



# Wyniki finansowe Grupy PZU

za II kwartał 2022

Warszawa, 25 sierpnia 2022





## Spis treści

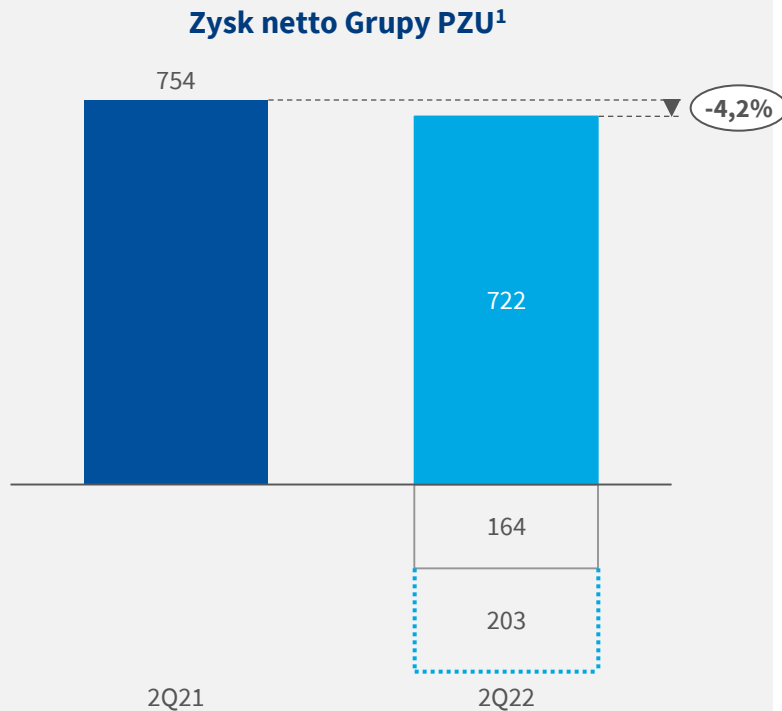
●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	10
●	Wyniki finansowe	19
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	28
●	Załączniki	36



# 1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



# Solidny wynik netto w wymagających warunkach rynkowych



- Zysk netto
- Wzrost rezerw w IK związany z wyższą indeksacją<sup>2</sup>
- System ochrony i ryzyko prawne CHF w bankach



Zdywersyfikowany model

Dywersyfikacja modelu biznesowego buduje odporność na zawirowania gospodarcze i rynkowe



Wysoka rentowność

**Zwrot na kapitale 18,1% - powyżej ambicji strategicznych**

- ✓ wysoka rentowność **ubezpieczeń majątkowych**
- ✓ odbudowa rentowności w **ubezpieczeniach życiowych** po COVID-19
- ✓ wzrost rentowności **działalności bankowej**



Pozytywny wpływ stóp procentowych

**Optymalne warunki do reinwestycji** długoterminowego portfela obligacji  
Rosnąca marża odsetkowa biznesu bankowego  
Otoczenie rynkowe pozytywnie weryfikuje przyjętą strategię inwestycyjną



Stabilność i bezpieczeństwo

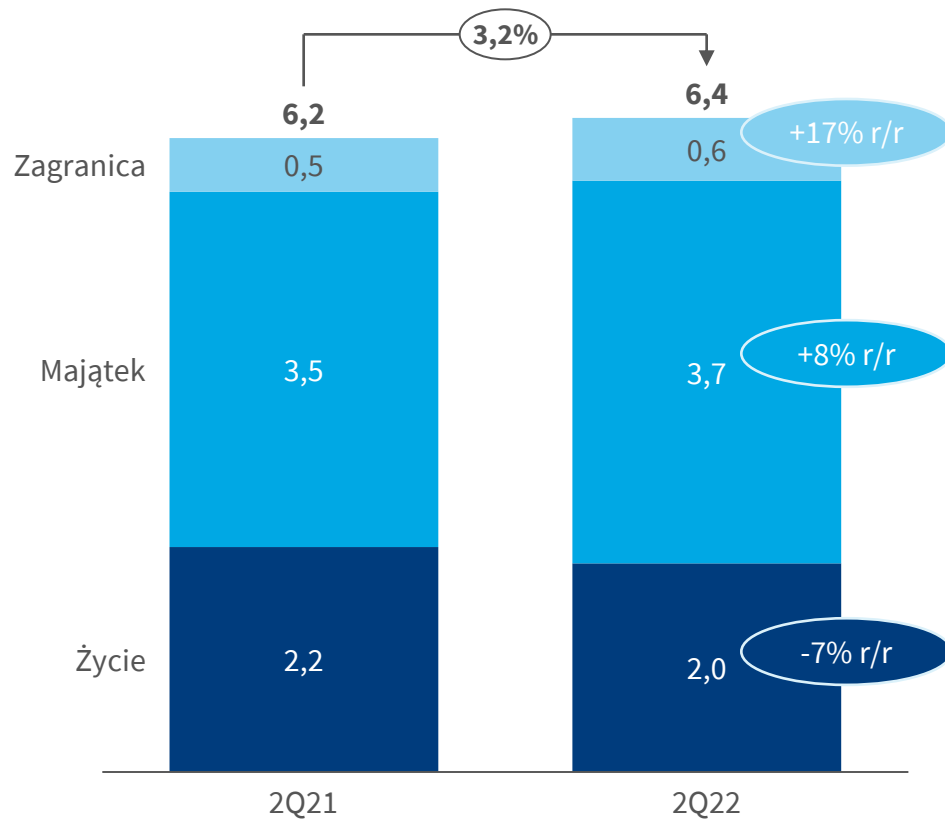
Rating A-

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

1. Zysk netto i kapitał własny przypisany właścicielom podmiotu dominującego, zysk netto za 2Q21 roku skorygowany  
2. Rozpoznanie w rezerwach matematycznych wpływu wyższych indeksacji sum ubezpieczenia portfela indywidualnie kontynuowanego w kolejnych 12 miesiącach (wpływ rosnącej inflacji)

# Stabilny rozwój biznesu

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



- **Składka w II kw. 2022 osiągnęła poziom 6,4 mld, stabilny wzrost w strategicznych liniach biznesowych**
- Kontynuacja wzrostu sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w II kw. 2022 (+8,0% r/r), szczególnie w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych (+24,0 % r/r)
- **Przyspieszenie w AC – wzrost składki przypisanej +16,4% r/r.** Dzięki temu składka przypisana w ubezpieczeniach komunikacyjnych, mimo spadających cen rośnie o 7,5% r/r
- Dalszy dynamiczny **wzrost popytu na prywatne usługi medyczne; przychody w filarze Zdrowie wyższe o 15,6%<sup>1</sup> r/r** w I półroczu 2022 roku, wysokie wzrosty zarówno w przychodach generowanych przez placówki (+16,9% r/r) jak i w ubezpieczeniach i abonamentach (+14,4% r/r)
- **Filar inwestycyjny – umacnia się pozycja TFI PZU na trudnym rynku** – PZU TFI z największym wzrostem sprzedaży przy odpływach netto na rynku 20 mld zł
- **Wartość zgromadzonych aktywów netto PPK na poziomie 1,8 mld zł** wzrost o ponad 100% w ciągu 12 miesięcy. 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 18,5% w I półroczu i 18,1% w II kw. 22

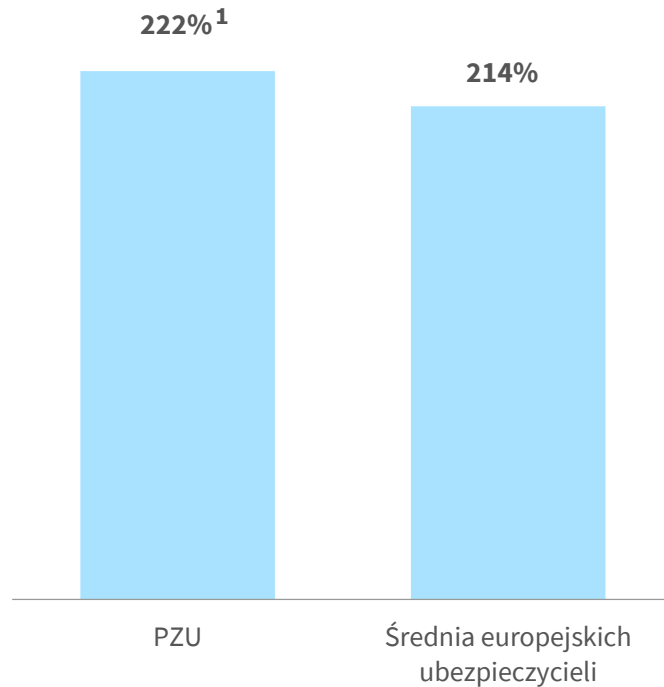


- **Zwrot na kapitale<sup>1</sup> w II kw. 2022 roku** na poziomie 18,1% - powyżej celów strategicznych. PZU konsekwentnie wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie
- **Poprawa marży operacyjnej w ubezpieczeniach Grupowych i IK – do 12,3% w II kw. 2022 w porównaniu do 10,0% w II kw. 2021** – pomimo zawiązania rezerwy na indeksację sum ubezpieczenia w związku z inflacją (wpływ około 11,4 p.p.)
- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych – wskaźnik mieszany na poziomie **87,7% w II kw. 2022 bez istotnych zmian r/r** mimo rozluźnienia obostrzeń związanych z COVID-19, znacznie wyższej częstotliwości szkód i inflacji szkodowej
- **Bardzo dobry wynik inwestycyjny**, zwrot na portfelu przekroczył **4,4% w II 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 kosztów<sup>4</sup> wyniósł 7,4% w II kw. 2022 roku, bez istotnych zmian kw./ kw.

1. ROE w II kw. 2022 roku, przypisane właścicielom jednostki dominującej, urocznione  
2. Marża za II kw. 2021 i II 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  
5. Wynik skorygowany

# Wysokie bezpieczeństwo prowadzonej działalności, rating A-

## Wskaźnik Wypłatność II dla Grupy PZU na tle średniej europejskich ubezpieczycieli <sup>2</sup>



- Wskaźnik Wypłatność II na 31 marca 2022 na bardzo wysokich poziomach w skali Europy: 222%<sup>1</sup> 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. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok

2. Średnia dla 14 europejskich ubezpieczycieli, dane na 31 marca 2022 roku

# Wielowymiarowa pomoc Grupy PZU dla Ukrainy

## Pomoc dla pracowników PZU z Ukrainy

- zaoferowanie pomocy dla ok. 800 rodzin pracowników Grupy

## Wsparcie dla osób przekraczających granicę już od pierwszych dni wojny

- 54 tys. polis 30-dniowego OC granicznego (od 28 lutego do 24 kwietnia) dla uciekających przed wojną Ukraińców
- mobilne punkty medyczne na przejściu granicznym w Medyce oraz na dworcu kolejowym w Przemyślu
- dyżury lekarzy PZU Zdrowie w placówkach medycznych w woj. Lubelskim
- bezpłatna opieka medyczna w ponad 50 placówkach medycznych PZU Zdrowie, które świadczą usługi w ramach NFZ
- 15 tys. powerbanków i inna pomoc rzeczowa na łączną kwotę 4,5 mln zł

## Wolontariat PZU

- specjalne konto utworzone przez Fundację PZU do wpłat na rzecz uchodźców
- zbiórki darów rzeczowych
- finansowanie wybranych inicjatyw pracowników chcących indywidualnie realizować pomoc dla Ukrainy
- refundacja kosztów paliwa wolontariuszom PZU

## Teleplatforma Pierwszego Kontakt

- Grupa PZU 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



#SolidarnizUkrainą  
#СолідарнізУкраїною

## Inne działania pomocowe

- PZU głównym sponsorem meczu charytatywnego „Iga Świątek i przyjaciele dla Ukrainy”, który odbył się 23 lipca w Krakowie. Podczas wydarzenia zebrano 2,5 mln złotych, które zostały przekazane na rzecz pomocy ofiarom wojny w Ukrainie
- Dobre Kolonie PZU (7 turnusów w wakacje) dla ok. 300 dzieci polskich i ukraińskich z Dobrej Drużyny PZU oraz dla dzieci pracowników PZU w Ukrainie



# PZU konsekwentnie wdraża innowacje

## Program prewencyjny „Minuta dla skóry”

- ✓ Aplikacja do badania przesiewowego pod kątem raka skóry przy wsparciu sztucznej inteligencji
- ✓ Przetestowana i certyfikowana usługa medyczna
- ✓ Wykrycie zmian nowotworowych we wczesnym stadium pozytywnie wpływa na proces leczenia i obniża jego koszty



## Agro Lab – nowa perspektywa w ubezpieczeniach rolnych

- ✓ Synergia sztucznej inteligencji i technologii kosmicznej podnosi precyzję szacowania szkód rolnych spowodowanych ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi
- ✓ Dzięki wysokiej standaryzacji oceny szkody i usprawnieniu procesu wypłata odszkodowania następuje o około 25% szybciej

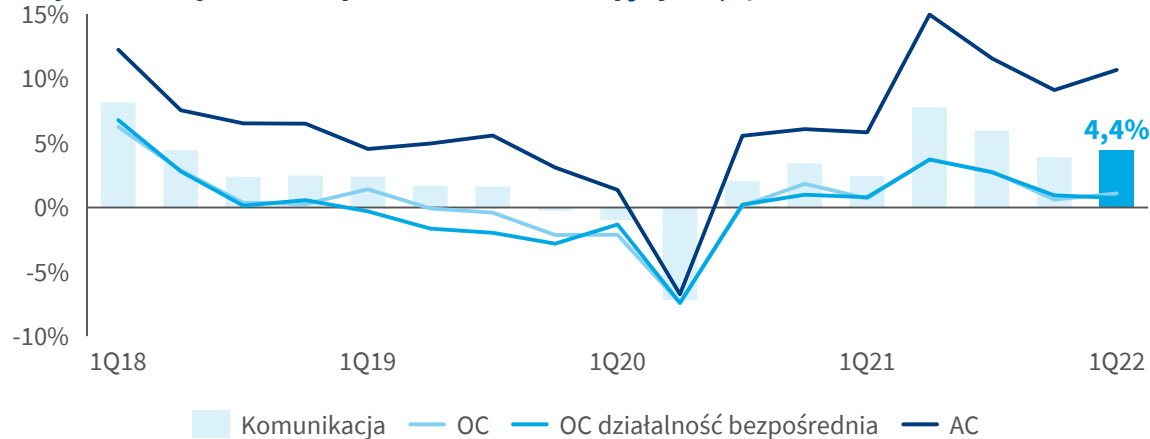


## 2. Rozwój działalności

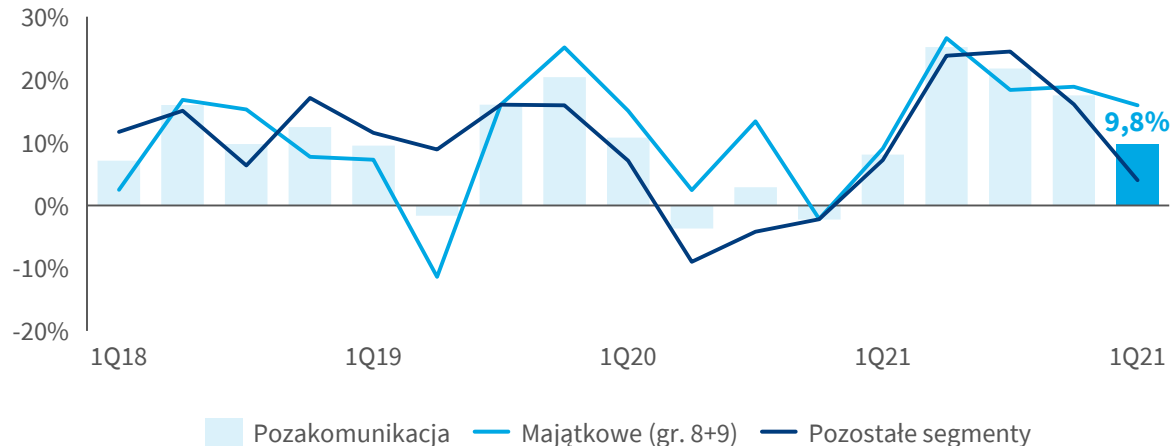


# Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

**Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych<sup>1</sup>, r/r**

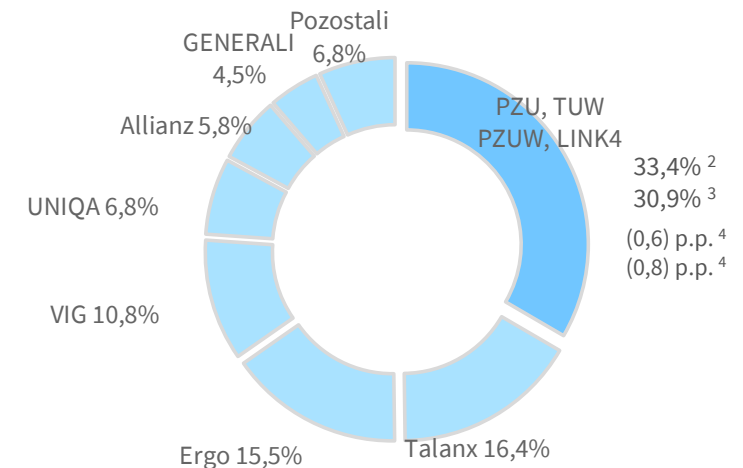


**Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych<sup>1</sup>, r/r**



- **Tempo wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w I kw. 2022 (+4,4% r/r) szybsze** niż w poprzednich kwartałach, głównie dzięki wyższej dynamice składki AC (+10,7% r/r) podczas gdy sprzedaż OC rośnie jedynie o 1,1%. W OC utrzymuje się wzrost liczby polis (+1,9% r/r, dz. bezpośrednia) oraz **spadek średnich cen (-1,1% r/r)<sup>1</sup>**
- **Wzrost na rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych spowalnia (+9,8% r/r)**. Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+15,9% r/r), OC ogólne i świadczenia pomocy
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) w I kw. 2022 roku wyniósł 30,9%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 50,9%<sup>1</sup>**

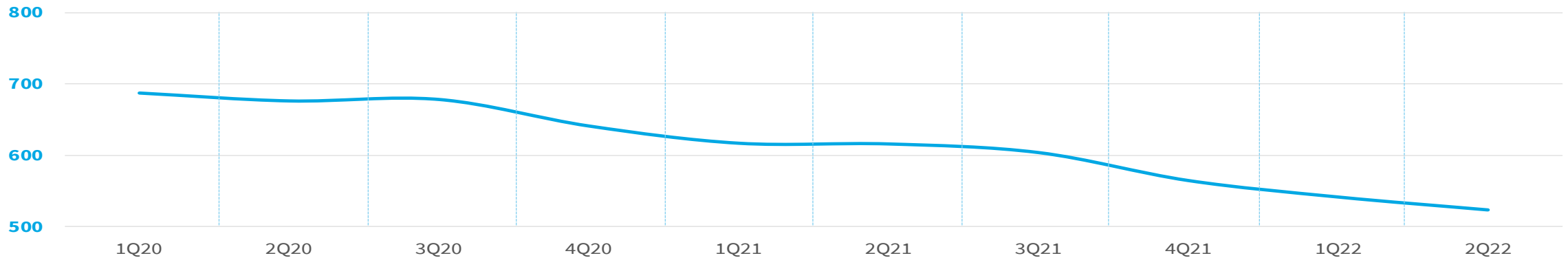
**Udziały rynkowe w I kw. 2022<sup>2</sup>**



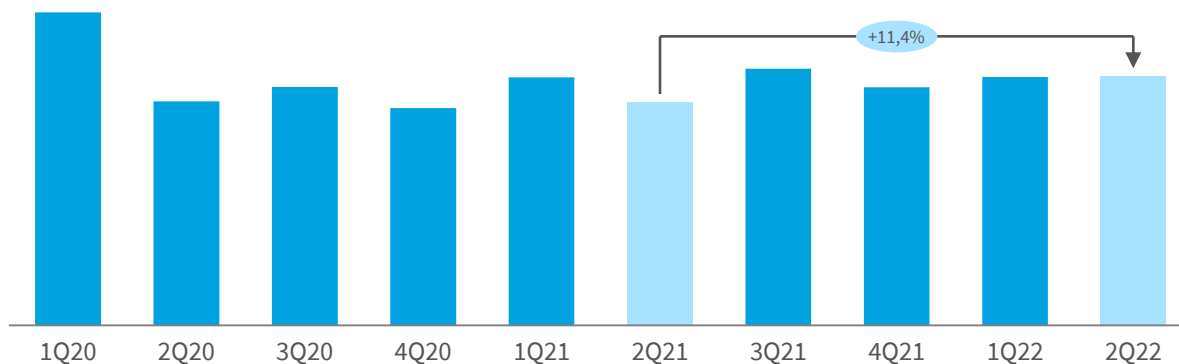
1. Zgodnie z raportem KNF po I kw. 2022  
 2. Zgodnie z raportem KNF po I kw. 2022; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW  
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po I kw. 2022  
 4. Zmiana udziału r/r odpowiednio: łącznie z reasekuracją czynną PZU wobec LINK4 i TUV PZUW oraz z działalności bezpośredniej

# Rynek ubezpieczeń komunikacyjnych w Polsce – zmiana średniej ceny i częstości szkód

## Zmiana średniej rynkowej ceny OC komunikacyjnego<sup>1</sup>



## Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych<sup>2</sup>



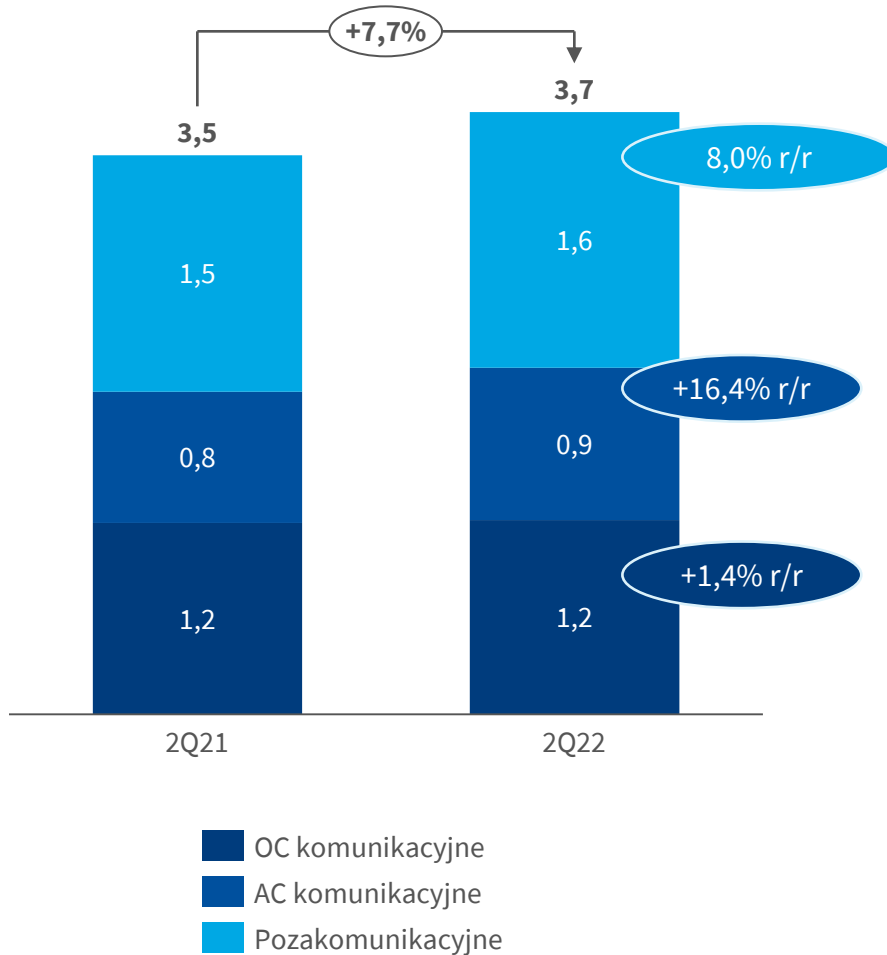
- W drugim kwartale 2022 roku **utrzymanie na rynku trendu spadkowego w średniej składce OC komunikacyjnego**
- Dalsze spadki mogą zagrozić obniżeniem rentowności ubezpieczycieli
- Pomimo wzrostu szkodowości, pozostaje ona na poziomach niższych niż przed pandemią, a **rentowność sektora jest nadal pozytywna** – w I kw. 2022 COR w ubezpieczeniach komunikacyjnych wyniósł 93%

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 2Q22/2Q21 w oparciu o dane szacunkowe

# Grupa PZU - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Polsce

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



**Wzrost przypisu** w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych o 8,0% r/r w konsekwencji:

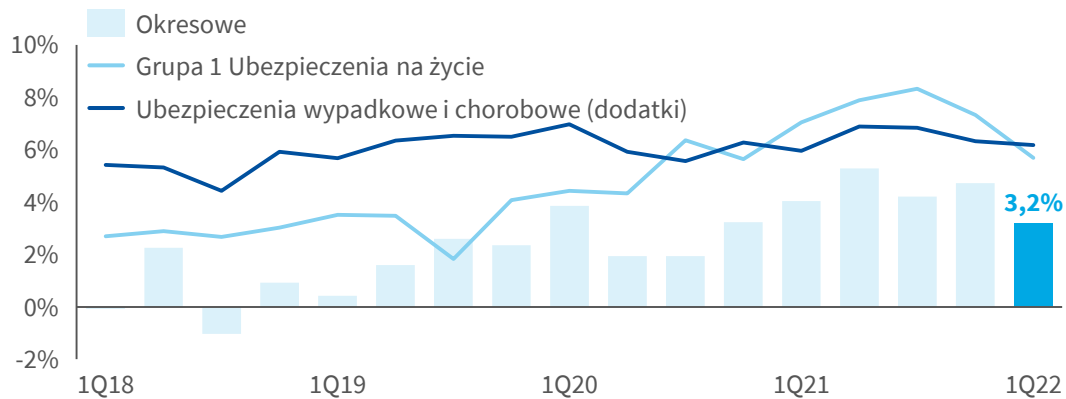
- wyższej składki z **ubezpieczeń budowlano - montażowych** oraz maszyn od uszkodzeń i awarii w segmencie korporacyjnym
- wyższej sprzedaży **ubezpieczeń mieszkaniowych i MSP**
- spadku sprzedaży ubezpieczeń oferowanych w połączeniu z produktami **bankowymi** (wypadkowe)

**Przypis z ubezpieczeń komunikacyjnych w górę o 7,5% w tym wzrost sprzedaży ubezpieczeń AC +16,4% r/r:**

- Wysoka dynamika **wznowień** oraz nowej sprzedaży **przy wzroście średniej składki** (w tym w AC wpływ wzrostu wartości pojazdów przekładający się na wzrost sumy ubezpieczenia)
- Kontynuacja presji cenowej i niestabilna rywalizacja o klienta w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych

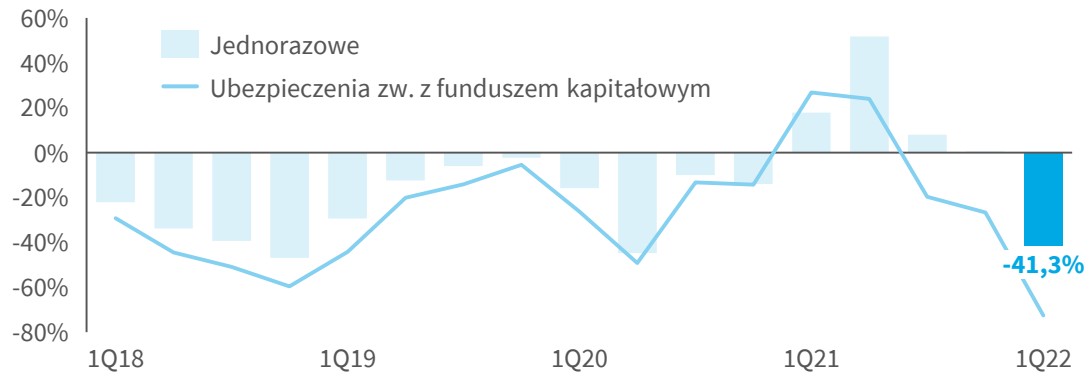
# Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie

## Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową<sup>1</sup>, r/r

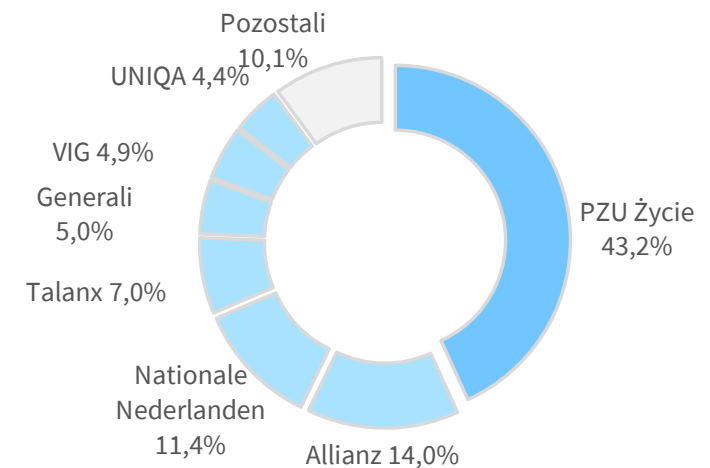


- **Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (88% rynku) **rośnie z dynamiką 3,2% r/r** – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia **wypadkowe i chorobowe (+6,2% r/r)** i **Grupa 1 ubezpieczeń na życie (+5,7% r/r)**; negatywna dynamika unit-linked (-6,0% r/r)
- **Spadek rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (12% rynku) o **41,3% r/r**. **Malejąca sprzedaż unit-linked** (-72,6% r/r), wzrost jedynie w ubezpieczeniach wypadkowych (+24,8% r/r)
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo w I kw. 2022 roku wyniósł **43,2%**

## Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową<sup>1</sup>, r/r



## Udziały rynkowe w składce okresowej<sup>2</sup> w I kw. 2022 roku

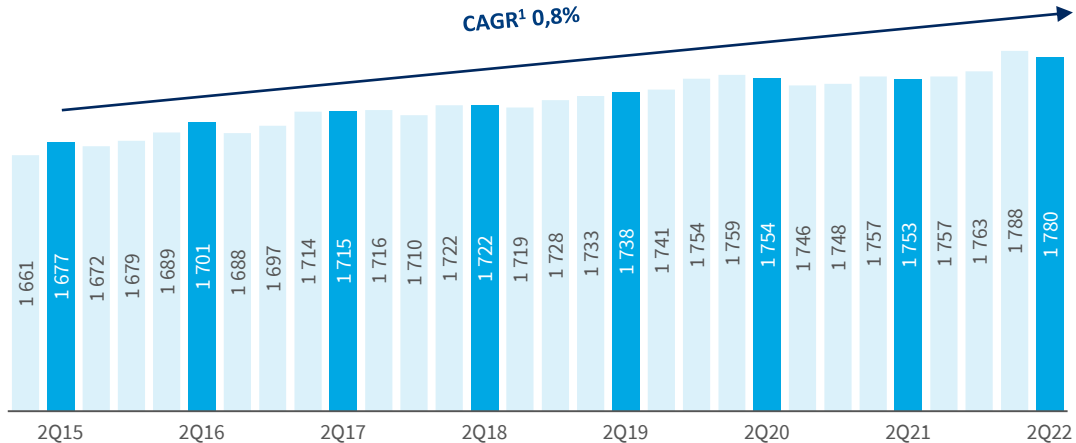


1. Zgodnie z raportem KNF po I kw. 2022

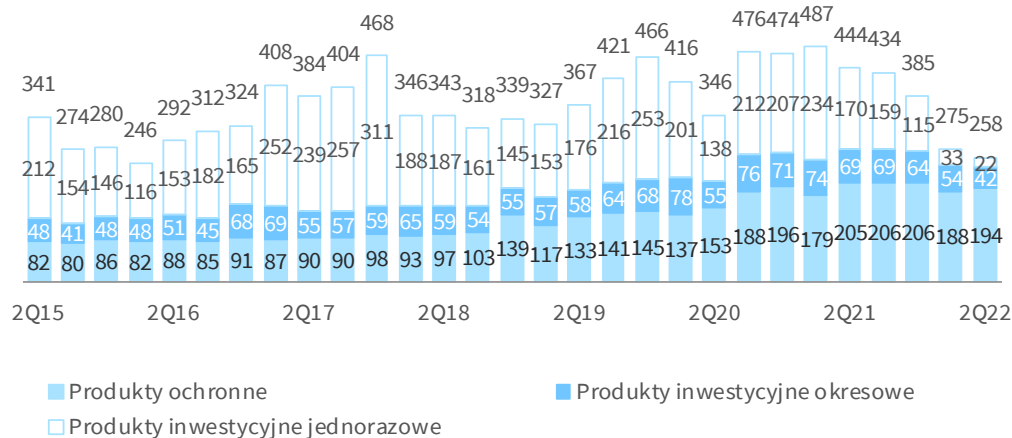
2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatnej okresowo zgodnie z raportem KNF po I kw. 2022

# 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)

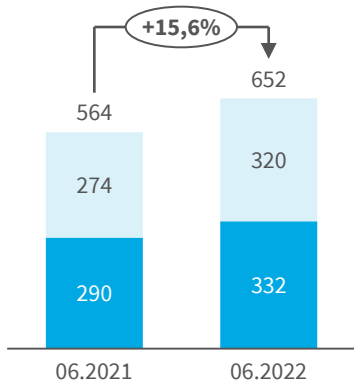


- Wzrost składki Grupy PZU z **ubezpieczeń na życie grupowych i indywidualnie kontynuowanych w II kw. 2022 r/r** w Polsce, pomimo negatywnych skutków pandemii
- **Rosnący portfel ubezpieczeń zdrowotnych**, który ponownie zanotował rekordowe wyniki pod względem pozyskanej składki szczególnie w zakresie umów ambulatoryjnych. Na koniec II 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
- **Spadek sprzedaży bankowych produktów ochronnych** oferowanych we współpracy z bankami z Grupy
- **Niższy poziom wpłat jednorazowych na rachunki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych** w ubezpieczeniach oferowanych w sieci własnej oraz razem z bankami – w efekcie ograniczenia współpracy z jednym z dystrybutorów oraz niższej sprzedaży tych produktów we współpracy z pozostałymi bankami



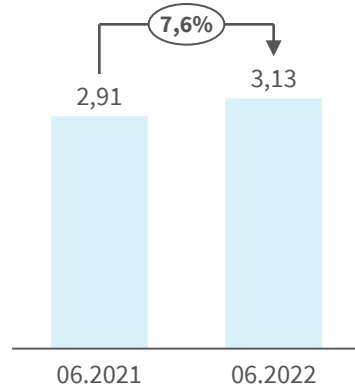
# Rozwój skali działalności filaru zdrowie

**Przychody (mln zł)**

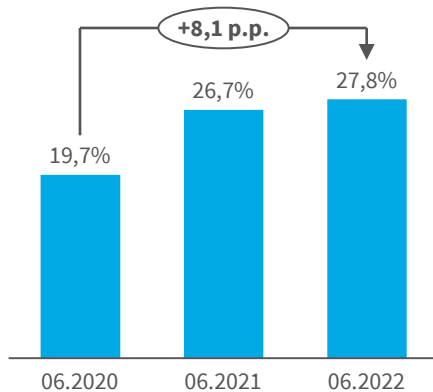


Placówki medyczne \*  
Ubezpieczenia / abonamenty

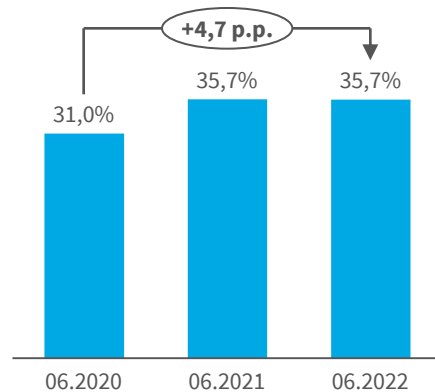
**Liczba umów na koniec okresu (mln)**



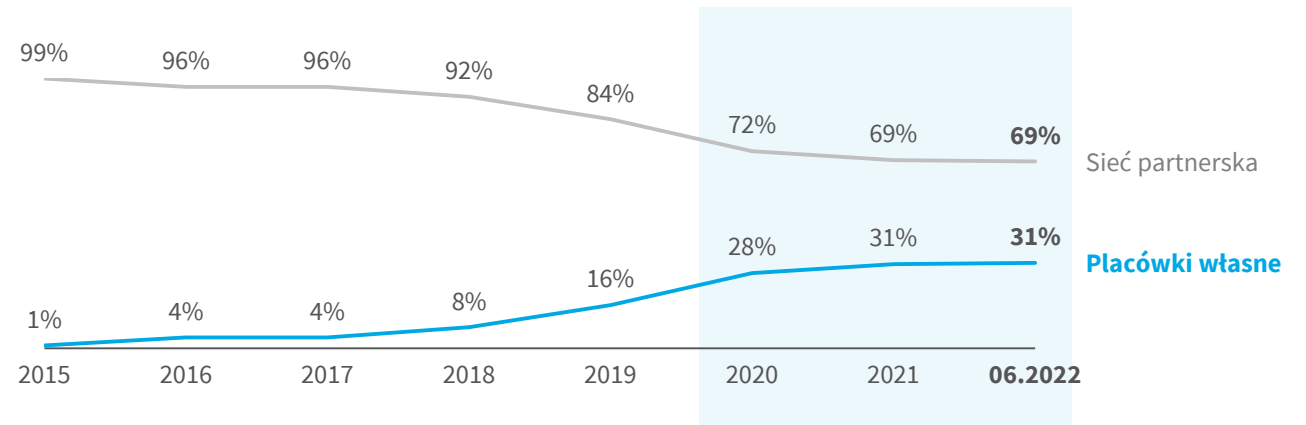
**Wizyty umówione on-line przez mojePZU**



**Liczba konsultacji telemedycznych (do konsultacji ogółem)**



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



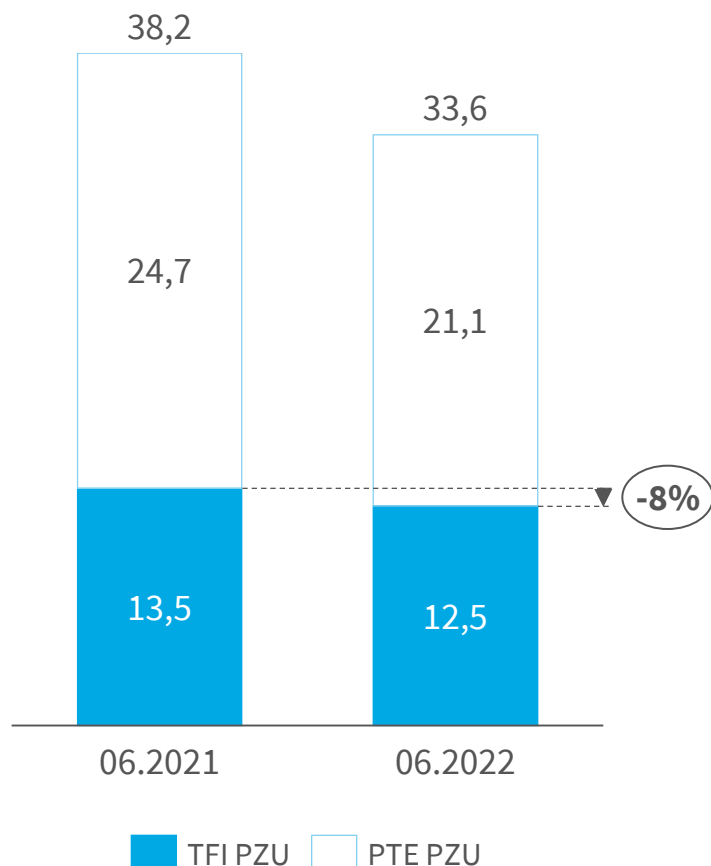
- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dotychczasowych dodatków do ubezpieczeń kontynuowanych**)
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w 2022 roku**, dzięki sprzedaży kolejnych dodatków zdrowotnych do produktów ochronnych (umożliwiających 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

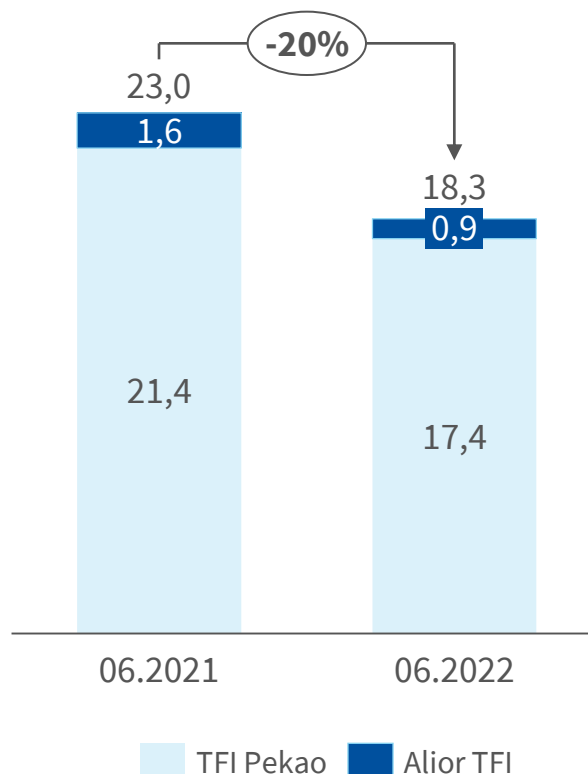


# Aktywa pod zarządzaniem

**Aktywa klientów zewnętrznych TFI i PTE PZU<sup>1</sup>**  
(mld zł)



**Aktywa klientów zewnętrznych TFI banki Grupy PZU (mld zł)**



• **PZU TFI**

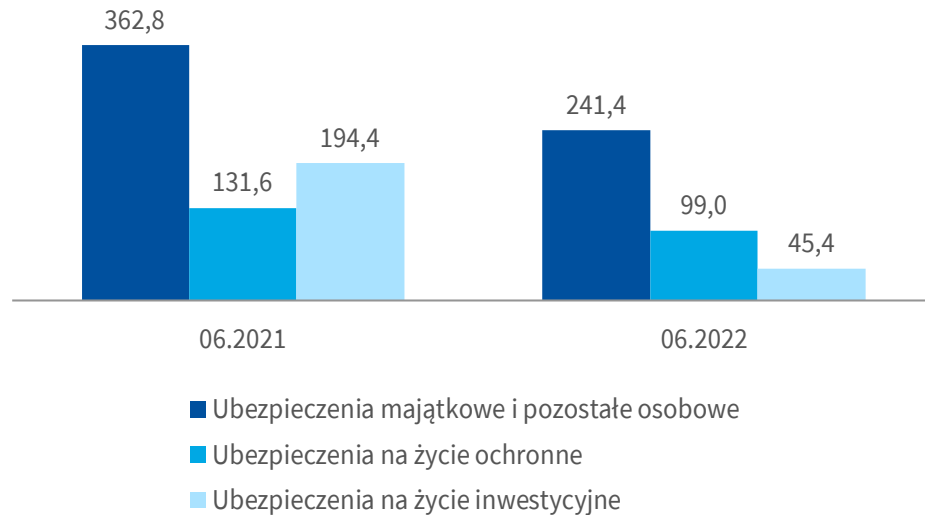
- **#1 pod względem sprzedaży netto** w I półroczu 2022, **napływy netto** blisko **340 mln zł**
- **Jedynie TFI z dodatnią sprzedażą netto** w każdym miesiącu I półrocza 2022
- **Odpływy netto na rynku funduszy kapitałowych w I półroczu 2022 20 mld zł**

- **Korzystna struktura aktywów pod zarządzaniem TFI PZU** – dominujący udział aktywów związanych z **trzecim filarem emerytalnym** (PPE i PPK)
- **Aktywa PPK (1,77 mld zł) wzrost o ponad 100%** w ciągu 12 miesięcy
- **I miejsce z 35% udziałem w rynku PPK** mierzonym liczbą pozyskanych firm oraz **II miejsce** z udziałem blisko 20% pod kątem wartości zebranych aktywów według stanu na koniec II kw. 2022 roku

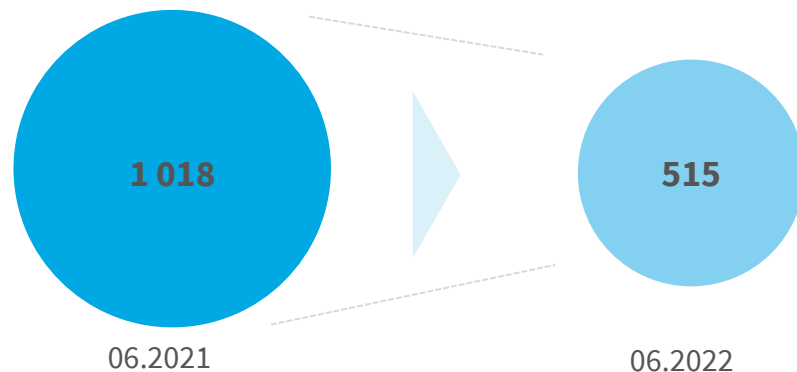
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024  
 2. Zgodnie z nową strategią Grupy PZU na lata 2021-2024 aktywa Klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

# 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 makroekonomicznej 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
- Współpraca z Bankiem Pekao i Alior Bankiem pozwala konsekwentnie rozszerzać ofertę sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z produktami bankowymi w tym ubezpieczeń do pożyczki gotówkowej i kredytów hipotecznych oraz stand alone
- Wielokanałowy dostęp do produktów PZU dla klientów banków
- W horyzoncie strategii Grupa planuje pozyskać 3 mld zł skumulowanego przypisu składki ze współpracy ubezpieczeniowo-bankowej z Bankiem Pekao i Alior Bank

### Assurbanking:

- **Bank Pekao:**
  - W ramach promocji Auto plus Konto wdrożonych zostało 120 Oddziałów Własnych PZU, 70 Oddziałów Partnerskich oraz 14 Oddziałów Regularnych.
  - Kontynuowany jest pilotaż sprzedaży dwóch produktów bankowych w sieci Agentów Wyłącznie - 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 czerwiec 2022 roku przekroczyła 1 mld zł.
- **Alior Bank**
- **Rozwój Portalu Cash:**
  - Wzrost zasięgu do ponad 100 tys. pracowników dużych firm
  - Wdrożenie produktu MiniCash oraz Kredytu konsolidacyjnego Alior Banku
  - 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

mln zł	II kw. 2021*	I kw. 2022	II kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO<sup>1</sup></b>					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 194	6 253	6 394	3,2%	2,3%
Składki zarobione netto	5 831	5 760	5 923	1,6%	2,8%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(4 144)	(3 690)	(3 426)	(17,3%)	(7,2%)
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	597	105	(157)	x	x
Koszty administracyjne	(420)	(437)	(456)	8,4%	4,2%
Koszty akwizycji	(867)	(917)	(959)	10,6%	4,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	751	675	795	5,9%	17,9%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	589	517	556	(5,6%)	7,5%
<b>BANKI: ALIOR I PEKAO</b>					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	165	241	166	0,7%	(31,1%)
<b>WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>754</b>	<b>758</b>	<b>722</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>(4,7%)</b>
<b>GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)</b>					
ROE <sup>2</sup>	16,6	17,8	18,1	1,5 p.p.	0,3 p.p.
Wskaźnik mieszany <sup>3</sup>	87,1	90,0	87,7	0,6 p.p.	(2,3) p.p.
Marża <sup>4</sup>	10,0	13,1	12,3	2,3 p.p.	(0,8) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	6,8	7,3	7,4	0,6 p.p.	0,1 p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	14,9	16,0	16,6	1,7 p.p.	0,6 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 odciążania 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

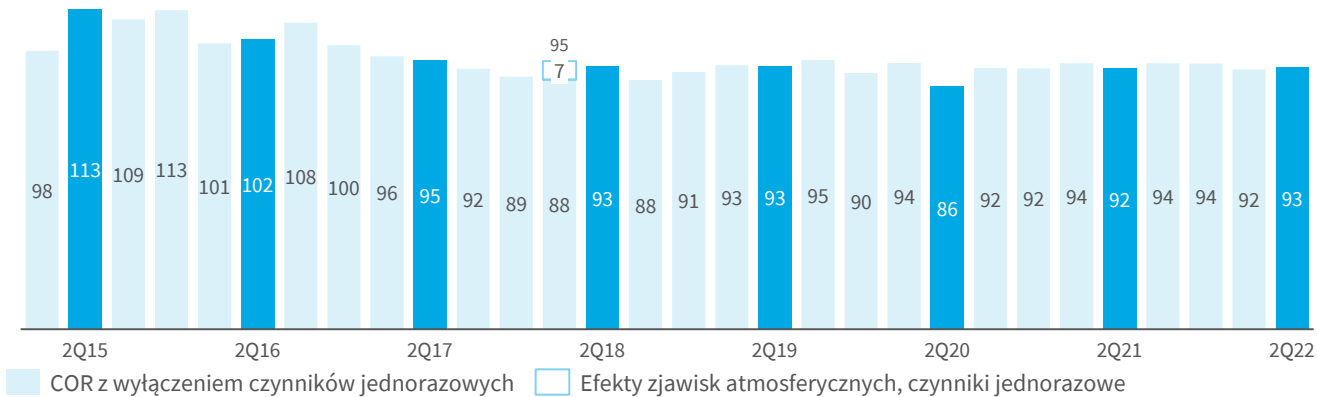
# Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

## Segmenty ubezpieczeń

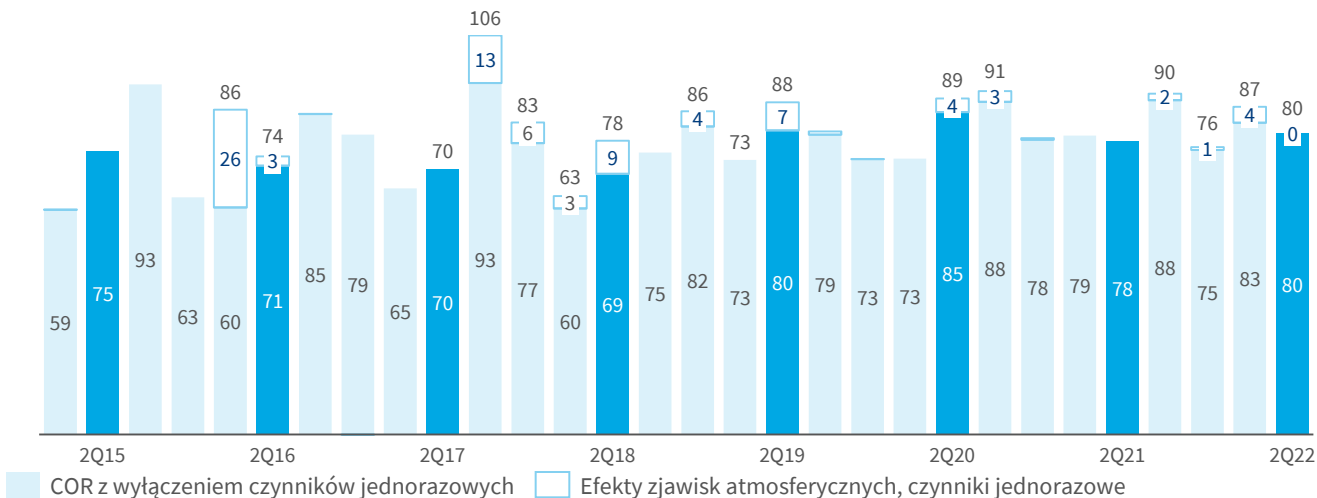
mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	II kw. 2021	II kw. 2022	Zmiana r/r	II kw. 2021	II kw. 2022	Zmiana r/r	II kw. 2021	II kw. 2022
	Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 454	3 752	8,6%	427	504	18,0%	87,1%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 655	2 820	6,2%	359	396	10,3%	86,9%	88,2%
OC komunikacyjne	1 038	1 061	2,2%	81	44	(45,8%)	92,9%	95,7%
AC komunikacyjne	635	749	18,0%	59	71	21,2%	90,5%	88,9%
Inne produkty	982	1 010	2,9%	190	194	2,0%	76,9%	80,0%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	29	87	197,2%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	799	932	16,6%	68	108	58,8%	87,8%	85,4%
OC komunikacyjne	152	146	(3,9%)	15	7	(52,9%)	94,3%	97,5%
AC komunikacyjne	179	198	10,6%	14	30	112,0%	92,7%	84,3%
Inne produkty	468	588	25,6%	42	50	19,9%	80,1%	79,4%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	(2)	21	x	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 197	2 038	(7,2%)	204	247	21,1%	9,3%	12,1%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 753	1 780	1,5%	176	219	24,4%	10,0%	12,3%
Ub. indywidualne - Polska	444	258	(41,9%)	28	28	x	6,3%	10,9%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	482	580	20,3%	67	32	(52,2%)	86,8%	85,8%
Kraje bałtyckie	424	541	27,6%	61	49	(19,7%)	86,8%	88,9%
Ukraina	58	39	(32,8%)	6	(17)	x	87,5%	92,1%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	44	34	(22,7%)	0	(39)	x	x	(114,7%)
Litwa	23	23	x	(2)	2	x	(8,7%)	8,7%
Ukraina	21	11	(47,6%)	2	(41)	x	9,5%	x
Banki	x	x	x	984	1 061	7,8%	x	x

# Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

## Wskaźnik mieszany (COR) z ubezpieczeń komunikacyjnych Grupy PZU (%)



## Wskaźnik mieszany (COR) z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



### Ubezpieczenia komunikacyjne

- **Rynek ubezpieczeń majątkowych**, po okresie recesji wywołanej pandemią, pozostaje **pod presją kryzysu gospodarczego** wywołanego przez konflikt rosyjsko – ukraiński oraz rosnące stopy procentowe i inflację
- **Ponowne wyhamowanie dynamiki sprzedaży nowych pojazdów** (spadek rejestracji<sup>1</sup> o 12,3% r/r; spadek finansowania pojazdów leasingiem<sup>2</sup> o 8,4% r/r) wskutek przestojów w zakresie dostaw i istotnego wzrostu cen pojazdów
- **Spadek rentowności rynku ubezpieczeń OC komunikacyjnych** (spadek wyniku technicznego z działalności bezpośredniej OC w I kwartale 2022 roku o 28,4% r/r przy jednoczesnym wzroście wyniku ubezpieczeń komunikacyjnych +4,8% r/r), pogłębiany przez dalsze spadki cen i wzrost szkodowości, jednak nadal sektor jako całość jest rentowny – COR dla komunikacji w I kw. 2022 wyniósł 93%

- **Zmiany w taryfikacji, w tym krótka ścieżka kwotacyjna oparta na danych z CEPIK-u** (historii ubezpieczającego) oraz **dostosowanie ceny do ilości i rodzaju mandatów i punktów karnych** (dostęp do informacji od 17 czerwca 2022 roku) pozwalające na jak najlepsze dopasowanie oferty do ryzyka klienta i uzasadnienie podwyższenia należnej ubezpieczycielowi składki

### Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

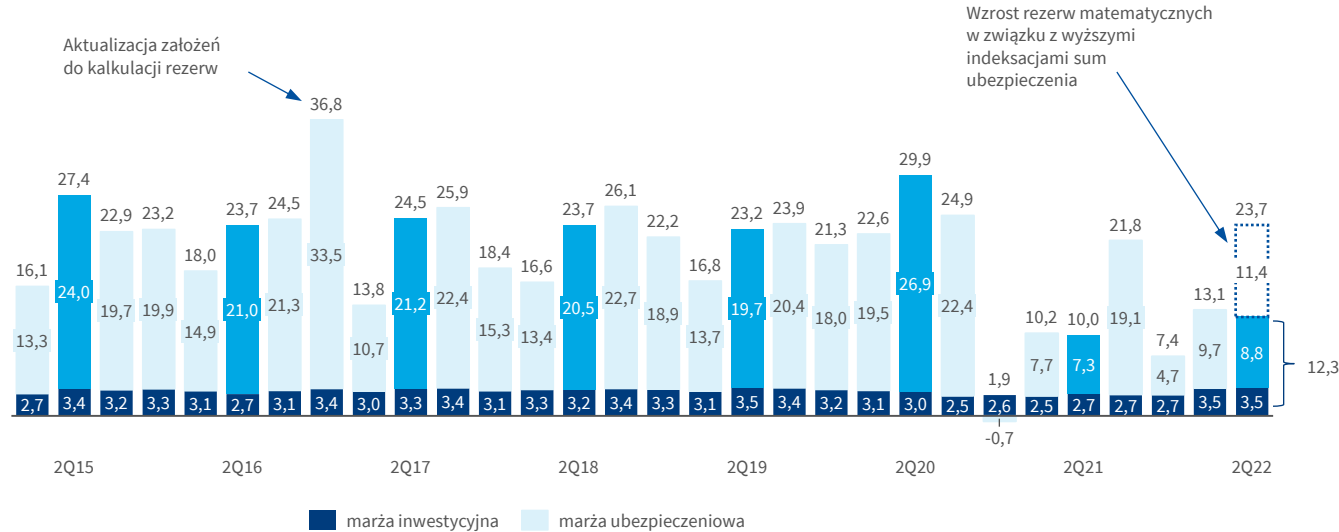
- Liczne szkody powodowane przez zdarzenia atmosferyczne, głównie huragany, przymrozki wiosenne i gradobicia
- Wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej, w tym głównie kosztów akwizycji jako pochodna zmiany mix-u kanałów sprzedaży

1. samochodów osobowych w okresie styczeń-czerwiec

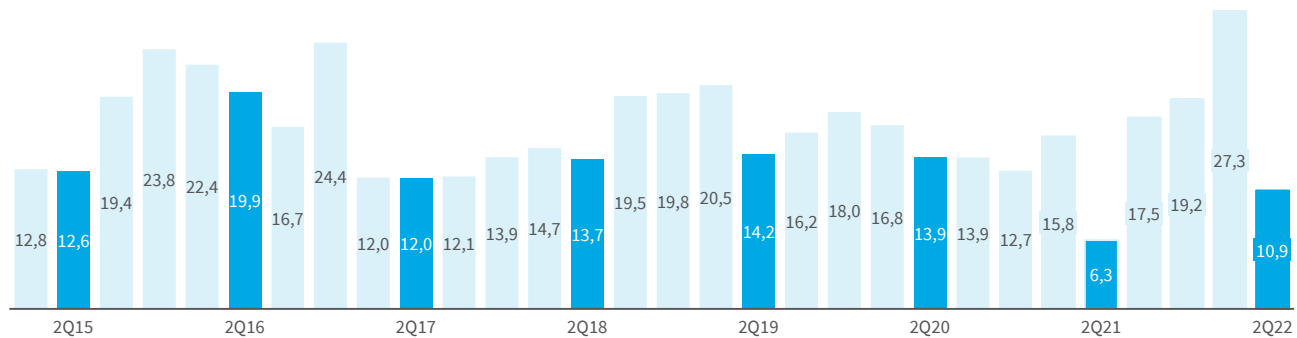
2. zgodnie z raportem statystycznym Związku Polskiego Leasingu za okres styczeń – czerwiec 2022 roku

# Ubezpieczenia na życie

## Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK<sup>1</sup> (%)



## Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)



W ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych **marża w II kw. 2022 roku na poziomie 12,3%**, wyższa o 2,3 p.p. r/r.

Główne czynniki:

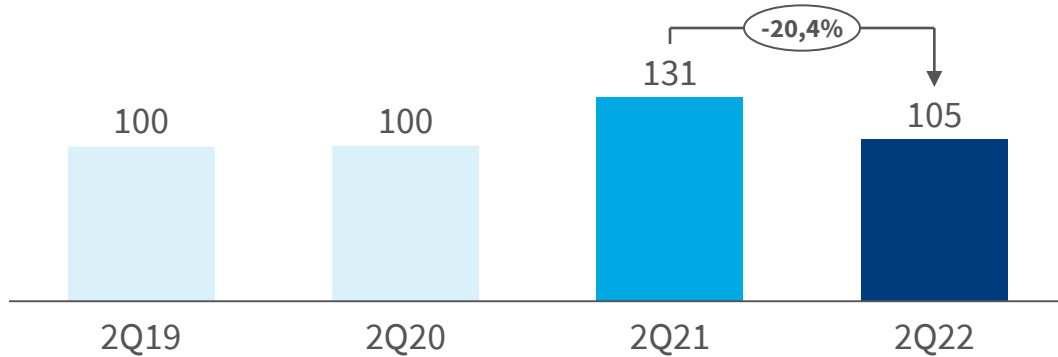
- **niższa śmiertelność związana z pandemią COVID-19**, adekwatna do spadków częstości zgonów obserwowanych w całej populacji (wg GUS)
- **wzrost rezerwy matematycznej - rozpoznanie wpływu wyższych indeksacji** sum ubezpieczenia portfela IK w kolejnych 12 miesiącach w wysokości 203,4 mln PLN
- **wzrost kosztów utylizacji świadczeń w ubezpieczeniach ambulatoryjnych**
- wyższe alokowane przychody z lokat wg stopy wolnej od ryzyka
- wzrost kosztów działalności
- częściowe rozwiązanie rezerwy na ryzyka niewygasłe w II kwartale ubiegłego roku wobec braku rozwiązania w bieżącym kwartale (poprawa szkodowości umożliwiła uwolnienie całej rezerwy w I kw. 2022 roku)

W segmencie ubezpieczeń indywidualnych w II kw. 2022 roku **marża na poziomie 10,9%**, wyższa o 4,5 p.p. r/r – wynik w ujęciu nominalnym bez zmian r/r mimo spadku składki przypisanej o **41,9%**. Zmiana mix-u produktów (niższa sprzedaż 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

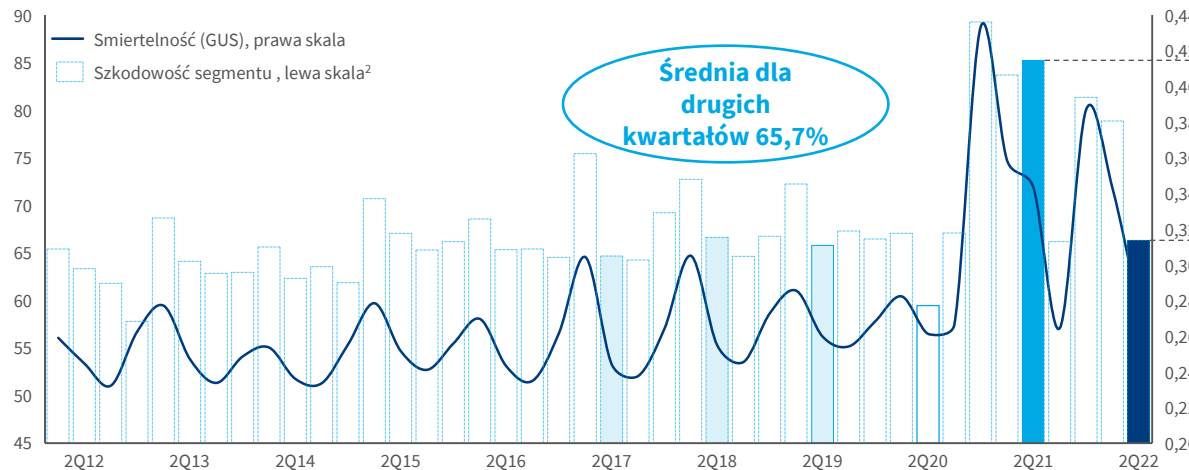
# Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w II kw. 2022

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2019 - 2022<sup>1</sup>

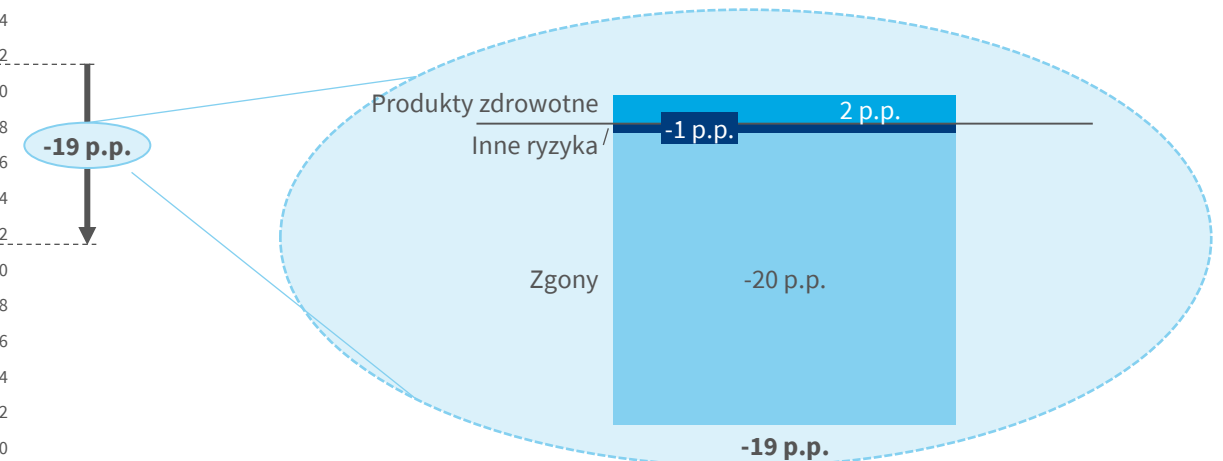


- **Spadek liczby zgonów** w Polsce o 19,7% w stosunku do poprzedniego kwartału oraz o 20,4% względem II kwartału 2021 roku
- **W II kwartale 2022 roku spadek szkodowości produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane** zarówno w stosunku do poprzedniego kwartału, jak i wobec planu i II kwartału ubiegłego roku
- Niższa szkodowość w II kw. 2022 r/r to wypadkowa **niższej częstości zgonów (-20 p.p.)** oraz wyższych kosztów utylizacji świadczeń ambulatoryjnych

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

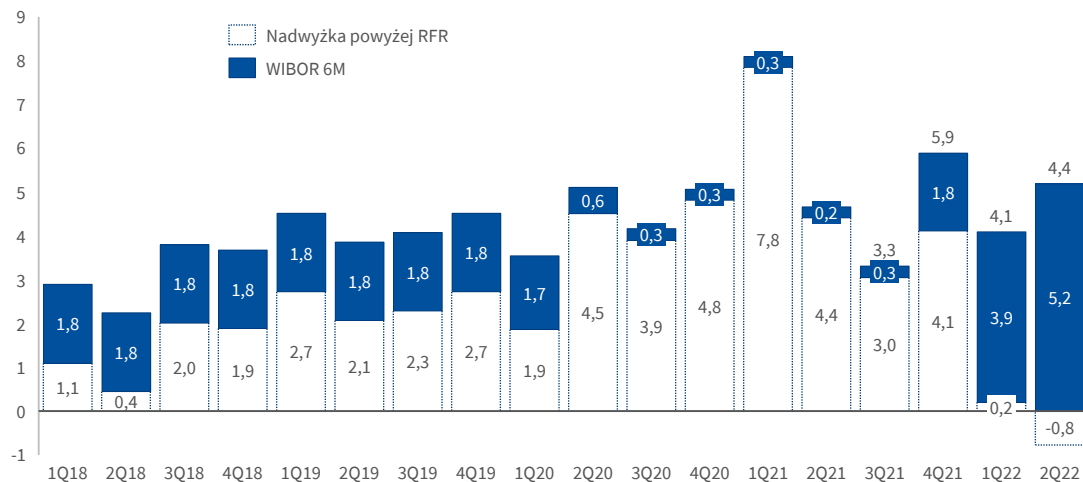


# Wynik inwestycyjny

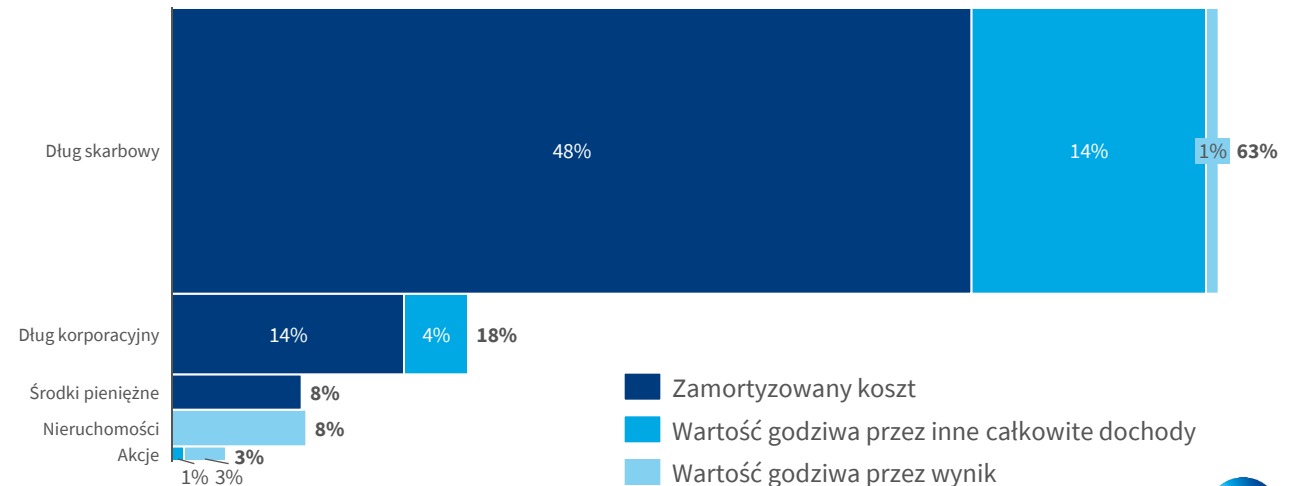
MSSF, mln zł	II kw. 2021	I kw. 2022	II kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>Wynik na lokatach</b>	<b>2 349</b>	<b>2 800</b>	<b>2 641</b>	12,4%	(5,7%)
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	597	105	(157)	x	x
Portfel główny	<b>465</b>	<b>445</b>	<b>516</b>	11,0%	16,1%
Instrumenty dłużne - odsetki	323	351	404	25,2%	15,1%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	(25)	(5)	15	x	x
Instrumenty kapitałowe	131	48	18	(86,2%)	(62,5%)
Nieruchomości	37	51	80	118,1%	56,9%
Produkty inwestycyjne	<b>155</b>	<b>(208)</b>	<b>(491)</b>	x	x
Pozostałe	<b>(23)</b>	<b>(132)</b>	<b>(183)</b>	x	x
Działalność bankowa	1 752	2 695	2 798	59,7%	3,8%

- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 81% portfela, dług skarbowy to 63% portfela
- **Rentowność portfela głównego z FX od zobowiązań na poziomie 4,4%** w II 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
- Wyższy wynik portfela **nieruchomości** głównie **na skutek wzrostów wyceny** operatów szacunkowych

## Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań

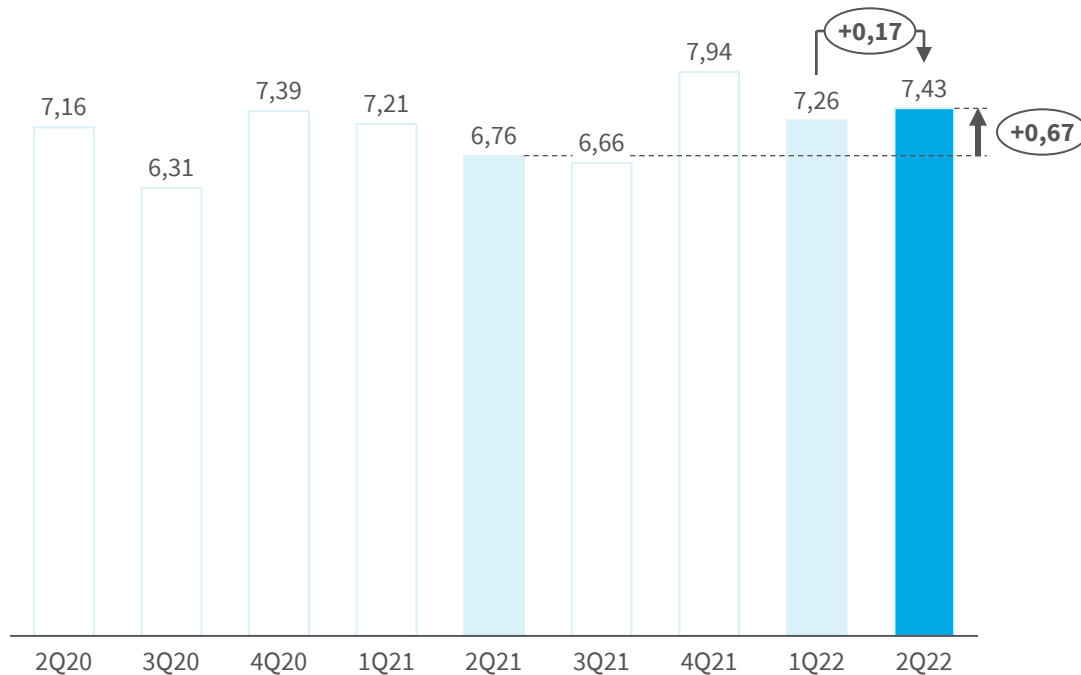


## Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



# Utrzymanie efektywności kosztowej

## Wskaźnik kosztów administracyjnych (%)



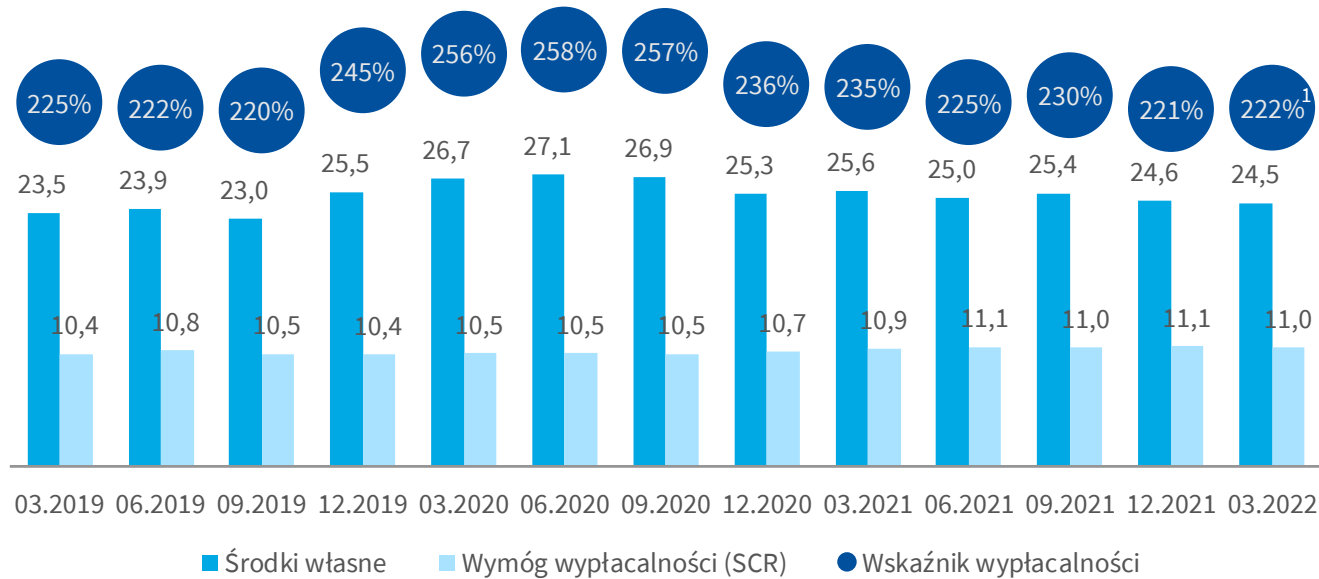
Wskaźnik kosztów administracyjnych liczony wg wzoru:  
koszty administracyjne PZU i PZU Życie w kwartale / składka zarobiona netto PZU i PZU Życie w kwartale

- Zmiana wskaźnika kosztów administracyjnych w **II kw. 2022 w stosunku do II kw. 2021** jest wypadkową:
  - presji płacowej
  - wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów oraz przeprowadzki do nowej siedziby głównej
  - intensyfikacji działań sponsoringowych i wzmacniających wizerunek marki
  - zakupu materiałów związanych z nową siedzibą
  - zakończenia części prac projektowych – modernizacja systemów IT
  - wdrożenia Nowego Modelu Organizacji i Narzędzi Pracy IT
  - wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie
  - niższych kosztów usług doradczych
  - zachowania dyscypliny kosztowej w pozostałych obszarach

- Zmiana poziomu wskaźnika kosztów administracyjnych w **II kw. 2022 względem I kw. 2022** jest wypadkową:
  - presji płacowej
  - intensyfikacji działań sponsoringowych i wzmacniających wizerunek marki
  - wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku przeprowadzki do nowej siedziby głównej
  - zakupu materiałów związanych z nową siedzibą
  - wyższego zapotrzebowania na usługi doradcze związane głównie z projektami regulacyjnymi (MSSF17)
  - wykorzystania w większym stopniu urlopów, w tym zaległych, przez pracowników
  - rosnącej o 3% składki zarobionej

# Wysoki poziom wypłacalności Grupy

## Wskaźnik Wypłacalność II, 31 marca 2022



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. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok

### Spadek środków własnych w I kw. 2022 o 0,1 mld zł. Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne i wyniki inwestycyjne (+0,4 mld zł)
- wpływ wzrostu krzywej rentowności na środki własne (-0,1 mld zł):
  - spadek wyceny obligacji skarbowych (-2,2 mld zł)
  - spadek wyceny rezerw technicznych (+2,3 mld zł)
- zwiększenie środków własnych instytucji finansowych (+0,05 mld zł)
- pomniejszenie środków własnych o 80% zysku grupy za I kw. 2022 przypisywanego właścicielom jednostki dominującej (-0,6 mld zł)

### Spadek SCR w I kw. 2022 o 0,1 mld zł.

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

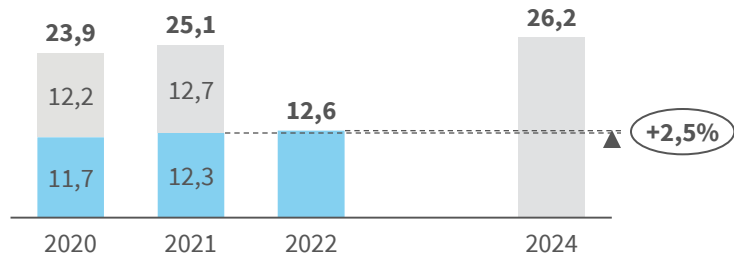
- spadek ryzyka rynkowego (-0,05 mld zł)
- spadek ryzyka ubezpieczeniowego (-0,04 mld zł)
- spadek wymogów PTE (-0,08 mld zł)



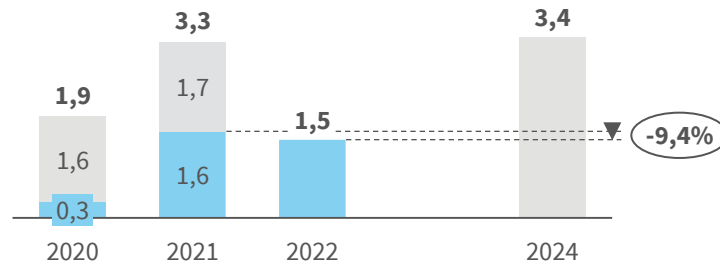
## 4. Strategia

# Cele strategiczne na lata 2021-2024 i ich realizacja

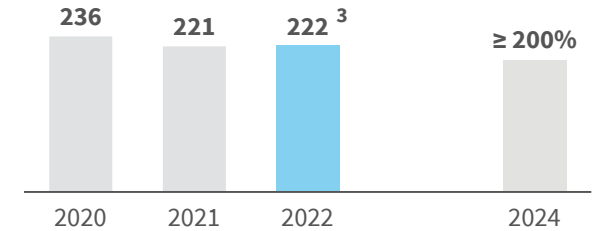
**Składka przypisana brutto PZU<sup>1</sup> (mld zł)**



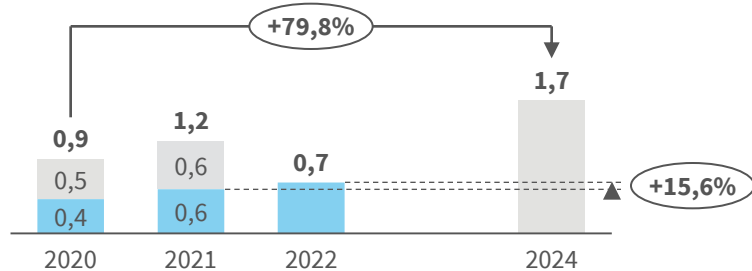
**Zysk netto Grupy PZU<sup>2</sup> (mld zł)**



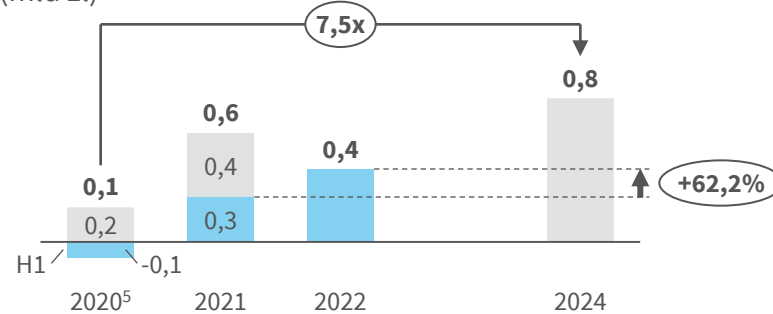
**Wskaźnik Wypłacalność II (%)**



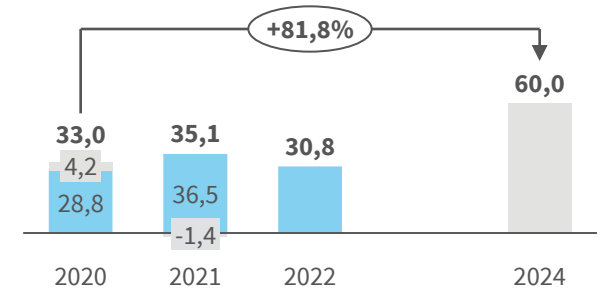
**Przychody Filaru Zdrowie (mld zł)**



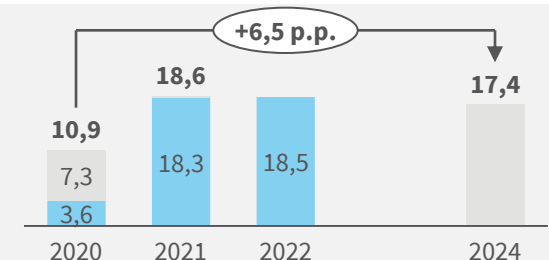
**Kontrybucja banków do wyniku netto GPZU<sup>2</sup> (mld zł)**



**Aktywa pod zarządzaniem<sup>4</sup> (mld zł)**



## Zwrot z kapitału własnego (ROE)



I półrocze

1. Składka przypisana brutto Grupy kapitałowej PZU  
2. Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej

3. Dane za I kw. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021  
4. Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

5. Z wyłączeniem odpisu wartości firmy z tytułu nabycia Banku Pekao i Alior Banku

# Wojna rosyjsko - ukraińska – istotne kwestie dla działalności Grupy PZU

<p><b>Odpis z tytułu utraty wartości</b></p>	<p>W efekcie analizy wpływu wojny na działalność Grupy i ze względu na obniżenie ratingu Ukrainy, Grupa PZU podjęła decyzję o ujęciu w skonsolidowanym wyniku odpisów z tytułu utraty wartości aktywów posiadanych przez spółki na Ukrainie: <b>zwiększonych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla inwestycyjnych aktywów finansowych (53 mln zł) i odpisów z tytułu utraty wartości należności (41 mln zł)</b></p>
<p><b>Aktywa spółek Ukraińskich należących do Grupy PZU</b></p>	<p>Na 30 czerwca 2022 roku <b>łącznie aktywa netto<sup>1</sup></b> trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) <b>wyniosły 4 mln zł</b> (na 31 marca 2022 roku 79 mln zł). <b>Aktywa<sup>1</sup></b> tych spółek objęte konsolidacją wyniosły <b>464 mln zł</b>, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>inwestycyjne</b> (lokacyjne) aktywa finansowe to <b>270 mln zł</b>, z czego <b>113 mln zł</b> to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a <b>157 mln zł</b> to depozyty terminowe</li> <li>• <b>106 mln zł</b> stanowiły udziały reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, z tego <b>38 mln zł</b> stanowił udział PZU</li> </ul>
<p><b>Ekspozycje na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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)</li> <li>• Na 30 czerwca 2022 roku Banki z Grupy PZU posiadały 324 mln zł bankowych ekspozycji kredytowych oraz 174 mln zł bankowych zaangażowań pozabilansowych wobec podmiotów, które są rezydentami w Ukrainie, Rosji lub Białorusi</li> </ul>
<p><b>Działalność operacyjna na Ukrainie</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ukraińskie spółki z Grupy PZU działają w trybie awaryjnym</li> <li>• Procesy sprzedażowe PZU Ukraina są prowadzone w ograniczonym zakresie: (i) placówki są zamknięte wszędzie tam, gdzie są prowadzone działania wojenne; (ii) prowadzona jest sprzedaż zarówno ubezpieczeń nowych, jak i wznowionych we wszystkich trzech głównych liniach biznesowych (w ub. komunikacyjnych, mienia i osobowych) przez wszystkie kanały. Najwięcej ograniczeń wprowadzono w ubezpieczeniach majątkowych mienia.</li> <li>• Procesy sprzedażowe PZU Ukraina Życie były początkowo wstrzymane we wszystkich kanałach sprzedaży, jednak od czerwca 2022 roku spółka wznowiła sprzedaż przez kanał bankowy produktów krótkoterminowych z ograniczonym ryzykiem, a od lipca 2022 roku powróciła do sprzedaży polis nowego biznesu niewymagających underwriting, z ograniczeniami w zakresie ryzyka i sum ubezpieczenia w kanałach sprzedaży agencyjnym i brokerskim;</li> <li>• Zapewniona jest funkcjonalność pełnego cyklu obsługi szkód - w PZU Ukraina Życie realizowane są wypłaty z kompletną dokumentacją; PZU Ukraina realizuje wypłaty z ubezpieczenia AC i OC (tylko w przypadku posiadania kompletności dokumentów, przy czym ogłoszenie stanu wojennego w całym kraju wyłącza odpowiedzialność ubezpieczyciela za szkody powstałe w wyniku działań wojennych);</li> <li>• Narodowy Bank Ukrainy zakazał zakupu walut obcych, obrotu obligacjami wyemitowanymi przez rząd Ukrainy (wznowiony 8 sierpnia 2022 roku) oraz transferów międzynarodowych.</li> </ul>
<p><b>Sztab kryzysowy</b></p>	<p><b>W polskiej centrali PZU działa sztab kryzysowy</b> z udziałem członków wyższej kadry kierowniczej oraz przedstawicieli ukraińskich spółek zależnych, <b>monitorujący na bieżąco sytuację</b> i podejmujący decyzje o działaniach zarządu i prewencyjnych oraz pomocy dla obywateli Ukrainy</p>
<p><b>Wpływ na ciągłość działania Grupy PZU</b></p>	<p>W ocenie Zarządu PZU, konflikt na Ukrainie <b>nie ma wpływu na założenie o kontynuacji działalności Grupy PZU</b>, jednak określenie możliwości utrzymania ciągłości działania spółek ukraińskich Grupy PZU jest obciążone niepewnością</p>

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

**Kluczowe wskaźniki efektywności Strategii ESG raportowane w cyklu rocznym wraz z innymi danymi pozostałymi danymi pozafinansowymi. Stan na 31 grudnia 2021 r.**

- Redukcja emisji<sup>2</sup>: 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 CO2<sup>1</sup>

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

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

- nadanie celów ESG w ramach celów rocznych dyrektorom, którzy odpowiadają za realizację działań strategii ESG
- **Realizacja 100%**

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



Ocena pod kątem czynników ESG **55% największych korporacyjnych** Klientów ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG

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

**Wzrost obecnego zaangażowania** w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną o **500 mln zł** w latach 2021-2024

- 450 mln zł – kwota zobowiązania 3 inwestycji w projekty OZE i zakup obligacji ESG

Odsetek Pracowników objętych **programem #dobrostan**







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

Odsetek kluczowych procesów zakupowych, przy których **uwzględniono kryteria ESG**

- 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 i 2022 przez międzynarodowe agencje ratingowe

Agencja ratingowa	Wynik oceny	Publikacja oceny
	Ocena: D (Disclosure) / A Skala ocen CDP od najwyższej: A/A- (Leadership); B/B- (Management); C/C- (Awareness); D/D- (Disclosure)	Grudzień 2021 (w lipcu 2022 uzupełniono ankietę ratingową za rok 2021 – oczekiwanie na ocenę)
	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.	Listopad 2021 (w czerwcu 2022 uzupełniono ankietę ratingową za rok 2021 – oczekiwanie na ocenę)
	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: 18,6 - oznacza kategorię niskiego ryzyka . PZU SA otrzymał w 2021 r. wynik lepszy o 4,3 niż w 2020 r., dzięki czemu Spółka awansowała do kategorii spółek niskiego ryzyka pod kątem czynników ESG .	Luty 2022
	Ocena ogólna: 3,4/5. PZU poprawił swój wynik o 0,1 w porównaniu do 2021. Wynik centylowy: 55 centyl, co oznacza wzrost o 14 punktów względem 41 centyla w 2021 r.	Lipiec 2022
	Rating ESG MSCI: BBB Ocena ogólna w 2022 została utrzymana na poziomie BBB. Szczegółowa ocena jest nieco wyższa - ocena średnia (weighted –average key issue score): 5,0 względem 4,8 w 2021 r.  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	Lipiec 2022 <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.



# Inicjatywy wspierające realizację Strategii ESG „Rozwój w równowadze”

## #zaufany partner zielonej transformacji

- PZU i TFI PZU inwestują w rozwój lądowej energetyki wiatrowej. Do tej pory Spółki zainwestowały blisko 420 mln zł w projekcie budowy lub rozbudowy elektrowni wiatrowych
- PZU rozwija metodyki oceny klientów korporacyjnych pod kątem czynników ESG
- Grupa PZU rozwija programy okołoprojektowe, które wspierają klientów w zrównoważonym rozwoju biznesu. System PZU LAB EST to narzędzie, które monitoruje wybrane parametry związane z wpływem środowiskowym przedsiębiorstw. Obecnie System jest rozbudowywany o dodatkowe czujniki pozwalające na monitorowanie m.in. emisji gazów cieplarnianych
- W celu ograniczenia bezpośredniego wpływu środowiskowego Grupa PZU przenosi siedzibę centrali do najbardziej ekologicznego budynku w Warszawie.

## #lepsza jakość życia

- PZU prowadzi Program Dobra drużyna PZU, który promuje aktywność wśród dzieci i młodzieży. W 2022 roku do programu dołączyły 352 podmioty, które otrzymają dofinansowanie w 43 dyscyplinach. Barwy Dobrej Drużyny PZU reprezentuje ponad 70 000 dzieci z całej Polski
- W 2022 roku PZU włączył się w program Zdrowe Życie uruchomiony z inicjatywy Prezydenta RP

## #odpowiedzialna organizacja

- Od 2021 dyrektorzy PZU i PZU Życie, którzy odpowiadają za realizację działań strategii ESG otrzymują cele ESG w ramach celów rocznych. Poziom realizacji tych celów ma wpływ na ich wynagrodzenie zmienne za dany rok. Dzięki nadaniu celów ESG cała organizacja została zaangażowana w realizację założeń strategii ESG. Cele ESG nadawane są również Zarządom spółek zależnych
- Od dostawców PZU oczekuje przestrzegania standardów i zasad zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju. Aby wzmocnić znaczenie ESG w relacjach z dostawcami zakres audytów dostawców jest rozszerzany o tematy związane z prawami człowieka, prawami pracownika oraz ochroną środowiska
- Grupa PZU jest aktywnym uczestnikiem inicjatyw na rzecz zrównoważonego rozwoju. PZU jest członkiem United Nations Global Compact tj. największej inicjatywy ONZ skupiającej zrównoważony biznes. PZU przystąpił do Partnerstwa „Razem dla środowiska” UNEP/GRID-Warszawa oraz programu Climate Leadership dla liderów klimatycznych

**Grupa PZU monitoruje swoje postępy w drodze do zrównoważonego rozwoju. Wymiernym rezultatem jest udział w ratingach ESG i osiągnięte oceny.**

**W czerwcu 2022 roku działania PZU zostały docenione w XVI edycji Rankingu Odpowiedzialnych Firm. W tym roku PZU uzyskał 94 punkty na 100 możliwych, dzięki czemu zajął trzecie miejsce w ogólnej i branżowej klasyfikacji.**

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

## EKOSYSTEM BENEFITY

### Wygodna przestrzeń zarządzania benefitami pozapłacowymi

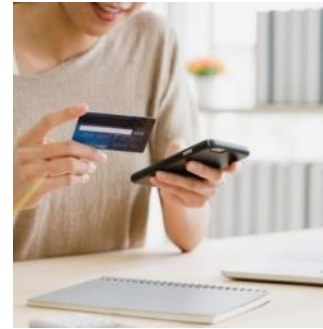


- Zestaw zaawansowanych narzędzi cyfrowych ułatwiających kompleksowe zarządzanie benefitami przez pracodawców

### 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 pozapłacowych 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**

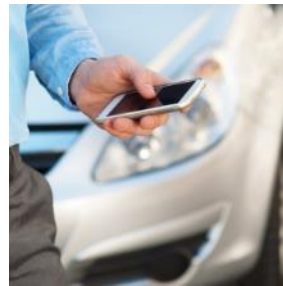


- Przypomnimy o ważnych terminach
- Udostępnimy **historię napraw**



- Przygotujemy **program lojalnościowy**
- Zaoferujemy **dotychczasowe 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

	II kw. 2021	I kw. 2022	II kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>Składka przypisana na zewnątrz</b>	<b>6 194</b>	<b>6 253</b>	<b>6 394</b>	3,2%	2,3%
<b>Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska</b>	<b>3 472</b>	<b>3 581</b>	<b>3 740</b>	<b>7,7%</b>	<b>4,4%</b>
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 677	2 892	2 819	5,3%	(2,5%)
OC komunikacyjne	1 039	1 032	1 061	2,1%	2,8%
AC komunikacyjne	635	753	749	18,0%	(0,5%)
Inne produkty	1 003	1 107	1 009	0,6%	(8,9%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	795	689	921	15,8%	33,7%
OC komunikacyjne	151	143	146	(3,3%)	2,1%
AC komunikacyjne	178	175	197	10,7%	12,6%
Inne produkty	466	371	578	24,0%	55,8%
<b>Razem ub. na życie - Polska</b>	<b>2 197</b>	<b>2 063</b>	<b>2 038</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>(1,2%)</b>
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 753	1 788	1 780	1,5%	(0,4%)
Ub. indywidualne - Polska	444	275	258	(41,9%)	(6,2%)
Składka produkty ochronne	205	188	194	(5,4%)	3,2%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	69	54	42	(39,1%)	(22,2%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	170	33	22	(87,1%)	(33,3%)
<b>Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie</b>	<b>482</b>	<b>568</b>	<b>580</b>	<b>20,3%</b>	<b>2,1%</b>
Kraje bałtyckie	424	524	541	27,6%	3,2%
Ukraina	58	44	39	(32,8%)	(11,4%)
<b>Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>34</b>	<b>(22,7%)</b>	<b>(19,0%)</b>
Litwa	23	23	23	x	x
Ukraina	21	19	11	(47,6%)	(42,1%)

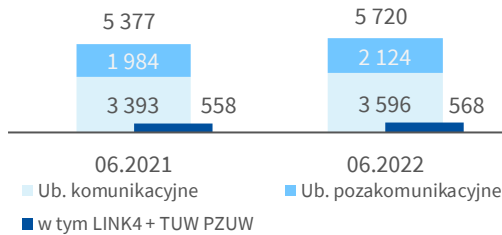


# Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

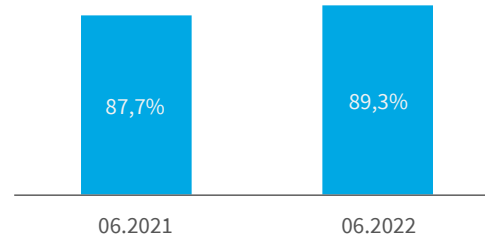
## Ubezpieczenia komunikacyjne pod presją niższych cen OC w Polsce

### Segment masowy

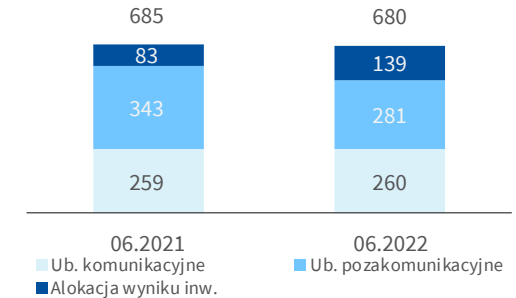
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

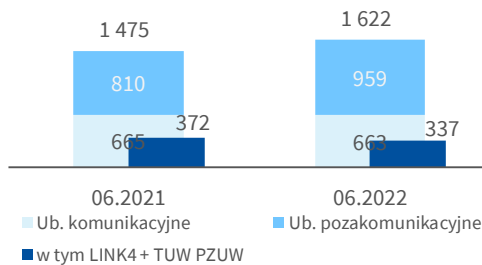


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

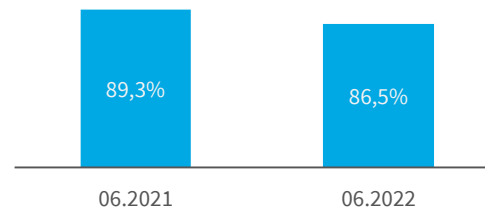


### Segment korporacyjny

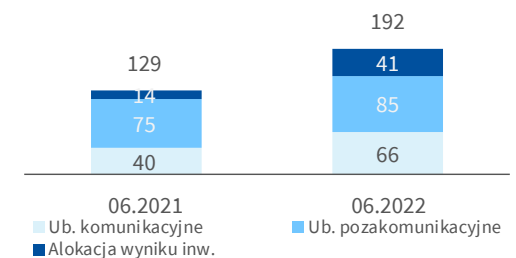
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

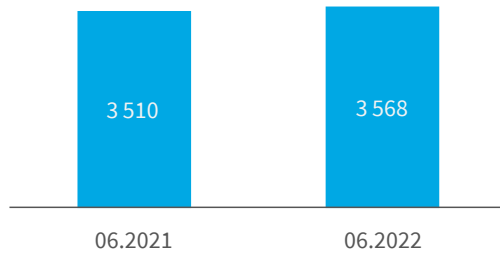


# Ubezpieczenia na życie

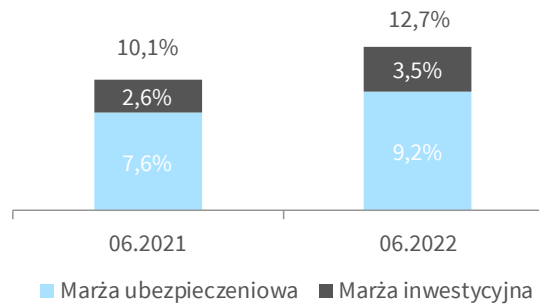
Rosnąca składka z produktów grupowych i indywidualnie kontynuowanych. Poprawa rentowności w obu segmentach

## Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane

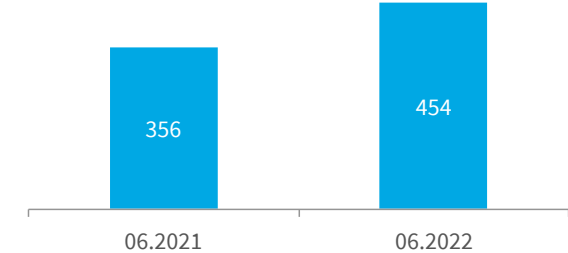
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)

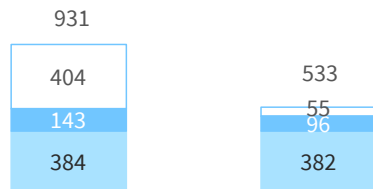


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)



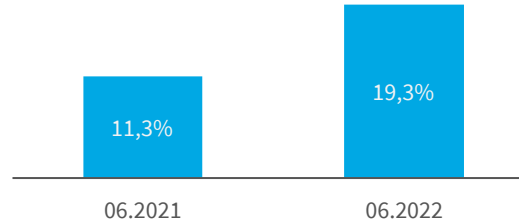
## Ubezpieczenia indywidualne

Przypis składki brutto (mln zł)

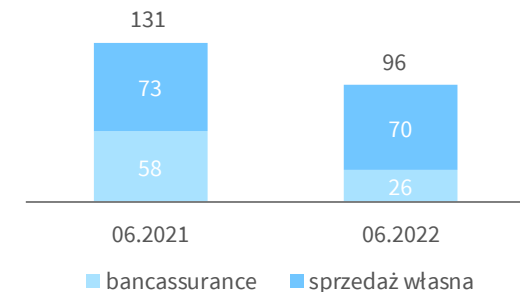


- Prod. inwestycyjne jednorazowe
- Prod. inwestycyjne okresowe
- Prod. ochronne

Marża (%)



Składka uroczniona (mln zł)

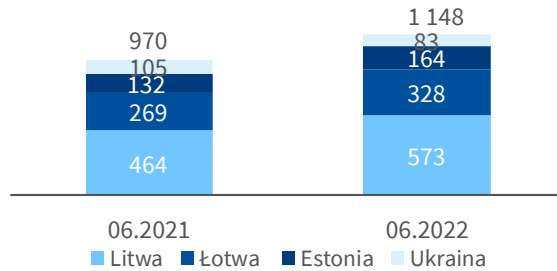


# Działalność za granicą

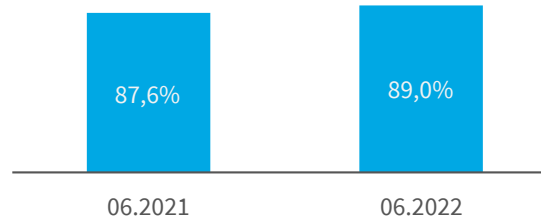
Spadek ratingu Ukrainy – odpisy z tytułu utraty wartości

## Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

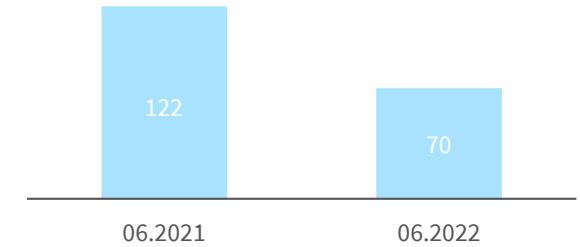
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

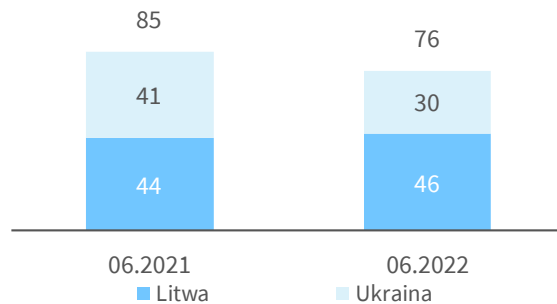


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

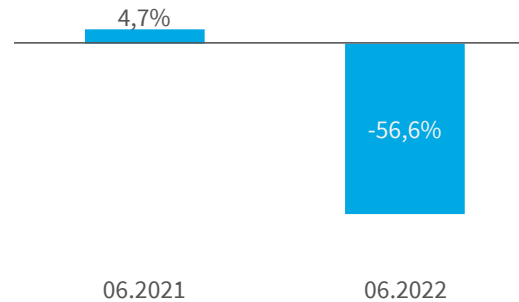


## Ubezpieczenia na życie

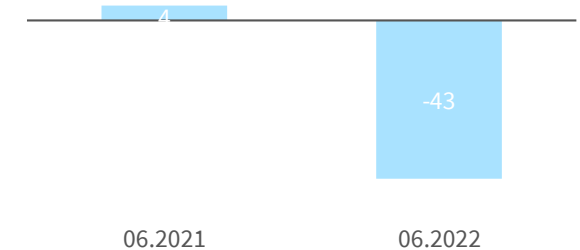
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

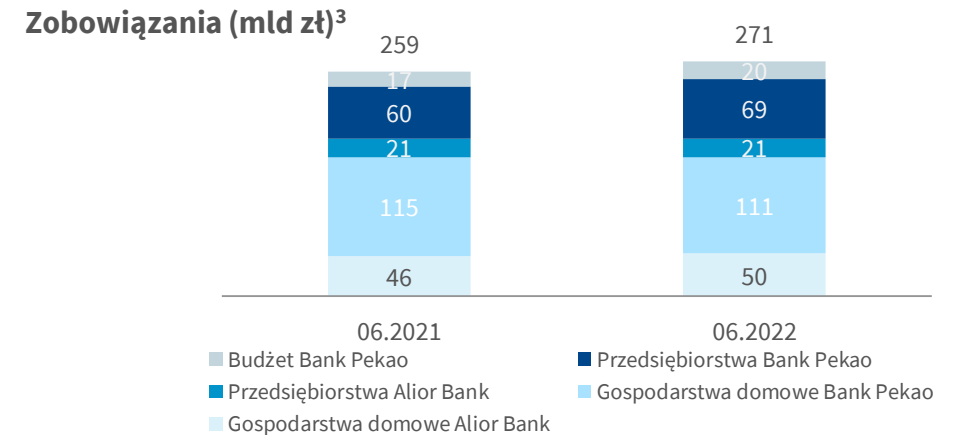
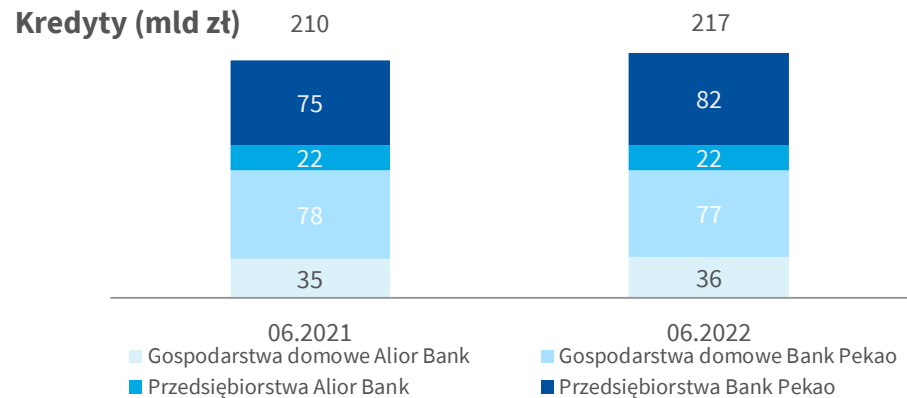




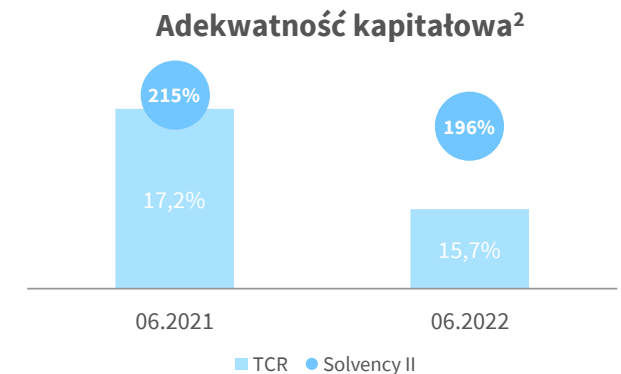
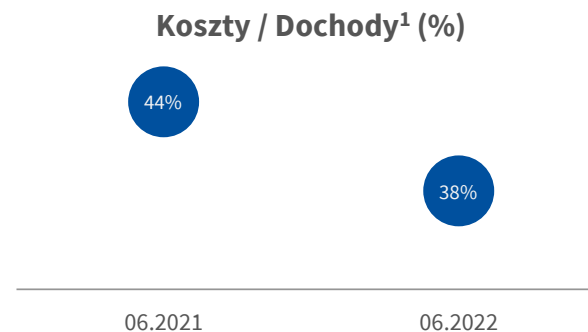
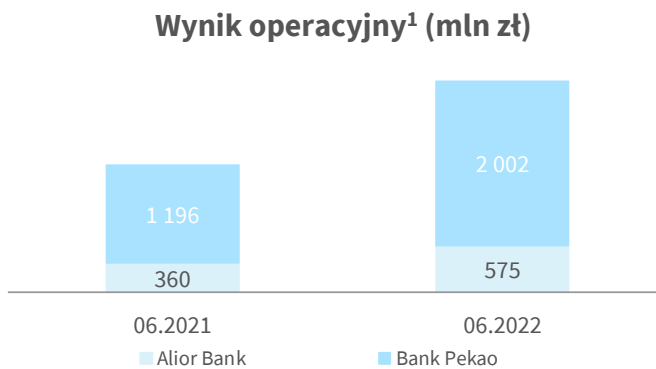
# Działalność bankowa

Mocny wzrost wyniku operacyjnego banków

## Wolumeny



## Wyniki / wskaźniki



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

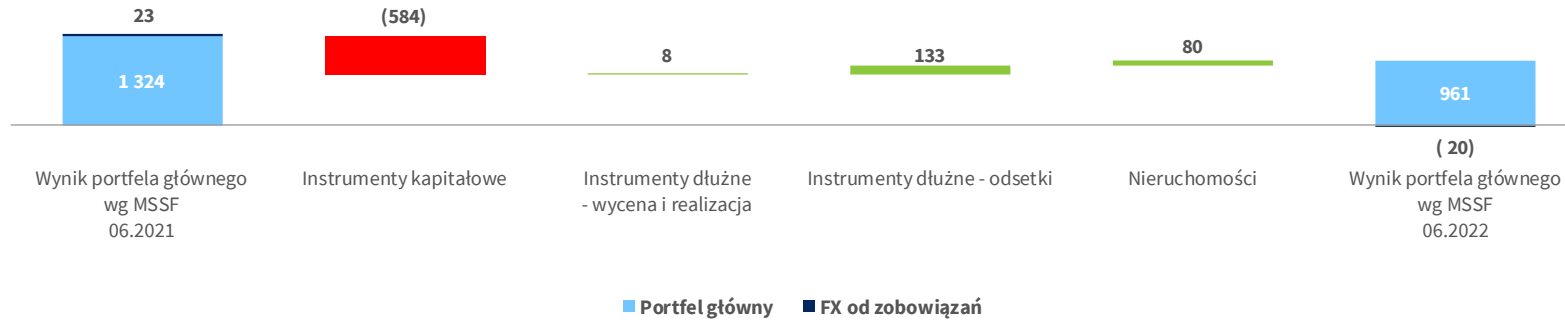
2. Dane łącznie dla Banku Pekao i Alior Banku proporcjonalnie do posiadanych udziałów

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

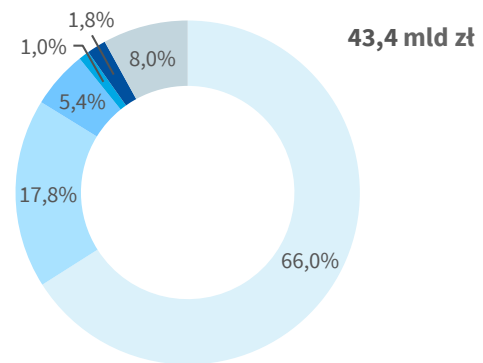
# Inwestycje

## Wyniki i struktura portfela

### Wynik netto na działalności inwestycyjnej (mln zł)

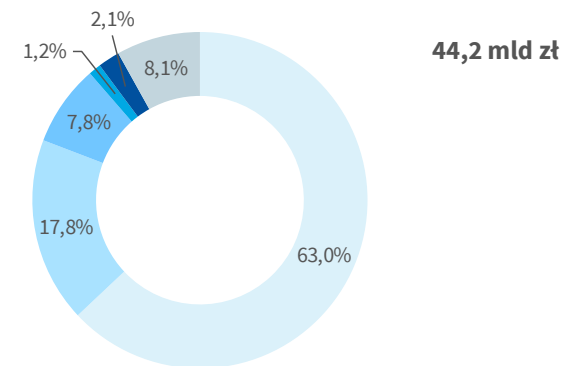


### 12.2021 struktura lokat portfela głównego



produkty inwestycyjne 6,3 mld zł

### 06.2022 struktura lokat portfela głównego

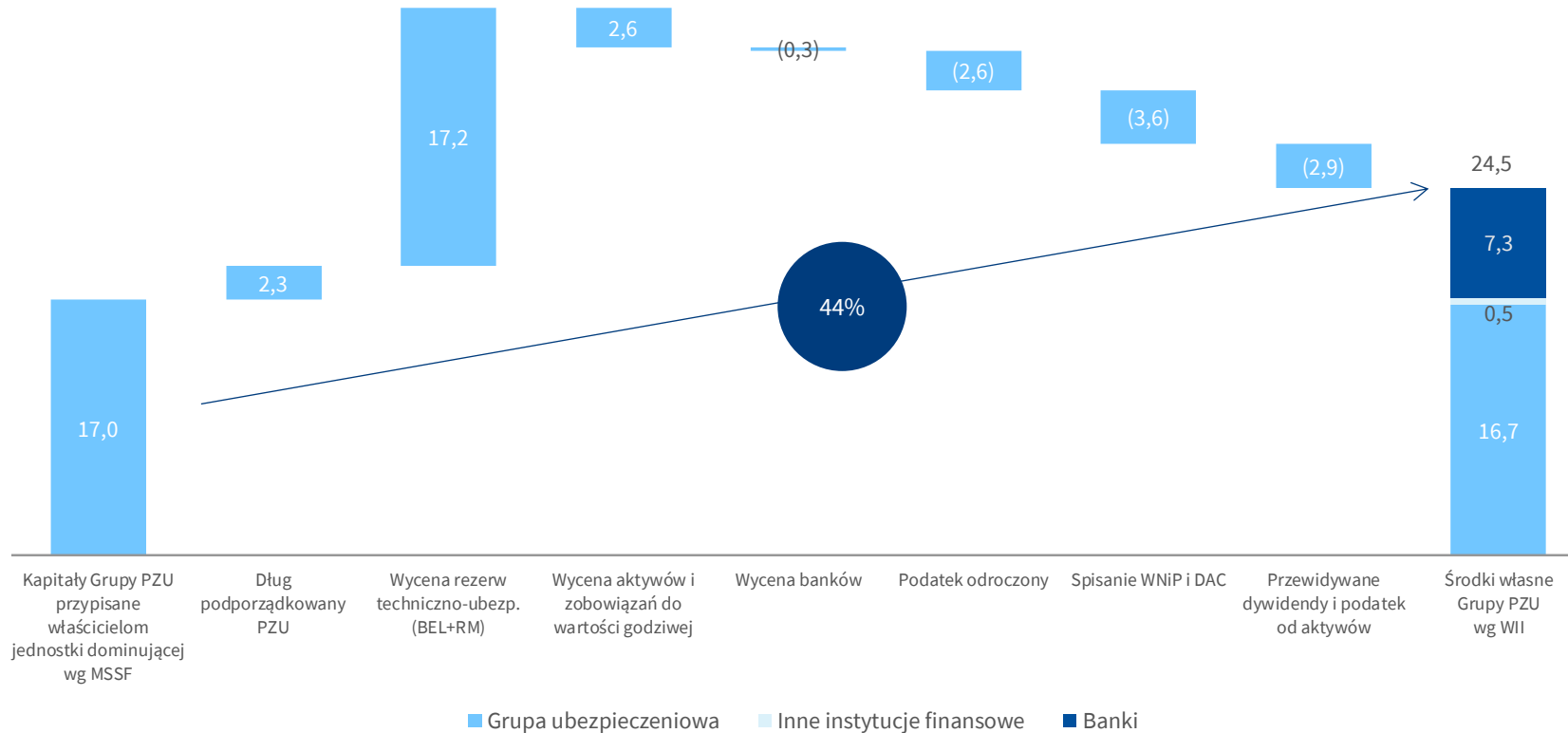


produkty inwestycyjne 5,1 mld zł

# Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 31 marca 2022 (mld zł)

## Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



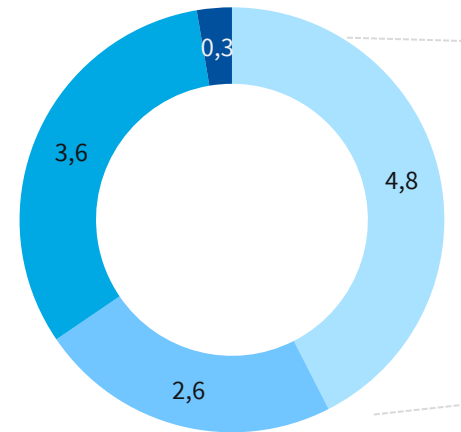
Środki własne wg WII pomniejszane o:

- kwotę dywidendy za rok 2021 uchwalonej przez WZA (1,96 mld zł) oraz 80% zysku grupy za I kw. 2022 przypisanego właścicielom jednostki dominującej (-0,6 mld zł)
- prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej (zgodnie z pismem KNF)

# Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

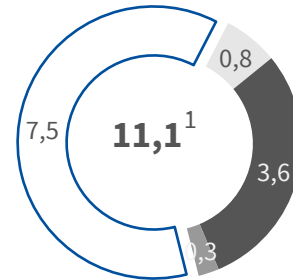
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 marca 2022 (mld zł)

## 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)

Spadek wymogu wypłacalności w I kw. 2022 o 0,1 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- spadek ryzyka rynkowego o 0,05 mld zł<sup>2</sup> spowodowany:
  - spadkiem ryzyka cen akcji i spreadu kredytowego po spadku ekspozycji (-0,15 mld zł<sup>2</sup>)
  - wzrostem ryzyka waluty, głównie po umocnieniu się kursu EURPLN (+0,08 mld zł<sup>2</sup>)
  - wzrostem ryzyka stopy po wzroście krzywej rentowności obligacji RP (+0,13 mld zł<sup>2</sup>)
  - wyższym efektem dywersyfikacji ryzyka rynkowego
- spadek ryzyka ubezpieczeń na życie w wyniku niższej ekspozycji po wzroście stóp procentowych (-0,1 mld zł<sup>2</sup>)
- wzrost ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (+0,06 mld zł<sup>2</sup>)
- spadek wymogu PTE po spadku aktywów netto OFE i obniżeniu narzutu kapitałowego z 1,25% do 1% (-0,08 mld zł<sup>2</sup>)

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](http://www.pzu.pl/ir)

Kontakt: Piotr Wiśniewski



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

[www.pzu.pl/ir](http://www.pzu.pl/ir)