



Wyniki finansowe Grupy PZU

w II kwartale 2023 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2023





Spis treści

●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	10
●	Wyniki finansowe	22
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	33
●	Załączniki	37



1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



Wzrost sprzedaży, rozwój skali, wysoka rentowność

Przychody z ubezpieczeń - II kw. 23

4,0 mld zł (+10,2%)
ub. majątkowe Polska

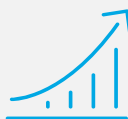
2,0 mld zł (+5,4%)
ub. na życie Polska

0,7 mld zł (+14,9%)
zagranica

Wzrost sprzedaży

Bardzo dobre wyniki sprzedażowe

Dynamicznie rosnąca sprzedaż ubezpieczeń majątkowych, produktów zdrowotnych i inwestycyjnych



Aktywa pod zarządzaniem
II kw.23

45,4 mld zł (+47,4% r/r)

Umocnienie pozycji na rynku zarządzania aktywami

Sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych przez TFI PZU **1,3 mld zł** w I półroczu 2023

Podwojenie aktywów PPK r/r



Wynik na portfelu głównym w
II kw. 23

606 mln zł (+17,3% r/r)

Pozytywny wpływ stóp procentowych

Optymalne warunki do reinwestycji długoterminowego portfela obligacji

Wysoka marża odsetkowa biznesu bankowego

Pozytywny wpływ ruchu stóp procentowych na **wynik jednostkowy PZU**

Wyższe stopy procentowe kreują popyt na produkty ubezpieczeniowo – inwestycyjne



Przychody Filaru Zdrowie
I połowa 2023

760 mln zł (+26,6% r/r)

Rozwój Filaru Zdrowie

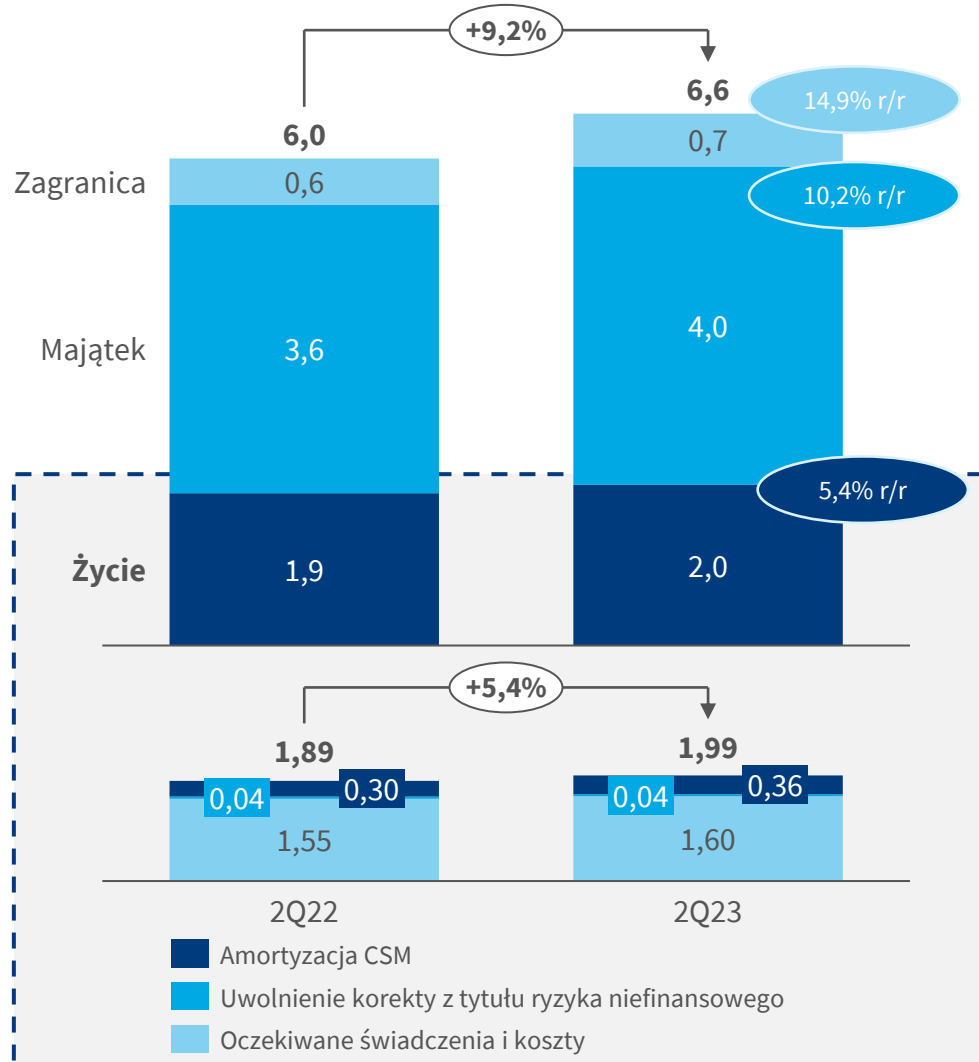
Wzrost przychodów o **26,6% r/r**, w tym wzrost sprzedaży ubezpieczeń i abonamentów o **31,0% r/r**

Systematyczny wzrost liczby umów w II kw. 2023 – **3,37 mln** (+7,7%) na koniec czerwca 2023



Wzrosty sprzedaży z ostatnich kilku kwartałów wspierają wzrost przychodów z ubezpieczeń

Przychody brutto z ubezpieczeń wg MSSF 17 (mld zł)



Wzrost r/r przychodów z ubezpieczeń do poziomu 6,6 mld zł (+9,2% r/r)

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe¹

- **Wzrost r/r przychodów z ubezpieczeń do poziomu 4,0 mld (+10,2% 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 i ubezpieczenia pozakomunikacyjne)**
- **Ubezpieczenia AC (+16,8% r/r): wzrost liczby umów** (ożywienie na rynku leasingów, lepsza dostępność pojazdów) **i wyższa wartość** ubezpieczanych pojazdów
- Wzrost przychodów z ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych** (+11,8% r/r) dzięki pozyskaniu kilku dużych kontraktów, głównie w segmencie korporacyjnym

Ubezpieczenia na życie¹

Wzrost r/r przychodów z ubezpieczeń (+5,4% r/r) wynika z:

- **wyższego uwolnienia marży kontraktowej (CSM):** 357 mln zł vs. 300 mln zł w okresie porównywalnym (wzrost spodziewanych zysków w wyniku znacznie niższej śmiertelności - powrót do poziomów sprzed pandemii COVID-19)
- **wyższego wynagrodzenia** za usługi ubezpieczeniowe pokrywającego **koszty administracyjne i koszty akwizycji**, na które wpływ miała wysoka inflacja

Solidne wyniki. Zwrot na kapitale przekracza ambicje strategiczne

Zysk netto
1,54 mld zł
(vs. 0,95 mld zł w 2Q22)

aROE¹
24,6%
(vs. 17,3% w 2Q22)

Wynik z usług ubezpieczenia
1,12 mld zł
(COR² 82,7%, Marża³ 23,8%)

Wynik na portfelu inwestycyjnym
606 mln zł
(+17,3% vs. 2Q22)

Kontrybucja banków do wyniku Grupy
506 mln zł
(vs. 166 mln zł w 2Q22)

- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych zachowana w nowym standardzie raportowania – wskaźnik mieszany na poziomie **82,7%**
- **Marża w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych 23,8%** - powrót do poziomów sprzed pandemii

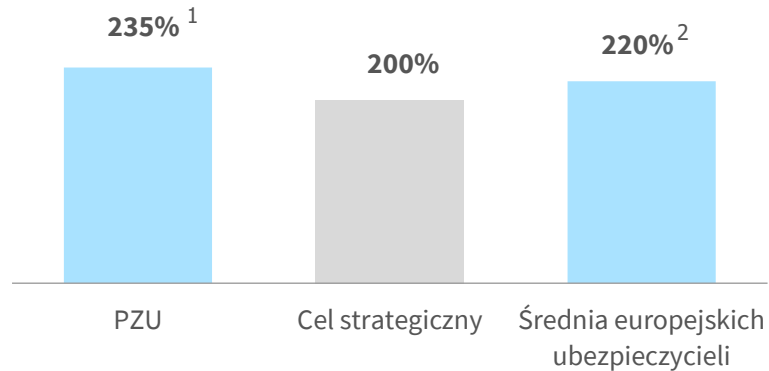
- **Wysoki zwrot na portfelu inwestycyjnym, wzrost wyniku odsetkowego o 31,6% i na portfelu nieruchomości własnych o 29,9%**
- Korzystne poziomy stóp procentowych przy refinansowaniu zapadających transz obligacji skarbowych

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

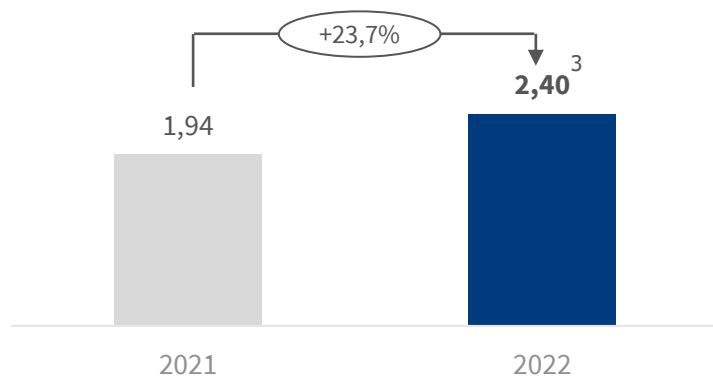
1. aROE w II kw. 2023 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, uroczniony, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. Marża dla segmentu ubezpieczeń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

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

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



Dywidenda na akcję (zł)



- Wskaźnik Wypłacalność II na 31 marca 2023 na wysokich poziomach - istotnie wyższy niż założony w strategii: **235%**¹
- Rating S&P Global Ratings na poziomie **A- z perspektywą stabilną** potwierdzony przez agencję 27 czerwca 2023 roku
- **Dywidenda** zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie **w wysokości 2,40 zł na akcję³, przekłada się stopę dywidendy na poziomie 6%**
- **Wzrost jednostkowego wyniku PZU do 2,7mld zł** (99,5% wyniku skonsolidowanego) – ze względu na pozytywny wpływ zmiany stóp procentowych na wycenę banków
- **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 marca 2023 r. 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. Wskaźnik zgodny z nowymi zasadami i sprawozdaniem finansowym wyniósł 226% w I kw. 2023

2. Średnia dla 11 europejskich ubezpieczycieli, dane na 31 marca 2023 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. 7 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto PZU, w której postanowiło o podziale zysku za rok 2022, powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok 2021. Na wypłatę dywidendy zostało przeznaczonych 2,1 mld zł. Dzień dywidendy został wyznaczony na 7 września 2023 roku, a termin wypłaty na 28 września 2023 roku.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu



„Dobra Drużyna PZU” – druga edycja programu

- W ramach drugiej edycji programu prewencyjnego Dobra Drużyna PZU udzielił wsparcia 450 podmiotom, które zajmują się organizacją zajęć, turniejów oraz zawodów sportowych dla dzieci i młodzieży, głównie z ośrodków pozawielkomiejskich
- Do Dobrej Drużyny PZU dołączy tym samym ponad 52 tysiące dzieci i młodzieży z klubów, stowarzyszeń i związków sportowych z całej Polski
- Drużyna PZU ma już ponad 122 tysiące zawodników. Jej kapitanką jest niezmiennie sponsorowana przez PZU najlepsza tenisistka na świecie – Iga Świątek



Biurowiec PZU Park – „Obiektem bez barier”

- Nowa siedziba PZU – PZU Park przy rondzie Daszyńskiego - otrzymała certyfikat „Obiekt bez barier” przyznawany przez Fundację Integracja. To potwierdzenie, że budynek jest w pełni przystosowany architektonicznie do użytku przez wszystkich, w tym osoby z niepełnosprawnościami, z ograniczoną mobilnością, rodziców z dziećmi czy osoby starsze
- PZU Park - 37-piętrowy wieżowiec, wchodzący w skład Generation Park – to największy pod względem powierzchni biurowej budynek w Polsce, który otrzymał certyfikat dostępności od Fundacji Integracja. O wyjątkowości certyfikatu „Obiekt bez barier” świadczy również fakt, że otrzymało go jedynie niewiele ponad 400 obiektów architektonicznych w Polsce na ponad 1500 audytowanych.=



Webinar „Zastosowanie IoT, AI oraz Big Data”

- W ramach partnerstwa PZU przy projekcie „Eco-Miasto”, realizowanym przez UNEP/GRID-Warszawa, odbył się webinar dla przedstawicieli samorządów i spółek miejskich o tym, jak można wykorzystać sztuczną inteligencję (AI), internet rzeczy (IoT) i big data w zarządzaniu miastami w sposób zrównoważony
- Webinar prezentuje przykłady inteligentnych rozwiązań, które na co dzień stosowane są w niektórych miastach, korzyści dla mieszkańców, a także wyzwania z jakimi muszą się mierzyć w tym zakresie
- Webinar jest dostępny online <https://www.youtube.com/watch?v=u2bJmTitgvM>



„Vademecum zdrowia” – bezpłatny poradnik dla pacjentów

- Poradnik podpowiada, jakie badania, w jakim wieku i jak często należy robić. Opisuje dolegliwości, które mogą być oznaką poważnych schorzeń. Wskazuje na symptomy zawału serca i udaru, a także nowotworów, cukrzycy i innych groźnych chorób. Instruuje, co należy zrobić, gdy się pojawią. Wyjaśnia, jak się przygotować do wizyty u lekarza, do badań i pobytu w szpitalu. Ma pomagać w leczeniu i rekonwalescencji dzięki praktycznym informacjom o tym, jak zażywać leki, aby zadziałały i jakiej diety przestrzegać w przypadku różnych schorzeń
- Ten nowatorski na rynku poradnik ukazał się z inicjatywy TUW PZUW i pod merytorycznym patronatem jego Rady Naukowej. Dostępny jest na stronie internetowej: tuwpzuw.pl

Generatywna sztuczna inteligencja - wykorzystujemy możliwości jakie dają nowe technologie

Jednym z głównych założeń strategii Grupy PZU jest **wykorzystanie nowych technologii we wszystkich obszarach działalności firmy**. Regularnie zwiększamy liczbę procesów, w których PZU wykorzystuje już sztuczną inteligencję. Realizując nasze ambicje strategiczne, **chcemy budować niezbędne kompetencje i testować możliwości wykorzystywania generatywnej sztucznej inteligencji** w naszej działalności.



Zespół GPT

Powołaliśmy zespół GPT Lab, którego zadaniem jest analiza sposobów bezpiecznego wykorzystania generatywnej sztucznej inteligencji w działaniach PZU oraz testowanie pierwszych pilotażowych projektów opartych o tę technologię.



Konsekwentna poprawa doświadczeń naszych klientów

Jako lider transformacji technologicznej w sektorze ubezpieczeń, chcemy konsekwentnie wykorzystywać nowe technologie, w tym generatywną sztuczną inteligencję aby poprawić doświadczenia naszych klientów, a także usprawnić codzienną pracę naszych pracowników.



Bezpieczne wykorzystanie generatywnej sztucznej inteligencji

Zadania zespołu GPT Lab będą realizowane w ramach stworzonych dla PZU, wydzielonych zasobów chmurowych. Istotne będą także odpowiedni dobór tematów i zapewnienie stałej kontroli człowieka nad wynikami działania sztucznej inteligencji. Dzięki takiemu podejściu, będziemy realizować pierwsze eksperymenty z tą technologią w sposób bezpieczny, wiarygodny i z zapewnieniem najwyższych standardów regulacyjnych i etycznych.



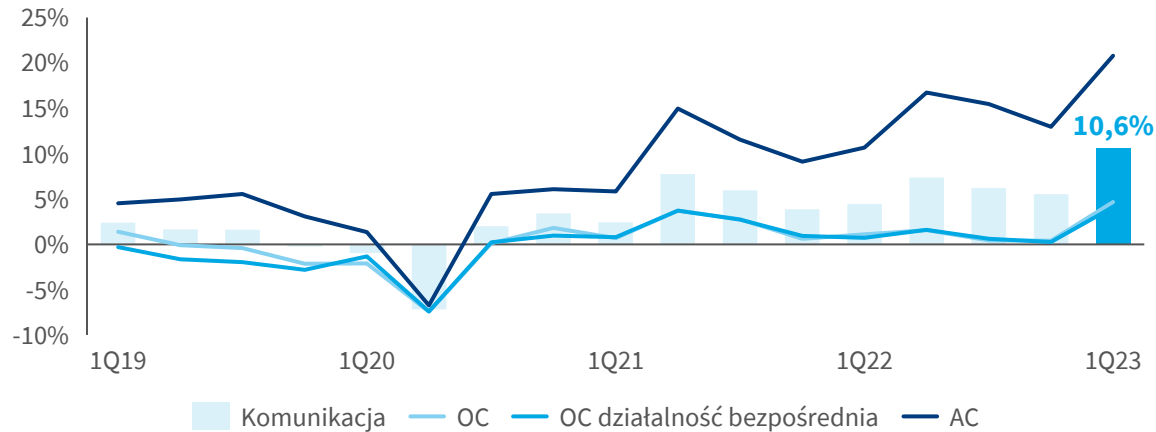


2. Rozwój działalności

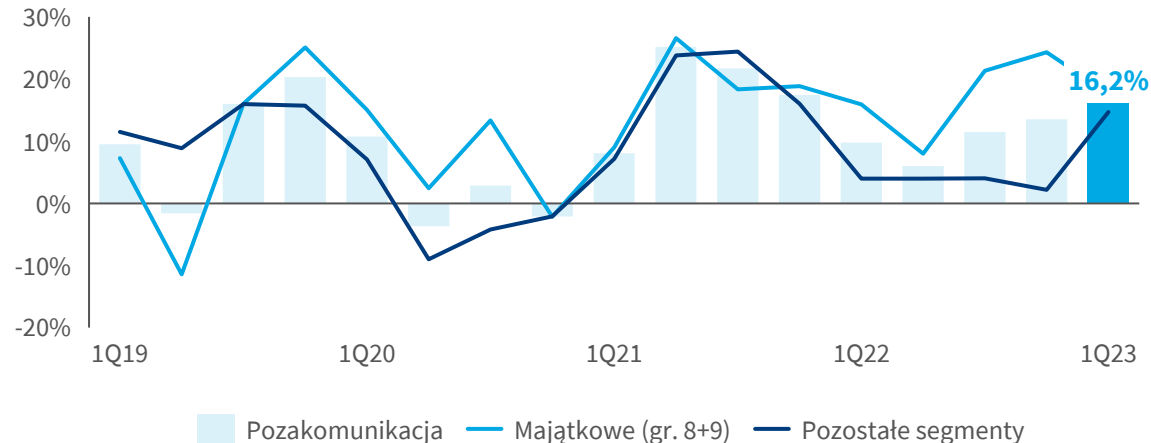


Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

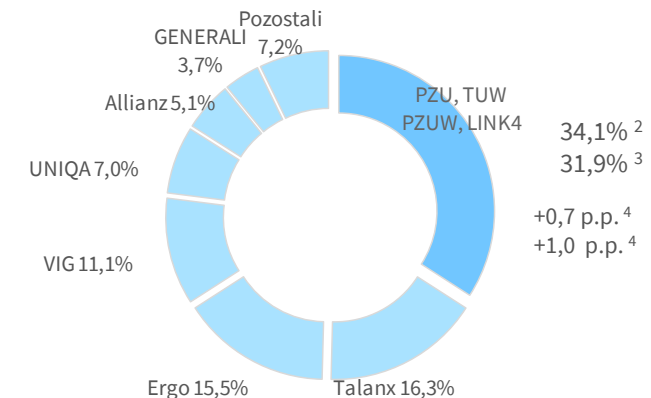


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- **Mocny początek roku na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych w I kw. 2023 (składka przypisana brutto +10,6% r/r)**, głównie dzięki przyspieszeniu w AC (+20,8% r/r). Wzrost sprzedaży OC najwyższy od 2018 roku (+4,7% r/r, +4,1% na działalności bezpośredniej). Składka rośnie ze względu na wzrost liczby polis OC (+1,8% r/r), **pojawia się wzrost cen (+2,3% r/r)¹**
- **Dalszy wzrost dynamiki w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+16,2% r/r)**. Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+17,7% r/r), mocny wzrost w ubezpieczeniach OC ogólnego (+17,2% r/r) i assistance (+20,3%)
- **Wzrost udziału Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) w I kw. 2023 roku wzrósł do 31,9%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 43,5%¹**

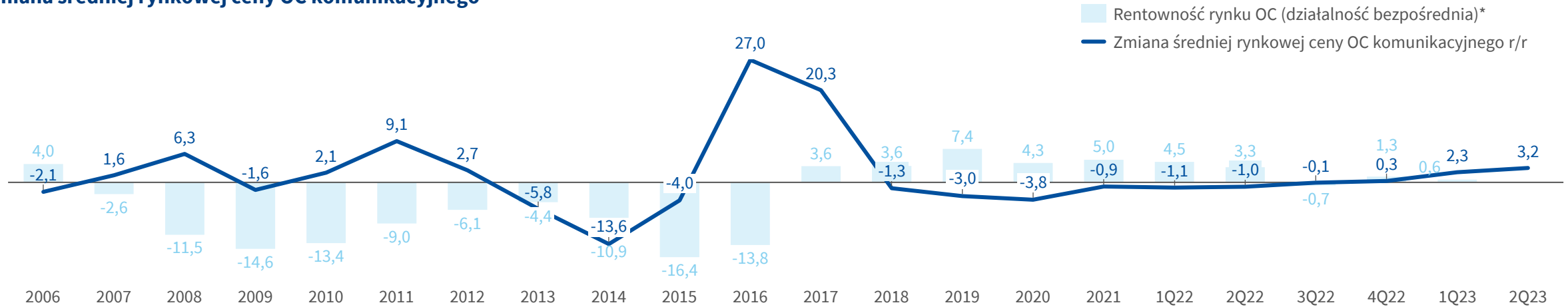
Udziały rynkowe w I kw. 2023²



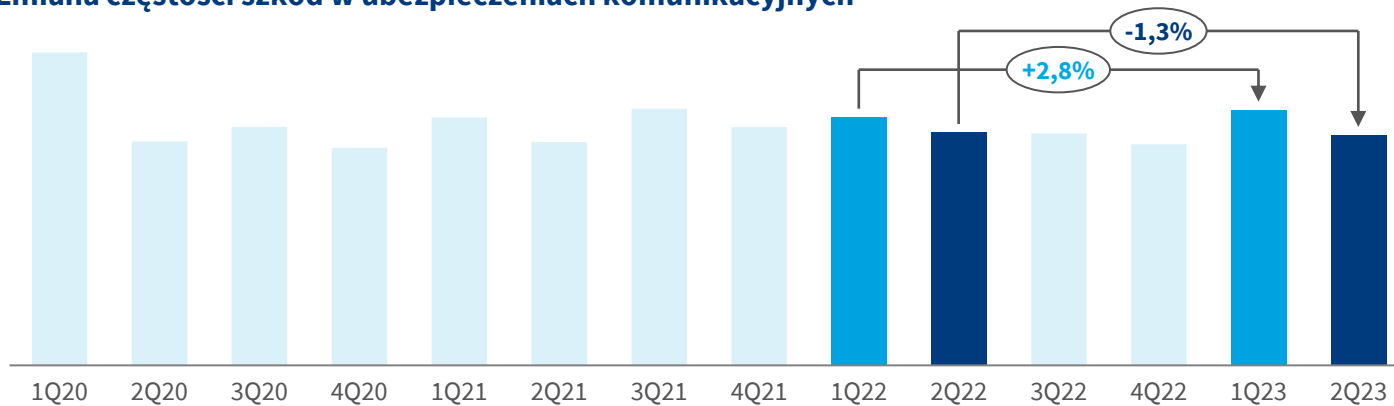
1. Zgodnie z raportem KNF po I kw. 2023
 2. Zgodnie z raportem KNF po I kw. 2023; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po I kw. 2023
 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 komunikacyjnego¹



Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych¹



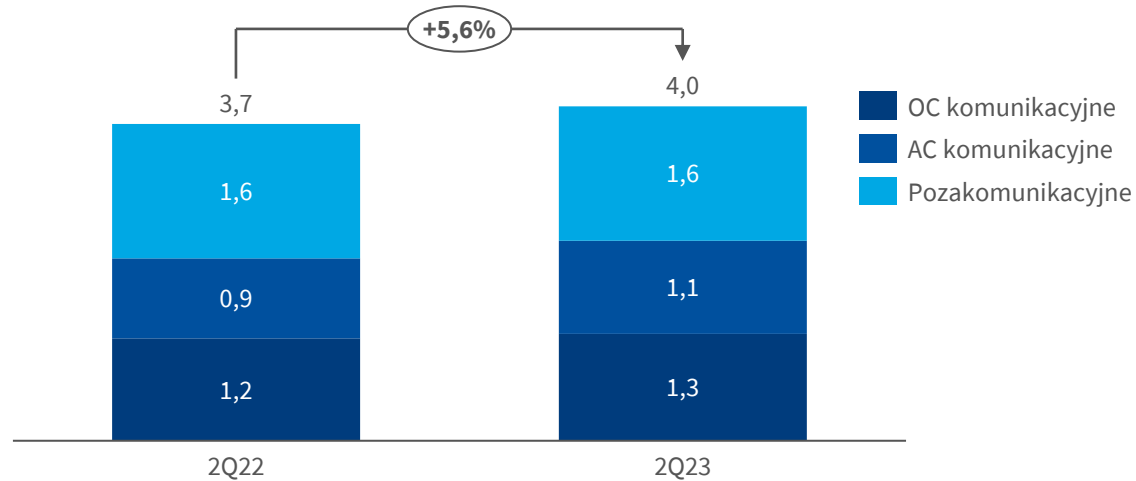
- II kwartał 2023 roku to **pierwsza od 2017 roku widoczna podwyżka średniej ceny OC komunikacyjnego** przy jednoczesnej, obserwowanej od dłuższego czasu niższej częstości szkód
- **Utrzymująca się niższa częstość szkód** (wobec okresu sprzed pandemii), którą można łączyć z trwałą zmianą modelu pracy (popularyzacja rozwiązań hybrydowych) oraz zmian w taryfikatorze mandatów i punktów karnych przekładających się na większą rozważę wśród kierowców

1. Dane na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny, dynamika częstości szkód oraz średniej ceny 2Q23/2Q22 w oparciu o dane szacunkowe

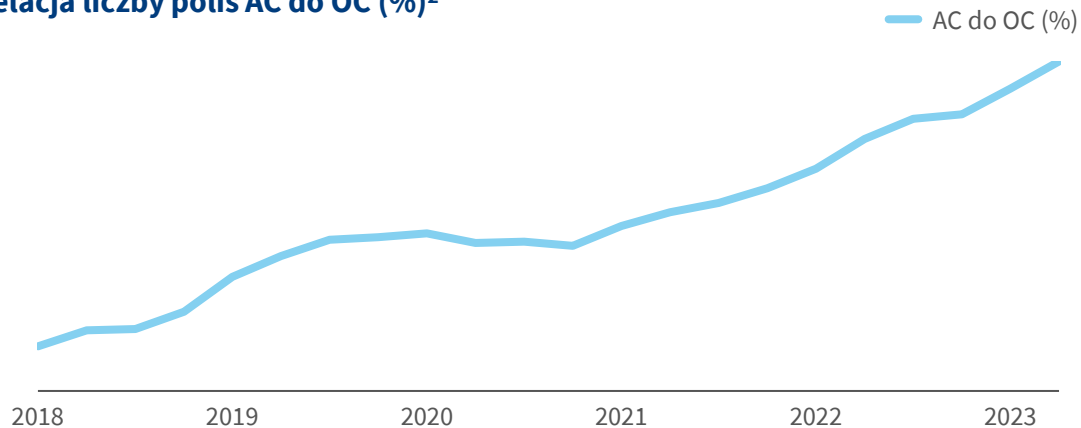
* Rentowność liczona jako Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych \ Składki

Grupa PZU - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Polsce

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



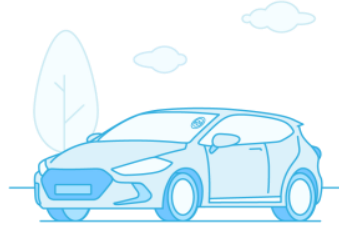
Relacja liczby polis AC do OC (%)²



- **Ubezpieczenia komunikacyjne głównym motorem wzrostu (+9,7% r/r)** w szczególności dzięki **autocasco** - przyrost składki przypisanej o 16,2% 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 (+4,6% 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** składki z ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych (+0,1% r/r)**, obserwowany wzrost w obszarze ubezpieczeń **masowych (+8,0% r/r)**

1. Składka przypisana brutto na zewnątrz
2. PZU, na bazie polis czynnych, wskaźnik znormalizowany

PZU SA – Inicjatywy produktowe i obsługowe: ubezpieczenia majątkowe



Integracja z Centralną Ewidencją Pojazdów i Kierowców (CEPiK)

- Integracja z Centralną Ewidencją Pojazdów i Centralną Ewidencją Kierowców (CEP i CEK)
- Wykorzystywanie referencyjnych danych o pojazdach, właścicielach i kierowcach z bazy CEPiK w procesie sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych PZU Auto:
 - dane pojazdu są automatycznie zaciągane na ścieżkach sprzedaży
 - dane pojazdu oraz kierowcy (w tym informacje o uprawnieniach oraz wykroczeniach drogowych) wykorzystywane w coraz bardziej zaawansowanych modelach taryfikacyjnych
- Uprozczone ścieżki sprzedażowe dla agentów

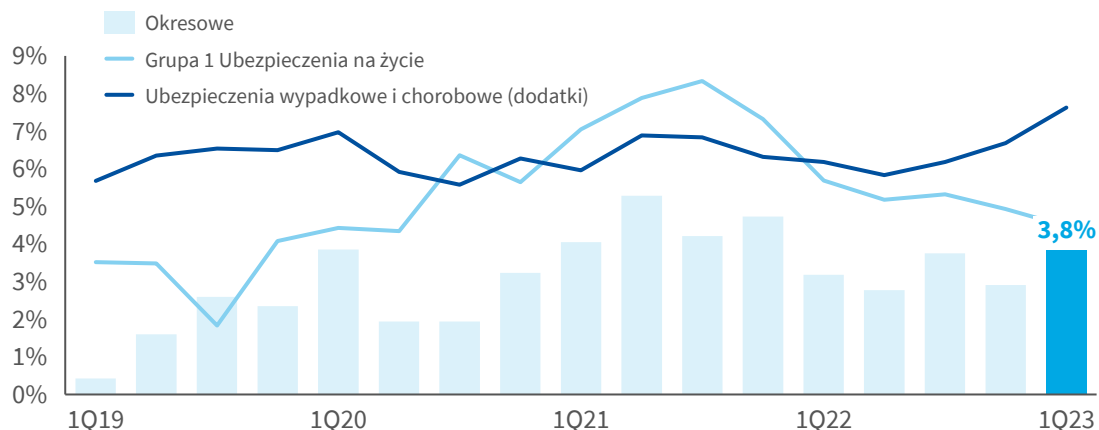


Zmiany w PZU Dom, PZU Wojażer oraz PZU Edukacja

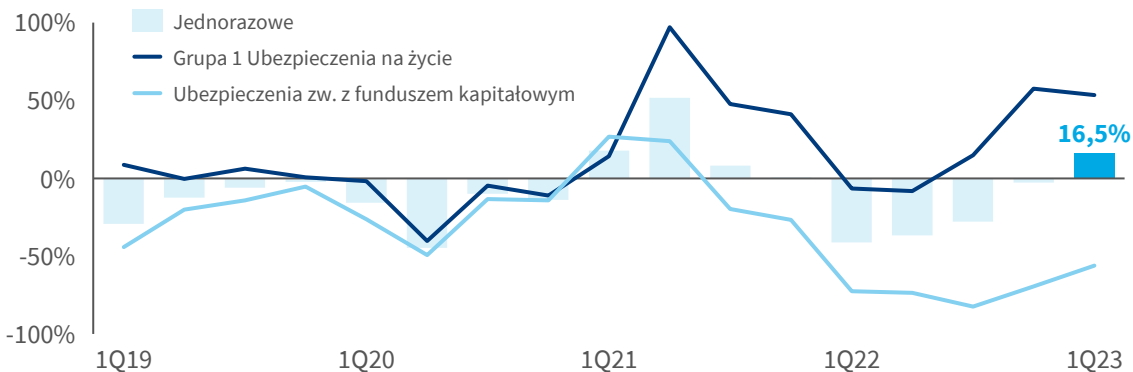
- Wprowadzenie 30-dniowej karencji dla ryzyka powodzi oraz wyższych limitów dla świadczeń assistance w PZU Dom – ograniczenie ryzyka powodziowego dla PZU i większy zakres pomocy dla klienta
- Wprowadzenie taryfy degresywnej dla ruchomości w PZU Dom – wzrost atrakcyjności oferty cenowej PZU na rynku
- Zmiana proponowanych sum ubezpieczenia w PZU Wojażer, w tym sum gwarancyjnych w OC w życiu prywatnym, na portalu sprzedażowym mojePZU - większa ochrona dla klienta, wyższe przychody dla PZU
- Nowa oferta PZU Edukacja - prosta oferta w gotowej formule, do wyboru 9 propozycji z różnymi sumami ubezpieczenia i zawarciem online

Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

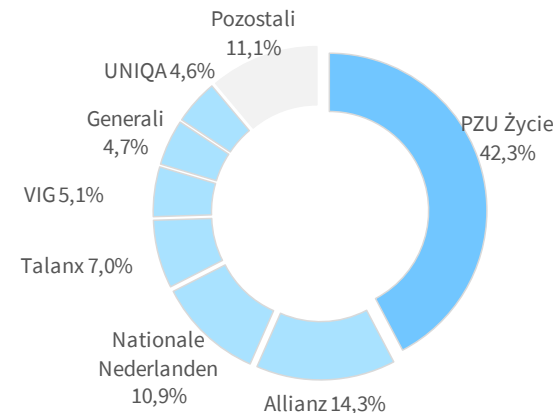


Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



- **Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (87% rynku) **rośnie w I kw. z dynamiką 3,8% r/r** – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia Grupy V - **wypadkowe i chorobowe (+135 mln zł, +7,6% r/r)** oraz **ubezpieczenia na życie Grupy I (+83 mln zł, +4,5% r/r)**; nadal negatywna dynamika unit-linked (-40 mln zł, -4,3% r/r)
- **Przełamanie trendu spadkowego w ubezpieczeniach ze składką jednorazową** (13% rynku) z dynamiką **+16,5% r/r po roku spadków**. Wzrost składki przypisanej w Grupie I ubezpieczeń na życie (+212 mln zł, +53,4% r/r) rekompensuje dalsze spadki sprzedaży unit-linked (-92 mln zł r/r, -56,2% r/r)
- **Rosnący udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (26,0% w I kw. 2023, **13,0% w I kw. 2022** – 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 I kw. 2023 roku na poziomie **42,3%**

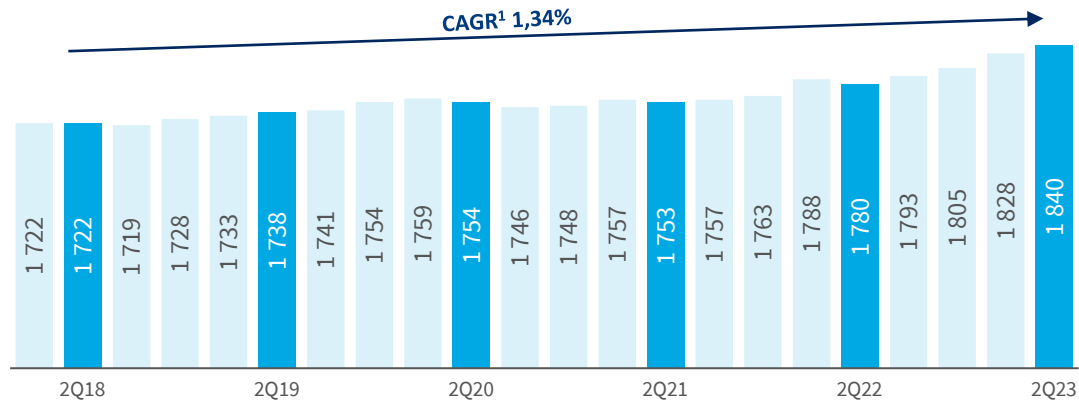
Udziały rynkowe w składce okresowej² w I kw. 2023 roku



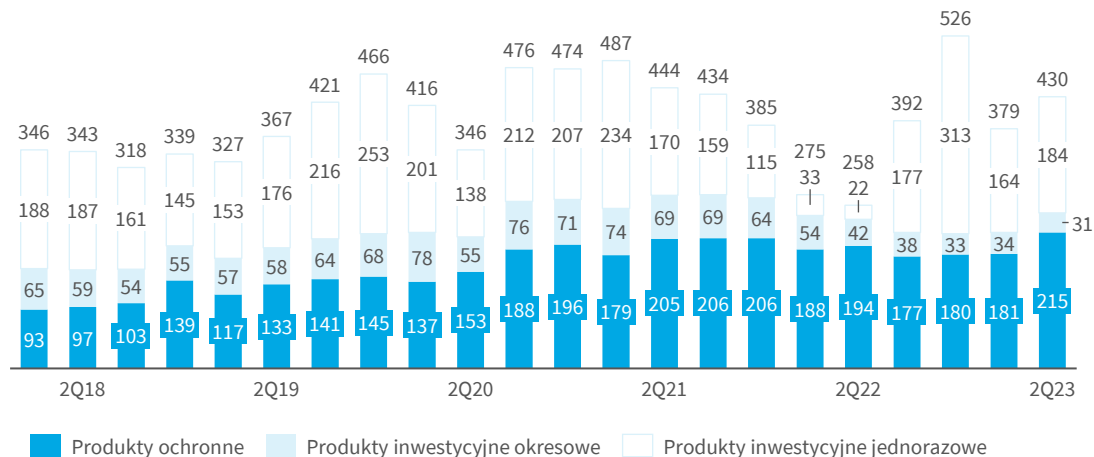
1. Zgodnie z raportem KNF po I kw. 2023
 2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatonej okresowo zgodnie z raportem KNF po I kw. 2023

PZU Życie - ubezpieczenia na życie

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



Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń indywidualnych² (mln zł)



1. 2Q18 – 2Q23

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

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**. Od maja 2023 roku produkt sprzedawany jest również we współpracy z VeloBANK - **Stabilne 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)

PZU Życie – Inicjatywy produktowe dla kanałów własnych



Indywidualne ubezpieczenia ochronno-kapitałowe z wyższym udziałem w zysku; zmiana wysokości minimalnych składek I kw. 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.
- Podwyższenie minimalnych składek jest jednym z elementów, które stopniowo pozwalają odzwierciedlić wzrost inflacji.

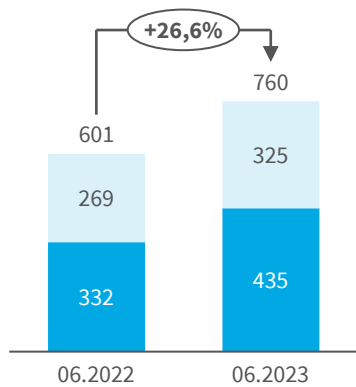


Nowe pakiety dodatkowe dla ubezpieczenia grupowego PZU Na Życie Plus oraz usprawnienia procesowe I kw./II kw. 2023

- 3 nowe pakiety dodatkowe do PZU Na Życie Plus:
 - Recepta na Twoje Zdrowie
 - Recepta na Twoje Zdrowie Plus
 - W Razie Wypadku
- Nowe rozwiązania systemowe usprawniające proces sprzedaży i obsługi umów ubezpieczenia oraz umożliwiające migrację umów ubezpieczenia, w znaczący sposób ułatwiają sprzedawcy przeprowadzanie zmian u klienta.

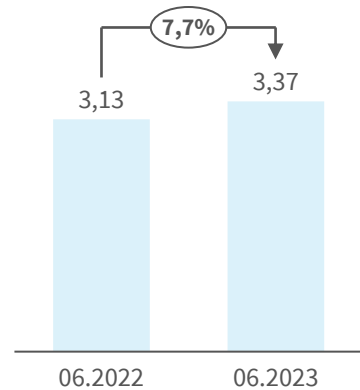
Rozwój skali działalności filaru zdrowie

Przychody (mln zł)

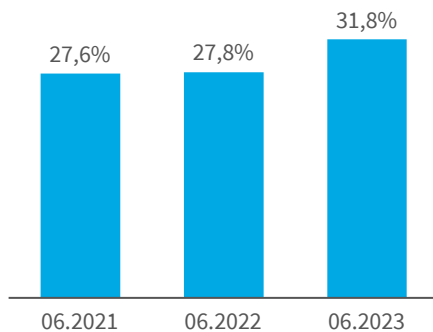


Placówki medyczne *
Ubezpieczenia / abonamenty

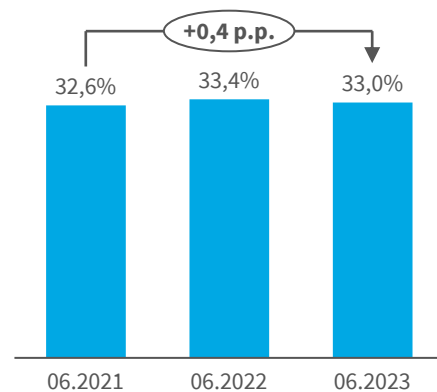
Liczba umów na koniec okresu (mln)



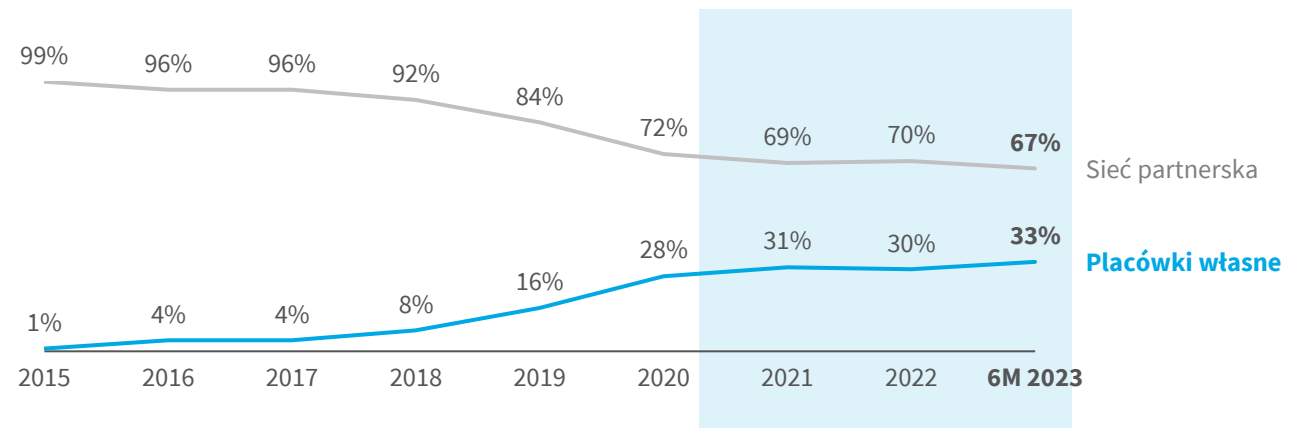
Wizyty umówione on-line przez mojePZU



Liczba konsultacji telemedycznych (do konsultacji ogółem)



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

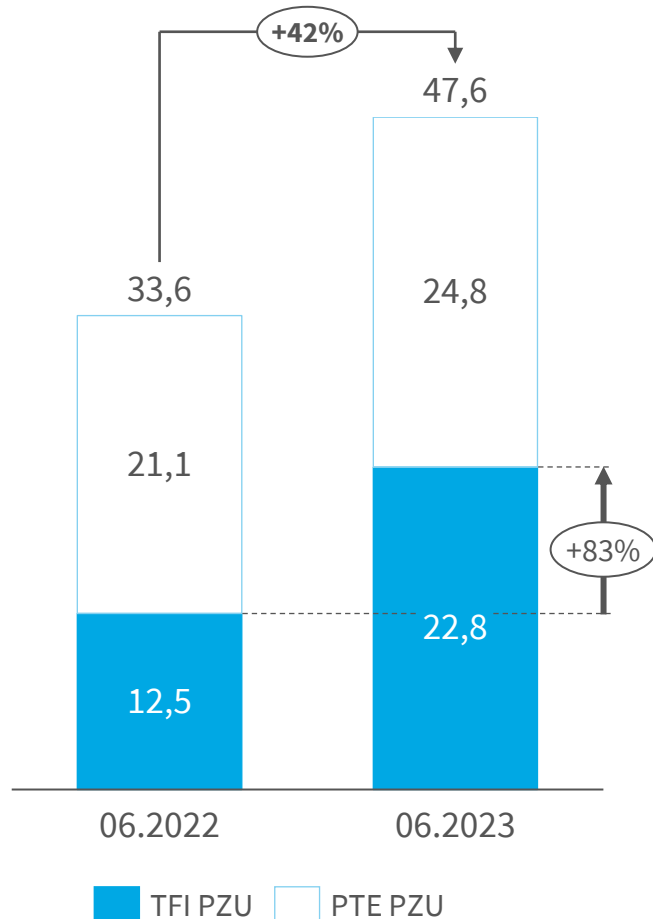


- Planowane uruchomienie 16 nowych placówek własnych (powyżej 11 specjalizacji w każdej placówce wraz z diagnostyką)
- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dodatków do ubezpieczeń kontynuowanych**)
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w II 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

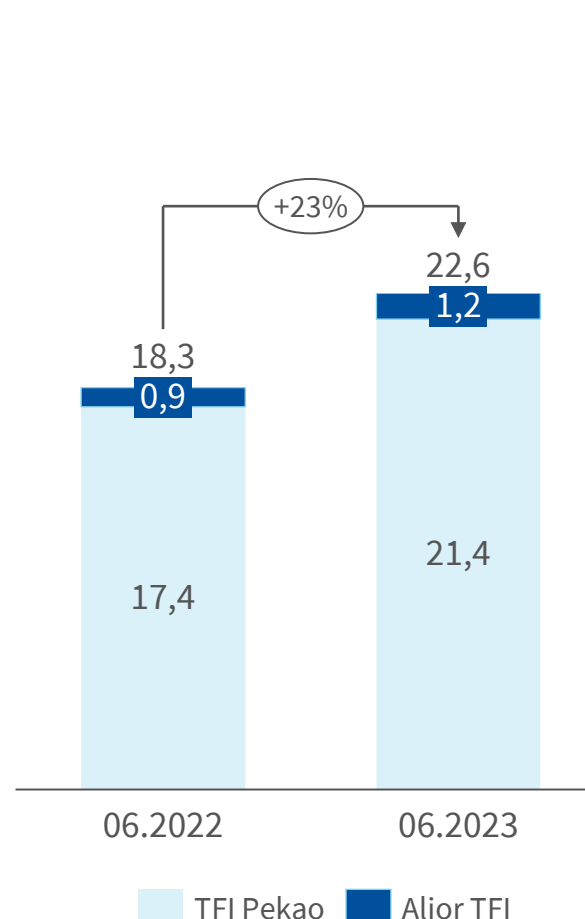
* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Aktywa pod zarządzaniem

Aktywa klientów zewnętrznych TFI i PTE PZU¹
(mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banków Grupy PZU (mld zł)



- TFI PZU**

- **#3 pod względem sprzedaży netto**

w pierwszym półroczu 2023 roku sprzedaż netto funduszy wyniosła **1,34 mld zł** (dodatkowo TFI pozyskało **nowe aktywa** od klienta zewnętrznego **do usługi zarządzania portfelami o wartości blisko 180 mln zł**)

- w pierwszych sześciu miesiącach 2023 napływy rynkowe do funduszy wyniosły +8,56 mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 15,6%**

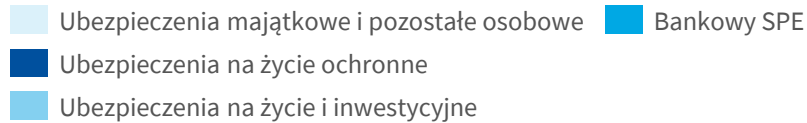
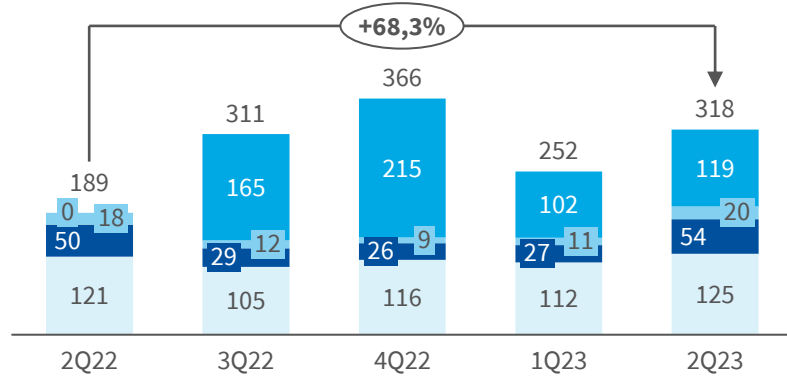
- **Aktywa PPK** na koniec II kw. 2023 to **3,46 mld zł, wzrost o 95,7% r/r**

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

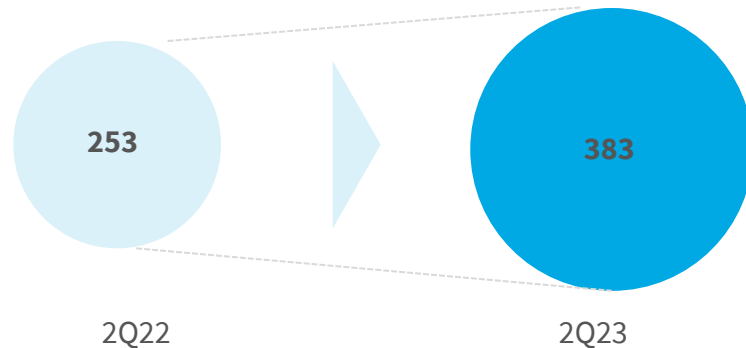
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024. Aktywa łącznie z TFI Energia, do końca października 2022 TFI Energia funkcjonowało jako oddzielny podmiot

Oferta produktowa w obszarze bancassurance i assurbanking ...

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



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



Otoczenie:

- Sprzedaż pod wpływem zmiennej sytuacji makroekonomicznej i dynamicznych warunków na rynkach finansowych
- Odkładanie przez klientów decyzji o lokowaniu pieniędzy w rozwiązania o charakterze inwestycyjnym ogranicza przypis składki z produktów inwestycyjnych
- Planowane uruchomienie rządowego programu „Bezpieczny Kredyt 2%” oraz prace nad nowelizacją Rekomendacji U

Bancassurance:

- W wyniku stabilizacji wskaźników makroekonomicznych obserwowany stopniowy **wzrost sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z pożyczkami i kredytami hipotecznymi**
- **Podtrzymany plan strategiczny na lata 2021 - 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 222 Oddziały PZU
 - 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 czerwca 2023 **blisko 1,56 mld zł**
- **Portal Cash**
 - Rozwój oferty kredytu hipotecznego
 - Udostępnienie oferty na moje.pzu.pl

... dostosowana do aktualnej sytuacji rynkowej

Produkty Grupy PZU obecne są we wszystkich istotnych liniach produktowych banków z Grupy

- Współpraca z Bankami pozwala konsekwentnie rozszerzać ofertę sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z produktami bankowymi, w tym ubezpieczeń do pożyczek oraz kredytów (ubezpieczenia NNW, utraty pracy, nieruchomości)
- Wdrożenia oraz stały rozwój sprzedaży produktów stand alone (ubezpieczenia komunikacyjne i turystyczne)
- Klienci banków mają wielokanałowy dostęp do produktów PZU
- Trwają prace nad dostosowaniem produktów powiązanych z CPI do znowelizowanej Rekomendacji U

Kolejne transze produktów SPE - Pewny Profit w Banku Pekao, Bezpieczne Jutro w Alior Banku oraz Stabilne Jutro w VeloBanku

- Produkty PZU Życie z gwarantowaną stopą zwrotu w kanale bancassurance wykorzystujące potencjał wysokich stóp procentowych
- Dostępne w sprzedaży od sierpnia 2022 roku w Banku Pekao i Alior Banku oraz od maja 2023 roku w VeloBanku
- Okres ubezpieczenia: 24 miesiące lub 36 miesięcy, dodatkowo okres 12 miesięcy dostępny w VeloBanku
- Możliwość jednorazowej opłaty składki – z góry za cały okres ubezpieczenia
- Minimalna składka 25 tys. w Banku Pekao, 30 tys. w Alior Banku i 10 tys. w VeloBanku
- Maksymalna składka 2 mln zł (na wszystkie umowy ubezpieczenia danego klienta)

228 mln zł przypisu składki z produktów SPE w I półroczu 2023 roku





3. Wyniki finansowe



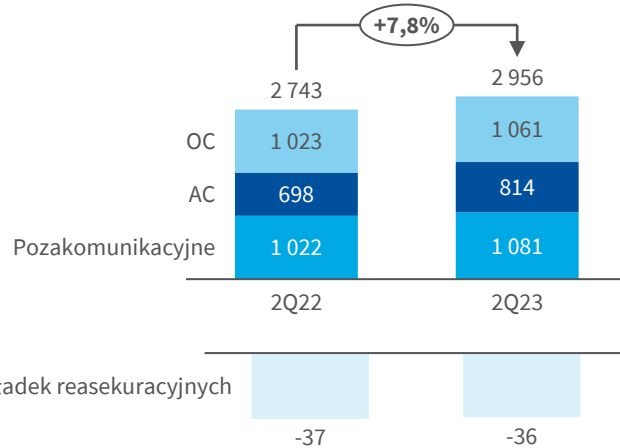
Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mIn zł	II kw. 2022	I kw. 2023	II kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO¹					
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 046	6 401	6 601	9,2%	3,1%
Przychody netto z ubezpieczeń	5 757	6 035	6 240	8,4%	3,4%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(4 715)	(5 181)	(5 119)	8,6%	(1,2%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ²	(3 270)	(3 561)	(3 545)	8,4%	(0,4%)
Koszty administracyjne	(485)	(551)	(563)	16,1%	2,2%
Koszty akwizycji	(976)	(1 030)	(1 102)	12,9%	7,0%
Amortyzacja komponentu straty	279	308	315	12,9%	2,3%
Utworzenie komponentu straty	(263)	(347)	(224)	(14,8%)	(35,4%)
Wynik z usług ubezpieczenia	1 042	854	1 121	7,6%	31,3%
Przychody finansowe netto	122	285	296	142,6%	3,9%
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	281	(461)	(401)	x	(13,0%)
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	(159)	746	697	x	(6,6%)
Wynik operacyjny	1 164	1 139	1 417	21,7%	24,4%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCE	783	743	1 039	32,7%	39,9%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	166	412	506	204,8%	22,8%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCE	949	1 155	1 545	62,8%	33,8%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
aROE ³	17,3	18,9	24,6	7,3 p.p.	5,7 p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	56,5	59,7	55,4	(1,1) p.p.	(4,3) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	8,4	9,1	9,0	0,6 p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	17,0	17,1	17,7	0,7 p.p.	0,6 p.p.
Wskaźnik mieszany ⁴	81,9	85,7	82,7	0,8 p.p.	(3,0) p.p.
Marża ⁵	18,7	15,3	23,8	5,1 p.p.	8,5 p.p.

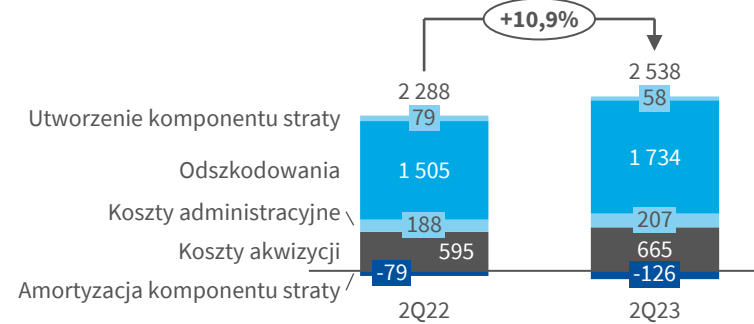
1. Grupa PZU z wyłączeniem danych Banku Pekao i Alior Banku
2. Z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego (głównie dotyczy produktów typu unit-linked)
3. aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów 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

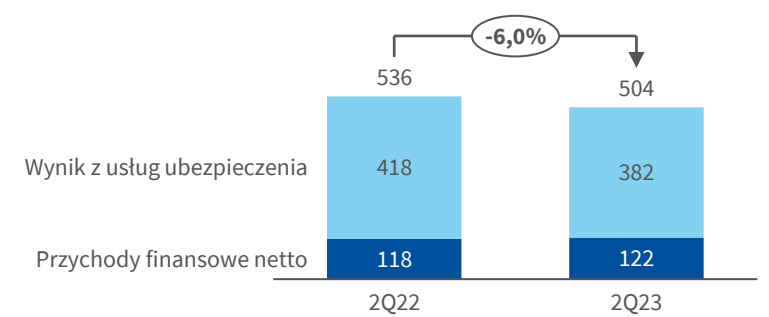
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



Wzrost przychodów z ubezpieczeń, głównie w wyniku przyrostu na Auto Casco (+16,6% r/r), w efekcie:

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży w drugim półroczu 2022 roku oraz w mniejszym stopniu składki z bieżącego roku – dot. Auto Casco oraz OC (w tym na portfolio LINK4) i pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będący następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost SU) oraz wyższej liczby umów (efekt wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów a w konsekwencji ożywienia w kanale dealerskim oraz lepszego dopasowania oferty do ryzyka). Wzrost amortyzacji LRC w ub. pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja rozwoju portfela PZU Dom, PZU Firma oraz powrotu do wysokich dynamik sprzedaży ub. podróży
- wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji, wynikającym ze zmiany sprzedaży produktów w różnych kanałach

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto w efekcie:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów, w tym kosztów akwizycji, będących efektem rosnącego udziału w portfolio kanału multiagencyjnego i dealerskiego oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. 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 2023 roku, w tym na portfolio reasekuracji czynnej ze spółkami Grupy PZU będącej wypadkową wzrostu inflacji szkodowej oraz aktualizacji założeń w zakresie spodziewanego poziomu kosztów pośrednich. Łączna nadwyżka amortyzacji ponad rozwiązanie komponentu straty wyniosła 68 mln zł utrzymując tym samym pozytywne wyniki zarówno z ub. komunikacyjnych jak i pozakomunikacyjnych,
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat

COR 2Q22

84,6%

92,6%

69,4%

COR 2Q23

86,9%

93,6%

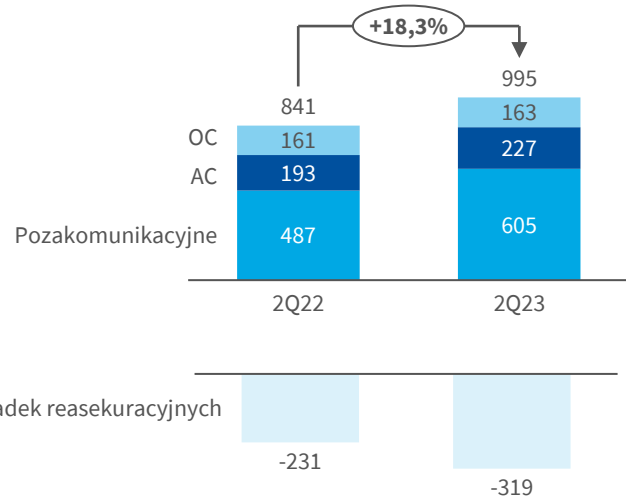
73,9%

Spadek zysku z działalności operacyjnej to efekt:

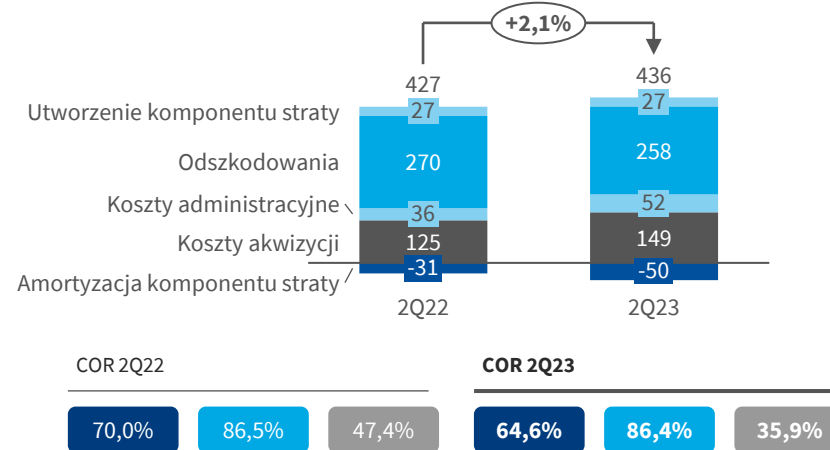
- pogorszenia wyniku z usług ubezpieczenia, głównie pozakomunikacyjnych (-10,1% r/r), przy malejącym udziale komponentu straty
- wzrostu poziomu przychodów finansowych netto jako wypadkowa:
 - spadku r/r o 6 mln zł wyniku z inwestycji na skutek ujemnego wpływu różnic kursowych niwelowanych częściowo wyższym poziomem stóp procentowych. Na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU efekt walutowy został skompensowany przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe
 - niższego poziomu kosztów finansowych netto r/r o 10 mln zł

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

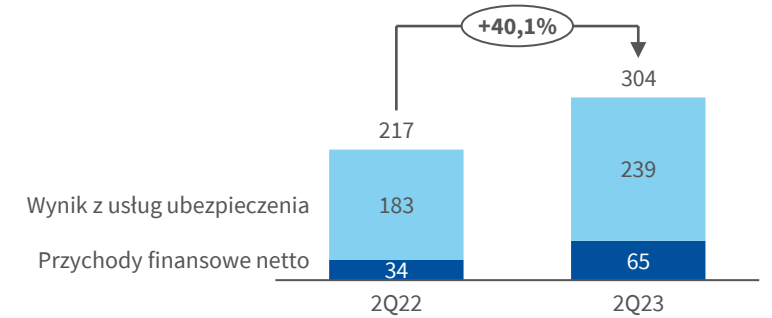
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



Wzrost przychodów z ubezpieczeń, w efekcie:

- wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ub. pozakomunikacyjnych oraz w mniejszym stopniu Auto Casco. Wzrost amortyzacji LRC w ub. pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja rozwoju portfela, w tym pozyskania kilku dużych kontraktów w drugim półroczu 2022 roku oraz w mniejszym stopniu bieżącego okresu. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będący następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost sum ubezpieczenia). Efekt spotęgowany wyższą niż przed rokiem dostępnością pojazdów a w konsekwencji ożywieniem na rynku leasingów co przełożyło się na wzrost liczby umów.
- wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji, która wynika głównie ze zmiany rozkładu sprzedaży po kanałach.

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

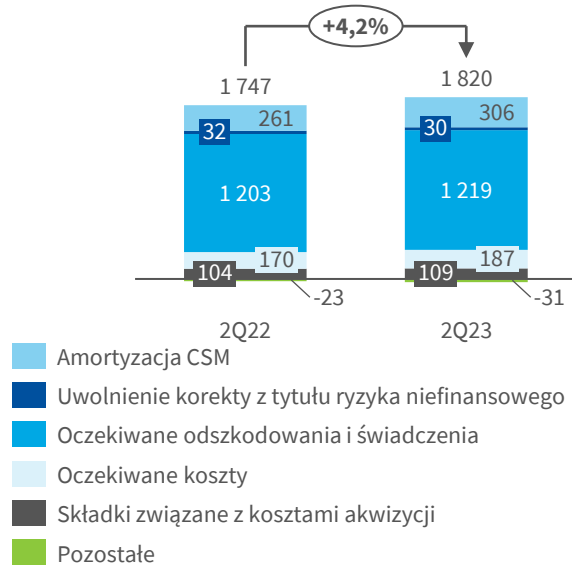
- wyższych r/r zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku oraz wyższych kosztów, w tym kosztów akwizycji oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to głównie efekt wyższych kosztów osobowych (na skutek podwyżek wynagrodzeń) oraz kosztów nieruchomości - indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT dotyczących narzędzi pracy grupowej
- uwolnienia wyższej nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat (w tym, efekt rozwiązania rezerwy bez wypłaty w gwarancji kontraktowej oraz rozliczeń z tytułu reasekuracji w łącznej wysokości 84 mln zł)

Wzrost zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

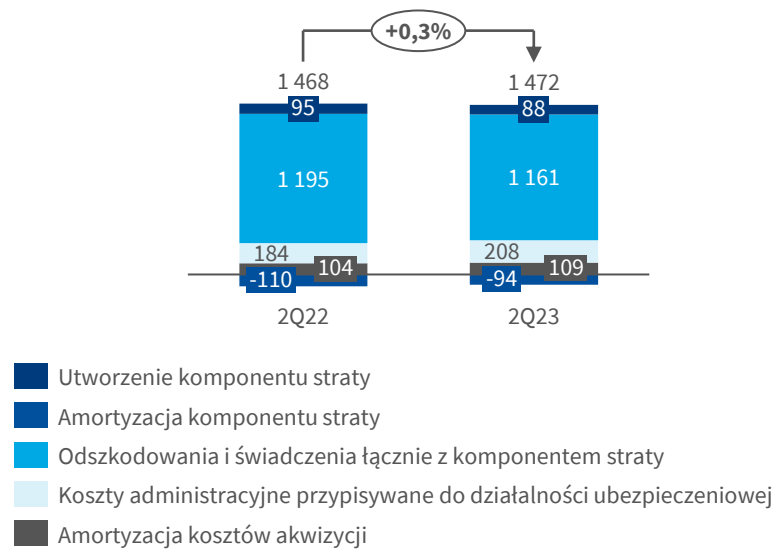
- wyższego poziomu przychodów finansowych netto jako wypadkowa:
 - wzrostu wyniku z inwestycji o 31 mln zł r/r w szczególności w następstwie wyższego poziomu stóp procentowych jak również wyższego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań niwelowanych częściowo ujemnym wpływem różnic kursowych; na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU efekt walutowy został skompensowany przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe
 - stabilnego poziomu kosztów finansowych netto r/r
 - poprawy wyniku z usług ubezpieczenia netto.

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– grupowe i indywidualnie kontynuowane

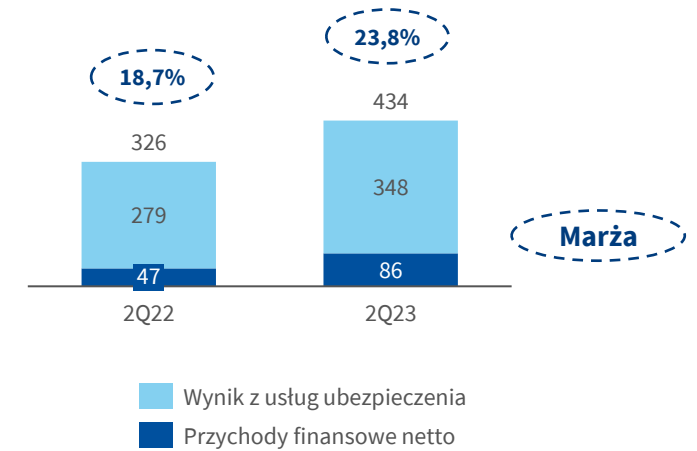
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



- Większe uwolnienie marży kontraktowej w II kw. 2023 roku w porównaniu do II kw. 2022 głównie w związku z pozytywnym wpływem na wysokość marży kontraktowej niższej oczekiwanej śmiertelności w związku z wychodzeniem z pandemii COVID-19
- Wyższe oczekiwane koszty administracyjne w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych (presja inflacyjna)
- Nieznacznie wyższy poziom składki przeznaczanej na pokrycie rosnących kosztów akwizycji (wzrost z 9,7% w 2Q 22 do 10,3% w 2Q 23 liczony do przychodów z ubezpieczeń)

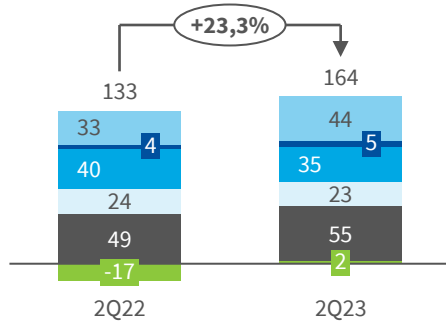
- Niższe odszkodowania i świadczenia wskutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19 (portfel szczególnie narażony na wpływ podwyższonej śmiertelności wywołanej pandemią i chorobami cywilizacyjnymi - starzenie się portfela)
- Niższe wypłaty świadczeń z tytułu urodzenia dziecka
- Wyższe koszty utylizacji świadczeń w ubezpieczeniach zdrowotnych
- Wyższe koszty administracyjne w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz IT głównie w wyniku wysokiej inflacji a także wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości

- Wzrost przychodów finansowych netto jako wypadkowa:
 - wyższego poziomu wyniku z inwestycji o 53 mln zł r/r w efekcie wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w następstwie wyższego poziomu stóp procentowych jak również wyższego poziomu portfela aktywów na pokrycie zobowiązań
 - wzrostu kosztów finansowych netto r/r o 14 mln zł

* Przychody finansowe netto – wynik z działalności inwestycyjnej pomniejszony o koszty finansowe z ubezpieczeń

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– indywidualne ochronne

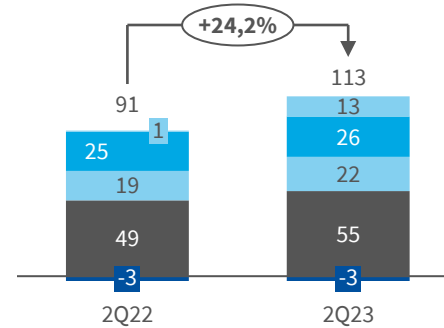
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



- 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)
- Wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń to również wpływ wzrostu wartości pozostałe „pozostałe przychody” (+18 mln r/r) – w której w 2022 roku ujęto negatywny efekt wysokiego poziomu rezygnacji z umów ubezpieczeń bancassurance (efekt wzrostu kosztów udzielanych kredytów) przekładający się na wzrost zwrotów składek ubezpieczenia kredytu głównie z umów ze składką jednorazową

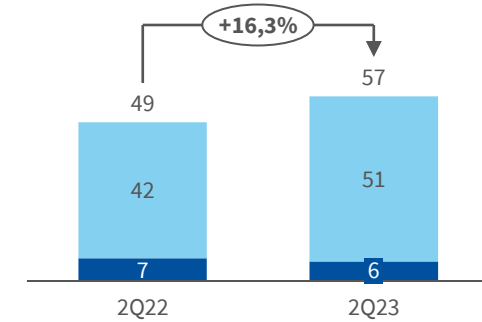
Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



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

- Faktyczna realizacja odszkodowań, świadczeń i kosztów w II kw. 2023 poniżej wartości ujętej w przychodach z ubezpieczeń (wynagrodzeniu za te komponenty) – 48 mln zł vs 58 mln zł, powyższe niwelowane dotworzeniem komponentu straty
- Wyższe koszty administracyjne w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz IT głównie w wyniku wysokiej inflacji a także wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości

Wynik operacyjny (mln zł)

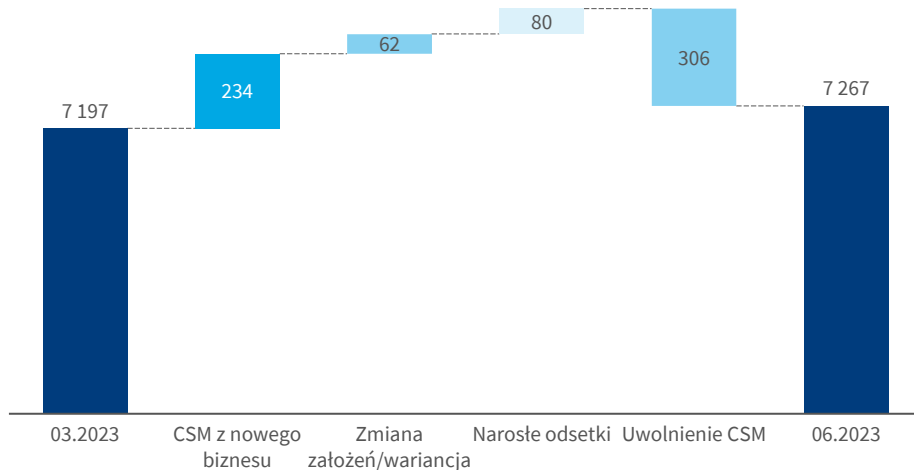


- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

- Wzrost wyniku operacyjnego o 16,3% będący wypadkową wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia o 21,4% oraz
- Utrzymania przychodów finansowych netto na zbliżonym poziomie jako wypadkowa:
 - wyższego poziomu wyniku z inwestycji r/r (1 mln zł) w następstwie wyższego poziomu stóp procentowych
 - zmiany kosztów finansowych netto o 2 mln zł r/r współmiernie do zmiany CSM

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

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – CSM (mln zł)

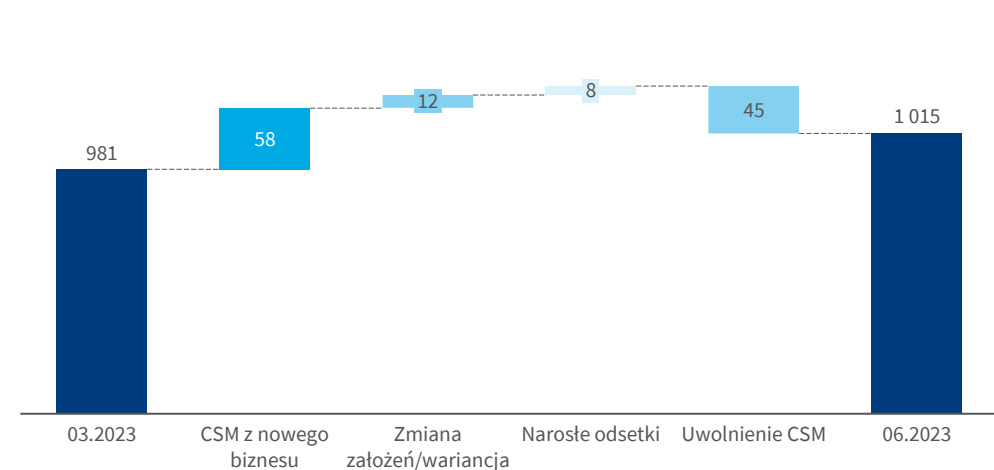


Zmiana marży kontraktowej CSM (wartość przyszłych zysków do rozpoznania w czasie) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

• dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 234 mln zł (umowy gdzie w momencie zawarcia rozpoznawany jest zysk)

- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań oraz wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (62 mln PLN), w tym dosprzedaży umów dodatkowych zwiększającej przyszłe zyski ujmowane w CSM (35 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 306 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 58 mln zł (umowy gdzie w momencie zawarcia rozpoznawany jest zysk)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań oraz wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (12 mln zł), w tym dosprzedaży umów dodatkowych zwiększającej przyszłe zyski ujmowane w CSM
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 45 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

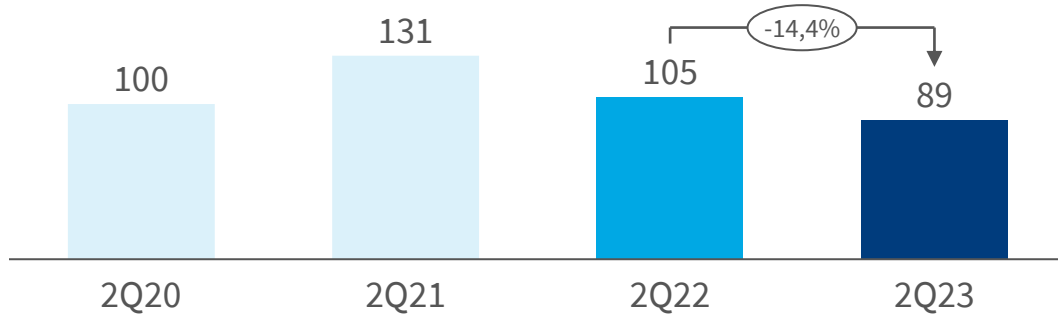
mln zł, MSSF17	Przychody z ubezpieczeń			Wynik*			Wskaźnik	
	II kw. 2022	II kw. 2023	Zmiana r/r	II kw. 2022	II kw. 2023	Zmiana r/r	II kw. 2022	II kw. 2023
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 584	3 951	10,2%	753	808	7,3%	81,9%	82,7%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 743	2 956	7,8%	536	504	(6,0%)	84,6%	86,9%
OC komunikacyjne	1 023	1 061	3,7%	48	54	12,5%	95,2%	94,8%
AC komunikacyjne	698	814	16,6%	83	70	(15,7%)	88,9%	92,1%
Inne produkty	1 022	1 081	5,8%	287	258	(10,1%)	69,4%	73,9%
Przychody finansowe netto	x	x	x	118	122	3,4%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	841	995	18,3%	217	304	40,1%	70,0%	64,6%
OC komunikacyjne	161	163	1,2%	13	18	38,5%	92,3%	88,6%
AC komunikacyjne	193	227	17,6%	34	34	x	82,3%	84,5%
Inne produkty	487	605	24,2%	136	187	37,5%	47,4%	35,9%
Przychody finansowe netto	x	x	x	34	65	91,2%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	1 891	1 994	5,4%	375	504	34,4%	19,8%	25,3%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 747	1 820	4,2%	326	434	33,1%	18,7%	23,8%
Ub. Indywidualne	133	164	23,3%	49	57	16,3%	36,8%	34,8%
Ub. Inwestycyjne	11	10	(9,1%)	0	13	x	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	549	634	15,5%	74	98	32,4%	82,6%	85,9%
Kraje bałtyckie	488	596	22,1%	85	91	7,1%	86,5%	85,8%
Ukraina	61	38	(37,7%)	(11)	7	x	41,3%	86,8%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	22	22	x	(37)	8	x	(168,2%)	36,4%
Litwa	8	10	25,0%	7	1	(85,7%)	x	10,0%
Ukraina	14	12	(14,3%)	(44)	7	x	x	58,3%

* Wynik operacyjny

Wynik z usług ubezpieczenia

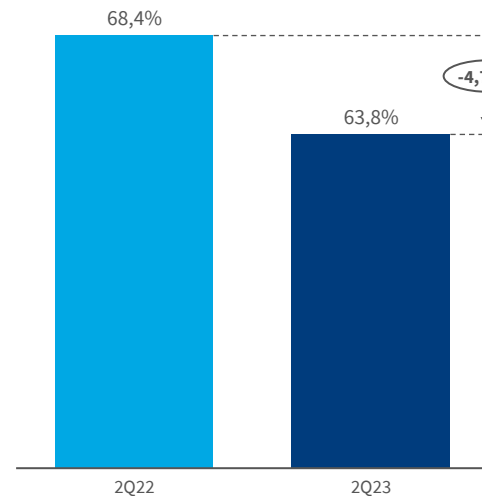
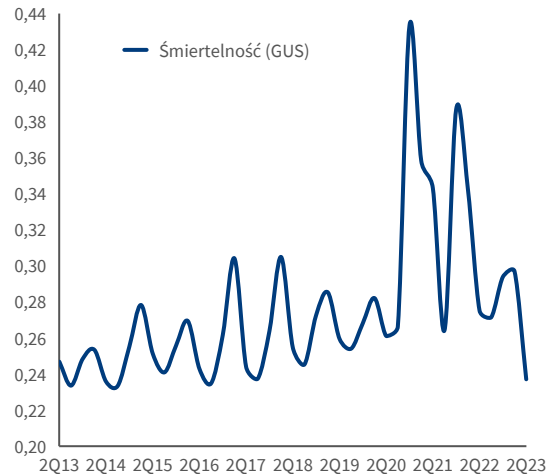
Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w II kw. 2023

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2020 – 2023 (w tys.)¹

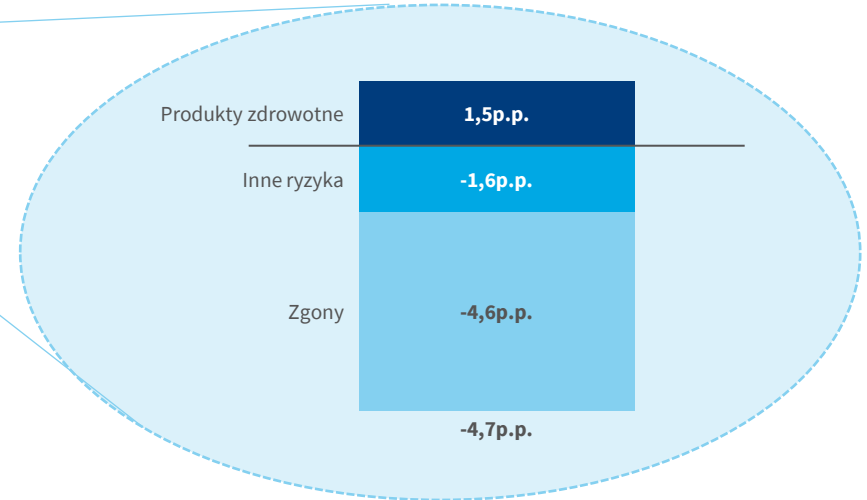


- Liczba zgonów w Polsce w II kw. 2023 znacznie niższa niż rok temu wracając do poziomów sprzed pandemii
- W II kw. 2023 roku szkodowość produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane na znacznie niższym poziomie w porównaniu do II kw. 2022
- Niższa szkodowość to wypadkowa spadku świadczeń z tytułu zgonu częściowo kompensowana wyższym poziomem świadczeń ambulatoryjnych (wpływ na szkodowość +1,5 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

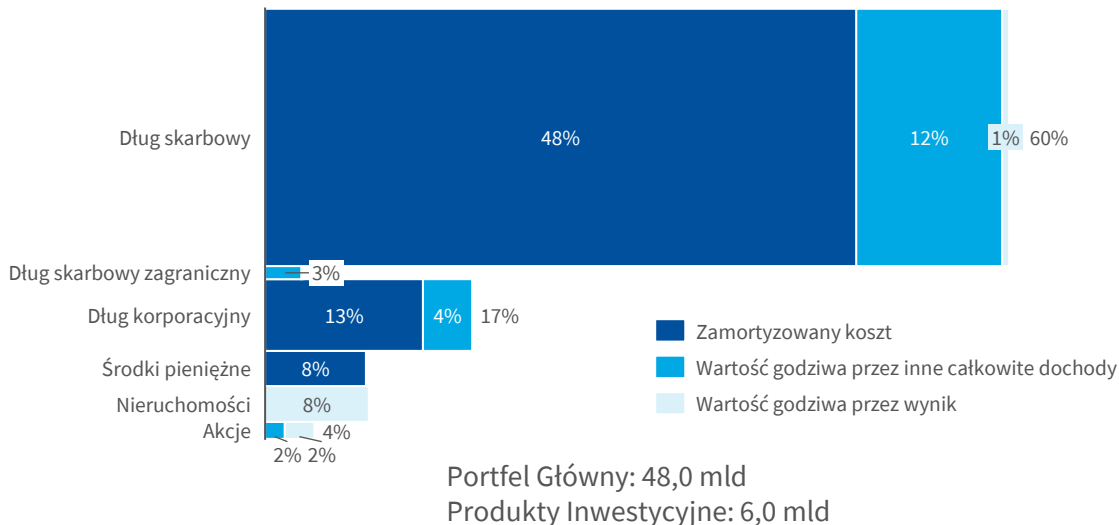
2. Szkodowość zgodnie z MSSF17 – iloraz odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto i przychodów z ubezpieczeń. Uwzględnia tylko produkty ochronne.

Wynik inwestycyjny

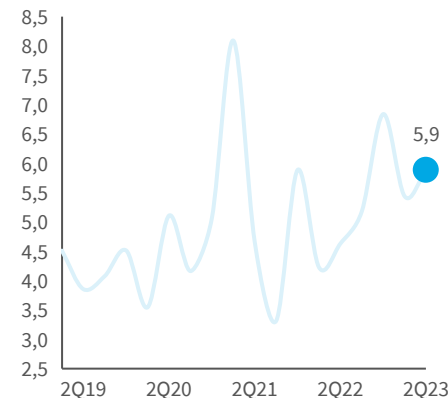
MSSF 17, mln zł	II kw. 2022	I kw. 2023	II kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe	2 690	4 527	4 691	74,4%	3,6%
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	(157)	746	699	x	(6,3%)
Działalność inwestycyjna i pozostała	49	45	52	6,1%	15,6%
Działalność bankowa	2 750	3 696	3 905	42,0%	5,7%
PPA (bankowość)	48	40	35	(27,1%)	(12,5%)
Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała	(108)	791	751	x	(5,1%)
Portfel główny	516	600	606	17,3%	0,9%
Instrumenty dłużne - odsetki	404	507	531	31,6%	4,9%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	15	8	(33)	x	x
Instrumenty kapitałowe	18	(16)	5	(74,0%)	x
Nieruchomości	80	101	103	29,9%	1,9%
Produkty inwestycyjne	(474)	212	185	x	(12,7%)
Pozostałe	(150)	(21)	(40)	x	x

- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 80% portfela, dług skarbowy to 63% portfela
- **Rentowność portfela głównego z FX** od zobowiązań **na poziomie 5,9%** w II kw. 2023
- **Wyższy wynik odsetkowy r/r** wobec lepszych wyników instrumentów zmiennokuponowych jak również zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności
- **Poprawa wyniku portfela instrumentów kapitałowych r/r** w szczególności w efekcie poprawy koniunktury na rynku publicznym
- **Lepszy r/r wynik portfela nieruchomości** spowodowany głównie wyższym poziomem przychodów od walutowych instrumentów zabezpieczających jak również wzrostem stawek czynszowych

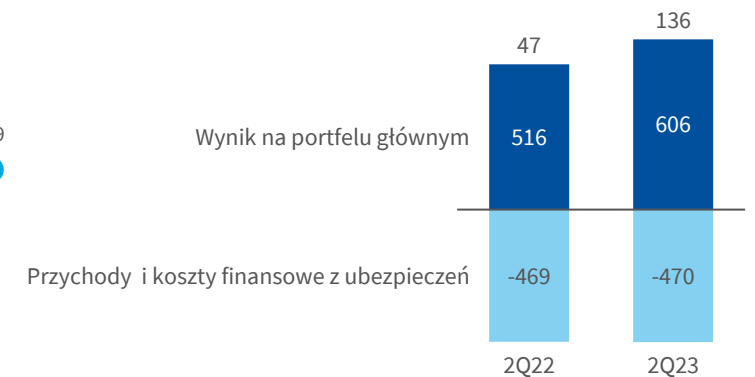
Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań (%)



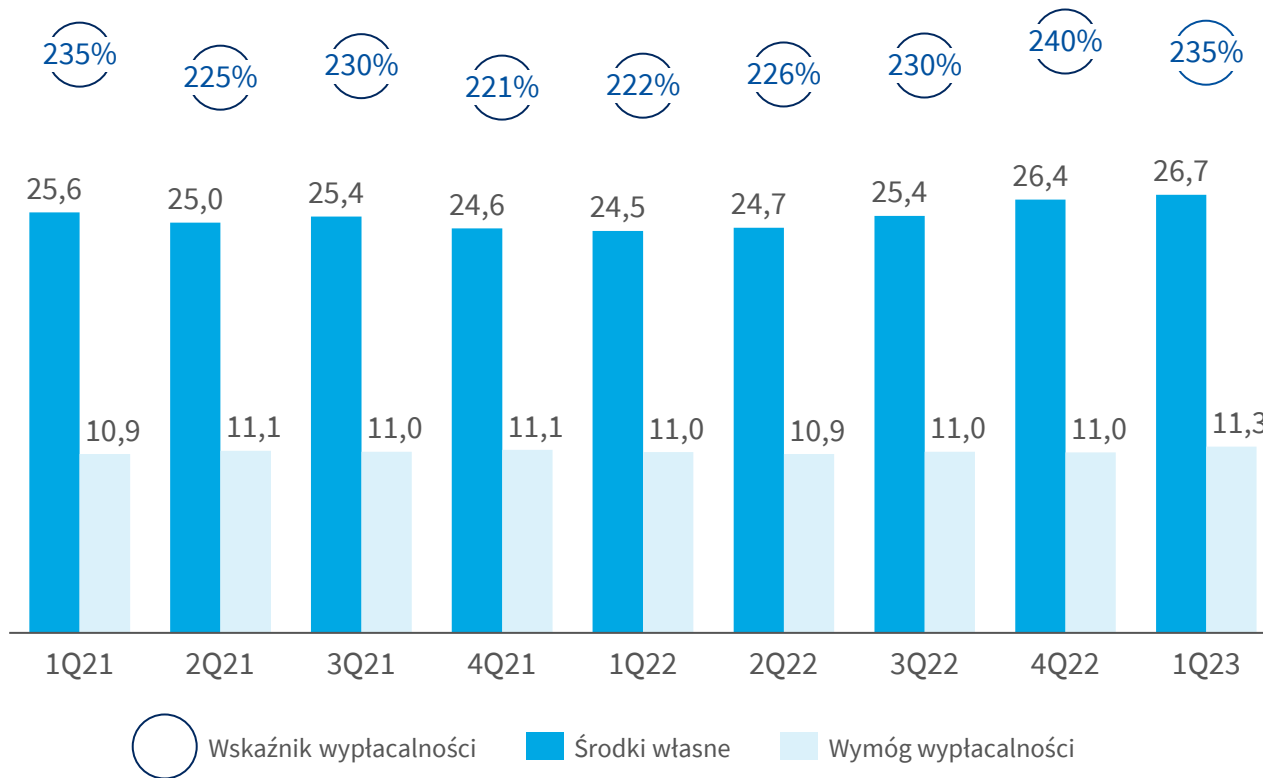
Wynik na portfelu głównym w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń* (mln zł)



* Z wyłączeniem unit-linked i krajów bałtyckich

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik Wypłacalność II¹, 31 marca 2023



Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru:
 $\text{Środki własne} / \text{wymóg wypłacalności}$.

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 2021-2023 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. Wartość zgodna z nowymi zasadami na poziomie 226% w I kw. 2023, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym
 2. Przed efektami dywersyfikacji

Wzrost środków własnych w I kw. 2023 o 0,3 mld zł

Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne (+1,2 mld zł)
- wyniki inwestycyjne (+0,6 mld zł) oraz wycena obligacji (+1,2 mld zł)
- wzrost najlepszego oszacowania rezerw oraz należności reasekuracyjnych (-1,2 mld zł)
- pomniejszenie środków własnych o 80% zysku grupy przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej (-0,9 mld zł)

Wzrost SCR w I kw. 2023 o 0,3 mld zł

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

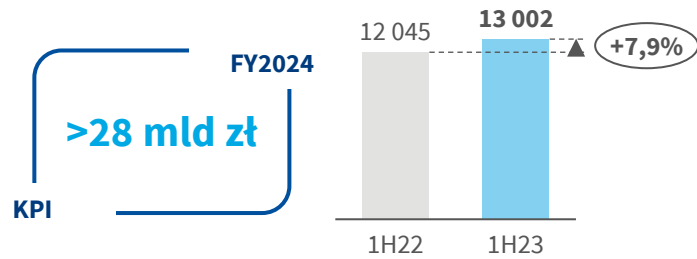
- wzrost ryzyka rynkowego (+ 0,2 mld zł²)
- wzrost ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych (+0,3 mld zł²) oraz ubezpieczeń na życie (+0,1 mld zł²)
- spadek ryzyka sektora bankowego (-0,1 mld zł)
- Wzrost korekty z tytułu podatku dochodowego (-0,1 mld zł)



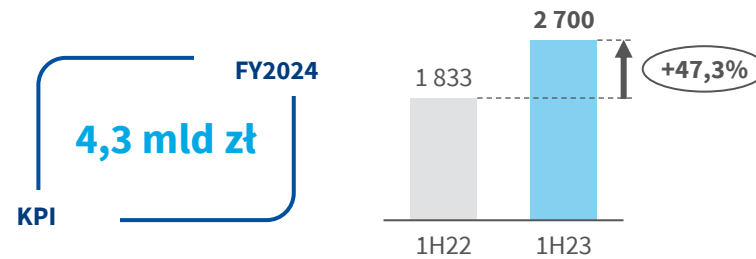
4. Strategia

Cele strategiczne do roku 2024 i ich realizacja

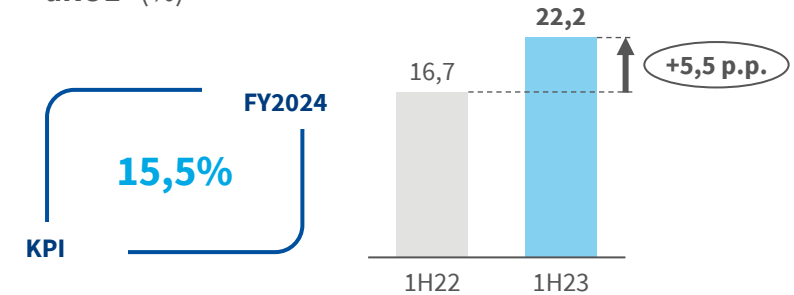
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



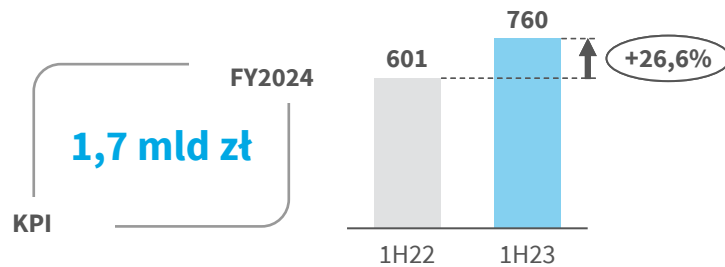
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



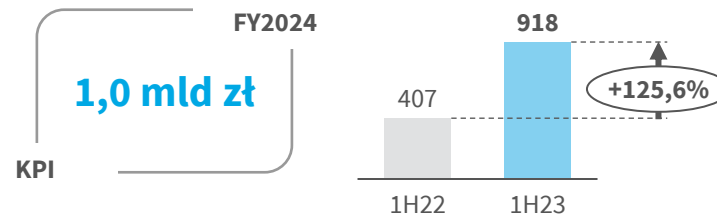
aROE³ (%)



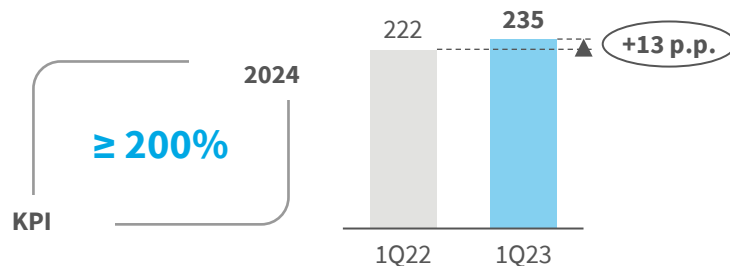
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



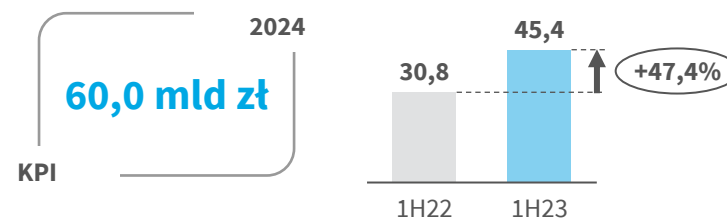
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU² (mln zł)



Wskaźnik Wyłacalność II⁴ (%)



Aktywa pod zarządzaniem⁵ (mld zł)



1. Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU
2. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
3. 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)
4. Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021. Wartość zgodna z nowymi zasadami na poziomie 226% w I kw. 2023
5. 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”

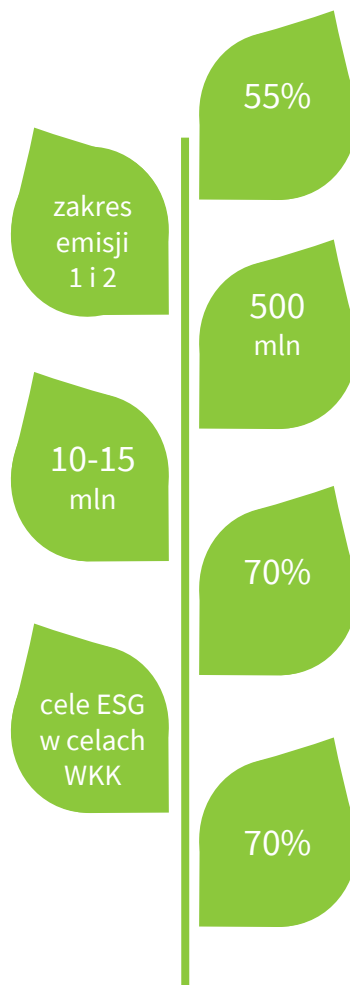
https://www.pzu.pl/_files/1545909

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 17 425 Mg CO₂ przez zakup jednostek CERs, UN Carbon Offset Platform (rekompensata za 2022³)

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*
 3. Stan na 30.06.2023 r.



5. Załączniki



Wyniki Grupy PZU wg MSSF 4

Grupa PZU, mln zł	II kw. 2022	I kw. 2023	II kw. 2023
Składki przypisane brutto	6 394	7 053	6 961
Składki zarobione netto	5 923	6 261	6 545
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 326	1 285	1 363
Dochody z inwestycji (brutto)	3 524	6 693	6 960
Odszkodowania i świadczenia (netto)	-3 429	-4 382	-4 278
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-359	-376	-418
Koszty odsetkowe	-883	-2 196	-2 290
Koszty akwizycji	-959	-1 051	-1 130
Koszty administracyjne	-1 938	-2 083	-2 282
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 329	-812	-475
Udział w wyniku jednostek wycenionych metodą praw własności	-6	-2	6
Zysk brutto	1 873	3 338	4 002
Podatek dochodowy	-615	-835	-865
Zysk netto	1 258	2 503	3 137
Zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	536	1 422	1 714
Zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	722	1 081	1 423

Wyniki Grupy PZU wg MSSF 4 w podziale na typy działalności

mln zł	II kw. 2022	I kw. 2023	II kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO¹					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 394	7 053	6 961	8,9%	(1,3%)
Składki zarobione netto	5 923	6 261	6 545	10,5%	4,5%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 426)	(4 382)	(4 278)	24,9%	(2,4%)
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	(157)	753	739	x	(1,8%)
Koszty administracyjne	(456)	(546)	(559)	22,8%	2,5%
Koszty akwizycji	(959)	(1 051)	(1 130)	17,8%	7,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	795	890	1 152	44,8%	29,4%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	556	669	917	64,9%	36,9%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	166	412	506	204,8%	22,8%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	722	1 081	1 423	97,1%	31,6%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
ROE ²	18,1	23,6	30,1	12,0 p.p.	6,5 p.p.
Wskaźnik mieszany ³	87,7	91,8	88,4	0,7 p.p.	(3,4) p.p.
Marża ⁴	12,3	16,0	26,7	14,4 p.p.	10,7 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,4	8,3	8,1	0,7 p.p.	(0,2) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	16,6	17,1	17,0	0,4 p.p.	(0,1) 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	
	II kw. 2022	II kw. 2023	Zmiana r/r	II kw. 2022	II kw. 2023	Zmiana r/r	II kw. 2022	II kw. 2023
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 752	3 950	5,3%	504	588	16,7%	87,7%	88,5%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 820	3 054	8,3%	396	334	(15,5%)	88,2%	92,3%
OC komunikacyjne	1 061	1 103	4,0%	44	(11)	x	95,7%	101,4%
AC komunikacyjne	749	857	14,4%	71	62	(13,5%)	88,9%	91,6%
Inne produkty	1 010	1 094	8,3%	194	169	(12,7%)	80,0%	83,5%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego ¹	x	x	x	87	115	32,0%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	932	897	(3,8%)	108	254	135,2%	85,4%	72,4%
OC komunikacyjne	146	161	10,0%	7	1	(86,2%)	97,5%	100,0%
AC komunikacyjne	198	243	22,9%	30	39	29,3%	84,3%	81,7%
Inne produkty	588	493	(16,2%)	50	138	176,4%	79,4%	51,3%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego ¹	x	x	x	21	77	258,7%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 038	2 270	11,4%	247	512	107,4%	12,1%	22,6%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 780	1 840	3,4%	219	492	124,5%	12,3%	26,7%
Ub. indywidualne - Polska	258	430	66,5%	28	21	(26,2%)	10,9%	4,8%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	580	707	21,9%	32	91	184,4%	85,8%	87,6%
Kraje bałtyckie	541	657	21,4%	49	81	65,3%	88,9%	87,2%
Ukraina	39	50	28,2%	(17)	10	x	92,1%	92,5%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	34	36	5,9%	(39)	11	x	(114,7%)	30,6%
Litwa	23	25	8,7%	2	0	x	8,7%	x
Ukraina	11	11	0,0%	(41)	11	x	(372,7%)	100,0%

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

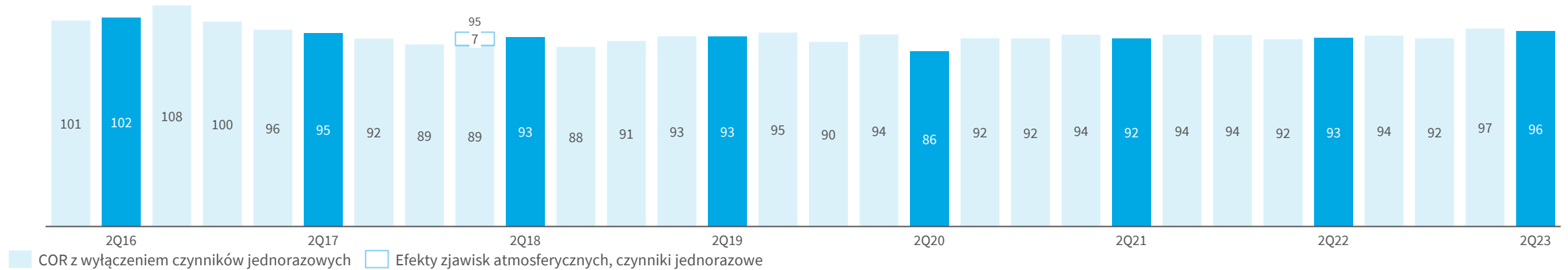
Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segменты ubezpieczeń mln zł, lokalne standardy rachunkowości	II kw. 2022	I kw. 2023	II kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	6 394	7 053	6 961	8,9%	(1,3%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 740	4 111	3 950	5,6%	(3,9%)
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 819	3 240	3 050	8,2%	(5,9%)
OC komunikacyjne	1 061	1 146	1 103	4,0%	(3,8%)
AC komunikacyjne	749	917	857	14,4%	(6,5%)
Inne produkty	1 009	1 177	1 090	8,0%	(7,4%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	921	871	900	(2,3%)	3,3%
OC komunikacyjne	146	159	160	9,6%	0,6%
AC komunikacyjne	197	227	242	22,8%	6,6%
Inne produkty	578	485	498	(13,8%)	2,7%
Razem ub. na życie - Polska	2 038	2 206	2 270	11,4%	2,9%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 780	1 828	1 840	3,4%	0,7%
Ub. indywidualne - Polska	258	378	430	66,5%	13,6%
Składka produkty ochronne	194	181	215	10,8%	18,8%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	42	34	31	(26,2%)	(8,8%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	22	164	184	736,4%	12,2%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	580	700	707	21,9%	1,0%
Kraje bałtyckie	541	663	657	21,4%	(0,9%)
Ukraina	39	37	50	28,2%	35,1%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	34	36	36	5,9%	0,0%
Litwa	23	25	25	8,7%	x
Ukraina	11	11	11	x	x

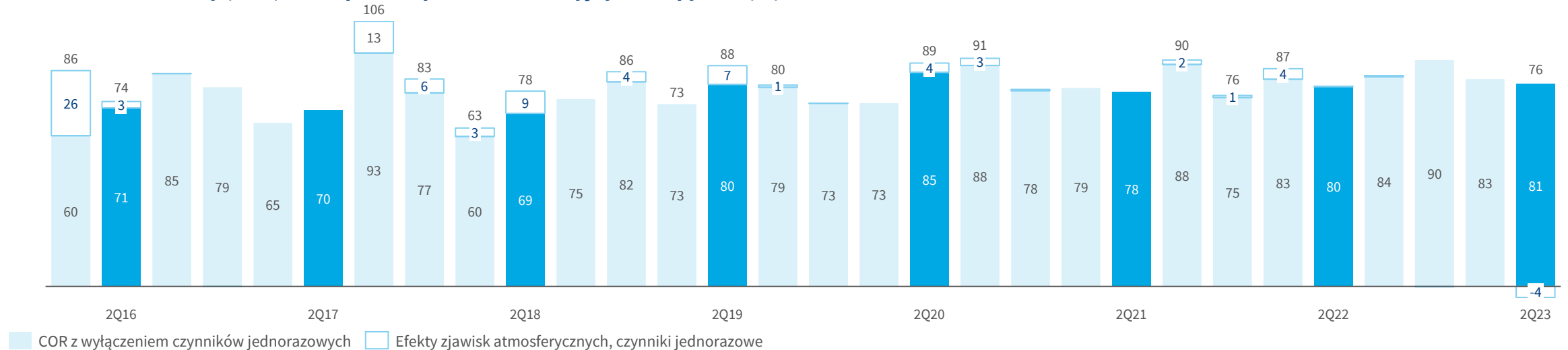


Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 4

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



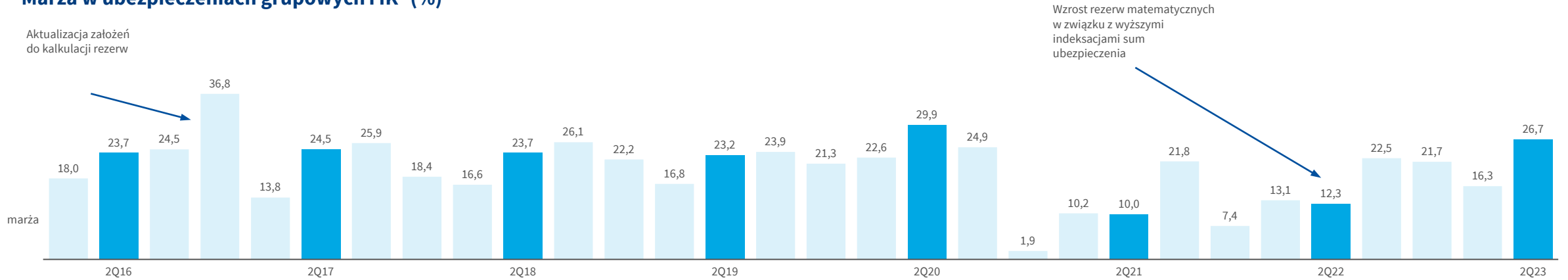
Wskaźnik mieszany (COR) z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



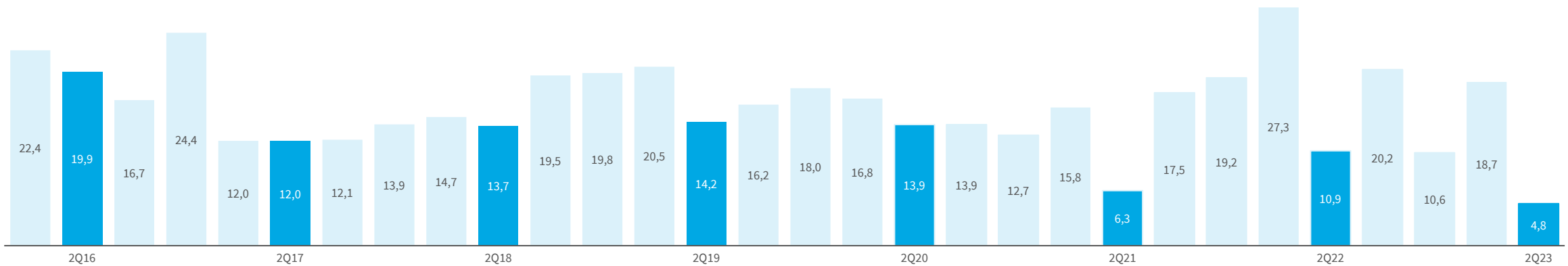
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 4

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK¹ (%)

Aktualizacja założeń do kalkulacji rezerw



Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)

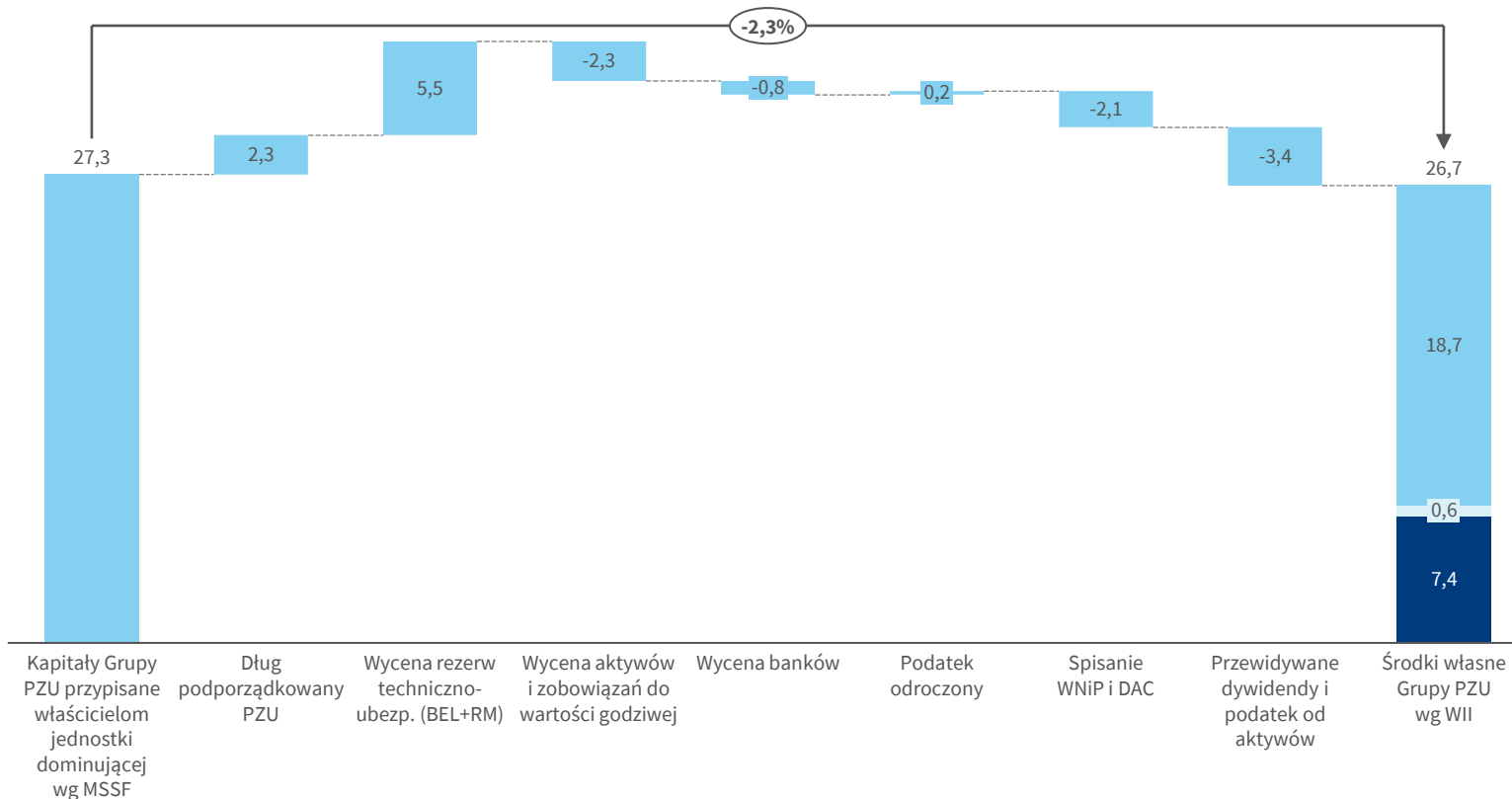


1. Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK do IV kw. 2019 z wyłączeniem efektu konwersji, od I kw. 2020 bez wyłączenia efektu konwersji
 2. Rezerwa na ryzyka niewygasłe ma na celu pokrycie ewentualnego deficytu przyszłych składek w efekcie wyższych oczekiwań dotyczących śmiertelności spowodowanej pandemią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

Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 31 marca 2023 (mld zł)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



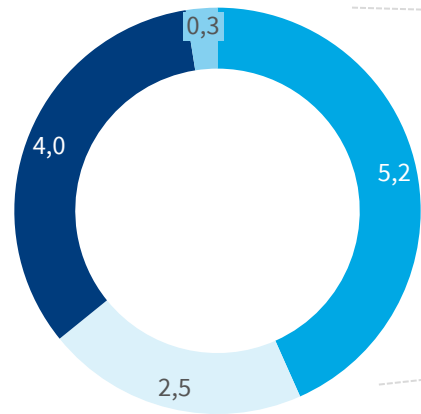
Środki własne wg WII:

- marża kontraktowa (ang. *contractual service margin*) główną przyczyną różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- pomniejszone o przewidywaną dywidendę zgodnie z rekomendacją Zarządu (2,40 zł na akcję) oraz 80% zysku Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej
- pomniejszone o prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej (zgodnie z pismem KNF)

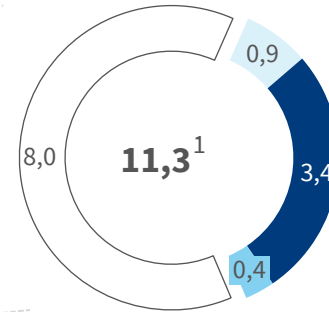
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 marca 2023 (mld zł)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



Efekt dywersyfikacji
-34%

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

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

Wzrost wymogu wypłacalności w I kw. 2023 o 0,34 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- wzrost ryzyka rynkowego o 0,23 mld zł² spowodowany:
 - wzrostem ryzyka stopy o 0,31 mld zł² w związku z nabyciem obligacji długoterminowych
 - wzrostem ryzyka cen akcji (+0,09 mld zł²) po wzroście narzutu kapitałowego (wzrost *symmetric adjustment* o 4 pp.)
 - wzrostem ryzyka waluty w następstwie wycofania ocen ratingowych dla wystawcy zabezpieczeń (+0,07 mld zł²)
- wzrost ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (+0,29 mld zł²) - spowodowany wzrostem planowanej składki dla ubezpieczeń pojazdów i wzrostem ekspozycji katastroficznych.
- wzrost korekty podatkowej w związku ze wzrostem wymogów oraz w wyniku wzrostu wartości rynkowej akcji banków (pozycji niepodatkowych, -0,09 mld zł²)
- spadek wymogów bankowych (-0,07 mld zł²) po spadku ekspozycji kredytowych i zawiązaniu rezerw.

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