



Wyniki finansowe Grupy PZU

za I kwartał 2022

Warszawa, 19 maja 2022





Spis treści

●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	9
●	Wyniki finansowe	18
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	27
●	Załączniki	36

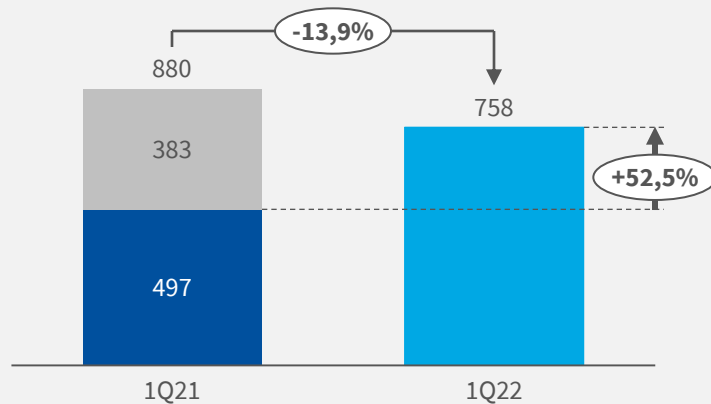


1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



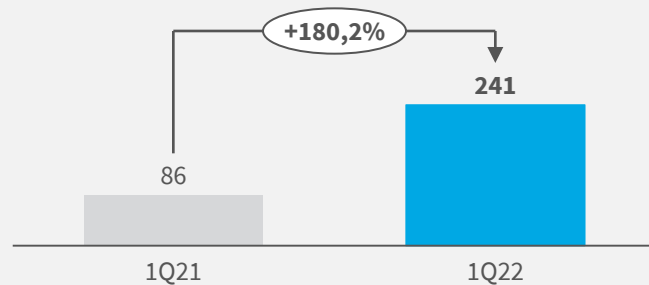
Solidny wynik netto w wymagających warunkach rynkowych

Zysk netto Grupy PZU¹



■ Skorygowany zysk netto
■ Efekty wyceny spółki logistycznej

Kontrybucja działalności bankowej do zysku netto¹



Zdywersyfikowany model

Dywersyfikacja modelu biznesowego buduje odporność na zawirowania rynkowe



Wysoka rentowność

Zwrot na kapitale 17,8% - powyżej ambicji strategicznych

- ✓ wysoka rentowność **ubezpieczeń majątkowych**
- ✓ odbudowa rentowności w **ubezpieczeniach życiowych** po COVID
- ✓ wzrost rentowności **działalności bankowej**



Pozytywny wpływ stóp procentowych

Rosnąca kontrybucja biznesu bankowego do wyniku
Otoczenie rynkowe pozytywnie weryfikuje przyjętą strategię inwestycyjną
Optymalne warunki do reinwestycji długoterminowego portfela obligacji



Stabilność i bezpieczeństwo

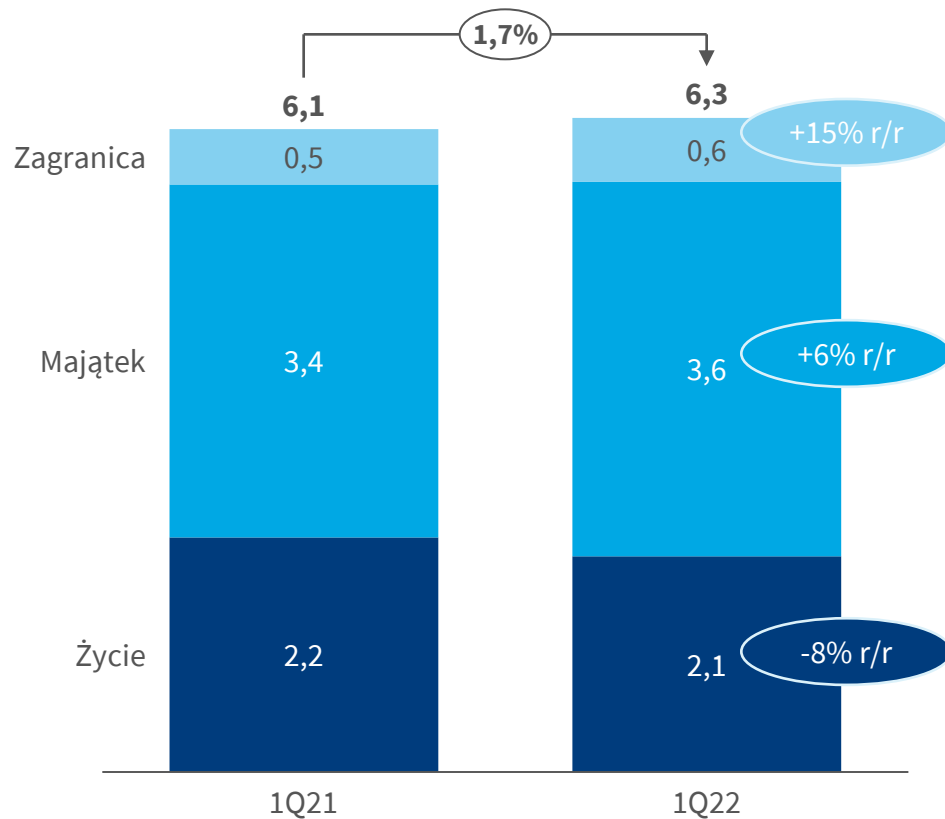
Rating A-

Wysoki wskaźnik wypłacalności, **istotnie lepszy niż w strategii, bezpieczny i zdywersyfikowany portfel inwestycji**

1. Zysk netto i kapitał własny przypisany właścicielom podmiotu dominującego

Kolejny rekord sprzedaży

Wartość i dynamika składki przypisanej brutto w I kw. 2022 (mld zł)



- Składka w I kw. 2022 osiągnęła poziom 6,3 mld, najwyższy osiągnięty w pierwszym kwartale roku
- Istotny wzrost w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+12,1% r/r), szczególnie w obszarze ubezpieczeń masowych (+12,6 % r/r)
- Przyspieszenie w AC – wzrost składki przypisanej +9,8% r/r. Składka przypisana w ubezpieczeniach komunikacyjnych, mimo spadających cen +2,3% r/r
- Dalszy dynamiczny **wzrost popytu na prywatne usługi medyczne; przychody w filarze Zdrowie wyższe o 14,7%¹ r/r** w I kw. 2022 roku, wysokie wzrosty zarówno w przychodach generowanych przez placówki (+19,2% r/r) jak i w ubezpieczeniach i abonamentach
- **Filar inwestycyjny – umacnia się pozycja TFI PZU na trudnym rynku** – PZU TFI z największym wzrostem sprzedaży przy odpływach netto na rynku 13 mld zł
- **Wartość zgromadzonych aktywów netto PPK na poziomie 1,7 mld zł** niemal trzykrotność aktywów sprzed roku. I miejsce pod względem liczby pozyskanych firm i II pod względem aktywów

1. Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Rentowność biznesu przekracza ambicje strategiczne – ROE 17,8% w I kw. 22

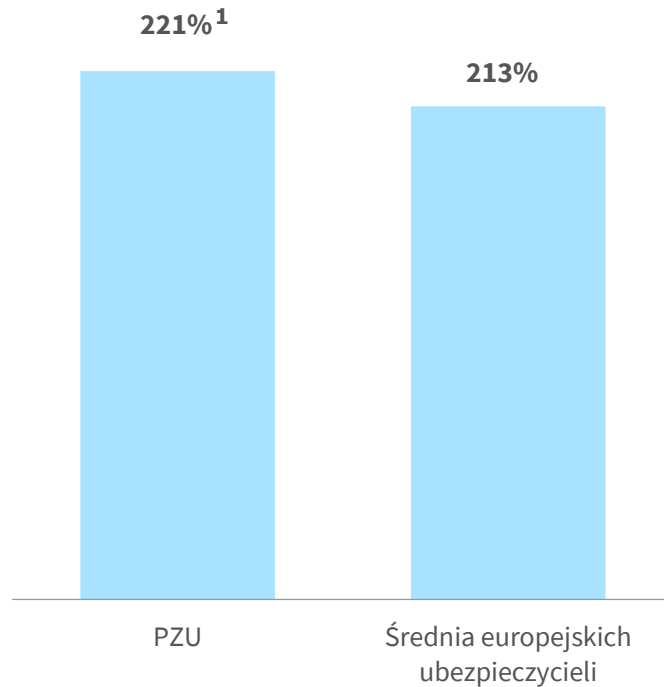


- **Zwrot na kapitale¹ w I kw. 2022 roku** na poziomie **17,8%** - powyżej celów strategicznych. PZU konsekwentnie wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie
- **Widoczna poprawa marży operacyjnej w ubezpieczeniach Grupowych i IK – do 13,1% w I kw. 2022 w porównaniu do 10,2% w I kw. 2021 i 7,4% w IV kw. 2021**
- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych – wskaźnik mieszany na poziomie **90,0% w I kw. 2022 bez istotnych zmian r/r** mimo rozluźnienia obostrzeń związanych z COVID-19, znacznie wyższej częstości szkód i inflacji szkodowej
- **Bardzo dobry wynik inwestycyjny**, zwrot na portfelu przekroczył **4,1% w I kw. 2022 roku**. Wzrost wyniku odsetkowego, korzystne poziomy stóp procentowych przy refinansowaniu zapadających transz obligacji skarbowych
- **Koszty pod ścisłą kontrolą**; mimo presji na wzrost wynagrodzeń, wskaźnik kosztów⁴ wyniósł 7,29% w I kw. 2022 roku, poprawa kw./ kw. bez zmian r/r

1. ROE przypisane właścicielom jednostki dominującej, uroczone
2. Marża za I kw. 2021 i I kw. 2022 dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych
3. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
4. Dla PZU i PZU Życie

Wysokie bezpieczeństwo prowadzonej działalności, rating A-

Wskaźnik Wypłatność II dla Grupy PZU na tle średniej europejskich ubezpieczycieli ²



- Wskaźnik Wypłatność II na 31 grudnia 2021 na bardzo wysokich poziomach w skali Europy: 221%¹ na poziomie Grupy
- Rating S&P Global Ratings na poziomie **A-** z perspektywą stabilną
- **Bezpieczny i zdywersyfikowany portfel inwestycji:** zwiększony udział portfeli zapewniających wysoki poziom rentowności, w tym długu korporacyjnego o ratingu inwestycyjnym
- **Dobre przygotowanie na turbulencje rynkowe:**
 - ✓ wysoki udział obligacji wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu
 - ✓ niska ekspozycja na akcje
 - ✓ zamknięta pozycja walutowa

1. Dane na 31 grudnia 2021. Korekta dywidendy ograniczona o limity wynikające ze stanowiska KNF ws. polityki dywidendowej w 2022 r. z 9. grudnia 2021 r., czyli o kwotę 2,27 zł/akc.

2. Średnia dla 15 europejskich ubezpieczycieli, dane na koniec 2021 roku

Wielowymiarowa pomoc Grupy PZU dla Ukrainy przekroczyła wartość 12 mln zł

Wsparcie dla pracowników PZU z Ukrainy

- zaoferowanie pomocy dla ok. 800 rodzin pracowników Grupy:
 - zakwaterowanie
 - opieka medyczna
 - wsparcie psychologów
 - środki niezbędne do życia

Wsparcie dla osób przekraczających granicę

- 30-dniowe OC komunikacyjne dla uciekających przed wojną Ukraińców – ponad 54 tys. wystawionych polis OC granicznego (od 28 lutego do 24 kwietnia), koszt sfinansowanych składek to ponad 7,5 mln zł
- bezpłatna opieka medyczna w ponad 50 placówkach medycznych PZU Zdrowie, które świadczą usługi w ramach NFZ
- zakup zestawów pościeli, materacy, koców termicznych oraz środków higienicznych, zapewnienie innej pomocy rzeczowej, m.in. dostarczenie 15 000 naładowanych powerbanków – łącznie 4,5 mln zł na pomoc rzeczową i finansową dla Ukrainy i uchodźców z tego kraju
- stworzenie mobilnych punktów medycznych na przejściu granicznym w Medyce oraz na dworcu kolejowym w Przemyślu
- dyżury lekarzy PZU Zdrowie w placówkach medycznych w woj. lubelskim

Działania wolontariatu PZU

- utworzenie specjalnego konta przez Fundację PZU, na które można dokonywać wpłat na rzecz uchodźców
- zbiórki darów rzeczowych
- finansowanie wybranych inicjatyw pracowników chcących indywidualnie realizować pomoc dla Ukrainy
- refundacja kosztów paliwa wolontariuszom PZU, którzy angażują się w pomoc



#SolidarnizUkrainą
#СолідарнізУкраїною

Teleplatforma Pierwszego Kontakt

Grupa PZU jest też operatorem stworzonej przez Ministerstwo Zdrowia Teleplatformy Pierwszego Kontakt, również w języku ukraińskim (gov.pl/tpk). Dzięki niej obywatele Ukrainy przybywający do Polski o każdej porze mają dostęp do profesjonalnej pomocy ze strony konsultantów i lekarzy ubezpieczyciela - w nocy, w weekendy i święta, czyli poza godzinami pracy placówek podstawowej opieki zdrowotnej

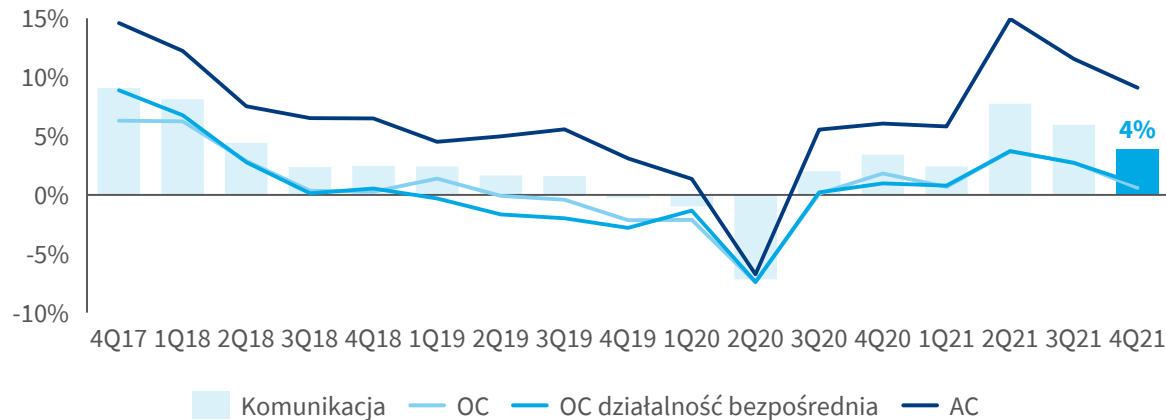


2. Rozwój działalności

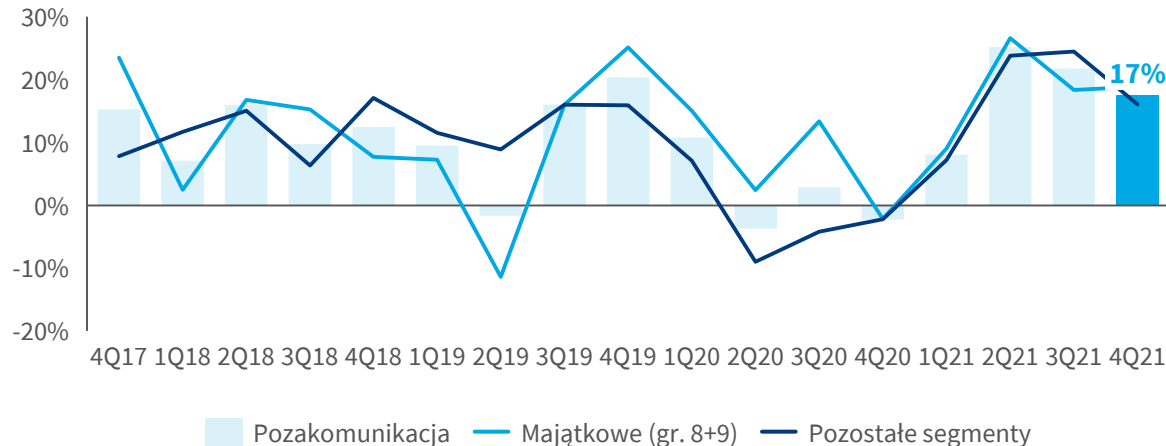


Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

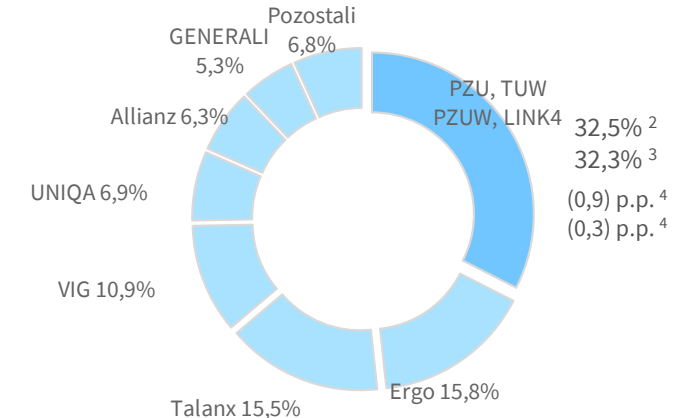


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- **Tempo wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w IV kw. 2021 (+3,9% r/r)** wolniejsze niż w poprzednich kwartałach, przy sprzedaży AC wyższej o 9,1% i OC wyższej o 0,6%. W OC utrzymuje się wzrost liczby polis (+1,4% r/r) oraz **spadek średnich cen (-0,5% r/r)¹**
- **Wzrost na rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych nadal dwucyfrowy (+17,5% r/r)**. Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+18,9% r/r) i wypadkowe (+24,6% r/r)
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) w 2021 roku wyniósł 32,3%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 44,0%¹**

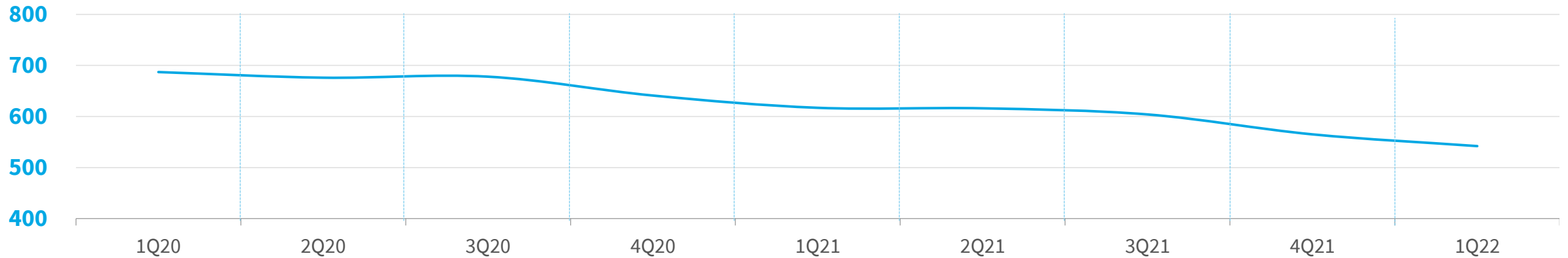
Udziały rynkowe²



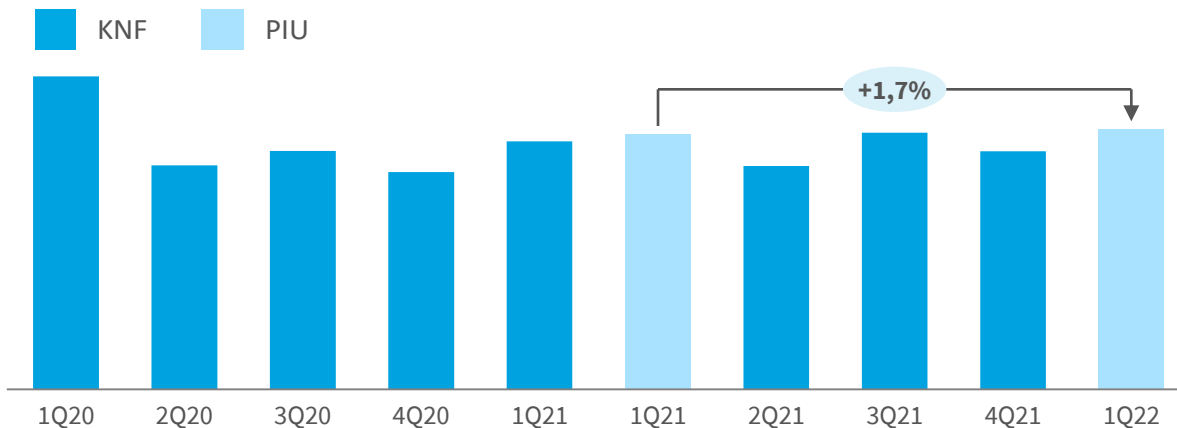
1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021
 2. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po IV kw. 2021
 4. Zmiana udziału r/r odpowiednio: łącznie z reasekuracją czynną PZU wobec LINK4 i TUV PZUW oraz z działalności bezpośredniej

Ubezpieczenia komunikacyjne – zmiana średniej ceny i częstości szkód

Zmiana średniej rynkowej ceny OC komunikacyjnego¹



Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych²



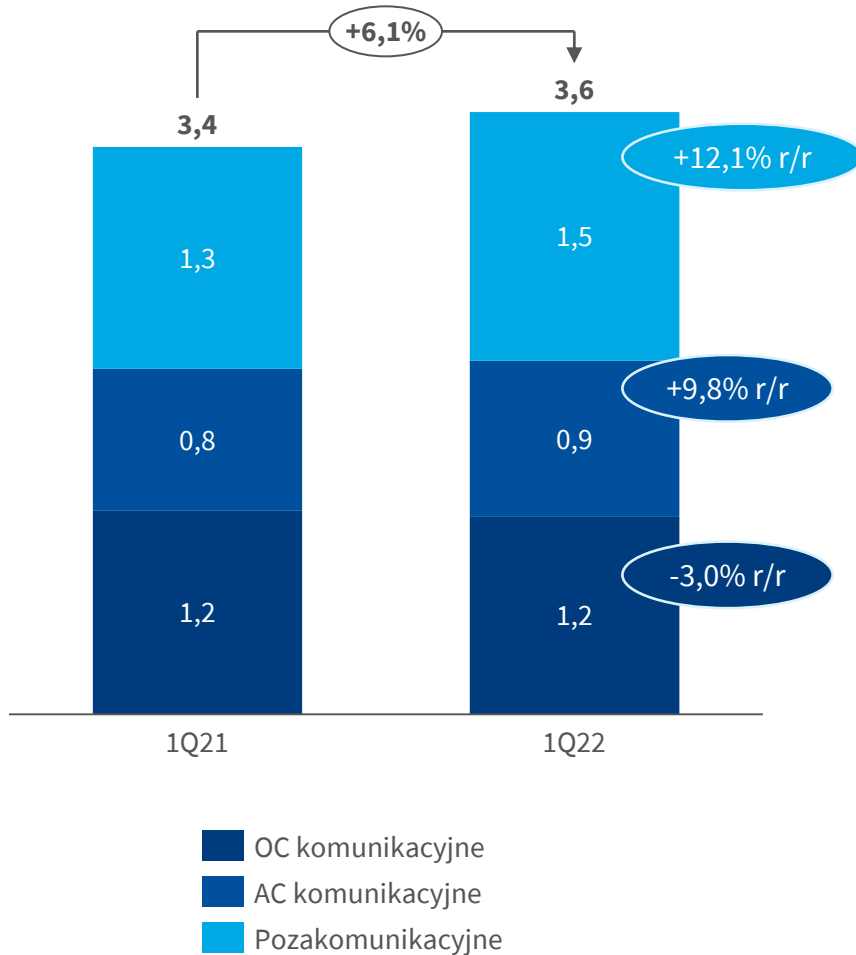
- **Wzrost częstości** szkód w pierwszym kwartale 2022 roku o 1,7% r/r
- W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2022 roku na rynku **nadal utrzymuje się trend spadkowy średniej składki OC komunikacyjnego** pomimo wyraźnych ostrzeżeń KNF i PIU o możliwym zachwianiu rentowności tego segmentu
- **Próby racjonalizacji polityki cenowej** ze strony wybranych towarzystw w ostatnim czasie, jednak bez trwałych efektów w I kw., efekty widoczne od II kw.
- **Wiodąca rola regulatora w utrzymaniu rentowności** i adekwatności cenowej

1. Na bazie danych z porównywarek internetowych, bez LINK4; klient bezszkodowy - klient z co najmniej 3-letnią historią ubezpieczeniową, bezszkodowy w okresie ostatnich 3 lat, bez młodych kierowców

2. Dane na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny, dynamika 1Q22/1Q21 w oparciu o dane szacunkowe

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Polsce

Składka przypisana brutto Grupy PZU w I kw. 2022, wartość (mld zł) i dynamika



Wzrost przypisu w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych o 12,1% r/r:

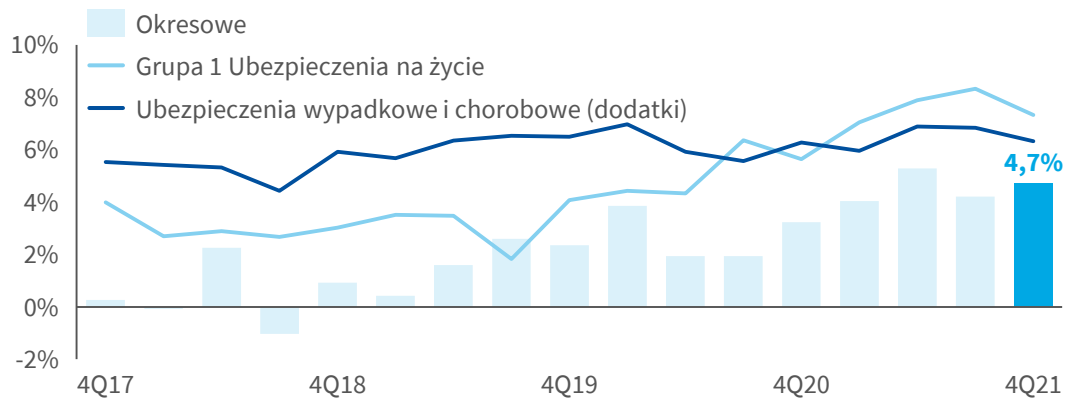
- Wyższa sprzedaż **ubezpieczeń mieszkaniowych i MSP**, ubezpieczeń maszyn i sprzętu budowlanego
- Wzrost w **ubezpieczeniach rolnych** w tym ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych, częściowo skompensowany spadkiem składki z obowiązkowych ubezpieczeń budynków w gospodarstwie rolnym
- Spadek sprzedaży ubezpieczeń sprzedawanych w połączeniu z produktami **bankowymi** (wypadkowe)

Przypis z ubezpieczeń komunikacyjnych w górę o 2,3% w tym wzrost sprzedaży ubezpieczeń AC +9,8% r/r

- Wysoka dynamika **wznowień** oraz nowej sprzedaży **przy wzroście średniej składki**
- Kontynuacja presji cenowej i niestabilna rywalizacja o klienta w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych

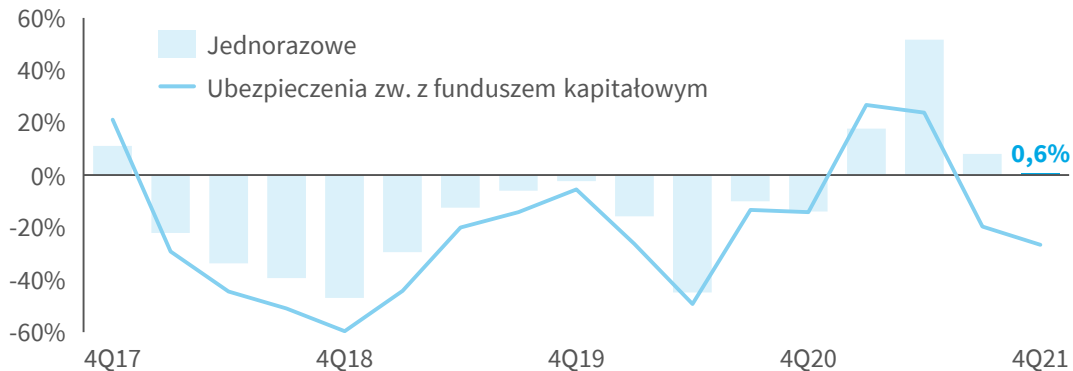
Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

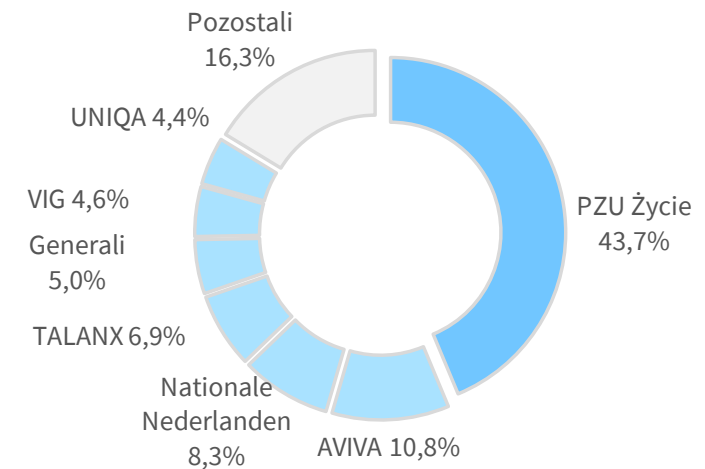


- **Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (83% rynku) **rośnie z dynamiką 4,7% r/r** – największy wartościowo wpływ: dynamika **Grupy 1 ubezpieczeń na życie (+7,3% r/r)** i ubezpieczeń **wypadkowych i chorobowych (+6,3% r/r)**, negatywna dynamika unit-linked (-2,0% r/r)
- **Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (17% rynku) wyniosła **jedynie 0,6%**. **Malejąca sprzedaż unit-linked** (-26,6% r/r) równoważy mocny przyrost sprzedaży Grupy 1 ubezpieczeń na życie (+41,2% r/r) i ubezpieczeń wypadkowych (+36,7% r/r)
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo w 2021 roku wyniósł 43,7%

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



Udziały rynkowe w składce okresowej² w 2021 roku

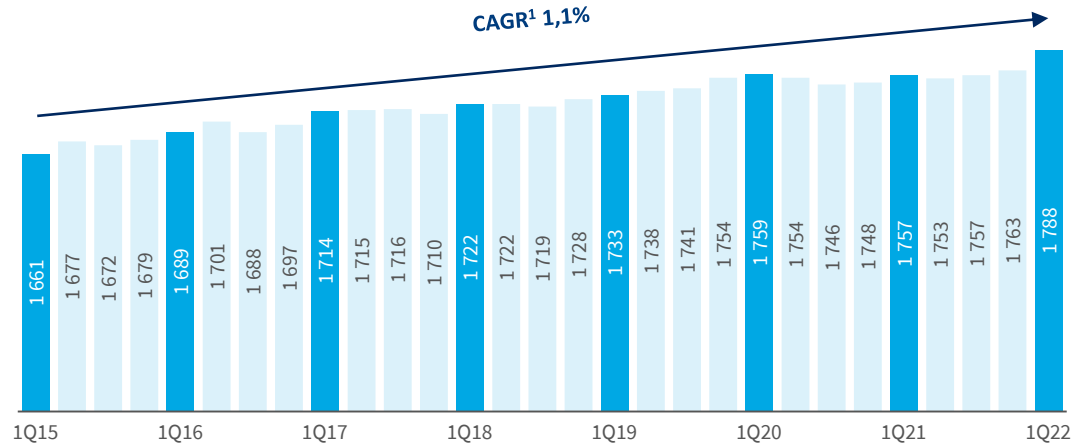


1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021

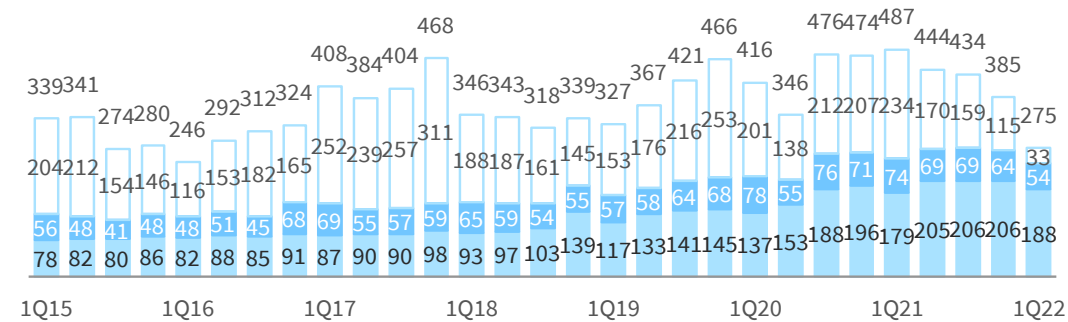
2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatnej okresowo zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021

Ubezpieczenia na życie

Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń Grupowych i IK (mln zł)



Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń indywidualnych (mln zł)

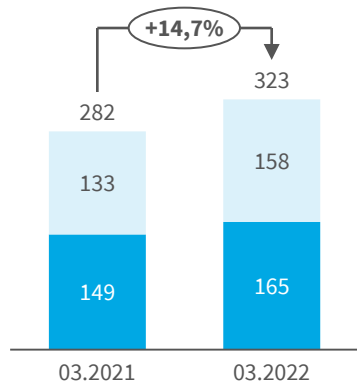


■ Produkty ochronne ■ Produkty inwestycyjne okresowe □ Produkty inwestycyjne jednorazowe

- Wzrost składki Grupy PZU z **ubezpieczeń na życie grupowych i indywidualnie kontynuowanych w I kw. 2022 r/r** w Polsce, pomimo negatywnych skutków pandemii
- **Rosnący portfel ubezpieczeń zdrowotnych**, który ponownie zanotował rekordowe wyniki pod względem pozyskanej składki szczególnie w zakresie umów ambulatoryjnych. Na koniec I kw. 2022 roku PZU Życie posiadał w portfelu już **ponad 2,5 mln aktywnych umów zdrowotnych** po stronie ubezpieczeniowej
- Stale rosnące przychody z tytułu umów dodatkowych do ubezpieczeń kontynuowanych, w tym z tytułu rozszerzenia w II kwartale 2021 roku oferty w tej grupie ubezpieczeń, o **umowę dodatkową na wypadek zachorowania na nowotwór złośliwy**
- Wzrost sprzedaży **ubezpieczeń dodatkowych do produktów grupowych ochronnych**
- **Wzrost sprzedaży indywidualnych produktów ochronnych** zarówno ze składką regularną jak i jednorazową oferowanych w kanałach własnych
- **Niższy poziom wpłat jednorazowych na rachunki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych** w ubezpieczeniach oferowanych razem z bankami – w efekcie ograniczenia współpracy z jednym z dystrybutorów oraz niższej sprzedaży tych produktów we współpracy z pozostałymi bankami

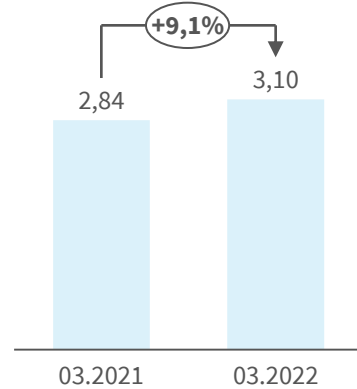
Rozwój skali działalności filaru zdrowie

Przychody (mln zł)

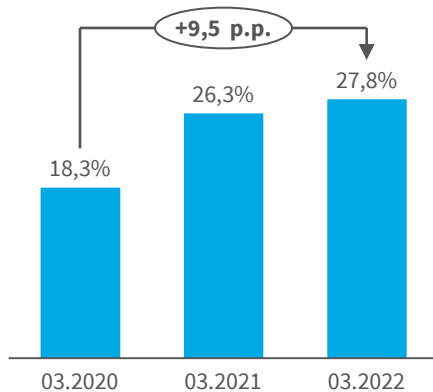


Placówki medyczne *
Ubezpieczenia / abonamenty

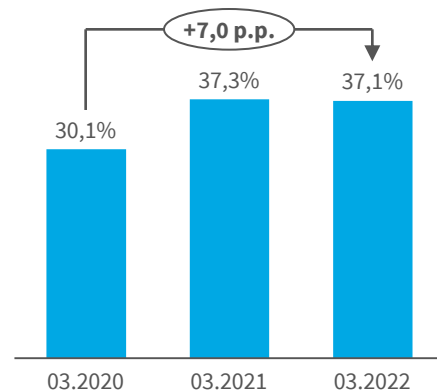
Liczba umów na koniec okresu (mln)



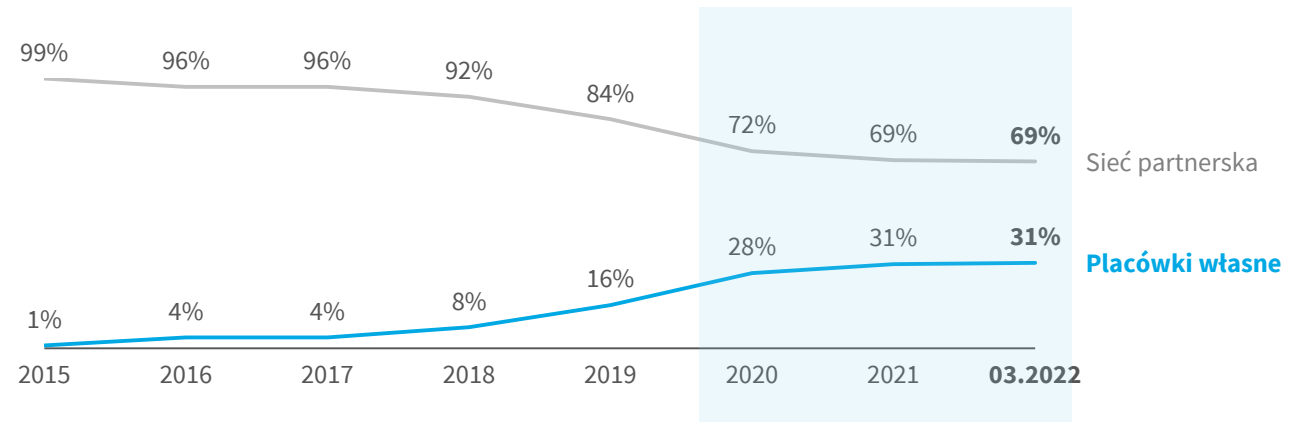
Wizyty umówione on-line przez mojePZU



Liczba konsultacji telemedycznych (do konsultacji ogółem)



Usługi (abonamenty i ubezpieczenia zdrowotne) świadczone w placówkach własnych i sieci partnerskiej

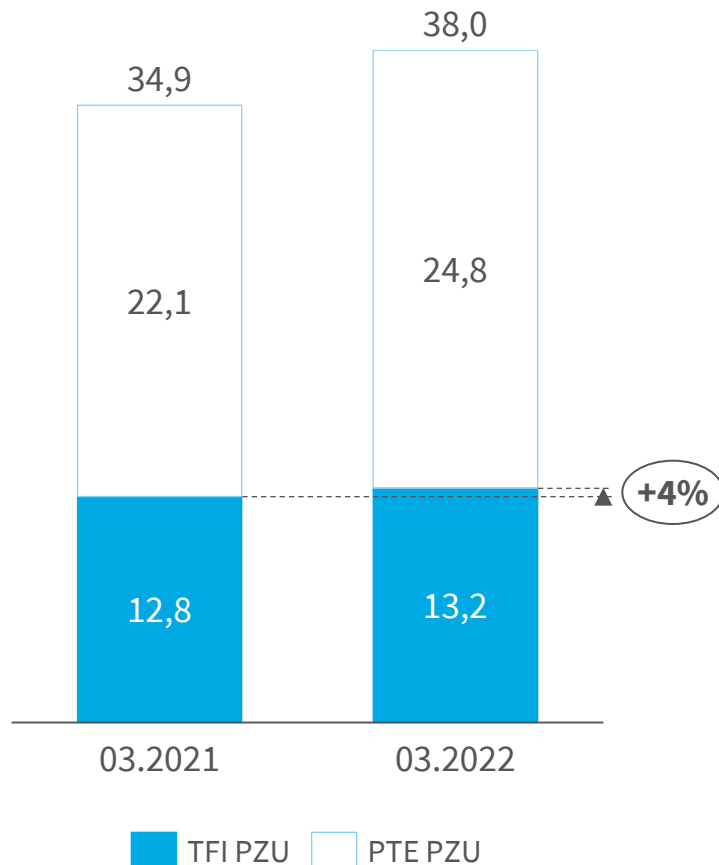


- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dotychczasowych dodatków do ubezpieczeń kontynuowanych**)
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w 2022 roku**, dzięki sprzedaży kolejnych dodatków zdrowotnych do produktów ochronnych (umożliwiających m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej, wybranych badań i zabiegów)
- Dynamiczna **budowa portfela abonamentowego** przez **własną sieć** sprzedaży PZU Zdrowie
- **Dalszy wzrost przychodów placówek medycznych** oparty na wzroście organicznym

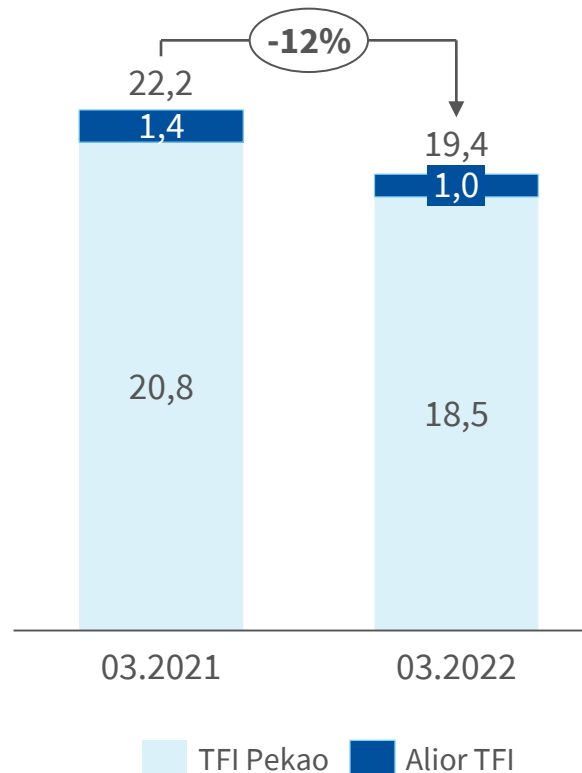
* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Aktywa pod zarządzaniem

Aktywa klientów zewnętrznych TFI i PTE PZU¹
(mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banki Grupy PZU (mld zł)



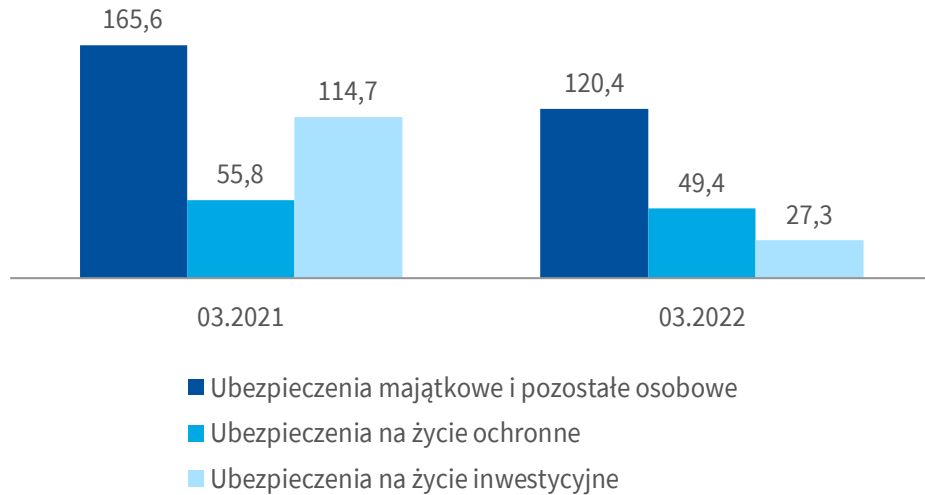
• PZU TFI

- #1 pod względem sprzedaży netto w I kw. 2022
- Jedyne TFI z dodatnią sprzedażą netto w każdym miesiącu I kw. 2022
- **Odptywy netto na rynku funduszy kapitałowych w I kw. 2022 13 mld zł**
- **Korzystna struktura aktywów pod zarządzaniem TFI PZU** – dominujący udział aktywów związanych z trzecim filarem emerytalnym (PPE i PPK)
- **Aktywa PPK (1,7 mld zł) niemal trzykrotnie wyższe niż przed rokiem**
- I miejsce z 34,7% udziałem w rynku PPK mierzonym liczbą pozyskanych firm oraz II miejsce pod kątem wartości zebranych aktywów według stanu na koniec I kw. 2022 roku

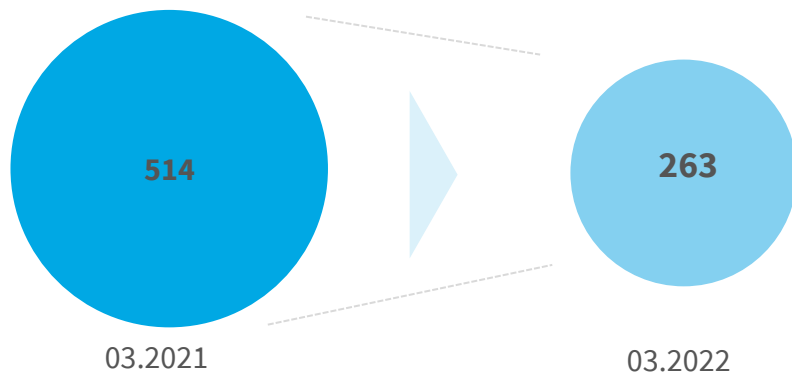
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024
 2. Zgodnie z nową strategią Grupy PZU na lata 2021-2024 aktywa Klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

Rozwój oferty produktowej w obszarze bancassurance i assurbanking

Składka przypisana brutto pozyskana we współpracy z Bankiem Pekao i Alior Bank (mln zł)



Składka przypisana brutto pozyskana we współpracy z bankami (mln zł)



Otoczenie:

- Sprzedaż pod wpływem niekorzystnej sytuacji geopolitycznej i zmienności rynków finansowych
- Odkładanie przez klientów decyzji o lokowaniu pieniędzy w rozwiązania o charakterze inwestycyjnym ogranicza przypis składki z produktów inwestycyjnych
- Niekorzystne warunki rynkowe (inflacja, stopy procentowe, wojna, wytyczne KNF obowiązujące od 1.04.2022) wpłynęły na spadek sprzedaży produktów powiązanych z kredytami i pożyczkami

Bancassurance:

- Produkty Grupy PZU obecne we wszystkich istotnych liniach produktowych banków Grupy PZU
- Kontynuacja prac nad wdrożeniem produktów stand-alone do oferty banków (ub. turystyczne, Assistance, NNW)
- Wielokanałowy dostęp do produktów PZU dla klientów banków
- Zaplanowane działania wspierające sprzedaż na 2022 w świetle spadku popytu na kredyty hipoteczne

Assurbanking:

- **Bank Pekao:**
 - PZU **jednym z największych zewnętrznych partnerów Banku Pekao** w sprzedaży ROR za pośrednictwem aplikacji banku Pekao360
 - W ramach promocji Auto plus Konto wdrożenie 113 oddziałów własnych PZU i 58 Oddziałów Partnerskich oraz uruchomienie pilotażu sprzedaży dwóch produktów bankowych w sieci Agentów Wyłącznych - ROR w ramach promocji Auto plus Konto oraz pożyczki gotówkowej – łącznie 25 Agentów i OFWCA
 - Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz banku na luty 2022 przekroczyła 971 mln zł.
- **Alior Bank**
- **Rozwój Portalu Cash:**
 - Wzrost zasięgu do ponad 100 tys. pracowników dużych firm i 200 tys. sektora MŚP
 - Wdrożenie nowego produktu – kredyt hipoteczny
 - Wdrażanie produktu MiniCash oraz Kredytu konsolidacyjnego w kolejnych firmach
 - Prace nad dalszym rozszerzaniem zasięgu Portalu oraz portfolio produktowego

Zrealizowanie niezbędnych działań dostosowawczych w produktach UFK do interwencji produktowej: **w zmodyfikowanej w styczniu 2022 roku ofercie wprowadzono wyłącznie produkty spełniające wszystkie kryteria określone w decyzji organu nadzoru.**



3. Wyniki finansowe



Wyniki Grupy PZU

mIn zł	I kw. 2021*	IV kw. 2021*	I kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO¹					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 148	6 830	6 253	1,7%	(8,4%)
Składki zarobione netto	5 686	5 860	5 760	1,3%	(1,7%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 926)	(3 767)	(3 690)	(6,0%)	(2,0%)
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	720	420	105	(85,4%)	(75,0%)
Koszty administracyjne	(437)	(473)	(437)	0,1%	(7,6%)
Koszty akwizycji	(837)	(947)	(917)	9,6%	(3,2%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 035	1 092	675	(34,8%)	(38,2%)
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	794	786	517	(34,9%)	(34,3%)
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	86	177	241	180,3%	36,5%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	880	963	758	(13,9%)	(21,3%)
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
ROE ²	18,5	22,4	17,8	(0,7) p.p.	(4,6) p.p.
Wskaźnik mieszany ³	89,1	87,7	90,0	0,9 p.p.	2,3 p.p.
Marża ⁴	10,2	7,4	13,1	2,9 p.p.	5,7 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,2	7,9	7,3	0,1 p.p.	(0,6) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	14,2	16,2	16,0	1,8 p.p.	(0,2) p.p.

1. Grupa PZU z wyłączeniem danych Banku Pekao i Alior Banku
2. Wskaźnik uroczniony, przypisany właścicielom jednostki dominującej
3. Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU w Polsce
4. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych

*Dane przekształcone. W celu lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego ponoszonych kosztów akwizycji na poziomie Grupy PZU w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji części kosztów ponoszonych przez banki z Grupy PZU oraz dostosowano model odliczania kosztów akwizycji na poziomie Grupy PZU, co skutkowało przeniesieniem części kosztów administracyjnych do kosztów akwizycji i zmniejszeniem odroczonej części kosztów akwizycji w korespondencji z kosztami akwizycji w rachunku zysków i strat.

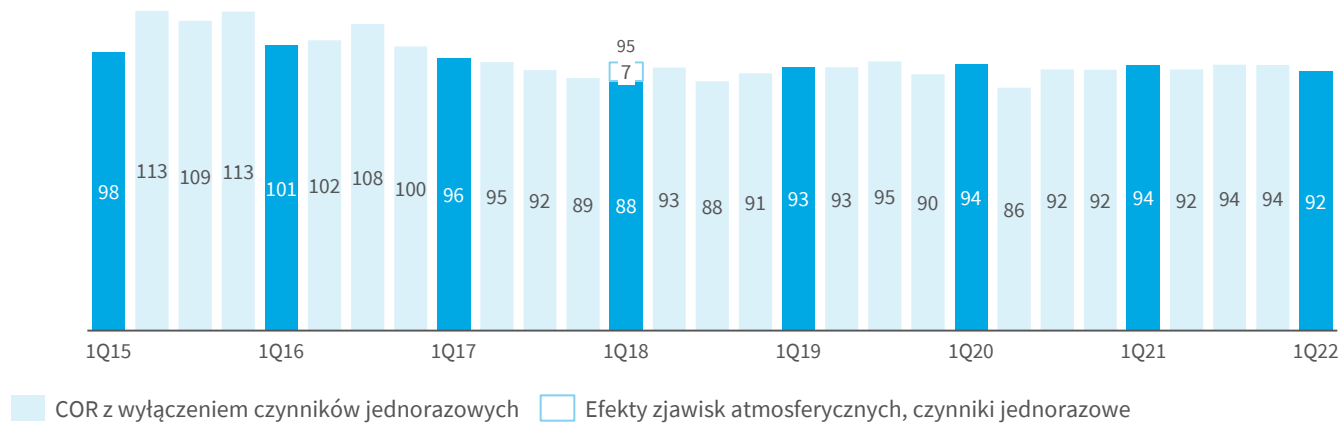
Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

Segmenty ubezpieczeń

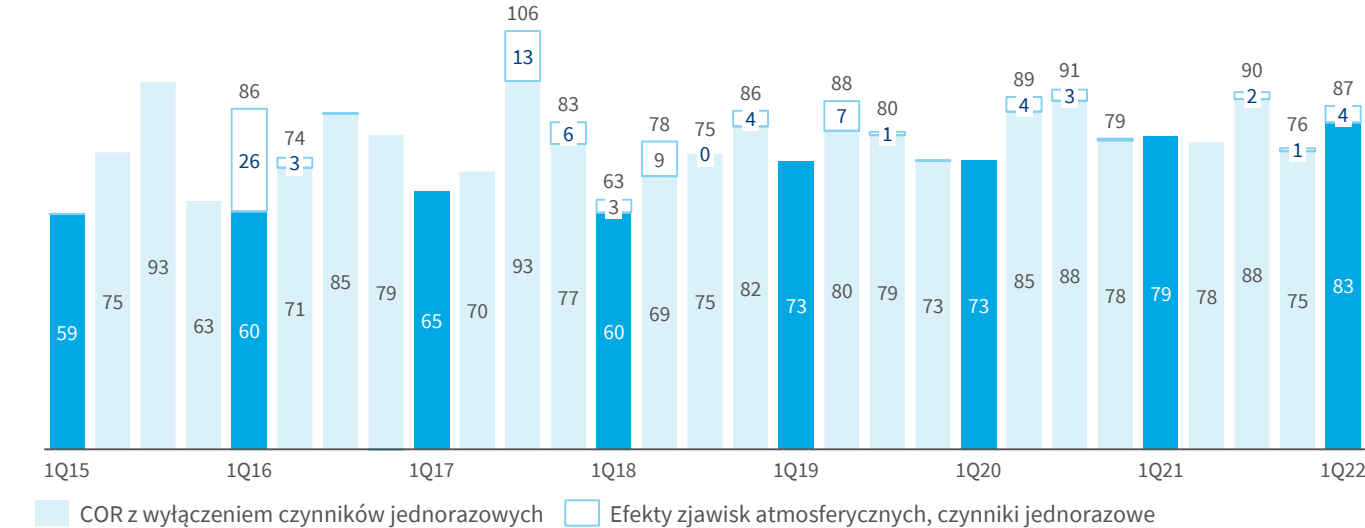
mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	I kw. 2021	I kw. 2022	Zmiana r/r	I kw. 2021	I kw. 2022	Zmiana r/r	I kw. 2021	I kw. 2022
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 398	3 590	5,7%	387	368	(4,9%)	89,1%	90,0%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 722	2 900	6,5%	326	284	(12,9%)	88,6%	90,6%
OC komunikacyjne	1 045	1 033	(1,1%)	64	75	17,6%	94,9%	93,6%
AC komunikacyjne	675	753	11,6%	55	69	27,0%	91,0%	89,1%
Inne produkty	1 002	1 114	11,2%	153	87	(43,3%)	78,4%	88,0%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	54	52	(3,3%)	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	676	690	2,1%	61	84	37,7%	90,8%	87,7%
OC komunikacyjne	163	144	(11,7%)	4	5	34,0%	97,6%	97,8%
AC komunikacyjne	171	175	2,3%	8	24	211,9%	95,2%	85,9%
Inne produkty	342	371	8,5%	34	36	5,8%	81,7%	82,6%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	16	19	20,7%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 244	2 063	(8,1%)	257	310	20,6%	11,5%	15,0%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 757	1 788	1,8%	180	235	30,6%	10,2%	13,1%
Ub. indywidualne - Polska	487	275	(43,5%)	77	75	(2,6%)	15,8%	27,3%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	488	568	16,4%	55	38	(30,9%)	88,3%	92,5%
Kraje bałtyckie	441	524	18,8%	50	21	(58,0%)	88,0%	95,7%
Ukraina	47	44	(6,4%)	5	17	240,0%	92,9%	56,4%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	41	42	2,4%	4	(4)	x	9,8%	-9,5%
Litwa	21	23	9,5%	0	(1)	x	0,0%	-4,3%
Ukraina	20	19	(5,0%)	4	(3)	x	20,0%	-15,8%
Banki	x	x	x	572	1 516	165,0%	x	x

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

Wskaźnik mieszany (COR) z ub. komunikacyjnych Grupy PZU (%)



Wskaźnik mieszany (COR) z ub. pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



Ubezpieczenia komunikacyjne

- **Rynek ubezpieczeń majątkowych**, po okresie spowolnienia wywołanego pandemią COVID, **pozostaje pod presją kryzysu gospodarczego** spowodowanego przez konflikt rosyjsko – ukraiński
- Po okresie ożywienia na rynku sprzedaży nowych pojazdów i finansowania przez firmy leasingowe, **ponowne wyhamowanie dynamiki** (spadek rejestracji¹ o 13,3% r/r; spadek finansowania pojazdów leasingiem² o 3,9% r/r) wskutek przestojów w zakresie dostaw i istotnego wzrostu cen pojazdów
- Pomimo niskiej rentowności portfela (spadek wyniku technicznego z działalności bezpośredniej rynku w 2021 roku o 5,3% r/r), **utrzymanie trendu spadających cen**
- **Rosnące kursy walut i wysoka inflacja** przekłada się na wyższe koszty odszkodowań i świadczeń, co **oznacza dalszą utratę rentowności** (szczególnie dotkliwe dla mniejszych graczy)
- Spodziewane **zmiany w taryfikacji ubezpieczeń komunikacyjnych**, w tym krótka ścieżka kwotacyjna oparta **na danych z CEPIK-u** (historii ubezpieczającego) oraz dostosowanie ceny do ilości i rodzaju punktów karnych **pozwalają na jak najlepsze dopasowanie oferty do ryzyka klienta**

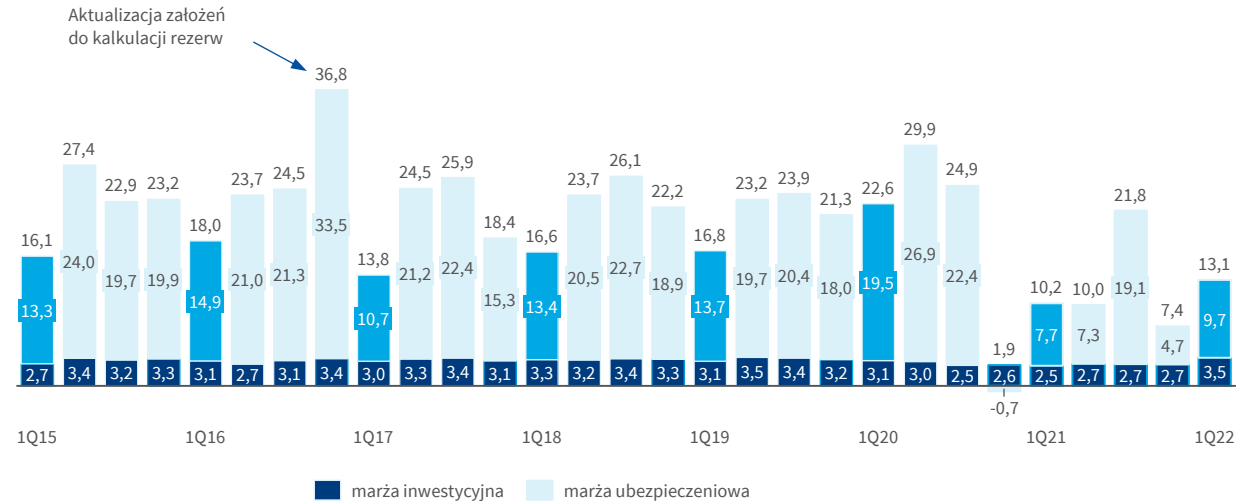
Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

- Wyższy poziom szkód powodowanych przez zdarzenia atmosferyczne, głównie huragany i porywisty wiatr
- Wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej, w tym głównie kosztów akwizycji jako pochodna zmiany mix-u kanałów sprzedaży (wyższy udział kanałów multiagencyjnego i bankowego)

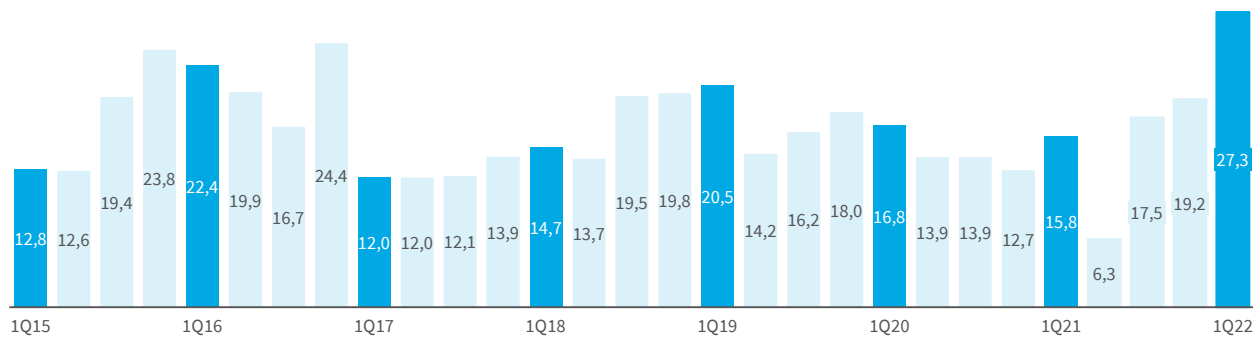
1. samochodów osobowych i dostawczych do 3,5t w okresie styczeń-marzec
 2. zgodnie z raportem statystycznym Związku Polskiego Leasingu za okres styczeń – luty 2022 roku

Ubezpieczenia na życie

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK¹ (%)



Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)



W ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych **marża w I kw. 2022 roku na poziomie 13,1%**, wyższa o 2,9 p.p. r/r.

Główne czynniki:

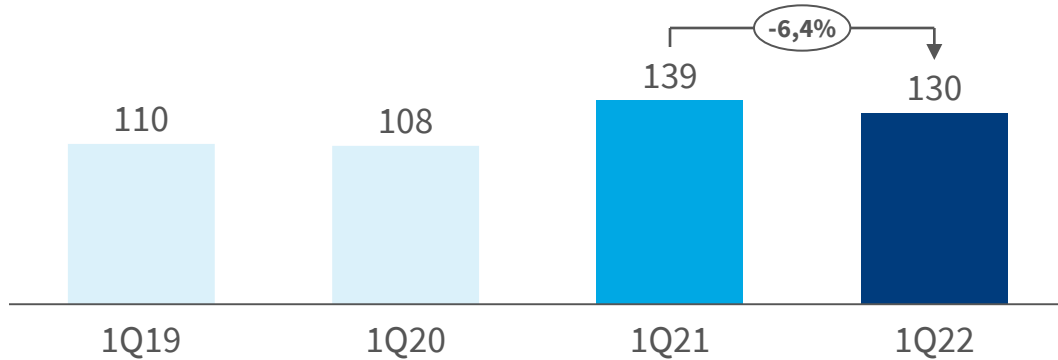
- **mniejsza śmiertelność związana z pandemią COVID-19**, adekwatna do spadków częstości zgonów obserwowanych w całej populacji (wg GUS)
- niższe prognozy dotyczące śmiertelności w kolejnych okresach; w I kw. 2022 **uwolnienie 25,1 mln zł rezerwy na ryzyka niewygasłe**
- **niższe świadczenia z tytułu urodzenia dziecka**, co jest skorelowane z częstością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS
- wyższe alokowane przychody z lokat wg stopy wolnej od ryzyka
- **wzrost szkodowości ryzyk paramedycznych** (głównie leczenie szpitalne, operacje chirurgiczne, ciężkie choroby) oraz z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu - wyższe liczby zgłoszonych świadczeń
- **negatywny wpływ na portfel IK z lat ubiegłych** – niższy niż w ubiegłym roku spadek rezerw matematycznych na portfelu w wyniku mniejszych ubytków indywidualnej kontynuacji (w tym z tytułu niższych zgonów ubezpieczonych), przy jednoczesnym wzroście średniej rezerwy matematycznej
- **wzrost wartości świadczeń w ubezpieczeniach ambulatoryjnych (przy jednoczesnym wzroście tego portfela**, co powoduje utrzymanie wskaźnika utylizacji w produktach zdrowotnych na tym samym poziomie r/r)
- wzrost kosztów działalności

W segmencie ubezpieczeń indywidualnych w I kw. 2022 roku marża na poziomie 27,3%, wyższa o 11,5 p.p. r/r – niewielka zmiana wyniku w ujęciu nominalnym mimo spadku składki przypisanej o 43,5%. Zmiana mix-u produktów (niższej sprzedaży produktów inwestycyjnych o niskiej marży, głównie bankowych).

1. Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK do IV kw. 2019 z wyłączeniem efektu konwersji, od I kw. 2020 bez wyłączenia efektu konwersji
 2. Rezerwa na ryzyka niewygasłe ma na celu pokrycie ewentualnego deficytu przyszłych składek w efekcie wyższych oczekiwań dotyczących śmiertelności spowodowanej pandemią COVID-19 w kolejnych kwartałach

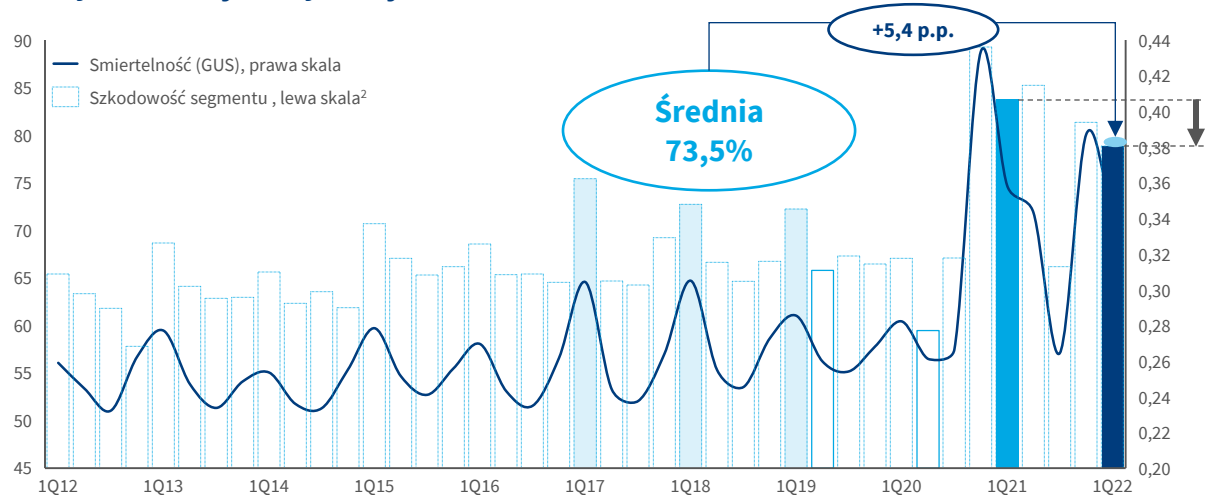
Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w I kw. 2022

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2019 - 2022¹

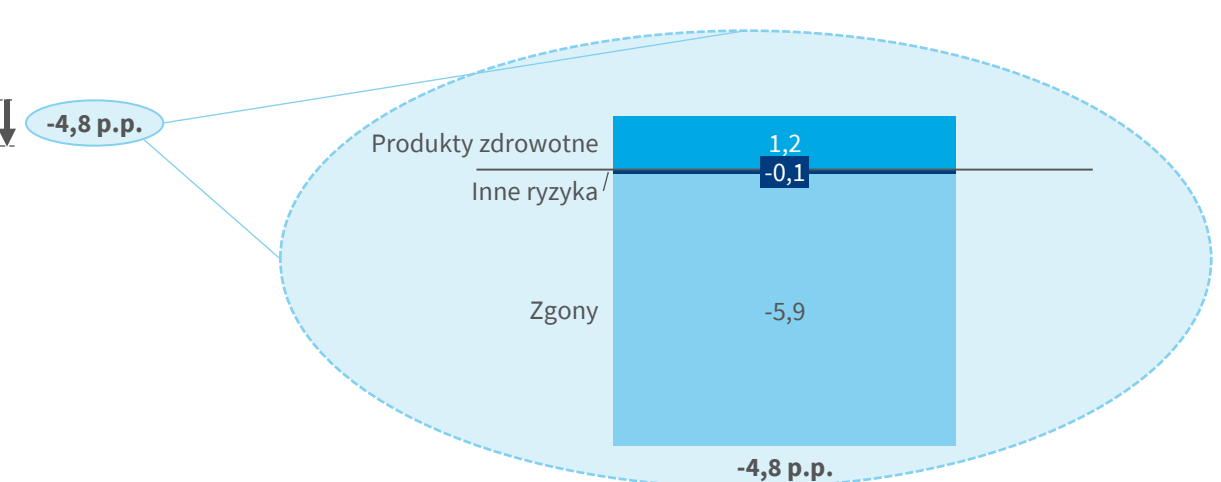


- Liczba zgonów w Polsce w I kw. 2022 **istotnie niższa niż w I kw. 2021 roku**, jednak nadal powyżej przeciętnych wartości dla pierwszego kwartału
- Szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i IK² **niższa o 4,8 p.p. r/r**. Szkodowość nadal powyżej norm sprzed pandemii tj. **+5,4 p.p. powyżej średniej dla pierwszych kwartałów 2017-2019**
- Na spadek szkodowości w I kw. 2022 r/r miała wpływ **głównie niższa częstość zgonów (-5,9 p.p.)** oraz malejąca wartość świadczeń z tytułu urodzenia dziecka. Natomiast wyższa utylizacja produktów zdrowotnych oraz wyższa szkodowość w zakresie dodatków paramedycznych podwyższyły szkodowość r/r

Częstość zgonów w Polsce a szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości segmentu r/r



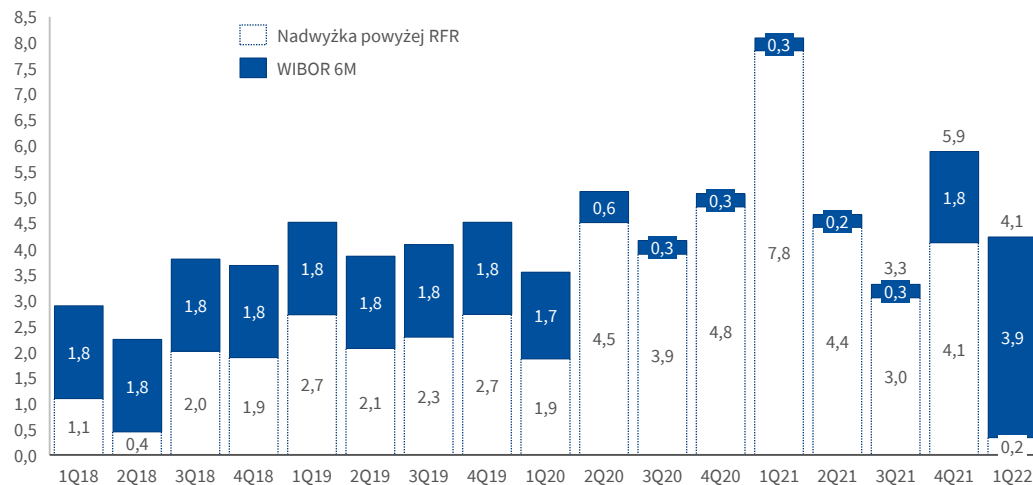
1. Zgodnie z danymi GUS
2. Uwzględnia tylko produkty ochronne, świadczenia wypłacone, utylizację produktów zdrowotnych oraz zmianę rezerw szkodowych

Wynik inwestycyjny

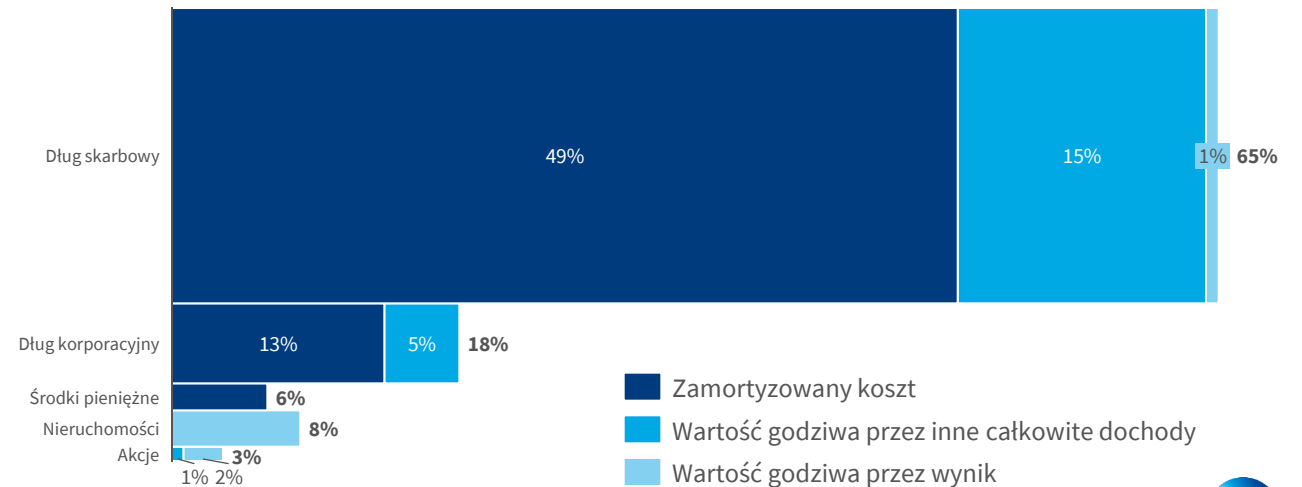
MSSF, mln zł	I kw. 2021	IV kw. 2021	I kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik na lokatach	2 406	2 347	2 800	16,4%	19,3%
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	720	420	105	(85,4%)	(75,0%)
Portfel główny	859	649	445	(48,2%)	(31,4%)
Instrumenty dłużne - odsetki	321	322	351	9,2%	9,0%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	(5)	(7)	(5)	x	x
Instrumenty kapitałowe	519	29	48	(90,8%)	65,5%
Nieruchomości	24	305	51	116,3%	(83,3%)
Produkty inwestycyjne	(40)	(179)	(208)	x	x
Pozostałe	(99)	(50)	(132)	x	x
Działalność bankowa	1 686	1 927	2 695	59,9%	39,9%

- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 83% portfela, dług skarbowy to 65% portfela
- **0,2 p.p. nadwyżki rentowności** portfela głównego z FX od zobowiązań ponad RFR w I kw. 2022
- **Wyższy wynik odsetkowy r/r** – w szczególności na skutek lepszych wyników obligacji zmiennokuponowych
- **Spadek wyniku portfela instrumentów kapitałowych**, przede wszystkim w sektorze logistycznym, **kompensowany częściowo wzrostem wyceny w funduszach Private Equity**, w efekcie lepszej sytuacji na rynku technologicznym, gdzie przede wszystkim inwestują fundusze portfelowe

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań

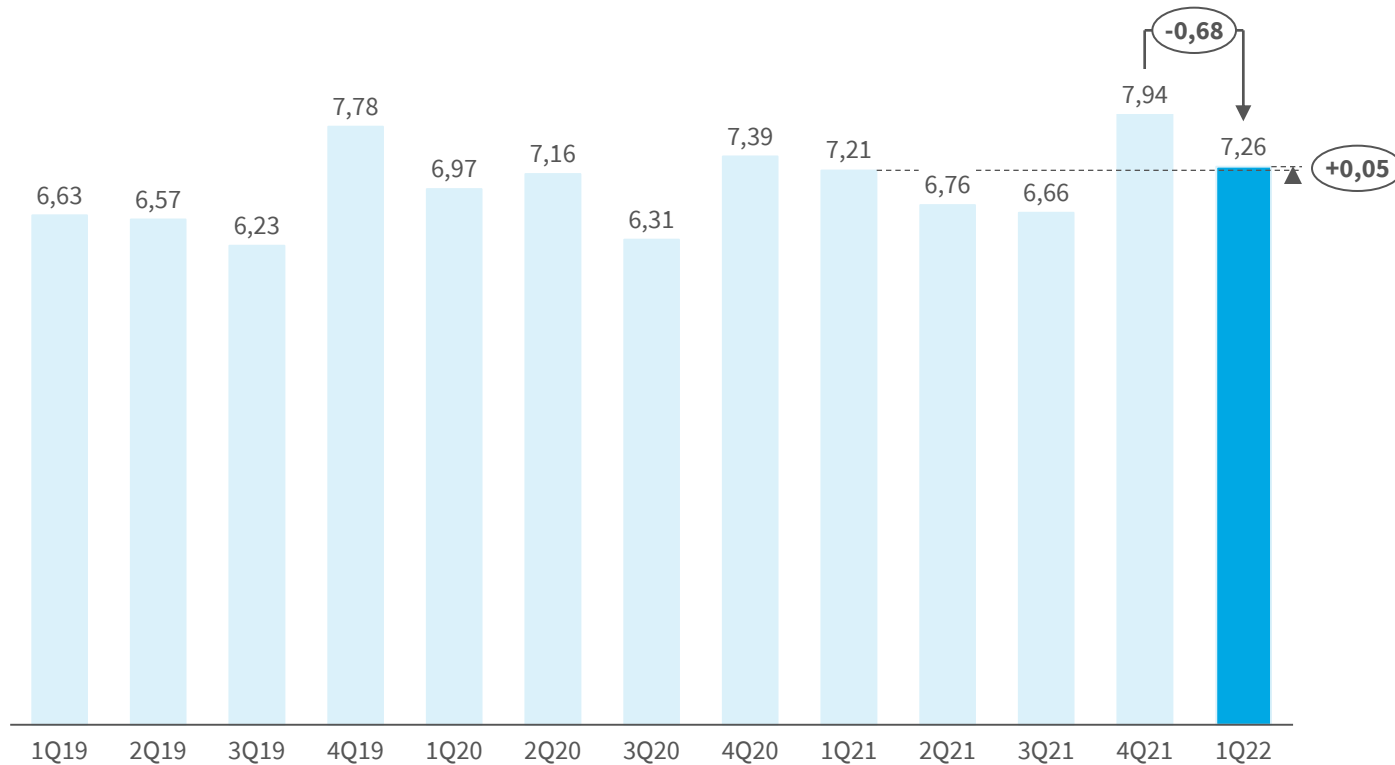


Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



Utrzymanie efektywności kosztowej

Wskaźnik kosztów administracyjnych (%)



Wskaźnik kosztów administracyjnych liczony wg wzoru:
koszty administracyjne PZU i PZU Życie w kwartale / składka zarobiona netto PZU i PZU Życie w kwartale

Zmiana wskaźnika kosztów administracyjnych w **I kw. 2022** w stosunku do **I kw. 2021** jest wypadkową:

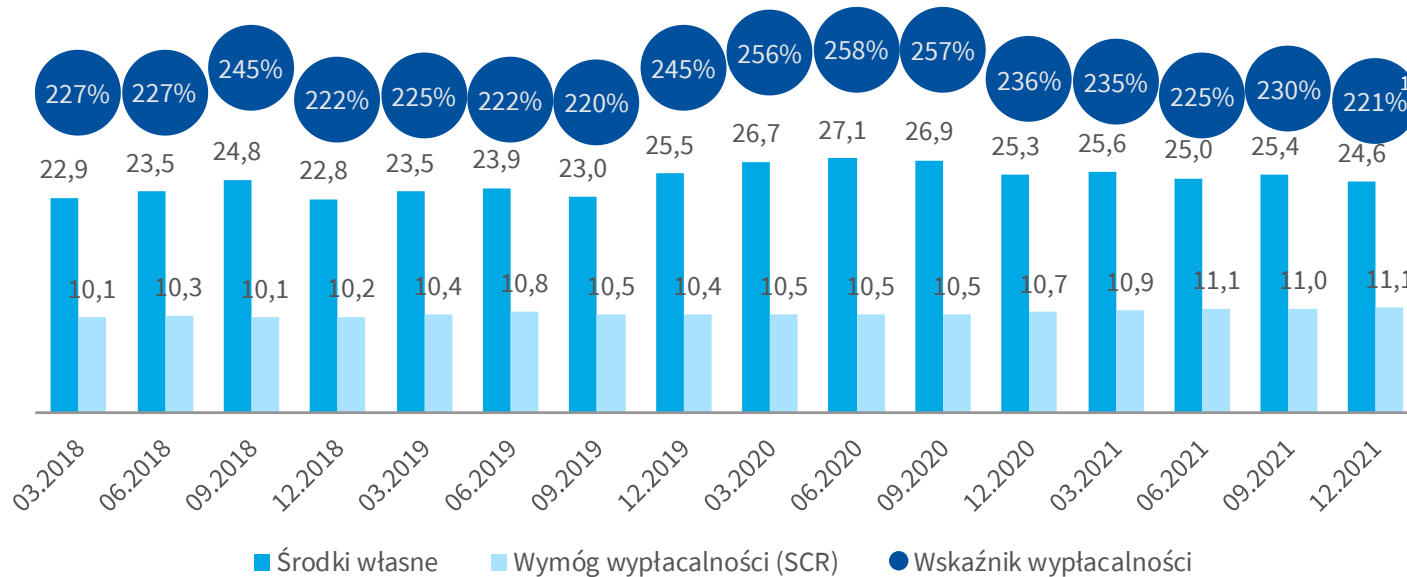
- intensyfikacji działań reklamowych (produkty komunikacyjne) oraz sponsoringowych
- wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie
- wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów
- wdrożenia Nowego Modelu Organizacji i Narzędzi Pracy IT
- zakończenia amortyzacji części systemów IT
- niższych kosztów usług doradczych (projekt MSSF17 i Dystrybucja)
- zachowania dyscypliny kosztowej w pozostałych obszarach

Zmiana poziomu wskaźnika kosztów administracyjnych w **I kw. 2022 względem IV kw. 2021** jest wypadkową:

- niższej intensywności działań marketingowych, w tym działań reklamowych i sponsoringowych
- mniejszego zapotrzebowania na usługi doradcze związane głównie z projektami strategicznymi dla spółki
- niższych wydatków na działania szkoleniowe
- spadku kosztów remontów i konserwacji
- niższych kosztów narzędzi pracy grupowej
- wzrostu rezerw związanych z wykorzystywaniem urlopow przez pracowników
- rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik wypłacalności II, 31 grudnia 2021



Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru:
 $\text{Wskaźnik wypłacalności} = \frac{\text{Środki własne}}{\text{Wymóg wypłacalności}}$

Dane roczne na podstawie zaudytowanych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej (ang. SFCR) dostępnych na stronie <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie>. Pozostałe dane nieaudytowane.

1. Korekta dywidendy ograniczona o limity wynikające ze stanowiska KNF ws. polityki dywidendowej w 2022 r. z 9 grudnia 2021 r., czyli o kwotę 2,27 zł/akc.

Spadek środków własnych w IV kw. 2021 o 0,7 mld zł. Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne (+0,4 mld zł) i wyniki inwestycyjne (+0,4 mld zł)
- wpływ wzrostu krzywej rentowności na środki własne (-0,8 mld zł):
 - spadek wyceny obligacji skarbowych (-3,0 mld zł)
 - spadek wyceny rezerw technicznych (+2,2 mld zł)
- zmniejszenie środków własnych instytucji kredytowych (-0,2 mld zł)

Wzrost SCR w IV kw. 2021 o 0,1 mld zł.

Główne czynniki wzrostu w ujęciu kw./kw.:

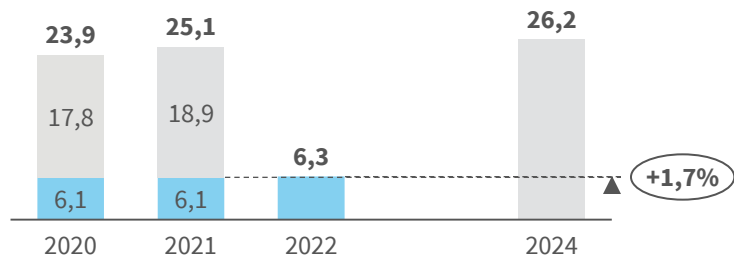
- wzrost ryzyka rynkowego (+0,16 mld zł)
- spadek ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych o -0,15 mld zł
- wzrost wymogów sektora bankowego o +0,08 mld zł.



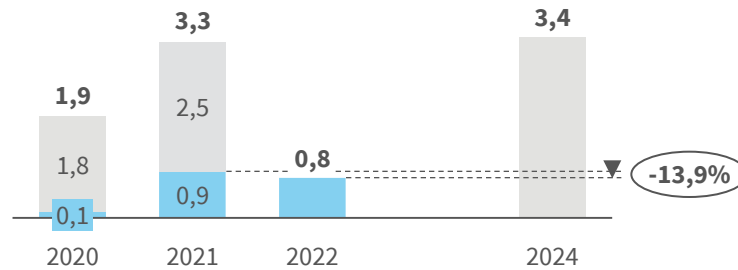
4. Strategia

Cele strategiczne na lata 2021-2024 i ich realizacja

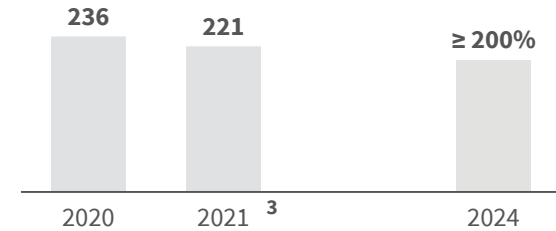
Składka przypisana brutto PZU¹ (mld zł)



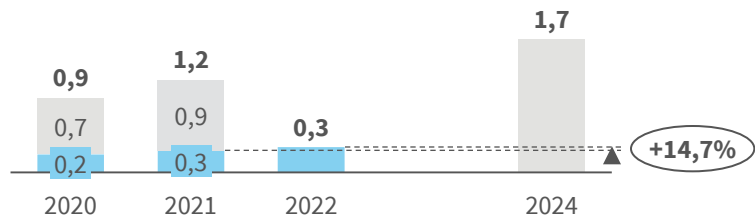
Zysk netto Grupy PZU² (mld zł)



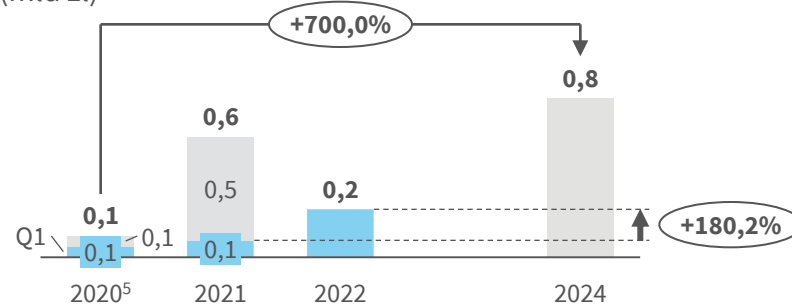
Wskaźnik Wypłacalność II (%)



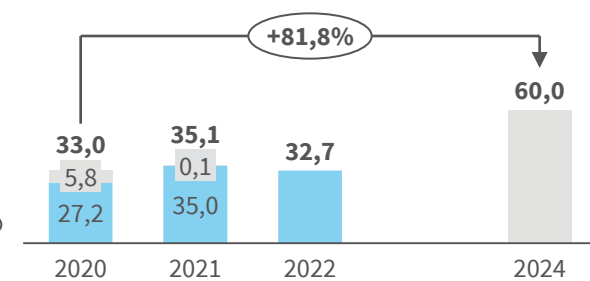
Przychody Filaru Zdrowie (mld zł)



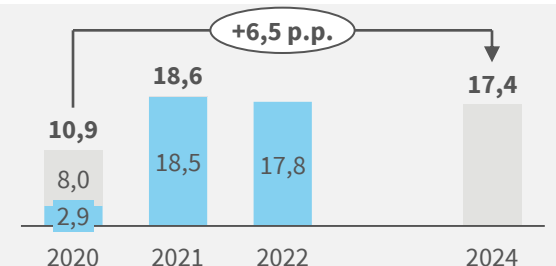
Kontrybucja banków do wyniku netto GPZU² (mld zł)



Aktywa pod zarządzaniem⁴ (mld zł)



Zwrot z kapitału własnego (ROE)



Wojna rosyjsko - ukraińska – istotne kwestie dla działalności Grupy PZU

Sztab kryzysowy

W polskiej centrali PZU działa **sztab kryzysowy** z udziałem członków wyższej kadry kierowniczej oraz przedstawicieli ukraińskich spółek zależnych, **monitorujący na bieżąco sytuację** i podejmujący **decyzje** o działaniach zarządu i prewencyjnych oraz pomocy dla obywateli **Ukrainy**.

Wpływ na ciągłość działania Grupy PZU

W ocenie Zarządu PZU, konflikt na Ukrainie **nie ma wpływu na założenie o kontynuacji działalności** Grupy PZU, jednak określenie możliwości utrzymania ciągłości działania spółek ukraińskich Grupy PZU jest obarczone niepewnością.

Brak odpisów

Segment Ukraina zakończył I kw. 2022 roku wynikiem, który nie implikuje konieczności dokonywania odpisu z tytułu utraty wartości. Grupa PZU na bieżąco analizuje zmianę sytuacji i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń. Wiarygodne oszacowanie przyszłych, potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów oraz wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań nie jest obecnie możliwe.

Aktywa spółek Ukraińskich należących do Grupy PZU

Na 31 marca 2022 roku łączne aktywa netto¹ trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) **wyniosły 79 mln zł**.

Aktywa¹ tych spółek objęte konsolidacją wyniosły **537 mln zł**, w tym:

- inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe to **279 mln zł**, z czego 143 mln zł to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a 136 mln zł to depozyty terminowe
- **117 mln zł** stanowiły udziały **reasekuratorów** w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, z tego **41 mln zł** stanowił udział **PZU**.

Ekspozycje na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami

• Wszystkie posiadane na 31 grudnia 2021 roku obligacje wyemitowane przez rządy Rosji (90 mln zł), Białorusi (1,6 mln zł) i Ukrainy (4 mln zł) **zostały sprzedane** do 3 marca 2022 roku (zrealizowana strata wyniosła 13 mln zł).

• Na 31 marca 2022 roku Banki z Grupy PZU posiadały 320 mln zł bankowych ekspozycji kredytowych oraz 211 mln zł bankowych zaangażowań pozabilansowych wobec podmiotów, które są rezydentami w Ukrainie, Rosji lub Białorusi.

Działalność operacyjna na Ukrainie

- Ukraińskie spółki z Grupy PZU działają w trybie awaryjnym
- Procesy sprzedażowe są prowadzone w ograniczonym zakresie: (i) placówki PZU Ukraina są zamknięte wszędzie tam, gdzie są prowadzone działania wojenne, sprzedaż ogranicza się głównie do OC obowiązkowego, ubezpieczeń turystycznych i Zielonej Karty; (ii) sprzedaż PZU Ukraina Życie jest wstrzymane we wszystkich kanałach do czasu zakończeniu stanu wojennego
- Procesy obsługi szkód w PZU Ukraina Życie zostały ograniczone – realizowane są wypłaty z kompletną dokumentacją bez znamion fraudowych; w spółce PZU Ukraina zapewniona jest funkcjonalność pełnego cyklu obsługi szkód, szkody powstałe po 24 lutego 2022 roku wypłacane są do określonego jednostkowo limitu (50 tys. UAH), przy czym ogłoszenie stanu wojennego w całym kraju wyłącza odpowiedzialność ubezpieczyciela za szkody powstałe w wyniku działań wojennych
- Narodowy Bank Ukrainy zakazał zakupu walut obcych, obrotu obligacjami wyemitowanymi przez rząd Ukrainy oraz transferów międzynarodowych

1. pomniejszone o zobowiązania i skorygowane o wzajemne udziały między PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie

Realizacja Strategii ESG PZU i PZU Życie „Rozwój w równowadze” 2021 - 2024

- Redukcja emisji²: 26,2%
- Energia elektryczna z OZE (~80%)
- Rekompensata 17 tys. ton CO2 przez zakup JDW od Lasów Państwowych

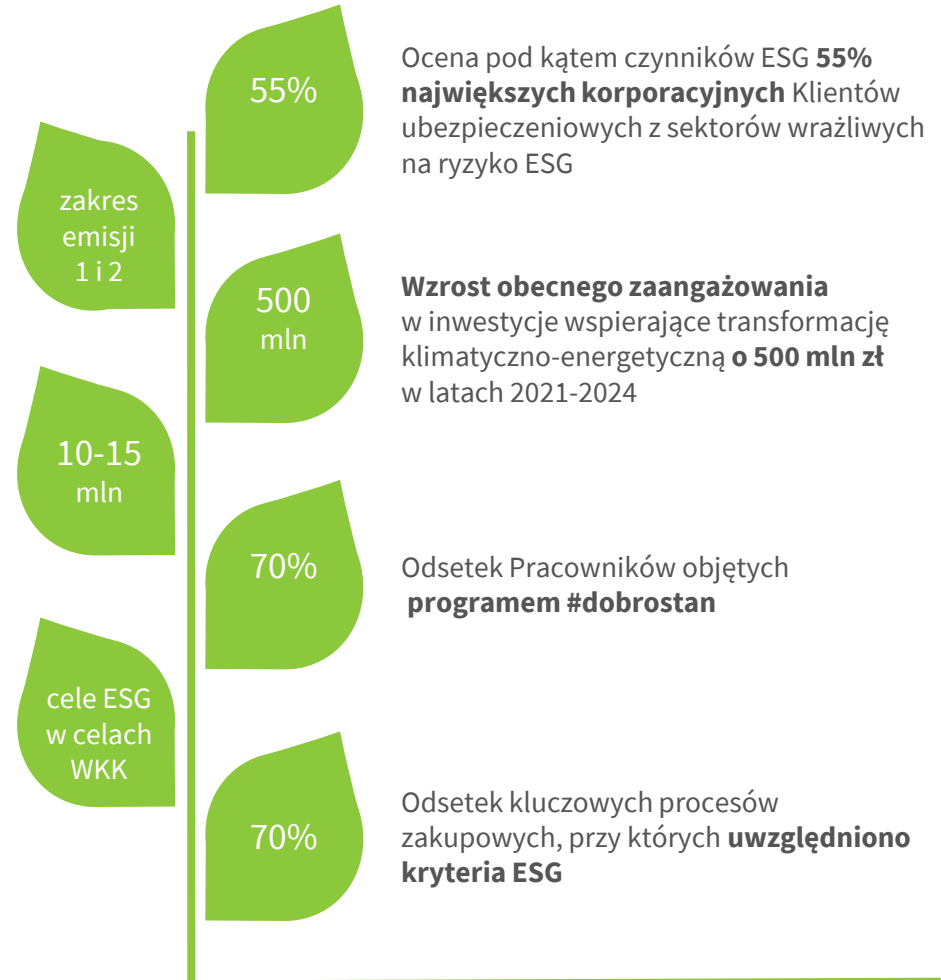
Osiągnięcie neutralności klimatycznej działalności własnej dzięki ograniczeniu emisji, zakupie zielonej energii oraz rekompensacie emisji CO2¹

- 10 mln odbiorców
- **Realizacja 100%**

Liczba odbiorców działań społecznych z zakresu bezpieczeństwa i zrównoważanego stylu życia w ciągu roku

- Nadano cele wszystkim WKK zaangażowanym w realizację strategii
- **Realizacja 100%**

Uwzględnienie **celów ESG** w celach strategicznych Spółki i **przekazanie ich do realizacji przez Wyższą Kadrę Kierowniczą**



- Opracowano metodykę oceny
- Poziom realizacji wskaźnika będzie raportowany od 2022






- Dokonano inwestycji na kwotę 450 mln zł

- Opracowano i wdrożono strategię #DobryStan
- Poziom realizacji wskaźnika będzie raportowany od 2022

- Przeprowadzono segmentację dostawców
- Poziom realizacji wskaźnika będzie raportowany od 2022

1. Neutralność klimatyczna PZU i PZU Życie w obszarze emisji z zakresu 1 i zakresu 2
 2. PZU i PZU Życie, metoda *location-based*

Ocena PZU SA w ratingach ESG przeprowadzonych w 2021 przez międzynarodowe agencje ratingowe

Agencja ratingowa	Wynik oceny	Data oceny
	Ocena: D (Disclosure) / A Skala ocen CDP od najwyższej: A/A- (Leadership); B/B- (Management); C/C- (Awareness); D/D- (Disclosure)	grudzień 2021
	Ocena: 40/100 punktów w ocenie pod kątem zrównoważonego rozwoju (Corporate Sustainability Assessment) przeprowadzonej przez S&P Global w 2021 roku. To wynik o 19 punktów wyższy w porównaniu do roku 2020. <u>Wynik centylowy</u> : 57 centyl w sektorze ubezpieczeń.	12 listopada 2021
	Ocena: 37/100 Wynik PZU w 2021 r. (37 punktów) był o 6 punktów wyższy niż w roku 2020 (31 punktów) i roku 2019 (31 punktów). <u>Średni wynik w sektorze</u> : 44	sierpień 2021 ocena ESG została oryginalnie przeprowadzona przez V.E, które jest obecnie częścią Moody's ESG Solutions
	Ocena: 3,3/5. PZU poprawił swój wynik o 0,2 w porównaniu do 2020 r. <u>Wynik centylowy</u> : 41	wrzesień 2021
	Rating ESG MSCI: BBB MSCI ESG Research dostarcza ratingi ESG spółkom publicznym i prywatnym na całym świecie. Skala ocen MSCI: od oceny AAA (Leader) do CCC (Laggard), w zależności od ekspozycji na specyficzne dla branży ryzyka ESG i zdolności do zarządzania tymi ryzykami w porównaniu z innymi spółkami.	2020 <u>DISCLAIMER STATEMENT</u> The use by PZU SA of any MSCI ESG research LLC or its affiliates ("MSCI") data, and the use of MSCI logos, trademarks, service marks or index names herein, do not constitute a sponsorship, endorsement, recommendation, or promotion of PZU SA by MSCI. MSCI services and data are the property of MSCI or its information providers, and are provided 'as-is' and without warranty. MSCI names and logos are trademarks or service marks of MSCI.

Rozwiniemy ekosystemy biznesowe dla nowych i dotychczasowych Klientów (1/2)

EKOSYSTEM BENEFITY

Wygodna przestrzeń zarządzania benefitami pozapłatcowymi

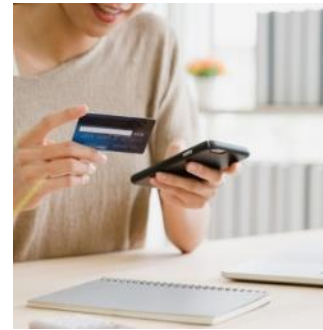


- Zestaw zaawansowanych narzędzi cyfrowych ułatwiających kompleksowe zarządzanie benefitami przez pracodawców

Szeroka oferta benefitów Grupy PZU



- Wiele benefitów w jednym miejscu – od kafeтерии i kart sportowych, przez ubezpieczenia i produkty finansowe, aż po produkty zdrowotne
- Kontakt z jednym dostawcą wielu usług dla Pracowników: oszczędność czasu, ujednoczenie procesów, wygoda i niższe koszty administracyjne



Budowa społeczności



- Ekosystem to nowe możliwości budowania relacji z Klientem na podstawie codziennego życia

Nowe na rynku, atrakcyjne produkty



- PZU Sport – abonament sportowo-rekreacyjny
- CASH – pożyczki na atrakcyjnych warunkach bezpośrednio spłacane z wynagrodzenia
- Pakiety sportowo-rekreacyjno-medyczne oraz inne rozwiązania pakietowe dotyczące ubezpieczeń, aktywności fizycznej oraz zdrowia połączone z usługami Partnerów zewnętrznych

Klient **instytucjonalny** zyskuje kompleksową ofertę różnego rodzaju benefitów pozapłatcowych dla swoich Pracowników

Klient **indywidualny** ma dostępne usługi i narzędzia związane z poprawą komfortu życia, aktywnością, stylem życia, itp.

Rozwiniemy ekosystemy biznesowe dla nowych i dotychczasowych Klientów (2/2)

EKOSYSTEM KIEROWCY

Przygotujemy ekosystem odpowiadający na różnorodne potrzeby Klientów...



- Pomożemy **w zakupie i sprzedaży** samochodu
- Wesprzemy **w finansowaniu zakupu**
- Udostępnimy **produkty ubezpieczeniowe**



- Sprawdzimy stan techniczny pojazdu
- **Zorganizujemy jego naprawę**
- Udzielimy wsparcia prawnego



- Zorganizujemy pomoc drogową i samochód zastępczy
- Zaproponujemy **warsztat naprawczy**



- Przypomnimy o ważnych terminach
- Udostępnimy **historię napraw**



- Przygotujemy **program lojalnościowy**
- Zaoferujemy **dotatkowe rabaty** na usługi u naszych Partnerów

...w którym kierowca jest w centrum uwagi. Zapewnimy komfort i bezpieczeństwo korzystania przez...



... powszechny dostęp do usług i zastosowanie odpowiednich technologii cyfrowych.



Usługi dostępne w jednym miejscu, bez wychodzenia z domu, 100% online



Ekosystem będzie dostępny dla każdego, nawet jeśli nie ma ubezpieczenia



Infolinia dostępna przez 24 godziny, 7 dni w tygodniu



Wspólnie z Klientami będziemy rozwijać nasze usługi i nieustannie podnosić ich jakość



Zapewnimy **bezpieczne i przyjazne dla użytkownika** narzędzia cyfrowe

Nie każdy kierowca jest ekspertem w dziedzinie utrzymania pojazdu, dlatego chcemy go wspierać i być Partnerem, który zadba o komfort i bezpieczeństwo.



5. Załączniki



Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości

Składka przypisana na zewnątrz

Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska

	I kw. 2021	IV kw. 2021	I kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 707	2 942	2 892	6,8%	(1,7%)
OC komunikacyjne	1 049	1 055	1 032	(1,6%)	(2,2%)
AC komunikacyjne	675	729	753	11,6%	3,3%
Inne produkty	983	1 158	1 107	12,6%	(4,4%)

Ubezpieczenia korporacyjne - Polska

OC komunikacyjne	667	1 145	689	3,3%	(39,8%)
AC komunikacyjne	162	184	143	(11,7%)	(22,3%)
Inne produkty	170	205	175	2,9%	(14,6%)
	335	756	371	10,7%	(50,9%)

Razem ub. na życie - Polska

Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	2 244	2 148	2 063	(8,1%)	(4,0%)
Ub. indywidualne - Polska	1 757	1 763	1 788	1,8%	1,4%
Składka produkty ochronne	487	385	275	(43,5%)	(28,6%)
Składka produkty inwestycyjne okresowe	179	206	188	5,0%	(8,7%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	74	64	54	(27,0%)	(15,6%)
	234	115	33	(85,9%)	(71,3%)

Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie

Kraje bałtyckie	488	548	568	16,4%	3,6%
Ukraina	441	480	524	18,8%	9,2%
	47	68	44	(6,4%)	(35,3%)

Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie

Litwa	41	49	42	2,4%	(14,3%)
Ukraina	21	24	23	9,5%	(4,2%)
	20	25	19	(5,0%)	(24,0%)

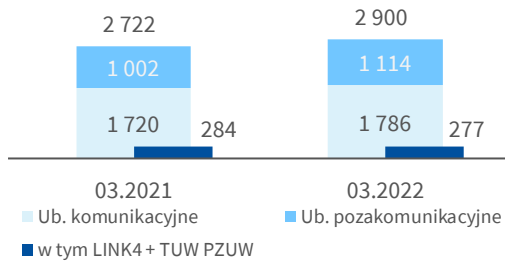


Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

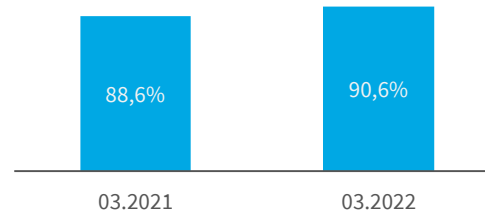
Wysoka dynamika w obszarze ubezpieczeń pozakomunikacyjnych. Ubezpieczenia komunikacyjne pod presją niższych cen OC w Polsce

Segment masowy

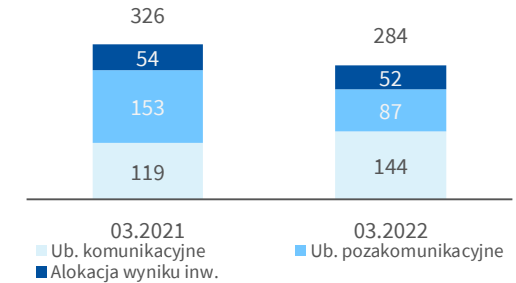
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

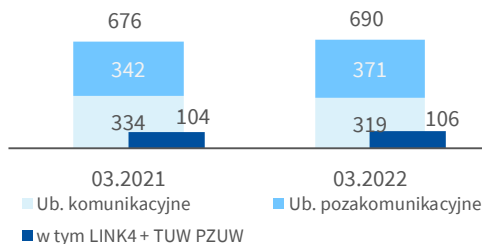


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

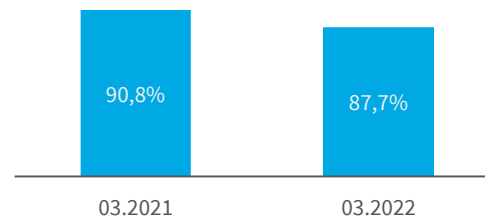


Segment korporacyjny

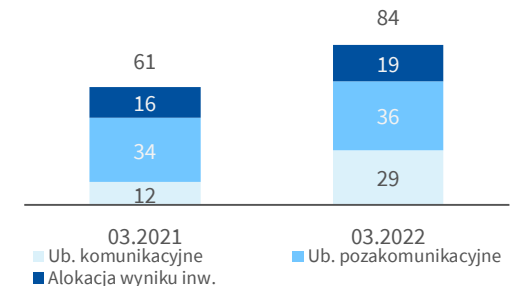
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

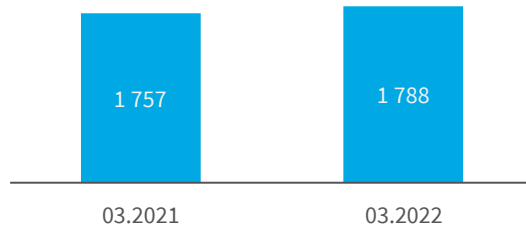


Ubezpieczenia na życie

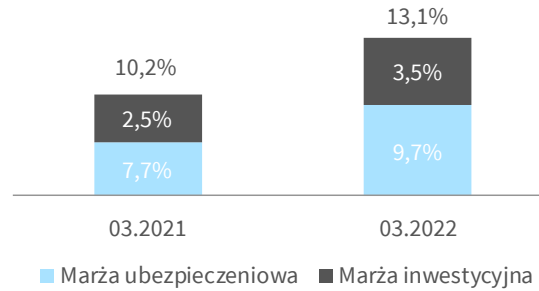
Rosnąca składka z produktów grupowych i indywidualnie kontynuowanych. Poprawa rentowności w obu segmentach

Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane

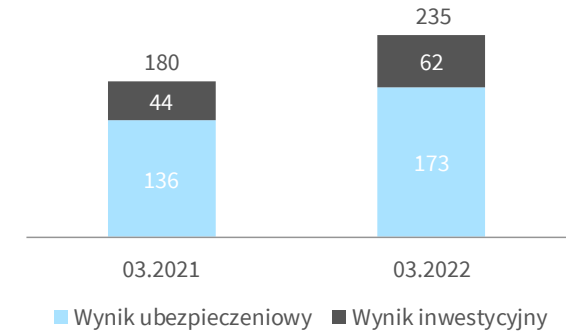
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)

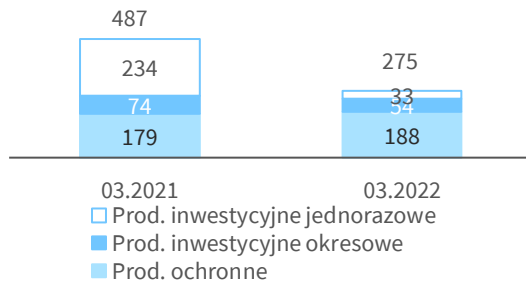


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

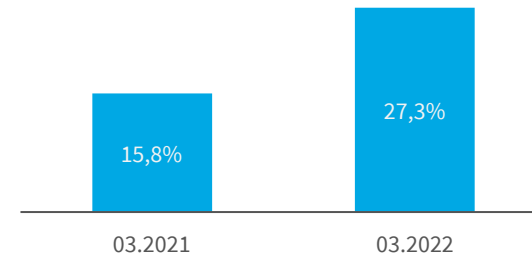


Ubezpieczenia indywidualne

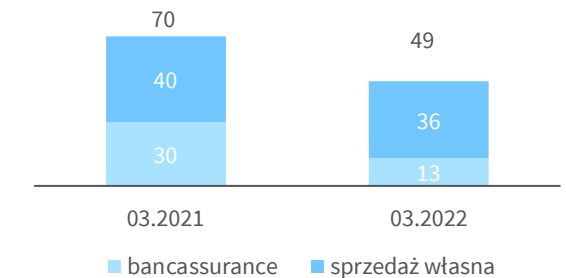
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Składka uroczniona (mln zł)

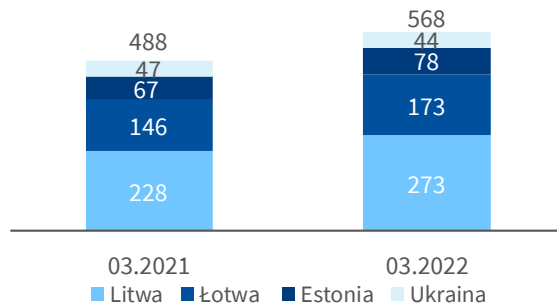


Działalność za granicą

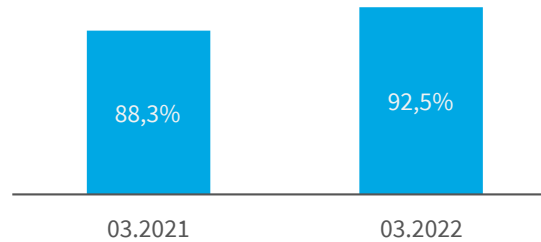
Silna konkurencja cenowa w ubezpieczeniach komunikacyjnych

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

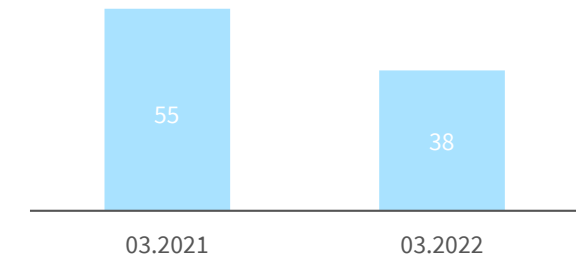
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

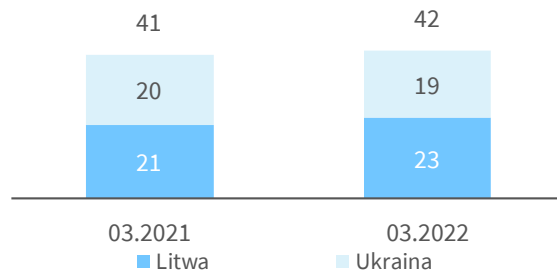


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

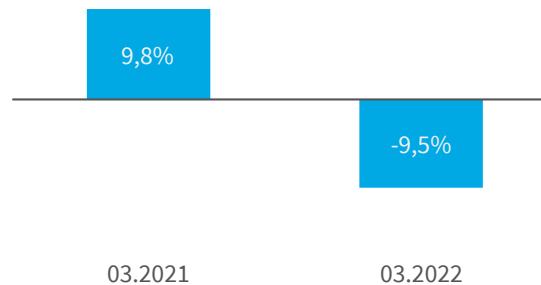


Ubezpieczenia na życie

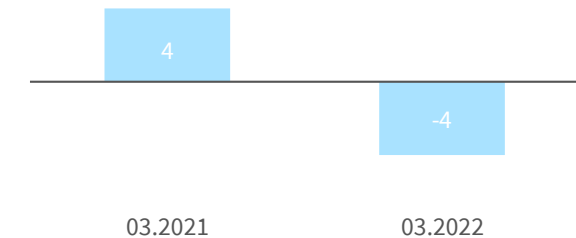
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

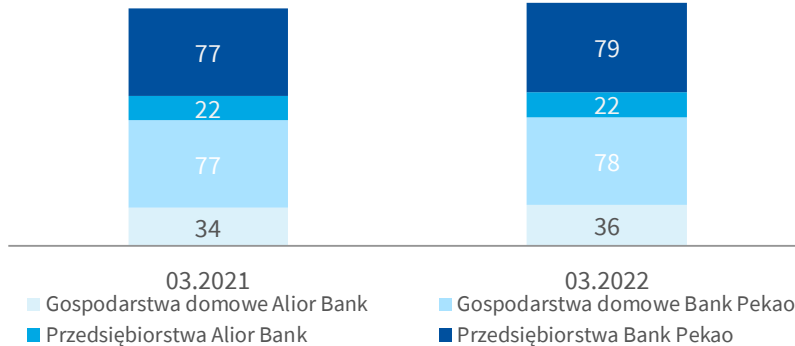


Działalność bankowa

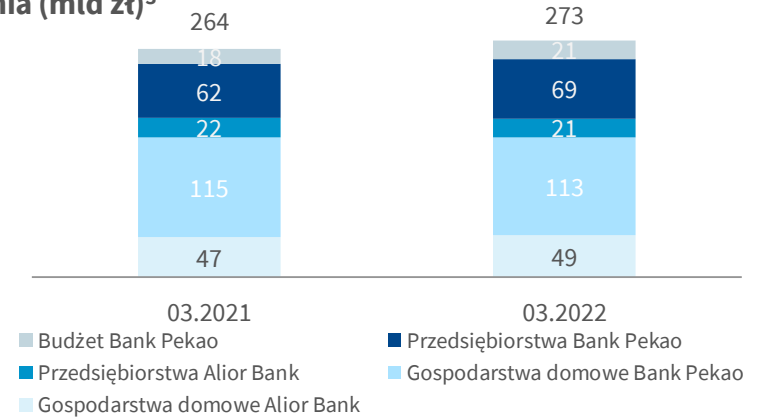
Mocny wzrost wyniku operacyjnego banków

Wolumeny

Kredyty (mld zł) 210

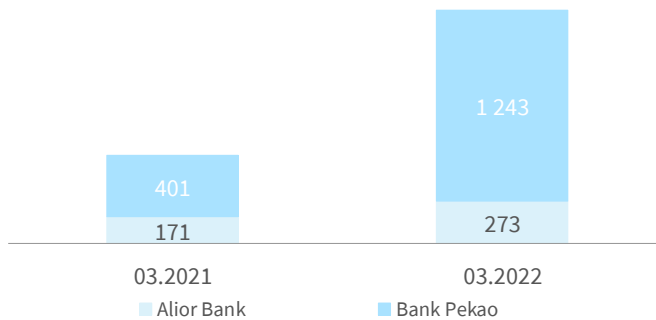


Zobowiązania (mld zł)³

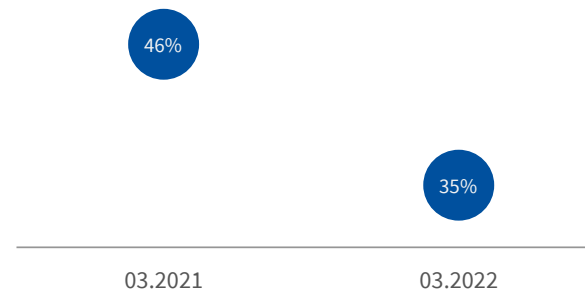


Wyniki / wskaźniki

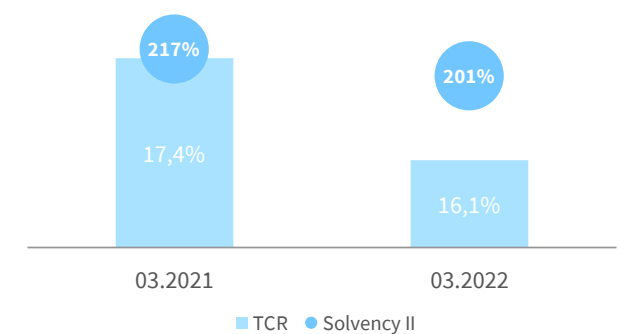
Wynik operacyjny¹ (mln zł)



Koszty / Dochody¹ (%)



Adekwatność kapitałowa²



1. Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym PZU, z wyłączeniem odpisu wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych

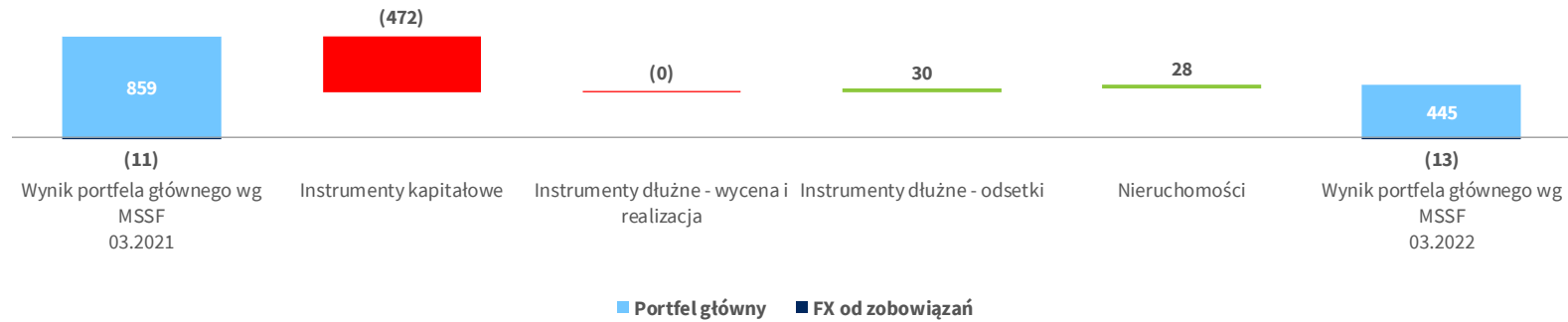
2. Dane łącznie dla Banku Pekao i Alior Banku proporcjonalnie do posiadanych udziałów

3. Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym Banku Pekao oraz Alior Banku

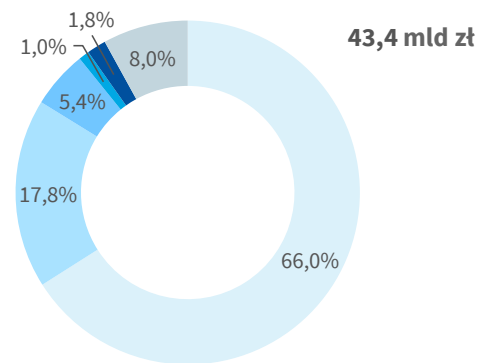
Inwestycje

Wyniki kwartalne i struktura portfela

Wynik netto na działalności inwestycyjnej (mln zł)

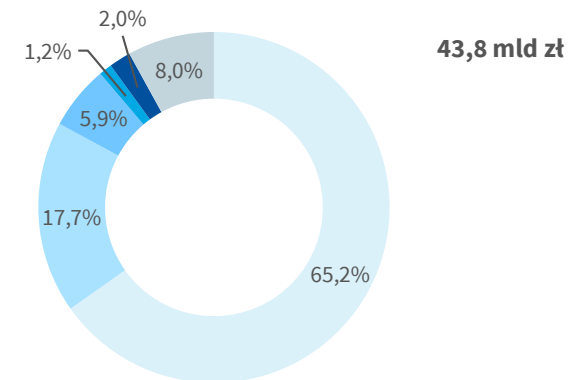


12.2021 struktura lokat portfela głównego



produkty inwestycyjne 6,3 mld zł

03.2022 struktura lokat portfela głównego

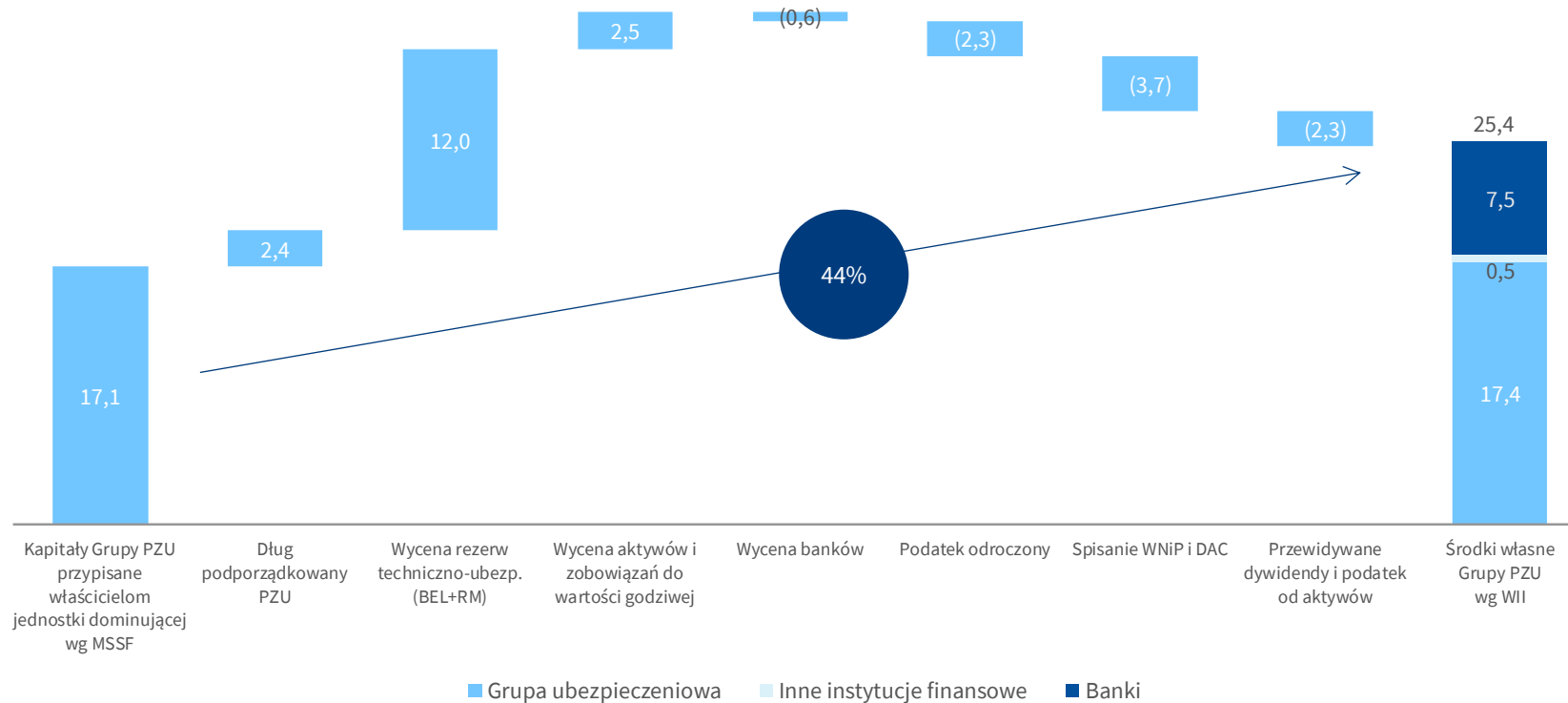


produkty inwestycyjne 5,8 mld zł

Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 31 grudnia 2021 (mld zł)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



Środki własne wg WII pomniejszane o:

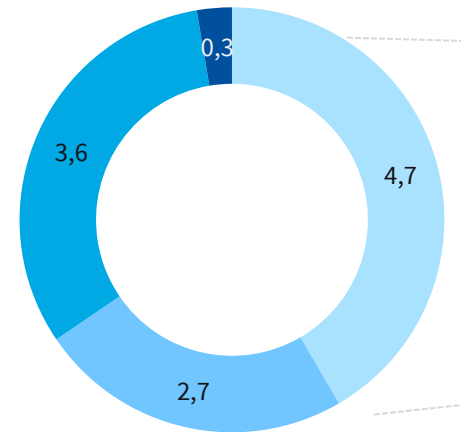
- kwotę dywidendy za rok poprzedni (jeśli nie zostały ujęte w zobowiązaniach)
- korekta dywidendy ograniczona o limity wynikające ze stanowiska KNF ws. polityki dywidendowej w 2022 r. z 9. grudnia 2021 r., czyli o kwotę 2,27 zł/akc
- prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej (zgodnie z pismem KNF)

1. Wyjątek to wartości niematerialne i odroczone koszty akwizycji, których wartość na potrzeby WII to zero

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

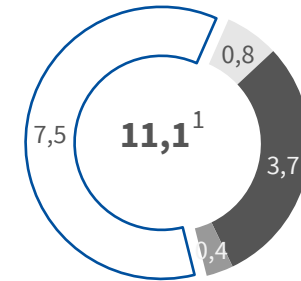
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 grudnia 2021 (mld zł)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



- Ubezpieczenia majątkowe i zdrowotne
- Ubezpieczenia na życie
- Ryzyko rynkowe
- Niewypłacalność kontrahenta (CDR)

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



- BSCR
- Ryzyko operacyjne
- Banki
- Inne (TFI, PTE)

Wzrost wymogu wypłacalności w IV kw. 2021 o 0,1 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- wzrost ryzyka rynkowego o 0,16 mld zł² spowodowany:
 - wzrostem ryzyka stopy o +0,15 mld zł² (zmiana pozycji z krótkiej w poprzednich okresach na długą)
 - wzrostem ryzyka cen akcji o +0,17 mld zł² spowodowany zmianą grupy produktów UFK podlegających modelowaniu
 - wzrostem ryzyka po nabyciu nieruchomości (wzrost +0,13 mld zł²)
 - wzrostem ryzyka waluty o 0,11 mld zł² po sprzedaży części aktywów walutowych
- spadek ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych o -0,15 mld zł² spowodowany spadkiem ryzyka katastroficznego
- wzrost wymogu kapitałowego sektora bankowego w następstwie wyższej ekspozycji (+0,08 mld zł²) i spadek korekty z tytułu podatków odroczonej (-0,05 mld zł²).

1. Różnica między SCR i sumą: BSCR, ryzyka operacyjnego, wymogu sektora bankowego i innych instytucji finansowych wynika z korekty podatkowej (LAC DT).

2. Przed efektami dywersyfikacji.

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez PZU SA („PZU”) i ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej PZU (“Grupa PZU“), w tym dotyczących perspektyw rozwoju.

PZU nie zobowiązuje się do publikacji jakichkolwiek uaktualnień, zmian lub korekt informacji, danych lub stwierdzeń zawartych w niniejszej Prezentacji PZU w razie zmiany strategii lub zamierzeń PZU lub też wystąpienia faktów lub zdarzeń, które będą miały wpływ na strategię lub zamierzenia PZU, chyba że taki obowiązek informacyjny wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Grupa PZU nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte po lekturze niniejszej Prezentacji.

Jednocześnie, niniejsza Prezentacja nie może być traktowana jako część zaproszenia czy oferty do nabycia papierów wartościowych lub do dokonania inwestycji. Nie stanowi również oferty ani zaproszenia do przeprowadzenia innych transakcji dotyczących papierów wartościowych.



Dziękujemy

Kontakt: Magdalena Komaracka, CFA



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Kontakt: Piotr Wiśniewski



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir