



Wyniki finansowe Grupy PZU

w I kwartale 2023 roku

Warszawa, 25 maja 2023





Spis treści

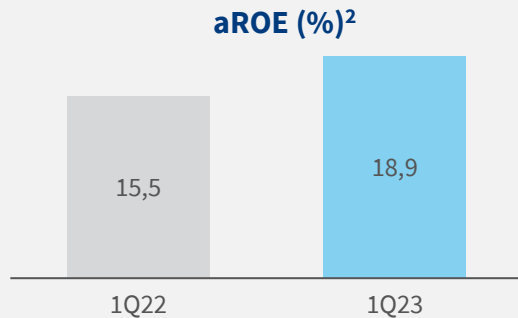
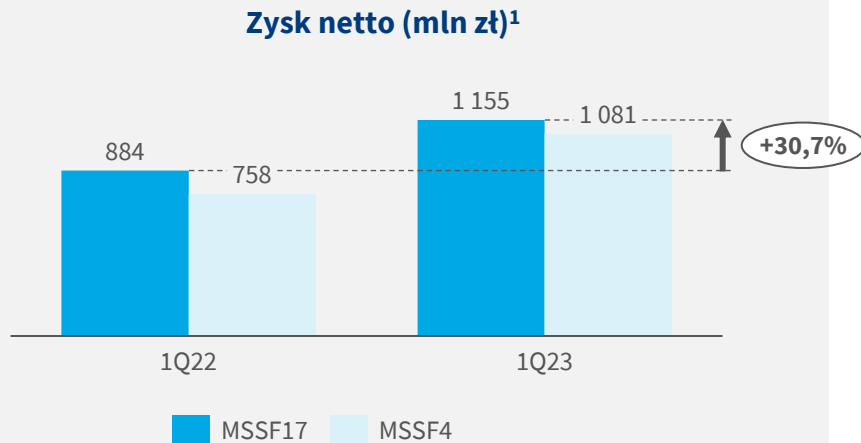
●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	11
●	Wyniki finansowe	23
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	34
●	Załączniki	37



1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



Nowy standard MSSF 17. Kontynuacja strategii i budowy wartości



Wzrost skali działania

Wzrost składki w tempie przewyższającym wzrost rynku

Rosnąca sprzedaż ubezpieczeń majątkowych, produktów zdrowotnych i inwestycyjnych



Wysoka rentowność

W przeliczeniu na nowy standard

- ✓ utrzymana wysoka rentowność **ubezpieczeń majątkowych**
- ✓ poprawa rentowności w **ubezpieczeniach życiowych**
- ✓ 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

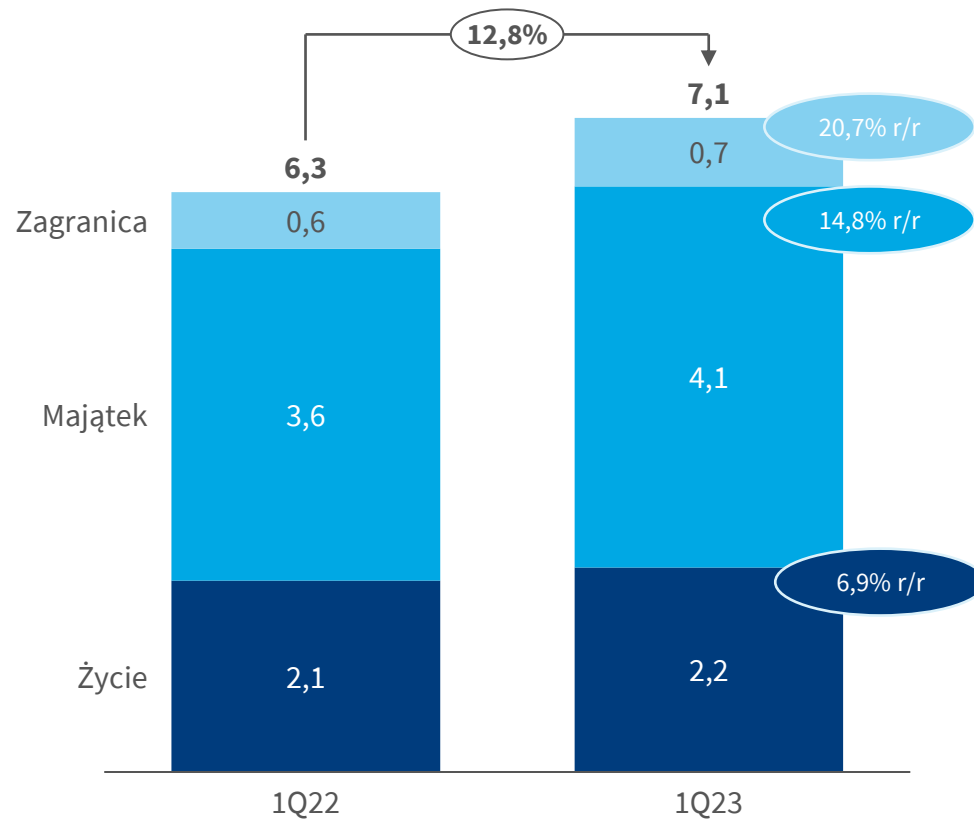
Rating S&P dla PZU A- z perspektywą stabilną

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

1. Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego
2. aROE - skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji. Wynik netto i kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej, zwrot uroczniony

Rosnąca dynamika składki, wzrost udziałów rynkowych

Składka przypisana brutto (mld zł)

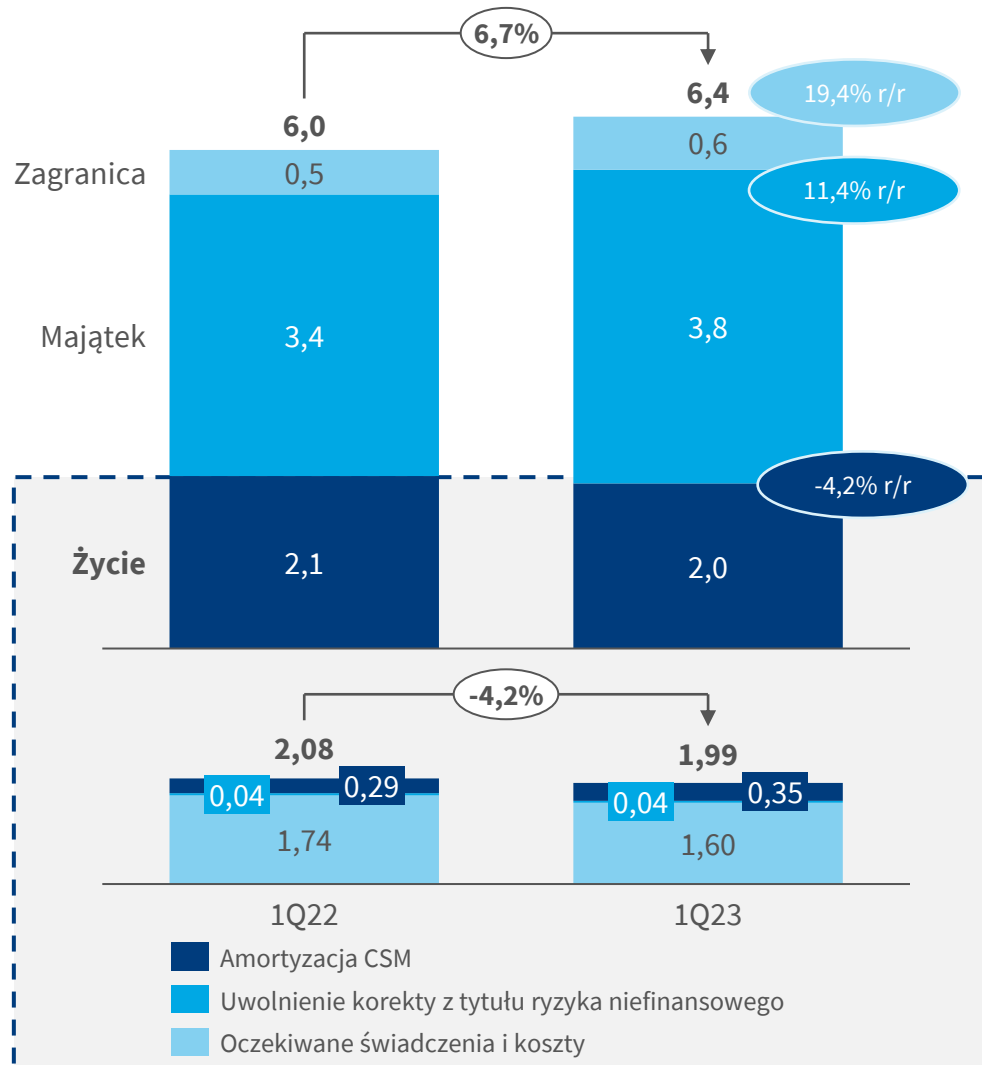


- Składka przypisana brutto na poziomie 7,1 mld zł, +12,8% r/r, wzrost przekraczający dynamikę rynkową, **wzrost szacowanego udziału w rynku**
- **Ubezpieczenia komunikacyjne motorem wzrostu:** dynamika sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych (+346 mln zł, +16,5% r/r), wynikająca głównie z **przyspieszenia w AC** (+23,3% r/r) oraz OC (+11,1%), dzięki wzrostowi liczby polis i średnich składek
- **Wysoka dynamika składki z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych** (+184 mln zł, +12,4% r/r), zwłaszcza korporacyjnych (+30,7% r/r)
- Dalszy dynamiczny **wzrost sprzedaży ubezpieczeń na życie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia**, oferowanych w kanałach własnych i przy współpracy z bankami – składka przypisana brutto ponad 150 mln zł w I kw. 2023
- **Wyższa sprzedaż za granicą, zwłaszcza w spółkach baltickich** (+25,8% r/r) za sprawą wzrostu stawek w regionie oraz wyższej sprzedaży ubezpieczeń zdrowotnych i majątkowych
- Poprawa sytuacji rynkowej i **dalsze umocnienie pozycji na rynku zarządzania aktywami** – sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych przez TFI PZU blisko 0,5 mld zł. Wzrost aktywów PPK o 75% r/r
- **Przychody w filarze zdrowia rosły o 31% r/r¹** – w tym sprzedaż ubezpieczeń i abonamentów o 37,3% r/r

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

Wzrosty sprzedaży z ostatnich kilku kwartałów wspierają wzrost przychodów z ubezpieczeń w I kwartale 2023

Przychody brutto z ubezpieczeń wg MSSF 17 (mld zł)



Wzrost r/r przychodów z ubezpieczeń do poziomu 6,4 mld zł (+6,7% r/r)

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

- **Wzrost r/r przychodów z ubezpieczeń do poziomu 3,8 mld (+11,4% r/r)** odzwierciedla **znacznie wyższą dynamikę sprzedaży ubezpieczeń majątkowych w drugim półroczu 2022 roku oraz w mniejszym stopniu składki z bieżącego roku** (głównie Auto Casco oraz ubezpieczenia pozakomunikacyjne)
- **Ubezpieczenia AC (+16,5% r/r): wzrost liczby umów** (ożywienie na rynku leasingów, lepsza dostępność pojazdów) **i wyższa wartość** ubezpieczanych pojazdów
- Wzrost przychodów z ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych** (+16,7% r/r) dzięki pozyskaniu kilku dużych kontraktów, głównie w segmencie korporacyjnym

Ubezpieczenia na życie

- **Wyższe uwolnienie marży kontraktowej (CSM):** 352 mln zł vs. 293 mln zł w okresie porównywalnym
- **Spadek rozpoznanej składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń:** w I kw. 2023 roku spodziewana znacznie niższa śmiertelność (powrót do poziomów sprzed pandemii COVID-19). I kw. 2022 roku uwzględnił spodziewany wysoki poziom oczekiwanych odszkodowań w ramach rocznych odnawialnych umów grupowych

Solidne wyniki również w nowym standardzie, zwrot na kapitale przekracza ambicje strategiczne

Zysk netto

1,16 mld zł

(vs. 0,88 mld zł w 1Q22)

aROE¹

18,9%

(vs. 15,5% w 1Q22)

Wynik z usług ubezpieczenia

854 mln zł

(COR² 85,7%, Marża³ 15,3%)

Wynik na portfelu inwestycyjnym

600 mln zł

(+35% vs. 1Q22)

Kontrybucja banków do wyniku Grupy

412 mln zł

(vs. 241 mln zł w 1Q22)

- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych zachowana w nowym standardzie raportowania – wskaźnik mieszany na poziomie **85,7%**
- **Marża w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych 15,3%**

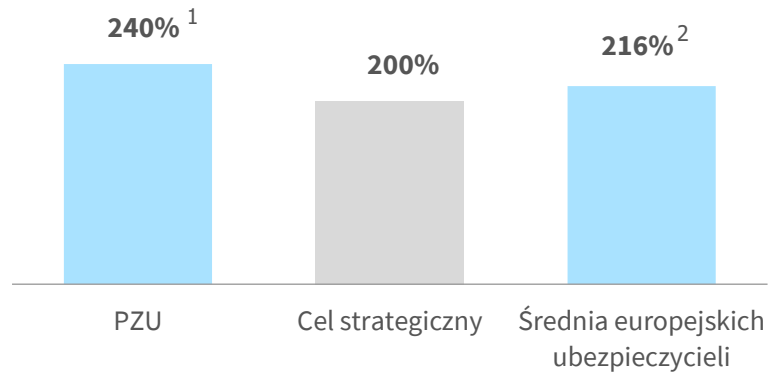
- **Wysoki zwrot na portfelu inwestycyjnym, wzrost wyniku odsetkowego o 44,2%**
- Korzystne poziomy stóp procentowych przy refinansowaniu zapadających transz obligacji skarbowych, bardzo dobry wynik portfela nieruchomości

- Wzrost dochodów odsetkowych na skutek serii podwyżek stóp procentowych w 2022 roku

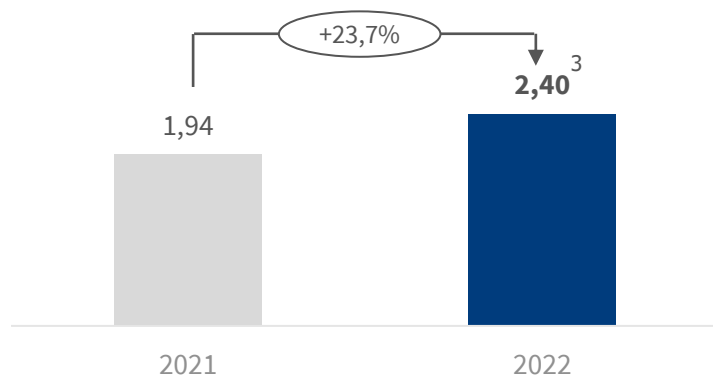
1. aROE w I kw. 2023 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, uroczniony, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych

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

Wskaźnik Wyptalność II dla Grupy PZU na tle średniej europejskich ubezpieczycieli (%)



Dywidenda na akcję (zł)



- Wskaźnik Wyptalność II na 31 grudnia 2022 na bardzo wysokich poziomach - istotnie wyższy niż założony w strategii: **240%**¹
- Rating S&P Global Ratings na poziomie **A- z perspektywą stabilną** potwierdzony przez agencję 24 kwietnia 2023 roku
- **Dywidenda** zaproponowana przez Zarząd i pozytywnie oceniona przez Radę Nadzorczą **w wysokości 2,40 zł na akcję**³, przekłada się na 6% stopę dywidendy
- **Bezpieczny i zdywersyfikowany portfel inwestycji:**
 - ✓ zwiększony udział portfeli zapewniających wysoki poziom rentowności, w tym długu korporacyjnego o ratingu inwestycyjnym
 - ✓ wysoki udział obligacji wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu
 - ✓ niska ekspozycja na akcje
 - ✓ zamknięta pozycja walutowa

1. Na 31 grudnia 2022 r. 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 wyptalności 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 grudnia 2022 roku

3. Zgodnie z wnioskiem Zarządu PZU do Walnego Zgromadzenia PZU z dnia 4 maja 2023 r. w sprawie podziału zysku za rok 2022, powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku za rok 2021. Wniosek został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą PZU w dniu 10 maja 2023 roku. Proponowany dzień dywidendy to 7 września 2023 r. a proponowany dzień wypłaty dywidendy to 28 września 2023 r. WZ PZU zostało zwołane na 7 czerwca 2023 r.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu



Moc naszych miast

Kompedium wiedzy na temat proekologicznych i społecznych rozwiązań, technologii i inicjatyw budujących bezpieczeństwo cywilizacyjne i poprawiających jakość życia ludzi dziś i w przyszłości.



„Dobra Drużyna PZU” – wystartował nabór wniosków o dofinansowanie w drugiej edycji programu prewencyjnego PZU

- Zakwalifikowane podmioty otrzymają granty w wysokości: 5 000 zł, 10 000 zł lub 15 000 zł
- Środki finansowe na prowadzenie zajęć lub pokrycie kosztów udziału w zawodach mogą otrzymać fundacje, stowarzyszenia, ludowe zespoły sportowe, uczniowskie kluby sportowe i związki sportowe, które prowadzą działalność w zakresie sportu dzieci i młodzieży
- W 2022 roku dofinansowanie przyznano 352 podmiotom zajmującym się organizacją zajęć dla młodych pasjonatów sportu

„Zdrowe Życie” – druga edycja projektu poświęconego profilaktyce zdrowotnej


- „Zdrowe Życie” to ogólnopolski projekt przygotowany we współpracy Ministerstwa Zdrowia, Ministerstwa Aktywów Państwowych, Narodowego Funduszu Zdrowia, PZU oraz pod honorowym patronatem pary prezydenckiej. Do projektu włączyło się również Ministerstwo Edukacji i Nauki
- W 2023 roku projekt dotrze do 22 miejscowości w całej Polsce. W Mobilnej Strefie Zdrowia będzie dostępny szereg konsultacji i badań lekarskich, m.in. mammografia, spirometria i USG płuc
- W pierwszej edycji projektu wykonano blisko 34,5 tys. badań i konsultacji w jedenastu miastach. Podczas akcji zrealizowano ponad 14,5 tys. bezpłatnych badań i konsultacji lekarskich oraz blisko 19,9 tys. usług dotyczących profilaktyki

„Moc naszych miast” – kompendium na temat najlepszych trendów i praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju miast

- Kompedium wiedzy, przygotowane i udostępnione przez Grupę PZU, przedstawia współczesne wyzwania w obszarze zrównoważonego rozwoju, dotyczące miast, jak również przykłady najlepszych praktyk w tym zakresie – zarówno z dużych metropolii, jak i mniejszych ośrodków, z Polski i ze świata
- Kompedium jest podzielone na pięć obszarów tematycznych. Wzięto pod uwagę kwestie organizowania włączającej przestrzeni miejskiej, zarządzania energią, zasobami wodnymi, transportu oraz gospodarki odpadami i wtórnego obiegu
- Opracowanie można pobrać na stronie pzu.pl/grupa-pzu/zrownowazony-rozwoj w zakładce „Publikacje”

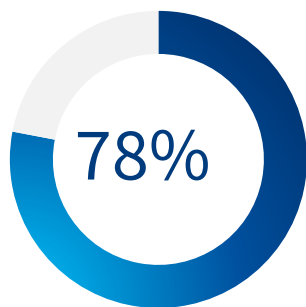
Cyfrowy wymiar Grupy PZU – mojePZU

Obserwując trendy digitalizacyjne, konsekwentnie realizujemy Strategię Grupy PZU stale wdrażając cyfrowe rozwiązania w procesach sprzedażowych, obsługowych jak i komunikacyjnych a także holistycznie rozwijając cyfrową przestrzeń rozwoju relacji z klientem. Stopniowo osadzamy kompleksową ofertę Grupy PZU łączącą usługi finansowe i niefinansowe. Sercem tego podejścia jest mojePZU – jedna z najbardziej rozbudowanych platform na rynku ubezpieczeniowym.

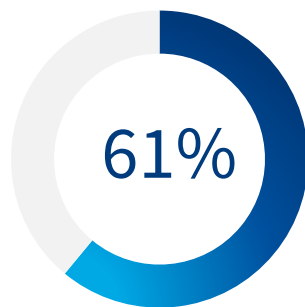
- ▶ Łatwa rejestracja konta mojePZU, niezależnie od platformy (moje.pzu.pl i mojePZU mobile) 
- ▶ Zakup produktów i usług Grupy PZU (ubezpieczeniowe, medyczne, inwestycyjne i oszczędnościowe, lojalizujące)
- ▶ Widok i kompleksowa obsługa produktów w jednym miejscu

Kanał mojePZU na topie!

Wzrost sprzedaży tylko w kanale online – wzrost składki przypisanej*



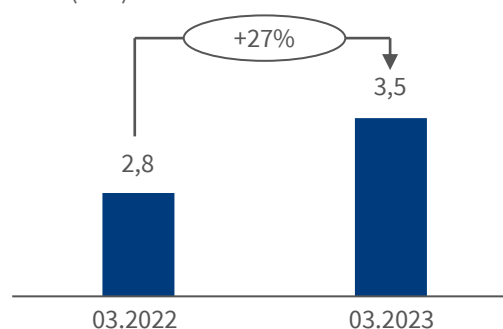
Wzrost liczby transakcji płatniczych dokonywanych za pośrednictwem mojePZU*



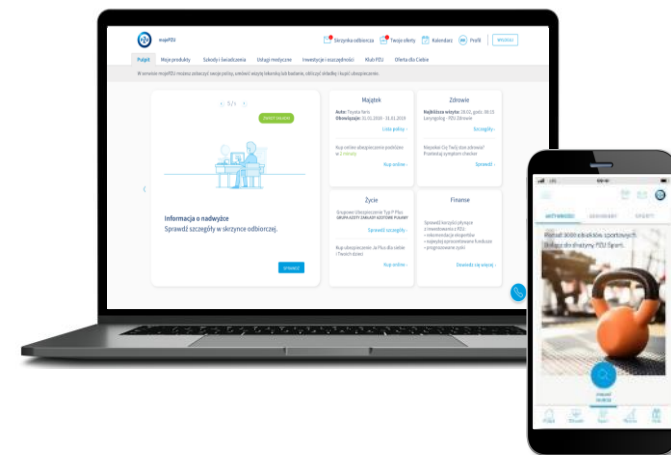
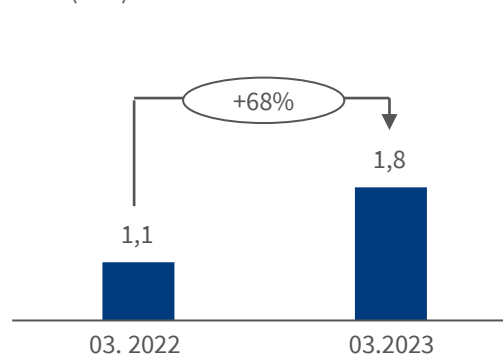
*dynamika 1Q23 do 1Q22

Rozwój portalu #mojePZU

Liczba kont mojePZU (mln) – stan na:



Liczba pobrań aplikacji (mln) - stan na:



3,5 MLN

założonych kont w mojePZU

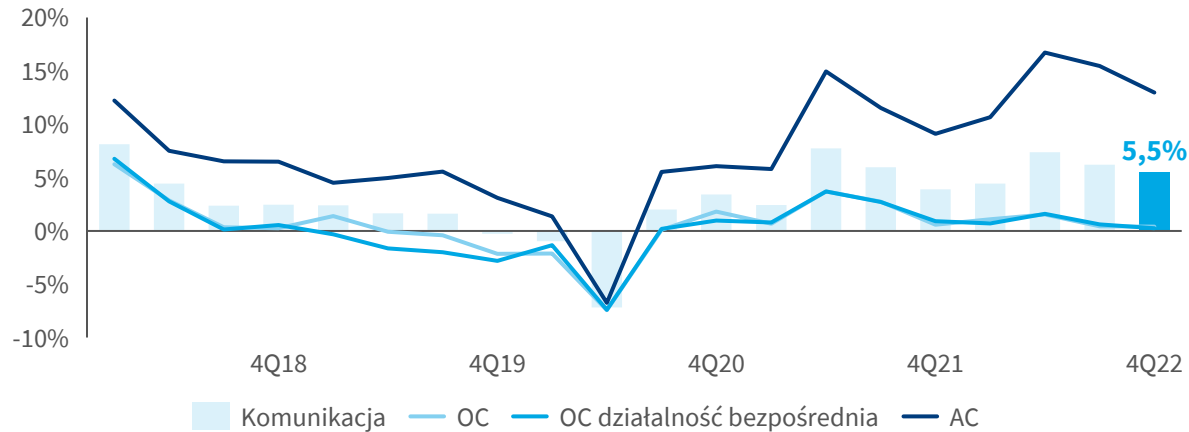


2. Rozwój działalności

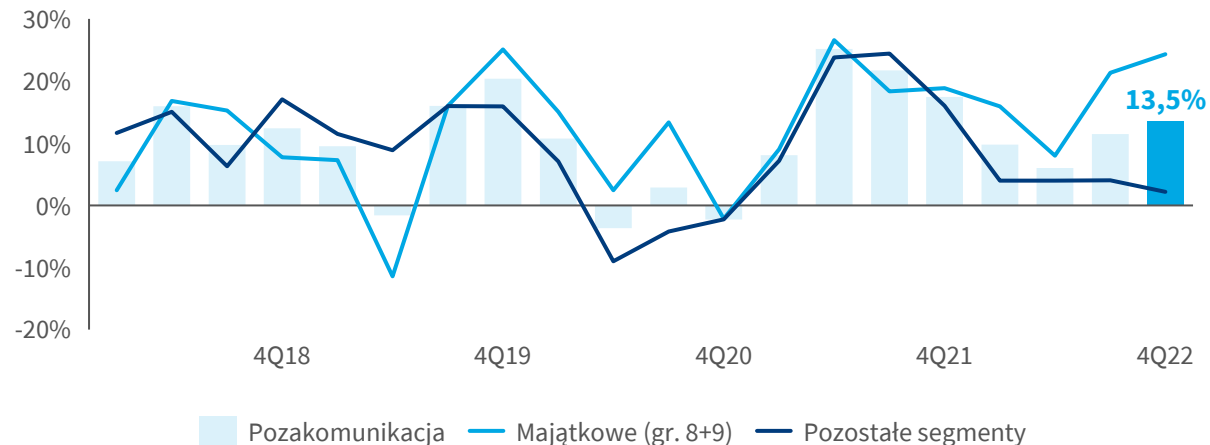


Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

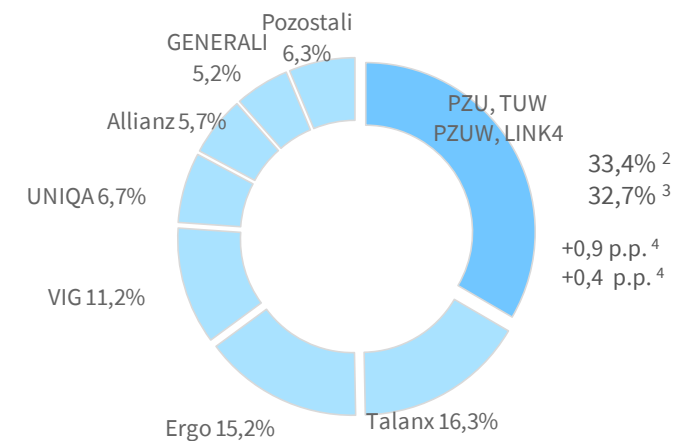


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- **Wysoka dynamika sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w IV kw. 2022 (+5,5% r/r)**, głównie ze względu na szybki wzrost składki AC (+13,0% r/r). Nieznaczny wzrost sprzedaży OC (+0,4% r/r). Lekki wzrost liczby polis OC (+0,8% r/r, dz. bezpośrednia), przy spadających cenach (-0,6% r/r)¹
- **Dalszy wzrost dynamiki w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+13,5% r/r)**. Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+24,3% r/r), OC ogólne i świadczenia pomocy
- **Wzrost udziału Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych** (działalność bezpośrednia) w 2022 roku wzrósł **do 32,7%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 46,9%**¹

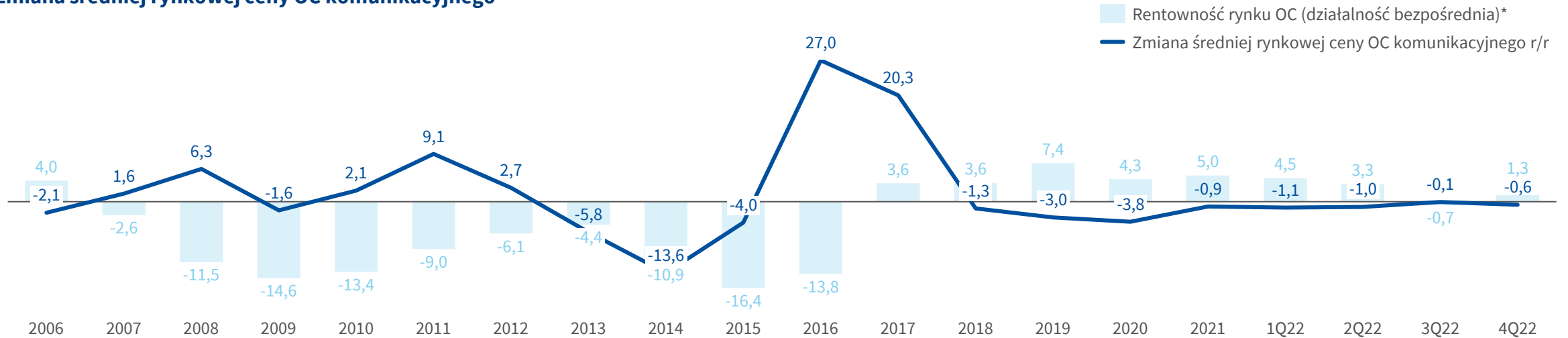
Udziały rynkowe w 2022²



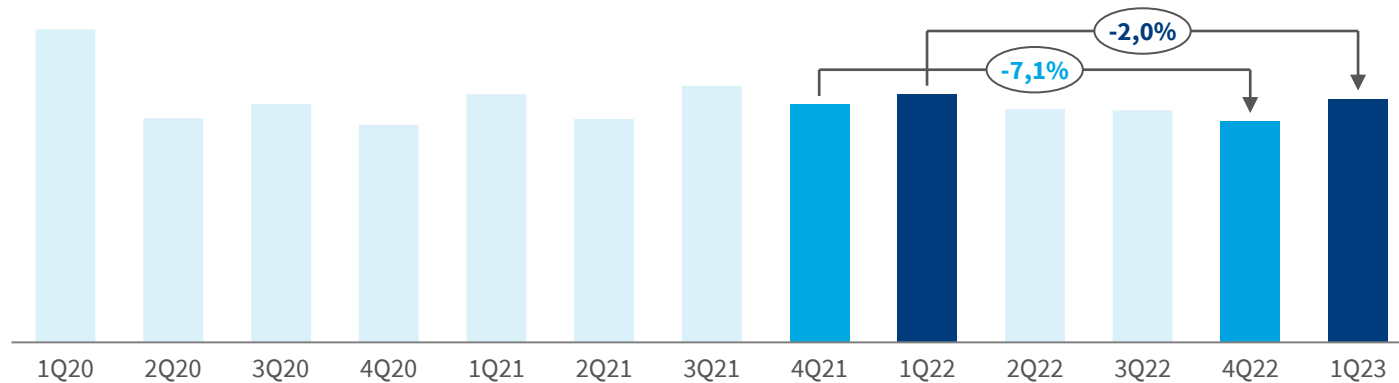
1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2022
 2. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2022; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUW PZUW
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po IV kw. 2022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

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

Zmiana średniej rynkowej ceny OC komunikacyjnego¹



Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych¹



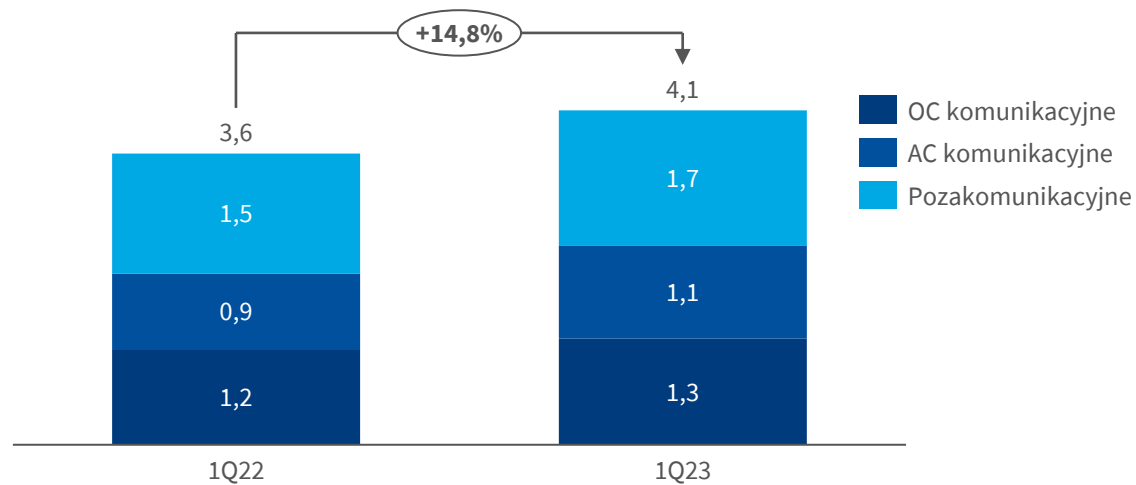
- Po III kw. 2022 **zauważalna stabilizacja średniej składki OC komunikacyjnego** (nieznaczny spadek r/r), przy jednoczesnym wzroście rentowności ubezpieczycieli na rynku OC w IV kw. 2022
- Utrzymanie niskich cen na rynku OC, przy jednoczesnym dalszym wzroście wartości średniej szkody, wskazuje na **konieczność pojawienia się trendu wzrostowego** w polityce cenowej towarzystw
- **Niższa częstość szkód**, którą można łączyć z trwałą zmianą modelu pracy (popularyzacja rozwiązań hybrydowych) oraz zmian w taryfikatorze mandatów i punktów karnych przekładających się na większą rozwagę wśród kierowców

1. Dane na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny, dynamika częstości szkód 1Q23/1Q22 w oparciu o dane szacunkowe

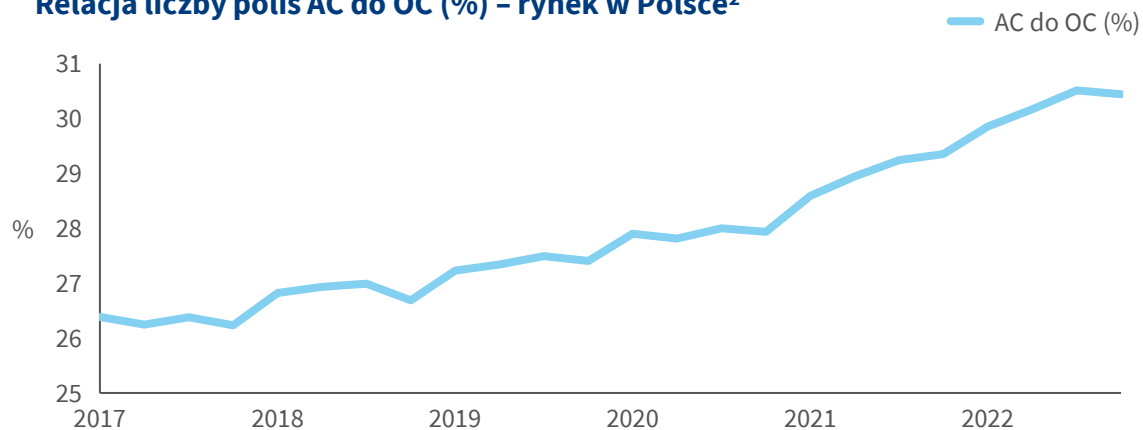
* Rentowność liczona jako Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych \ Składki

Grupa PZU - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Polsce

Składka przypisana brutto¹ Grupy PZU w I kw. 2023, wartość (mld zł) i dynamika



Relacja liczby polis AC do OC (%) – rynek w Polsce²

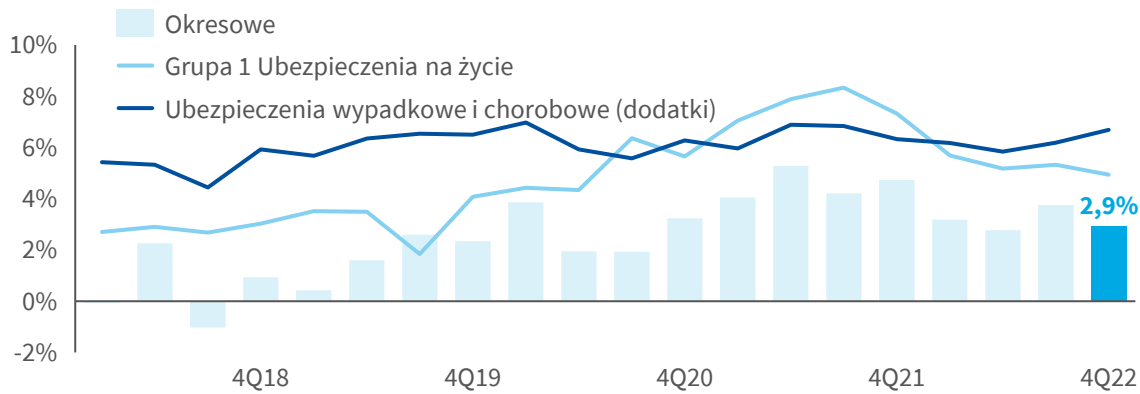


- **Ubezpieczenia komunikacyjne głównym motorem wzrostu (+16,5% r/r)** w szczególności dzięki **autocasco** - przyrost składki przypisanej o 23,3% r/r **w efekcie wzrostu średniej składki** (wpływ rosnącej wartości pojazdów przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia) **przy wyższej liczbie umów**
- **Wzrost** składki z ubezpieczeń **komunikacyjnych OC (+11,1% r/r)** – zarówno w segmencie masowym jak i korporacyjnym to efekt rosnącej podaży nowych pojazdów, ożywienia na rynku leasingów przy jednoczesnym wzroście średniej składki
- **Utrzymanie wysokiej dynamiki składki z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (+12,4% r/r)**, szczególnie w obszarze ubezpieczeń **korporacyjnych** (wzrost sprzedaży o 30,7% r/r)

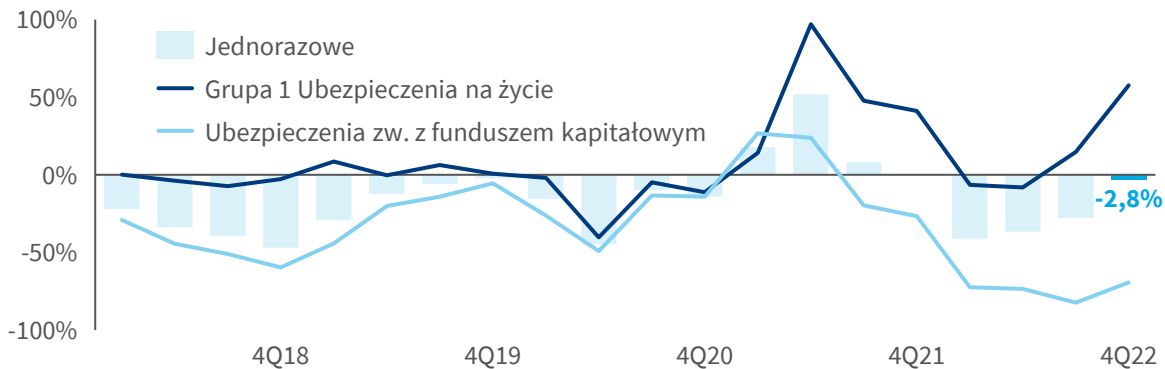
1. Składka przypisana brutto na zewnątrz
2. Dane KNF, na bazie polis czynnych

Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

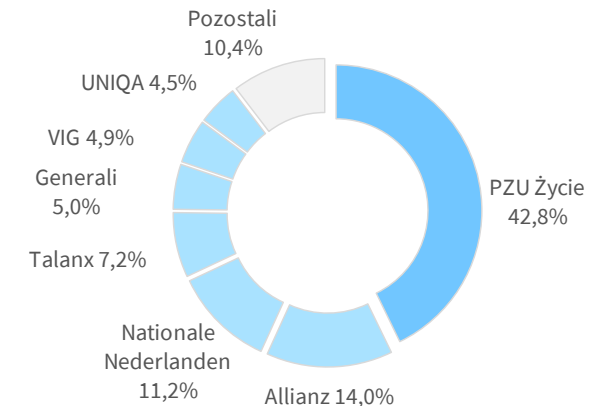


Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



- Rynek ubezpieczeń ze składką okresową (86% rynku) rośnie w IV kw. z dynamiką 2,9% r/r – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia Grupy V - **wypadkowe i chorobowe (+6,7% r/r)** oraz **ubezpieczenia na życie Grupy I (+4,9% r/r)**; nadal negatywna dynamika unit-linked (-7,4% r/r)
- **Znacznie mniejsze spadki ubezpieczeń ze składką jednorazową** (14% rynku) z wyhamowaniem w IV kw. do **-2,8% r/r, w ujęciu kw/kw wzrost trzeciego kwartału z rzędu**. Spadek sprzedaży unit-linked (-286 mln zł r/r, -69,4% r/r) prawie w całości zrównoważony wzrostem składki przypisanej w Grupie I ubezpieczeń na życie (+270 mln zł r/r, +57,6%).
- **Rosnący udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (36,2% w IV kw. 2022, **23,5% w 2022**; wzrost o 0,5 p.p. r/r) – wpływ wprowadzenia do oferty w drugiej połowie 2022 roku nowego indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia; produkt oferowany w oddziałach PZU oraz we współpracy z bankami Grupy PZU
- Stabilny udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo w 2022 roku na poziomie **42,8%**

Udziały rynkowe w składce okresowej² w 2022 roku

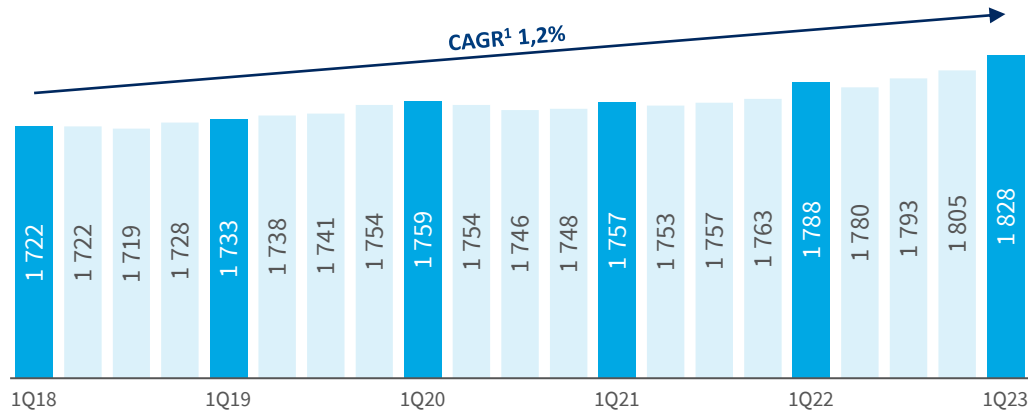


1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2022

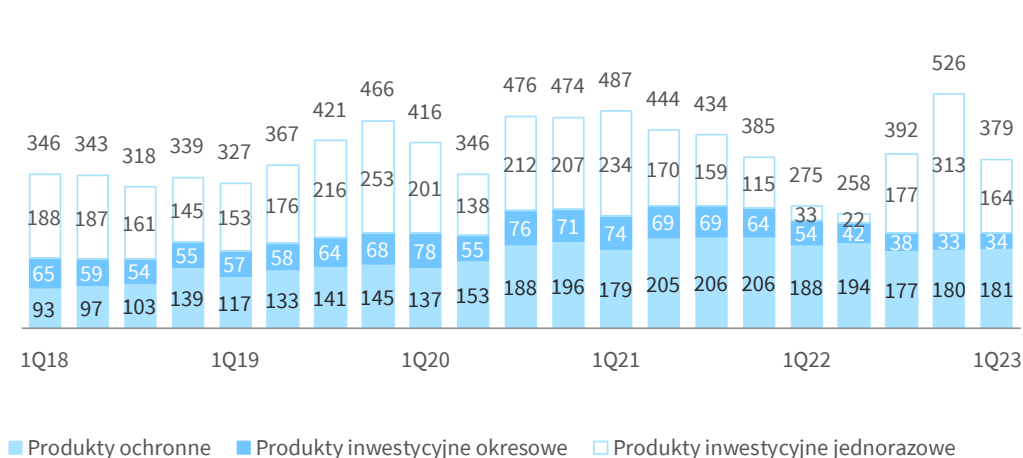
2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatonej okresowo zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2022

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

- Dalszy **rozwój portfela ubezpieczeń zdrowotnych**, w konsekwencji pozyskania nowych podmiotów przy jednoczesnym wzroście średniej składki
- Kontynuacja wzrostu przychodów z **umów dodatkowych** do ubezpieczeń kontynuowanych, w tym m.in. z umów **dodatkowych na wypadek zachorowania na nowotwór złośliwy**
- Wzrost sprzedaży **ubezpieczeń grupowych Typ P wraz z umowami dodatkowymi**

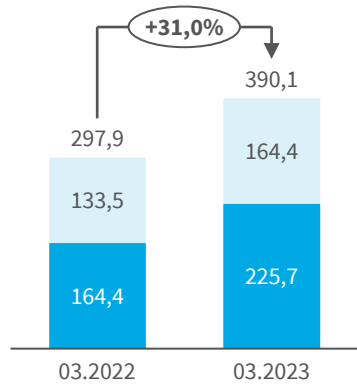
Ubezpieczenia indywidualne

- **Rozwój portfela indywidualnych ubezpieczeń ochronnych**, głównie Typ J
- **Wysoka sprzedaż, wprowadzonych do oferty w drugiej połowie 2022 roku, indywidualnych ubezpieczeń na życie i dożycie** z gwarantowaną sumą ubezpieczenia dostępnych w oddziałach PZU **Bezpieczny Zysk** i oferowanych we współpracy z bankami Grupy PZU **Pewny Profit** i PZU **Bezpieczne Jutro**
- **Spadek składki z bankowych produktów ochronnych, głównie ubezpieczeń oferowanych do kredytów hipotecznych we współpracy z Alior Bankiem**
- **Wyhamowanie sprzedaży indywidualnych produktów bankowych inwestycyjnych – wpływ czynników związanych ze zmiennością na rynkach finansowych** oraz konkurencyjności oprocentowania depozytów bankowych/ obligacji skarbowych
- Niższy przypis z ubezpieczeń indywidualnych inwestycyjnych w kanałach własnych w efekcie znacznie niższej sprzedaży IKE i wycofania z oferty produktu Cel na Przyszłość (wpływ interwencji produktowych KNF)

1. 1Q18 – 1Q23
 2. Bankowy SPE w III kw. 2022 prezentowany w produktach ochronnych; przeniesienie do produktów inwestycyjnych jednorazowych nastąpiło w IV kw. 2022, również za okres poprzedni

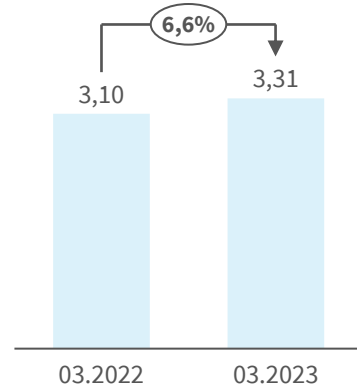
Rozwój skali działalności filaru zdrowie

Przychody (mln zł)

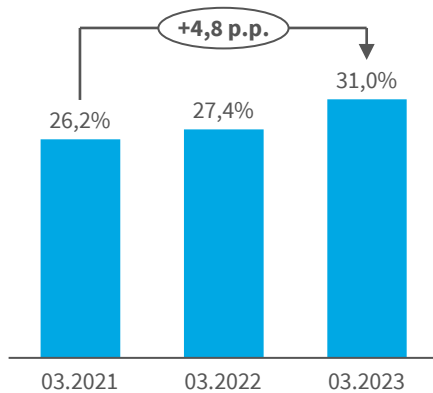


Placówki medyczne *
Ubezpieczenia / abonamenty

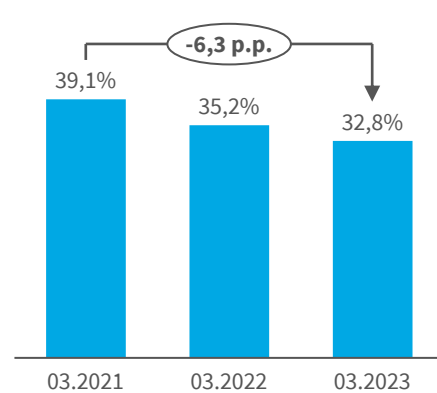
Liczba umów na koniec okresu (mln)



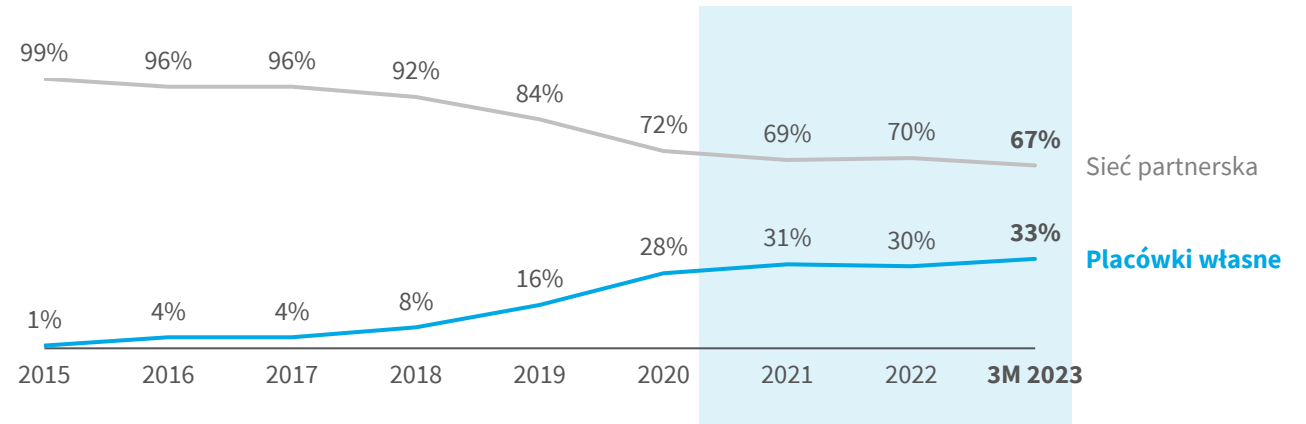
Wizyty umówione on-line przez mojePZU



Liczba konsultacji telemedycznych (do konsultacji ogółem)



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

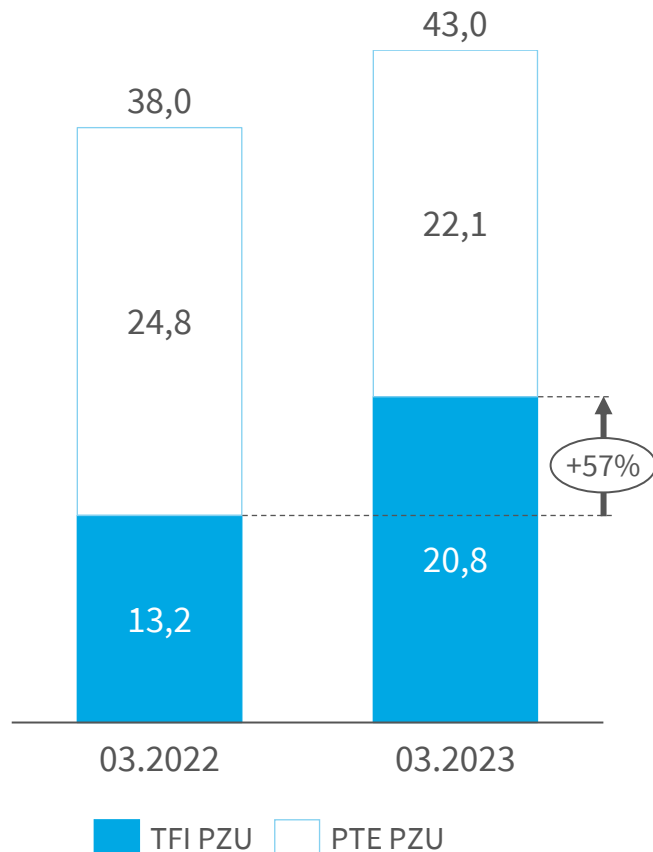


- Budowa kolejnych **nowoczesnych i kompleksowych placówek własnych** (powyżej 11 specjalizacji w każdej placówce wraz z diagnostyką)
- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dodatków do ubezpieczeń kontynuowanych**)
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w I kw. 2023 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

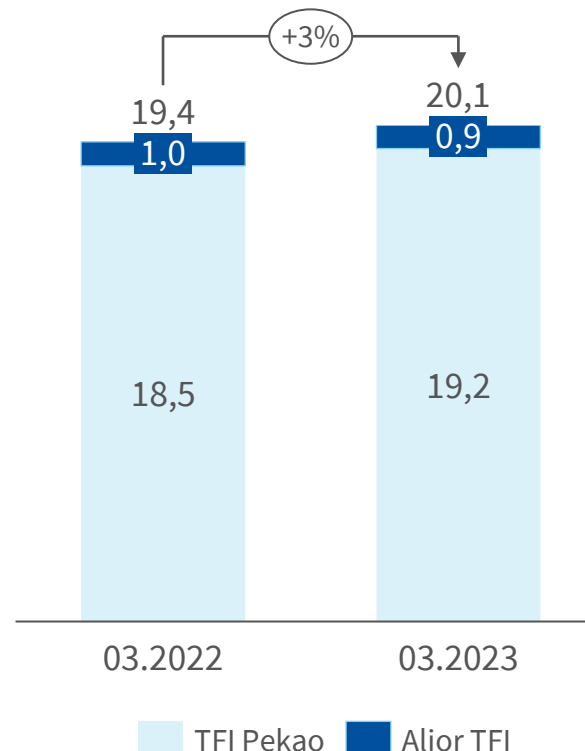
* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Aktywa pod zarządzaniem

Aktywa klientów zewnętrznych TFI i PTE PZU¹
(mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banki Grupy PZU
(mld zł)



- TFI PZU**

- #4 pod względem sprzedaży netto**

- w I kw. 2023 roku sprzedaż netto funduszy wyniosła **476 mln zł**, (dodatkowo TFI pozyskało **nowe aktywa** od klienta zewnętrznego **do usługi zarządzania portfelami o wartości blisko 150 mln zł**)

- w pierwszych trzech miesiącach 2023 napływy rynkowe do funduszy wyniosły +2,77 mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 17,2%**

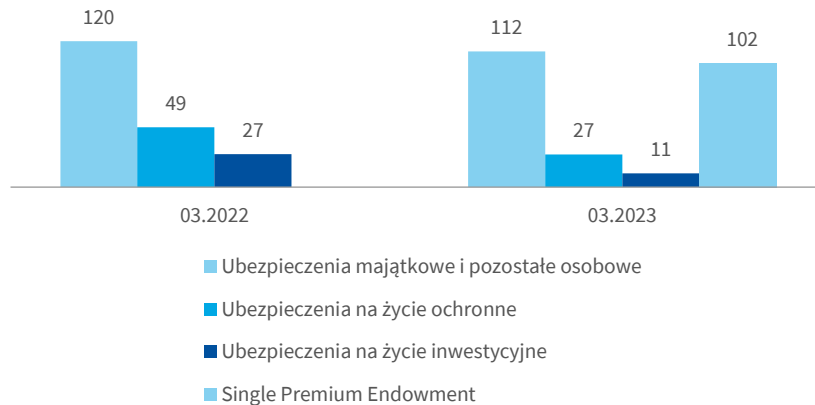
- Aktywa PPK na koniec I kw. 2023 to 2,89 mld zł. Wzrost o 18,9% w I kw. 2023.**

- Stabilne II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów **z udziałem na poziomie 20,8%** według stanu na koniec I kw. 2023 – blisko dwukrotna przewaga nad kolejnym podmiotem

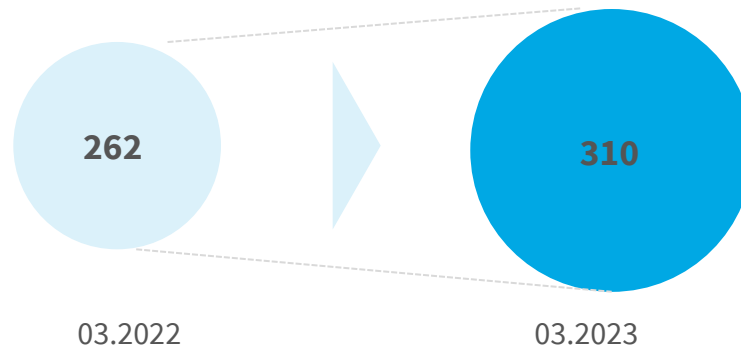
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024. Aktywa łącznie z TFI Energia, do końca października 2022 TFI Energia funkcjonowało jako oddzielny podmiot

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) 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**. W I kw. 2023 roku został uchwalony produkt SPE dla **kolejnego dystrybutora VeloBanku** – planowane rozpoczęcie sprzedaży od 22.05.2023
- Produkty Grupy PZU obecne we wszystkich istotnych liniach produktowych banków Grupy PZU - ubezpieczenia powiązane z produktami bankowymi (zabezpieczenie pożyczki gotówkowej i kredytów hipotecznych) oraz stand alone (ubezpieczenia turystyczne, komunikacyjne)
- **Wielokanałowy dostęp** do produktów PZU dla klientów banków
- **Podtrzymany plan strategiczny na lata 2020 - 2024 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 201 Oddziałów PZU
 - Promocja Auto Plus Konto (wspólna oferta sprzedaży RoR Pekao z OC PZU) przedłużona do końca lipca 2023
 - **Kontynuacja pilotażu sprzedaży dwóch produktów bankowych** w sieci Agentów Wyłączych - 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 koniec marca 2023 **blisko 1,5 mld zł**
- **Portal Cash**
 - Wzrost zasięgu Portalu Cash do łącznie ponad **miliona osób**
 - Pierwsze sprzedaże kredytu hipotecznego
 - Ofertę dostępna na portalu PZU.pl
 - Trwają prace nad przygotowaniem pilotażu w sieci agentów wyłącznych

... dostosowana do zmiennej sytuacji rynkowej

Pewny Profit w Banku Pekao, Bezpieczne Jutro w Alior Bank oraz nowy produkt **Stabline Jutro w VeloBank**- 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: **18-72 lat** - w dniu złożenia wniosku o ubezpieczenie
- **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 2 mln zł**
(na wszystkie umowy ubezpieczenia danego klienta)



- **Minimalna składka 10 tys. zł**
- **Maksymalna składka 2 mln zł**
(na wszystkie umowy ubezpieczenia danego klienta)

PZU Życie – Inicjatywy produktowe dla kanałów własnych



Nowe ubezpieczenie dodatkowe dla Klientów IK

Ubezpieczenie na wypadek leczenia szpitalnego zawału serca, udaru mózgu lub nowotworu złośliwego
02.2023

- Zakres ubezpieczenia: leczenie szpitalne zawału serca, udaru mózgu lub nowotworu złośliwego
- Dystrybucja: oddziały PZU
- Zawarte umowy (03.2023): 20,3 tys.
- APE (03.2023): 1,95 mln zł

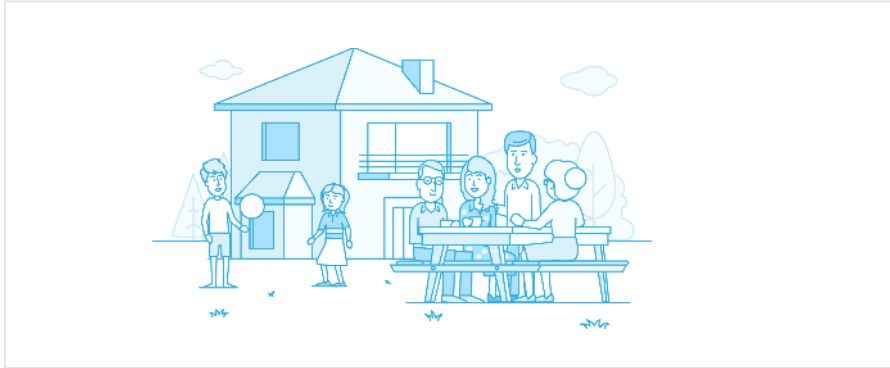


Indywidualne ubezpieczenia ochronno-kapitałowe z wyższym udziałem w zysku

03.2023

- Wykorzystując aktualną sytuację makroekonomiczną PZU zakupiło korzystnie oprocentowane obligacje pod zabezpieczenie rezerw ubezpieczeń kapitałowych.
- Dzięki temu oferujemy klientom produkty o wyższym (niż dotychczas) potencjale udziału w zysku, a tym samym wyższych wartościach świadczeń.

PZU Życie – Inicjatywy produktowe w kanale bancassurance



Produkt z gwarantowaną stopą zwrotu dla kolejnego dystrybutora Stabilne Jutro – VeloBank S.A.

- 1Q 2023 roku – uchwalenie produktu
- Wdrożony do sprzedaży od 22.05.2023 r
- 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



Kolejne transze produktów Pewny Profit w Banku Pekao S.A. i Bezpieczne Jutro w Alior Banku S.A.

- Produkty z gwarantowaną stopą zwrotu
- Dostępne w sprzedaży od sierpnia 2022 roku
- **102 mln zł przypisu składki w I kw. 2023 roku**



3. Wyniki finansowe



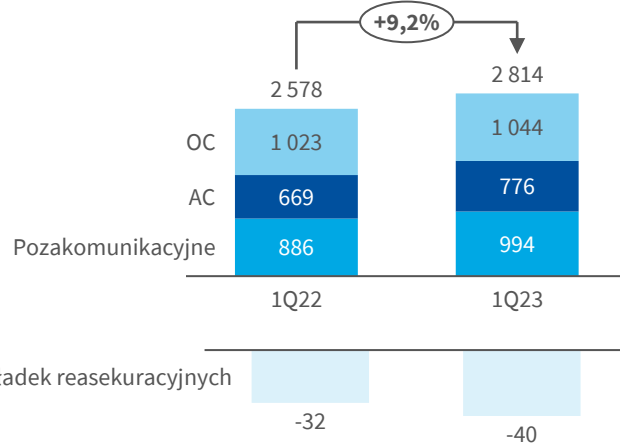
Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO¹			
Przychody brutto z ubezpieczeń	5 999	6 401	6,7%
Przychody netto z ubezpieczeń	5 751	6 035	4,9%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(4 892)	(5 181)	5,9%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ²	(3 491)	(3 561)	2,0%
Koszty administracyjne	(477)	(551)	15,5%
Koszty akwizycji	(918)	(1 030)	12,2%
Rozwiązanie komponentu straty	295	308	4,4%
Utworzenie komponentu straty	(301)	(347)	15,3%
Wynik z usług ubezpieczenia	859	854	(0,6%)
Przychody finansowe netto	110	285	159,1%
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(32)	(461)	x
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	142	746	x
Wynik operacyjny	969	1 139	17,5%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	643	743	15,5%
BANKI: ALIOR I PEKAO			
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	241	412	71,0%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	884	1 155	30,7%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)			
aROE ³	15,5	18,9	3,4 p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	60,8	59,7	(1,1) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	8,3	9,1	0,8 p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	16,0	17,1	1,1 p.p.
Wskaźnik mieszany ⁴	83,0	85,7	2,7 p.p.
Marża ⁵	14,1	15,3	1,2 p.p.

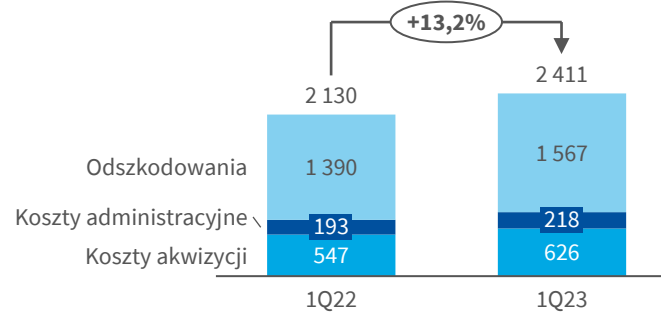
1. Grupa PZU z wyłączeniem danych Banku Pekao i Alior Banku
2. Z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego
3. aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji. Wynik netto i kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej, zwrot uroczniony
4. Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU w Polsce
5. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment masowy

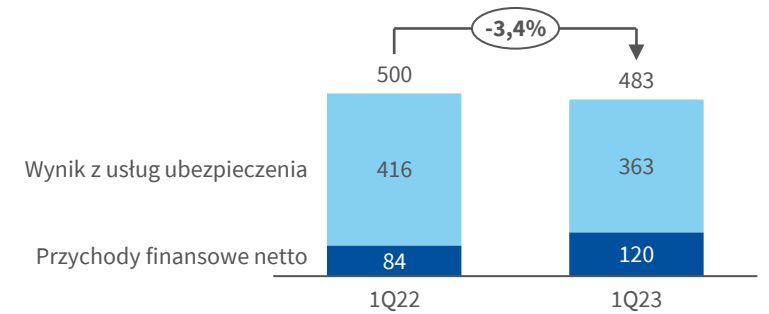
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



Wzrost przychodów z ubezpieczeń, w efekcie:

- wyższej amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży w drugim półroczu 2022 roku oraz w mniejszym stopniu składki z bieżącego roku – dotyczy głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz OC (również na portfolio LINK4) i pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będący następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost sum ubezpieczenia) oraz zmian taryfowych. Efekt zarówno na portfolio Auto Casco jak i OC komunikacyjnych spotęgowany wyższą liczbą umów – wpływ wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów
- wzrostu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży)

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów, w tym kosztów akwizycji (wpływ rosnącego udziału w portfolio kanału multiagencyjnego i dealerskiego) oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubez. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT dot. narzędzi pracy grupowej)
- rozpoznania komponentu straty dla kohorty umów z I kw. 2023 roku, w tym na portfolio reasekuracji czynnej ze spółkami Grupy PZU w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej. Łączna nadwyżka komponentu straty ponad amortyzację z bilansu otwarcia wyniosła 29 mln zł przy utrzymaniu pozytywnych wyników zarówno ubezpieczeń komunikacyjnych i pozakomunikacyjnych

COR 1Q22

83,7%

80,0%

90,1%

COR 1Q23

86,9%

92,1%

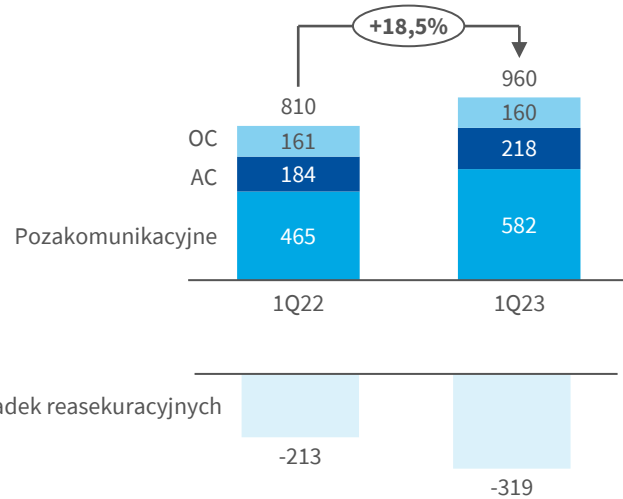
78,2%

Spadek zysku z działalności operacyjnej to wypadkowa:

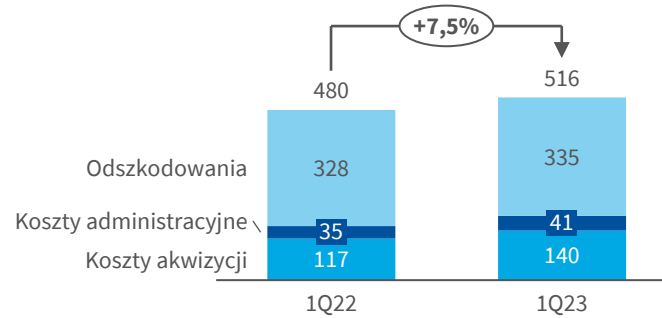
- pogorszenia rentowności z usług ubezpieczeń;
- wzrostu r/r o 50 mln zł wyniku z inwestycji – w szczególności wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych (głównie w portfolio dłużnych oraz rynku pieniężnego)

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



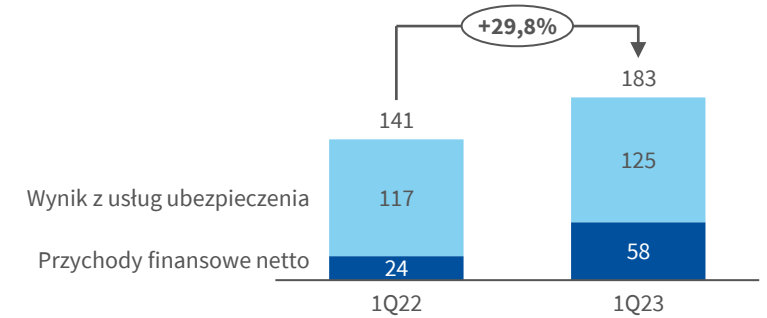
COR 1Q22



COR 1Q23



Wynik operacyjny (mln zł)



Wzrost przychodów z ubezpieczeń, w efekcie:

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz w mniejszym stopniu pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będący następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost sum ubezpieczenia) oraz zmian taryfowych. Efekt spotęgowany wyższą liczbą umów – wpływ ożywienia na wysokokonkurencyjnym rynku leasingów
- wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (zmiana rozkładu sprzedaży po kanałach)

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to efekt m.in.:

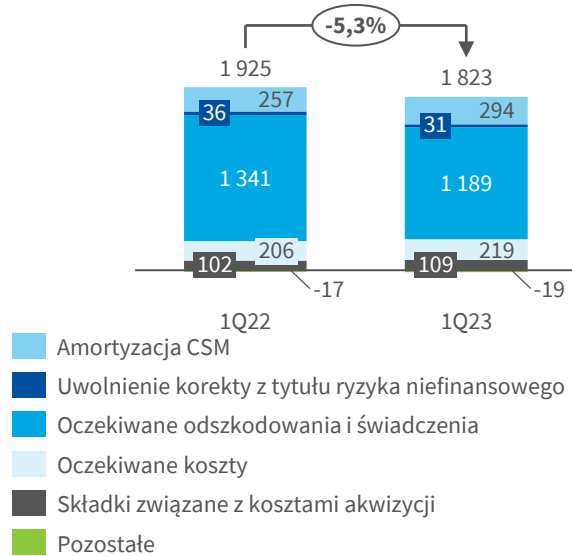
- niższych r/r szkód netto bieżącego roku oraz wyższych kosztów, w tym kosztów akwizycji oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat (uwzględnia efekt jednorazowego zdarzenia dot. cesji reasekuracyjnej w odszkodowaniach z wpływem na wynik ok. 28,5 mln zł)
- wyłączenie jednorazowego zdarzenia dot. cesji reasekuracyjnej zwiększyłoby wskaźnik mieszany dla segmentu korporacyjnego i dla ubezpieczeń komunikacyjnych w ramach segmentu korporacyjnego odpowiednio o 4,4 p.p. i o 7,7 p.p.

Wzrost zysku z działalności operacyjnej w konsekwencji:

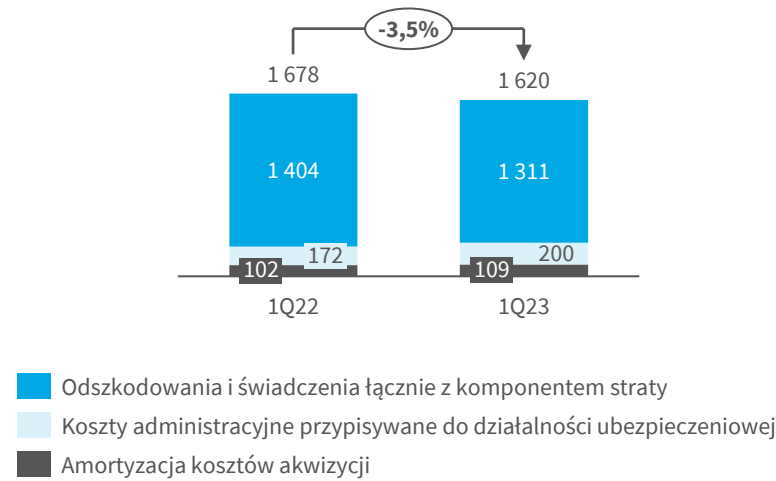
- wyższego wyniku z inwestycji - wzrost przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego
- poprawy wyniku z usług ubezpieczenia netto. Jednocześnie, po I kw. 2023 roku segment osiągnął 895 mln zł straty z usług ubezpieczenia brutto na co wpływ miało zwiększenie rezerwy do szkody z lat ubiegłych o ponad 1,2 mld PLN (szkoda klienta z branży paliwowej) jednak ze względu na wysoki poziom reasekuracji (ponad 98%) bez istotnego wpływu na wynik z usług ubezpieczenia netto, który wyniósł + 125,0 mln zł

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– grupowe i indywidualnie kontynuowane

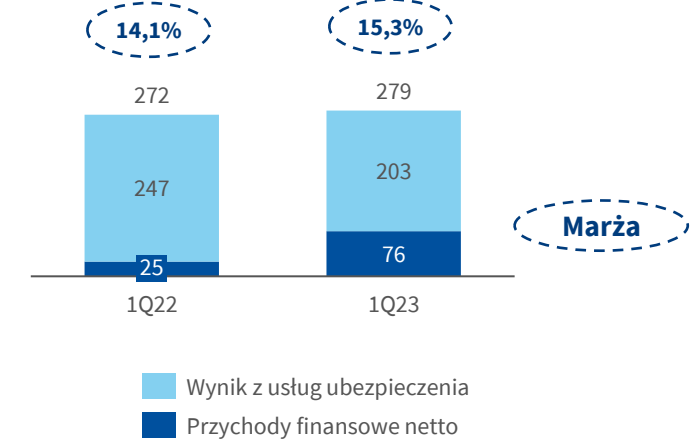
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



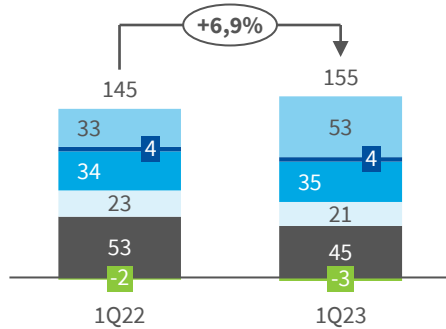
- Przesunięcie zysków na kolejne okresy w wyniku wydłużenia oczekiwanego czasu trwania portfela (mierzonego jednostkami świadczonych usług ubezpieczenia) w związku z niższymi prognozami śmiertelności COVID-19 w portfelach grupowych i indywidualnie kontynuowanych przekładające się na obniżenie przychodów z ubezpieczeń w I kw. 2023 w porównaniu do I kw. 2022 roku
- Wzrost uwolnienia marży kontraktowej alokowanej do I kw. 2023 roku głównie w związku z niższą oczekiwaną śmiertelnością w związku z wychodzeniem z pandemii COVID-19
- Wyższe oczekiwane koszty administracyjne w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych (presja inflacyjna)
- Nieznacznie wyższy poziom przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji

- Niższe odszkodowania i świadczenia wskutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19 (portfel szczególnie narażony na wpływ podwyższonej śmiertelności wywołanej pandemią i chorobami cywilizacyjnymi - starzenie się portfela)
- Wyższe koszty administracyjne w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości)

- Wzrost marży w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych w efekcie spadku szkodowości z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych, niższych wypłat świadczeń z tytułu urodzenia dziecka oraz wyższych alokowanych przychodów z lokat. Efekt częściowo niwelowany wyższymi kosztami utylizacji świadczeń w ubezpieczeniach ambulatoryjnych i wzrostem kosztów działalności
- Wzrost r/r wyniku z inwestycji spowodowany wzrostem przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz wzrostu na rynku pieniężnym
- Spadek r/r wyniku z usług ubezpieczeniowych w związku z zakładanym w 2022 roku wysokim poziomem oczekiwanych odszkodowań, który nie został odzwierciedlony w rzeczywistym poziomie zrealizowanych odszkodowań

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– indywidualne ochronne

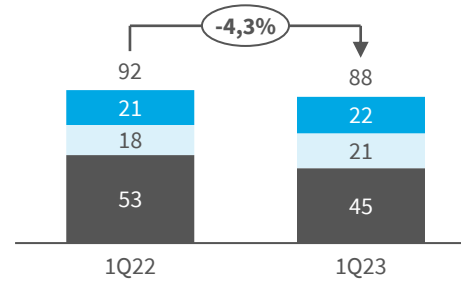
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwane odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwane koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

- Wyższy poziom uwolnienia marży kontraktowej wynika ze zmian założeń dotyczących wyceny zobowiązań, w tym niższej śmiertelności i zachorowalności a także niższych wskaźników rezygnacji, co przyczyniło się do wzrostu CSM (r/r) i tym samym wzrostu poziomu uwolnienia marży kontraktowej
- Niższy poziom przypisania składek przeznaczonych na pokrycie kosztów akwizycji przy wyrównanym poziomie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w wyniku spadku na portfelu bancassurance oraz wzrostu ubezpieczeń na życie i dożycie (Typ J) w kanałach własnych

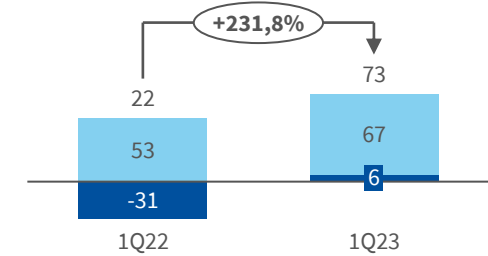
Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



- Odszkodowania i świadczenia łącznie z komponentem straty
- Koszty administracyjne przypisywane do działalności ubezpieczeniowej
- Amortyzacja kosztów akwizycji

- Spadek kosztów usług ubezpieczenia w wyniku niższej amortyzacji kosztów akwizycji spowodowany spadkiem na portfelu bancassurance oraz wzrostem w ubezpieczeniach na życie i dożycie (Typ J) w kanałach własnych
- Wyższe koszty administracyjne w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości
- Poziom odszkodowań i świadczeń wraz z komponentem straty i rozwinięciem rezerw szkodowych z lat ubiegłym na podobnym poziomie r/r

Wynik operacyjny (mln zł)

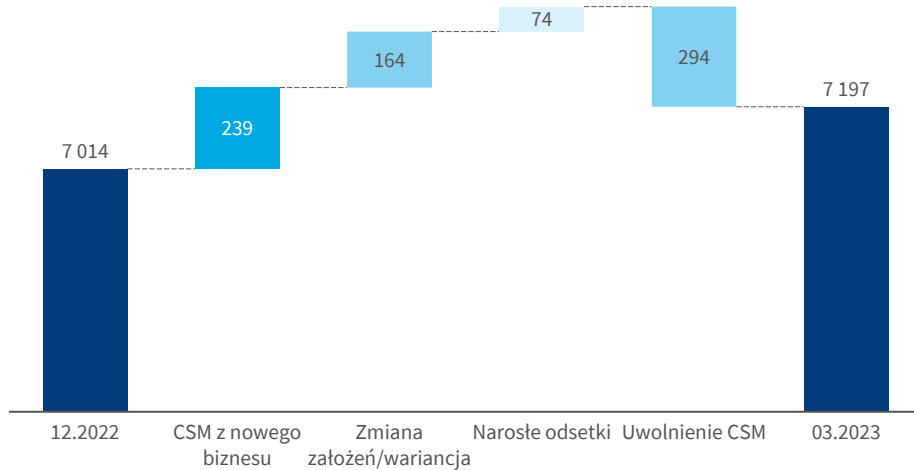


- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

- Poziom wyniku z inwestycji nieznacznie niższy r/r (-2 mln zł) w następstwie niższego poziomu aktywów portfela na pokrycie zobowiązań
- Koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły -22 mln zł co oznacza spadek kosztu o 39 mln zł r/r
- Wzrost przychodów z ubezpieczeń oraz nieznaczny spadek kosztów usług ubezpieczenia przełożył się na wzrost wyniku z usług ubezpieczenia. Dodatkowo znaczący spadek kosztów finansowych spowodował przeszło dwukrotny wzrost zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych o charakterze ochronnym

Ubezpieczenia na życie w Polsce wg MSSF 17– ewolucja marży kontraktowej

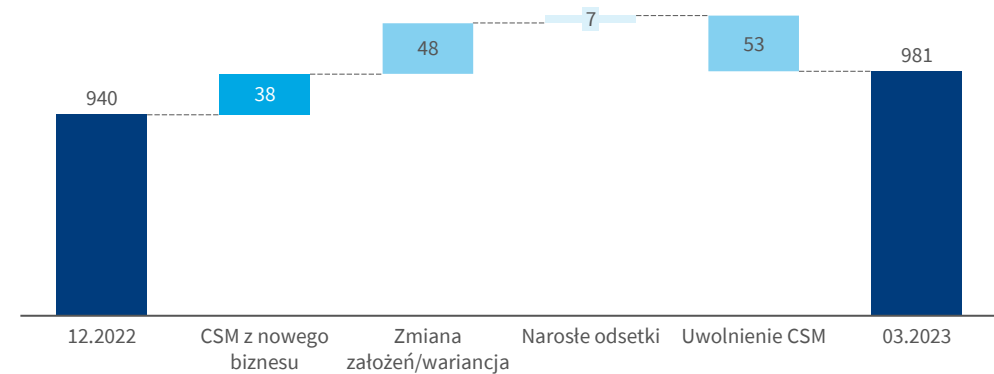
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – CSM (mln zł)



Zmiana marży kontraktowej CSM (zysków do rozpoznania w czasie) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 239 mln PLN (umowy gdzie w momencie zawarcia rozpoznawany jest zysk)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań (największy efekt to niższa zakładana inflacja do indeksacji składek) oraz wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych, w tym dosprzedaży umów dodatkowych zwiększającej przyszłe zyski ujmowane w CSM (103 mln PLN)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 294 mln PLN (zysk przypisany do bieżącego okresu na bazie oczekiwań z początku okresu proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej)

Ubezpieczenia indywidualne ochronne – CSM (mln zł)



Zmiana marży kontraktowej CSM (zysków do rozpoznania w czasie) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 38 mln PLN (umowy gdzie w momencie zawarcia rozpoznawany jest zysk)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań oraz wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych, w tym dosprzedaży umów dodatkowych zwiększającej przyszłe zyski ujmowane w CSM (25 mln PLN)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 53 mln PLN (zysk przypisany do bieżącego okresu na bazie oczekiwań z początku okresu proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej)

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 17

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, MSSF17	Przychody z ubezpieczeń			Wynik*			Wskaźnik mieszany/Marża	
	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r	I kw. 2022	I kw. 2023
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 388	3 774	11,4%	641	666	3,9%	83,0%	85,7%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 578	2 814	9,2%	500	483	(3,4%)	83,7%	86,9%
OC komunikacyjne	1 023	1 044	2,1%	196	47	(76,0%)	80,6%	95,5%
AC komunikacyjne	669	776	16,0%	129	90	(30,2%)	78,9%	87,2%
Inne produkty	886	994	12,2%	91	226	148,4%	90,1%	78,2%
Przychody finansowe netto	x	x	x	84	120	42,9%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	810	960	18,5%	141	183	29,8%	80,4%	80,5% ¹
OC komunikacyjne	161	160	(0,6%)	19	22	15,8%	87,9%	86,4% ¹
AC komunikacyjne	184	218	18,5%	34	46	35,3%	81,1%	78,3%
Inne produkty	465	582	25,2%	64	57	(10,9%)	75,2%	78,8%
Przychody finansowe netto	x	x	x	24	58	141,7%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 076	1 988	(4,2%)	301	359	19,3%	14,5%	18,1%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 925	1 823	(5,3%)	272	279	2,6%	14,1%	15,3%
Ub. Indywidualne	145	155	6,9%	22	73	231,8%	15,2%	47,1%
Ub. Inwestycyjne	6	10	66,7%	7	7	x	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	508	618	21,7%	27	101	274,1%	95,2% ²	84,6%
Kraje bałtyckie	458	576	25,8%	5	81	x	99,6% ²	86,1%
Ukraina	50	42	(16,0%)	22	20	(9,1%)	56,9%	64,3%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	27	21	(22,2%)	0	13	x	x	61,9%
Litwa	9	10	11,1%	0	4	x	x	40,0%
Ukraina	18	11	(38,9%)	0	9	x	x	81,8%

* Wynik operacyjny

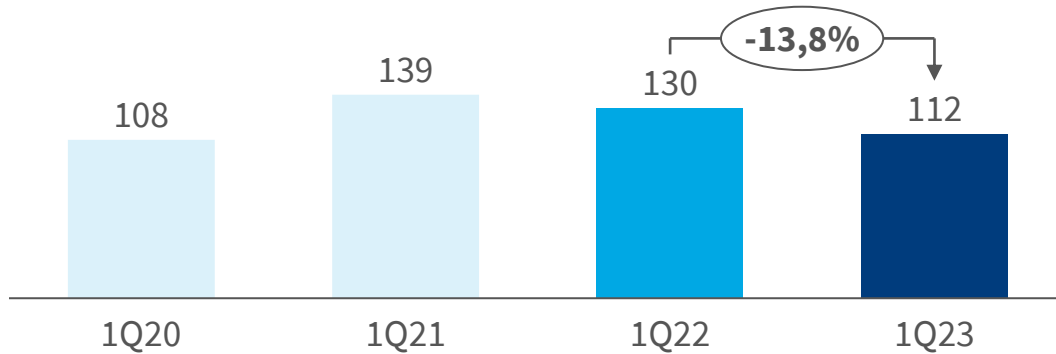
Wynik z usług ubezpieczenia

¹ W I kw. 2023 jednorazowy efekt cesji reasekuracyjnej w odszkodowaniach z wpływem na wynik ok 28,5 mln zł, wyłączenie tego efektu zwiększyłoby wskaźnik mieszany dla ubezpieczeń korporacyjnych i dla ubezpieczeń korporacyjnych OC komunikacyjne odpowiednio o 4,4 p.p. i 18,0 p.p. 

² Uwzględnia jednorazowy efekt rozliczeń reasekuracyjnych z lat ubiegłych na kwotę ok. 21 mln zł; wyłączenie tego efektu zmniejszyłoby wskaźnik mieszany dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych – Ukraina i kraje bałtyckie oraz Kraje bałtyckie o 4,2 p.p. i 4,6 p.p.

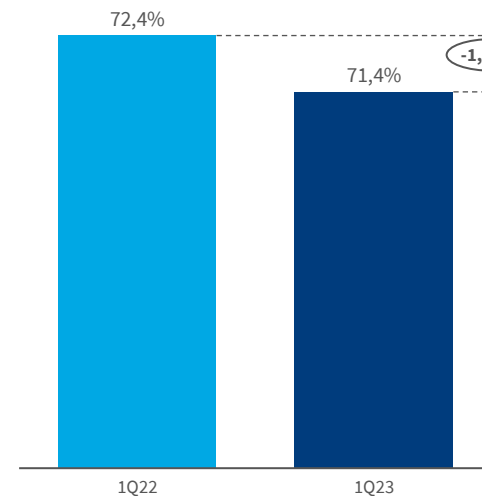
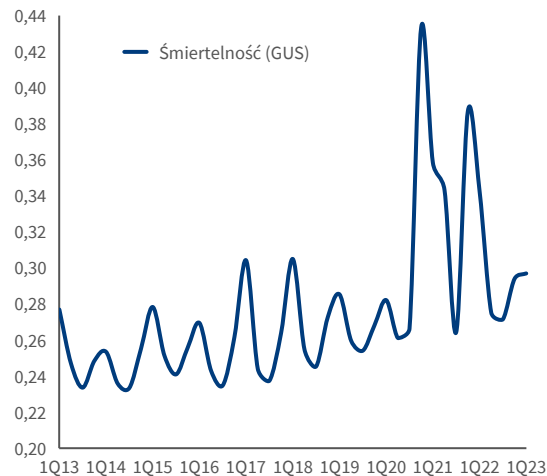
Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w I kw. 2023

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2020 - 2023¹

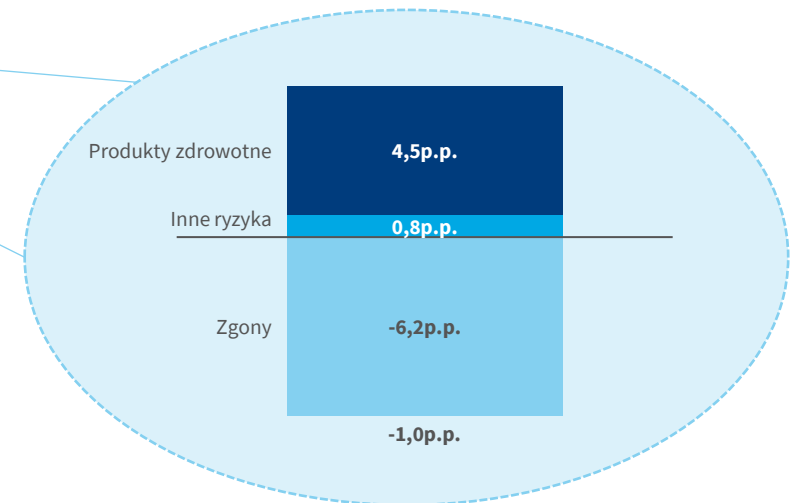


- **Liczba zgonów** w Polsce w I kw. znacznie niższa niż rok temu, na poziomie zbliżonym do I kw. 2020, malejący wpływ zdarzeń związanych z pandemią
- **W I kw. 2023 roku szkodowość produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane na znacznie niższym poziomie** w porównaniu do I kw. 2022, na poziomach zgodnych z normalną sezonowością
- Niższa szkodowość związana ze zgonami główną przyczyną niższej szkodowości r/r. Wzrost kosztów utylizacji świadczeń ambulatoryjnych (wpływ na szkodowość +4,5 p.p.)

Częstość zgonów w Polsce a szkodowość² segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości² segmentu r/r



1. Zgodnie z danymi GUS

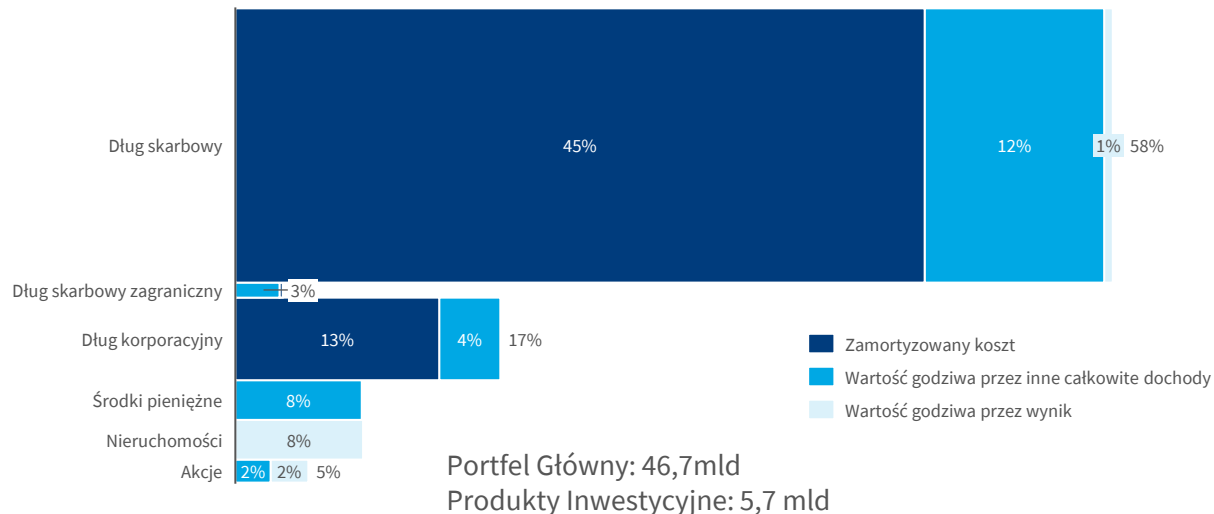
2. Szkodowość zgodnie z MSSF17 – iloraz odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto i przychodów z ubezpieczeń. Uwzględnia tylko produkty ochronne.

Wynik inwestycyjny

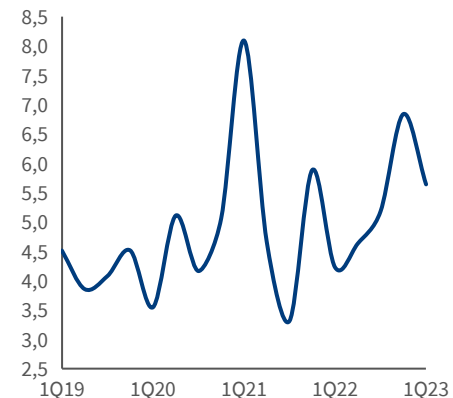
MSSF 17, mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r
Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe	2 827	4 527	60,1%
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	142	746	425,4%
Działalność inwestycyjna i pozostała	29	85	193,1%
Działalność bankowa	2 656	3 696	39,2%
Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała	171	831	386,0%
Portfel główny	445	600	35,0%
Instrumenty dłużne - odsetki	351	507	44,2%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	(5)	8	x
Instrumenty kapitałowe	48	(16)	x
Nieruchomości	51	101	97,9%
Produkty inwestycyjne	(201)	212	x
Pozostałe	(73)	19	x

- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 78% portfela, dług skarbowy to 58% portfela
- **Rentowność portfela głównego** z FX od zobowiązań **na poziomie 5,4%** w I kw. 2023
- **Wyższy wynik odsetkowy r/r** – w szczególności na skutek lepszych wyników instrumentów zmiennokuponowych jak również inflacyjnych
- **Spadek wyniku portfela instrumentów kapitałowych r/r** przede wszystkim w funduszach **Private Equity** na skutek gorszej sytuacji na rynku technologicznym wycenianej w oparciu o dane z końca 2022 roku
- Lepszy r/r wynik portfela **nieruchomości** spowodowany głównie wyższym poziomem przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających jak również wzrostem stawek czynszowych

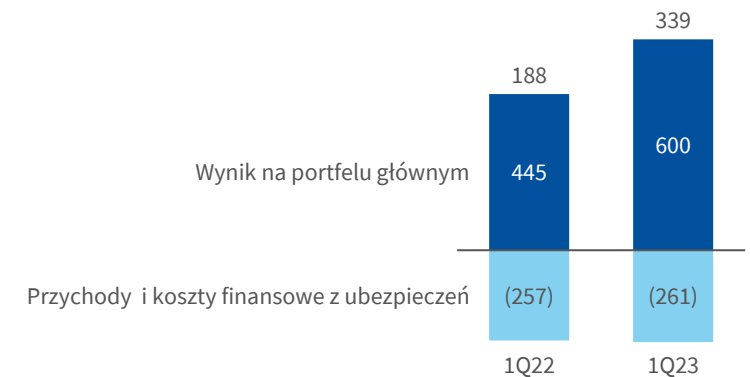
Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań



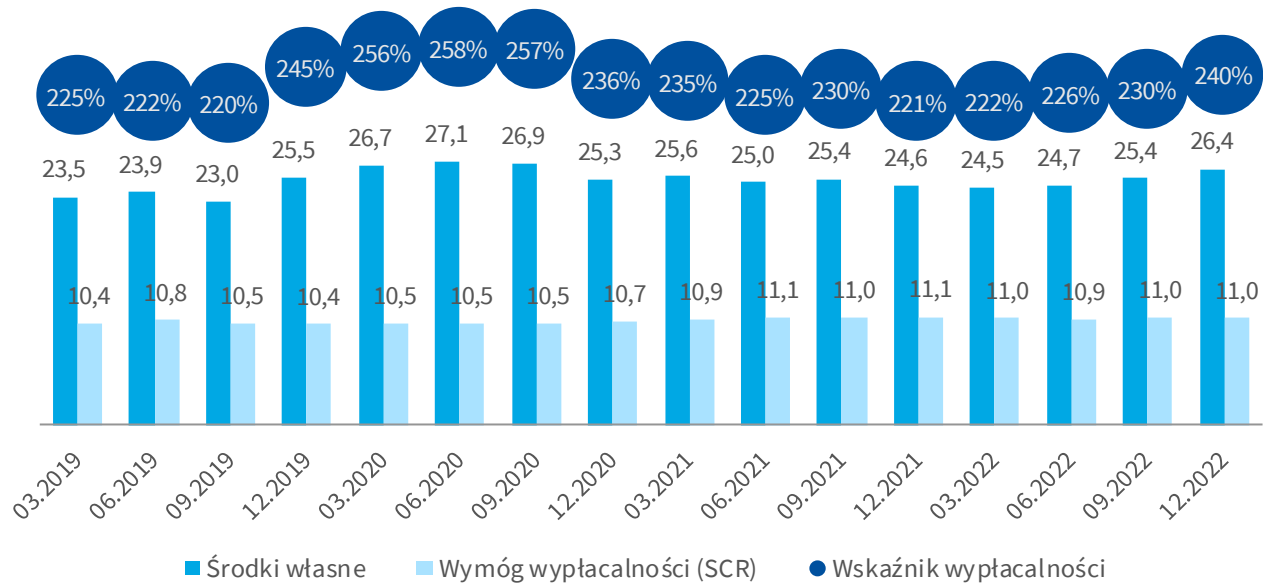
Wynik na portfelu głównym w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń*



* Z wyłączeniem unit-linked i krajów balttyckich

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik Wypłacalność II¹, 31 grudnia 2022



Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru:

$$\frac{\text{Środki własne}}{\text{wymóg wypłacalności}}$$

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

1. Dane kwartalne za lata 2021-2022 zaprezentowane zgodnie z poprzednią metodologią. Nie uwzględniają 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 IV kw. 2022 o 1,0 mld zł

Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne (+1,3 mld zł)
- wyniki inwestycyjne (+1,0 mld zł)
- wzrost najlepszego oszacowania rezerw (-1,0 mld zł)
- pomniejszenie środków własnych o przewidywaną dywidendę w kwocie rekomendowanej przez Zarząd tj. 2,40 zł na akcję (zmiana szacunku w stosunku do III kw. 2022 o +0,4 mld zł)

Spadek SCR w IV kw. 2022 o 0,03 mld zł

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

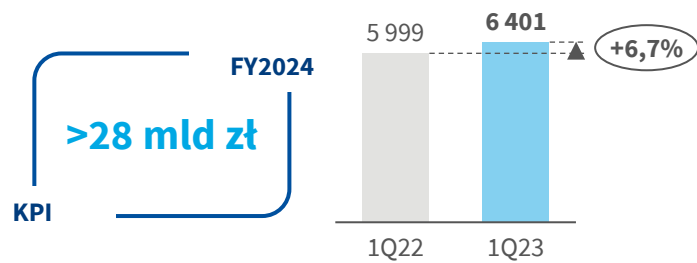
- spadek ryzyka rynkowego (-0,06 mld zł²)
- wzrost ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych (+0,17 mld zł²)
- spadek ryzyka sektora bankowego (-0,08 mld zł)



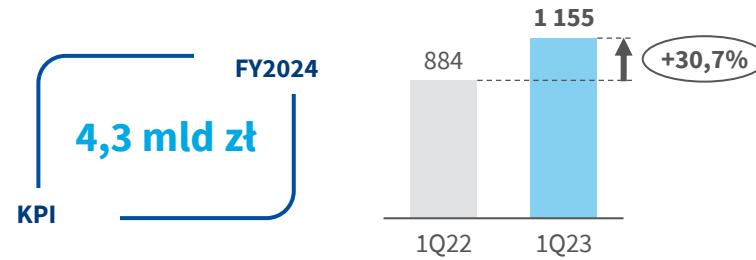
4. Strategia

Cele strategiczne do roku 2024 i ich realizacja

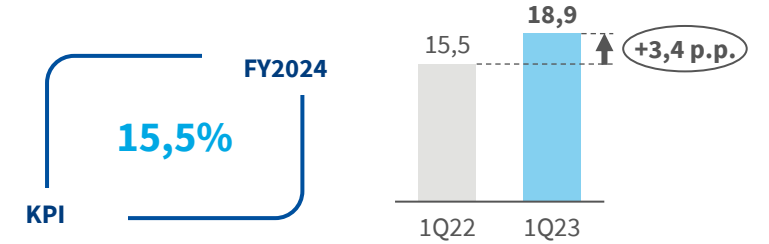
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



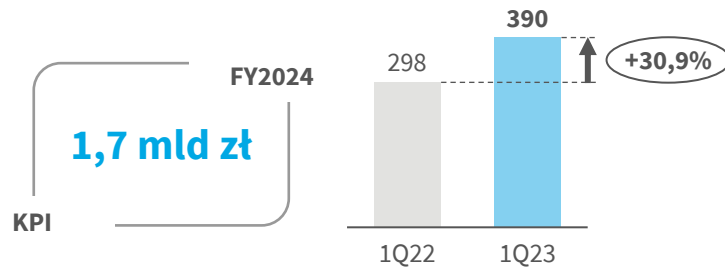
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



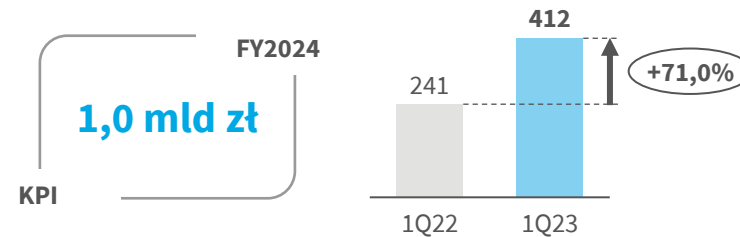
aROE³ (%)



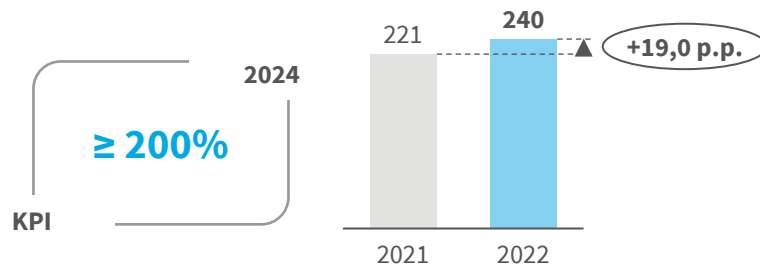
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



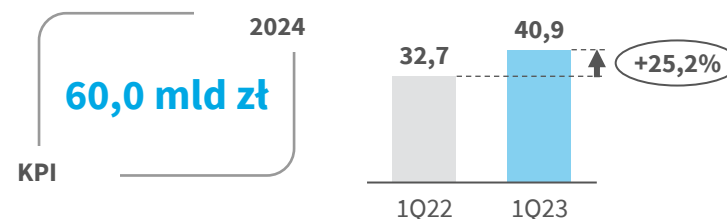
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU² (mln zł)



Wskaźnik Wyłacalność II⁴ (%)



Aktywa pod zarządzaniem⁵ (mld zł)



- Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU
- Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej.
- Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE %). Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem pozostałych całkowitych dochodów z działalności ubezpieczeniowej (będący wpływem zmian w otoczeniu makroekonomicznym na wysokość kapitałów Grupy PZU).
- Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021
- Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

27.04.2023 - Prezentacja „Wpływ wdrożenia MSSF 17 i zmian w otoczeniu makroekonomicznym na mierniki Strategii Grupy PZU na lata 2021-2024”

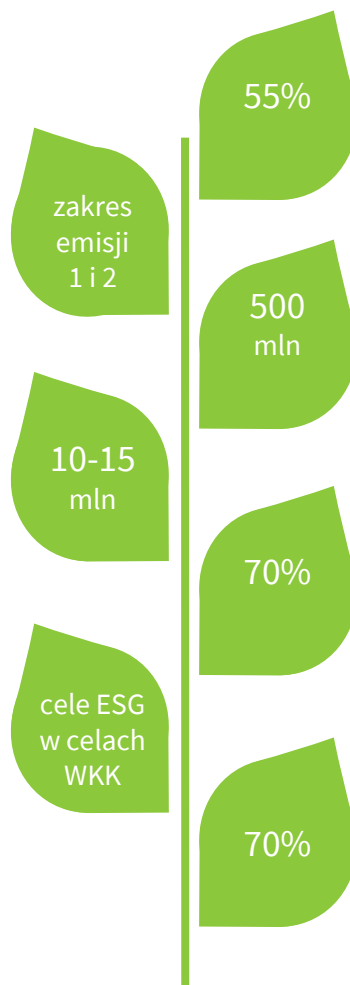
https://www.pzu.pl/_files/1545909

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 2022r.

- Redukcja emisji²: 25,5%
- Energia elektryczna z OZE (81%)
- Rekompensata 17 508 Mg CO₂ przez zakup jednostek CERs, UN Carbon Offset Platform (rekompensata za 2021)

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



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

- 20% największych korporacyjnych klientów ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG ocenionych pod kątem czynników ESG

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

- 716,7 mln zł - wzrost zaangażowania PZU i TFI PZU w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną (od 2021)

- 12 mln odbiorców działań społecznych

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

Odsetek Pracowników objętych **programem #dobrostan**

- 39% pracowników korzystających z oferty #DobryStan

- Uwzględniono cele ESG w celach strategicznych i przekazano je do realizacji przez WKK

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

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

- Uwzględnienie kryteriów ESG w 46% kluczowych procesów zakupowych

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



5. Załączniki



Wyniki Grupy PZU wg MSSF 4

Grupa PZU, mln zł	I kw. 2022	IV kw. 2022	I kw. 2023
Składki przypisane brutto	6 253	7 668	7 053
Składki zarobione netto	5 760	6 376	6 261
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 223	1 271	1 285
Dochody z inwestycji (brutto)	3 168	6 156	6 693
Odszkodowania i świadczenia (netto)	-3 690	-4 497	-4 382
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-304	-405	-376
Koszty odsetkowe	-368	-1 920	-2 196
Koszty akwizycji	-917	-1 021	-1 051
Koszty administracyjne	-1 781	-2 012	-2 083
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-882	-755	-812
Udział w wyniku jednostek wycenionych metodą praw własności	-11	-3	-2
Zysk brutto	2 198	3 190	3 338
Podatek dochodowy	-588	-985	-835
Zysk netto	1 610	2 205	2 503
Zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	852	971	1 422
Zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	758	1 234	1 081

Wyniki Grupy PZU wg MSSF 4 w podziale na typy działalności

mln zł	I kw. 2022	IV kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO¹					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 253	7 668	7 053	12,8%	(8,0%)
Składki zarobione netto	5 760	6 376	6 261	8,7%	(1,8%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 690)	(4 497)	(4 382)	18,7%	(2,6%)
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	112	1 053	753	x	(28,5%)
Koszty administracyjne	(437)	(546)	(546)	24,8%	0,0%
Koszty akwizycji	(917)	(1 021)	(1 051)	14,6%	2,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	675	1 209	890	31,9%	(26,4%)
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	517	937	669	29,5%	(28,6%)
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	241	297	412	71,0%	38,7%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	758	1 234	1 081	42,6%	(12,4%)
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
ROE ²	17,8	29,9	23,6	5,8 p.p.	(6,3) p.p.
Wskaźnik mieszany ³	90,0	91,4	91,8	1,8 p.p.	0,4 p.p.
Marża ⁴	13,1	21,7	16,3	3,2 p.p.	(5,4) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,3	8,2	8,3	1,0 p.p.	0,1 p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	16,0	16,1	17,1	1,1 p.p.	1,0 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

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 4 / PSR

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r	I kw. 2022	I kw. 2023
	Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 590	4 152	15,7%	368	493	34,0%	90,0%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 900	3 242	11,8%	284	362	27,3%	90,6%	91,9%
OC komunikacyjne	1 033	1 148	11,1%	75	16	(78,5%)	93,6%	99,8%
AC komunikacyjne	753	917	21,8%	69	49	(28,9%)	89,1%	93,3%
Inne produkty	1 114	1 177	5,7%	87	161	85,2%	88,0%	82,2%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego ¹	x	x	x	52	135	158,1%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	690	911	32,1%	84	131	56,0%	87,7%	91,3%
OC komunikacyjne	144	159	10,7%	5	(17)	x	97,8%	113,2%
AC komunikacyjne	175	227	29,5%	24	35	44,8%	85,9%	84,3%
Inne produkty	371	525	41,6%	36	43	19,9%	82,6%	84,1%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego ¹	x	x	x	19	71	264,3%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 063	2 206	6,9%	310	368	18,8%	15,0%	16,7%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 788	1 828	2,2%	235	297	26,5%	13,1%	16,3%
Ub. indywidualne - Polska	275	378	37,5%	75	71	(5,5%)	27,3%	18,7%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	568	700	23,2%	38	55	44,7%	92,5%	92,2%
Kraje bałtyckie	524	663	26,5%	21	48	128,6%	95,7%	92,3%
Ukraina	44	37	(15,9%)	17	7	(58,8%)	56,4%	91,9%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	42	36	(14,3%)	(4)	7	x	(9,5%)	19,4%
Litwa	23	25	8,7%	(1)	0	x	(4,3%)	x
Ukraina	19	11	(42,1%)	(3)	7	x	(15,8%)	63,6%

¹ wynik z inwestycji alokowany do segmentów wg rzeczywistego dochodu z lokat wg MSSF z aktywów na pokrycie RTU (alokacja w ujęciu grupowym); dane 2022 roku przekształcone

Składka przypisana brutto Grupy PZU

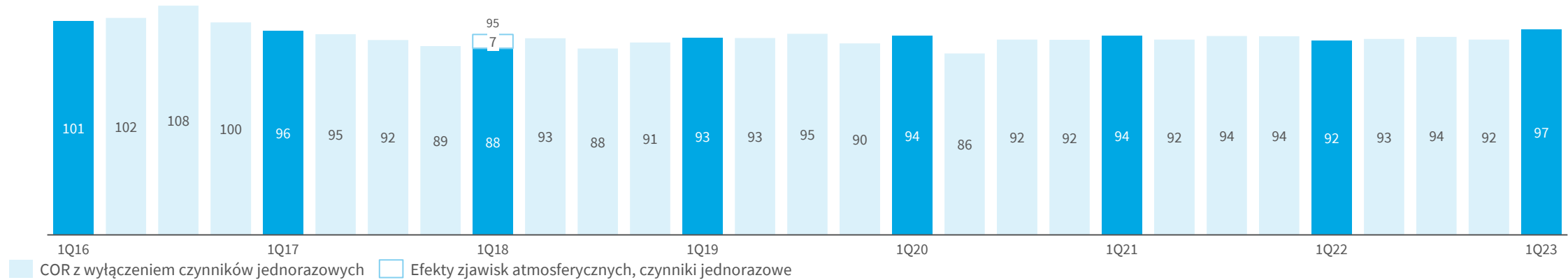
Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości	I kw. 2022	IV kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	6 253	7 668	7 053	12,8%	(8,0%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 581	4 641	4 111	14,8%	(11,4%)
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 892	3 075	3 240	12,0%	5,4%
OC komunikacyjne	1 032	1 082	1 146	11,0%	5,9%
AC komunikacyjne	753	821	917	21,8%	11,7%
Inne produkty	1 107	1 172	1 177	6,3%	0,4%
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	689	1 566	871	26,4%	(44,4%)
OC komunikacyjne	143	188	159	11,2%	(15,4%)
AC komunikacyjne	175	238	227	29,7%	(4,6%)
Inne produkty	371	1 140	485	30,7%	(57,5%)
Razem ub. na życie - Polska	2 063	2 331	2 207	7,0%	(5,3%)
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 788	1 805	1 828	2,2%	1,3%
Ub. indywidualne - Polska	275	526	379	37,8%	(27,9%)
Składka produkty ochronne	188	180	181	(3,7%)	0,6%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	54	33	34	(37,0%)	3,0%
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	33	313	164	397,0%	(47,6%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	568	656	700	23,2%	6,7%
Kraje bałtyckie	524	612	663	26,5%	8,3%
Ukraina	44	44	37	(15,9%)	(15,9%)
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	42	41	36	(14,3%)	(12,2%)
Litwa	23	27	25	8,7%	(7,4%)
Ukraina	19	14	11	(42,1%)	(21,4%)

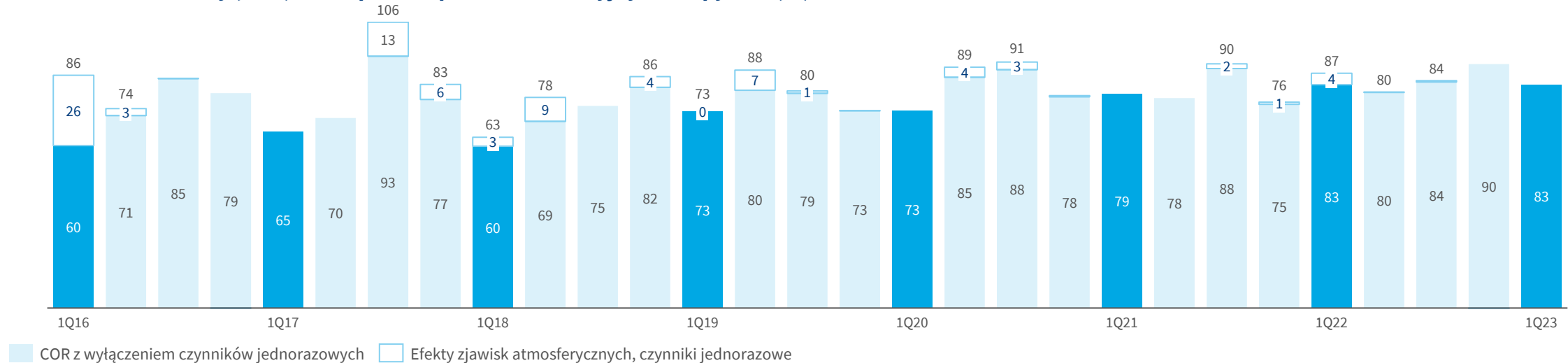


Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 4

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



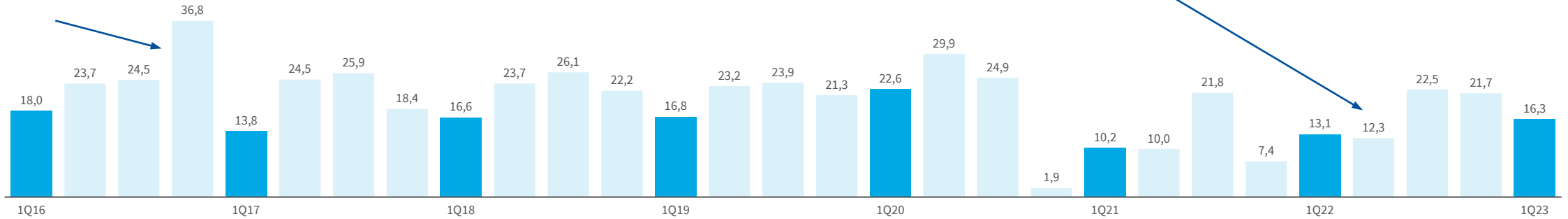
Wskaźnik mieszany (COR) z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



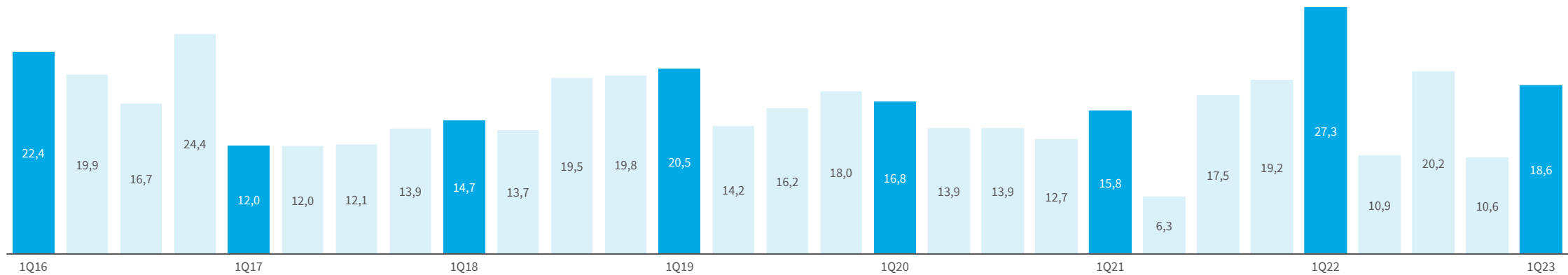
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 4

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK¹ (%)

Aktualizacja założeń do kalkulacji rezerw



Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)

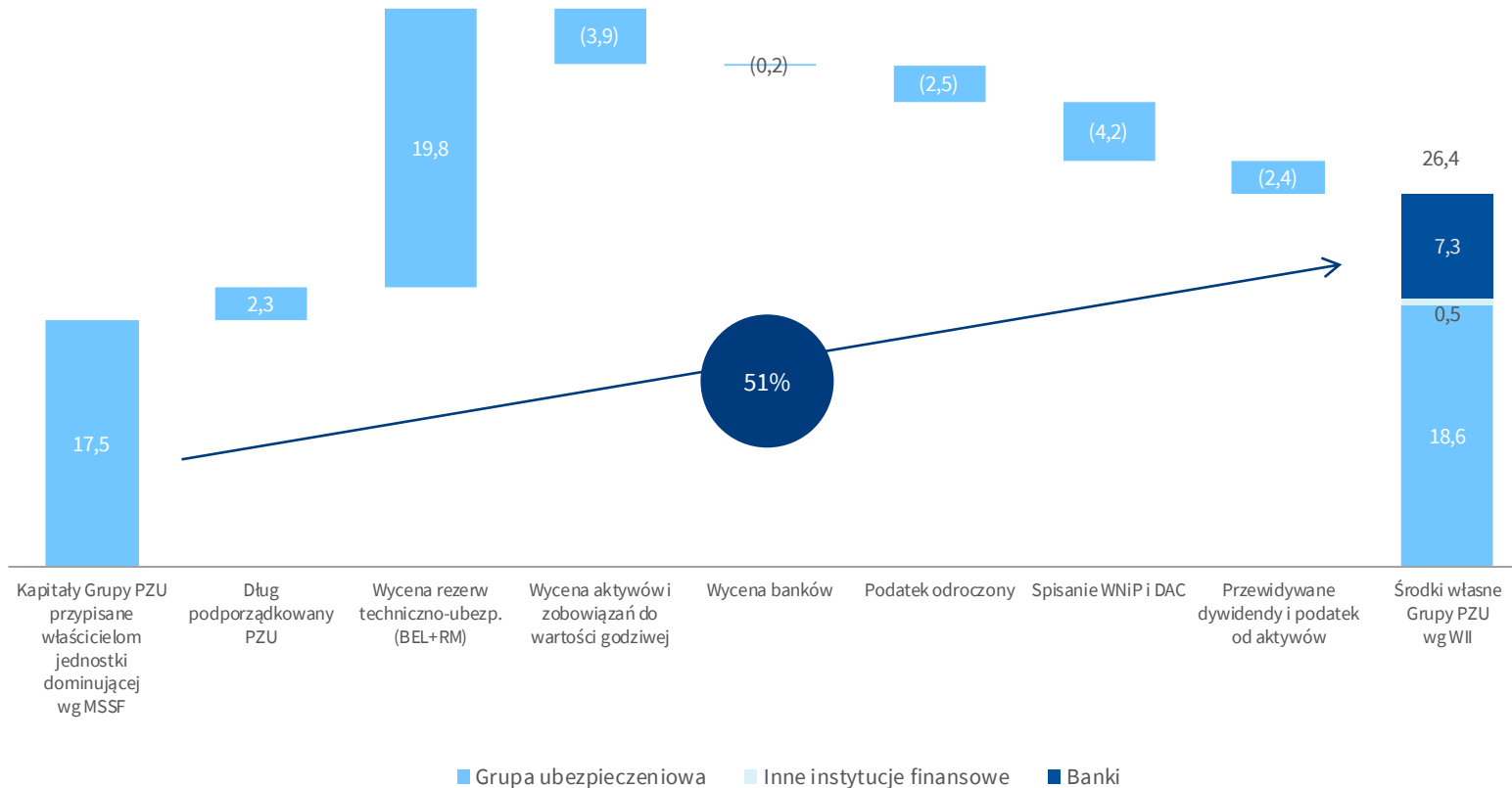


1. Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK do IV kw. 2019 z wyłączeniem efektu konwersji, od I kw. 2020 bez wyłączenia efektu konwersji
 2. Rezerwa na ryzyka niewygasłe ma na celu pokrycie ewentualnego deficytu przyszłych składek w efekcie wyższych oczekiwań dotyczących śmiertelności spowodowanej pandemią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

Środki własne

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

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



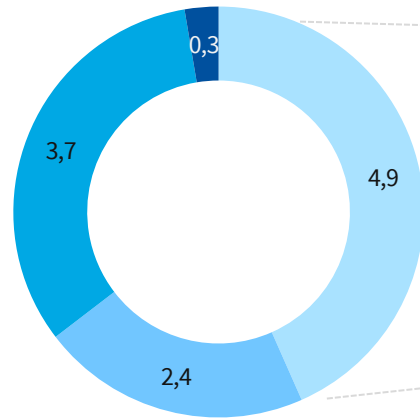
Środki własne wg WII pomniejszane na koniec IV kw. 2022 o:

- przewidywaną dywidendę zgodnie z rekomendacją Zarządu (2,40 zł na akcję)
- 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)

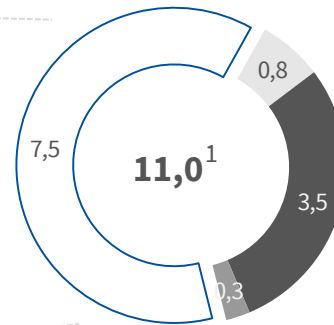
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 grudnia 2022 (mld zł)

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 IV kw. 2022 o 0,03 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- spadek ryzyka rynkowego o 0,06 mld zł² spowodowany:
 - spadkiem ryzyka stopy o 0,29 mld zł² oraz ryzyka waluty o 0,33 mld zł² – dzięki bardziej szczegółowemu przypisaniu walut do ekspozycji; niższe ryzyko stopy po spadku krzywych rentowności
 - wzrostem ryzyka cen akcji (+0,24 mld zł²) po wzroście wycen giełdowych oraz wzroście narzutu kapitałowego (wzrost symmetric adjustment o 5 pp.)
- wzrost ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (+0,17 mld zł²) - spowodowany wzrostem planowanej składki ubezpieczeń pojazdów, wzrostem ekspozycji katastroficznych oraz zmianom programu reasekuracyjnego.
- wzrost korekty podatkowej w związku ze wzrostem wymogów oraz w wyniku wzrostu wartości rynkowej akcji banków (pozycji niepodatkowych, -0,06 mld zł²)
- spadek wymogów bankowych (-0,08 mld zł²) w następstwie wakacji kredytowych i niższych ekspozycji kredytowych.

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

2. Przed efektami dywersyfikacji.

Zastrzeżenia prawne

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

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


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

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



Dziękujemy

Kontakt: Magdalena Komaracka, CFA  +48 22 582 22 93

 mkomaracka@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Kontakt: Piotr Wiśniewski  +48 22 582 26 23

 pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir