

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku



Spis treści

Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	4
1. Wstęp	4
2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	6
3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	6
4. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i porównywalność danych finansowych	7
5. Korekty błędów lat ubiegłych	7
6. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym	7
7. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym	7
8. Znaczące zdarzenia dotyczące okresu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego	8
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	9
1. Śródroczny jednostkowy bilans	9
2. Śródroczne jednostkowe zestawienie pozycji pozabilansowych	11
3. Śródroczny jednostkowy rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	12
4. Śródroczny jednostkowy ogólny rachunek zysków i strat	13
5. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	15
6. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	17
Dodatkowe informacje i objaśnienia	19
1. Wartości niematerialne i prawne	19
2. Lokaty	19
3. Należności	21
4. Inne składniki aktywów	22
5. Kapitał zakładowy	23
6. Zobowiązania podporządkowane	23
7. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	24
8. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	24
9. Inne rezerwy	25
10. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26
11. Zobowiązania	26
12. Fundusze specjalne	27
13. Rozliczenia międzyokresowe bierne	28
14. Zmiany odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości	29
15. Składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	31
16. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	32
17. Koszty likwidacji szkód	33
18. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	34
19. Koszty akwizycji	34

20. Koszty administracyjne	35
21. Pozostałe przychody operacyjne	35
22. Pozostałe koszty operacyjne	36
23. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych	36
24. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
25. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	36
26. Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	37
27. Sprawy sporne	37
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
29. Pozostałe informacje	45

Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Wstęp

Podstawowe dane o Spółce

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („PZU”, „Spółka”) posiada siedzibę przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

PZU jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer 0000009831.

Podstawowym przedmiotem działalności PZU według Polskiej Klasyfikacji Działalności i Europejskiej Klasyfikacji Działalności są pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe (65.12).

Zgodnie z Cedulą Giełdową Spółka zaklasyfikowana jest do makrosektora „Finanse”, sektor „firmy ubezpieczeniowe”.

PZU jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa PZU”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

Założenie kontynuowania działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PZU w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Na dzień podpisania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez PZU w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Jednostka prezentacyjna

W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, o ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych.

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, ani w 2024 roku nie wystąpiły połączenia PZU z innymi jednostkami gospodarczymi.

Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, ani w 2024 roku PZU nie zaniechał prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność PZU nie podlega znacznej sezonowości lub cykliczności.

Słownik pojęć

Poniżej wyjaśniono najważniejsze pojęcia i skróty użyte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Nazwy spółek

Balta – AAS „BALTA”.

Alior Bank – Alior Bank SA.

LD - AB „Lietuvos draudimas”.

Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.

Ogrodowa Inwestycje - Ogrodowa - Inwestycje Sp. z o.o.

Pekao – Bank Pekao SA.

PG TUW – Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych.

PFS - Pekao Financial Services Sp. z o.o.

PZU, Spółka - Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

PZU CO – PZU Centrum Operacji SA.

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

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

PZU TECH - PZU TECH SA (dawniej PZU Cash SA)

PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.

PZU Ukraina Życie – PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”.

PZU Zdrowie – PZU Zdrowie SA.

PZU Życie – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.

re58 - re58 SA (wcześniej Sigma BIS SA)

TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.

Tower-Inwestycje - Tower-Inwestycje Sp. z o.o.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Usługi Logistyczne - Usługi Logistyczne SA w likwidacji (wcześniej RUCH SA).

Pozostałe definicje

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2024 rok - sprawozdanie finansowe PZU SA za 2024 rok sporządzone zgodnie z PZR, podpisane przez Zarząd PZU 26 marca 2025 roku oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie PZU 25 czerwca 2025 roku.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 30 czerwca 2025 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

NBP – Narodowy Bank Polski.

PZR – Polskie Zasady Rachunkowości obejmujące ustawę z 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz przepisy wydane na jej podstawie.

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rozporządzenie w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli - rozporządzenie Ministra Finansów z 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

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

Ustawa o rachunkowości - ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

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

Z uwagi na fakt, że Walne Zgromadzenie PZU nie podjęło decyzji, o której mowa w art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości, w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, m.in.:

- rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli;
- rozporządzeniem Ministra Finansów z 17 listopada 2024 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych;
- a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, zwanymi dalej łącznie PZR

oraz z uwzględnieniem mających zastosowanie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zapisów ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Szczegółową politykę rachunkowości zaprezentowano w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2024 rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2024 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

4. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i porównywalność danych finansowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie dokonano zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego poza opisaną poniżej.

Zgodnie z praktyką rynkową, całość wpływów i wydatków dotyczących utrzymania nieruchomości zaprezentowano w Przepływach środków pieniężnych z działalności lokacyjnej. Dane porównywalne w Rachunku przepływów pieniężnych zostały przekształcone, co przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	1 stycznia – 30 czerwca 2024 (przed przekształceniem)	Zmiana	1 stycznia – 30 czerwca 2024 (przekształcone)
I. Wpływy	10 372 106	(2 432)	10 369 674
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	485 740	(2 432)	483 308
3.3. Pozostałe wpływy	240 355	(2 432)	237 923
II. Wydatki	9 419 767	(28 275)	9 391 492
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	780 062	(28 275)	751 787
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	64 015	(504)	63 511
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	546 006	(27 771)	518 235
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	952 339	25 843	978 182
I. Wpływy	78 495 265	2 432	78 497 697
11. Pozostałe wpływy z lokat	2 125	2 432	4 557
II. Wydatki	79 270 785	28 275	79 299 060
1. Nabycie nieruchomości	-	504	504
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	5 720	27 771	33 491
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(775 520)	(25 843)	(801 363)

5. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

6. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

7. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Do dnia przekazania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które powinny zostać ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

8. Znaczące zdarzenia dotyczące okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2025 roku mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego

Do dnia podpisania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano znaczących zdarzeń dotyczących okresu sprawozdawczego, mających wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Śródroczny jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	327 702	342 921
- wartość firmy		-	-
II. Lokaty	2	51 245 496	49 239 744
1. Nieruchomości	2.1	254 672	268 721
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:	2.2	18 359 789	19 471 444
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		17 857 117	18 848 317
3. Inne lokaty finansowe	2.3	32 631 035	29 499 579
4. Należności depozytowe od cedentów		-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
IV. Należności	3	5 467 631	3 123 751
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	3.1	2 437 499	2 585 453
1.1. Od jednostek podporządkowanych		1 426	1 791
1.2. Od pozostałych jednostek		2 436 073	2 583 662
2. Należności z tytułu reasekuracji	3.2	346 384	238 951
2.1. Od jednostek podporządkowanych		264 444	185 899
2.2. Od pozostałych jednostek		81 940	53 052
3. Inne należności	3.3	2 683 748	299 347
3.1. Należności od budżetu		7 771	7 848
3.2. Pozostałe należności		2 675 977	291 499
a) od jednostek podporządkowanych		2 450 299	100 174
b) od pozostałych jednostek		225 678	191 325
V. Inne składniki aktywów	4	375 309	311 122
1. Rzeczowe składniki aktywów	4.1	107 877	116 944
2. Środki pieniężne	4.2	267 432	194 178
3. Pozostałe składniki aktywów		-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe		2 850 127	3 075 999
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji		2 087 015	2 043 777
3. Zarachowane odsetki i czynsze		-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	4.3	763 112	1 032 222
VII. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-
VIII. Akcje własne		-	-
Aktywa, razem		60 266 265	56 093 537

Pasywa	Nota	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
I. Kapitał własny		22 566 734	22 729 360
1. Kapitał zakładowy	5	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy		7 488 038	7 479 463
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		10 662 510	11 286 526
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
6. Zysk (strata) netto		4 329 834	3 877 019
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
II. Zobowiązania podporządkowane	6	2 319 507	2 321 146
III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	7	31 453 167	31 545 929
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)		(4 454 638)	(5 154 082)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)		(101 680)	(123 123)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto		(103 147)	(124 904)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		1 467	1 781
VI. Pozostałe rezerwy		1 419 679	1 118 940
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	8	235 459	195 816
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 161 129	901 393
3. Inne rezerwy	9	23 091	21 731
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	10	5 861 554	1 554 655
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	11.1	525 569	524 821
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		13 167	23 553
1.2. Wobec pozostałych jednostek		512 402	501 268
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	11.2	704 445	305 584
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		99 038	13 380
2.2. Wobec pozostałych jednostek		605 407	292 204
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek		-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		-	-
5. Inne zobowiązania	11.3	4 483 562	605 845
5.1. Zobowiązania wobec budżetu		86 672	176 962
5.2. Pozostałe zobowiązania		4 396 890	428 883
a) wobec jednostek podporządkowanych		48 291	72 729
b) wobec pozostałych jednostek		4 348 599	356 154
6. Fundusze specjalne	12	147 978	118 405
IX. Rozliczenia międzyokresowe	13	1 201 942	2 100 712
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		971 141	1 830 557
2. Ujemna wartość firmy		-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		230 801	270 155
Pasywa, razem		60 266 265	56 093 537

Wartość księgowa	22 566 734	22 729 360
Liczba akcji	863 523 000	863 523 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	26,13	26,32
Rozwodniona liczba akcji	863 523 000	863 523 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	26,13	26,32

2. Śródroczne jednostkowe zestawienie pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
1. Należności warunkowe, w tym:	4 007 499	3 999 930
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	2 460	2 625
1.2. Pozostałe ¹⁾	4 005 039	3 997 305
2. Zobowiązania warunkowe²⁾, w tym:	1 707 315	1 477 120
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	5 780	8 507
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	-	-
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	152 779	158 949
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	5 867 593	5 635 999

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

²⁾ Pozycja obejmuje głównie roszczenia sporne nieuznane przez PZU.

3. Śródroczny jednostkowy rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Nota	1 kwietnia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 kwietnia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024
I. Składki (1-2-3+4)	15	4 071 588	7 963 550	3 774 442	7 334 586
1. Składki przypisane brutto		4 254 892	8 708 168	4 101 131	9 004 893
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej		184 508	438 180	301 402	579 245
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto		(265 068)	(159 648)	(104 935)	842 872
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		(263 864)	(466 086)	(130 222)	(248 190)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat		62 728	123 934	58 372	117 224
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		53 634	136 990	29 171	75 635
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)		2 695 682	5 024 902	2 444 402	4 595 795
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		2 409 739	4 701 463	2 291 945	4 497 414
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	16	2 537 843	5 258 330	2 714 183	4 932 084
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		128 104	556 867	422 238	434 670
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		285 943	323 439	152 457	98 381
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		299 197	89 209	(108 968)	(88 471)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		13 254	(234 230)	(261 425)	(186 852)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		-	-	-	-
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		-	-	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		-	-	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw		(1 564)	(1 241)	856	2 082
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		1 108 294	2 189 503	1 064 165	2 093 606
1. Koszty akwizycji, w tym:	19	902 130	1 782 595	872 592	1 703 407
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		8 796	(43 238)	(15 087)	(188 509)
2. Koszty administracyjne	20	243 688	482 944	223 035	458 923
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów		37 524	76 036	31 462	68 724
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	18	81 339	244 490	98 277	206 253
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		-	-	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		304 199	766 820	254 285	629 709

4. Śródroczny jednostkowy ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 kwietnia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie		304 199	766 820	254 285	629 709
II. Przychody z lokat		3 904 260	4 217 350	3 371 616	3 626 356
1. Przychody z lokat w nieruchomości		1 326	2 588	1 080	2 383
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		3 569 870	3 572 525	3 131 019	3 138 527
2.1. Z udziałów lub akcji		3 561 855	3 561 855	3 121 588	3 121 588
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		7 791	15 070	6 502	13 696
2.3. Z pozostałych lokat		224	(4 400) ¹⁾	2 929	3 243
3. Przychody z innych lokat finansowych		227 950	439 381	216 417	416 605
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		-	204	370	590
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		194 657	375 133	177 439	344 931
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(25)	(71) ¹⁾	125	234
3.4. Z pozostałych lokat		33 318	64 115	38 483	70 850
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		620	1 310	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		104 494	201 546	23 100	68 841
III. Niezrealizowane zyski z lokat		104 114	291 884	22 149	98 332
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		-	-	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej		57 093	104 466	121 129	175 000
1. Koszty utrzymania nieruchomości		5 435	10 140	3 098	7 329
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		11 511	21 979	11 175	21 641
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		8 573	8 573	89 362	89 362
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		31 574	63 774	17 494	56 668
VI. Niezrealizowane straty na lokatach		96 051	293 110	20 085	74 429
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		62 728	123 934	58 372	117 224
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	21	51 365	111 710	52 159	110 407
IX. Pozostałe koszty operacyjne	22	162 472	318 188	151 115	309 648
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 985 594	4 548 066	3 349 508	3 788 503
XI. Zyski nadzwyczajne		-	-	-	-
XII. Straty nadzwyczajne		-	-	-	-
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		1 413	5 005	(41 952)	(79 771)
XIV. Zysk (strata) brutto		3 987 007	4 553 071	3 307 556	3 708 732
XV. Podatek dochodowy		96 771	223 237	73 751	174 399
a) część bieżąca		64 595	49 132	98 548	(69 530)
b) część odroczone		32 176	174 105	(24 797)	243 929
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) netto		3 890 236	4 329 834	3 233 805	3 534 333

¹⁾ wartości uwzględniają ujemne różnice kursowe z wyceny lokat terminowych w walutach obcych

	1 kwietnia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 kwietnia – 30 czerwca 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024
Zysk (strata) netto (zannualizowany) ¹⁾	15 603 694	8 731 433	13 006 293	7 107 505
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,51	5,01	3,74	4,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,51	5,01	3,74	4,09

¹⁾ Wyliczenie uwzględniające wynik za raportowany okres oraz liczbę dni kalendarzowych w okresie.

5. Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 729 360	20 884 235	20 884 235
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 729 360	20 884 235	20 884 235
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 479 463	7 252 581	7 252 581
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 575	226 882	226 882
a) zwiększenia (z tytułu):	1 089 068	1 080 494	1 080 494
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 089 021	1 080 493	1 080 493
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem zbycia środków trwałych	47	1	1
b) zmniejszenia ¹⁾	1 080 493	853 612	853 612
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 488 038	7 479 463	7 479 463
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 286 526	9 562 115	9 562 115
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 286 526	9 562 115	9 562 115
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(624 016)	1 724 411	(991 484)
a) zwiększenia (z tytułu):	650 843	1 900 287	522 244
- wyceny lokat w jednostkach podporządkowanych	157 460	1 363 356	238 602
- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	483 432	526 940	273 736
- wyceny instrumentów finansowych utrzymywanych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń	8 440	4 772	4 862
- zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 511	5 219	5 044
b) zmniejszenia (z tytułu):	1 274 859	175 876	1 513 728
- wyceny lokat w jednostkach podporządkowanych	1 156 174	19 715	1 376 303
- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	95 829	136 038	121 113
- wyceny instrumentów finansowych utrzymywanych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
- zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	22 809	20 122	16 311
- zbycia środków trwałych	47	1	1
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 662 510	11 286 526	8 570 631
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 877 019	3 983 187	3 983 187
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 877 019	3 983 187	3 983 187
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 877 019	3 983 187	3 983 187
a) zwiększenia ¹⁾	1 080 493	853 612	853 612
b) zmniejszenia (z tytułu):	4 957 512	4 836 799	4 836 799
- przeniesienia na kapitał zapasowy	1 089 021	1 080 493	1 080 493
- wypłata dywidendy	3 859 948	3 747 690	3 747 690

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024
- przeniesienia/odpisy ZFŚS	8 543	8 616	8 616
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	4 329 834	3 877 019	3 534 333
a) zysk netto	4 329 834	3 877 019	3 534 333
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 566 734	22 729 360	19 670 779
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 566 734	22 729 360	19 670 779

¹⁾ Zmiana dotyczy przekazania części kapitału zapasowego utworzonego z zysku z poprzednich lat do podziału zysku za dany rok.

6. Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024 (przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy	10 718 628	20 392 787	10 369 674
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	9 366 561	18 300 149	9 352 662
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	9 188 275	18 004 588	9 231 084
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	118 201	224 752	89 659
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	60 085	70 809	31 919
2. Wpływy z reasekuracji biernej	650 358	986 440	533 704
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	562 084	808 877	450 357
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	76 810	174 095	82 761
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	11 464	3 468	586
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	701 709	1 106 198	483 308
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	230 699	513 370	245 206
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	1 001	2 469	179
3.3. Pozostałe wpływy	470 009	590 359	237 923
II. Wydatki	9 865 581	19 263 029	9 391 492
1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	7 913 998	15 444 215	7 640 655
1.1. Zwroty składek brutto	229 822	383 349	174 036
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 872 355	9 655 162	4 672 374
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	1 452 608	2 720 687	1 363 297
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	962 230	1 968 672	1 015 908
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	173 137	303 147	147 782
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	89 528	215 196	131 144
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	134 318	198 002	136 114
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	932 723	1 905 899	999 050
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	905 472	1 870 726	983 842
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	27 251	35 173	15 208
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	1 018 860	1 912 915	751 787
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	135 253	358 377	170 041
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	59 965	122 536	63 511
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	823 642	1 432 002	518 235
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	853 047	1 129 758	978 182
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			-
I. Wpływy	75 847 836	156 338 227	78 497 697
1. Zbycie nieruchomości	21 680	-	-
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	122 867	180 654	170 332
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	3 206	-	-
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	1 207 253	2 840 681	1 292 612
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	13 959 704	35 079 825	18 461 371
7. Realizacja pozostałych lokat	58 899 217	114 411 551	56 820 574
8. Wpływy z nieruchomości	3 150	5 559	375
9. Odsetki otrzymane	451 456	695 768	390 204
10. Dywidendy otrzymane	1 178 802	3 121 588	1 357 672

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 31 grudnia 2024	1 stycznia – 30 czerwca 2024 (przekształcone)
11. Pozostałe wpływy z lokat	501	2 601	4 557
II. Wydatki	76 534 978	153 500 604	79 299 060
1. Nabycie nieruchomości	90	839	504
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	1 051	144 807	59 737
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	569 636	101 591	48 554
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	-	28 115	28 115
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	2 365 368	4 672 744	3 248 873
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	13 743 282	35 123 868	18 665 217
7. Nabycie pozostałych lokat	59 808 746	113 337 943	57 198 696
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	31 541	59 435	33 491
9. Pozostałe wydatki na lokaty	15 264	31 262	15 873
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(687 142)	2 837 623	(801 363)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			-
I. Wpływy	13 099	630 087	260 209
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	13 099	630 087	260 209
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	100 098	4 560 220	356 029
1. Dywidendy	-	3 747 690 ¹⁾	-
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	13 101	630 973	260 299
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	86 997	181 557	95 730
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(86 999)	(3 930 133)	(95 820)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	78 906	37 248	80 999
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	73 254	34 121	80 079
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5 652)	(3 127)	(920)
F. Środki pieniężne na początek okresu	194 178	160 057	160 057
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym:	267 432	194 178	240 136
- o ograniczonej możliwości dysponowania	73 030	33 143	62 608

¹⁾ Wypłata dotyczy podziału zysku netto za 2023 rok

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	273 632	248 784
- oprogramowanie komputerowe	266 455	241 063
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	54 070	94 137
Wartości niematerialne i prawne, razem	327 702	342 921

2. Lokaty

2.1 Lokaty w nieruchomości

Lokaty w nieruchomości	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) grunty własne	18 656	19 184
b) prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-
c) budynki i budowle	234 369	247 396
d) spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	1 509	1 866
e) aktywa trwałe w budowie	138	275
f) zaliczki na poczet aktywów trwałych w budowie	-	-
Lokaty w nieruchomości, razem	254 672	268 721

2.2 Lokaty w jednostkach podporządkowanych

Lokaty w jednostkach podporządkowanych	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) udziały lub akcje w jednostkach zależnych	17 848 454	18 838 966
b) udziały lub akcje w jednostkach współzależnych	-	-
c) udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	8 663	9 351
d) pożyczki udzielone jednostkom zależnym	323 032	322 386
e) pożyczki udzielone jednostkom współzależnym	-	-
f) pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	-	-
g) dłużne papiery wartościowe jednostek zależnych	-	-
h) dłużne papiery wartościowe jednostek współzależnych	-	-
i) dłużne papiery wartościowe jednostek stowarzyszonych	-	-
j) pozostałe lokaty (wg rodzaju), w tym:	179 640	300 741
- lokaty terminowe	178 210	300 385
Lokaty w jednostkach podporządkowanych, razem	18 359 789	19 471 444

Lokaty w jednostkach podporządkowanych – wartość firmy	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
- Pekao	783 714	816 595
- LD	159 886	179 636
- Balta	24 837	28 146
Lokaty w jednostkach podporządkowanych - wartość firmy, razem	968 437	1 024 377

Na podstawie analizy przesłanek, PZU przeprowadził na 30 czerwca 2025 roku test na utratę wartości dla Link4 i PZU Zdrowie. Testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu utraty wartości.

2.3 Inne lokaty finansowe

Inne lokaty finansowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	37	37
b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	11 374 241	10 735 948
c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	18 426 332	17 389 968
d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-
e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie, w tym:	-	-
- zabezpieczone dodatkowo polisami	-	-
f) pozostałe pożyczki, w tym:	2 568 101	1 311 710
- dla ubezpieczonych, których głównym zabezpieczeniem jest polisa	-	-
- dla ubezpieczonych, niezabezpieczonych polisami	-	-
g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 673	2 539
h) pozostałe lokaty	260 651	59 377
Inne lokaty finansowe, razem	32 631 035	29 499 579

Inne lokaty finansowe w instrumenty finansowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) emitowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest RP	10 152 352	9 106 156
b) gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest RP	6 310 795	5 794 875
c) emitowane przez NBP	-	-
d) gwarantowane przez NBP	-	-
e) emitowane przez samorząd terytorialny lub związek tych jednostek lub miasto stołeczne Warszawa	-	-
f) gwarantowane przez samorząd terytorialny lub związek tych jednostek lub miasto stołeczne Warszawa	-	-
g) pozostałe	16 167 888	14 598 548
Inne lokaty finansowe w instrumenty finansowe, razem	32 631 035	29 499 579

Inne lokaty finansowe według kwalifikacji portfeli	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	587 017	382 065
b) pożyczki udzielone i należności własne	2 799 342	1 543 978
c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7 657 073	7 384 050
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 587 603	20 189 486
Inne lokaty finansowe, razem	32 631 035	29 499 579

2.4 Pozostałe informacje dotyczące lokat

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku PZU nie dokonał zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2.4.2. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku PZU nie dokonał zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

3. Należności

3.1 Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) należności od ubezpieczających	2 248 784	2 501 185
b) należności od pośredników ubezpieczeniowych	86 330	79 373
c) inne należności	102 385	4 895
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (netto), razem	2 437 499	2 585 453
d) odpisy aktualizujące	673 489	627 581
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (brutto), razem	3 110 988	3 213 034

3.2 Należności z tytułu reasekuracji

Należności z tytułu reasekuracji	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) należności bieżące w reasekuracji czynnej	267 570	189 106
b) należności bieżące w reasekuracji biernej	64 603	33 890
c) należności bieżące od retrocesjonariuszy	14 211	15 955
d) należności z tytułu prowizji reasekuracyjnej rozliczanej w czasie	-	-
e) należności z tytułu udziału reasekuratorów w szkodach wypłaconych	-	-
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	346 384	238 951
f) odpisy aktualizujące	-	-
Należności z tytułu reasekuracji (brutto), razem	346 384	238 951

3.3 Inne należności

Inne należności	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) należności od budżetu	7 771	7 848
b) rozrachunki z tytułu gwarancji i akredytyw	-	-
c) pozostałe należności, w tym:	2 675 977	291 499
- należności z tytułu dywidend od jednostek podporządkowanych	2 383 035	-
- należności z tytułu nierozliczonych transakcji lokacyjnych i depozytów zabezpieczających	104 329	62 759
- rozliczenia z tytułu ZFŚS	59 639	61 486
- należności z tytułu zwrotu zaliczki na pod. dochodowy od osób prawnych z Podatkowej Grupy Kapitałowej	50 937	51 362
- należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	27 588	46 206
- rozliczenia przewencyjne	16 240	33 052
- zatrzymane kaucje gwarancyjne	15 758	16 690
- należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	4 603	5 836
- należności z tytułu niedoborów i szkód	1 869	2 301
- zajęcia komornicze	1 468	1 767
- przedpłaty dla dostawców	1 382	2 512
Inne należności (netto), razem	2 683 748	299 347
d) odpisy aktualizujące	18 423	18 912
Inne należności (brutto), razem	2 702 171	318 259

4. Inne składniki aktywów

4.1 Rzeczowe składniki aktywów

Rzeczowe składniki aktywów	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) urządzenia techniczne i maszyny	45 320	46 069
b) środki transportu	52 535	56 747
c) inne środki trwałe	8 276	7 731
d) środki trwałe w budowie	1 734	6 385
e) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
f) zapasy	-	-
g) odzyski po szkodach	12	12
Rzeczowe składniki aktywów, razem	107 877	116 944

4.2 Środki pieniężne

Środki pieniężne	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	267 432	194 178
b) inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	267 432	194 178

4.3 Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) rozliczenia międzyokresowe z tytułu reasekuracji ¹⁾	593 627	869 535
b) koszty związane z bezpośrednimi kosztami likwidacji szkód	52 380	52 028
c) koszty informatyczne	42 415	48 503
d) inne	74 690	62 156
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	763 112	1 032 222

¹⁾ W pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu reasekuracji wykazano głównie składkę zarachowaną brutto z tytułu reasekuracji czynnej w wysokości 414 381 tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 641 555 tys. zł).

5. Kapitał zakładowy

Stan na 30 czerwca 2025 roku i na 31 grudnia 2024 roku:

Seria/emisja	Wartość nom. jednej akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
A	0,1 zł	na okaziciela	brak	brak	604 463 200	60 446 320	gotówka	23.01.1997	27.12.1991
B	0,1 zł	na okaziciela	brak	brak	259 059 800	25 905 980	aport	31.03.1999	01.01.1999
Razem					863 523 000	86 352 300			

6. 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:

Parametr	Wartość
Łączna wartość nominalna obligacji	2 250 000 tys. zł
Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji	100 000 zł
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 30 czerwca 2025 roku wynosiła 2 319 507 tys. zł, a ich wartość godziwa 2 371 442 tys. zł. Na 31 grudnia 2024 roku wielkości te wynosiły odpowiednio: 2 321 146 tys. zł i 2 367 315 tys. zł.

7. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) rezerwa składek:	9 332 258	9 018 236
- rezerwy brutto	10 628 463	10 780 526
- udział reasekuratorów	1 296 205	1 762 290
b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego:	-	7 585
- rezerwy brutto	-	7 585
- udział reasekuratorów	-	-
c) rezerwa ubezpieczeń na życie:	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
d) rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia:	17 044 434	16 742 438
- rezerwy brutto	20 198 046	20 130 593
- udział reasekuratorów	3 153 612	3 388 155
e) rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych:	3 592	5 343
- rezerwy brutto	8 413	8 980
- udział reasekuratorów	4 821	3 637
f) rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	618 245	618 245
g) rezerwy na zwrot składek dla członków	-	-
h) pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie:	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
i) rezerwy ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający:	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto, razem	26 998 529	26 391 847
- rezerwy brutto	31 453 167	31 545 929
- udział reasekuratorów	4 454 638	5 154 082

8. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) rezerwy na świadczenia emerytalne	12 936	12 686
b) inne obowiązkowe świadczenia pracowników (wg tytułów):	222 523	183 130
- rezerwy na urlopy	43 627	28 519
- rezerwy na odprawy pośmiertne	11 765	11 224
- rezerwy na wynagrodzenia	167 131	143 387
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	235 459	195 816

8.1 Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 30 czerwca 2024 (przekształcone)
a) stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	195 816	192 358
- rezerwy na świadczenia emerytalne	12 686	11 528
- rezerwy na urlopy	28 519	27 854
- rezerwy na odprawy pośmiertne	11 224	10 457
- rezerwy na wynagrodzenia	143 387	142 519
b) zwiększenia (z tytułu)	90 890	89 147
- rezerwy na świadczenia emerytalne	540	492
- rezerwy na urlopy	15 702	15 143
- rezerwy na odprawy pośmiertne	658	627
- rezerwy na wynagrodzenia	73 990	72 885
c) wykorzystanie (z tytułu)	47 636	124 165
- rezerwy na świadczenia emerytalne	290	285
- rezerwy na urlopy	594	1 065
- rezerwy na odprawy pośmiertne	117	262
- rezerwy na wynagrodzenia	46 635	122 553
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 611	-
- rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-
- rezerwy na urlopy	-	-
- rezerwy na odprawy pośmiertne	-	-
- rezerwy na wynagrodzenia	3 611	-
e) stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	235 459	157 340
- rezerwy na świadczenia emerytalne	12 936	11 735
- rezerwy na urlopy	43 627	41 932
- rezerwy na odprawy pośmiertne	11 765	10 822
- rezerwy na wynagrodzenia	167 131	92 851

9. Inne rezerwy

Inne rezerwy	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	10 017	8 785
b) rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	-
c) pozostałe rezerwy	13 074	12 946
Inne rezerwy, razem	23 091	21 731

9.1 Zmiana stanu innych rezerw

Zmiana stanu innych rezerw	1 stycznia – 30 czerwca 2025	1 stycznia – 30 czerwca 2024
a) stan na początek okresu (wg tytułów)	21 731	20 573
- rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	6 071
- rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	8 785	4 078
- pozostałe rezerwy	12 946	10 424
b) zwiększenia (z tytułu)	3 498	2 915
- rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	-
- rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	3 227	353
- pozostałe rezerwy	271	2 562
c) wykorzystanie (z tytułu)	74	487
- rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	-
- rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	-	-
- pozostałe rezerwy	74	487
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 064	1 941
- rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	-
- rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	1 995	1 707
- pozostałe rezerwy	69	234
e) stan na koniec okresu (wg tytułów)	23 091	21 060
- rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	6 071
- rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	10 017	2 724
- pozostałe rezerwy	13 074	12 265

10. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) odniesiona na wynik finansowy	236 432	62 327
b) odniesiona na kapitał własny	924 697	839 066
c) odniesiona na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	1 161 129	901 393

11. Zobowiązania

11.1 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) zobowiązania wobec ubezpieczających	82 862	91 030
b) zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	212 286	240 803
c) inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	230 421	192 988
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	525 569	524 821

11.2 Zobowiązania z tytułu reasekuracji

Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) rachunki bieżące w reasekuracji czynnej	100 082	14 168
b) rachunki bieżące w reasekuracji biernej	423 232	128 353
c) zobowiązania z tytułu retrocesji	181 131	163 063
d) zobowiązania z tytułu składek reasekuracyjnych rozliczanych w czasie	-	-
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem	704 445	305 584

11.3 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) zobowiązania wobec budżetu, w tym:	86 672	176 962
- podatek CIT	50 330	135 148
- zobowiązania z tytułu podatku, o którym mowa w ustawie z dnia 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych („Podatek od niektórych instytucji finansowych”)	21 878	20 274
- podatek dochodowy od osób fizycznych	7 364	14 683
- podatek VAT	7 006	6 686
- pozostałe	94	171
b) pozostałe zobowiązania, w tym:	4 396 890	428 883
- rozrachunki z akcjonariuszami z tyt. dywidendy	3 862 615	2 667
- zobowiązania z tytułu nierozliczonych transakcji lokacyjnych i depozytów zabezpieczających	319 692	15 700
- zatrzymane kaucje gwarancyjne	49 538	53 378
- oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	39 548	79 423
- rozrachunki tytułu likwidacji bezpośredniej	34 906	37 044
- składki i świadczenia ZUS	25 092	22 013
- rozrachunki z pracownikami	13 630	15 233
- zobowiązania z tyt. rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej	12 664	30 751
- zobowiązania z tytułu darowizn	3 418	6 808
- zobowiązania z tytułu budowy Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK)	2 885	3 518
- wycena instrumentów pochodnych	2 091	123 582
- zobowiązania z tytułu zastępstwa procesowego	1 539	1 409
- pozostałe	29 272	37 357
Inne zobowiązania, razem	4 483 562	605 845

12. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) Fundusz Prewencyjny	46 940	42 578
b) Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	101 038	75 827
Fundusze specjalne, razem	147 978	118 405

13. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	971 141	1 830 557
- długoterminowe	47 947	50 926
- krótkoterminowe (wg tytułów):	923 194	1 779 631
- zarachowane koszty reasekuracji	403 371	1 217 449
- zarachowane koszty prowizji z ubezpieczeń bezpośrednich	386 311	394 380
- zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników	10 438	5 125
- pozostałe zarachowania	123 074	162 677
b) ujemna wartość firmy	-	-
c) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	230 801	270 155
- odroczone prowizje reasekuracyjne	229 956	269 183
- przychody z inwestycji	816	972
- otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- pozostałe	29	-
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 201 942	2 100 712

14. Zmiany odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości

Pozycja Aktywów	Odpisy wg stanu na 1 stycznia 2025 roku, w tym odniesione na:		Utworzenia, w tym odniesione na:		Rozwiązania, w tym odniesione na:		Wykorzystania, w tym odniesione na:		Odpisy wg stanu na 30 czerwca 2025 roku, w tym odniesione na:	
	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny
I. Wartości niematerialne i prawne	2 771	-	-	-	-	-	-	-	2 771	-
II. Lokaty	1 086 401	2 397	8 332	-	(3 130)	-	-	-	1 091 603	2 397
1. Nieruchomości	127 914	2 397	-	-	(3 130)	-	-	-	124 784	2 397
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	906 138	-	-	-	-	-	-	-	906 138	-
3. Inne lokaty finansowe	52 349	-	8 332	-	-	-	-	-	60 681	-
a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	19 232	-	-	-	-	-	-	-	19 232	-
b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	25	-	-	-	-	-	-	-	25	-
c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) pozostałe pożyczki	33 092	-	8 332	-	-	-	-	-	41 424	-
g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) pozostałe lokaty (wg rodzaju)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Należności	646 493	-	64 827	-	(19 288)	-	(120)	-	691 912	-
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	627 581	-	64 383	-	(18 475)	-	-	-	673 489	-
2. Należności z tytułu reasekuracji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Inne należności	18 912	-	444	-	(813)	-	(120)	-	18 423	-
3.1. Należności od budżetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Pozostałe należności	18 912	-	444	-	(813)	-	(120)	-	18 423	-
V. Inne składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Rzeczowe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	158	-	2	-	(158)	-	-	-	2	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	158	-	2	-	(158)	-	-	-	2	-

Pozycja Aktywów	Odpisy wg stanu na 1 stycznia 2024 roku, w tym odniesione na:		Utworzenia, w tym odniesione na:		Rozwiązania, w tym odniesione na:		Wykorzystania, w tym odniesione na:		Odpisy wg stanu na 30 czerwca 2024 roku, w tym odniesione na:	
	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny
I. Wartości niematerialne i prawne	2 771	-	-	-	-	-	-	-	2 771	-
II. Lokaty	948 366	2 400	89 362	-	(5)	-	-	-	1 037 723	2 400
1. Nieruchomości	128 652	2 400	-	-	(5)	-	-	-	128 647	2 400
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	800 886	-	76 252	-	-	-	-	-	877 138	-
3. Inne lokaty finansowe	18 828	-	13 110	-	-	-	-	-	31 938	-
a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	18 803	-	-	-	-	-	-	-	18 803	-
b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	25	-	-	-	-	-	-	-	25	-
c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) pozostałe pożyczki	-	-	13 110	-	-	-	-	-	13 110	-
g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) pozostałe lokaty (wg rodzaju)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Należności	655 076	-	51 395	-	(6 925)	-	(1 400)	-	698 146	-
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	635 214	-	50 282	-	(6 612)	-	-	-	678 884	-
2. Należności z tytułu reasekuracji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Inne należności	19 862	-	1 113	-	(313)	-	(1 400)	-	19 262	-
3.1. Należności od budżetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Pozostałe należności	19 862	-	1 113	-	(313)	-	(1 400)	-	19 262	-
V. Inne składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Rzeczowe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	44	-	29	-	(44)	-	-	-	29	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	44	-	29	-	(44)	-	-	-	29	-

15. Składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

15.1 Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Składki przypisane brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) w ubezpieczeniach bezpośrednich	3 947 221	8 147 100	3 861 469	7 781 265
b) w ubezpieczeniach pośrednich	307 671	561 068	239 662	1 223 628
Składki przypisane brutto, razem	4 254 892	8 708 168	4 101 131	9 004 893

Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	156 730	303 221	160 625	306 820
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 169 700	2 338 152	1 163 020	2 284 804
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 140 697	2 315 317	1 159 399	2 310 869
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	29 444	121 383	36 361	122 564
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	887 265	1 881 150	828 281	1 695 840
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	274 743	578 790	244 363	545 589
g) kredyty i gwarancje grupy (14,15)	23 289	39 067	20 615	37 670
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	226 979	440 170	196 864	385 166
i) ochrona prawna (grupa 17)	5 221	10 724	4 355	8 907
j) pozostałe (grupa 16)	33 153	119 126	47 586	83 036
Składki brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	3 947 221	8 147 100	3 861 469	7 781 265

Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach pośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	6	-	1 066	1 066
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	147 817	307 815	(7 593)	731 839
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	7 174	15 423	(65)	41 264
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	13 108	17 804	9 700	16 244
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	100 754	148 676	190 567	351 894
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	35 182	51 966	33 445	43 825
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	3 102	6 828	(45)	966
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	-	(5)	(1)	(1)
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	528	12 561	12 588	36 531
Składki brutto w ubezpieczeniach pośrednich (wg klas rachunkowych), razem	307 671	561 068	239 662	1 223 628

15.2 Składki zarobione brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Składki zarobione brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	158 121	313 916	150 614	298 433
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 170 028	2 322 954	1 094 382	2 171 548
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 126 353	2 243 335	1 071 050	2 111 930
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	49 398	99 560	45 775	91 872
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	1 053 741	1 943 947	943 896	1 733 237
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	265 299	523 045	243 503	478 880
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	19 877	39 029	17 060	33 590
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	203 242	399 142	169 394	324 302
i) ochrona prawna (grupa 17)	4 721	9 220	4 092	8 047
j) pozostałe (grupa 16)	98 186	229 335	95 865	188 843
Składki zarobione brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	4 148 966	8 123 483	3 835 631	7 440 682

Składki zarobione brutto w ubezpieczeniach pośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	347	687	347	700
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	164 801	331 631	166 640	319 933
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	9 356	19 012	10 800	21 901
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	6 538	12 311	4 375	9 268
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	135 756	266 917	128 656	262 694
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	39 107	77 279	29 396	61 581
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	3 181	6 951	3 073	6 602
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	75	151	77	157
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	11 833	29 394	27 071	38 503
Składki zarobione brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	370 994	744 333	370 435	721 339

16. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) z ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	2 370 358	4 780 562	2 475 174	4 526 360
- koszty likwidacji szkód	218 365	448 833	203 502	418 950
b) z ubezpieczeń pośrednich, w tym:	167 485	477 768	239 009	405 724
- koszty likwidacji szkód	7 501	14 614	7 759	15 305
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto, razem	2 537 843	5 258 330	2 714 183	4 932 084

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w ubezpiezeniach bezpośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	35 702	69 542	30 228	61 249
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	915 768	1 818 821	807 476	1 668 800
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	706 536	1 425 022	664 271	1 344 502
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	6 854	20 942	8 355	18 742
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	461 155	762 186	582 312	840 050
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	112 551	234 207	100 319	211 715
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	(858)	(658)	1 139	2 728
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	124 850	230 013	95 192	186 396
i) ochrona prawna (grupa 17)	1 477	3 183	1 657	3 046
j) pozostałe (grupa 16)	6 323	217 304	184 225	189 132
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpiezeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	2 370 358	4 780 562	2 475 174	4 526 360

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w ubezpiezeniach pośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	215	395	293	553
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	120 392	244 515	138 217	278 937
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	5 122	10 249	6 580	13 951
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	595	1 743	802	1 708
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	35 408	192 751	41 052	50 225
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	4 631	8 276	4 366	11 138
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	115	316	123	(476)
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	-	-	-	-
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	1 007	19 523	47 576	49 688
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpiezeniach pośrednich (wg klas rachunkowych), razem	167 485	477 768	239 009	405 724

17. Koszty likwidacji szkód

Koszty likwidacji szkód w ubezpiezeniach bezpośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	5 210	10 485	3 943	7 402
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	100 839	209 614	95 503	198 647
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	43 846	88 303	40 855	79 274
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	288	556	52	494
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	36 909	71 254	37 153	72 210
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	22 422	50 737	17 836	42 680
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	440	1 623	478	1 114
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	7 009	12 321	6 426	14 668
i) ochrona prawna (grupa 17)	1 148	2 308	1 095	2 143
j) pozostałe (grupa 16)	254	1 632	161	318
Koszty likwidacji szkód w ubezpiezeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	218 365	448 833	203 502	418 950

Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach pośrednich	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	8	17	12	20
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	5 882	11 763	6 715	13 066
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	139	299	158	327
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	62	129	13	40
e) od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	611	1 139	208	389
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	791	1 252	648	1 458
g) kredyty i gwarancje (grupy 14,15)	2	5	-	-
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	-	-	-	-
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	6	10	5	5
Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	7 501	14 614	7 759	15 305

18. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym

Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) wpłaty na rzecz Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego	15 054	30 129	14 224	28 679
b) wpłaty na rzecz Rzecznika Finansowego	1 164	2 327	1 056	2 112
c) składka na koszty nadzoru ubezpieczeniowego	5 665	11 331	5 142	10 284
d) wpłaty na rzecz Polskiej Izby Ubezpieczeń	1 154	2 308	1 052	2 104
e) odpisy na fundusz prewencyjny	13 200	13 200	7 275	14 550
f) wpłaty na rzecz Komendanta Głównego Straży Pożarnej	1 357	13 802	1 475	13 731
g) inne koszty techniczne	43 745	171 393	68 053	134 793
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym, razem	81 339	244 490	98 277	206 253

19. Koszty akwizycji

Koszty akwizycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) zużycie materiałów i energii	4 542	8 805	6 214	12 184
b) usługi obce	24 269	47 705	22 992	46 000
c) wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia	104 708	217 472	102 226	205 777
d) prowizje	734 688	1 514 215	736 760	1 593 271
e) amortyzacja	8 116	16 211	9 308	18 420
f) pozostałe	17 011	21 425	10 178	16 263
g) zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	8 796	(43 238)	(15 086)	(188 508)
Koszty akwizycji, razem	902 130	1 782 595	872 592	1 703 407

20. Koszty administracyjne

Koszty administracyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) zużycie materiałów i energii	3 329	8 216	4 578	9 729
b) usługi obce	61 214	121 769	59 944	110 075
c) podatki i opłaty	2 827	5 631	2 260	5 146
d) wynagrodzenia	101 976	205 658	99 608	205 464
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	31 540	64 095	29 214	60 799
f) amortyzacja	14 628	28 501	12 136	23 545
g) pozostałe	28 174	49 074	15 295	44 165
Koszty administracyjne, razem	243 688	482 944	223 035	458 923

21. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) przychody finansowe	2 007	4 644	2 050	3 927
b) przychody z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego	3 888	8 435	4 301	9 069
c) przychody z tytułu wykonywania bezpośredniej likwidacji szkód	38 188	75 625	36 303	73 653
d) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	7 282	23 006	9 505	23 758
- dodatnie różnice kursowe	92	2 500	3 791	10 148
- refaktury kosztów	3 324	7 351	3 299	5 583
- otrzymane odszkodowania	1 331	1 755	621	1 504
- przychody z tytułu pośrednictwa finansowego na rzecz podmiotów Grupy PZU	1 106	1 700	1 216	1 850
- przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących i rezerw na przyszłe koszty	472	833	160	533
- pozostałe	957	8 867	418	4 140
Pozostałe przychody operacyjne, razem	51 365	111 710	52 159	110 407

22. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2025	1 stycznia - 30 czerwca 2025	1 kwietnia - 30 czerwca 2024	1 stycznia - 30 czerwca 2024
a) koszty finansowe	47 051	91 427	43 863	90 563
b) koszty związane z pełnieniem czynności komisarza	283	690	194	398
c) koszty z tytułu wykonywania bezpośredniej likwidacji szkód	40 537	81 772	39 683	80 596
d) podatek od niektórych instytucji finansowych	64 588	126 633	60 410	119 803
e) inne koszty operacyjne, w tym:	10 013	17 666	6 965	18 288
- ujemne różnice kursowe	2 864	7 356	346	3 806
- darowizny	55	(3 386)	94	923
- koszty utworzenia rezerw na prawdopodobne straty	76	154	134	1 926
- wartość sprzedanych środków trwałych i inwestycji	41	81	20	31
- koszty podlegające refakturowaniu	3 547	8 191	3 570	6 112
- pozostałe	3 430	5 270	2 801	5 490
Pozostałe koszty operacyjne, razem	162 472	318 188	151 115	309 648

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

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 PZU.

Na 30 czerwca 2025 roku wycena metodą praw własności ukraińskich spółek - PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie wynosiła odpowiednio 0 tys. zł i 20 522 tys. zł, a na 31 grudnia 2024 roku odpowiednio 0 tys. zł i 25 732 tys. zł.

PZU na bieżąco monitoruje ryzyko geopolityczne wynikające z wojny w Ukrainie i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń. Ze względu na sytuację w Ukrainie wycena aktywów i zobowiązań spółek ukraińskich wymaga przyjęcia szeregu założeń i obarczona jest istotną niepewnością.

24. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów, ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

25. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku w PZU nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku PZU nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielił gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

27. Sprawy sporne

PZU bierze udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których bierze udział PZU należą spory związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowania administracyjnych, w których bierze udział PZU należą postępowania związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają charakter typowy i powtarzalny, zazwyczaj żadne z nich z osobna nie ma istotnego znaczenia dla PZU.

PZU uwzględnia roszczenia sporne w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na szkody znane biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość prawdopodobnego rozstrzygnięcia.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 109 070 (na 31 grudnia 2024 roku: 118 655) spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w PZU wynosiła łącznie 5 676 736 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku: 5 401 748 tys. zł). W kwocie tej 5 381 188 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 295 548 tys. zł wierzytelności PZU.

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

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

Zaskarżona uchwała ZWZ PZU podzieliła zysk netto za rok 2006 w kwocie 3 280 883 tys. zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy przekazano kwotę 3 260 883 tys. zł;
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przekazano kwotę 20 000 tys. zł.

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

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

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

20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez MSC do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domagała się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006, a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5 054 tys. zł. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości.

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

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

23 września 2015 roku PZU doręczono odpis pozwu wraz z załącznikami, w sprawie wszczętej przez MSC przeciwko PZU o zapłatę 169 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 2 stycznia 2015 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu. Powództwo obejmuje żądanie zapłaty odszkodowania z tytułu pozbawienia MSC oraz J.P. Morgan (MSC nabył roszczenie od J.P. Morgan), jako mniejszościowych akcjonariuszy PZU, udziału w zysku za rok obrotowy 2006, w związku z podjęciem 30 czerwca 2007 roku przez ZWZ PZU uchwały nr 8/2007. Sprawa jest prowadzona przed Sądem Okręgowym w Warszawie. 18 grudnia 2015 roku PZU złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. 1 kwietnia 2016 roku MSC złożył pismo procesowe, w którym odniósł się do twierdzeń, zarzutów i wniosków PZU oraz powołał nowe dowody w sprawie. 30 czerwca 2016 roku PZU złożył replikę na pismo procesowe MSC wraz z wnioskami dowodowymi. Postanowieniem z 21 lipca 2016 roku Sąd skierował sprawę do mediacji, na którą PZU nie wyraził zgody. Na kolejnych rozprawach prowadzone jest postępowanie dowodowe. 6 kwietnia 2022 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie, w którym dopuścił dowód z opinii instytutu naukowego na okoliczność ustalenia wysokości szkody poniesionej przez MSC oraz J.P. Morgan, w postaci utraconych korzyści, na skutek podjęcia przez ZWZ PZU 30 czerwca 2007 roku uchwały nr 8/2007, wyłączającej od podziału zysk za rok obrotowy 2006 i braku wypłaty tego zysku w roku 2007.

Zdaniem Zarządu PZU roszczenia MSC są bezzasadne. W konsekwencji, na 30 czerwca 2025 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchynienia uchwały 8/2007 ZWZ PZU o podziale zysku za rok obrotowy 2006, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, a także nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

27.1.1. Inne wezwania do zapłaty dotyczące podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

13 listopada 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył odpis pozwu złożony przez Wspólną Reprezentację SA w restrukturyzacji, która wytoczyła powództwo przeciwko PZU o zapłatę 34 117 tys. zł z odsetkami ustawowymi od 1 października 2015 roku do dnia zapłaty i kosztami procesu. Powództwo obejmuje roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu pozbawienia akcjonariuszy udziału w zysku za rok obrotowy 2006. Powód twierdzi, że roszczenia odszkodowawcze zostały przeniesione przez akcjonariuszy na Powoda na podstawie umów zleceń wraz z powierniczym przelewem wierzytelności, a roszczenie dochodzone pozew stanowi łączną szkodę wyrządzoną akcjonariuszom. PZU nie uznaje roszczeń ze względu na ich bezzasadność i złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. PZU nie wyraził zgody na mediację. Na kolejnych rozprawach prowadzone jest postępowanie dowodowe.

27.2 Kontrole UKNF

W okresie 12 czerwca – 10 sierpnia 2023 roku KNF przeprowadziła w PZU kontrolę w zakresie likwidacji szkód. 2 lutego 2024 KNF wydała 8 zaleceń pokontrolnych z terminem wykonania na 31 marca 2024 roku. W trakcie 2024 roku PZU poinformował organ nadzoru o realizacji wszystkich wydanych zaleceń. W przypadku jednego z nich prowadzona była dodatkowa korespondencja z KNF i ostatecznie 22 kwietnia 2025 roku PZU poinformował o sposobie wykonania ostatniego zalecenia.

W okresie 1 lipca – 29 sierpnia 2024 roku KNF przeprowadziła kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. 19 listopada 2024 roku PZU otrzymał protokół z kontroli, do którego wniósł zastrzeżenia. 31 marca 2025 roku KNF wydała 12 zaleceń pokontrolnych z terminem wykonania na dzień raportowania kwartalnych danych i informacji dla celów nadzoru sporządzonych na 30 czerwca 2025 roku. PZU poinformował o wykonaniu zaleceń w wymaganym terminie.

W okresie 13 stycznia – 13 marca 2025 roku KNF przeprowadziła kontrolę w zakresie sprawozdawczości dla celów rachunkowości, dla celów statystycznych i dla celów wypłacalności. 29 kwietnia 2025 roku PZU otrzymał protokół po kontroli, do którego wniósł zastrzeżenia. 4 lipca 2025 roku KNF wydała 2 zalecenia z terminem wykonania na dzień raportowania kwartalnego sprawozdania statystycznego o działalności ubezpieczeniowej zakładów ubezpieczeń sporządzonych na 30 września 2025 roku.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku PZU nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

28.1 Transakcje z Członkami Zarządu PZU, Dyrektorami Grupy PZU i Rady Nadzorczej PZU

Na 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły nierozliczone zaliczki lub pożyczki zaciągnięte przez członków kluczowego personelu kierowniczego PZU (Członkowie Zarządu PZU, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz członkowie Rady Nadzorczej)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie występowały transakcje pomiędzy PZU a członkami kluczowego personelu kierowniczego PZU oraz osobami pozostającymi z nimi we wspólnym pożyciu, małżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia, osobami przysposobionymi lub przysposabiającymi oraz osobami, nad którymi sprawowali oni opiekę lub kuratelę lub innymi osobami, z którymi Członkowie Zarządu PZU są osobiście powiązani, inne niż wynikające z zawartych umów ubezpieczeń majątkowych i osobowych, zawieranych na warunkach rynkowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie występowały żadne istotne transakcje pomiędzy PZU a jednostkami, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego PZU, osoby pozostające z nimi we wspólnym pożyciu, małżonkowie, krewni lub powinowaci do drugiego stopnia, osoby przysposobione lub przysposabiające oraz osoby, nad którymi sprawowali oni opiekę lub kuratelę posiadają bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników, inne niż wynikające z zawartych umów ubezpieczeń majątkowych i osobowych, zawieranych na warunkach rynkowych.

28.2 Transakcje z podmiotami zależnymi

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku transakcje dotyczące przychodów i kosztów z podmiotami zależnymi przedstawiały się w następujący sposób:

Transakcje z podmiotami zależnymi	Przychody							Koszty							
	z tytułu składki ubezpieczeniowej	z nieruchomości	z udziałów lub akcji	z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego	pozostałe	Razem	Odszkodowań i świadczeń	provizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach	usług telefonii oraz informatycznych	usług masowych wydruków	finansowe	provizji	pozostałe	Razem
PZU Życie	1 020	-	1 893 464	-	-	887	1 895 371	164	-	109	-	8	-	25	306
Tower Inwestycje	(1)	-	-	-	-	60	59	-	-	-	-	-	-	1 818	1 818
PZU CO	97	-	18 809	-	-	644	19 550	44	-	42 974	3 739	720	12 480	1 129	61 086
Armatura Kraków SA	13	-	-	117	-	-	130	-	-	-	-	-	-	-	-
TFI PZU	538	-	98 229	-	-	1 679	100 446	33	-	-	-	-	-	12 856	12 889
Ogrodowa Inwestycje	-	-	770	-	-	-	770	-	-	-	-	6	-	474	480
PZU Ukraina	(310)	-	-	-	4	9	(297)	139	(23)	-	-	-	-	206	322
Balta	4 708	-	80 678	-	1	10	85 397	155	1 542	-	-	-	-	4	1 701
LD	3 466	-	114 607	-	10	150	118 233	155	1 736	-	-	-	-	-	1 891
PZU Corporate Member Limited	-	-	919	-	-	-	919	-	-	-	-	-	-	-	-
PZU Pomoc SA	1 012	-	-	-	-	348	1 360	-	-	1 014	110	22 624	-	1 083	24 831
PZU Zdrowie	-	2	-	3 344	-	1 326	4 672	-	-	54	-	-	-	590	644
PZU LAB SA	-	-	-	-	-	25	25	-	-	-	-	-	-	5	5
PZU Finanse Sp. z o.o.	11	71	622	-	-	13	717	-	-	-	-	-	-	-	-
Link4	308 842	-	-	2 491	-	5 456	316 789	243 058	69 100	-	-	-	-	12 104	324 262
Alior Bank	8 270	-	382 818	-	-	353	391 441	1 376	-	-	-	-	(1 223)	6	159
TUW PZUW	201 470	-	-	3 490	5 194	952	211 106	189 264	9 516	-	-	-	-	1 549	200 329
Pekao	7 675	8	963 790	4 563	-	(2 337)	973 699	1 470	-	115	2 661	389	77 059	1 940	83 634
PZU TECH	-	-	-	-	-	5	5	-	-	-	-	-	-	-	-
PZU Ukraina Życie	-	-	3 911	-	-	-	3 911	-	-	-	-	-	-	-	-
PFS	267	-	3 220	-	-	-	3 487	-	-	-	-	-	1 367	272	1 639
PG TUW	13	-	-	1 082	-	-	1 095	2	-	-	-	-	-	-	2
Razem	537 091	81	3 561 837	15 087	5 209	9 580	4 128 885	435 861	81 871	44 266	6 509	23 746	89 683	34 063	715 999

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku transakcje dotyczące przychodów i kosztów z podmiotami zależnymi przedstawiały się w następujący sposób:

Transakcje z podmiotami zależnymi	Przychody							Koszty							
	z tytułu składki ubezpieczeniowej	z nieruchomości	z udziałów lub akcji	z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego	pozostałe	Razem	Odszkodowań i świadczeń	provizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach	usług telefonii oraz informatycznych	usług masowych wydruków	finansowe	provizji	pozostałe	Razem
PZU Życie	1 024	-	1 681 713	-	-	1 109	1 683 846	180	-	116	-	-	-	5	301
Tower Inwestycje	-	-	-	-	-	63	63	16	-	-	-	-	-	1 519	1 535
PZU CO	95	-	8 000	-	-	610	8 705	40	-	46 534	3 616	893	12 604	1 281	64 968
Armatura Kraków SA	16	-	-	151	-	-	167	20	-	-	-	-	-	-	20
TFI PZU	608	-	81 703	-	-	887	83 198	3	-	-	-	-	-	12 247	12 250
Ogrodowa Inwestycje	-	-	866	-	-	1	867	-	-	-	-	-	-	463	463
PZU Ukraina	892	-	-	-	10	290	1 192	189	118	-	-	-	-	105	412
Balta	4 502	-	54 242	-	-	28	58 772	(282)	642	-	-	-	-	-	360
LD	4 960	-	100 343	-	4	343	105 650	2 396	628	-	-	-	-	13	3 037
PZU Pomoc SA	1 385	4	-	-	-	266	1 655	-	-	920	58	14 746	-	540	16 264
PZU Zdrowie	-	-	-	3 329	-	1 085	4 414	-	-	47	-	-	-	563	610
PZU LAB SA	-	-	-	-	-	6	6	-	-	-	-	-	-	(106)	(106)
PZU Finanse Sp. z o.o.	10	72	500	-	-	10	592	-	-	-	8	-	-	-	8
Link4	771 732	-	-	2 333	-	7 277	781 342	276 942	138 108	-	-	-	-	13 157	428 207
Alior Bank	7 581	-	184 119	-	-	35	191 735	1 197	-	-	-	-	16 435	31	17 663
TUW PZUW	420 864	7	-	3 518	4 040	711	429 140	36 812	15 311	-	-	-	-	2 381	54 504
Pekao	5 315	7	1 007 885	3 422	-	5 178	1 021 807	1 632	-	120	2 481	391	74 531	2 017	81 172
PZU TECH	-	-	-	-	-	32	32	-	-	-	-	-	-	-	-
PFS	261	-	2 217	-	-	-	2 478	-	-	-	-	-	1 243	324	1 567
PG TUW	83	-	-	944	-	-	1 027	23	-	-	-	-	-	-	23
Razem	1 219 328	90	3 121 588	13 697	4 054	17 931	4 376 688	319 168	154 807	47 737	6 163	16 030	104 813	34 540	683 258

Na 30 czerwca 2025 roku transakcje z podmiotami zależnymi dotyczące pozycji bilansowych przedstawiały się w następujący sposób:

Transakcje z podmiotami zależnymi	Należności					Zobowiązania						
	z tytułu składki ubezpieczeniowej	z tytułu reasekuracji	z tytułu CIT	z pozostałych tytułów	Razem	wobec ubezpieczających	wobec pośredników	inne z tytułu ubezpieczeń	z tytułu reasekuracji	z tytułu podatku CIT	z pozostałych tytułów	Razem
PZU Życie	291	-	46 705	1 893 613 ¹⁾	1 940 609	6	-	9	-	-	-	15
Tower Inwestycje	-	-	-	19	19	-	-	-	-	-	251	251
PZU CO	-	-	608	(2)	606	-	166	2 818	-	-	10 786	13 770
Armatura Kraków SA	105	-	-	-	105	-	-	-	-	-	-	-
TFI PZU	39	-	3 408	98 466 ¹⁾	101 913	-	-	-	-	-	2 301	2 301
Ogrodowa Inwestycje	-	-	172	770 ¹⁾	942	-	-	-	-	-	52	52
PZU Ukraina	-	1 128	-	93	1 221	-	-	-	73	-	3 911	3 984
Balta	-	5 599	-	32	5 631	-	-	22	-	-	-	22
LD	-	-	-	297	297	-	-	127	-	-	1	128
PZU Pomoc SA	950	-	-	598	1 548	6	-	7 215	-	1 739	968	9 928
Ipsilon Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
PZU Zdrowie	1	-	-	281	282	2	-	161	-	9 901	120	10 184
PZU LAB SA	-	-	-	823	823	-	-	-	-	131	-	131
PZU Finanse Sp. z o.o.	-	-	45	625 ¹⁾	670	-	-	-	-	-	-	-
Omicron BIS SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Link4	-	89 071	-	16	89 087	-	-	-	89 370	883	607	90 860
Alior Bank	1	-	-	382 820 ¹⁾	382 821	-	87	-	-	-	-	87
TUW PZUW	9	168 646	-	12 669	181 324	-	-	43	9 595	-	-	9 638
Pekao	27	-	-	3	30	81	2 405	12	-	-	2 577	5 075
PZU TECH	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	10 607	10 607
Tulare Investments Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
PZU LT GD	-	-	-	17	17	-	-	-	-	-	-	-
PZU Ukraina Życie	-	-	-	3 911 ¹⁾	3 911	-	-	-	-	-	-	-
PZU Projekt 01 SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
PFS	-	-	-	3 222 ¹⁾	3 222	-	3	3	-	-	-	6
PG TUW	-	-	-	1 091	1 091	1	-	-	-	-	-	1
Razem	1 423	264 444	50 938	2 399 365	2 716 170	96	2 661	10 410	99 038	12 665	32 181	157 051

¹⁾ W tym należności z tytułu dywidendy

Na 31 grudnia 2024 roku transakcje z podmiotami zależnymi dotyczące pozycji bilansowych przedstawiały się w następujący sposób:

Transakcje z podmiotami zależnymi	Należności					Zobowiązania						
	z tytułu składki ubezpieczeniowej	z tytułu reasekuracji	z tytułu CIT	z pozostałych tytułów	Razem	wobec ubezpieczających	wobec pośredników	inne z tytułu ubezpieczeń	z tytułu reasekuracji	z tytułu podatku CIT	z pozostałych tytułów	Razem
PZU Życie	2	-	46 503	-	46 505	6	-	8	-	2 695	10	2 719
Tower Inwestycje	-	-	-	19	19	-	-	-	-	-	96	96
PZU CO	5	-	29	110	144	4	286	3 792	-	-	17 122	21 204
Armatura Kraków SA	292	-	-	-	292	-	-	-	-	-	-	-
TFI PZU	36	-	4 267	235	4 538	-	-	-	-	-	2 206	2 206
Ogrodowa Inwestycje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98	75	173
PZU Ukraina	-	83	-	225	308	-	-	10	6	-	4 454	4 470
Bałta	-	-	-	85	85	-	-	-	-	-	-	-
LD	-	-	-	707	707	-	-	187	6 947	-	-	7 134
PZU Corporate Member Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
PZU Pomoc SA	964	-	-	493	1 457	2	-	3 387	-	149	2 191	5 729
Ipsilon Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
PZU Zdrowie	1	-	-	270	271	3	-	51	-	10 509	138	10 701
PZU LAB SA	-	-	548	5 241	5 789	-	-	-	-	-	-	-
PZU Finanse Sp. z o.o.	-	-	16	3	19	-	-	-	-	-	-	-
Omicron BIS SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Link4	116	-	-	25	141	-	-	-	-	17 287	823	18 110
Alior Bank	301	-	-	2	303	-	12	-	-	-	45	57
TUW PZUW	-	185 816	-	39 021	224 837	4	-	35	6 427	-	-	6 466
Pekao	66	-	-	266	332	129	15 317	10	-	-	1 870	17 326
PZU TECH	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	10 517	10 517
Tulare Investments Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
PZU LT GD	-	-	-	1 003	1 003	-	-	-	-	-	-	-
PZU Projekt 01 SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
PFS	5	-	-	-	5	-	-	3	-	-	1	4
PG TUW	-	-	-	1 118	1 118	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 788	185 899	51 363	48 824	287 874	148	15 615	7 483	13 380	30 749	39 549	106 924

Na etapie nabycia akcji, odpowiednio Alior Banku oraz Banku Pekao („Banki”), PZU złożył do KNF Oświadczenia o zobowiązaniach, o których mowa w art. 25h ust. 3 ustawy Prawo bankowe, zgodnie z którymi, działając jako inwestor strategiczny zapewni m.in.:

- Banki będą zarządzane tak, aby utrzymywać stale płynność, poziom funduszy własnych oraz współczynniki wypłacalności na stabilnym, wymaganym przepisami prawa poziomie, gwarantującym zdolność Banków do wywiązywania się ze swoich zobowiązań;
- odpowiednie wsparcie kapitałowe bez zbędnej zwłoki, w razie zaistnienia groźby spadku lub spadku wskaźników adekwatności kapitałowej lub płynności Banków poniżej poziomu wymaganego przez przepisy prawa i regulacje oraz rekomendacje polskich organów nadzoru bankowego. Każdorazowe wsparcie Banków wymaga jednakże analizy po stronie PZU, nakierowanej na konieczność utrzymania zaufania do PZU, poprzez zachowanie, nawet w sytuacji kryzysowej, wysokiego poziomu wypłacalności PZU i Grupy PZU jako całości;
- w ramach uprawnień przysługujących PZU jako akcjonariuszowi, wszelkie decyzje dotyczące wypłaty dywidend i reinwestycji zysków Banków będą uwzględniać potrzeby rozwoju Banków i ich stabilność, a także bezpieczeństwo środków finansowych zdeponowanych w Bankach przez ich klientów. W szczególności, w sytuacji, gdy zagrożona będzie płynność lub pozycja kapitałowa Banków, wymagane zgodnie z przepisami prawa lub rekomendacjami właściwych organów nadzoru bankowego adresowanymi do sektora bankowego w Polsce, dywidenda nie będzie wypłacana, a zatrzymane zyski zostaną przeznaczone na podwyższenie funduszy własnych Banków.

28.3 Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi

Dotyczące przychodów i kosztów

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi – 1 stycznia – 30 czerwca 2025	Przychody		Koszty	
	z pozostałych tytułów	Razem	pozostałe	Razem
re58	20	20	4 800	4 800
Usługi Logistyczne	-	-	-	-
Razem	20	20	4 800	4 800

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi – 1 stycznia – 30 czerwca 2024	Przychody		Koszty	
	z pozostałych tytułów	Razem	pozostałe	Razem
re58	-	-	2 416	2 416
Usługi Logistyczne	-	-	20	20
Razem	-	-	2 436	2 436

Dotyczące pozycji bilansowych

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi – zobowiązania	30 czerwca 2025			31 grudnia 2024		
	Inne z tytułu ubezpieczeń	Z pozostałych tytułów	Razem	Inne z tytułu ubezpieczeń	Z pozostałych tytułów	Razem
re58	-	3 446	3 446	306	2 439	2 745
Usługi Logistyczne	-	-	-	-	-	-
Razem	-	3 446	3 446	306	2 439	2 745

29. Pozostałe informacje

29.1 Reorganizacja Grupy PZU i Pekao

2 czerwca 2025 roku PZU oraz Pekao (PZU łącznie z Pekao nazywane dalej Stronami) podpisały memorandum o współpracy („Memorandum o Współpracy”) przewidujące powołanie wspólnego projektu służącego przygotowaniu, przy założeniu odpowiednich zmian legislacyjnych, transakcji polegającej na:

- przeprowadzeniu podziału PZU, prowadzącego do wyodrębnienia działalności operacyjnej do spółki w 100% zależnej od PZU, w wyniku czego PZU stanie się spółką holdingową, a następnie
- połączeniu PZU, jako spółki przejmowanej, z Pekao jako spółką przejmującą („Potencjalna Transakcja”).

Zgodnie z Memorandum o Współpracy, intencją Stron jest zrealizowanie Potencjalnej Transakcji, tj. połączenie Pekao oraz PZU, po wydzieleniu z niego działalności operacyjnej, do 30 czerwca 2026 roku, przy czym podpisanie Memorandum o Współpracy było elementem początkowego etapu prac nad przygotowaniem Potencjalnej Transakcji, której rezultatem, zgodnie z oczekiwaniem Stron, ma być:

- docelowe uproszczenie struktury właścicielskiej grupy, jak również uproszczenie jej ładu korporacyjnego;
- zwiększenie efektywności modelu bancassurance;
- docelowa reorganizacja grupy z pozostawieniem jednego podmiotu notowanego na giełdzie (tj. Pekao, po włączeniu do niego PZU po staniu się spółką holdingową);
- osiągnięcie synergii przychodowych;
- stworzenie grupy finansowej o silnie zdywersyfikowanej strukturze przychodów oraz dużym i stabilnym potencjale dywidendowym oraz
- możliwość zastosowania regulacji wynikających z art. 49 Rozporządzenia CRR), co zostało potwierdzone za sprawą wejścia w życie 1 stycznia 2025 roku przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 roku (tzw. „Rozporządzenie CRR 3”), na poziomie grupy (wygenerowanie znacznej nadwyżki kapitałowej), jak i optymalizacja wymogów wypłacalności zmodyfikowanych przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/2 z dnia 27 listopada 2024 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2009/138/WE (tj. nowelizacja dyrektywy Solvency II).

Strony przewidują, że ewentualna realizacja Potencjalnej Transakcji może doprowadzić do uwolnienia nadwyżek kapitałowych grupy, w porównaniu do wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej i wypłacalności, jakie musiałyby zostać zastosowane począwszy od 2027 roku (w związku z nowelizacją dyrektywy Solvency II) w obecnej strukturze grupy. Strony uzgodniły też, że w toku prac nad Potencjalną Transakcją wypracują optymalną strategię w stosunku do przyszłości Alior Banku.

26 czerwca 2025 roku Strony podpisały dokument wstępnie ustalający zasady współpracy Stron („Term Sheet”) powołujący wspólny projekt („Projekt”) służący przygotowaniu i przeprowadzeniu, przy założeniu odpowiednich zmian legislacyjnych, Potencjalnej Transakcji.

Podpisanie Term Sheet zapoczątkowało współpracę Stron przy przygotowaniu Potencjalnej Transakcji. Jej przeprowadzenie jest uzależnione od szeregu czynników niezależnych od Stron, w tym wejścia w życie odpowiednich zmian legislacyjnych umożliwiających przeprowadzenie Potencjalnej Transakcji w sposób przewidziany w Term Sheet, uzgodnienia i zawarcia przez Strony stosownej dokumentacji transakcyjnej (w terminie do 120 dni od dnia wejścia w życie wspomnianych wyżej zmian legislacyjnych), uzyskania zgód Rady Ministrów oraz szeregu zgód regulacyjnych (w szczególności zgód KNF) oraz udzielenia stosownych zgód korporacyjnych, w tym na poziomie walnych zgromadzeń PZU i Pekao.

Zgodnie z ustaleniami poczynionymi w Term Sheet, Strony powołają wspólny Komitet Sterujący (w skład którego wejdą Prezesi PZU oraz Pekao) oraz wspólne grupy robocze, które wspólnie będą realizowały prace zmierzające do realizacji Potencjalnej Transakcji. PZU podjął i prowadzić będzie działania zmierzające do przeprowadzenia podziału spółki w celu rozdzielenia działalności holdingowej i operacyjnej. Daty kluczowych kamieni milowych Projektu zostaną określone przez Komitet Sterujący.

Strony, w ramach uzgodnień dokumentacji transakcyjnej, określają, w szczególności, zasady ustalania parytetu wymiany akcji PZU na akcje Pekao, które miałyby zostać wydane akcjonariuszom PZU w procesie połączenia tych spółek. Parytet zostanie rekomendowany akcjonariuszom Stron, w zgodzie z przepisami prawa i dobrymi praktykami dotyczącymi transakcji między podmiotami powiązanymi, kierując się interesem wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych każdej ze

Stron (wyceny PZU oraz Banku w związku z Potencjalną Transakcją zostaną dokonane przez renomowane podmioty wybrane odpowiednio przez PZU i Pekao).

Term Sheet potwierdza, że intencją Stron jest zrealizowanie Potencjalnej Transakcji do 30 czerwca 2026 roku. Term Sheet przestanie obowiązywać w szczególności, jeżeli prace nad zmianami legislacyjnymi umożliwiającymi przeprowadzenie Potencjalnej Transakcji w kształcie określonym w Term Sheet, nie będą zaawansowane w sposób określony przez Strony do końca 2025 roku lub jeżeli publikacja takich zmian legislacyjnych nie nastąpi do końca lutego 2026 roku, a ich wejście w życie nie nastąpi do 31 marca 2026 roku. Prace nad podziałem PZU oraz wspomnianym wyżej połączeniem będą prowadzone możliwie równolegle, przy czym przeprowadzenie połączenia nie nastąpi bez uprzedniego przeprowadzenia podziału PZU. Z kolei, ewentualne przeszkody dotyczące możliwości przeprowadzenia połączenia PZU i Pekao nie będą wpływały na realizację przez PZU podziału, którego przeprowadzenie do końca 2026 roku PZU uznaje za pożądane z uwagi na skutki dla Grupy PZU wejścia w życie zmian Dyrektywy Solvency II, począwszy od stycznia 2027 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku podpisali:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU czasowo wykonujący obowiązki Prezesa Zarządu PZU	 (podpis)
Maciej Fedyna	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Bartosz Grześkowiak	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Elżbieta Häuser-Schöneich	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU	 (podpis)
Jan Zimowicz	Członek Zarządu PZU	 (podpis)

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Łubkowska	Dyrektor Biura Rachunkowości	 (podpis)
---------------------	---------------------------------	-------------------

Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną

Paweł Chadysz	Dyrektor ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego	 (podpis)
---------------	--	-------------------

Warszawa, 27 sierpnia 2025 roku