



# Wyniki finansowe Grupy PZU

w III kwartale 2023 roku

Warszawa, 23 listopada 2023



## Spis treści

●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	10
●	Wyniki finansowe	22
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	33
●	Załączniki	36



# 1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



# Solidne wyniki, zwrot na kapitale przekracza ambicje strategiczne

Zysk netto  
**1,46 mld zł**  
(vs. 0,73 mld zł w 3Q22)

aROE<sup>1</sup>  
**22,5%**  
(vs. 13,6% w 3Q22)

Wynik z usług ubezpieczenia  
**1,03 mld zł**  
(COR<sup>2</sup> 85,9%, Marża<sup>3</sup> 25,8%)

Wynik na portfelu inwestycyjnym  
**737 mln zł**  
(+26,2% vs. 3Q22)

Kontrybucja banków do wyniku Grupy  
**523 mln zł**  
(vs. -124 mln zł w 3Q22)

- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych zachowana w nowym standardzie raportowania – wskaźnik mieszany na poziomie **85,9%**
- **Marża w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych 25,8%** - powrót do poziomów sprzed pandemii

- Utrzymujące się **korzystne poziomy stóp procentowych** przy refinansowaniu zapadających transz obligacji skarbowych
- Wynik na portfelu **instrumentów kapitałowych** +106 m zł r/r, wynik na portfelu nieruchomości własnych +21 m zł r/r
- Wysoki poziom wyniku odsetkowego utrzymany na stabilnym poziomie

- Kontynuacja wzrostu dochodów odsetkowych na skutek serii podwyżek stóp procentowych w 2022 roku, w zeszłym roku rozpoznanie przez banki efektu wakacji kredytowych oraz kosztów regulacyjnych<sup>4</sup>

1. aROE w III 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  
4. Koszty związane z przystąpieniem do bankowego Systemu Ochrony Banków Komercyjnych i utworzeniem przez Bank Pekao odpisów na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych w walutach obcych

# Wzrost sprzedaży, rozwój skali, wysoka rentowność

Przychody z ubezpieczeń - III kw. 23

**4,2 mld zł** (+12,8%)  
ub. majątkowe Polska

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

**0,7 mld zł** (+15,4%)  
zagranica

## Wzrost sprzedaży

### Bardzo dobre wyniki sprzedażowe

Dynamicznie rosnąca sprzedaż ubezpieczeń majątkowych, produktów zdrowotnych i inwestycyjnych



Aktywa pod zarządzaniem  
III kw. 23

**48,0 mld zł** (+56,0% r/r)



## Silna pozycja na rynku zarządzania aktywami

Sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych przez TFI PZU **2,24 mld zł** po 9 miesiącach 2023

Podwojenie aktywów PPK r/r

Wynik na portfelu głównym w  
III kw. 23

**737 mln zł** (+26,2% r/r)

## Pozytywny wpływ stóp procentowych

**Optymalne warunki do reinwestycji** długoterminowego portfela obligacji

**Wysoka marża odsetkowa** biznesu bankowego

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



Przychody Filaru Zdrowie  
III kw. 2023

**406 mln zł** (+20,9% r/r)

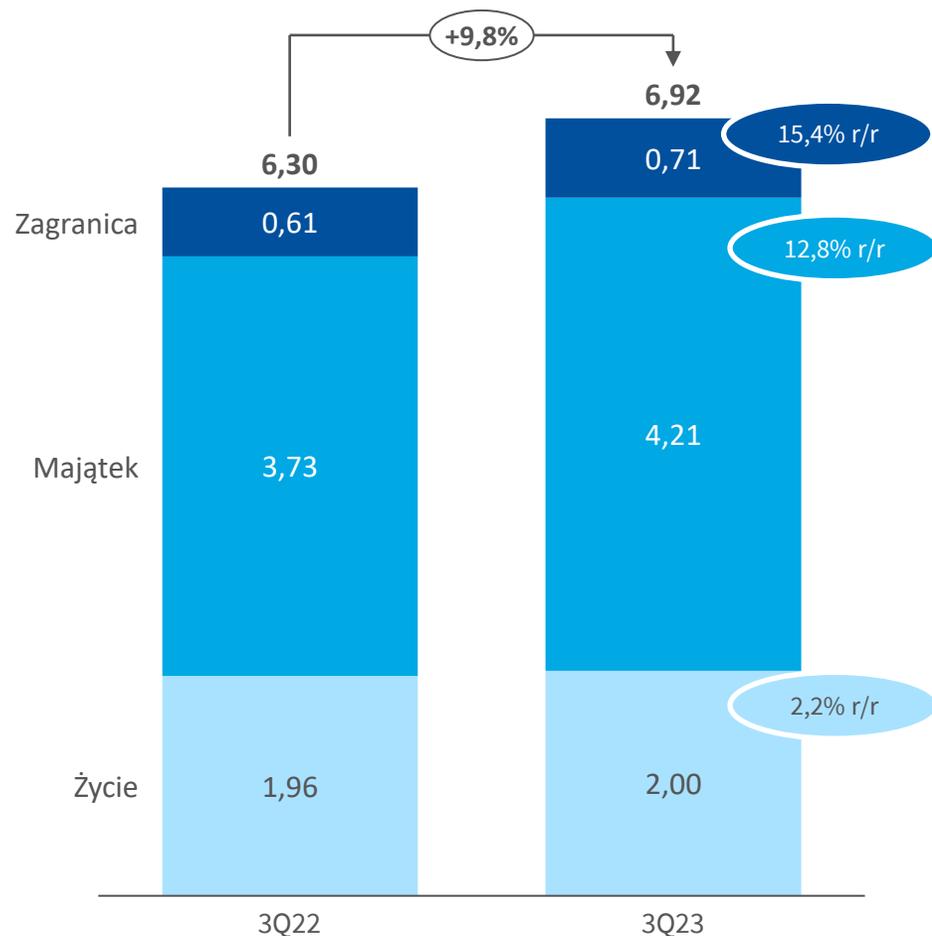
## Szybki rozwój Filaru Zdrowie

**Wzrost przychodów o 20,9% r/r**, w tym wzrost sprzedaży placówek własnych o 22,8% i ubezpieczeń i abonamentów o 19,5% r/r

**Systematyczny wzrost liczby umów 3,41 mln** (+7,7% r/r) na koniec września 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 6,9 mld zł (+9,8% r/r)

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe (w Polsce)

- **Wzrost r/r przychodów z ubezpieczeń do poziomu 4,2 mld (+12,8% r/r) odzwierciedla wysoką dynamikę sprzedaży ubezpieczeń majątkowych** w ciągu pierwszych kwartałów 2023 roku oraz ostatnich miesiącach 2023 roku (głównie Auto Casco i ubezpieczenia pozakomunikacyjne):
  - **Ubezpieczenia AC (+16,1% r/r): wzrost liczby umów** (ożywienie na rynku leasingów, lepsza dostępność pojazdów, wyższy import używanych samochodów) i **wyższa wartość** ubezpieczanych pojazdów
  - Wzrost przychodów z ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych (+17,9% r/r)** dzięki pozyskaniu kilku dużych kontraktów, głównie w segmencie korporacyjnym

Ubezpieczenia na życie<sup>1</sup>

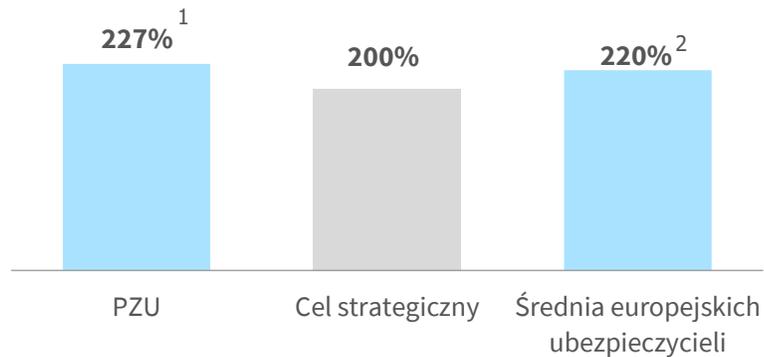
- Wzrost przychodów z ubezpieczeń indywidualnych ochronnych o 17,5% r/r, głównie dzięki wysokiej sprzedaży ubezpieczeń ochronnych z udziałem w zysku - PZU Gwarantowane Jutro
- Dynamiczny rozwój nowej sprzedaży (APE +22,2% r/r), wzrost sprzedaży ubezpieczeń ochronnych w kanale bankowym w wyniku ożywienia rynku kredytów hipotecznych oraz pożyczek/kredytów gotówkowych

Ubezpieczenia zagraniczne

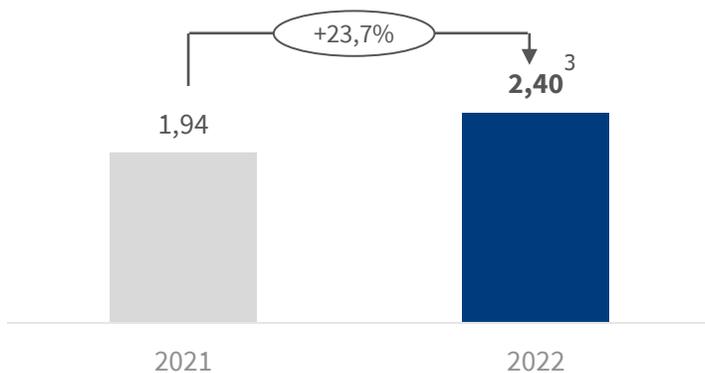
- Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych, głównie na Litwie i Łotwie, ze względu na wzrost stawek i rozwój portfela, wzrost przychodów z ubezpieczeń zdrowotnych i pozostałych ubezpieczeń majątkowych

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

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



## Wyplacona dywidenda na akcję (zł)



- Wskaźnik Wypłacalność II na 30 czerwca 2023 na wysokich poziomach - istotnie wyższy niż założony w strategii: **227%**<sup>1</sup>
- Rating S&P Global Ratings na poziomie **A- z perspektywą stabilną** potwierdzony przez agencję 27 czerwca 2023 roku
- **Dywidenda w wysokości 2,40 zł na akcję<sup>3</sup>, przekłada się stopę dywidendy na poziomie 6%**<sup>4</sup>
- **Wzrost jednostkowego wyniku PZU do 3,6 mld zł** (86% 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 30 czerwca 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.  
 2. Średnia dla 12 europejskich ubezpieczycieli, dane na 30 czerwca 2023 roku  
 3. 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.  
 4. Na podstawie kursu akcji z dnia 28.09.2023 roku.

# Zrównoważony rozwój



## Dobra Drużyna – podsumowanie Super Bonusu

- 18.09.2023 r. odbyła się konferencja prasowa, na której podsumowano 2 lata funkcjonowania ogólnopolskiego programu prewencyjnego Dobra Drużyna PZU. Głównym celem programu jest aktywizacja ruchowa dzieci i młodzieży z całego kraju oraz wyrównywanie szans uprawiania sportu przez dzieci z mniejszych miejscowości. Wsparcie otrzymało dotąd ponad 132 tys. młodych zawodników. W wydarzeniu wzięli udział przedstawiciele PZU, Iga Świątek oraz młodzi zawodnicy z klubów, które uzyskały dofinansowanie w ramach dodatkowego konkursu – Super Bonusu.
- Organizacje, które nie znalazły się w gronie beneficjentów tegorocznej edycji programu, otrzymały dodatkową szansę na zdobycie nagrody w postaci sprzętu lub odzieży sportowej o wartości 10 tys. zł. By z niej skorzystać, musiały przygotować i poddać pod głosowanie internautów zdjęcia swoich „cieszynek”. Akcja spotkała się z ogromnym odzewem, w plebiscycie oddano aż pół miliona głosów.

## Grupa PZU rusza z elektryfikacją floty pojazdów

- PZU rozpoczyna proces elektryfikacji swojej floty pojazdów. W tym celu współpracuje z polską firmą technologiczną VivaDrive, specjalizującą się w oprogramowaniu dla elektryfikacji flot.
- Rozwiązanie VivaDrive wykorzystuje zaawansowane technologie, takie jak AI i Big Data, do optymalizacji procesu elektryfikacji floty. Wykorzystane narzędzie tworzy cyfrowego bliźniaka floty, analizując dane z floty, aby dostarczyć spersonalizowane rekomendacje dotyczące wprowadzenia pojazdów elektrycznych (EV) i infrastruktury ładowania.

## Nowe „odpowiedzialne” fundusze TFI PZU

- TFI PZU uruchomiło dwa kolejne fundusze wpisujące się w nurt zrównoważonego inwestowania. Pierwszy koncentruje się na akcjach spółek, których działalność przyczynia się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju (SDGs), w tym przeciwdziałania zmianom klimatu i ich skutkom. Drugi – przede wszystkim na obligacjach emitowanych w celu finansowania projektów realizujących cele środowiskowe lub społeczne.
- Oba fundusze są zgodne z art. 8 SFDR, co oznacza, że poprzez realizowaną politykę inwestycyjną promują aspekty środowiskowe i społeczne. I chociaż ich celem inwestycyjnym nie jest „zrównoważona inwestycja” w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, to tego typu inwestycje stanowią minimum 50% wartości aktywów netto funduszy.

# Konsekwentnie realizujemy cele strategiczne w zakresie rozwoju na rynku ubezpieczeń wzajemnych

Jednym z założeń Strategii Grupy PZU na lata 2021-2024 rok jest dalszy rozwój na rynku ubezpieczeń wzajemnych. Z powodzeniem budujemy pozycję Grupy PZU na tym rynku, o czym świadczy rekordowa liczba ubezpieczonych w T UW PZUW. Kolejnym istotnym krokiem ku osiągnięciu naszych celów strategicznych jest także zakup Polski Gaz T UW i Polski Gaz T UW na Życie.

## Rekordowa liczba ubezpieczonych w T UW PZUW



T UW Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych rośnie z każdym rokiem powyżej planów i oczekiwań i przekroczył liczbę 600 członków. Podwoił ją w ciągu niespełna czterech lat. To dowód na to, że potrafi odpowiadać na oczekiwania rynku i rozwija się z powodzeniem mimo rynkowych perturbacji związanych z pandemią i wojną.

## Budujemy pozycję ubezpieczyciela pierwszego wyboru dla klientów korporacyjnych



Zakup Polski Gaz T UW i Polski Gaz T UW na Życie to istotny krok ku osiągnięciu celów strategicznych Grupy PZU obejmujących m.in. wzrost przychodów z ubezpieczeń oraz aktywów pod zarządzaniem. Realizacja tej transakcji pozwoli na zwiększenie przypisu składki a także wartości zarządzanych środków zgromadzonych przez uczestników PPE.



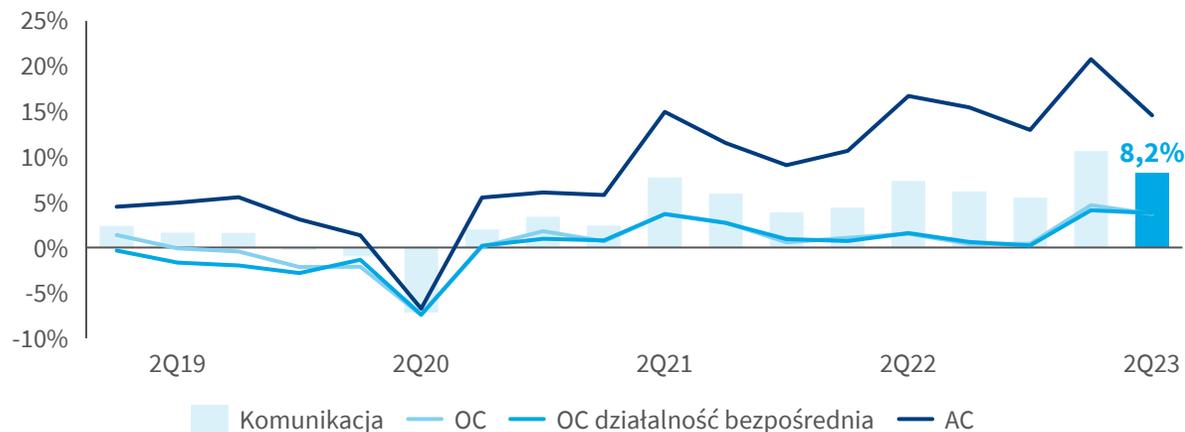


## 2. Rozwój działalności

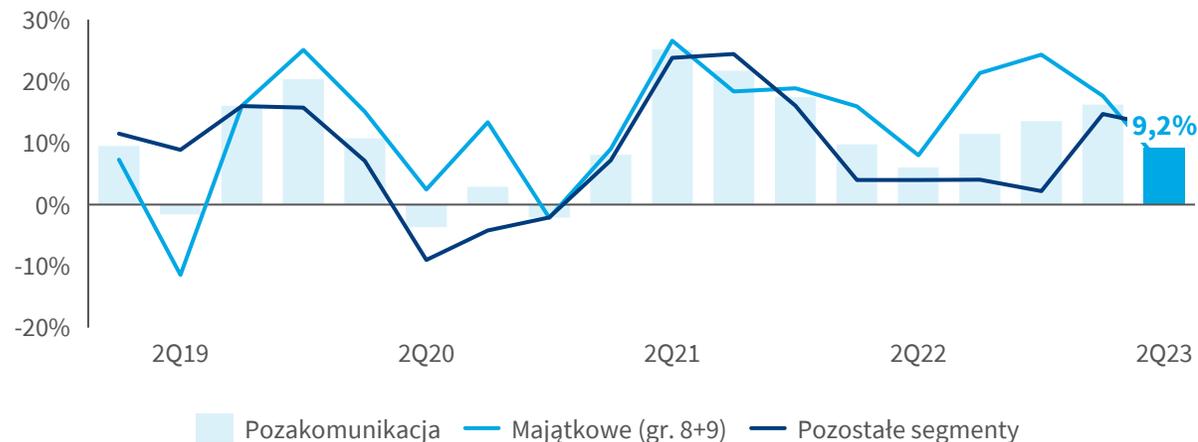


# Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

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

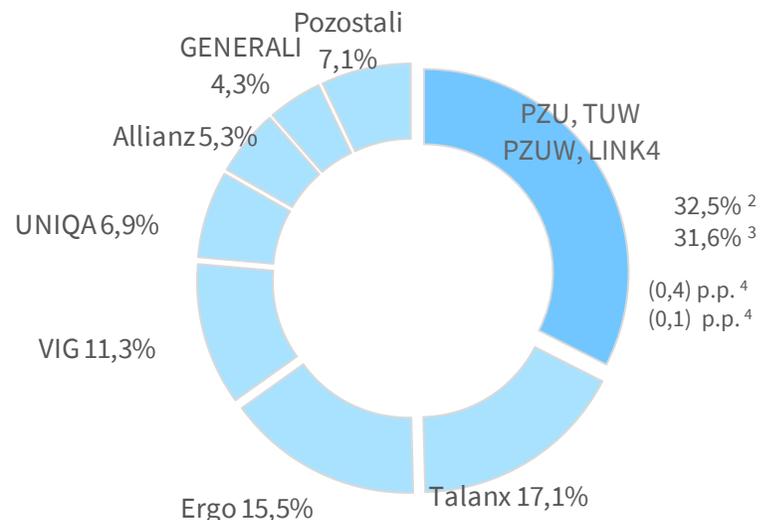


## Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych<sup>1</sup>, r/r



- Wysoka, jednak malejąca na tle 1Q23 dynamika na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych w II kw. 2023 (składka przypisana brutto +8,2% r/r). Podobnie jak przed kwartałem, wzrost głównie w AC (+14,6% r/r), sprzedaż OC +3,7% r/r (3,8% na działalności bezpośredniej). Składka w OC rośnie ze względu **wzrost średnich cen (+3,7% r/r)**<sup>1</sup> któremu towarzyszy niewielki wzrost liczby polis OC (+0,04% r/r)
- Kontynuacja wzrostu w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+9,2% r/r). Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+6,0% r/r), OC ogólne (+18,9% r/r) i wypadkowe (+13,2% r/r)
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po II kw. 2023 roku wyniósł 31,6%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 44,4%**<sup>1</sup>

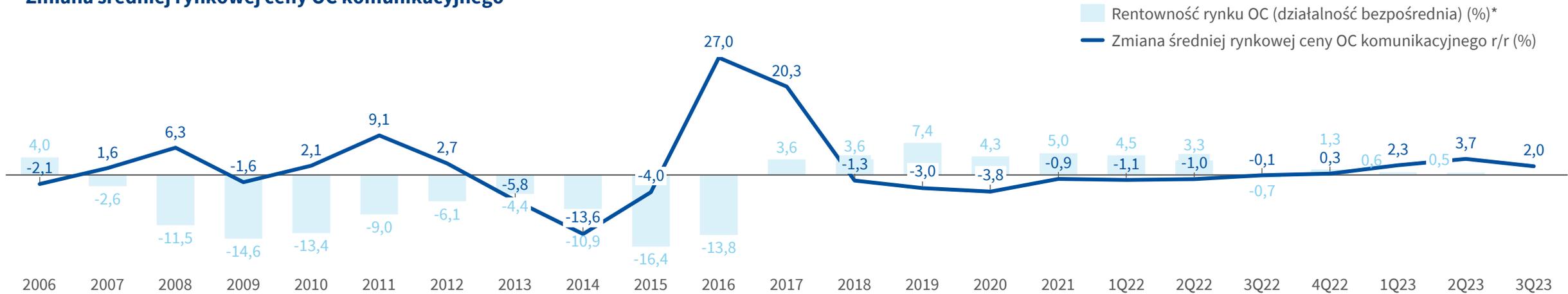
## Udziały rynkowe po II kw. 2023<sup>2</sup>



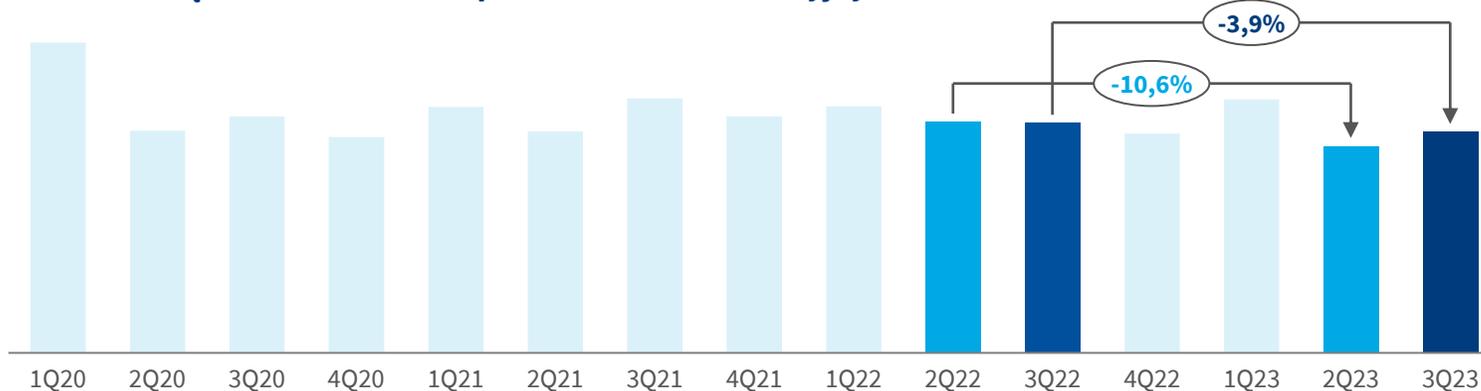
1. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2023  
 2. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2023; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW  
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po II kw.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



## Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych<sup>1</sup>



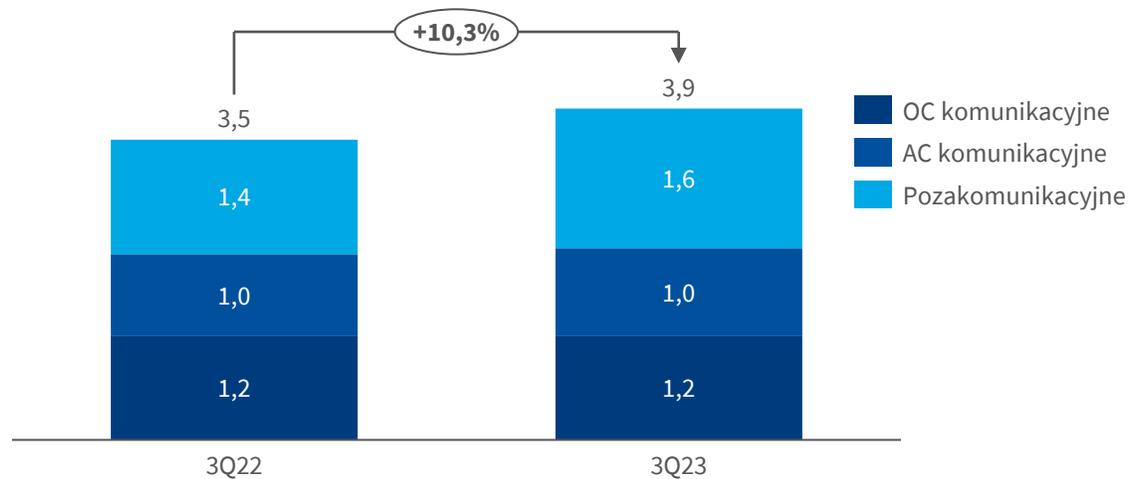
- **Kolejny kwartał z kontynuacją podwyżek średniej ceny OC komunikacyjnego**, zapoczątkowanych w poprzednim okresie, jednak o malejącej dynamice r/r
- **Utrzymująca się niższa częstość szkód** (wobec okresu sprzed pandemii), którą można łączyć z trwałą zmianą modelu pracy (popularyzacja rozwiązań hybrydowych) oraz zmian w taryfikatorze mandatów i punktów karnych przekładających się na większą rozważę wśród kierowców. We wrześniu 2023 roku istotny wzrost liczby wypadków, co może oznaczać początek nowego trendu

1. Dane na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny, dynamika częstości szkód oraz średniej ceny 3Q23/3Q22 w oparciu o dane szacunkowe

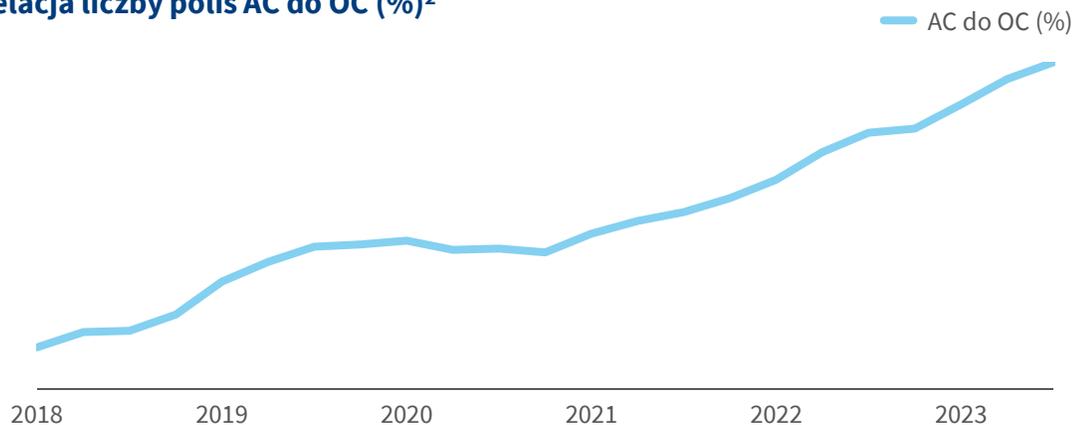
\* Rentowność liczona jako Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych \ Składki, ostatnie dostępne dane za 2Q23

# Grupa PZU - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Polsce

## Składka przypisana brutto<sup>1</sup> Grupy PZU w III kw. 2023, wartość (mld zł) i dynamika



## Relacja liczby polis AC do OC (%)<sup>2</sup>



- **Nacisk na produkty pozakomunikacyjne, o wyższej kontrybucji do wyniku, niższej cykliczności i większej przewidywalności**, kosztem produktów komunikacyjnych
- **Ubezpieczenia pozakomunikacyjne głównym motorem wzrostu (wzrost +22,1% r/r)** – wzrost widoczny szczególnie w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz pozostałych OC. Dynamika składki w III kwartale znacznie powyżej konkurencji<sup>3</sup>
- **Wyższa sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych (+3,1% r/r)**, w szczególności dzięki **autocasco** - przyrost składki przypisanej o 7,0% r/r **w efekcie wzrostu średniej składki** (w konsekwencji wzrostu sum ubezpieczenia wobec rosnącej wartości pojazdów)
- **Niższa dynamika składki z ubezpieczeń komunikacyjnych wobec konkurencji<sup>3</sup>** – **portfel rosnący wolumenem** w otoczeniu wyższej podaży nowych samochodów

1. Składka przypisana brutto na zewnątrz  
 2. PZU, na bazie polis czynnych, wskaźnik znormalizowany  
 3. 3Q23/3Q22 w oparciu o dane szacunkowe

# PZU SA – Inicjatywy produktowe i obsługowe: ubezpieczenia majątkowe



## Zmiany w PZU Gospodarstwo Rolne, PZU Firma oraz PZU Dom

- Opracowano poradnik dla klienta indywidualnego oraz przedsiębiorców, jak zabezpieczyć się przed pożarem – materiał realizuje cele zrównoważonego rozwoju.

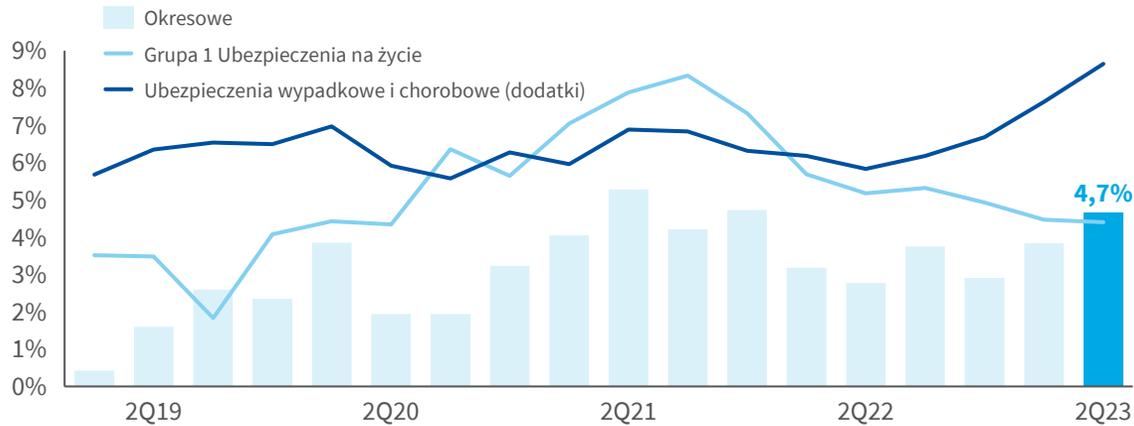


## Zmiany w PZU Uprawy

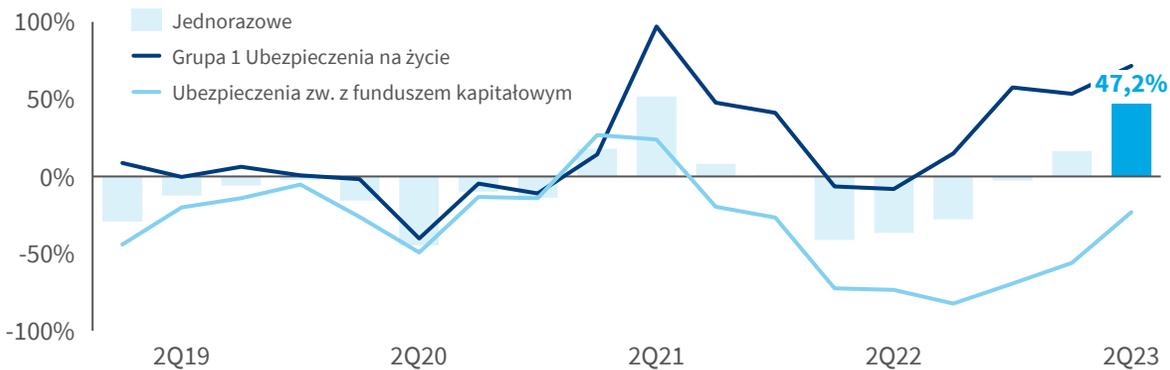
- Wprowadzenie możliwości zniesienia udziału własnego w szkodach w ubezpieczeniach dotowanych w taki sposób, że składka za zniesiony udział będzie także pomniejszona dzięki dopłacie z budżetu państwa.
- Wprowadzenie dodatkowego limitu odpowiedzialności w wysokości 35% w ryzyku ujemnych skutków przezimowania. Dotyczy to szkód całkowitych w uprawach ozimych zbóż i rzepaku powstałych przed 15 kwietnia.
- Dodanie możliwość przekazania oferty do serwisu mojePZU ze schematem płatności „Przelew”.

# Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

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

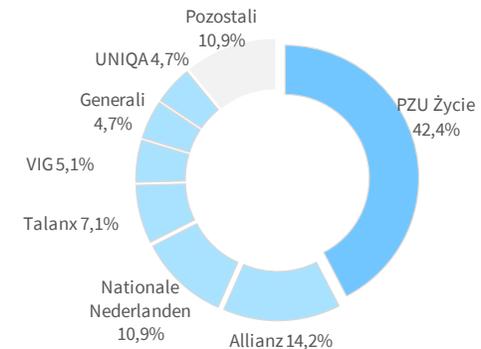


## Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową<sup>1</sup>, r/r



- **Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (84% rynku) **róst w II kw. z dynamiką 4,7% r/r** – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia Grupy V - **wypadkowe i chorobowe (+155 mln zł, +8,6% r/r)** oraz **ubezpieczenia na życie Grupy I (+82 mln zł, +4,4% r/r)**; utrzymywała się negatywna dynamika unit-linked (-23 mln zł, -2,6% r/r)
- **Dynamiczny wzrost w ubezpieczeniach ze składką jednorazową** (16% rynku) **+47,2% r/r**. Wzrost składki przypisanej w Grupie I ubezpieczeń na życie (+318 mln zł, +71,7% r/r), przy niższych dynamikach spadku sprzedaży unit-linked (-27 mln zł r/r, -23,1% r/r)
- **Rosnący udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (26,0% w I półroczu 2023, **12,2% w I półroczu 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 półroczu 2023 roku na poziomie **42,4%**

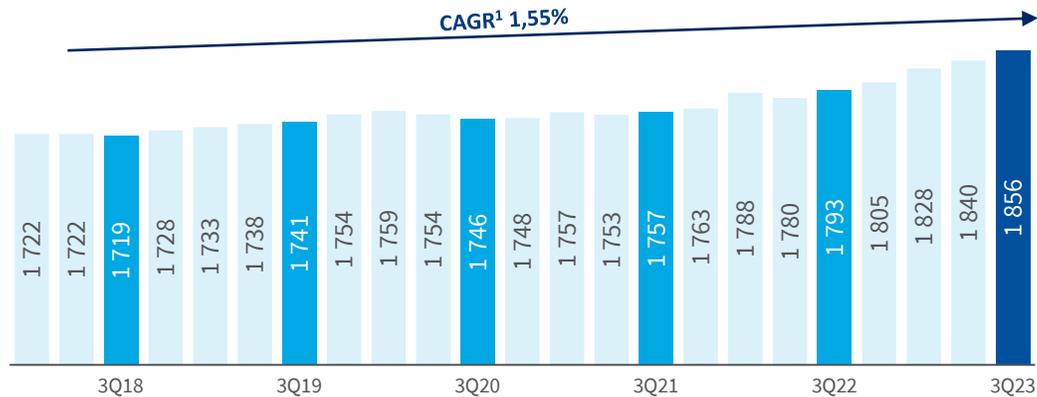
## Udziały rynkowe w składce okresowej<sup>2</sup> w I półroczu 2023 roku



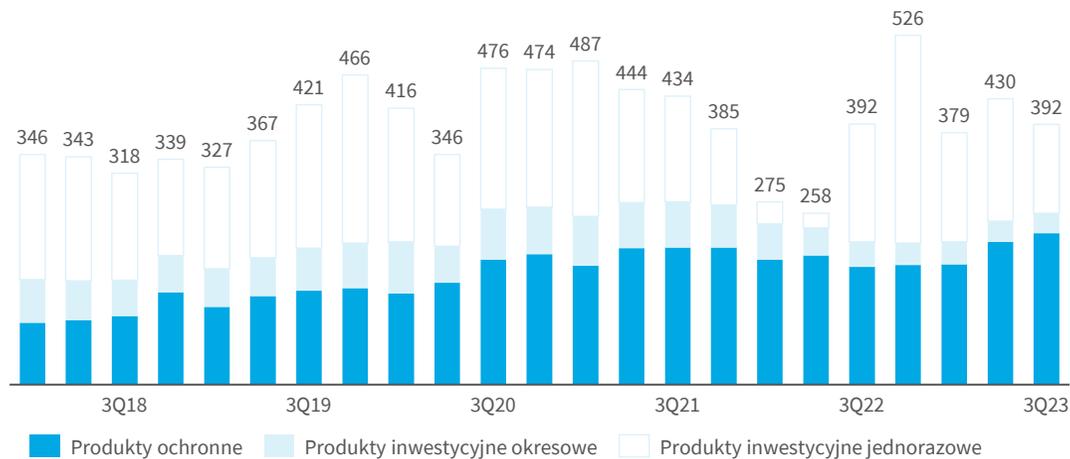
1. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2023  
 2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatonej okresowo zgodnie z raportem KNF po II kw. 2023

# PZU Życie - ubezpieczenia na życie

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



## Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń indywidualnych<sup>2</sup> (mln zł)



### Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

- Rozwój **portfela ubezpieczeń zdrowotnych**, w konsekwencji pozyskania nowych podmiotów przy jednoczesnym wzroście średniej składki (wpływ cyklicznej retaryfikacji portfela będącej odpowiedzią na rosnący koszt usług medycznych)
- Wzrost sprzedaży **ubezpieczeń grupowych Typ P wraz z umowami dodatkowymi**
- Kontynuacja wzrostu przychodów z **umów dodatkowych** do ubezpieczeń kontynuowanych

### Ubezpieczenia indywidualne

- Rozwój portfela indywidualnych ubezpieczeń ochronnych, głównie Typ J
- **Utrzymanie wysokiej sprzedaży, 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** oraz PZU **Stabilne jutro** we współpracy z VeloBankiem.
- **Wzrost w 3Q składki z bankowych produktów ochronnych**, głównie ubezpieczeń oferowanych we współpracy z **Alior Bankiem** do kredytów hipotecznych i pożyczek
- **Ożywienie sprzedaży indywidualnych produktów bankowych inwestycyjnych**, głównie **Multi kapitał** oferowany we współpracy z Alior bankiem;
- 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. 3Q18 – 3Q23

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

# PZU Życie – Inicjatywy produktowe: ubezpieczenia na życie



## Grupowe ubezpieczenie na życie PZU Na Życie Plus - usprawnienia procesowe

III kw. 2023

- Nowe rozwiązania systemowe usprawniające proces sprzedaży i obsługi umów ubezpieczenia w tym wprowadzenie mechanizmu indeksacji części ochronnej oraz taryfikacji rocznicowej w PZU Na Życie Plus.
- Modyfikacja procesowo-produktowa „diamentowe pole” polegająca na zniesieniu karencji dla osób nowo przystępujących do umowy grupowego ubezpieczenia na życie, w celu zwiększenia partycypacji w dużych zakładach pracy.



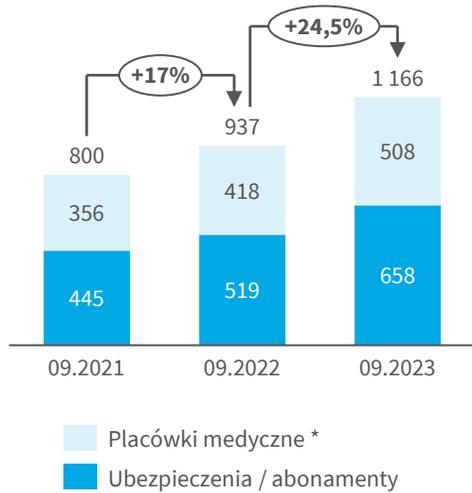
## Indywidualne ubezpieczenia ochronno-kapitałowe - zmiana wysokości minimalnych składek

III kw. 2023

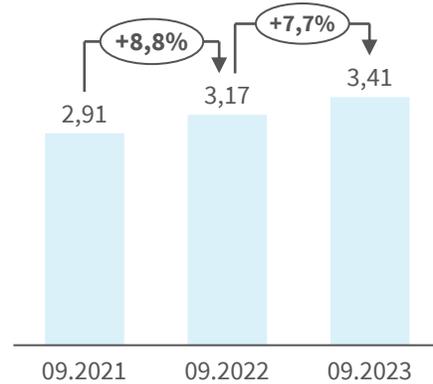
- Podwyższenie minimalnej wysokości składek regularnych.

# Rozwój skali działalności filaru zdrowie

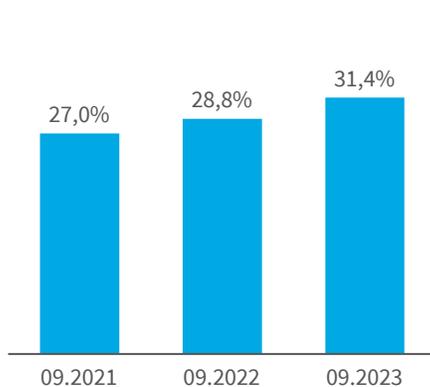
**Przychody (mln zł)**



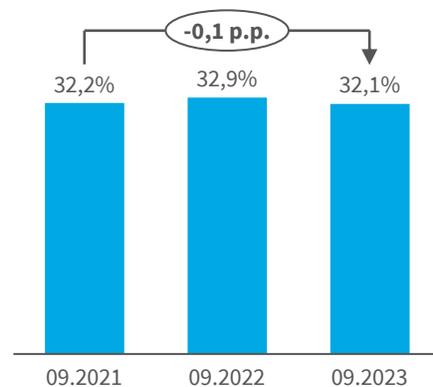
**Liczba umów na koniec okresu (mln)**



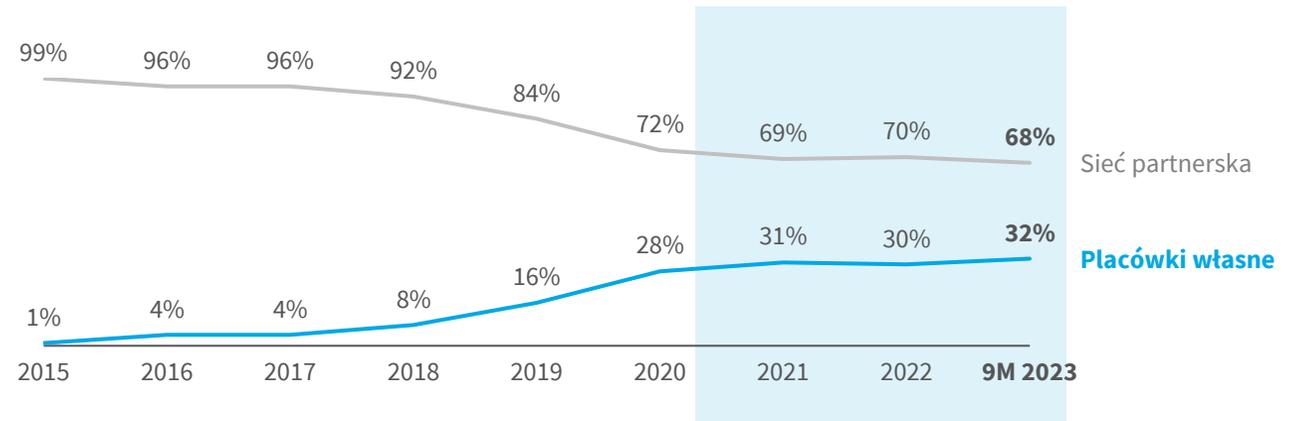
**Wizyty umówione on-line przez mojePZU**



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



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

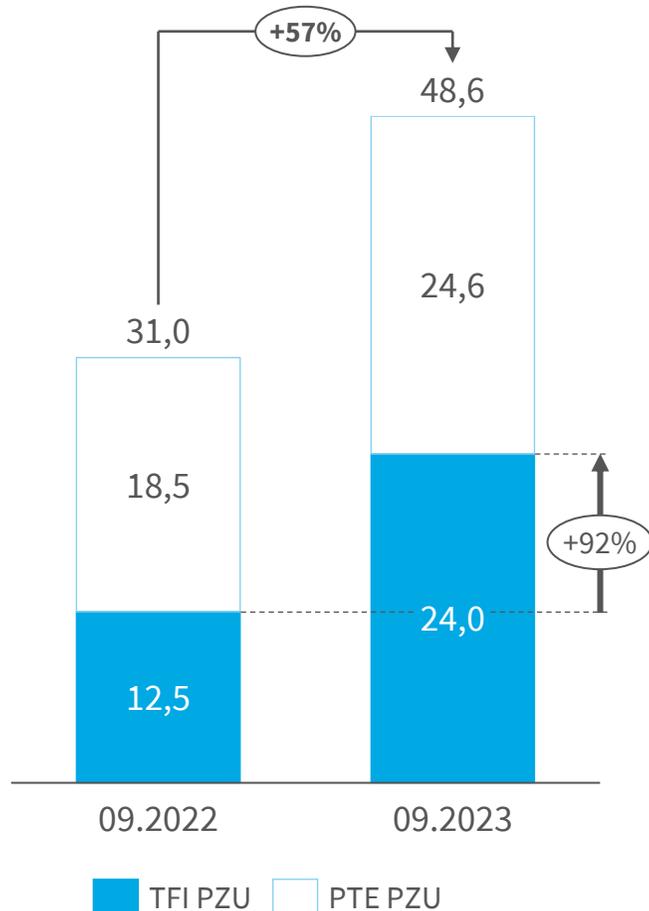


- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dotychczasowych do ubezpieczeń kontynuowanych**), odzwierciedlająca wysoką inflację usług medycznych (istotnie przewyższającą inflację ogólną)
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w III kw. 2023 roku**, dzięki sprzedaży kolejnych dodatków zdrowotnych do produktów ochronnych (umożliwiających m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej, wybranych badań i zabiegów)
- Utrzymanie wysokiego poziomu wznawialności portfela – mimo wysokiej inflacji medycznej

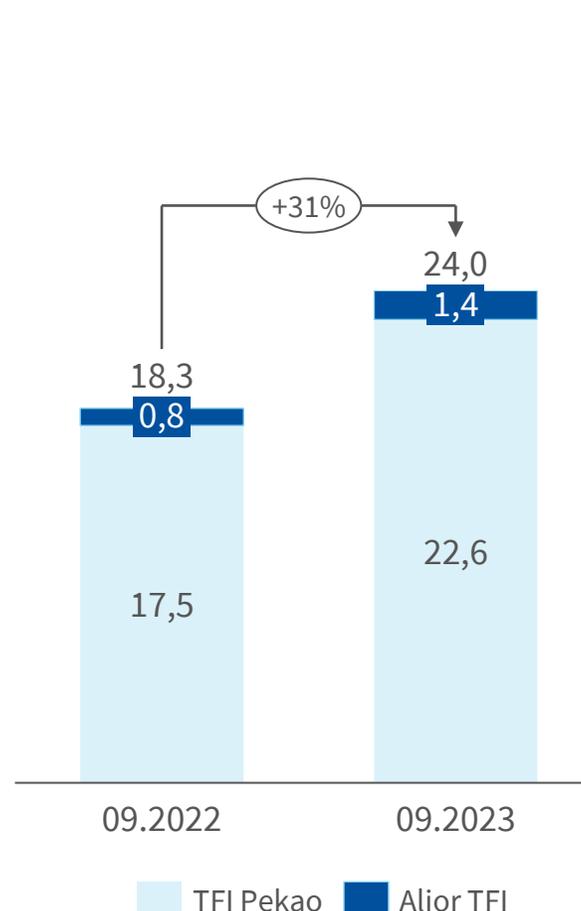
\* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

# Aktywa pod zarządzaniem

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



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



- TFI PZU**

- **#4 pod względem sprzedaży netto**

po trzech kwartałach 2023 roku sprzedaż netto funduszy wyniosła **2,24 mld zł** (dodatkowo TFI pozyskało **nowe aktywa** od klienta zewnętrznego **do usługi zarządzania portfelami**)

- w trzech kwartałach 2023 napływy rynkowe do funduszy wyniosły +15,73 mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 14,3%**

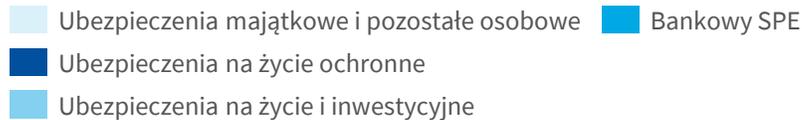
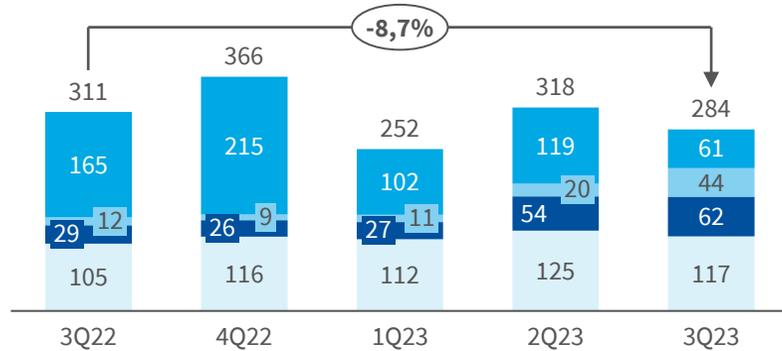
- **Aktywa PPK na koniec III kw. 2023 to 3,80 mld zł, wzrost o 96,4% r/r**

- **Stabilne II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów **z udziałem na poziomie 20,9%** według stanu na koniec III kw. 2023 – blisko dwukrotna przewaga nad kolejnym podmiotem

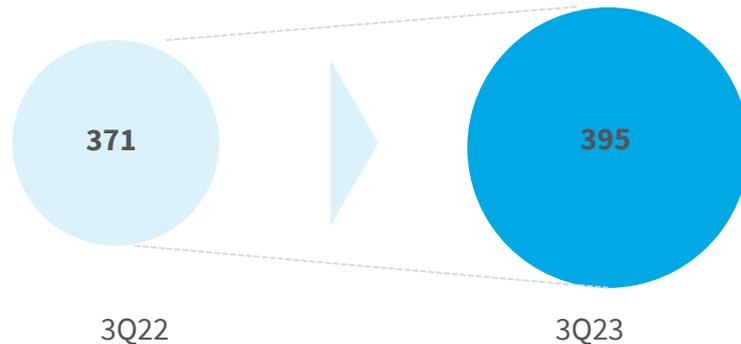
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024. Aktywa łącznie z TFI Energia, do końca października 2022 TFI Energia funkcjonowało jako oddzielny podmiot

# 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
- Stopniowy wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych
- Dalszy dynamiczny wzrost popytu na kredyty hipoteczne w związku z dużym zainteresowaniem rządowym programem „**Bezpieczny Kredyt 2%**”.

### Bancassurance:

- Rozwój oferty produktów ubezpieczeniowych w Bankach
- Stopniowy **wzrost sprzedaży produktów** ubezpieczeniowych **powiązanych z pożyczkami i kredytami hipotecznymi**
- Prace nad dostosowaniem produktów powiązanych z CPI do znowelizowanej **Rekomendacji U**
- Kontynuowany **wysoki poziom sprzedaży produktów z gwarantowaną stopą zwrotu dla klienta**, wykorzystujących potencjał wysokich stóp procentowych

### Assurbanking:

#### Sprzedaż produktów bankowych w sieci PZU

- Sprzedaż kont(ROR) dla klientów indywidualnych i firmowych Banku Pekao SA oferowana jest obecnie **w 222 Oddziałach PZU**
- Promocja Auto z Kontem - wspólna oferta sprzedaży RoR Banku Pekao z PZU Auto OC została przedłużona do końca stycznia 2024 roku
- **Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz banku na koniec września 2023 roku - 1,63 mld zł**

#### Portal Cash

- Rozwój oferty Kredytu Hipotecznego
- Udostępnienie oferty na [moje.pzu.pl](https://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)
- **W listopadzie 2023 wdrożono do sprzedaży grupowe ubezpieczenie podróżne dla posiadaczy i użytkowników kart kredytowych Pekao Visa Infinite. Ubezpieczenie podróżne skierowane jest do klientów Banku Pekao oraz posiadających i użytkujących prestiżowe karty kredytowe Pekao Visa Infinite.**
- Klienci banków mają wielokanałowy dostęp do produktów PZU
- Trwają prace nad dostosowaniem produktów powiązanych z CPI do znowelizowanej Rekomendacji U

### Produkty 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)

**341,8 mln zł** przypisu składki z produktów SPE po 9 miesiącach 2023 roku



Indywidualne ubezpieczenie na życie i dożycie **Pewny Profit**

SPRAWDŹ

WSPÓŁPRACOWNIKI Bank Pekao



**Bezpieczne Jutro**

Gwarancja sumy ubezpieczenia w całym okresie ubezpieczenia i ochrona ubezpieczeniowa w przypadku Twojej śmierci.

Znajdź oddział



**PZU** **VELO** BANK

Zyskaj wsparcie finansowe dla siebie i rodziny

INDYWIDUALNE UBEZPIECZENIE NA ŻYCIE I DOŻYCIE STABILNE JUTRO



### **3. Wyniki finansowe**



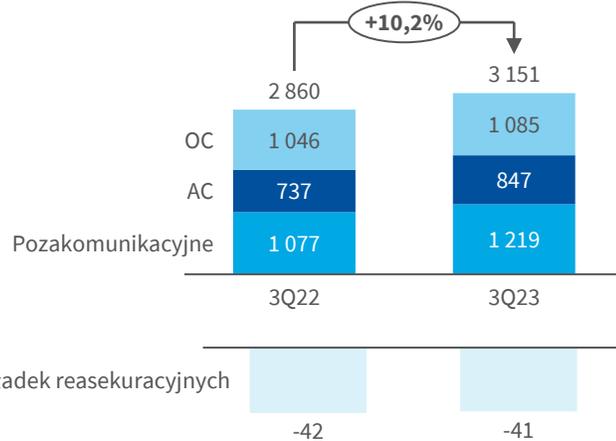
# Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mln zł	III kw. 2022	II kw. 2023	III kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO<sup>1</sup></b>					
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 298	6 601	6 915	9,8%	4,8%
Przychody netto z ubezpieczeń	6 003	6 241	6 525	8,7%	4,6%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(4 961)	(5 119)	(5 499)	10,8%	7,4%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto <sup>2</sup>	(3 457)	(3 545)	(3 790)	9,6%	6,9%
Koszty administracyjne	(503)	(563)	(552)	9,7%	(2,0%)
Koszty akwizycji	(1 013)	(1 102)	(1 160)	14,5%	5,3%
Amortyzacja komponentu straty	254	315	266	4,7%	(15,6%)
Utworzenie komponentu straty	(242)	(224)	(263)	8,7%	17,4%
Wynik z usług ubezpieczenia	1 042	1 121	1 027	(1,4%)	(8,4%)
Przychody finansowe netto	296	296	325	9,8%	9,8%
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(130)	(401)	(319)	145,4%	(20,4%)
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	426	697	644	51,2%	(7,6%)
Wynik operacyjny	1 338	1 417	1 352	1,0%	(4,6%)
<b>WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>851</b>	<b>1 039</b>	<b>935</b>	<b>9,9%</b>	<b>(10,0%)</b>
<b>BANKI: ALIOR I PEKAO</b>					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	(124)	506	523	x	3,4%
<b>WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>727</b>	<b>1 545</b>	<b>1 458</b>	<b>100,6%</b>	<b>(5,6%)</b>
<b>GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)</b>					
aROE <sup>3</sup>	13,6	24,6	22,5	8,9 p.p.	(2,1) p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	57,4	55,3	58,0	0,6 p.p.	2,7 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	8,4	9,0	8,5	0,1 p.p.	(0,6) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	16,9	17,7	17,8	0,9 p.p.	0,1 p.p.
Wskaźnik mieszany <sup>4</sup>	84,0	82,7	85,9	1,9 p.p.	3,1 p.p.
Marża <sup>5</sup>	24,6	23,8	25,8	1,2 p.p.	2,0 p.p.

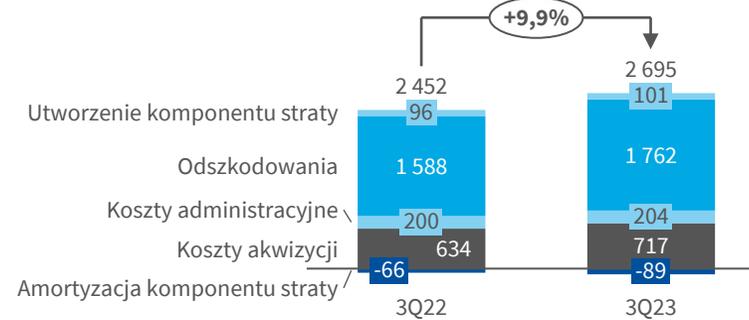
1. Grupa PZU z wyłączeniem danych Banku Pekao i Alior Banku
2. Z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego (głównie dotyczy produktów typu unit-linked)
3. aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów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

# Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment masowy

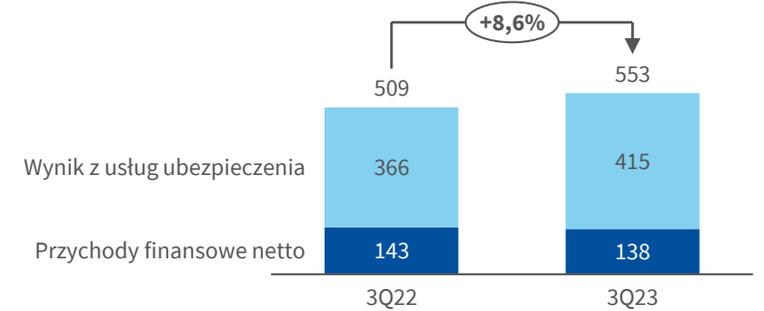
**Przychody z ubezpieczeń (mln zł)**



**Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)**



**Wynik operacyjny (mln zł)**



**COR 3Q22**

87,0%

**COR 3Q23**

90,3%

81,6%

86,7%

91,5%

78,9%

Wzrost przychodów z ubezpieczeń (+10,4% r/r netto, po uwzględnieniu składki reasekuracyjnej) w efekcie:

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży w pierwszych kwartałach 2023 roku oraz składki z ostatnich miesięcy ubiegłego roku – dot. głównie ub. Auto Casco i pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będącego następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost sum ubezpieczenia) oraz zmian taryfowych. Efekt na portfolio Auto Casco spotęgowany wyższą liczbą umów – wpływ m.in. wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów. Wzrost amortyzacji zobowiązań w ub. pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja wzrostu składki z ub. mieszkaniowych, oferowanych MSP oraz PZU Auto Pomoc
- wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (wyższy udział w portfolio kanału multiagencyjnego)

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto w efekcie:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów działalności, w tym akwizycji (wpływ rosnącego udziału w portfolio kanału multiagencyjnego) 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
- nieznaczny wzrost rozpoznania wpływu komponentu straty (w tym na portfolio OC komunikacyjnych reasekuracji czynnej w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej) w całości zniesiony przez wzrost amortyzacji komponentu straty z bilansu otwarcia (efekt lepszego dopasowania oferty do profilu ryzyka klienta)
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat – głównie w ub. Pozakomunikacyjnych

Wzrost zysku z usług ubezpieczenia to efekt:

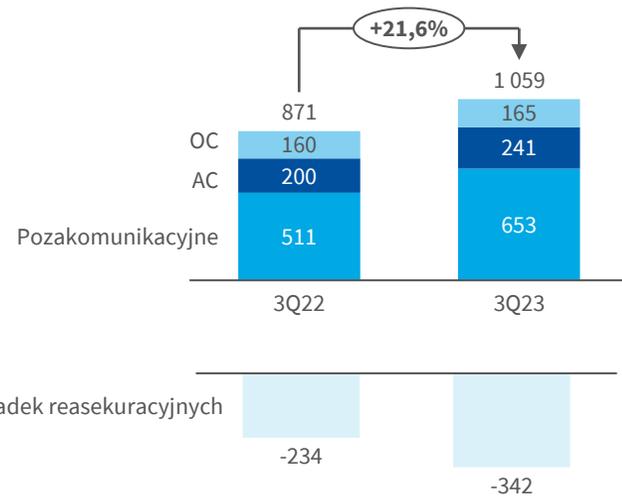
- poprawy głównie w ub. pozakomunikacyjnych (+57,3 mln zł r/r), przy malejącym komponencie straty
- rosnącej kontrybucji AC do wyniku operacyjnego

Porównywalny poziom nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto

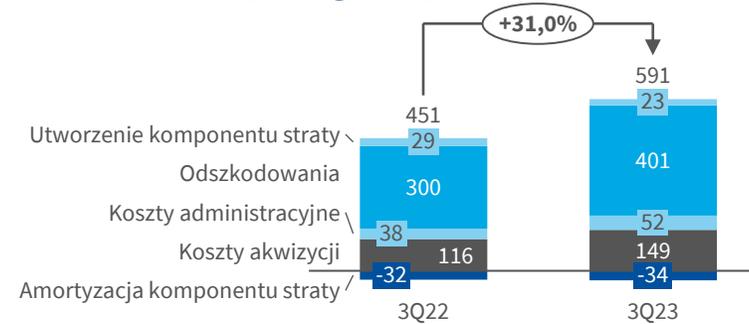
- wzrost r/r o 13 mln zł wyniku z inwestycji w konsekwencji wyższego wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz wzrostu stóp procentowych
- wyższy poziomu kosztów finansowych netto r/r o 18 mln zł

# Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

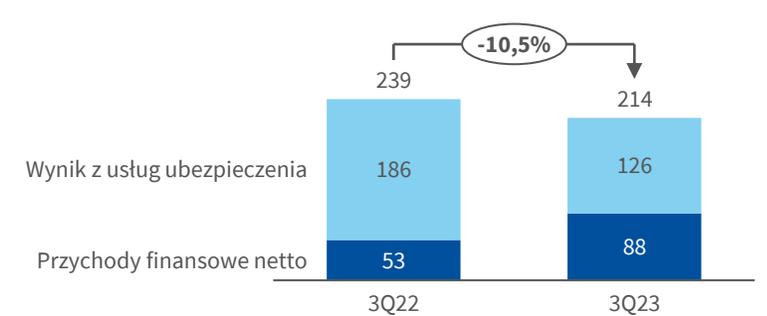
**Przychody z ubezpieczeń (mln zł)**



**Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)**



**Wynik operacyjny (mln zł)**



**COR 3Q22**

70,8%

85,0%

52,7%

**COR 3Q23**

82,4%

83,1%

81,3%

Wzrost przychodów z ubezpieczeń (+12,6% r/r po uwzględnieniu składki reasekuracyjnej), w efekcie:

- wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz w mniejszym stopniu pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będącego następstwem wyższych sum ubezpieczenia (rosnąca wartość pojazdów) oraz lepszego dopasowania oferty do profilu ryzyka klienta. Efekt wzmocniony ożywieniem na rynku finansowania leasingiem. Wzrost amortyzacji zobowiązań w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja rozwoju portfela ubezpieczeń budowlano – montażowych, uszkodzenia maszyn oraz utraty zysku
- wyższego o 33 mln zł r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji

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 i administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (w tym, indeksacja cen najmu i mediów)
- uwolnienia niższej nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych

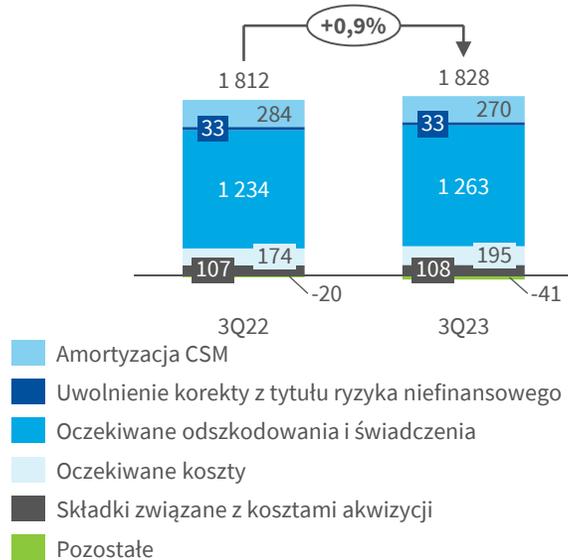
Niższy wynik z usług ubezpieczenia to wypadkowa wzrostu w ub. komunikacyjnych i spadku w pozakomunikacyjnych

Wyższy poziom nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto

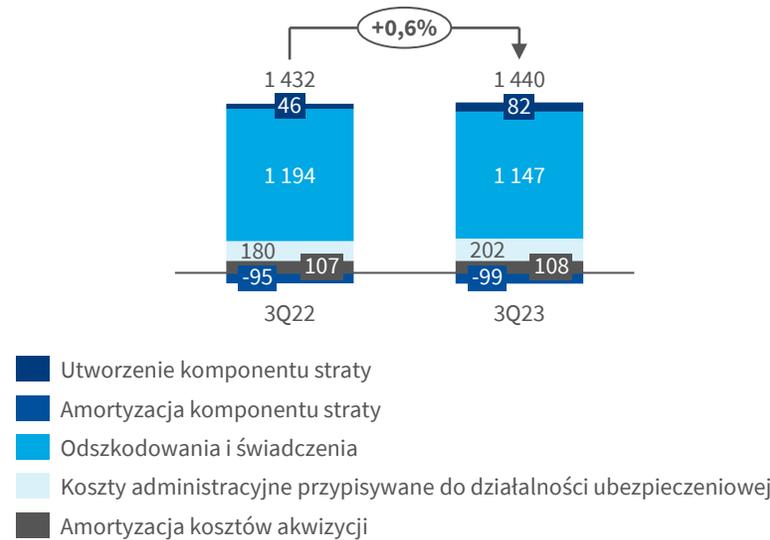
- wzrostu wyniku z inwestycji o 38 mln zł r/r w konsekwencji wyższego wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań, jak również z wyższego poziomu stóp procentowych
- wyższego poziomu kosztów finansowych netto r/r o 3 mln zł

# Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– grupowe i indywidualnie kontynuowane

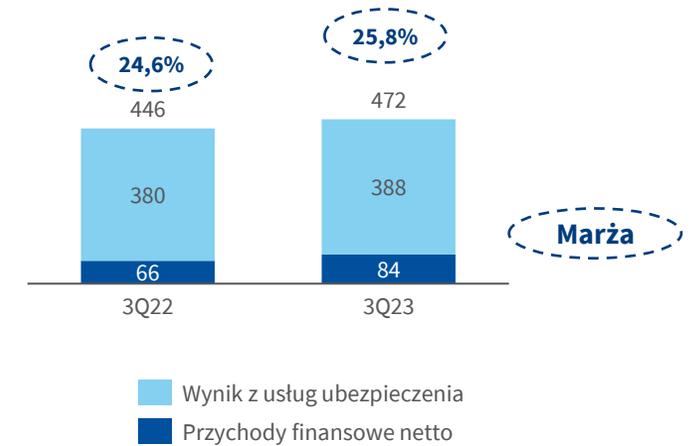
**Przychody z ubezpieczeń (mln zł)**



**Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)**



**Wynik operacyjny (mln zł)**



Wyższe przychody z ubezpieczeń będące wypadkową:

- wyższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń - wypadkowa spodziewanego wolniejszego powrotu do niższych śmiertelności sprzed pandemii przy jednoczesnej wysokiej użyciu świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych
- spadku o 14 mln PLN r/r marży kontraktowej alokowanej do trzeciego kwartału 2023 roku m.in. w wyniku wzrostu zakładanej użyciu świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych (efekt realizacji długu zdrowotnego po okresie pandemii oraz wysokiej inflacji usług medycznych)
- nieznacznie wyższego poziomu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji (+1 mln zł r/r)
- niższych pozostałych przychodów wynikających z odchylenia pomiędzy składkami oczekiwanymi a ich rzeczywistą realizacją r/r w wyniku wzrostu rezygnacji dla ubezpieczeń grupowych

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

- niższych odszkodowań i świadczeń wskutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19 (portfel szczególnie narażony na wpływ podwyższonej śmiertelności wywołanej pandemią i chorobami cywilizacyjnymi - starzenie się portfela)
- wyższych kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz IT głównie w wyniku wysokiej inflacji a także wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości
- rozpoznania komponentu straty (w tym dotworzenia już istniejącego) w wysokości wyższej r/r o 36 mln PLN, ze względu na istotne złagodzenie wskaźników covidowych w III kwartale 2022 co nie miało aż tak dużego efektu w kolejnych kwartałach, dodatkowo wzrost komponentu straty r/r na skutek wyższego zakładanego poziomu użyciu świadczeń zdrowotnych

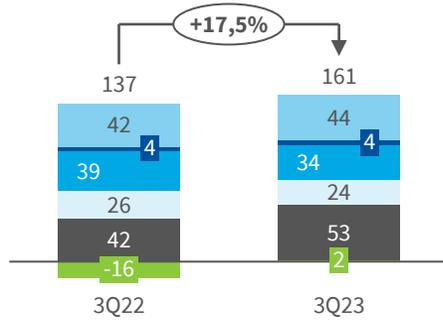
Wzrost zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

- wyższego wyniku z usług ubezpieczenia (+8 mln zł r/r)
- wzrostu przychodów finansowych netto jako wypadkowa:
  - wyższego poziomu wyniku z inwestycji o 30 mln zł r/r ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w związku z wyższym poziomem stóp procentowych w Polsce, jak również wyższym wymaganym poziomem aktywów na pokrycie zobowiązań
  - zmiany kosztów finansowych netto r/r o 12 mln zł spójnie ze wzrostem zobowiązań ubezpieczeniowych (około 5%-7%)

\* 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)**

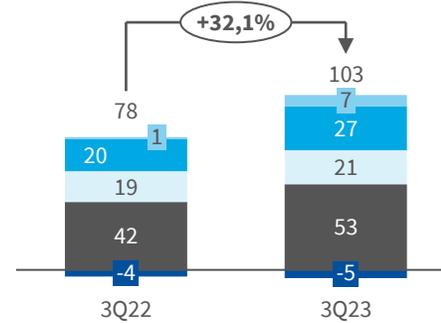


- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwane odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwane koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

Wyższe przychody z ubezpieczeń będące wypadkową:

- wzrostu wartości pozycji „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 składki ubezpieczenia kredytu głównie z umów ze składką jednorazową
- wyższego poziomu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji (+11 mln zł r/r) spójnego ze wzrostem nowej sprzedaży
- utrzymania na wyrównanym poziomie r/r składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń oraz uwolnienia marży kontraktowej alokowanej do trzeciego kwartału 2022 i 2023 roku

**Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)**

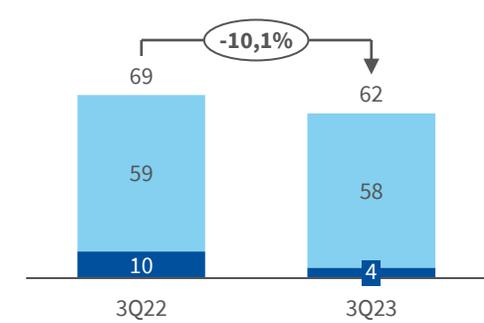


- Utworzenie komponentu straty
- Amortyzacja komponentu straty
- Odszkodowania i świadczenia
- Koszty administracyjne przypisywane do działalności ubezpieczeniowej
- Amortyzacja kosztów akwizycji

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

- wyższej realizacji odszkodowań, świadczeń i kosztów w III kw. r/r i jednocześnie poniżej wartości ujętej w przychodach z ubezpieczeń (27 mln zł vs prognozowane w przychodach 34 mln zł),
- wzrost dotworzenia komponentu straty w związku ze sprzedażą produktu z istotnym udziałem w zysku dla klientów
- wzrost kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz IT głównie w wyniku wysokiej inflacji a także wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości

**Wynik operacyjny (mln zł)**



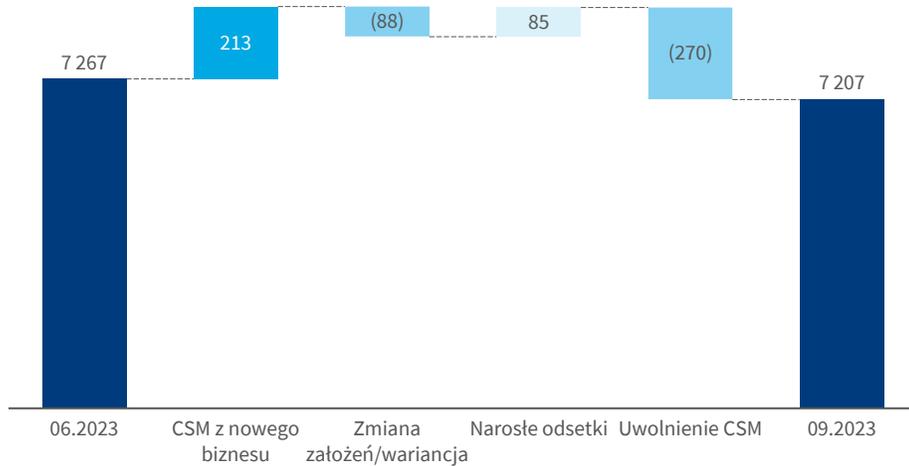
- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

Spadek zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

- spadku wyniku z usług ubezpieczenia (-1 mln zł r/r);
- niższych przychodów finansowych netto w konsekwencji:
  - pogorszenia r/r wyniku z inwestycji r/r (-2 mln zł)
  - zmiany kosztów finansowych netto o 4 mln zł r/r współmiernie do zmiany CSM (około 15%)

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

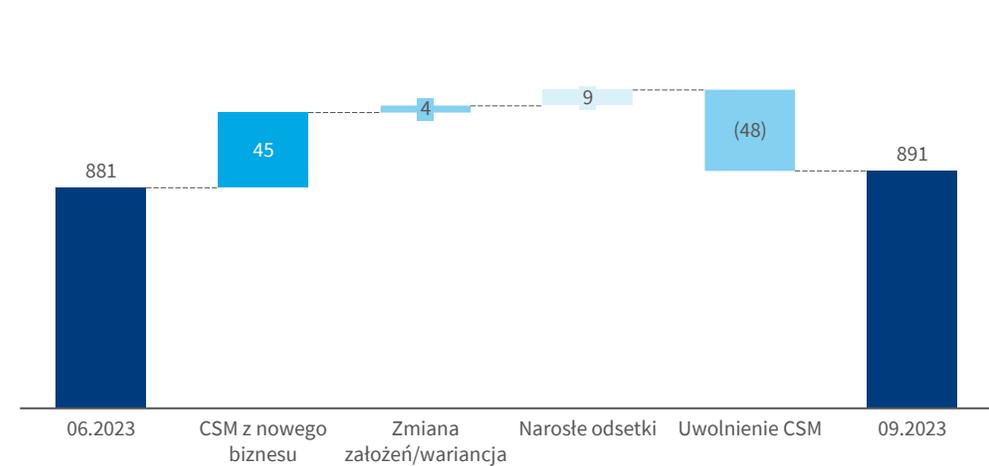
## Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – CSM (mln zł)



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

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 213 mln zł (umowy gdzie w momencie zawarcia rozpoznawany jest zysk)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań oraz wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych, negatywny wpływ (-115 mln zł) wynikający głównie z podwyższenia poziomu utylizacji świadczeń zdrowotnych, częściowo zniwelowane dosprzedażą umów dodatkowych zwiększającą przyszłe zyski ujmowane w CSM (+27 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 270 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 (wartość przyszłych zysków do rozpoznania w czasie) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 45 mln zł (umowy gdzie w momencie zawarcia rozpoznawany jest zysk)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań oraz wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (4 mln zł), w tym dosprzedaży umów dodatkowych zwiększającą przyszłe zyski ujmowane w CSM
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 48 mln PLN (zysk przypisany do bieżącego okresu na bazie oczekiwań z początku okresu proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej)

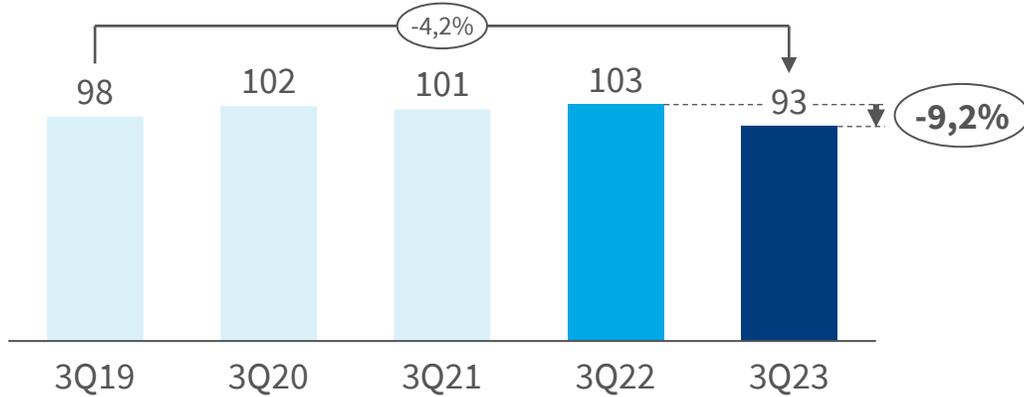
# Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 17

Segmety ubezpieczeń	Przychody z ubezpieczeń			Wynik*		Wskaźnik mieszany/Marża		
	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana r/r	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana r/r	III kw. 2022	III kw. 2023
<b>młn zł, MSSF17</b>								
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 731	4 210	12,8%	748	767	2,5%	84,0%	85,9%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 860	3 151	10,2%	509	553	8,6%	87,0%	86,7%
OC komunikacyjne	1 046	1 085	3,7%	80	51	(36,3%)	92,2%	95,3%
AC komunikacyjne	737	847	14,9%	92	113	22,8%	87,5%	86,6%
Inne produkty	1 077	1 219	13,2%	194	251	29,4%	81,6%	78,9%
Przychody finansowe netto	x	x	x	143	138	(3,5%)	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	871	1 059	21,6%	239	214	(10,5%)	70,8%	82,4%
OC komunikacyjne	160	165	3,1%	6	19	x	96,2%	89,0%
AC komunikacyjne	200	241	20,5%	47	48	2,1%	76,4%	79,4%
Inne produkty	511	653	27,8%	133	59	(55,6%)	52,7%	81,3%
Przychody finansowe netto	x	x	x	53	88	66,0%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	1 956	2 000	2,2%	506	529	4,5%	25,9%	26,5%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 812	1 828	0,9%	446	472	5,8%	24,6%	25,8%
Ub. Indywidualne	137	161	17,5%	69	62	(10,1%)	50,4%	38,5%
Ub. Inwestycyjne	7	11	57,1%	-9	-5	(44,4%)	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	590	685	16,1%	64	50	(21,9%)	88,3%	93,2%
Kraje bałtyckie	536	633	18,1%	63	48	(23,8%)	88,5%	93,9%
Ukraina	54	52	(3,7%)	1	2	100,0%	85,4%	84,6%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	21	20	(4,8%)	20	6	(70,0%)	95,2%	30,0%
Litwa	9	9	x	1	2	100,0%	11,1%	22,2%
Ukraina	12	11	(8,3%)	19	4	(78,9%)	x	36,4%

\* Wynik operacyjny  
Wynik z usług ubezpieczenia

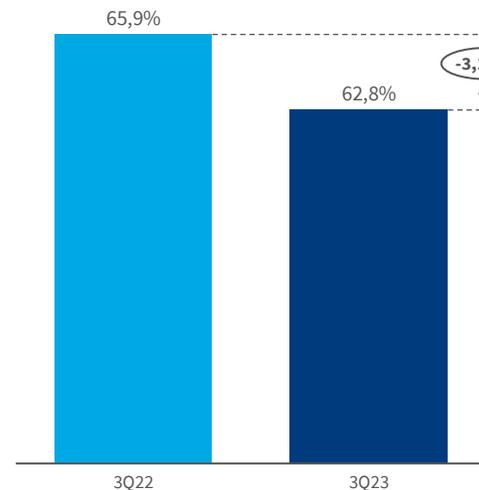
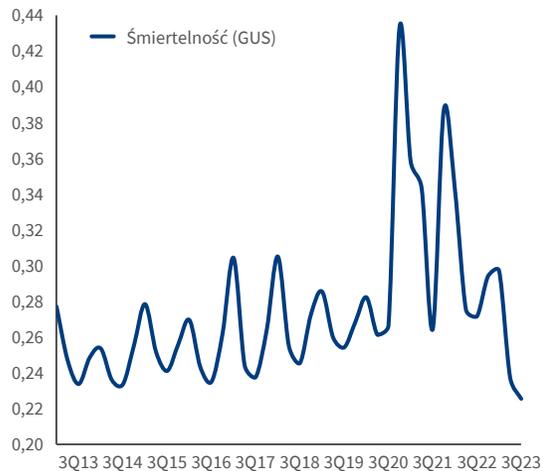
# Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w III kw. 2023

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2020 – 2023 (w tys.)<sup>1</sup>

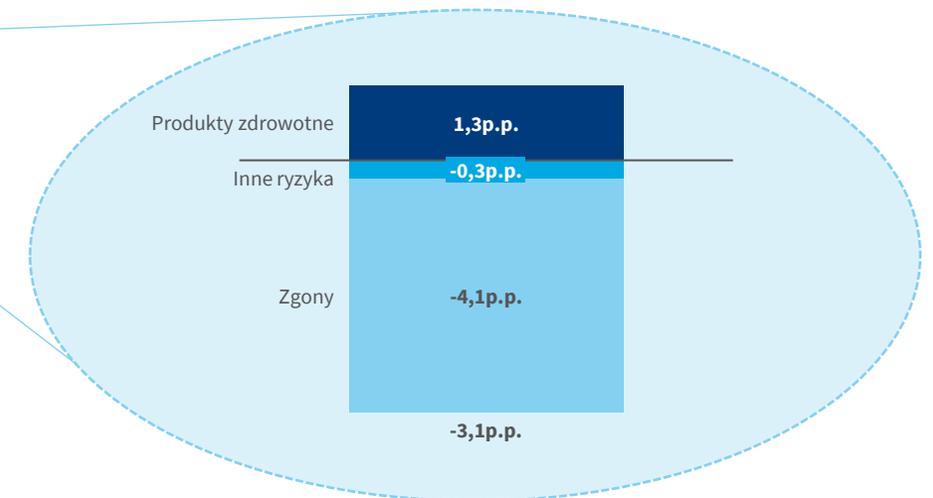


- **Liczba zgonów** w Polsce w III kw. 2023 znacznie niższa niż rok temu i poniżej poziomów sprzed pandemii
- **W III kw. 2023 roku szkodowość produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane na niższym poziomie** w porównaniu do III kw. 2022
- Niższa szkodowość to wypadkowa spadku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

Częstość zgonów w Polsce a szkodowość<sup>2</sup> segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości<sup>2</sup> segmentu r/r



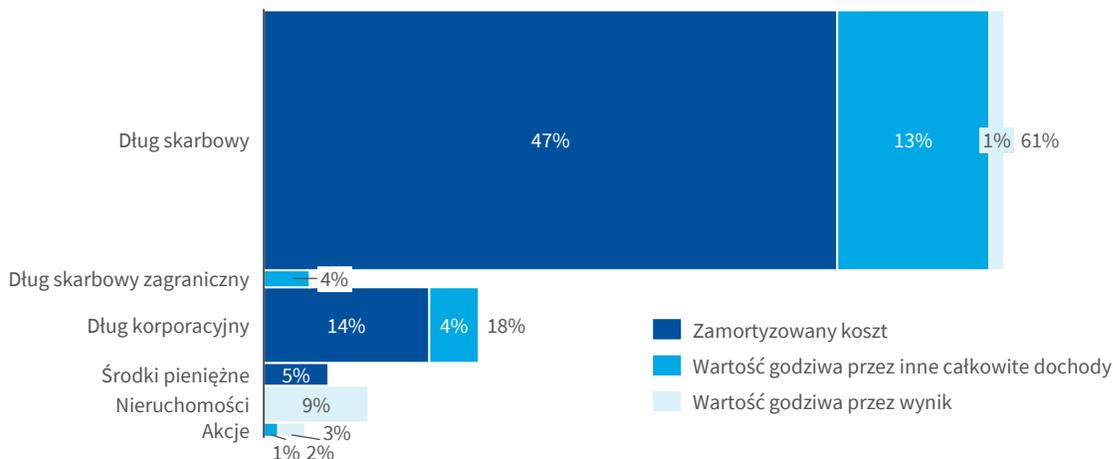
1. Zgodnie z danymi GUS  
 2. Szkodowość zgodnie z MSSF17 – iloraz odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto i przychodów z ubezpieczeń. Uwzględnia tylko produkty ochronne.

# Wynik inwestycyjny

MSSF 17, mln zł	III kw. 2022		III kw. 2023		Zmiana kw/kw
	II kw. 2022	II kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw	
<b>Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe</b>	762	4 691	4 623	506,7%	(1,4%)
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	425	699	644	51,5%	(7,9%)
Działalność inwestycyjna i pozostała	(170)	52	(92)	x	x
Działalność bankowa	449	3 905	4 061	804,5%	4,0%
PPA (bankowość)	58	35	10	(82,8%)	(71,4%)
<b>Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała</b>	<b>255</b>	<b>751</b>	<b>552</b>	<b>116,5%</b>	<b>(26,5%)</b>
Portfel główny	584	606	737	26,2%	21,6%
Instrumenty dłużne - odsetki	508	531	530	4,4%	(0,3%)
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	42	(33)	46	9,5%	x
Instrumenty kapitałowe	(45)	5	60	x	x
Nieruchomości	80	103	101	26,7%	(2,4%)
Produkty inwestycyjne	(92)	185	51	x	(72,4%)
Pozostałe	(237)	(40)	(236)	x	x

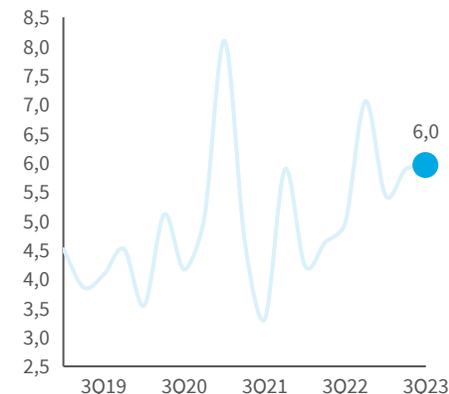
- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 83% portfela, dług skarbowy to 65% portfela
- **Rentowność portfela głównego z FX od zobowiązań na poziomie 6,0 %** w III kw. 2023
- **Stabilny wynik odsetkowy r/r** wobec lepszych wyników instrumentów zmiennokuponowych jak również zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności
- **Poprawa wyniku portfela instrumentów kapitałowych r/r** w szczególności w efekcie poprawy wyników portfela Private Equity jak również przychodów dywidendowych
- **Lepszy r/r wynik portfela nieruchomości** spowodowany głównie wyższym poziomem przychodów od walutowych instrumentów zabezpieczających jak również wzrostem stawek czynszowych
- **ujemny wpływ pozostałych** w szczególności wskutek przejściowego efektu ujęcia różnic kursowych (-134,4 mln zł) od instrumentów zabezpieczających portfel nieruchomości na poziomie, którego wycena rozpoznana zostanie na koniec roku

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



Portfel Główny: 47,5 mld  
Produkty Inwestycyjne: 6,1 mld

## Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań (%)



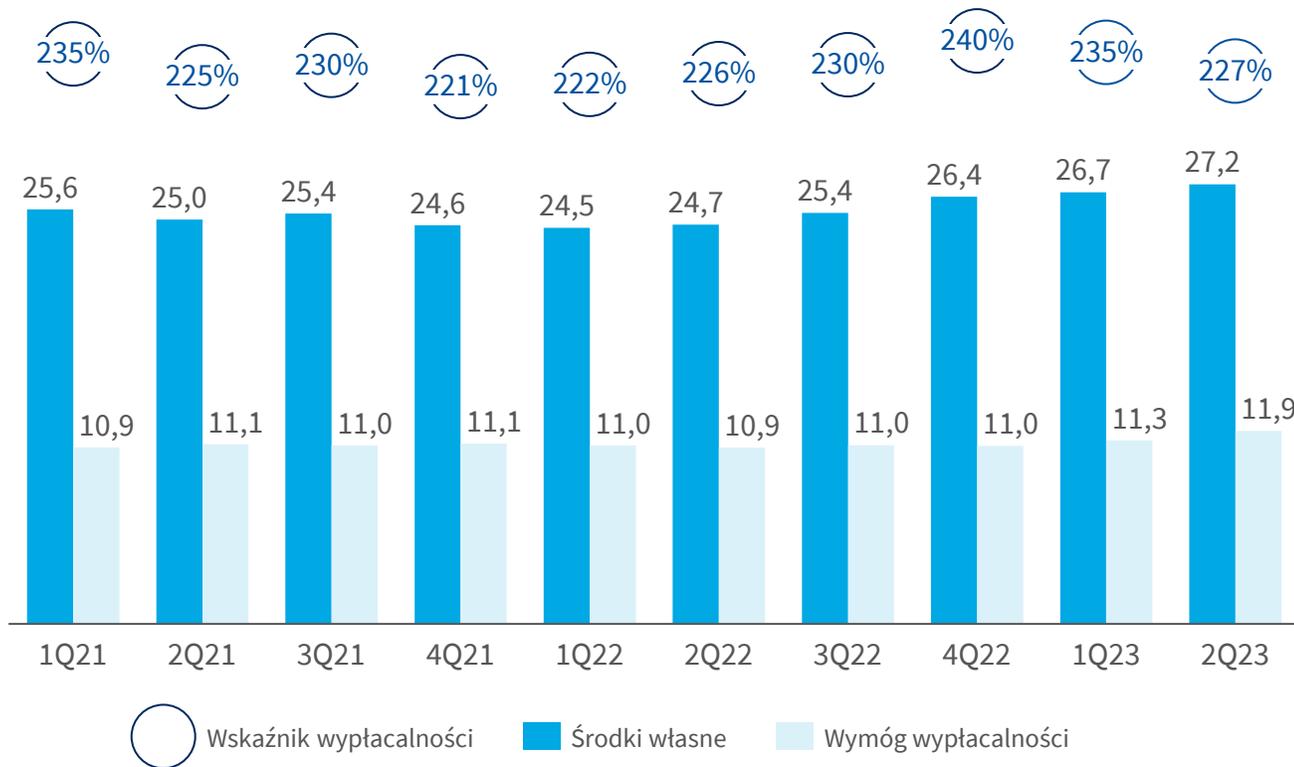
## Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń\* (mln zł)



\* Z wyłączeniem unit-linked i operacji zagranicznych

# Wysoki poziom wypłacalności Grupy

## Wskaźnik Wypłacalność II<sup>1</sup>, 30 czerwca 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.

- 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.
- Przed efektami dywersyfikacji

### Wzrost środków własnych w II kw. 2023 o 0,5 mld zł

Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne (+0,8 mld zł)
- wyniki inwestycyjne (+0,6 mld zł) oraz wycena obligacji (+0,8 mld zł)
- wzrost najlepszego oszacowania rezerw oraz należności reasekuracyjnych (-0,6 mld zł)
- pomniejszenie środków własnych o 80% zysku grupy przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej (-1,2 mld zł)

### Wzrost SCR w II kw. 2023 o 0,6 mld zł

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

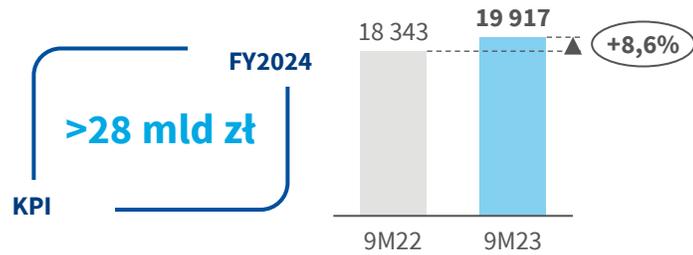
- spadek ryzyka rynkowego (-0,1 mld zł<sup>2</sup>)
- wzrost ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych (+0,8 mld zł<sup>2</sup>) spowodowany niższą cesją na rzecz reasekuratorów dla dużych strat katastroficznych oraz ubezpieczeń na życie (+0,1 mld zł<sup>2</sup>),
- wzrost ryzyka banków i podmiotów inwestycyjnych (+0,1 mld zł)
- wzrost korekty z tytułu podatku dochodowego (-0,1 mld zł)



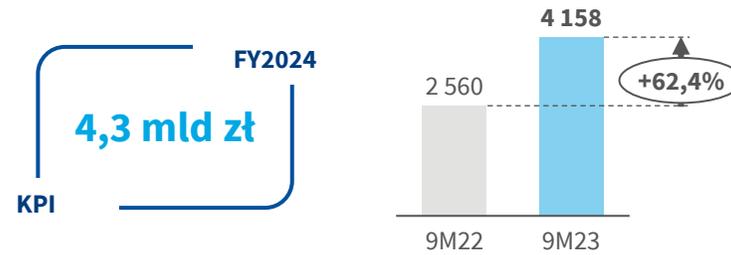
## 4. Strategia

# Cele strategiczne do roku 2024 i ich realizacja

Przychody z ubezpieczeń brutto<sup>1</sup> (mln zł)



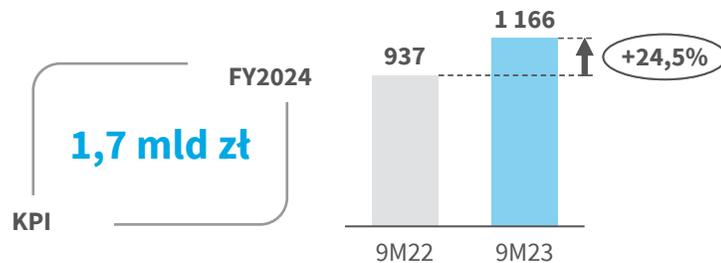
Zysk netto Grupy PZU<sup>2</sup> (mln zł)



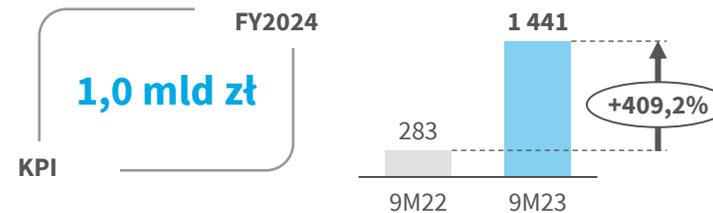
aROE<sup>3</sup> (%)



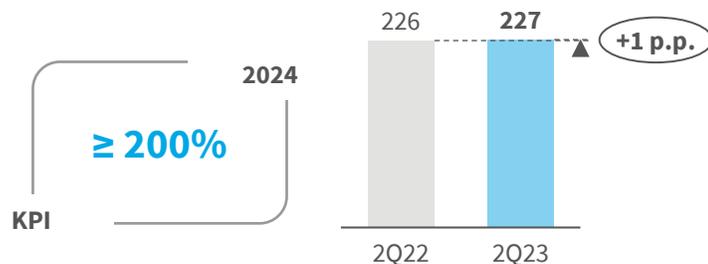
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



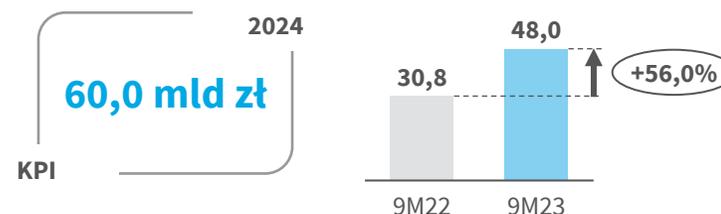
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU<sup>2</sup> (mln zł)



Wskaźnik Wyłacalność II<sup>4</sup> (%)



Aktywa pod zarządzaniem<sup>5</sup> (mld zł)



- Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
- Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE %). Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem pozostałych całkowitych dochodów z działalności ubezpieczeniowej (obrazujących wpływ w otoczeniu makroekonomicznym na wysokość kapitałów Grupy PZU)
- 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
- 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”

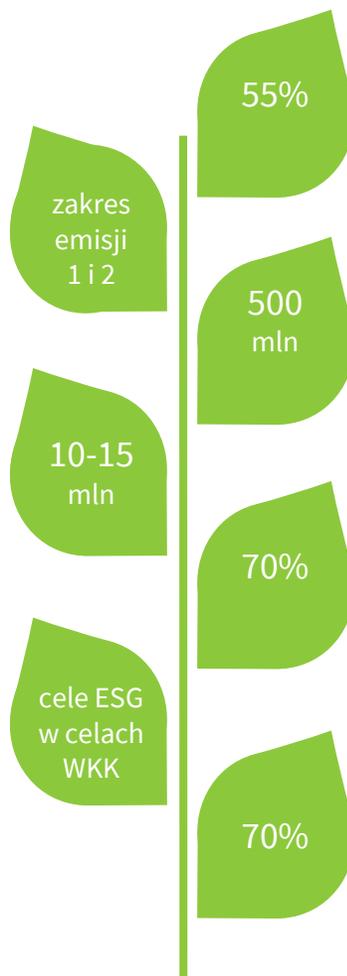
[https://www.pzu.pl/\\_files/asset\\_upload\\_new/1545909](https://www.pzu.pl/_files/asset_upload_new/1545909)

# 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 emisji<sup>2</sup>: 25,5%
- Energia elektryczna z OZE (81%)
- Rekompensata 17 425 Mg CO2 przez zakup jednostek CERs, UN Carbon Offset Platform (rekompensata za 2022<sup>3</sup>)

**Osiągnięcie neutralności klimatycznej działalności własnej** dzięki ograniczeniu emisji, zakupie zielonej energii oraz rekompensacie emisji CO<sub>2</sub><sup>1</sup>



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

<b>Grupa PZU, mln zł</b>	<b>III kw. 2022</b>	<b>II kw. 2023</b>	<b>III kw. 2023</b>
Składki przypisane brutto	6 395	6 961	6 935
Składki zarobione netto	6 238	6 545	6 784
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 316	1 363	1 367
Dochody z inwestycji (brutto)	2 335	6 960	6 910
Odszkodowania i świadczenia (netto)	-3 929	-4 278	-4 347
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-381	-418	-443
Koszty odsetkowe	-1 596	-2 290	-2 319
Koszty akwizycji	-1 006	-1 130	-1 094
Koszty administracyjne	-1 844	-2 209	-2 175
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-784	-548	-511
Udział w wyniku jednostek wycenionych metodą praw własności	-5	6	2
Zysk brutto	344	4 002	4 173
Podatek dochodowy	-158	-865	-940
Zysk netto	186	3 137	3 234
Zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	-474	1 714	1 755
Zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	660	1 423	1 479

# Wyniki Grupy PZU wg MSSF 4 w podziale na typy działalności

mln zł	III kw. 2022	II kw. 2023	III kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO<sup>1</sup></b>					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 395	6 961	6 935	8,4%	(0,4%)
Składki zarobione netto	6 238	6 545	6 784	8,8%	3,7%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 929)	(4 278)	(4 347)	10,6%	1,6%
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	232	739	522	125,2%	(29,3%)
Koszty administracyjne	(479)	(559)	(552)	15,1%	(1,4%)
Koszty akwizycji	(1 006)	(1 130)	(1 094)	8,8%	(3,1%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	961	1 152	1 229	27,9%	6,7%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	784	917	956	21,9%	4,2%
<b>BANKI: ALIOR I PEKAO</b>					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	(124)	506	523	x	3,4%
<b>WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>660</b>	<b>1 423</b>	<b>1 479</b>	<b>124,1%</b>	<b>3,9%</b>
<b>GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)</b>					
ROE <sup>2</sup>	17,3	30,1	30,1	12,8 p.p.	-
Wskaźnik mieszany <sup>3</sup>	89,9	88,5	90,9	1,0 p.p.	2,4 p.p.
Marża <sup>4</sup>	22,5	26,7	29,6	7,1 p.p.	2,9 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,4	8,1	7,7	0,3 p.p.	(0,4) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	16,0	17,0	16,4	0,4 p.p.	(0,6) p.p.

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

# Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 4 / PSR

Segmety ubezpieczeń	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana r/r	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana r/r	III kw. 2022	III kw. 2023
<b>mln zł, lokalne standardy rachunkowości</b>								
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 554	3 915	10,2%	541	633	17,0%	89,9%	90,9%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 767	2 979	7,7%	390	459	17,7%	91,0%	91,1%
OC komunikacyjne	1 081	1 084	0,3%	41	12	(71,7%)	97,1%	99,4%
AC komunikacyjne	767	822	7,2%	72	90	24,2%	89,5%	88,8%
Inne produkty	919	1 073	16,8%	144	177	22,7%	85,9%	84,7%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego <sup>1</sup>	x	x	x	132	181	36,7%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	787	937	19,1%	151	174	15,2%	85,0%	90,6%
OC komunikacyjne	143	141	(1,4%)	(0)	2	x	101,7%	99,9%
AC komunikacyjne	199	212	6,5%	33	41	27,4%	82,8%	81,8%
Inne produkty	445	584	31,2%	76	35	(54,6%)	76,8%	91,8%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego <sup>1</sup>	x	x	x	43	96	124,4%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 185	2 249	2,9%	482	615	27,5%	22,1%	27,3%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 793	1 856	3,5%	403	550	36,5%	22,5%	29,6%
Ub. indywidualne - Polska	392	393	0,2%	79	64	(18,7%)	20,2%	16,4%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	633	742	17,2%	61	88	44,3%	88,3%	86,5%
Kraje bałtyckie	584	678	16,1%	56	83	48,2%	89,3%	87,8%
Ukraina	49	64	30,6%	5	5	x	75,6%	70,6%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	36	35	(2,8%)	18	3	(83,3%)	50,0%	8,6%
Litwa	25	24	(4,0%)	0	0	x	x	x
Ukraina	11	11	0,0%	18	3	(83,3%)	163,6%	27,3%

<sup>1</sup> wynik z inwestycji alokowany do segmentów wg rzeczywistego dochodu z lokat wg MSSF z aktywów na pokrycie RTU (alokacja w ujęciu grupowym)

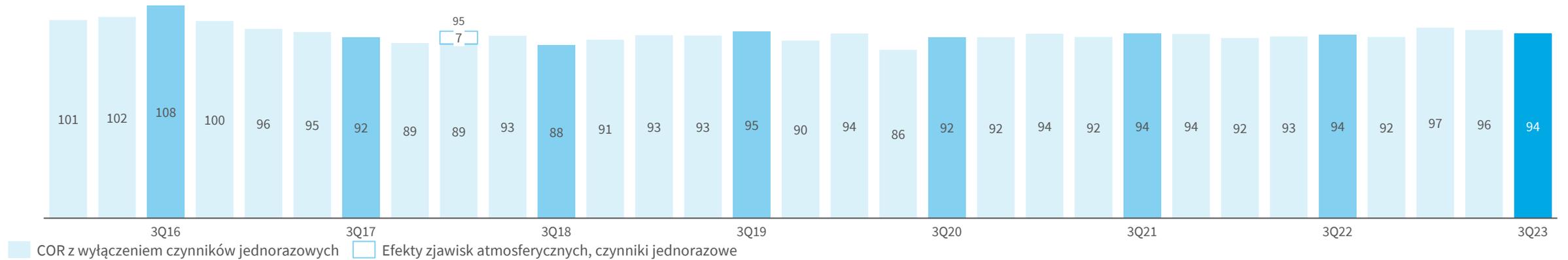
# Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segmenty ubezpieczeń mln zł, lokalne standardy rachunkowości	III kw. 2022	II kw. 2023	III kw. 2023	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
<b>Składka przypisana na zewnątrz</b>	<b>6 395</b>	<b>6 961</b>	<b>6 935</b>	8,4%	(0,4%)
<b>Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska</b>	<b>3 542</b>	<b>3 950</b>	<b>3 907</b>	<b>10,3%</b>	<b>(1,1%)</b>
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 763	3 050	2 975	7,7%	(2,5%)
OC komunikacyjne	1 082	1 103	1 084	0,2%	(1,7%)
AC komunikacyjne	767	857	822	7,2%	(4,1%)
Inne produkty	914	1 090	1 069	17,0%	(1,9%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	779	900	932	19,6%	3,6%
OC komunikacyjne	143	160	141	(1,4%)	(11,9%)
AC komunikacyjne	199	242	212	6,5%	(12,4%)
Inne produkty	436	498	579	32,8%	16,3%
<b>Razem ub. na życie - Polska</b>	<b>2 185</b>	<b>2 270</b>	<b>2 249</b>	<b>2,9%</b>	<b>(0,9%)</b>
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 793	1 840	1 856	3,5%	0,9%
Ub. indywidualne - Polska	392	430	393	0,2%	(8,6%)
Składka produkty ochronne	177	215	228	28,6%	5,9%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	38	31	30	(20,8%)	(2,9%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	177	184	134	(24,3%)	(27,1%)
<b>Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie</b>	<b>633</b>	<b>707</b>	<b>742</b>	<b>17,2%</b>	<b>5,0%</b>
Kraje bałtyckie	584	657	678	16,1%	3,2%
Ukraina	49	50	64	30,6%	28,0%
<b>Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(2,8%)</b>
Litwa	25	25	24	(4,0%)	(4,0%)
Ukraina	11	11	11	x	x

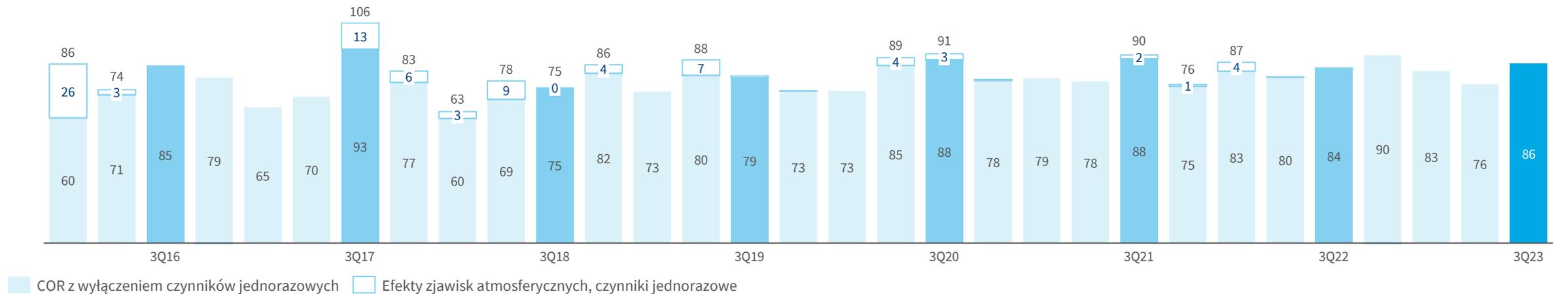


# Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 4

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



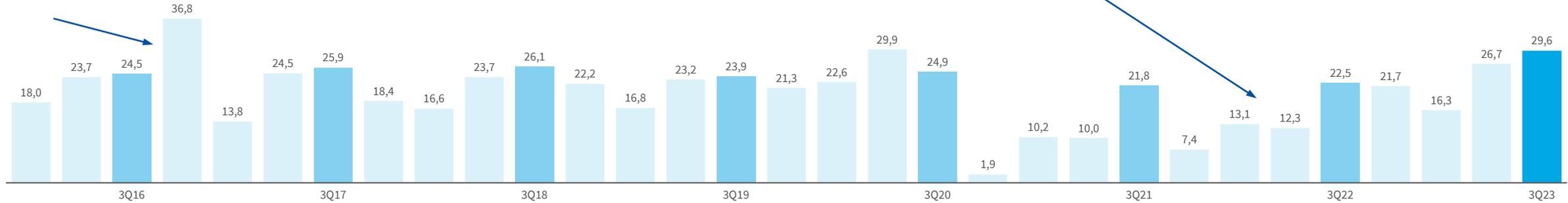
## Wskaźnik mieszany (COR) z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



# Ubezpieczenia na życie wg MSSF 4

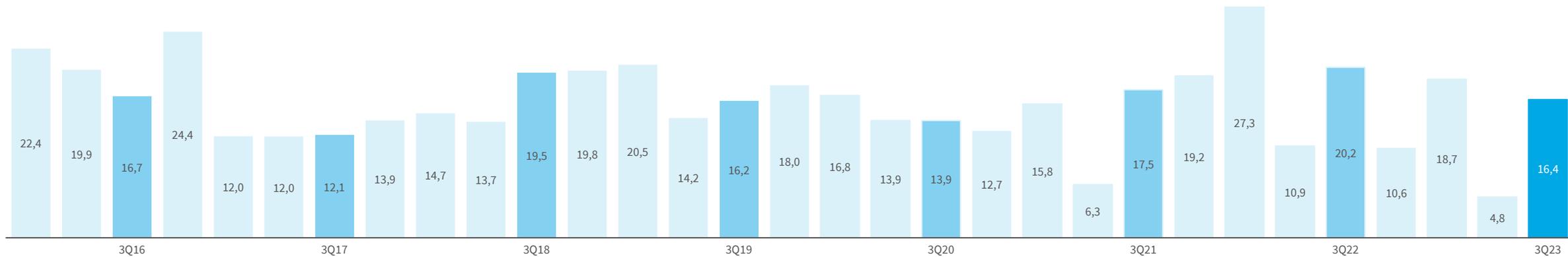
## Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK<sup>1</sup> (%)

Aktualizacja założeń do kalkulacji rezerw



Wzrost rezerw matematycznych w związku z wyższymi indeksacjami sum ubezpieczenia

## Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)

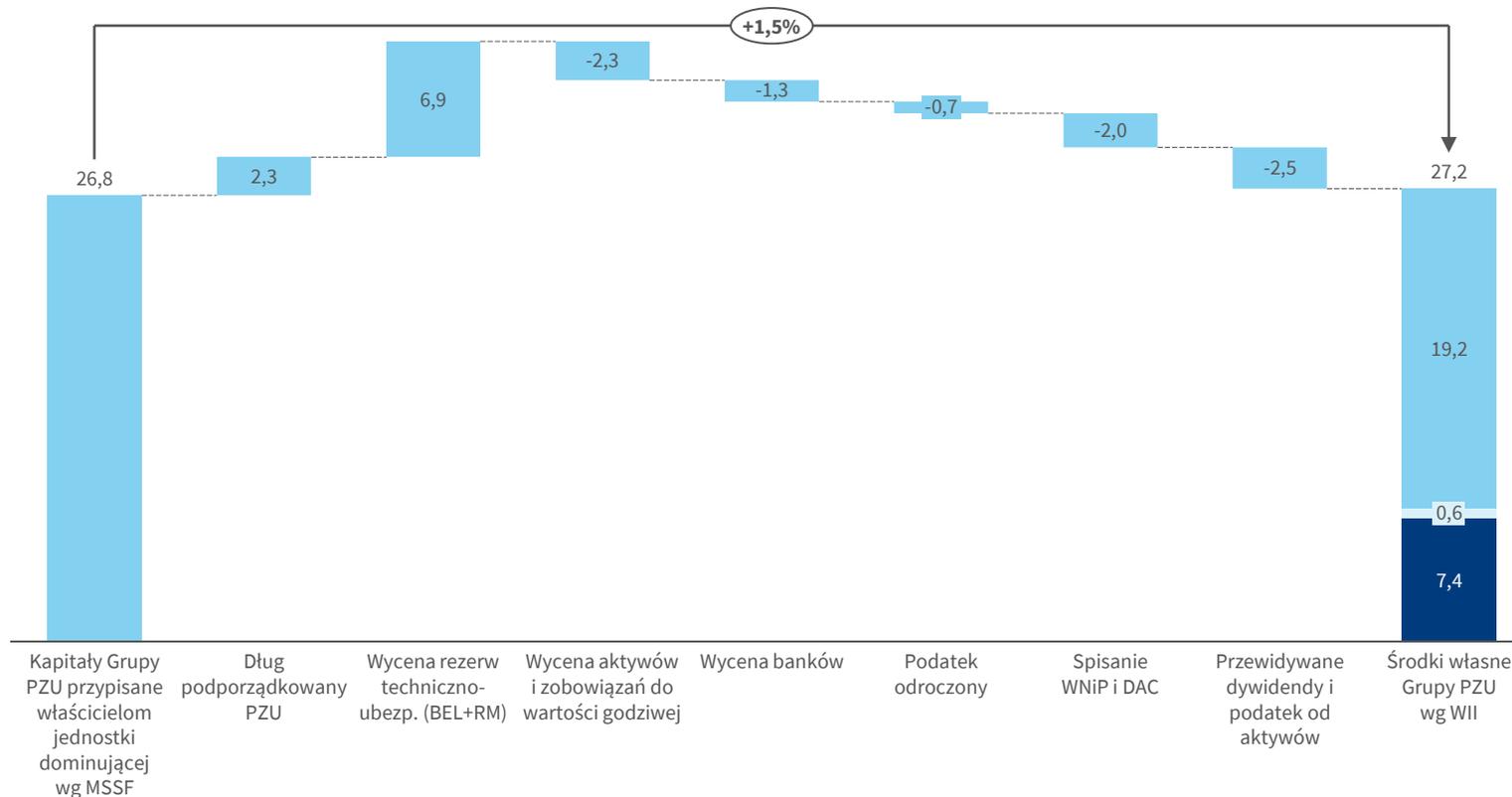


1. Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK do IV kw. 2019 z wyłączeniem efektu konwersji, od I kw. 2020 bez wyłączenia efektu konwersji  
 2. Rezerwa na ryzyka niewygasłe ma na celu pokrycie ewentualnego deficytu przyszłych składek w efekcie wyższych oczekiwań dotyczących śmiertelności spowodowanej pandemią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

# Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 30 czerwca 2023 (mld zł)

## Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



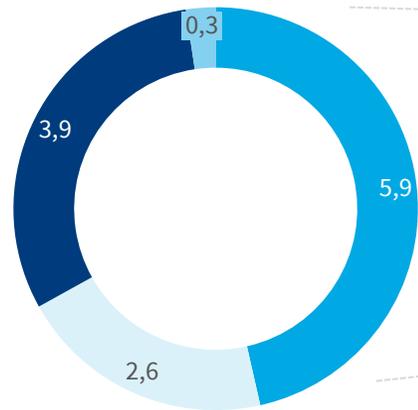
### Środki własne wg WII:

- marża kontraktowa (ang. *contractual service margin*) główną przyczyną różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- pomniejszone o 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)

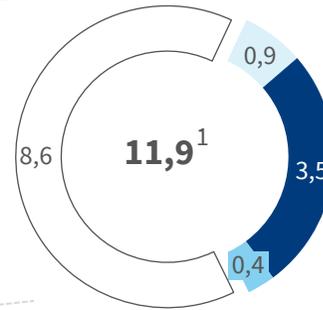
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 30 czerwca 2023 (mld zł)

## 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  
-33%

Wzrost wymogu wypłacalności w II kw. 2023 o 0,6 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- spowodowany niższą cesją na rzecz reasekuratorów dla dużych strat katastroficznych
- wzrost ryzyka w ubezpieczeniach na życie (+0,06 mld zł<sup>2</sup>) głównie dzięki odnowieniom ubezpieczeń bankowych ochronnych
- spadek ryzyka rynkowego (-0,07 mld zł<sup>2</sup>) spowodowany:
  - wzrostem ryzyka stopy o 0,33 mld zł<sup>2</sup> w związku z nabyciem obligacji długoterminowych na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych
  - spadkiem ryzyka cen akcji i koncentracji (łącznie -0,22 mld zł<sup>2</sup>) po spadku zaangażowania w akcje
  - spadkiem ryzyka waluty dzięki zakwalifikowaniu transakcji zabezpieczających jako techniki ograniczania ryzyka (odwrócenie zmian z I kw. 2023, -0,11 mld zł<sup>2</sup>)
- wzrost korekty podatkowej w związku z wyższym BSCR (-0,08 mld zł<sup>2</sup>)
- wzrost wymogów bankowych i podmiotów inwestycyjnych (+0,09 mld zł<sup>2</sup>) po wzroście ekspozycji kredytowych oraz wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego.

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

2. Przed efektami dywersyfikacji.

# Zastrzeżenia prawne

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

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

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

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



# Dziękujemy

Kontakt: Magdalena Komaracka, CFA



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

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

Kontakt: Piotr Wiśniewski



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

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