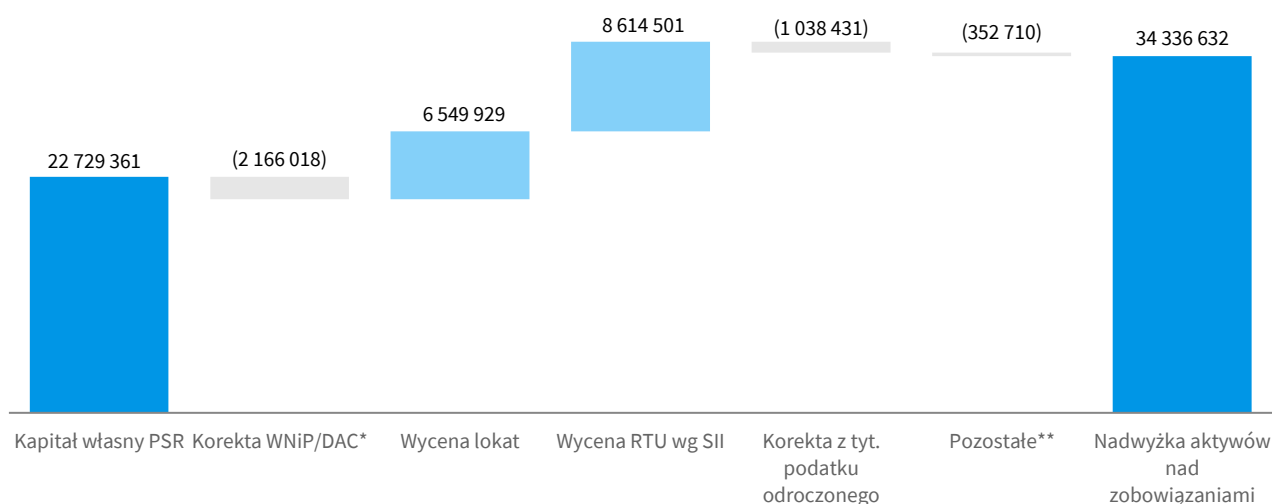
Poniższe wykresy przedstawiają różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności za lata 2024 i 2023.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

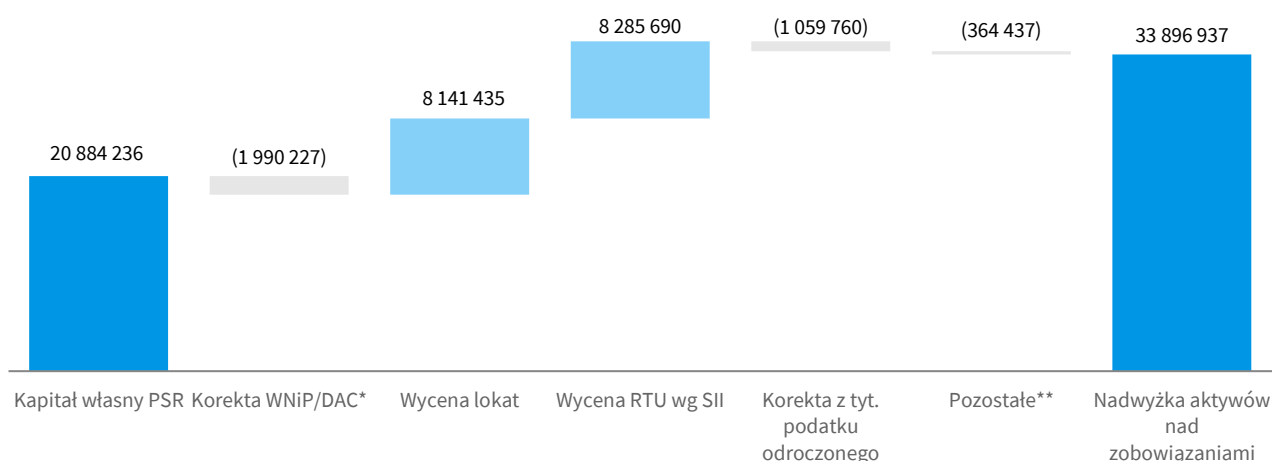
Wykres 16. Uzgodnienie kapitałów własnych między PZR a zasadami Wypłacalności II na 31 grudnia 2024 roku



* - w pozycji „Korekta WNIP/DAC” ujęto również eliminację przychodów przyszłych okresów z reasekuracji oraz kosztów informatycznych rozliczanych w czasie

** - w pozycji „Pozostałe” ujęto eliminację kosztów rozliczanych w czasie, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz zmianę wyceny zobowiązań leasingowych (MSSF16)

Wykres 17. Uzgodnienie kapitałów własnych między PZR a zasadami Wypłacalności II na 31 grudnia 2023 roku



* - w pozycji „Korekta WNIP/DAC” ujęto również eliminację przychodów przyszłych okresów z reasekuracji oraz kosztów informatycznych rozliczanych w czasie

** - w pozycji „Pozostałe” ujęto eliminację kosztów rozliczanych w czasie, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz zmianę wyceny zobowiązań leasingowych (MSSF16)

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Różnice zaprezentowane na wykresach powyżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności a według PZR. Opis poszczególnych różnic zaprezentowano w części D. niniejszego sprawozdania. Korekta WNIP/DAC dotyczy wartości niematerialnych i aktywowanych kosztów akwizycji, które w systemie WII wykazywane są w wartości 0.

Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2024 roku PZU wykazał po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 939 824 tys. zł. W związku z powyższym PZU nie wykazał kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Kategorii 3 środków własnych.

Szczegóły dotyczące źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano w pkt D.3.

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, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego.

Spółka nie rozpoznaje podatku odroczonego w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych w wyniku wyceny jednostek podporządkowanych.

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. Założone w planach finansowych przyszłe zyski pozwolą na realizację całego aktywa podatkowego w kolejnych latach.

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności PZU na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia Formularz QRT S.25.01.21 stanowiący załącznik nr 9 do sprawozdania. Dane ilościowe dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego prezentuje formularz QRT S.28.01.01 stanowiący załącznik nr 10 do sprawozdania.

PZU stosuje formułę standardową w celu obliczenia SCR. Obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności dokonuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami systemu WII przy założeniu, że działalność Spółki będzie kontynuowana. Obliczenie to obejmuje prowadzoną działalność oraz nową działalność, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Minimalny wymóg kapitałowy dla PZU wyznaczany jest jako funkcja liniowa zbioru lub podzbioru następujących zmiennych:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- sumy na ryzyku;

przy uwzględnieniu zapisów określonych w ustawie o działalności ubezpieczeniowej stanowiących, że minimalny wymóg kapitałowy nie może być niższy niż 25% kapitałowego wymogu wypłacalności i nie może przekraczać 45% kapitałowego wymogu wypłacalności. Ostateczna wartość wyniosła 25% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności przedstawia poniższa tabela:

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Tabela 33. Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności

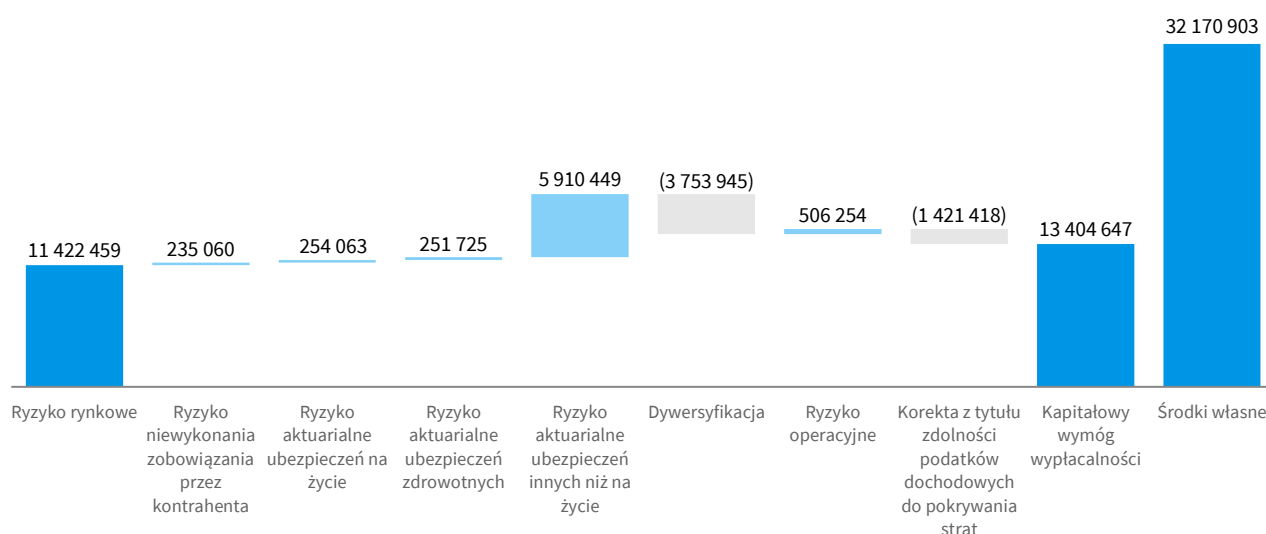
Kategoria	Dane na 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł, %)	Dane na 31 grudnia 2023 roku (w tys. zł, %)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	32 170 903	31 385 051
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	30 489 891	29 693 583
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	13 404 647	13 184 756
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	3 351 162	3 296 189
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	240%	238%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	910%	901%

Zmiana MCR jest bezpośrednią konsekwencją obserwowanego wzrostu SCR.

Wzrost wartości SCR wynika głównie ze wzrostu ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń innych niż na życie (dominującym czynnikiem był wzrost ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych). Dokładniejsze przyczyny zmian SCR dla tego ryzyka zostały szczegółowo opisane w części C. sprawozdania. W 2024 roku nie było istotnych zmian w samym sposobie kalkulacji wymogów kapitałowych.

Składowe SCR 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 18. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2024 roku

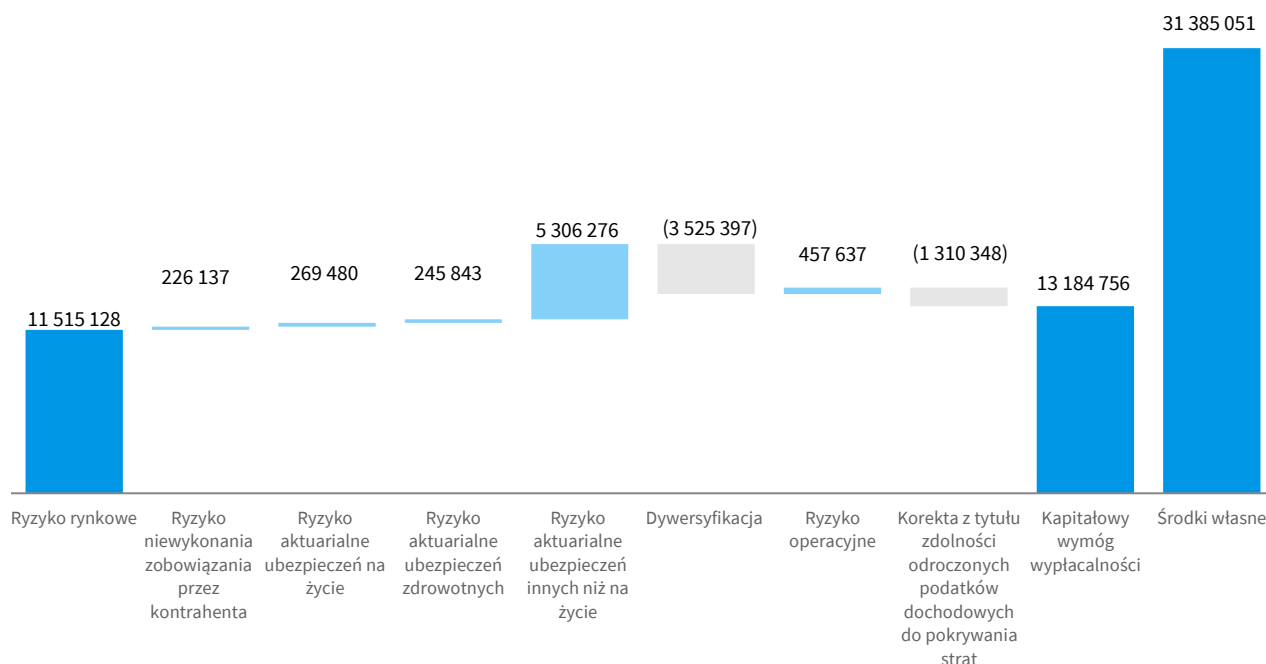


Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wykres 19. 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 skorygowany kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła (1 421 417) tys. zł wobec wartości (1 310 348) tys. zł na 31 grudnia 2023 roku.

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 spełnia kryteria uznania za koszty uzyskania przychodów podatkowych.

E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Sekcja nie dotyczy PZU.

Słownik	Podsumowanie	Działalność i wyniki operacyjne	System zarządzania	Profil Ryzyka	Wycena do celów wypłacalności	Zarządzanie kapitałem
---------	--------------	------------------------------------	-----------------------	---------------	----------------------------------	--------------------------

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Sekcja nie dotyczy PZU.

E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

W ciągu 2024 roku i na 31 grudnia 2024 roku nie stwierdzono niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności ani minimalnym wymogiem kapitałowym.

E.6. Wszelkie inne informacje

Inne informacje nie wystąpiły.

Spis tabel

Tabela 1. Poziom wyników finansowych Spółki	7
Tabela 2. Opis zmian poszczególnych elementów rachunku technicznego	8
Tabela 3. Zmiana współczynników wypłacalności, kwot dopuszczalnych środków własnych oraz wymogów kapitałowych	12
Tabela 4 Akcjonariat PZU na 31 grudnia 2024 roku	13
Tabela 5. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PZR, w podziale na klasy rachunkowe (tys. zł)	17
Tabela 6. Składka przypisana brutto wg PZR w podziale na klasy rachunkowe	18
Tabela 7. Odszkodowania i świadczenia wg PZR w podziale na klasy rachunkowe	19
Tabela 8. Ogólny rachunek zysków i strat wg PZR	22
Tabela 9. Zakresy odpowiedzialności Członków Zarządu PZU oraz Dyrektorów Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2024 roku	30
Tabela 10. Zakresy odpowiedzialności byłych Członków Zarządu PZU oraz byłych Dyrektorów Grupy PZU w 2024 roku	32
Tabela 11. SCR i BSCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji	56
Tabela 12. Główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA	58
Tabela 13. Wyniki testów stresu	60
Tabela 14. Wyniki testu wieloletniego	60
Tabela 15. Podmoduły ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie	65
Tabela 16. Podmoduły ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie	66
Tabela 17. Podmoduły ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych	68
Tabela 18. Podmoduły ryzyka rynkowego	70
Tabela 19. Porównanie wartości aktywów ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II	83
Tabela 20. Porównanie wartości zobowiązań ze sprawozdania finansowego z wartościami wg Wypłacalności II	84
Tabela 21. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przez wycenę do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej	86
Tabela 22. Opis podstaw, metody i główne założenia stosowane do wyceny dla celów wypłacalności dla najistotniejszych linii biznesowych	89
Tabela 23. Podsumowanie najistotniejszych różnic w zasadach wyceny rezerw dla celów wypłacalności wg WII oraz na potrzeby sprawozdań finansowych wg PZR	90
Tabela 24. Wartość najlepszego oszacowania na udziale własnym i margines ryzyka dla istotnych linii biznesowych oraz wartość rezerw wyliczonych dla celów sprawozdania finansowego na udziale własnym	91
Tabela 25. Podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej	92
Tabela 26. Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93
Tabela 27. Główne parametry obligacji podporządkowanych	94
Tabela 28. Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania	95
Tabela 29. Kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	101
Tabela 30. Źródła zmian wartości środków własnych w 2024 roku	102
Tabela 31. Źródła zmian wartości środków własnych w 2023 roku	103
Tabela 32. Wpływ wariantów wypłat dywidendy na wypłacalność Spółki	105
Tabela 33. Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności	108

Spis wykresów

Wykres 1. Najistotniejsze linie biznesowe w systemie WII w 2024 roku mierzone składką przypisaną brutto	7
Wykres 2. Udział poszczególnych ryzyk w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2024.....	10
Wykres 3. Współczynnik pokrycia SCR	11
Wykres 4. Struktura geograficzna akcjonariatu PZU na 31 grudnia 2024 roku	14
Wykres 5. Struktura podziału zysku za 2023 rok	16
Wykres 6. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych PZU w 2024 roku	17
Wykres 7. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny w 2024 roku	21
Wykres 8. Wynik na działalności inwestycyjnej wg PZR w 2024 roku	21
Wykres 9. Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem	45
Wykres 10. Najistotniejsze ryzyka spółki wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.....	57
Wykres 11. Udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym ubezpieczeń innych niż na życie (bez efektu dywersyfikacji).....	62
Wykres 12. Stopy procentowe RFR publikowane przez EIOPA	67
Wykres 13. Składowe podmoduły ryzyka rynkowego	70
Wykres 14. Kalkulacja środków własnych na 31 grudnia 2024 roku.....	100
Wykres 15. Kalkulacja środków własnych na 31 grudnia 2023 roku.....	101
Wykres 16. Uzgodnienie kapitałów własnych między PZR a zasadami Wypłacalności II na 31 grudnia 2024 roku	106
Wykres 17. Uzgodnienie kapitałów własnych między PZR a zasadami Wypłacalności II na 31 grudnia 2023 roku	106
Wykres 18. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2024 roku	108
Wykres 19. Moduły wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2023 roku	109

Spis załączników

1. Struktura Grupy Kapitałowej PZU
2. Uproszczony schemat struktury organizacyjnej
3. Formularz S.02.01.02
4. Formularz S.05.01.02
5. Formularz S.12.01.02
6. Formularz S.17.01.02
7. Formularz S.19.01.21
8. Formularz S.23.01.01
9. Formularz S.25.01.21
10. Formularz S.28.01.01

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 Grzeškowiak	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, 2 kwietnia 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%
Centrum Medyczne 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%
Centrum Medyczne 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% Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie 0,0062%
Elvita z siedzibą w Jaworznie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Centrum Operacji 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 Diagnostyka Obrazowa 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% Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie 0,0064%
Boramed Centrum Medyczne 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 Cash z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Lietuvos Draudimas 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 Litwa Życie z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 99,3379%	
	PZU Projekt 01 z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	AAS 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%		

- 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.

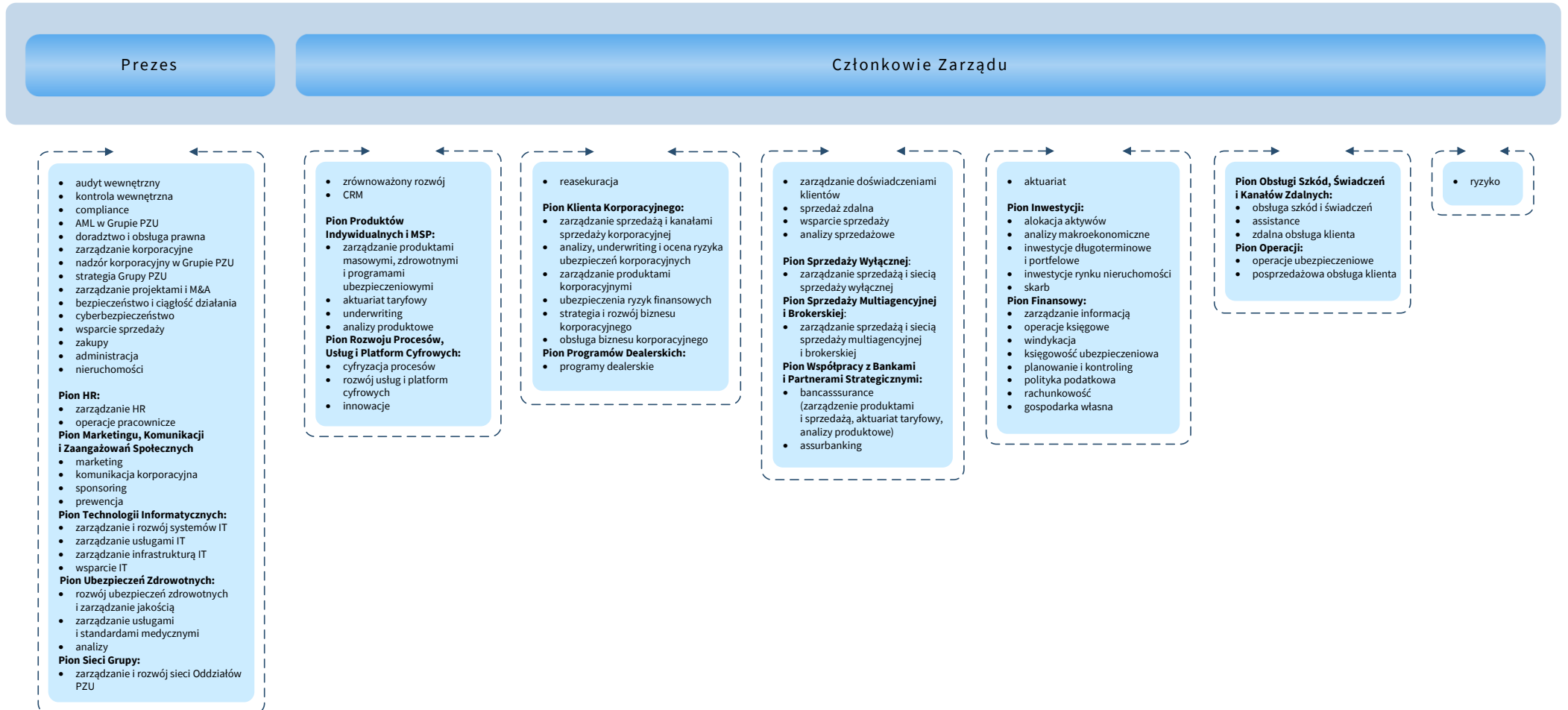
- W skład **Grupy Kapitałowej CM Medica** wchodzi następujące spółki:
 - Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.,
 - Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o. z siedzibą w Ciechocinku
- W skład **Grupy Kapitałowej Elvita** wchodzi następujące spółki:
 - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji 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 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 Tomma** wchodzi następujące spółki:
 - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA,
 - Bonus-Diagnosta sp. z o.o.
- 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 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 Obligacje Skarbowe (dawniej inPZU Obligacje Polskie), inPZU Akcje Polskie, inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacji Rynków Wschodzących, inPZU Akcje Rynków Wschodzących, inPZU Akcje Amerykańskie, inPZU Akcje CEE plus, 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, PZU Dłużny Korporacyjny (dawniej PZU Akcji Globalnych Trendów), inPZU Akcje Sektora Biotechnologii, inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa, inPZU Sektora Technologii Kosmicznych, inPZU 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 Sektora Nieruchomości 2, których liczba na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 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 liquidation.

ORGANIZACJA POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ



Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń		31-12-2024
S.02.01.02		
Pozycje bilansowe		
		Wartość wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	-
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	790 463
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	53 643 599
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	192 503
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	35 893 086
Akcje i udziały	R0100	22
Akcje i udziały – notowane	R0110	-
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	22
Dłużne papiery wartościowe	R0130	16 173 971
Obligacje państwowe	R0140	13 913 529
Obligacje korporacyjne	R0150	2 260 442
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	-
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	-
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	1 011 915
Instrumenty pochodne	R0190	59 733
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	312 369
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	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	1 653 529
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	1 653 529
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	2 141 639
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 966 676
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 936 102
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	30 574
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	174 963
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-
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	174 963
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	-
Depozyty u cedentów	R0350	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	478 319
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	32 974
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	184 258
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	-
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	168 956
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	202 202
Aktywa ogółem	R0500	59 295 939
Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	14 816 246
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	14 563 349
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	13 725 302
Margines ryzyka	R0550	838 047
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	252 897
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	250 218
Margines ryzyka	R0590	2 679
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	3 836 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	-
Margines ryzyka	R0640	-
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	3 836 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	3 707 724
Margines ryzyka	R0680	128 800
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	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-
Najlepsze oszacowanie	R0710	-
Margines ryzyka	R0720	-
Zobowiązania warunkowe	R0740	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	53 638
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	12 686
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	1 939 824
Instrumenty pochodne	R0790	123 582
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	340
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	337 769
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	477 836
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	825
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	414 612
Zobowiązania podporządkowane	R0850	2 351 244
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	-
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	2 351 244
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	594 181
Zobowiązania ogółem	R0900	24 959 307
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	34 336 632

Nazwa zakładu Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2024																
S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych																		
		Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)											Linie biznesowe dla reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialność i cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialność i cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe		Ubezpieczenia majątkowe
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Składki przypisane																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	-	662 685	-	4 603 911	4 519 511	201 537	3 875 081	1 012 394	84 110	17 543	776 359	408 960	-	-	-	-	16 162 091
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	1 089	-	697 573	48 374	59 480	440 556	108 639	14 639	-	-	57 991	-	-	-	-	1 428 341
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314	39 029	1 516	74 215	115 074
Udział zakładów reasekuracji	R0140	-	71 005	-	25 380	22 199	158 505	1 052 315	92 765	46 580	-	2 584	332 950	315	27 146	580	34 795	1 867 119
Netto	R0200	-	592 769	-	5 276 104	4 545 686	102 512	3 263 322	1 028 268	52 169	17 543	773 775	134 001	(1)	11 883	936	39 420	15 838 387
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	-	608 157	-	4 462 831	4 367 376	199 864	3 620 037	954 200	70 170	16 714	704 923	384 804	-	-	-	-	15 389 076
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	1 091	-	646 281	46 401	12 302	459 942	122 076	12 237	-	-	62 626	-	-	-	-	1 362 956
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314	41 576	1 352	79 864	123 106
Udział zakładów reasekuracji	R0240	-	60 124	-	25 797	22 687	107 369	1 022 177	103 244	40 904	-	2 921	304 658	315	24 444	561	37 548	1 752 749
Netto	R0300	-	549 124	-	5 083 315	4 391 090	104 797	3 057 802	973 032	41 503	16 714	702 002	142 772	(1)	17 132	791	42 316	15 122 389
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-	131 113	-	2 834 482	2 541 531	55 454	1 900 169	386 243	2 351	2 005	402 425	93 166	-	-	-	-	8 348 939
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	917	-	495 858	33 709	3 676	301 363	52 908	(802)	-	-	56 909	-	-	-	-	944 538
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45)	3 491	143	41 577	45 166
Udział zakładów reasekuracji	R0340	-	1 210	-	64 403	11 603	15 961	642 275	64 535	(513)	-	582	120 088	(45)	(2 810)	42	29 033	946 364
Netto	R0400	-	130 820	-	3 265 937	2 563 637	43 169	1 559 257	374 616	2 062	2 005	401 843	29 987	-	6 301	101	12 544	8 392 279
Koszty poniesione	R0550	-	252 694	-	1 813 601	1 358 289	47 108	1 244 965	473 561	26 615	11 749	250 874	74 639	31	7 517	203	5 109	5 566 955
Bilans - pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109 434)
Koszty ogółem	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 457 521
		Linie biznesowe dla zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations					Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie / Life reinsurance obligations		Ogółem									
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowy m funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowy mi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych								Reasekuracja ubezpieczeń na życie		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270								C0280		
Składki przypisane																		
Brutto	R1410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Składki zarobione																		
Brutto	R1510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R1610	-	-	-	-	-	-	460 641	-	-	-	85 217	-	-	-	-	-	545 858
Udział zakładu reasekuracji	R1620	-	-	-	-	-	-	40 769	-	-	-	25 611	-	-	-	-	-	66 380
Netto	R1700	-	-	-	-	-	-	419 872	-	-	-	59 606	-	-	-	-	-	479 478
Koszty poniesione	R1900	-	-	-	-	-	-	23 678	-	-	-	2 355	-	-	-	-	-	26 033
Bilans - pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	R2600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 033
Całkowita kwota wykupów	R2700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa zakładu Roczne dane i informacje do celów nadzoru – zakłady ubezpieczeń		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2024															
S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie																	
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami			
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	-	-	-	-	-	-	-	3 526 169	181 555	3 707 724	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	-	-	-	-	-	-	-	136 579	38 383	174 962	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090	-	-	-	-	-	-	-	3 389 590	143 172	3 532 762	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	R0100	-	-	-	-	-	-	-	121 259	7 541	128 800	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	-	-	-	-	-	-	-	3 647 428	189 096	3 836 524	-	-	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa zakładu Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2024																
S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna												Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	-	163 829	-	1 827 729	1 400 399	(17 296)	59 574	57 777	71 110	1 114	203 172	(120 364)	(237)	(18 194)	(1 484)	(55 949)	3 571 180
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-	30 250	-	(21 532)	(12 512)	(42 500)	(556 505)	(62 253)	15 725	-	(1 153)	(173 276)	(232)	(9 571)	(546)	(25 245)	(859 350)
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	-	133 579	-	1 849 261	1 412 911	25 204	616 079	120 030	55 385	1 114	204 325	52 912	(5)	(8 623)	(938)	(30 704)	4 430 530
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	-	86 553	-	5 035 067	595 211	64 115	1 615 128	1 508 604	5 216	5 872	83 758	1 202 922	73	88 749	235	112 837	10 404 340
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	-	485	-	239 452	9 578	10 246	1 011 158	293 711	5 391	-	135	1 124 484	71	65 344	79	65 893	2 826 027
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	-	86 068	-	4 795 615	585 633	53 869	603 970	1 214 893	(175)	5 872	83 623	78 438	2	23 405	156	46 944	7 578 313
Najlepsze oszacowania brutto ogółem	R0260	-	250 382	-	6 862 796	1 995 610	46 819	1 674 702	1 566 381	76 326	6 986	286 930	1 082 558	(164)	70 555	(1 249)	56 888	13 975 520
Najlepsze oszacowania netto	R0270	-	219 647	-	6 644 876	1 998 544	79 073	1 220 049	1 334 923	55 210	6 986	287 948	131 350	(3)	14 782	(782)	16 240	12 008 843
Margines ryzyka	R0280	-	2 679	-	424 720	67 554	9 422	206 222	95 299	4 547	326	6 932	11 915	-	5 874	86	5 150	840 726
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0320	-	253 061	-	7 287 516	2 063 164	56 241	1 880 924	1 661 680	80 873	7 312	293 862	1 094 473	(164)	76 429	(1 163)	62 038	14 816 246
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	-	30 735	-	217 920	(2 934)	(32 254)	454 653	231 458	21 116	-	(1 018)	951 208	(161)	55 773	(467)	40 648	1 966 677
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	-	222 326	-	7 069 596	2 066 098	88 495	1 426 271	1 430 222	59 757	7 312	294 880	143 265	(3)	20 656	(696)	21 390	12 849 569

[illegible]

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna				
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń		31-12-2024				
S.23.01.01						
Środki własne						
		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	29 195 167	29 195 167	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 351 244	-	-	2 351 244	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
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						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	32 170 903	29 819 658	-	2 351 244	-
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 zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-	-	-	-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-	-	-	-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-	-	-	-	-
Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	32 170 903	29 819 658	-	2 351 244	-
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	32 170 903	29 819 658	-	2 351 244	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	32 170 903	29 819 658	-	2 351 244	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	30 489 891	29 819 658	-	670 232	-
SCR	R0580	13 404 647	-	-	-	-
MCR	R0600	3 351 162	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	240,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	909,83%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		C0060				
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	34 336 632				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	2 984				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	4 513 990				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	624 491				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-				
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	29 195 167				
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	-				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	902 056				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	902 056				

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń	
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń		Spółka Akcyjna	
S.25.01.21		31-12-2024	
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową			
		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	11 422 459	-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	235 060	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	254 063	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	251 725	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	5 910 449	-
Dywersyfikacja	R0060	(3 753 947)	-
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-	-
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	14 319 809	-
		Wartość	
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100	
Ryzyko operacyjne	R0130	506 254	
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-	
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	(1 421 417)	
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-	
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	13 404 647	
Ustanowiony narzut kapitałowy	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		
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	-	
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	-	
Podejście do stawki podatkowej		Tak/Nie	
		C0109	
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie	
Obliczanie zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)		LAC DT	
		C0130	
LAC DT	R0640	(1 421 417)	
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	(896 969)	
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	(524 448)	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	-	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	-	
Maksymalna LAC DT	R0690	(1 421 417)	

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń		31-12-2024	
S.28.01.01			
Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie			
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie			
		Komponenty MCR	
		C0010	
Wynik MCR _{NL}	R0010	2 476 674	
		Podstawowe informacje	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	219 647	592 768
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	6 644 875	5 276 104
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	1 998 544	4 545 685
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	79 074	102 512
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	1 220 050	3 263 322
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	1 334 921	1 028 269
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	55 211	52 169
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	6 986	17 543
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	287 948	773 775
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	131 351	134 000
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	-	(1)
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	14 782	11 884
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i	R0160	-	936
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	16 240	39 420
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie			
		C0040	
MCR _L Wynik	R0200	74 188	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	3 532 762	-
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	-	-
Całościowe obliczenie MCR			
		C0070	
Liniowy MCR	R0300	2 550 862	
SCR	R0310	13 404 647	
Górny próg MCR	R0320	6 032 091	
Dolny próg MCR	R0330	3 351 162	
Łączny MCR	R0340	3 351 162	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412	
		C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	3 351 162	