



# Wyniki finansowe Grupy PZU

za III kwartał 2022

Warszawa, 24 listopada 2022





## Spis treści

●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	9
●	Wyniki finansowe	21
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	31
●	Załączniki	39



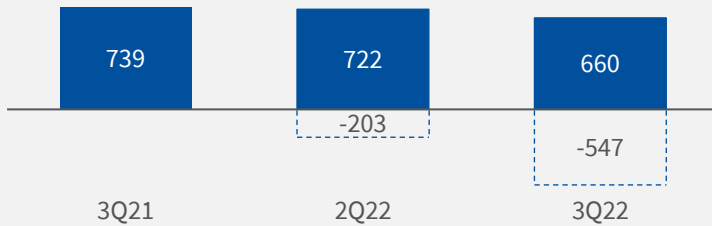


# 1. Główne osiągnięcia Grupy PZU

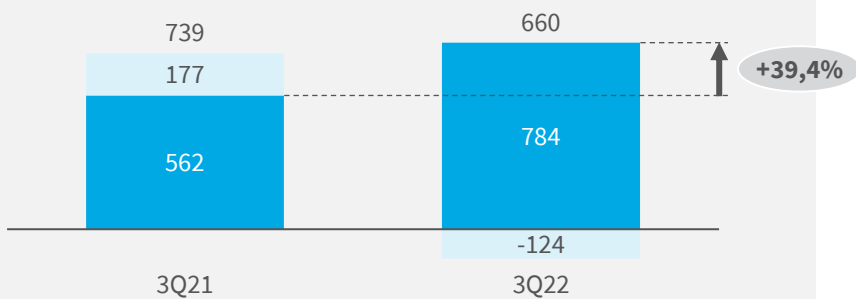


# Dywersyfikacja biznesu buduje odporność wyników na zawirowania rynkowe

Zysk netto Grupy PZU<sup>1</sup>



■ Wynik Grupy PZU  
 □ Wpływ regulacji w sektorze bankowym<sup>2</sup>



■ Działalność ubezpieczeniowa i pozostała  
 ■ Działalność bankowa



Wzrost skali działania

Wyższa dynamika sprzedaży ubezpieczeń i produktów zdrowotnych, rozbudowa filara inwestycyjnego (TFI, PPK)



Wysoka rentowność

**Zwrot na kapitale 17,5% w ujęciu narastającym i 17,3% kwartalnie - zgodnie z ambicjami strategicznymi - mimo strat na działalności bankowej**

- ✓ wysoka rentowność **ubezpieczeń majątkowych**
- ✓ odbudowa rentowności w **ubezpieczeniach życiowych** po COVID-19
- ✓ wysoki zwrot na portfelu inwestycyjnym



Pozytywny wpływ stóp procentowych

**Wyższe stopy procentowe kreują popyt na produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne**

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



Stabilność i bezpieczeństwo

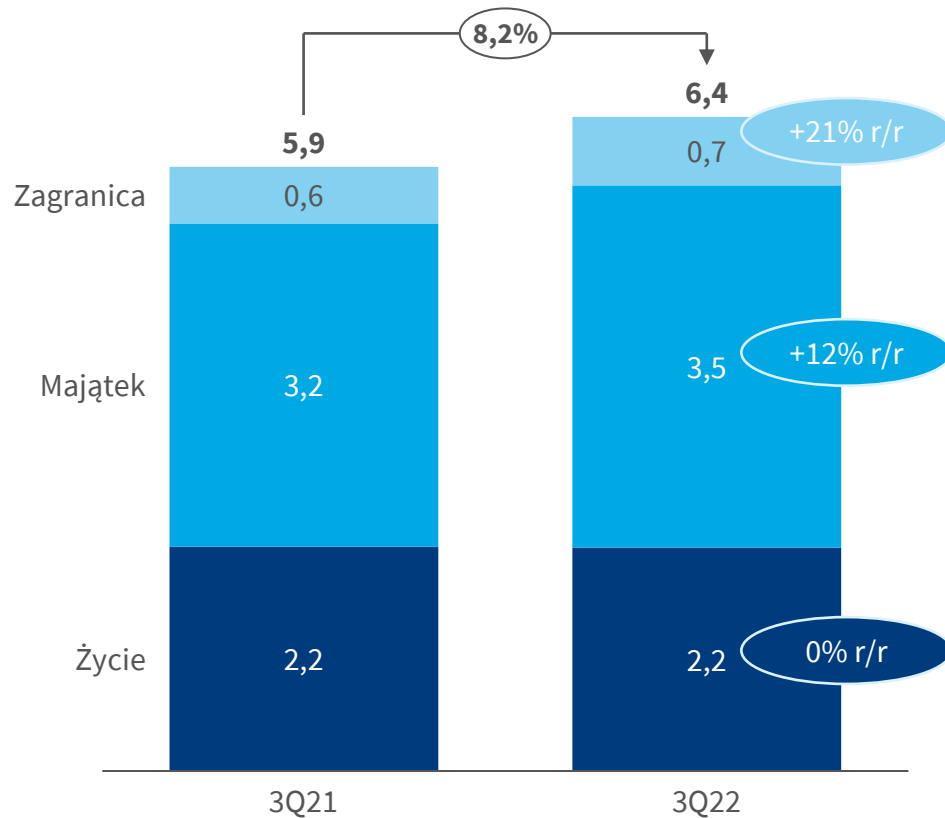
Rating A-

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 3Q21 roku skorygowany  
 2. W tym Bankowy System Ochrony, wakacje kredytowe i rezerwa na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi

# Przyspieszenie dynamiki wzrostu przychodów

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



- Składka w III kw. 2022 osiągnęła poziom 6,4 mld, stabilny wzrost w strategicznych liniach biznesowych, dynamika wzrostu składki najwyższa od roku
- Ubezpieczenia pozakomunikacyjne głównym motorem wzrostu (+18,1% r/r w III kw. 2022), szczególnie w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych (wzrost sprzedaży o 56,3% r/r)
- Ubezpieczenia komunikacyjne – wzrost składki najszybszy od 2017 roku +8,6% r/r głównie dzięki kontynuacji dynamicznego wzrostu w ubezpieczeniach autocasco: wzrost składki przypisanej o 18,7% r/r
- Przyspieszenie dynamiki indywidualnych ochronnych produktów życiowych – wzrost składki o 66% r/r – nowe ubezpieczenia na życie i dożycie – Pewny Profit i Bezpieczne Jutro, umożliwiające bezpieczne lokowanie kapitału bez ryzyka, z gwarantowaną sumą ubezpieczenia w całym okresie ubezpieczenia - doskonale wpisujące się w warunki rynkowe
- Filary inwestycyjny – umacnia się pozycja TFI PZU na trudnym rynku – akwizycja TFI Energia, PZU TFI ze sprzedażą netto na poziomie 641 mln zł w pierwszych trzech kwartałach – najlepszy wynik na rynku notującym odpływy netto 23 mld zł
- Wartość zgromadzonych aktywów netto PPK na poziomie blisko 2 mld zł wzrost o 75% r/r. I miejsce pod względem liczby pozyskanych firm i II pod względem aktywów
- Dalszy dynamiczny wzrost popytu na prywatne usługi medyczne; przychody w filarze Zdrowie wyższe o 17,0%<sup>1</sup> r/r w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku, wysokie wzrosty zarówno w przychodach generowanych przez placówki (+17,5% r/r) jak i w ubezpieczeniach i abonamentach (+16,6 r/r)

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

# Wysoki wynik netto mimo obciążeń regulacyjnych ROE na poziomie ambicji strategicznych

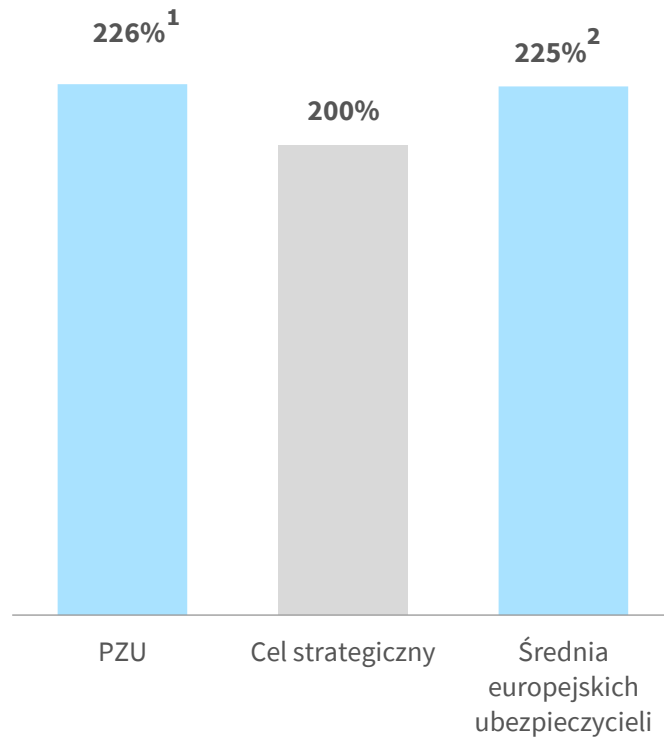


- **Zwrot na kapitale<sup>1</sup> w III kw. 2022 roku** na poziomie 17,3%, **narastająco na poziomie 17,5%** - na poziomie celów strategicznych. PZU konsekwentnie wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie
- **Wzrost marży operacyjnej w ubezpieczeniach Grupowych i IK – do 22,5% w III kw. 2022 w porównaniu do 21,8% w III kw. 2021.** W ujęciu narastającym wzrost marży jeszcze większy – z 14,0% do 16,0%
- **Poprawa marży na ubezpieczeniach indywidualnych na życie do 20,2% w III kw. 2022**
- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych – wskaźnik mieszany na poziomie **89,9% w III kw. 2022 lepszy niż przed rokiem** – mimo rozluźnienia obostrzeń związanych z COVID-19, znacznie wyższej częstości szkód i inflacji szkodowej
- **Bardzo dobry wynik inwestycyjny, wzrost wyniku odsetkowego o 78%**, zwrot na portfelu przekroczył **5,2% w III kw. 2022 roku**. 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 III kw. 2022 roku, bez istotnych zmian kw./ kw.

1. ROE w III kw. 2022 roku, przypisane właścicielom jednostki dominującej, urocznione  
2. Marża za III kw. 2021 i III 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 3Q21 skorygowany

# Wysokie bezpieczeństwo prowadzonej działalności, „A-” rating S&P

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



- Wskaźnik Wypłatność II na 30 czerwca 2022 na bardzo wysokich poziomach - istotnie wyższy niż założony w strategii: 226%<sup>1</sup>
- 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 wyliczoną 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 30 czerwca 2022 roku

# Grupa PZU wspiera Ukrainę od początku wojny

## Wybrane działania:

- Pomoc zaoferowana dla **ok. 800 rodzin pracowników PZU z Ukrainy**
- **54 tys. polis 30-dniowego OC granicznego** (od 28 lutego do 24 kwietnia) dla uciekających przed wojną Ukraińców
- **Mobilne punkty medyczne** po wybuchu wojny na przejściu granicznym w Medyce oraz na dworcu kolejowym w Przemyślu
- **Bezpłatna opieka medyczna w ponad 50 placówkach medycznych PZU Zdrowie**, świadczących usługi w ramach NFZ
- **Grupa PZU operatorem Teleplatformy Pierwszego Kontakt Ministerstwa Zdrowia** umożliwiającej obywatelom Ukrainy dostęp do profesjonalnej pomocy ze strony konsultantów i lekarzy ubezpieczyciela - w nocy oraz w weekendy i święta, czyli poza godzinami pracy placówek podstawowej opieki zdrowotnej
- Specjalne konto utworzone przez **Fundację PZU** do wpłat na rzecz uchodźców oraz zbiórki darów rzeczowych w ramach **wolontariatu PZU**
- **PZU głównym sponsorem meczu charytatywnego „Iga Świątek i przyjaciele dla Ukrainy”**, który odbył się 23 lipca w Krakowie i umożliwił zebranie 2,5 mln złotych, które zostały przekazane na rzecz pomocy ofiarom wojny w Ukrainie
- **Dobre Kolonie PZU** - 7 wakacyjnych turnusów dla ok. 300 dzieci polskich i ukraińskich z Dobrej Drużyny PZU oraz dla dzieci pracowników PZU w Ukrainie
- Pomoc rzeczowa **na łączną kwotę 4,5 mln zł**



#SolidarnizUkrainą  
#СолідарнізУкраїною



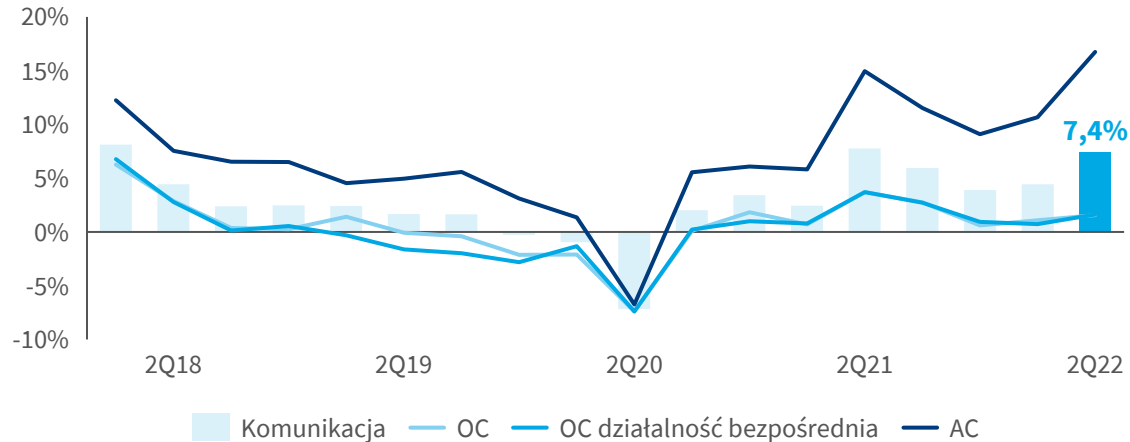


## 2. Rozwój działalności

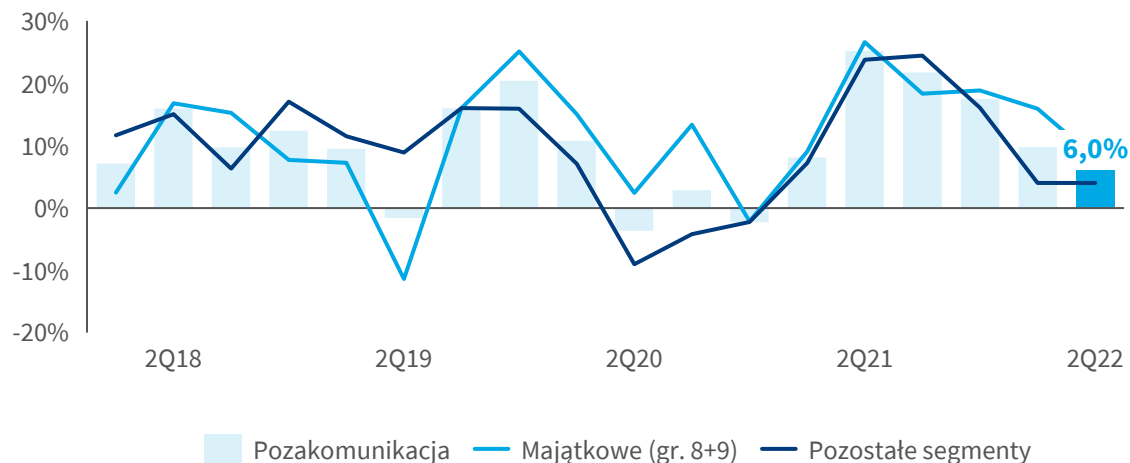


# Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

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

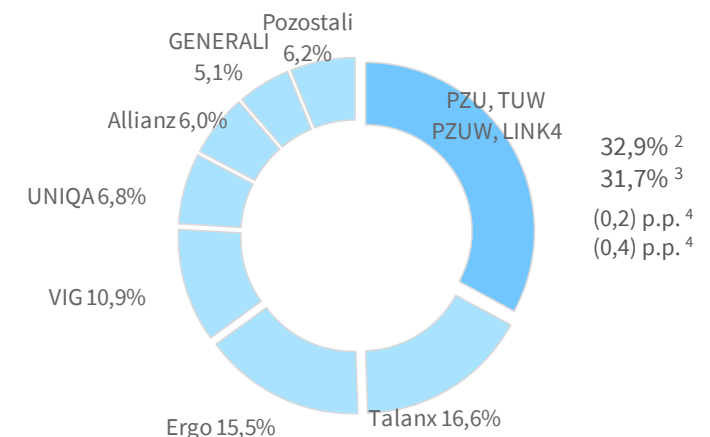


## Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych<sup>1</sup>, r/r



- **Rosnąca dynamika sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w II kw. 2022 (+7,4% r/r)**, głównie ze względu na szybki wzrost składki AC (+16,7% r/r), sprzedaż OC nieznacznie przyspiesza (do 1,6%). W OC utrzymuje się wzrost liczby polis (+2,6% r/r, dz. bezpośrednia) oraz **spadek średnich cen (-1,0% r/r)<sup>1</sup>**
- **Wzrost na rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych spowalnia (+6,0% r/r)**. Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+8,0% r/r), OC ogólne i świadczenia pomocy
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po I półroczu 2022 roku wyniósł 31,7%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 50,7%<sup>1</sup>**

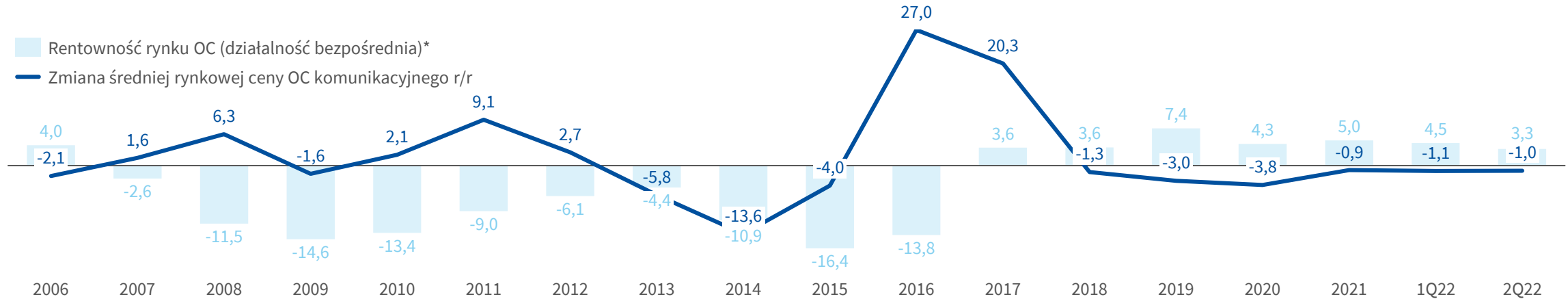
## Udziały rynkowe w II kw. 2022<sup>2</sup>



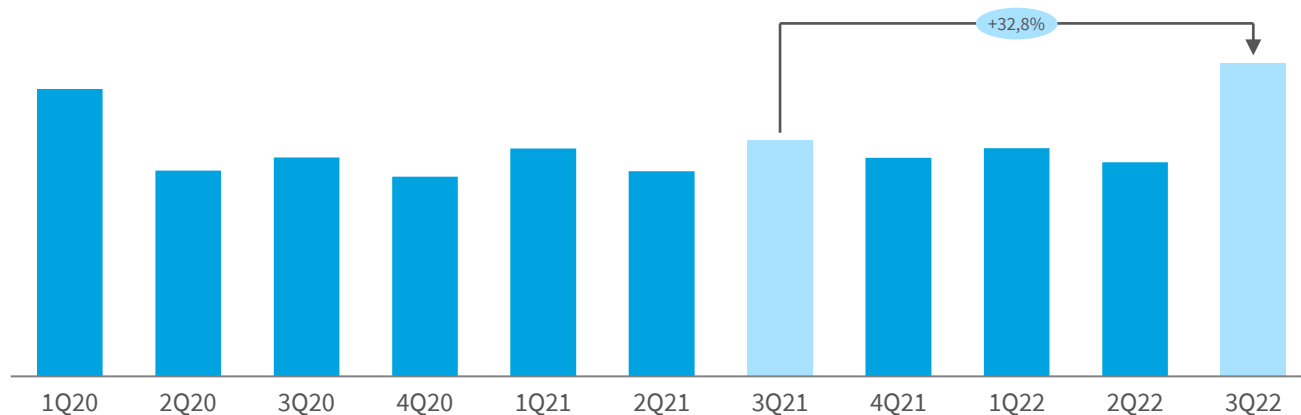
1. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2022  
 2. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2022; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW  
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po II kw. 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>1</sup>



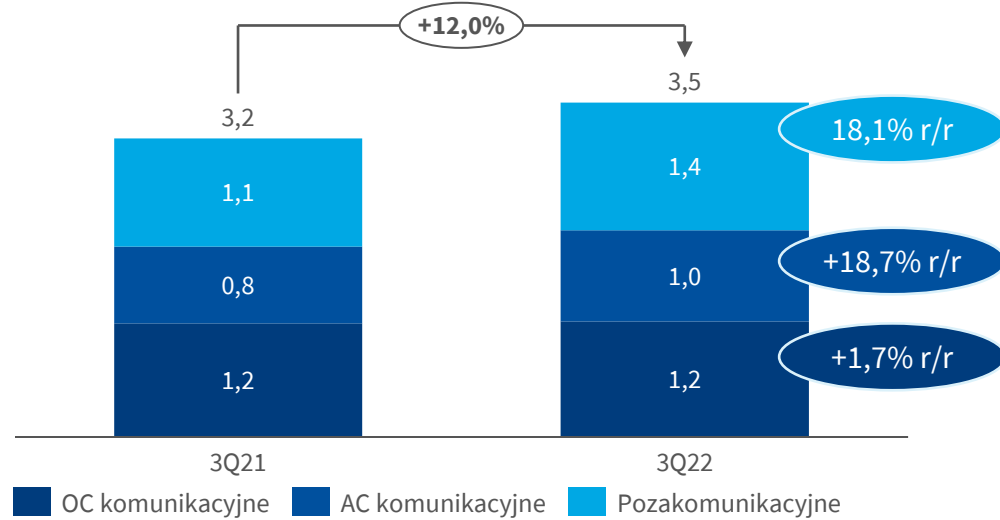
- W pierwszej połowie trzeciego kwartału 2022 roku **utrzymanie spadkowego trendu średniej ceny OC komunikacyjnego** z wyhamowaniem i lekkim wzrostem cen w ostatnich tygodniach kwartału. W ujęciu kwartalnym spadek średniej składki o 2,7% II kw. /I kw.
- To **zjawisko** na rynku OC, przy jednoczesnym wzroście wartości inflacji szkodowej i wejścia w życie rekomendacji KNF dotyczącej likwidacji szkód kosztorysowych, może przełożyć się na dalsze **obniżenie rentowności ubezpieczycieli**

1. Dane na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny, dynamika 3Q22/3Q21 w oparciu o dane szacunkowe

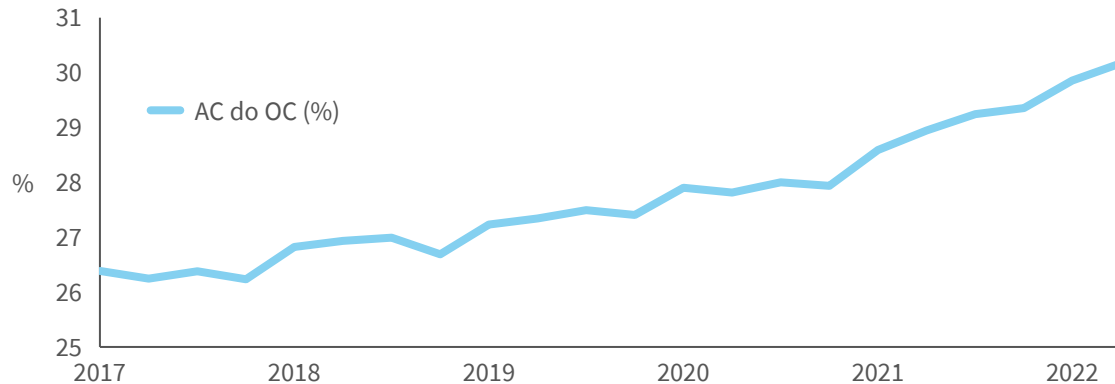
\* Rentowność liczona jako Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych \ Składki

# Grupa PZU - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Polsce

## Składka przypisana brutto<sup>1</sup> Grupy PZU w III kw. 2022, wartość (mld zł) i dynamika



## Relacja liczby polis AC do OC (%) – rynek w Polsce<sup>2</sup>



**Wzrost przypisu** w grupie ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych** o **18,1% r/r** w konsekwencji:

- wyższej składki z ubezpieczeń **utruty zysku** (w tym w następstwie uszkodzeń maszyn) i ubezpieczeń **casco statków** oraz **casco pojazdów szynowych** w segmencie korporacyjnym
- wyższej sprzedaży **dotowanych ubezpieczeń upraw rolnych** (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa) oraz **ubezpieczeń mieszkaniowych i MSP**
- spadku sprzedaży ubezpieczeń oferowanych w połączeniu z produktami **bankowymi**

**Przypis z ubezpieczeń komunikacyjnych w górę o 8,6% w tym bardzo wysoka dynamika sprzedaży ubezpieczeń AC +18,7% r/r:**

- wzrost w AC w szczególności w segmencie klienta masowego w konsekwencji wzrostu średniej składki (wpływ wzrostu wartości pojazdów przekładający się na wzrost sumy ubezpieczenia) przy wyższej liczbie umów
- rosnące nasycenie polis OC polisami AC w Polsce
- kontynuacja presji cenowej i niestabilna rywalizacja o klienta w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych

1. Składka przypisana brutto na zewnątrz  
2. Dane KNF, na bazie polis czynnych



# PZU – Inicjatywy produktowe i obsługowe: ubezpieczenia majątkowe



## AiHome:

- Możliwość wyceny uszkodzonych sprzętów domowych (AGD, RTV) w aplikacji opartej na sztucznej inteligencji
- Wsparcie dla opiekunów Klienta i likwidatorów szkód - przyspieszenie obsługi i ograniczenie potencjalnych błędów
- Aplikacja powstała przy współpracy z Upptec AB – jednym z wiodących insurtechów na świecie i liderem w usprawnianiu obsługi szkód majątkowych w Skandynawii.

## Truck Assistance

01.2022

Produkt assistance stworzony specjalnie dla właścicieli ciężarówek, ciągników siodłowych i autobusów realizujących usługi transportowe w Polsce i Europie. Brak takiego produktu u największych konkurentów PZU.

## PZU Wojażer

05.2022

Rozszerzenie ochrony o ryzyka związane z COVID-19 i chorobami przewlekłymi

## PZU Edukacja

05.2022

Odświeżenie oferty dla uczniów i studentów wraz z nowym katalogiem chorób, w tym związane z COVID-19 (pocovidowy zespół PIMS-TS) oraz wsparciem psychologa

## PZU Auto Opony

07.2022

Nowy produkt w linii ubezpieczeń komunikacyjnych – sprzedaż łącznie z OC lub AC – jedna polisa, włączenie do OWU PZU Auto, sprzedaż również w kanale direct

## PZU Dla Wspólnot i Spółdzielni

05.2022

Nowy produkt dedykowany dla spółdzielni i wspólnot mieszkaniowych oraz Towarzystw Budownictwa Społecznego.



## Projekt CEPiK

- Integracja z Centralną Ewidencją Pojazdów i Centralną Ewidencją Kierowców.
- Wykorzystanie referencyjnych danych o pojazdach, właścicielach i kierowcach z bazy CEPiK w procesie sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych PZU AUTO

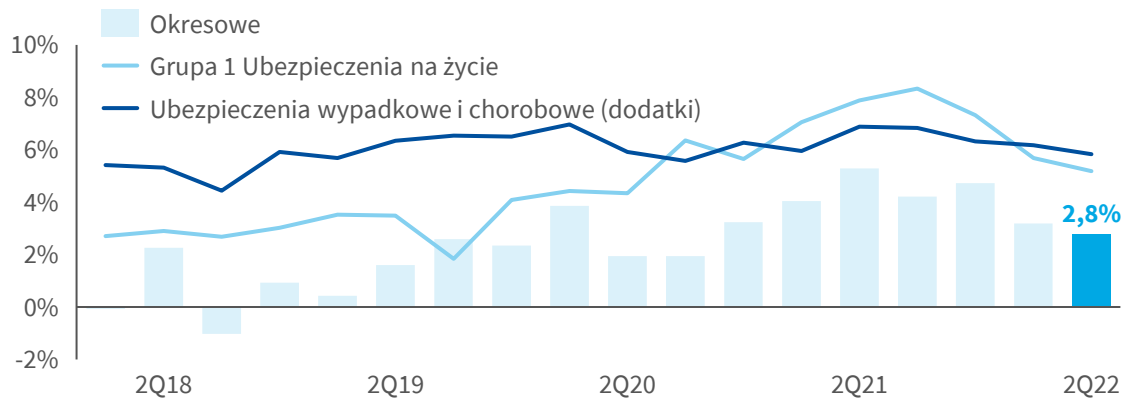
## PZU Bezpieczne Lokum

09.2022

Nowy produkt ubezpieczenia mieszkań dla członków wspólnot i spółdzielni w oparciu o all risk

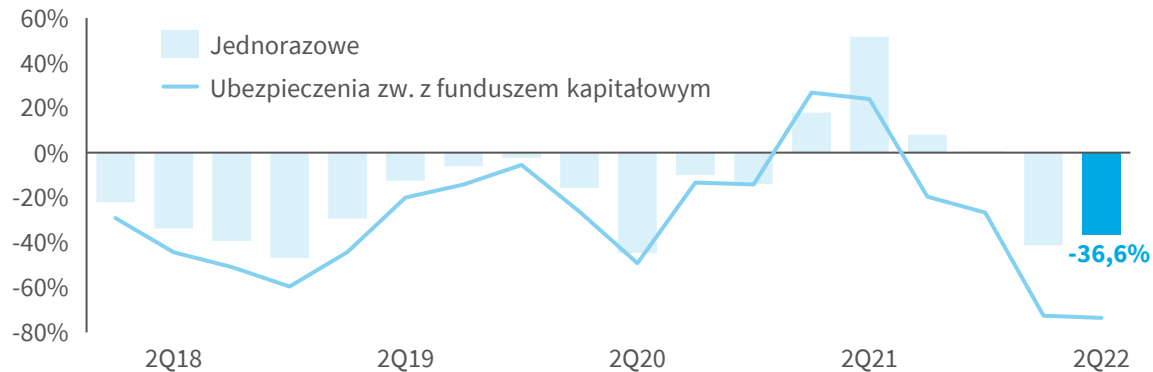
# Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

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

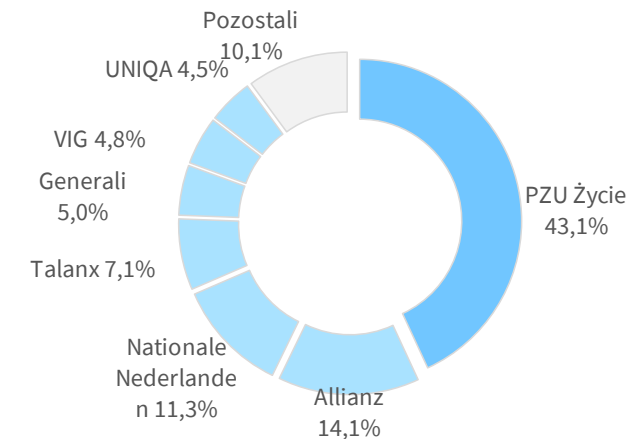


- **Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (88% rynku) **rośnie z dynamiką 2,8% r/r** – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia **wypadkowe i chorobowe (+5,8% r/r)** i **Grupa 1 ubezpieczeń na życie (+5,2% r/r)**; negatywna dynamika unit-linked (-7,1% r/r)
- **Spadek rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (12% rynku) o **36,6% r/r**. **Malejąca sprzedaż unit-linked** (-73,6% r/r), wzrost w ubezpieczeniach wypadkowych (+2,4% r/r) i posagowych
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo w I półroczu 2022 roku na poziomie **43,1%**

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



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

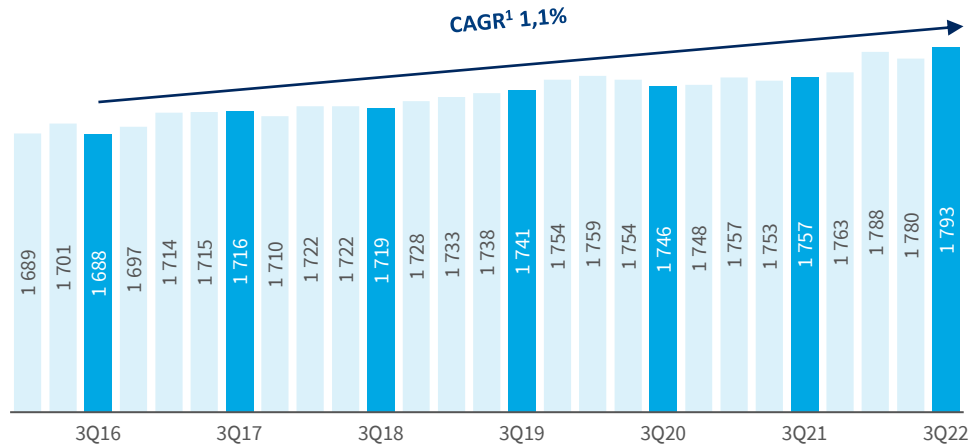


1. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2022

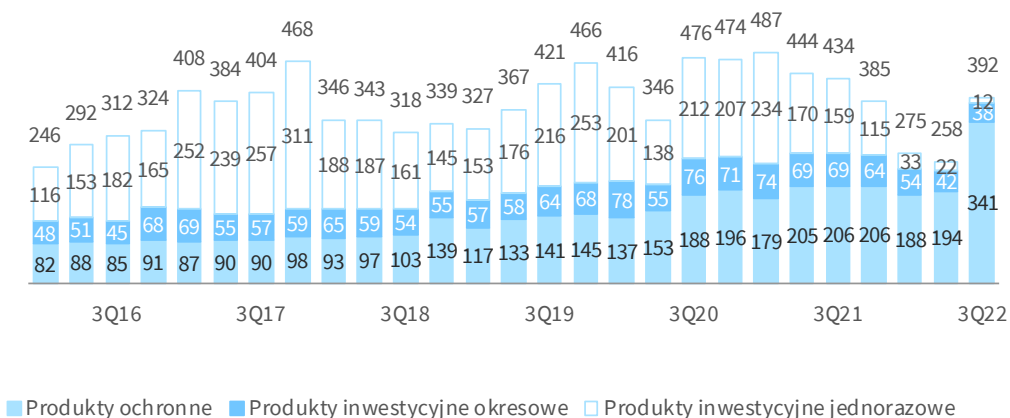
2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatonej okresowo zgodnie z raportem KNF po II kw. 2022

# PZU Życie - 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)



## Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

- Wzrost składki pomimo negatywnych skutków pandemii
- Rozwój portfela ubezpieczeń zdrowotnych, **rekordowe poziomy pozyskanej składki szczególnie w zakresie umów ambulatoryjnych**. Na koniec III kw. 2022 roku PZU Życie posiadał w portfolio już **ponad 2,6 mln aktywnych umów zdrowotnych** po stronie ubezpieczeniowej
- Kontynuacja wzrostu przychodów z **umów dodatkowych** do ubezpieczeń kontynuowanych, w tym z tytułu rozszerzenia oferty w 2021 o **umowę dodatkową na wypadek zachorowania na nowotwór złośliwy**
- Wzrost sprzedaży **ubezpieczeń dodatkowych do produktów grupowych ochronnych**

## Ubezpieczenia indywidualne

- **Wysoka sprzedaż nowych produktów Pewny Profit i Bezpieczne Jutro** ze składką jednorazową oferowanych od III kw. 2022 roku we współpracy z bankami z Grupy
- **Wzrost sprzedaży indywidualnych produktów ochronnych** ze składką regularną 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

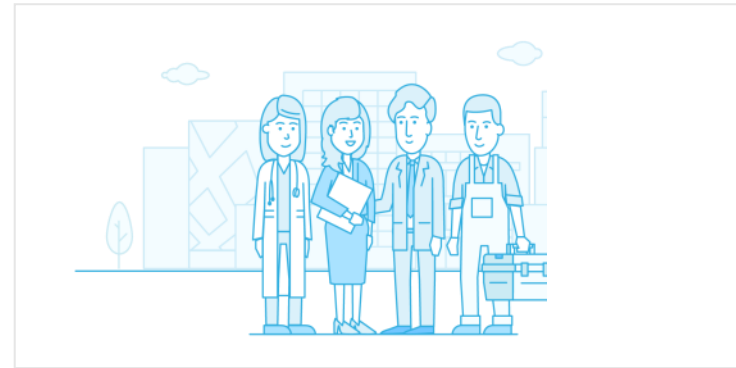
# PZU Życie – Inicjatywy produktowe: ubezpieczenia na życie



## **PZU Na Życie Plus (Projekt Fabryka Produktów III)**

07.2022 – wdrożenie nowego grupowego ubezpieczenia na życie dla klienta korporacyjnego  
Q3 2023 – pozostałe funkcjonalności i modyfikacje

- jedna polisa zamiast wielu umów - kompleksowy produkt łączący ryzyka ochronne, zdrowotne, wypadkowe i lekowe dla segmentu ubezpieczeń korporacyjnych
- zakres wzbogacony o usługi medyczne i assistance



## **PZU Bezpieczny Zysk**

10.2022

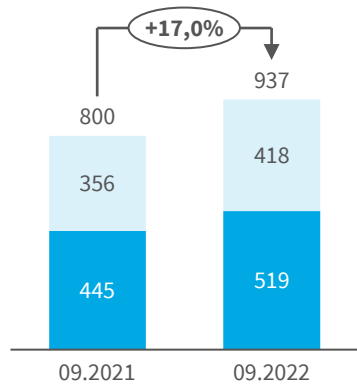
indywidualne ubezpieczenie na życie i dożycie z gwarantowanym zyskiem

- produkt wykorzystuje środowisko wysokich stóp procentowych
- klient otrzymuje gwarantowaną stopę oprocentowania w wariantach na 2 lub 3 lata, tj. na okres niedostępny dla depozytów w większości banków w Polsce



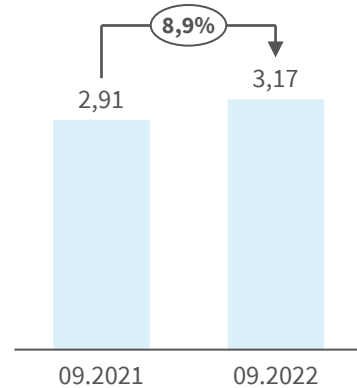
# Rozwój skali działalności filaru zdrowie

**Przychody (mln zł)**

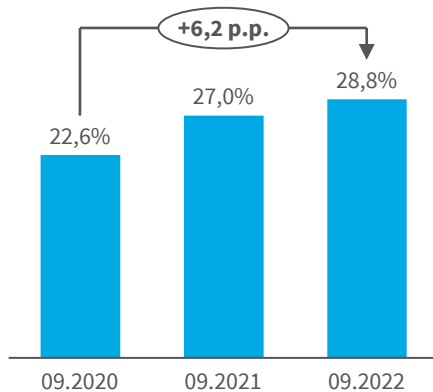


Placówki medyczne \*  
Ubezpieczenia / abonamenty

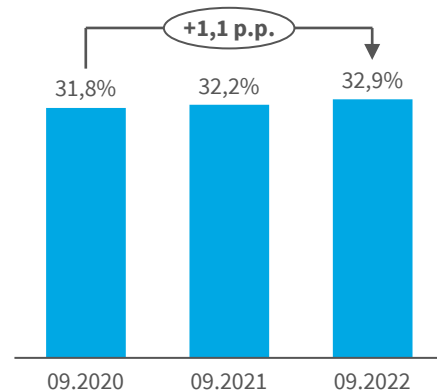
**Liczba umów na koniec okresu (mln)**



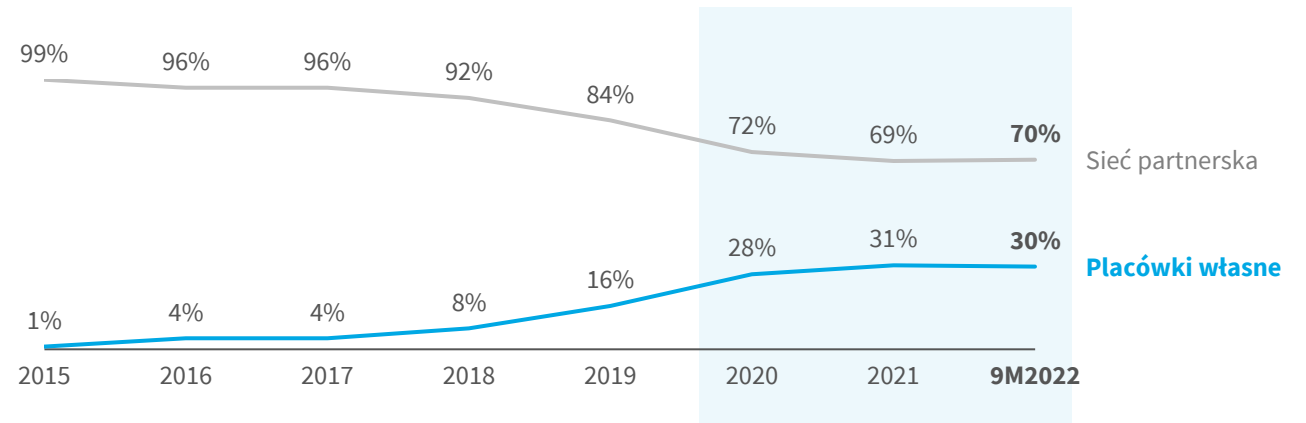
**Wizyty umówione on-line przez mojePZU**



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



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

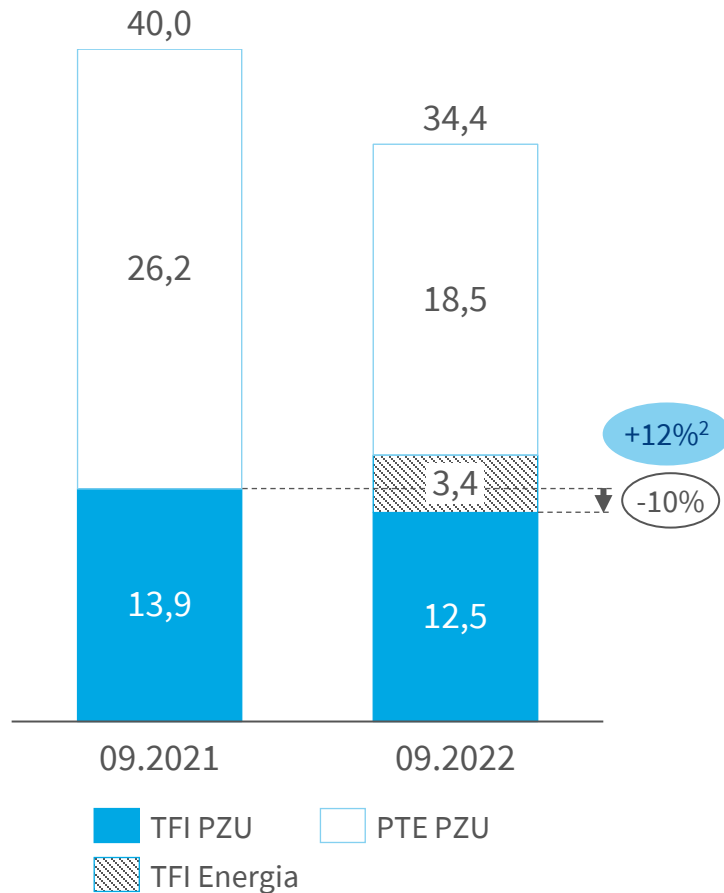


- Budowa kolejnych **nowoczesnych i kompleksowych placówek własnych** (powyżej 11 specjalizacji w każdej placówce wraz z diagnostyką)
- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dotyczy dodatków do ubezpieczeń kontynuowanych**)
- **Systematyczny wzrost liczby 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)
- Podwyżki cen ubezpieczeń zdrowotnych wynikiem wysokiej inflacji w obszarze zdrowie

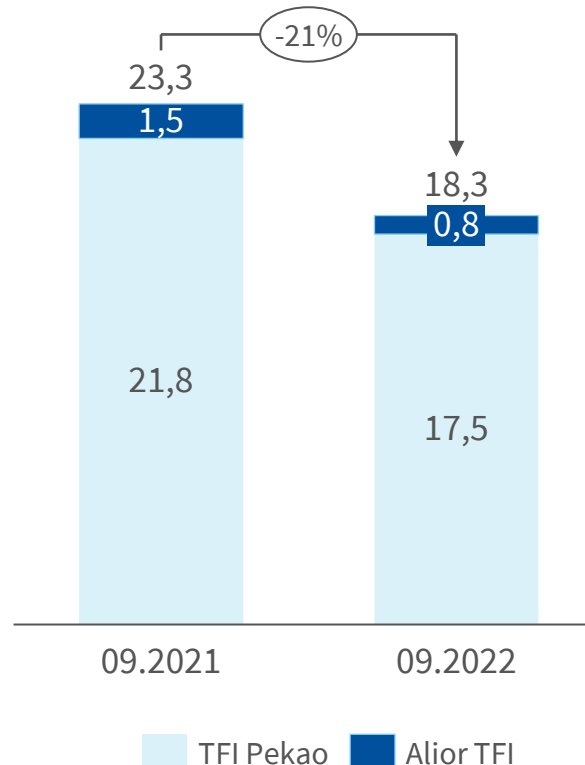
\* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

# Aktywa pod zarządzaniem

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



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

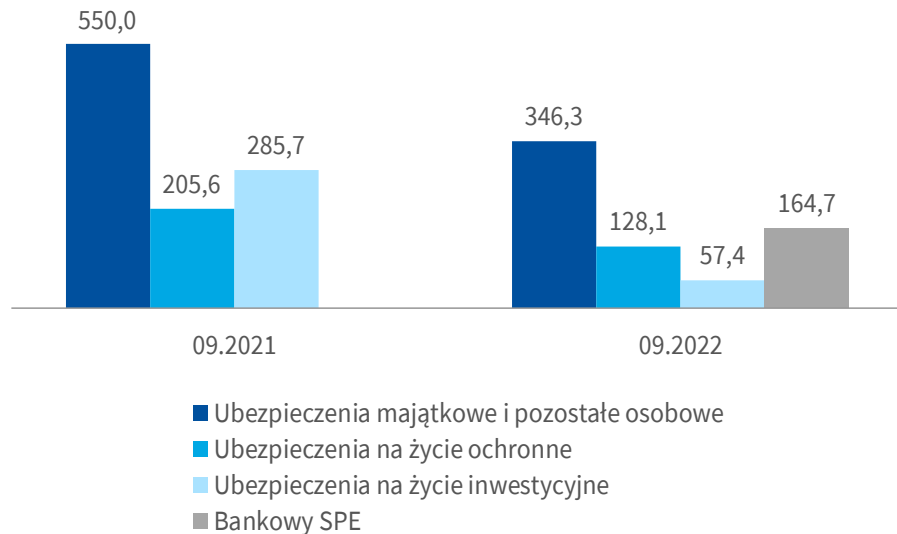


- **Blżej do realizacji strategii – przejęcie TFI Energia** – umocnienie pozycji na rynku funduszy inwestycyjnych, szczególnie w zakresie programów emerytalnych
- **PZU TFI**
  - **#1 pod względem sprzedaży netto** w pierwszych trzech kwartałach 2022, **napływy netto 641 mln zł**
  - **Odpyły netto na rynku** funduszy kapitałowych **w pierwszych trzech kwartałach 2022 23 mld zł**
- **Korzystna struktura aktywów pod zarządzaniem TFI PZU** – dominujący udział aktywów związanych z **trzecim filarem emerytalnym** (PPE i PPK)
- **Aktywa PPK** (1,93 mld zł) **wzrost o 75%** w ciągu 12 miesięcy
- **I miejsce w rynku PPK mierzonym liczbą pozyskanych firm** oraz II miejsce z udziałem ponad 20% pod kątem wartości zebranych aktywów według stanu na koniec III kw. 2022 roku

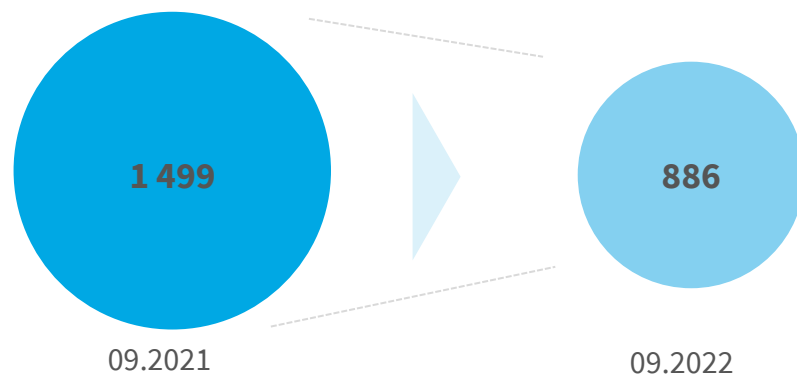
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024  
2. Łącznie z TFI Energia, pro – forma, do końca października 2022 TFI Energia funkcjonowało jako oddzielny podmiot

# Oferta produktowa 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:

- Od 1 sierpnia 2022 zostały **wdrożone nowe produkty SPE** (ang. *Single Premium Endowment*) w Alior Banku i Banku Pekao - **wykorzystujące aktualny potencjał rynkowy związany z wysokimi stopami procentowymi**. Trwają prace nad uruchomieniem sprzedaży u kolejnych dystrybutorów.
- Produkty Grupy PZU obecne we wszystkich istotnych liniach produktowych banków Grupy PZU, rozszerzenie oferty 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
- **Podtrzymany plan pozyskania 3 mld zł skumulowanego przypisu składki** ze współpracy ubezpieczeniowo-bankowej z Bankiem Pekao i Alior Bank

### Assurbanking:

- **Sprzedaż produktów bankowych w sieci stacjonarnej PZU :**
  - W ramach promocji Auto plus Konto wdrożonych zostało 119 Oddziałów Własnych PZU, 68 Oddziałów Partnerskich oraz 14 Oddziałów Regularnych
  - Kontynuacja pilotażu sprzedaży dwóch produktów bankowych w sieci Agentów Wyłącznych - ROR w ramach promocji Auto plus Konto oraz pożyczki gotówkowej – łącznie 25 Agentów i OFWCA
  - **Od 1 sierpnia** rozszerzenie sprzedaży produktów bankowych w Oddziałach PZU o nowy produkt **Konto Przekorzystne Biznes**
  - Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz banku na koniec września 2022 przekroczyła 1,08 mld zł
- **Portal Cash**
  - Wzrost zasięgu Portalu Cash do łącznie ponad 900 tys. osób
  - Wdrożenie produktów Banku Pekao – Kredytu hipotecznego oraz RoR
  - Trwają prace nad dalszym rozszerzeniem 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.**

## ... dostosowana do zmiennej sytuacji rynkowej

**Pewny Profit w Banku Pekao i Bezpieczne Jutro w Alior Bank** - nowe produkty PZU Życie z gwarantowaną stopą zwrotu w kanale bancassurance wykorzystujące potencjał wysokich stóp procentowych:

- Ubezpieczenie na życie i dożycie
- **Gwarantowana suma ubezpieczenia** w całym okresie ubezpieczenia
- **Ochrona ubezpieczeniowa** w przypadku śmierci ubezpieczającego
- Wiek ubezpieczającego: **18-69 lat** - w dniu złożenia wniosku o ubezpieczenie (od grudnia 2022 planowane podwyższenie wieku do 72 lat)
- **Okres ubezpieczenia:** 24 miesiące lub 36 miesięcy
- Możliwość jednorazowej opłaty składki – z góry za cały okres ubezpieczenia



- **Minimalna składka 25 tys. zł**
- **Maksymalna składka 2 mln zł** (na wszystkie umowy ubezpieczenia danego klienta)



- **Minimalna składka 30 tys. zł**
- **Maksymalna składka 1 mln zł** (na wszystkie umowy ubezpieczenia danego klienta)
- Planowane zwiększenie maksymalnej składki do 2 mln od grudnia 2022





### **3. Wyniki finansowe**



# Wyniki Grupy PZU

mln zł	III kw. 2021*	II kw. 2022	III 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	5 908	6 394	6 395	8,2%	0,0%
Składki zarobione netto	5 855	5 923	6 238	6,5%	5,3%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 894)	(3 426)	(3 929)	0,9%	14,7%
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	275	(157)	232	(15,6%)	x
Koszty administracyjne	(403)	(456)	(479)	18,8%	5,2%
Koszty akwizycji	(921)	(959)	(1 006)	9,2%	4,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	757	795	961	26,9%	20,8%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	562	556	784	39,4%	41,0%
<b>BANKI: ALIOR I PEKAO</b>					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	177	166	(124)	x	x
<b>WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>739</b>	<b>722</b>	<b>660</b>	<b>(10,7%)</b>	<b>(8,6%)</b>
<b>GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)</b>					
ROE <sup>2</sup>	17,3	18,1	17,3	0,0 p.p.	(0,8) p.p.
Wskaźnik mieszany <sup>3</sup>	92,6	87,7	89,9	(2,7) p.p.	2,2 p.p.
Marża <sup>4</sup>	21,8	12,3	22,5	0,7 p.p.	10,2 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	6,7	7,4	7,4	0,7 p.p.	0,0 p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	15,6	16,6	16,0	0,4 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

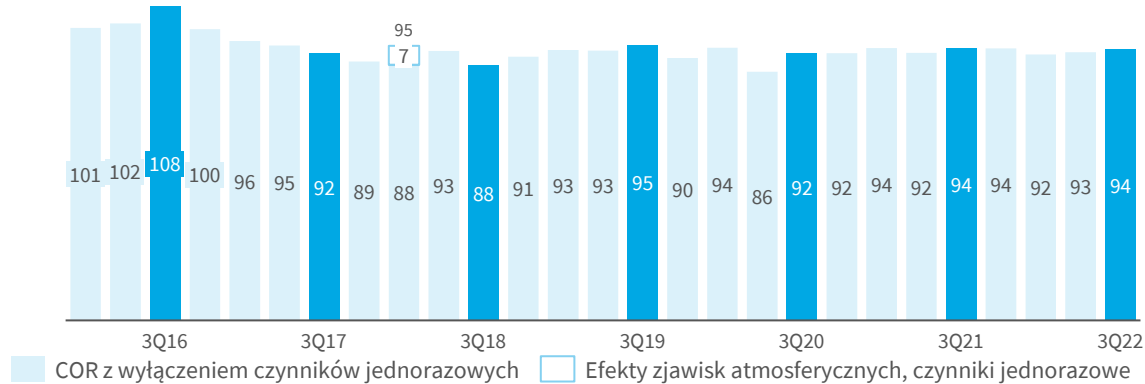
# Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

## Segmenty ubezpieczeń

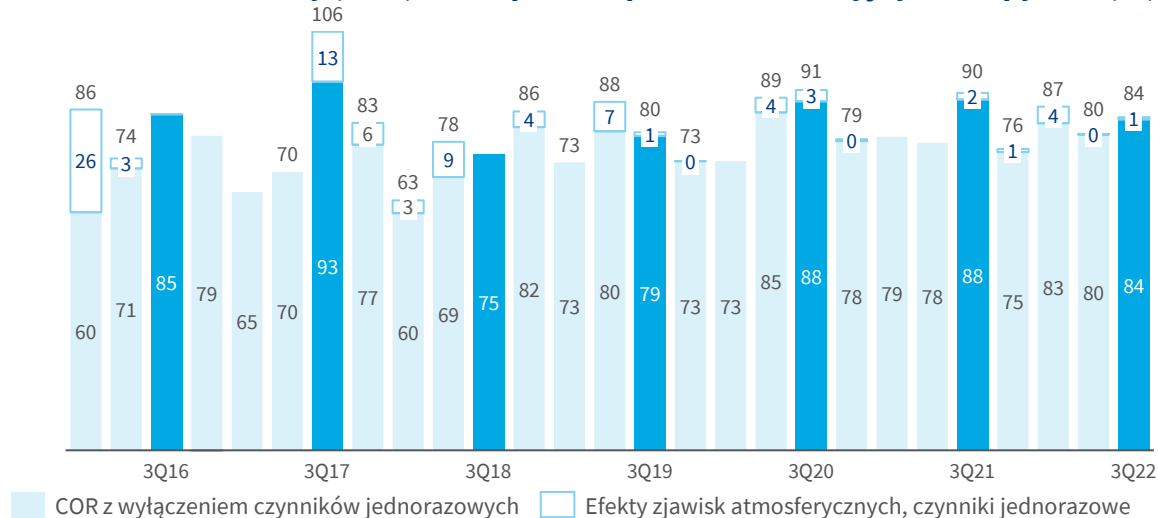
mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	III kw. 2021	III kw. 2022	Zmiana	III kw. 2021	III kw. 2022	Zmiana	III kw. 2021	III kw. 2022
			r/r			r/r		
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 179	3 554	11,8%	341	541	58,7%	92,6%	89,9%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 573	2 767	7,5%	234	390	66,7%	93,5%	91,0%
OC komunikacyjne	1 056	1 081	2,4%	67	41	(38,0%)	94,2%	97,1%
AC komunikacyjne	649	767	18,2%	39	72	85,5%	93,8%	89,5%
Inne produkty	868	919	5,9%	65	144	121,7%	92,5%	85,9%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	63	132	109,0%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	606	787	29,9%	107	151	41,1%	88,5%	85,0%
OC komunikacyjne	148	143	(3,4%)	10	(0)	x	95,2%	101,7%
AC komunikacyjne	165	199	20,6%	16	33	108,3%	91,7%	82,8%
Inne produkty	293	445	51,9%	56	76	34,7%	81,9%	76,8%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	25	43	71,0%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 191	2 185	(0,3%)	459	482	5,0%	20,9%	22,1%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 757	1 793	2,0%	383	403	5,2%	21,8%	22,5%
Ub. indywidualne - Polska	434	392	(9,7%)	76	79	3,9%	17,5%	20,2%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	508	633	24,6%	48	61	27,1%	91,2%	88,3%
Kraje bałtyckie	432	584	35,2%	41	56	36,6%	91,3%	89,3%
Ukraina	76	49	(35,5%)	7	5	(28,6%)	90,0%	75,6%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	46	36	(21,7%)	6	18	200,0%	13,0%	50,0%
Litwa	22	25	13,6%	2	0	(100,0%)	9,1%	0,0%
Ukraina	24	11	(54,2%)	4	18	350,0%	16,7%	163,6%
Banki	x	x	x	1 062	(621)	x	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 rosnące stopy procentowe, inflację oraz przerwane łańcuchy dostaw (wpływ konfliktu zbrojnego rosyjsko-ukraińskiego)
- **Ponowne wyhamowanie dynamiki sprzedaży nowych pojazdów** (spadek rejestracji<sup>1</sup> o 8,8% r/r; spadek finansowania pojazdów leasingiem<sup>2</sup> o 8,4% r/r) wskutek przestoju w zakresie dostaw i istotnego wzrostu cen pojazdów
- Pomimo pogarszającej się rentowności portfela OC komunikacyjnych (**spadek wyniku technicznego z dz. bezpośredniej OC w I półroczu 2022 roku o 51,6% r/r**) wynikającej z rosnącego kosztu odszkodowań i świadczeń (wzrost cen części zamiennych i kosztów napraw wskutek inflacji) tempo wprowadzanych podwyżek cen na rynku znacznie niższe od oczekiwanych
- **Brak wprowadzenia zmian w cenach kompensujących wpływ inflacji** i rekomendacji KNF w zakresie likwidacji szkód komunikacyjnych **oznacza dalszą utratę rentowności** szczególnie dotkliwą dla mniejszych graczy na rynku
- **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** pozwalające na jak najlepsze dopasowanie oferty do ryzyka klienta i uzasadnienie podwyższenia należnej ubezpieczycielowi składki

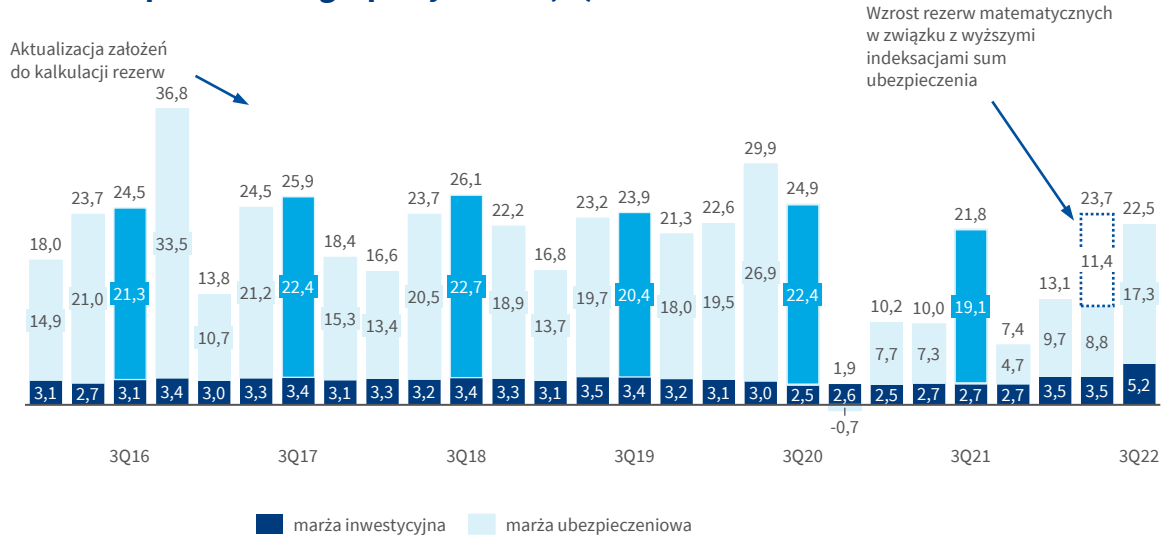
### Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

- **poprawa szkodowość zarówno w obszarze ubezpieczeń masowych jak i korporacyjnych** (w 3 kwartale 2021 roku kilka zdarzeń o istotnej wartości jednostkowej oraz wyższy poziom szkód w ubezpieczeniach mieszkań i upraw powodowane przez zdarzenia atmosferyczne); **niższy poziom kosztów działalności ubezpieczeniowej**

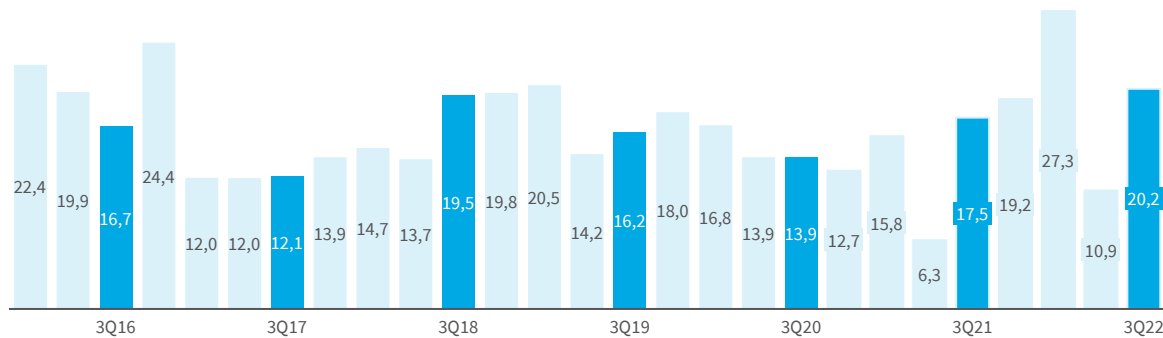
1. samochodów osobowych w okresie styczeń-wrzesień  
 2. zgodnie z raportem statystycznym Związku Polskiego Leasingu za okres styczeń – czerwiec 2022 roku

# Ubezpieczenia na życie

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



## Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)



W ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych **marża w III kw. 2022 roku na poziomie 22,5%**, wyższa o 0,7 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 kosztów utylizacji świadczeń w ubezpieczeniach ambulatoryjnych**
- wyższe alokowane przychody z lokat wg stopy wolnej od ryzyka
- wzrost kosztów działalności
- pozytywny efekt r/r rezerwy na ryzyka niewygaste, poprawa szkodowości umożliwiła uwolnienie całej rezerwy w I kw. 2022 roku wobec utworzenia w III kw. 2021 roku rezerwy w wysokości 41 mln zł w celu pokrycia ewentualnego deficytu przyszłych składek w efekcie wyższych oczekiwań dotyczących śmiertelności spowodowanej pandemią COVID-19

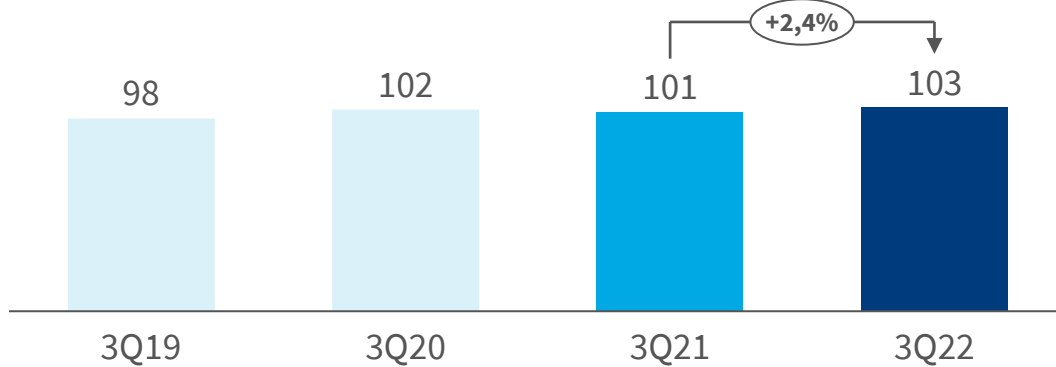
**W segmencie ubezpieczeń indywidualnych w III kw. 2022 roku marża na poziomie 20,2%, wyższa o 2,6 p.p. r/r** – wynik w ujęciu nominalnym wyższy o 3 mln PLN r/r mimo spadku składki przypisanej o 9,7%.

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 niewygaste 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 III kw. 2022

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

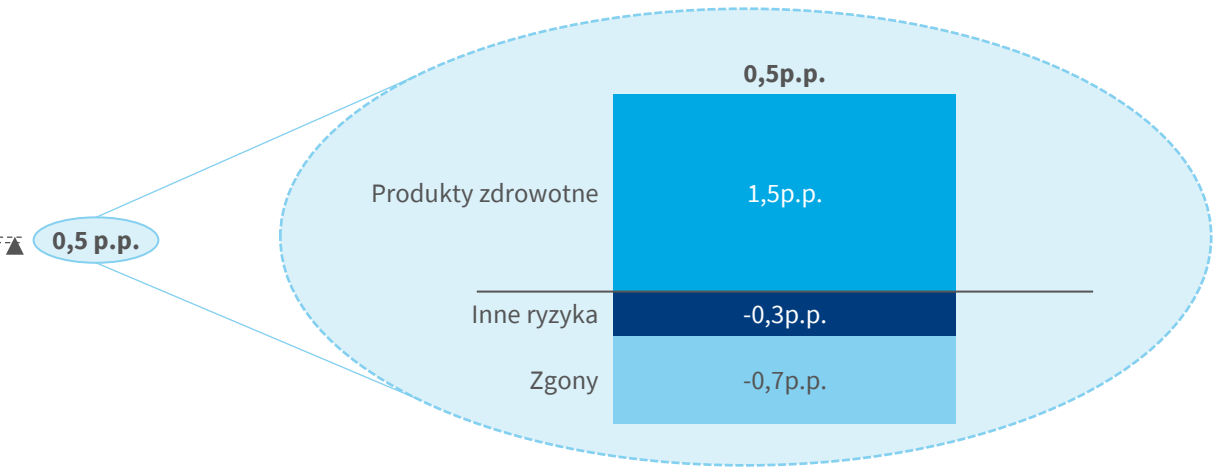


- Liczba zgonów w Polsce nieznacznie wyższa względem trzeciego kwartału 2021, malejący wpływ zdarzeń związanych z pandemią
- W III kwartale 2022 roku szkodowość produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane na nieznacznie wyższym poziomie w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku, na poziomach zgodnych z normalną sezonowością.
- Wyższa szkodowość w III kw. 2022 r/r to efekt wzrostu kosztów utylizacji świadczeń ambulatoryjnych (+1,5 p.p.)

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



Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości segmentu r/r



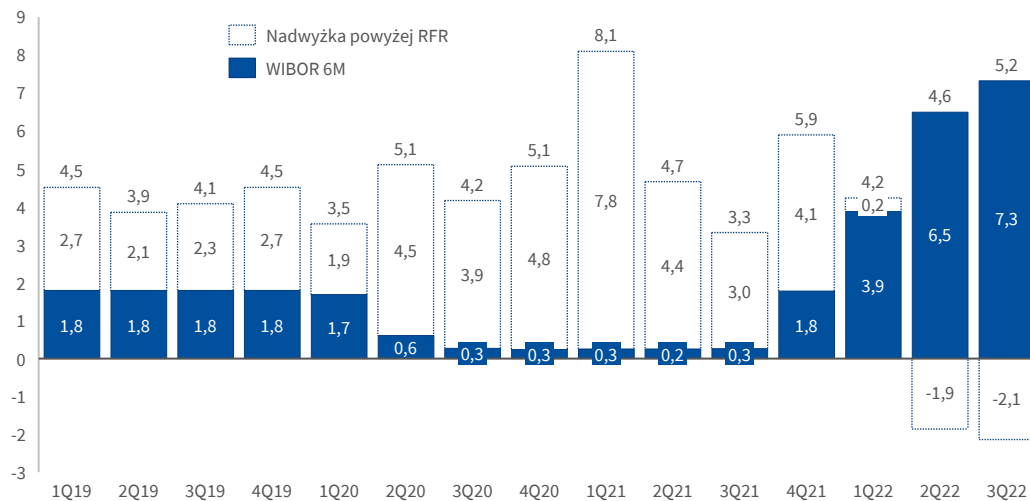
1. Zgodnie z danymi GUS  
 2. Uwzględnia tylko produkty ochronne, świadczenia wypłacone, utylizację produktów zdrowotnych oraz zmianę rezerw szkodowych

# Wynik inwestycyjny

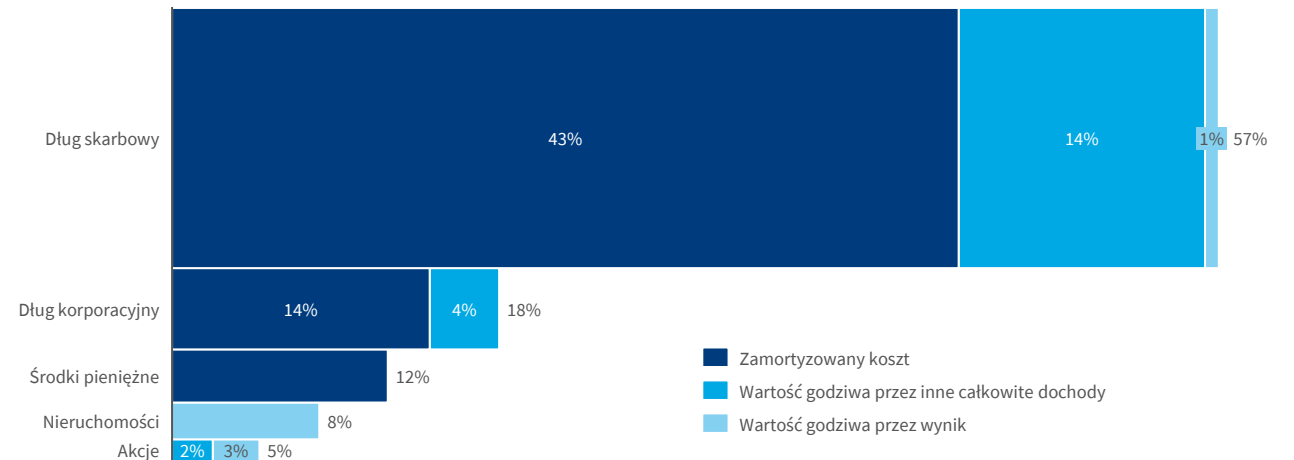
MSSF, mln zł	III kw. 2021	II kw. 2022	III kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>Wynik na lokatach</b>	<b>2 035</b>	<b>2 641</b>	<b>739</b>	(63,7%)	(72,0%)
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	275	(157)	232	(15,6%)	x
Portfel główny	<b>392</b>	<b>516</b>	<b>607</b>	54,9%	17,5%
Instrumenty dłużne - odsetki	305	404	541	77,5%	33,9%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	18	15	31	70,8%	106,7%
Instrumenty kapitałowe	48	18	(45)	x	x
Nieruchomości	20	80	80	292,8%	x
Produkty inwestycyjne	(19)	(491)	(94)	x	x
Pozostałe	(98)	(183)	(280)	x	x
Działalność bankowa	1 760	2 798	507	(71,2%)	(81,9%)

- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 75% portfela, dług skarbowy to 57% portfela
- **Rentowność portfela głównego z FX** od zobowiązań **na poziomie 5,2%** w III 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 r/r wynik portfela **nieruchomości** spowodowany głównie zmianą punktów swapowych, determinujących wycenę instrumentów pochodnych zabezpieczających wycenę nieruchomości.

## Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań

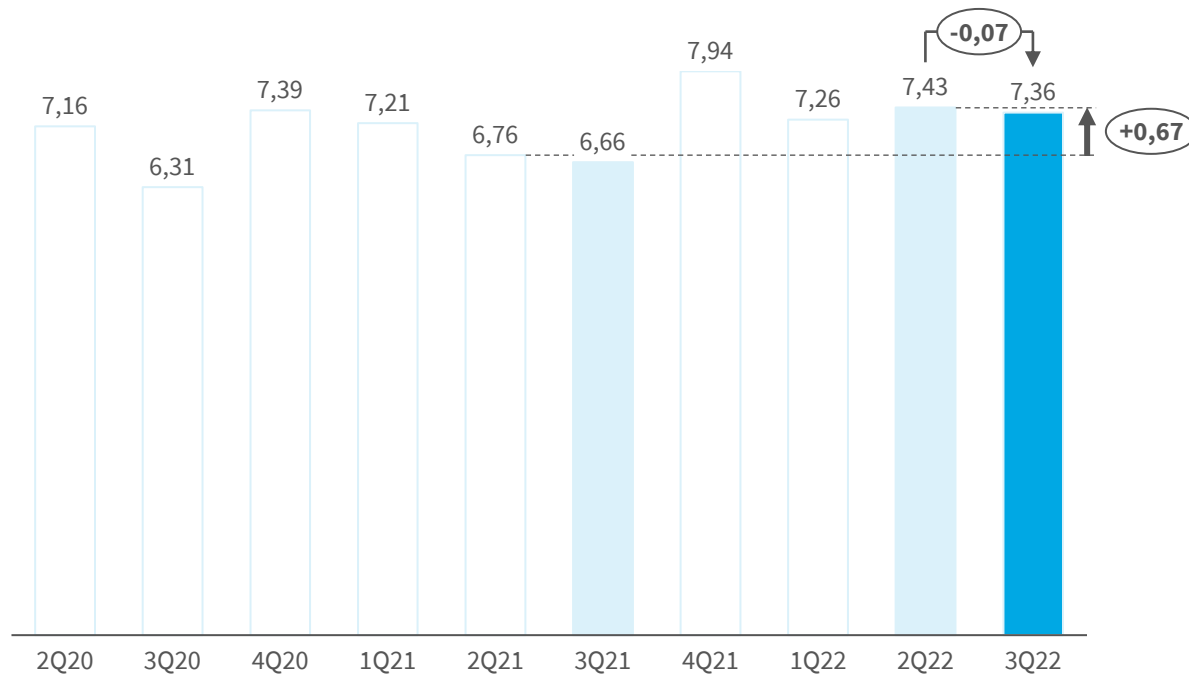


## Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



# 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 **III kw. 2022 w stosunku do III kw. 2021** jest wypadkową:

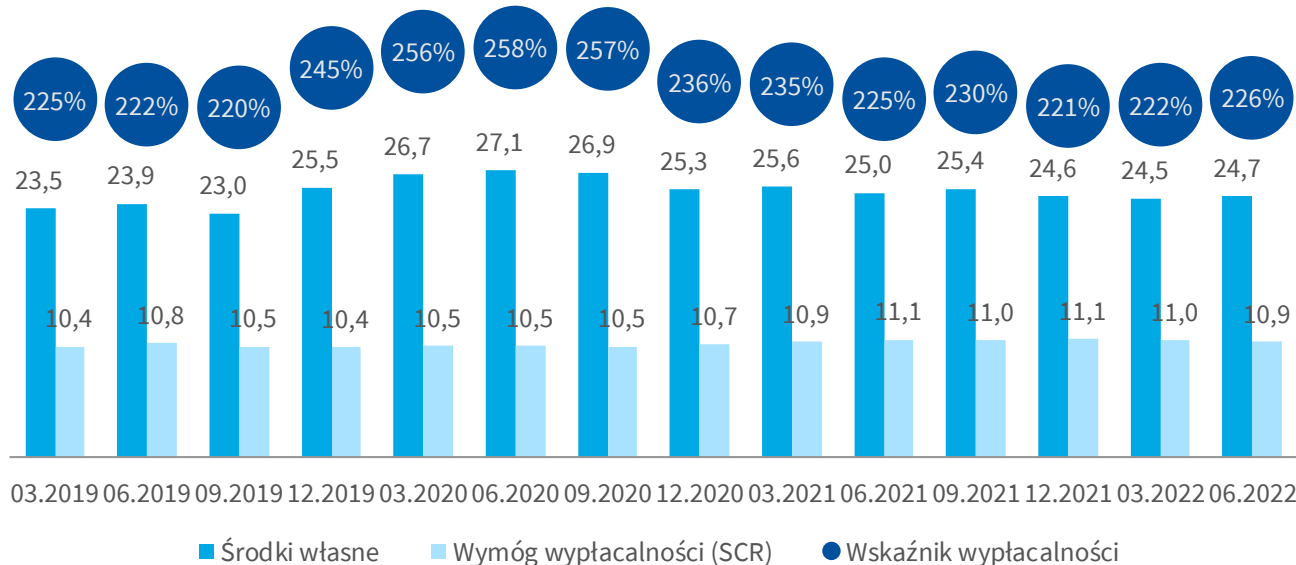
- rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej oraz zawiązania wyższych rezerw urlopowych
- wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów oraz przeprowadzki do nowej siedziby głównej
- zakupu materiałów związanych z nową siedzibą
- zakończenia części prac projektowych – modernizacja systemów IT
- wdrożenia Nowego Modelu Organizacji i Narzędzi Pracy Grupowej
- wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie
- niższych kosztów usług doradczych (projekt MSSF17 oraz Synergie)
- wyższych wydatków na działania szkoleniowe
- zachowania dyscypliny kosztowej w pozostałych obszarach
- rosnącej o 0,4% łącznej składki zarobionej

Zmiana poziomu wskaźnika kosztów administracyjnych w **III kw. 2022 względem II kw. 2022** jest wypadkową:

- wykorzystania w większym stopniu urlopów, w tym zaległych, przez pracowników
- mniejszego zapotrzebowania na materiały w związku z przeprowadzką do nowej siedziby
- niższej intensywności działań marketingowych, w tym działań reklamowych i sponsoringowych
- presji płacowej
- wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku przeprowadzki do nowej siedziby głównej
- rosnącej o 2,7% łącznej składki zarobionej

# Wysoki poziom wypłacalności Grupy

## Wskaźnik Wypłacalność II, 30 czerwca 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
2. Przed efektami dywersyfikacji

### Wzrost środków własnych w II kw. 2022 o 0,2 mld zł. Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne i wyniki inwestycyjne (+0,5 mld zł)
- zmniejszenie środków własnych Alior Banku (-0,05 mld zł) w związku ze spadkiem wyceny obligacji skarbowych oraz amortyzacją długu podporządkowanego
- pomniejszenie środków własnych o 80% zysku grupy za II kw. 2022 przypisywanego właścicielom jednostki dominującej (-0,6 mld zł) oraz korekta kwoty dywidendy za rok 2021 (+0,3 mld zł)
- niewielki efekt netto wzrostu krzywej rentowności obligacji rządowych na wycenę aktywów i rezerw technicznych wg SII

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

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

- spadek ryzyka rynkowego (-0,09 mld zł<sup>2</sup>)
- spadek ryzyka ubezpieczeniowego (-0,29 mld zł<sup>2</sup>)
- wzrost ryzyka sektora bankowego (+0,07 mld zł)

# 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 za I półrocze 2022 roku 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 września 2022 roku <b>łącznie aktywa netto</b><sup>1</sup> trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) <b>wyniosły 19 mln zł</b> (na 31 grudnia 2021 roku 70 mln zł). <b>Aktywa</b><sup>1</sup> tych spółek objęte konsolidacją wyniosły <b>429 mln zł</b>, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>inwestycyjne</b> (lokacyjne) aktywa finansowe to <b>234 mln zł</b>, z czego <b>98 mln zł</b> to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a <b>136 mln zł</b> to depozyty terminowe</li> <li>• <b>80 mln zł</b> stanowiły udziały reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, z tego <b>25 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 września 2022 roku Banki z Grupy PZU posiadały 333 mln zł bankowych ekspozycji kredytowych oraz 186 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>	<p>Ukraińskie spółki z Grupy PZU pracują z uwzględnieniem wojennych uwarunkowań, m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 underwritingu, 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 kompletu 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 oraz międzynarodowych transferów środków pieniężnych z Ukrainy</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 obarczone niepewnością.</p>

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



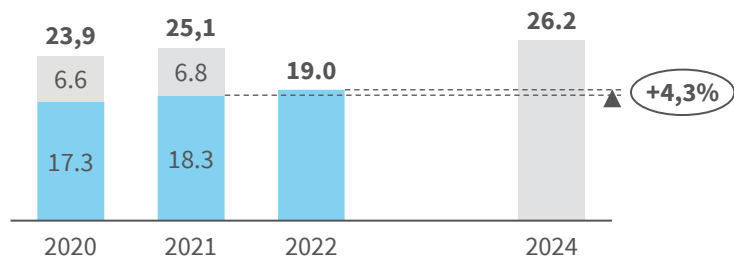


## 4. Strategia

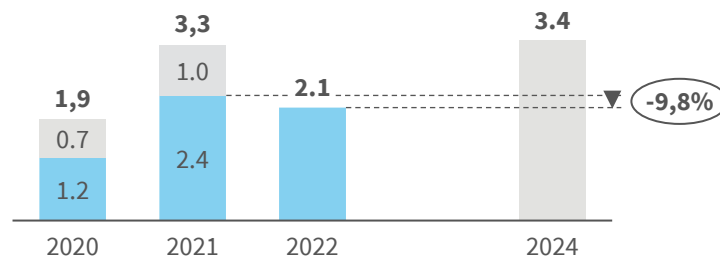


# Cele strategiczne na lata 2021-2024 i ich realizacja

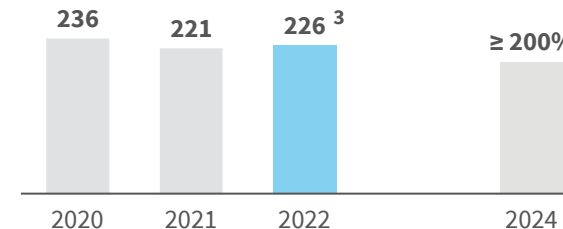
**Składka przypisana brutto PZU<sup>1</sup> (mld zł)**



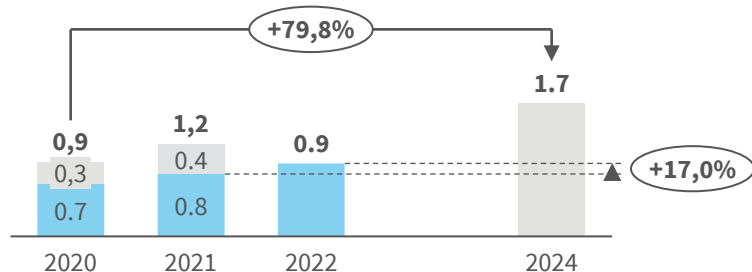
**Zysk netto Grupy PZU<sup>2</sup> (mld zł)**



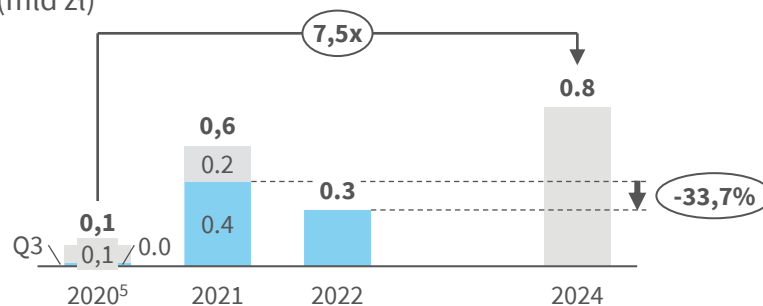
**Wskaźnik Wypłacalność II (%)**



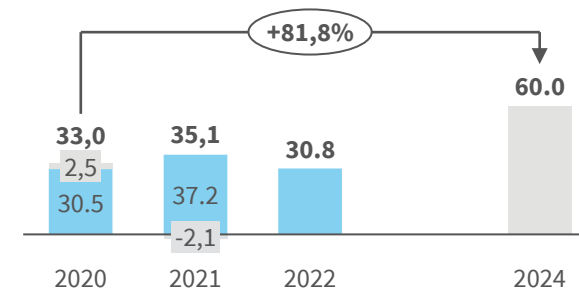
**Przychody Filaru Zdrowie (mld zł)**



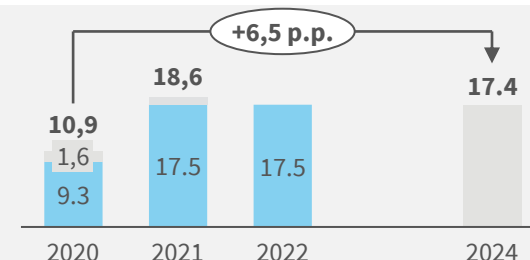
**Kontrybucja banków do wyniku netto GPZU<sup>2</sup> (mld zł)**



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



## Zwrot z kapitału własnego (ROE)



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

## EKOSYSTEM BENEFITY

### Wygodna przestrzeń zarządzania benefitami pozapłatcowymi

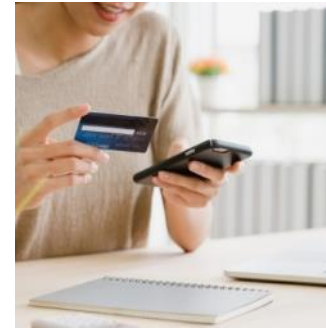


- Zestaw zaawansowanych narzędzi cyfrowych ułatwiających kompleksowe zarządzanie benefitami przez pracodawców

### 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.**

# Realizujemy Strategię PZU podejmując szereg Inicjatyw wspierających klienta (1/2)



**PZU iFlota**  
nowy wymiar  
bezpieczeństwa floty

Blisko

# 500

flot korporacyjnych  
w programie PZU iFlota,  
co daje ponad

# 20 tys.

pojazdów

1

## Wsparcie dla klienta:

- obsługa floty w nowoczesnym systemie,
- zarządzanie pojazdami, kierowcami, kosztami, kartami paliwowymi,
- obsługa ubezpieczeniowa (polisowa i szkodowa),
- w pełni zautomatyzowane i proste wdrożenie.

2

## Wsparcie dla pośrednika:

- dostęp do danych szkodowych i polisowych online,
- częstsze kontakty z Klientem poświęcone flocie, bezpieczeństwu,
- dostęp do ustrukturyzowanych danych.

3

## Zwiększenie bezpieczeństwa floty

- automatyzacja wsparcia w zarządzaniu ryzykiem we flotach,
- zalecenia zmniejszające szkodowość opracowane na bazie danych klienta dostępnych w PZU i systemie flotowym (np. zasugerowanie zastosowania dodatkowych lusterek cofania, czujników, telematyki etc.),
- raporty szkodowe w oparciu o historię ubezpieczenia w PZU,
- komponent szkoleniowy z materiałami typu: pigułki wiedzy, mini szkolenie, e-learning, treści edukacyjne, blog, ankiety.



# Realizujemy Strategię PZU podejmując szereg Inicjatyw wspierających klienta (2/2)

## PZU Na Życie Plus

ochrona i kompleksowe  
zabezpieczenie zdrowia  
pracowników



### Szeroki zakres wsparcia:

- Bliskich
- Poszpitalne
- W razie ciężkiej choroby
- Po śmierci bliskich
- Powypadkowe
- Dla rodziców
- Karta lekowa
- Dodatkowe usługi Assistance
- Opieka medyczna na co dzień

**Ubezpieczenie grupowe PZU Na Życie Plus** jest całościowym podejściem do potrzeb pracodawców, pracowników i ich rodzin. Dzięki nowej ofercie, pracodawca może zapewnić swoim pracownikom i ich rodzinom ochronę ubezpieczeniową wraz z opieką medyczną, w ramach jednej wielowymiarowej umowy i jednego procesu sprzedażowego. **PZU Na Życie Plus to nie tylko atrakcyjny benefit pracowniczy, ale także realna pomoc w trudnych chwilach.**

- Ubezpieczenie, które w ramach jednej polisy łączy w sobie ochronę życia i zdrowia.
- Szeroki zakres ochrony (obejmuje m.in. choroby, które stanowią najczęstszą przyczynę śmierci, jak: choroby układu krążenia, w tym zawał i udar mózgu, a także nowotwory złośliwe).
- Możliwość dodatkowego rozszerzenia o dofinansowanie leków (ponad 45 tys. pozycji lekowych w najszerszym pakiecie z nawet do 80 % dofinansowaniem do leków na receptę).
- Dostęp do usług assistance oraz medycznych, z możliwością indywidualnego rozszerzenia zakresu ubezpieczenia przez każdego pracownika.
- PZU Na Życie Plus to nie tylko atrakcyjny benefit pracowniczy, ale także realna pomoc w trudnych chwilach. Z oferty mogą skorzystać zarówno pracownicy, jak i ich małżonkowie albo partnerzy życiowi oraz dzieci

# 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**



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

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

- 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*

# 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.**



## 5. Załączniki



# Składka przypisana brutto Grupy PZU

## Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości

	III kw. 2021	II kw. 2022	III kw. 2022	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>Składka przypisana na zewnątrz</b>	<b>5 908</b>	<b>6 394</b>	<b>6 395</b>	8,2%	0,0%
<b>Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska</b>	<b>3 161</b>	<b>3 740</b>	<b>3 541</b>	<b>12,0%</b>	<b>(5,3%)</b>
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 569	2 819	2 763	7,6%	(2,0%)
OC komunikacyjne	1 056	1 061	1 082	2,5%	2,0%
AC komunikacyjne	649	749	767	18,2%	2,4%
Inne produkty	864	1 009	914	5,8%	(9,4%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	592	921	778	31,4%	(15,5%)
OC komunikacyjne	148	146	143	(3,4%)	(2,1%)
AC komunikacyjne	165	197	199	20,6%	1,0%
Inne produkty	279	578	436	56,3%	(24,6%)
<b>Razem ub. na życie - Polska</b>	<b>2 191</b>	<b>2 038</b>	<b>2 184</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>7,2%</b>
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 757	1 780	1 793	2,0%	0,7%
Ub. indywidualne - Polska	434	258	391	(9,9%)	51,6%
Składka produkty ochronne	206	194	341	65,5%	75,8%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	69	42	38	(44,9%)	(9,5%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	159	22	12	(92,5%)	(45,5%)
<b>Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie</b>	<b>508</b>	<b>580</b>	<b>633</b>	<b>24,6%</b>	<b>9,1%</b>
Kraje bałtyckie	432	541	584	35,2%	7,9%
Ukraina	76	39	49	(35,5%)	25,6%
<b>Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie</b>	<b>46</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>(21,7%)</b>	<b>5,9%</b>
Litwa	22	23	25	13,6%	8,7%
Ukraina	24	11	11	(54,2%)	0,0%



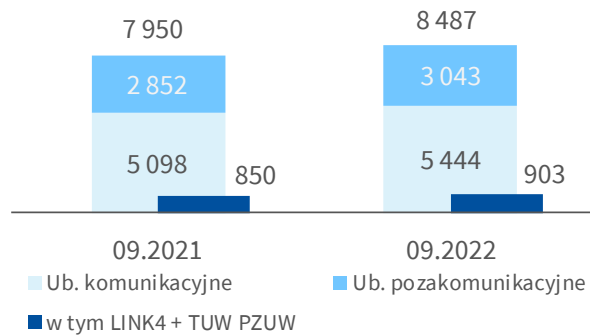


# Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

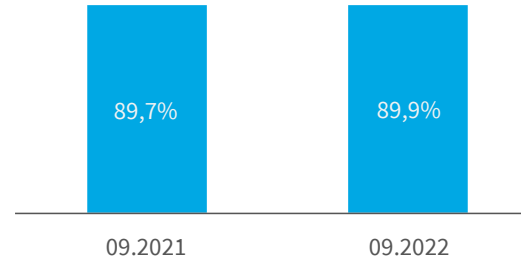
## Ubezpieczenia komunikacyjne pod presją niższych cen OC w Polsce

### Segment masowy

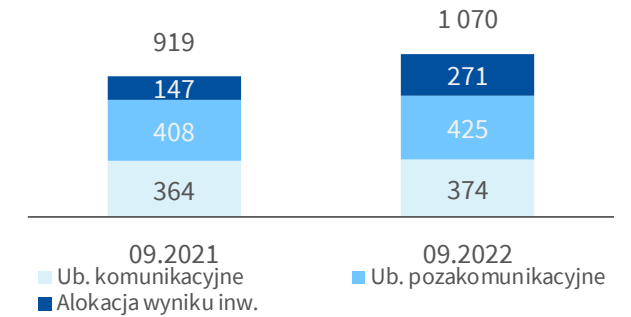
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

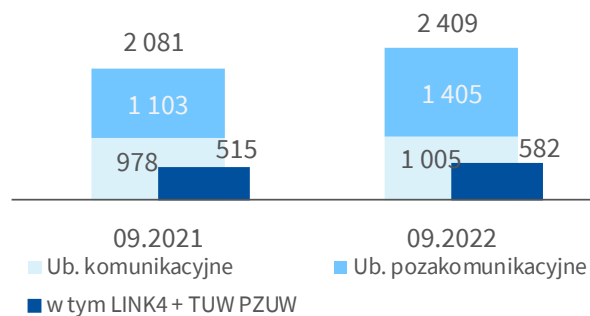


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

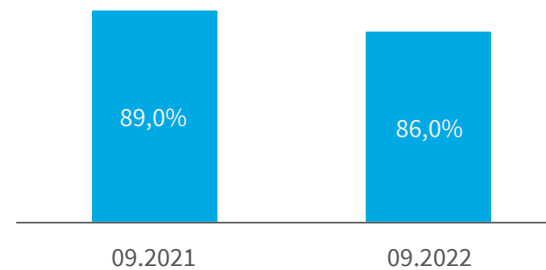


### Segment korporacyjny

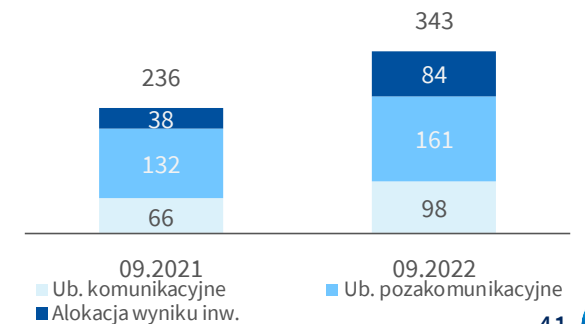
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

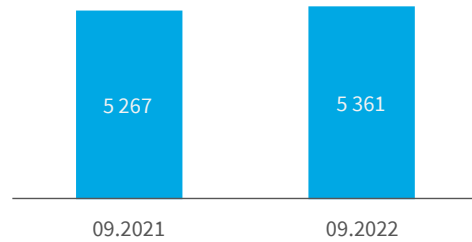


# Ubezpieczenia na życie

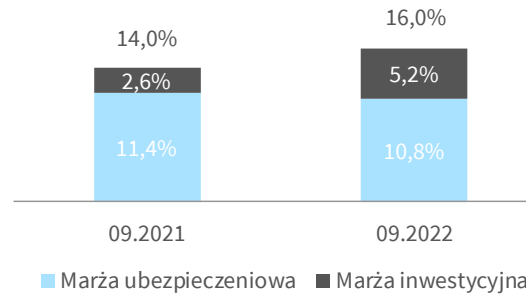
Rosnąca składka z produktów grupowych i indywidualnie kontynuowanych. Poprawa rentowności w obu segmentach

## Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane

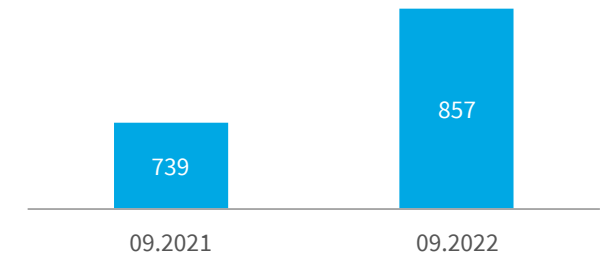
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)

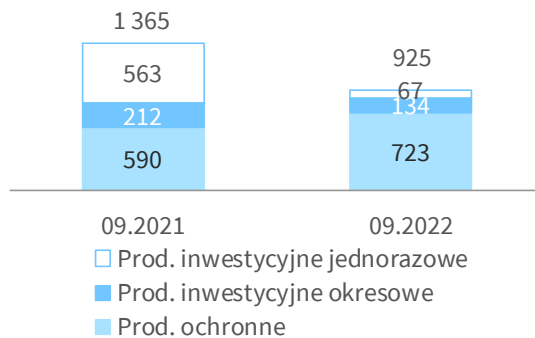


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

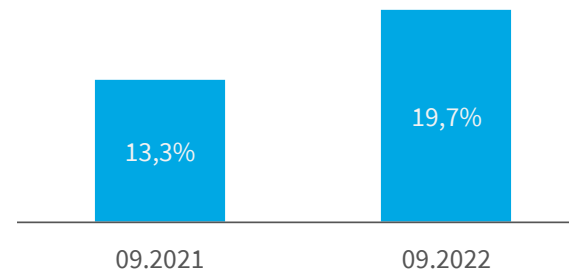


## Ubezpieczenia indywidualne

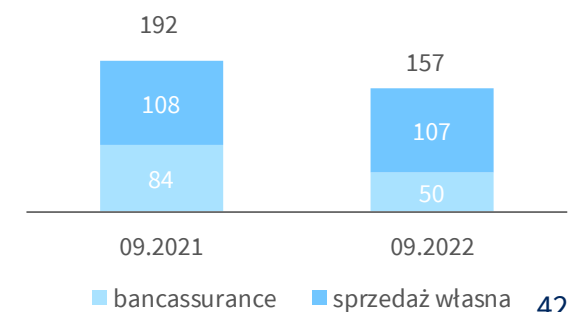
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Składka uroczniona (mln zł)

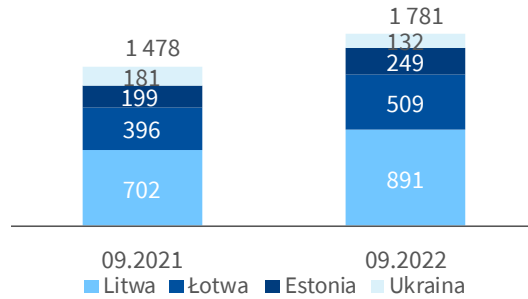


# Działalność za granicą

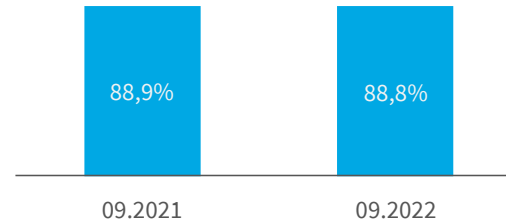
Spadek ratingu Ukrainy – odpisy z tytułu utraty wartości

## Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

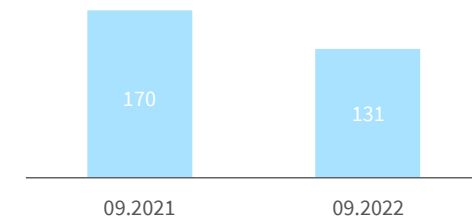
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

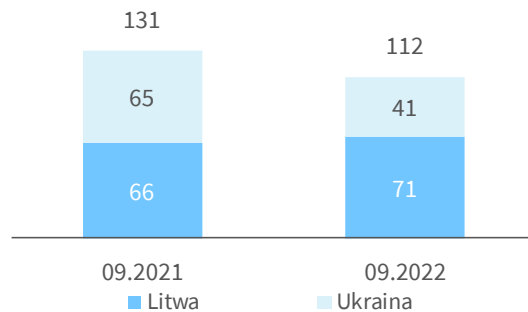


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

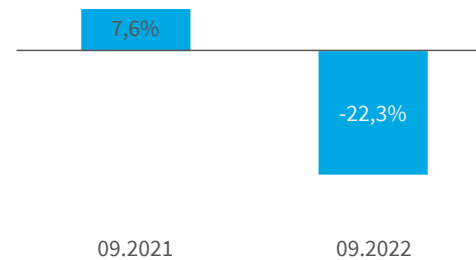


## Ubezpieczenia na życie

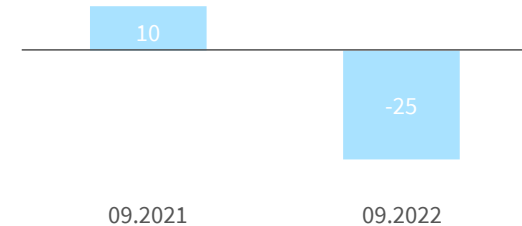
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

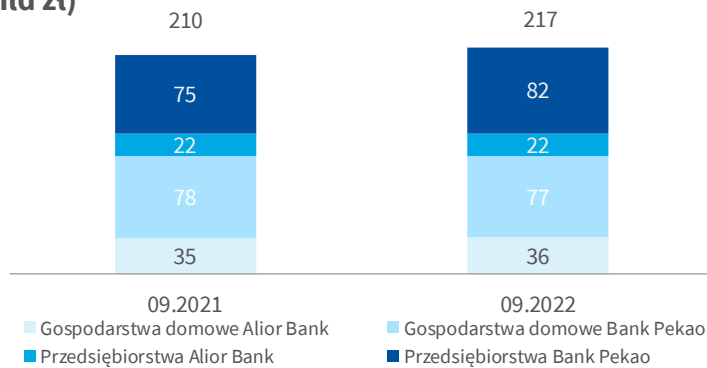


# Działalność bankowa

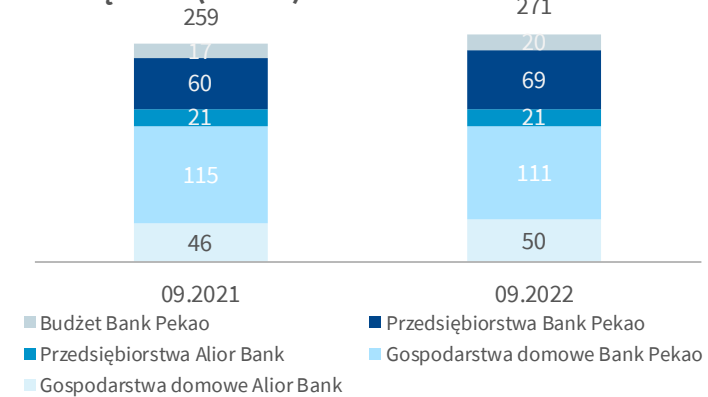
Mocny wzrost wyniku operacyjnego banków

## Wolumeny

### Kredyty (mld zł)

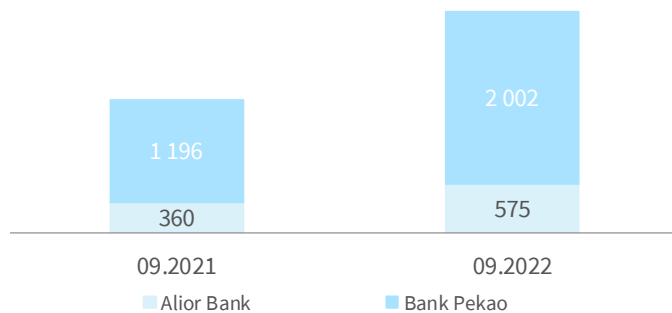


### Zobowiązania (mld zł)<sup>3</sup>

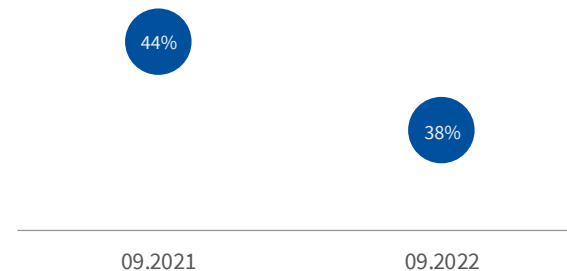


## Wyniki / wskaźniki

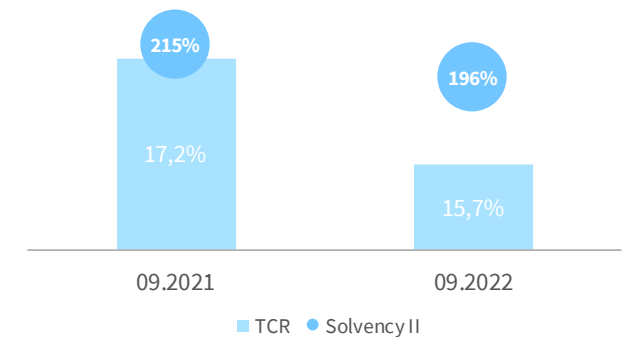
### Wynik operacyjny<sup>1</sup> (mln zł)



### Koszty / Dochody<sup>1</sup> (%)



### Adekwatność kapitałowa<sup>2</sup>



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

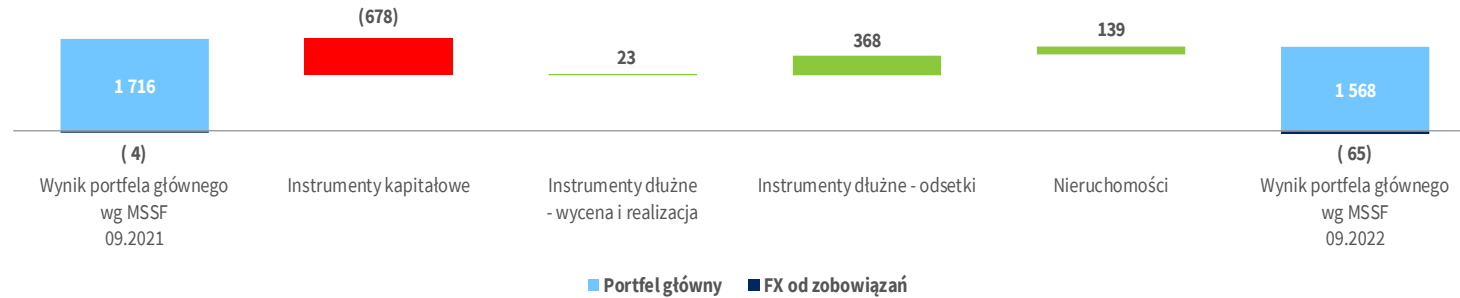
2. Dane łącznie dla Banku Pekao i Alior Banku proporcjonalnie do posiadanych udziałów

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

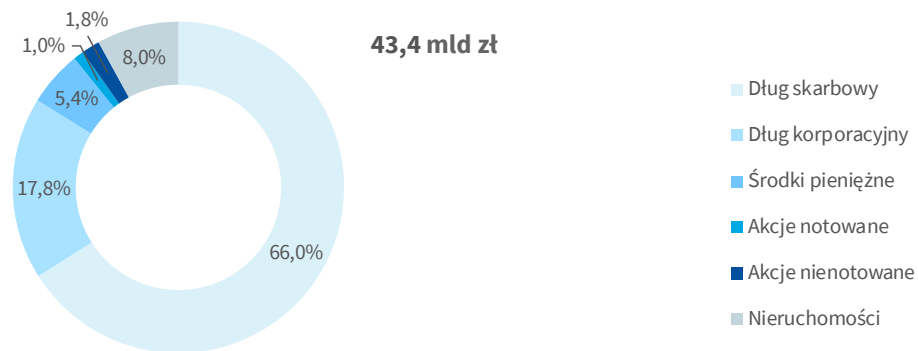
# Inwestycje

## Wyniki i struktura portfela

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



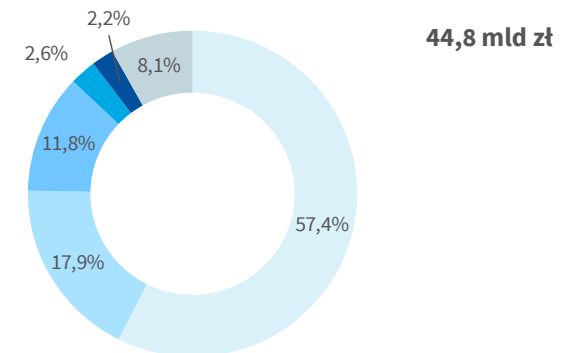
### 12.2021 struktura lokat portfela głównego



43,4 mld zł

produkty inwestycyjne 6,3 mld zł

### 09.2022 struktura lokat portfela głównego



44,8 mld zł

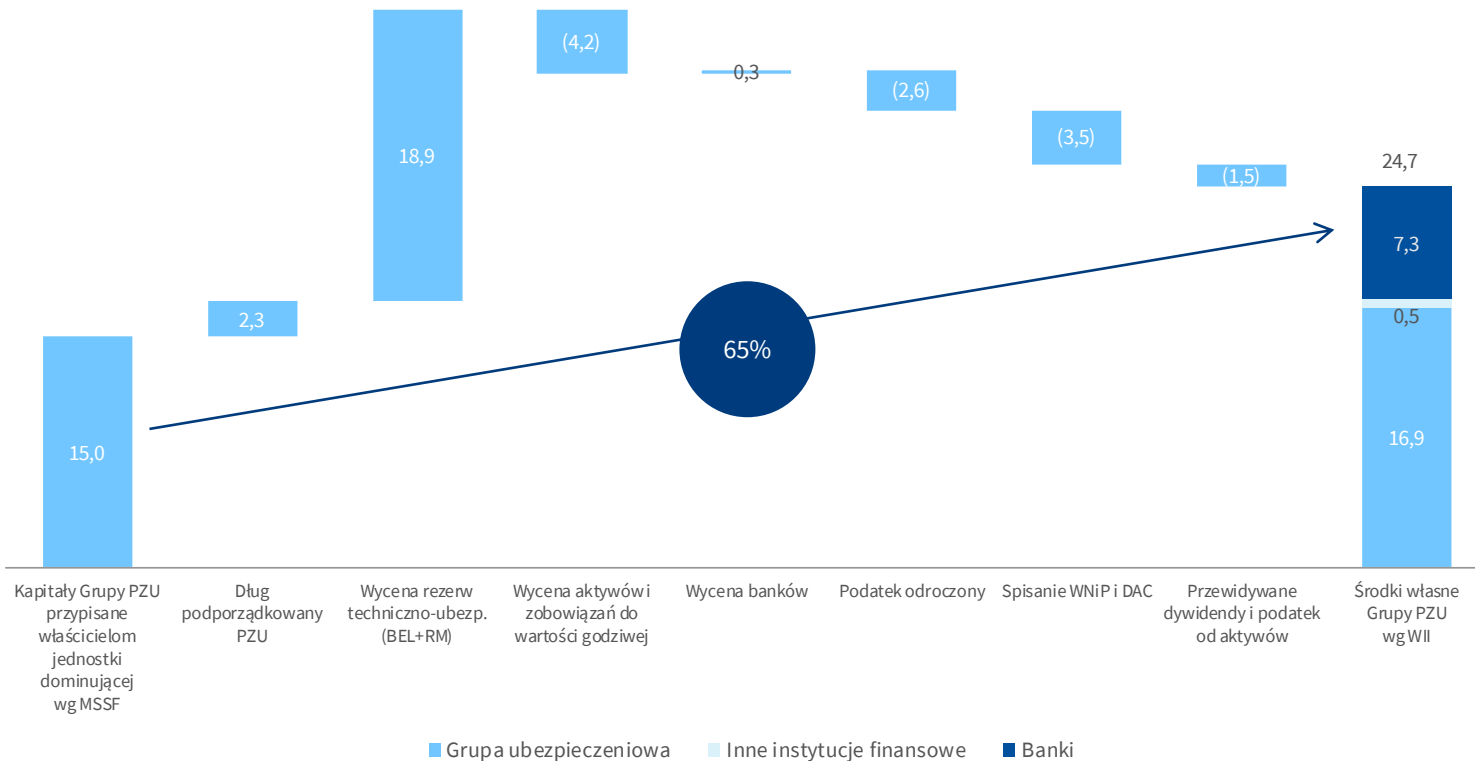
produkty inwestycyjne 4,9 mld zł



# Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 30 czerwca 2022 (mld zł)

## Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



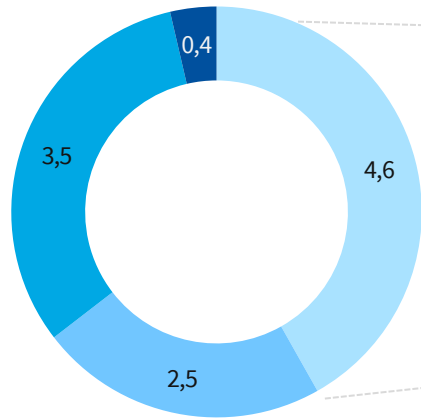
Środki własne wg WII pomniejszane o:

- 80% zysku grupy za I półrocze 2022 przypisanego właścicielom jednostki dominującej (-1,2 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)

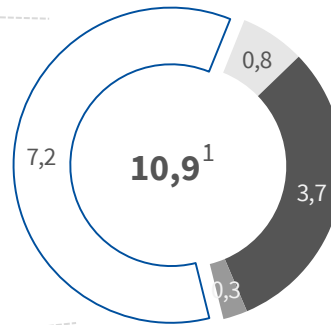
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 30 czerwca 2022 (mld zł)

## 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)

Efekt dywersyfikacji  
-34%

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

Główne przyczyny zmian SCR:

- spadek ryzyka rynkowego o 0,09 mld zł<sup>2</sup> spowodowany:
  - spadkiem ryzyka cen akcji (-0,16 mld zł<sup>2</sup>) – niższe wyceny aktywów częściowo kompensowane niższym narzutem kapitałowym (spadek symmetric adjustment)
  - wzrostem rentowności obligacji prowadzącym do spadku wyceny aktywów niosących ryzyko spreadu kredytowego (-0,09 mld zł<sup>2</sup>) oraz wzrostu ryzyka stopy (+0,09 mld zł<sup>2</sup>)
  - wzrostem ryzyka nieruchomości (+0,12 mld zł<sup>2</sup>) w związku z wyższą ekspozycją: rozpoczęciem użytkowania nowej centrali oraz wzrostem wyceny nieruchomości
- spadek ryzyka ubezpieczeń na życie dzięki niższej ekspozycji po wzroście stóp procentowych i spadku śmiertelności (-0,16 mld zł<sup>2</sup>)
- spadek ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych po ograniczeniu ryzyka dzięki pogłębionej reasekuracji (-0,13 mld zł<sup>2</sup>)
- wzrost wymogów sektora bankowego (+0,07 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)