



Wyniki finansowe Grupy PZU

w 2024 i IV kwartale 2024 roku

Warszawa, 27 marca 2025



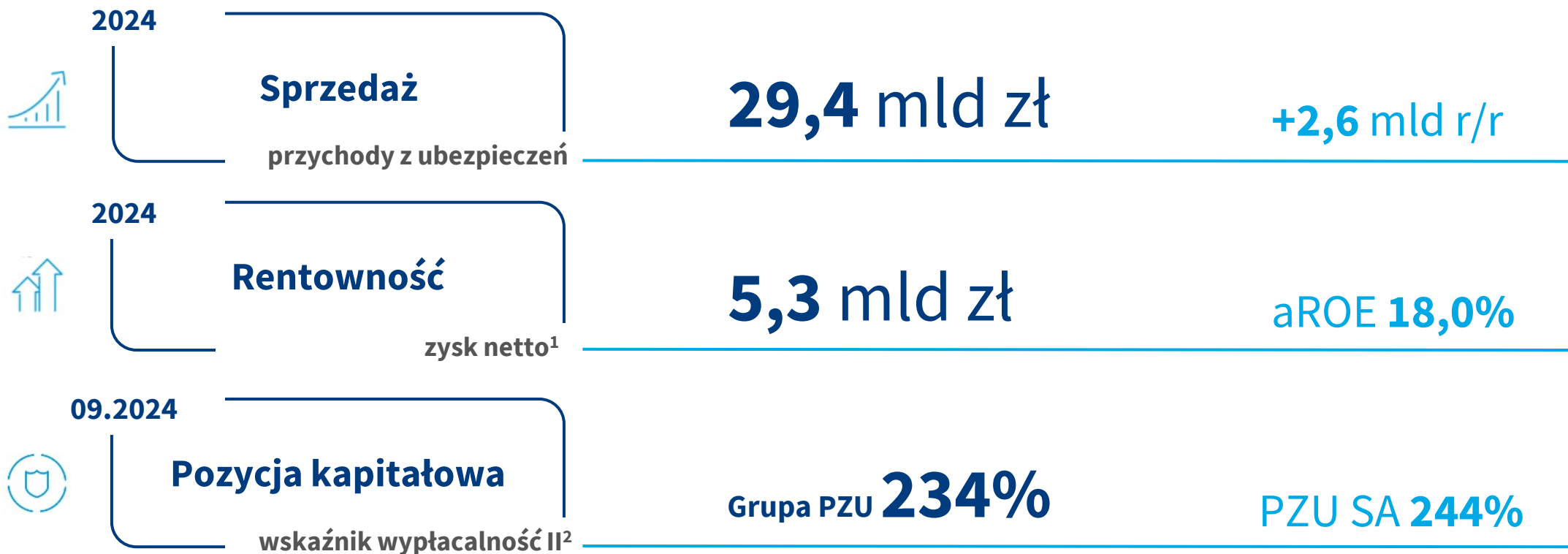
Spis treści

●	Główne osiągnięcia i plany	3
●	Rozwój działalności w IV kw. 2024	8
●	Wyniki finansowe w IV kw. 2024	16
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	27
●	Załączniki	29



1. Główne osiągnięcia i plany

Wzrost skali, wysoka rentowność i bezpieczna pozycja kapitałowa



Osiągnięte wyniki i pozycja kapitałowa tworzą bardzo dobrą bazę wyjściową do wypłaty dywidendy w 2025 roku

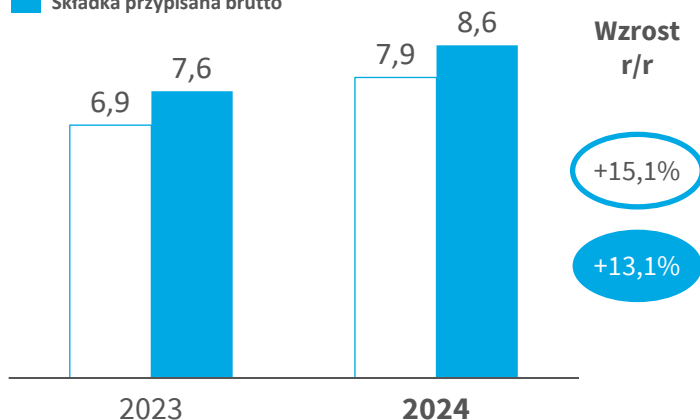
1. Przypisany właścicielom jednostki dominującej
2. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których 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 227% dla Grupy PZU i 238% dla PZU SA

Wzrost skali i rozwój oferty komplementarnej

Składka i przychody z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (mld zł)

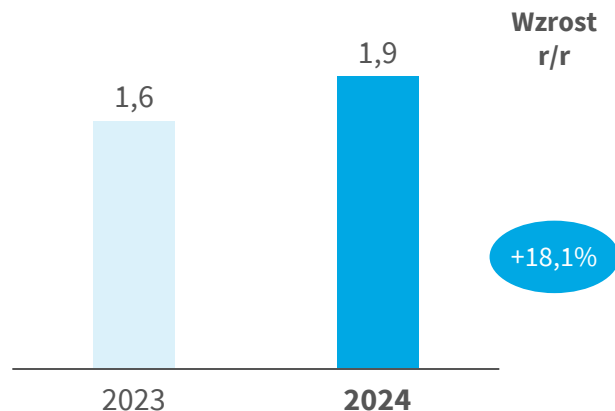


Przychody z ubezpieczeń
Składka przypisana brutto



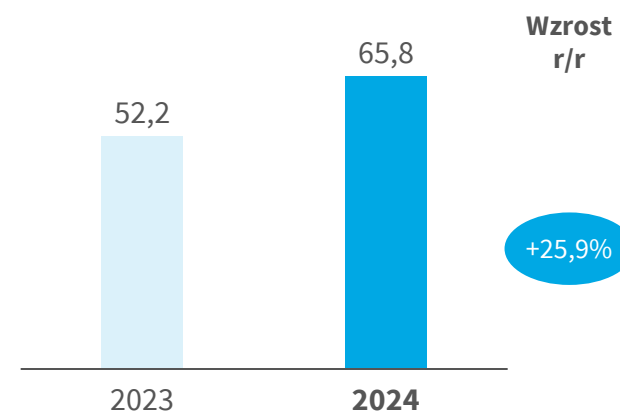
Wzrost sprzedaży w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych

Przychody filaru zdrowie (mld zł)



Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów

Aktywa klientów zewnętrznych TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI (mld zł)



TFI PZU - #1 wśród „niebankowych TFI”
+2,4 mld zł napływów

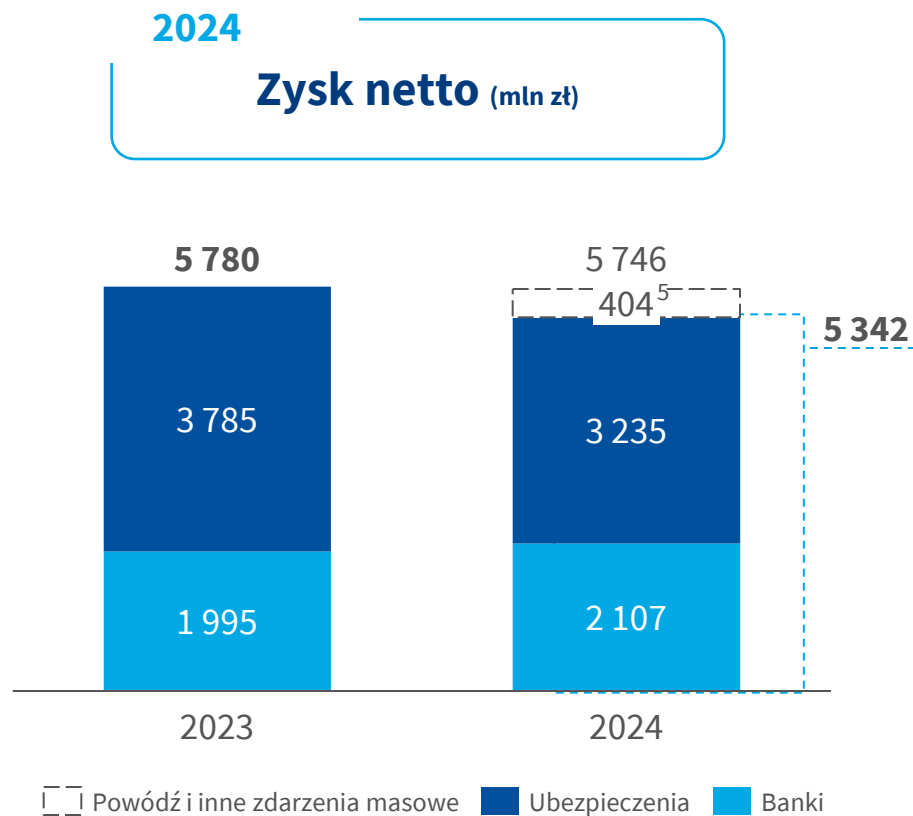
Grupa PZU



503,3 mld zł aktywów
+35,3 mld r/r



Stabilne wyniki w 2024



Wynik z usług ubezpieczenia
3,5 mld zł
(vs. 4,0 mld w 2023)

Wynik na portfelu inwestycyjnym
2,5 mld zł
(vs. 2,5 mld w 2023)

aROE
18,0%⁴

Marża operacyjna¹
25,2%
(vs. 21,9% w 2023)

Wskaźnik mieszany²
92,5%
89,1%³ znormalizowany
(vs. 85,3% w 2023)

1. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska), z wyłączeniem efektu pogorszenia rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych), wpływu powodzi i pogorszenia rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych
4. aROE w 2024 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
5. Wpływ następujących elementów:
 - a) pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenie rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (wpływ -224 mln zł)
 - b) wpływ powodzi – wpływ na wynik na udziale PZU po skorygowaniu o podatek dochodowy (wpływ -210 mln zł)
 - c) odwrócenie odpisów aktualizacyjnych na znak towarowy i relacje z klientami Alior Banku (wpływ +30 mln zł)

Wysoka ocena ratingowa i bezpieczne fundamenty prowadzenia biznesu

Rating kredytowy oraz rating siły finansowej

A-
POZYTYWNA

S&P Global
Ratings

234% SII

Wskaźnik Wypłatność II znacznie przekraczający 200%

- Wypłatność II dla Grupy PZU na poziomie **234%**¹
- Średnia dla europejskich ubezpieczycieli to **212%**

>80%
obligacji

Dominujący udział obligacji w portfelu inwestycyjnym

- Obligacje stanowią **83%** w portfelu inwestycyjnym, w tym **64%** obligacje skarbowe
- Stabilność stóp zwrotu dzięki konstrukcji portfela i długoterminowej strategii zarządzania
- Zamknięta pozycja walutowa

100% ≥ A

Efektywna ochrona reasekuracyjna

- Program reasekuracyjny ograniczający skutki m.in. wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym
- **45%** reasekuratorów PZU z ratingiem³ A i **55 %** z ratingiem³ AA

1. Na 30 września 2024 roku. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyciszoną 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 227% w III kw. 2024

2. Rating S&P/AM Best

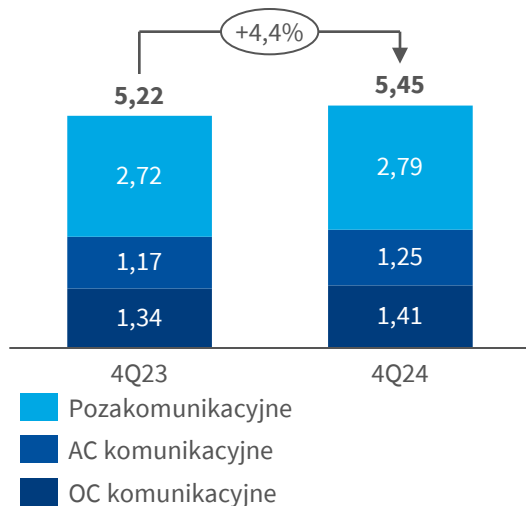


2. Rozwój działalności w IV kw. 2024

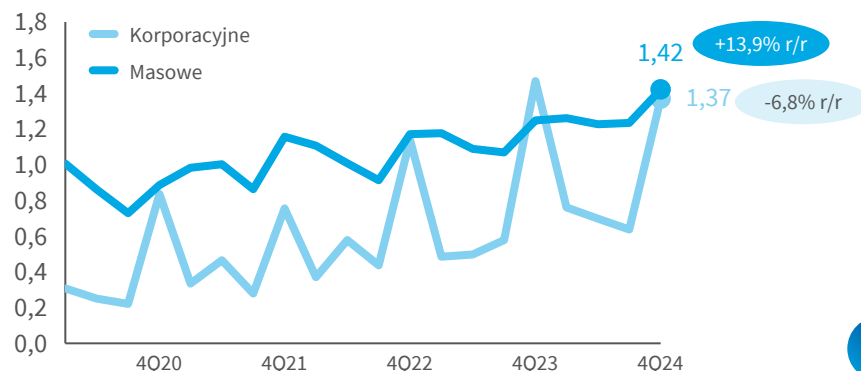
Wzrost składki we wszystkich grupach

Składka przypisana brutto (mld zł)¹ i jej dynamika (% r/r)

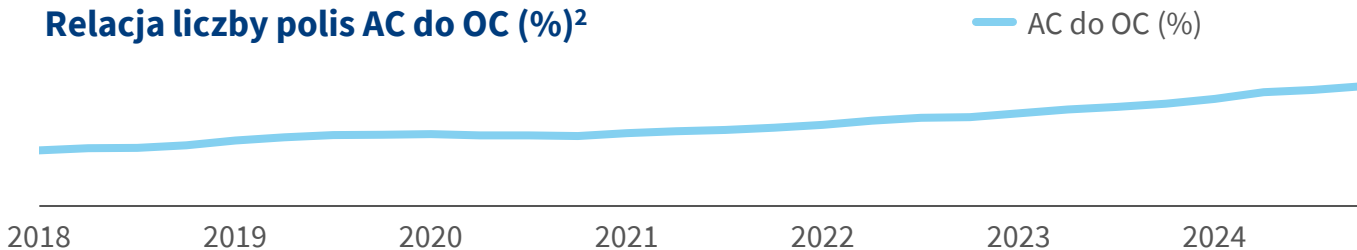
Grupa PZU w Polsce



Grupa PZU w Polsce - ubezpieczenia pozakomunikacyjne



Relacja liczby polis AC do OC (%)²



Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

- 1 Wzrost głównie w **ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych** oraz ubezpieczeniach OC pozostałych, przy jednoczesnym spadku w NNW i pozostałych
- 2 W IV kw. 2024, **kontynuacja wzrostu w ubezpieczeniach masowych (13,9% r/r)**, w segmencie korporacyjnym **sezonowo wysoka składka (1,4 mld zł)**, nieznacznie niższa r/r ze względu na zawarcie długoterminowego kontraktu w 2023 roku

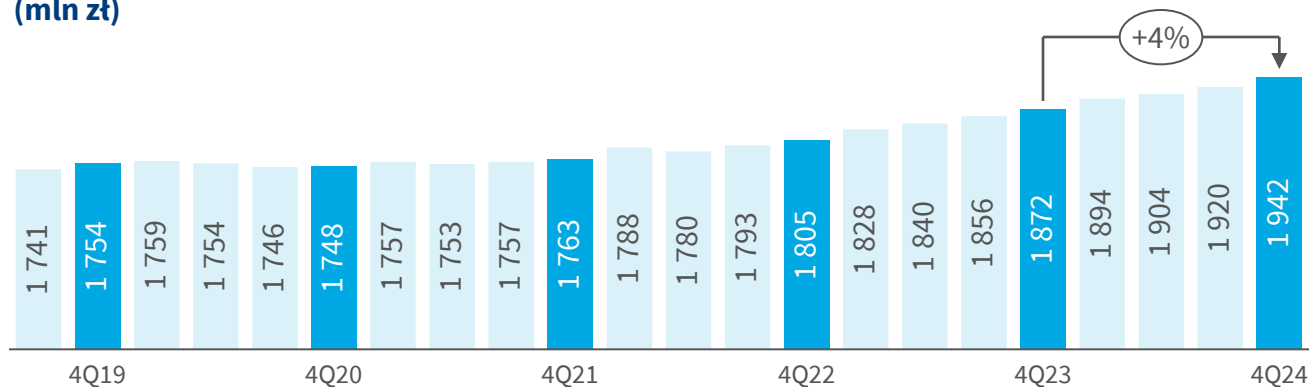
Ubezpieczenia komunikacyjne

- 1 **Wyższa sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych (+6,2% r/r)**, w dużej mierze na skutek **wzrostu średniej składki**
- 2 **Wzrost składki w OC (+5,4% r/r)** jako efekt wyższych średnich cen **podążających za rosnącymi kosztami szkód**

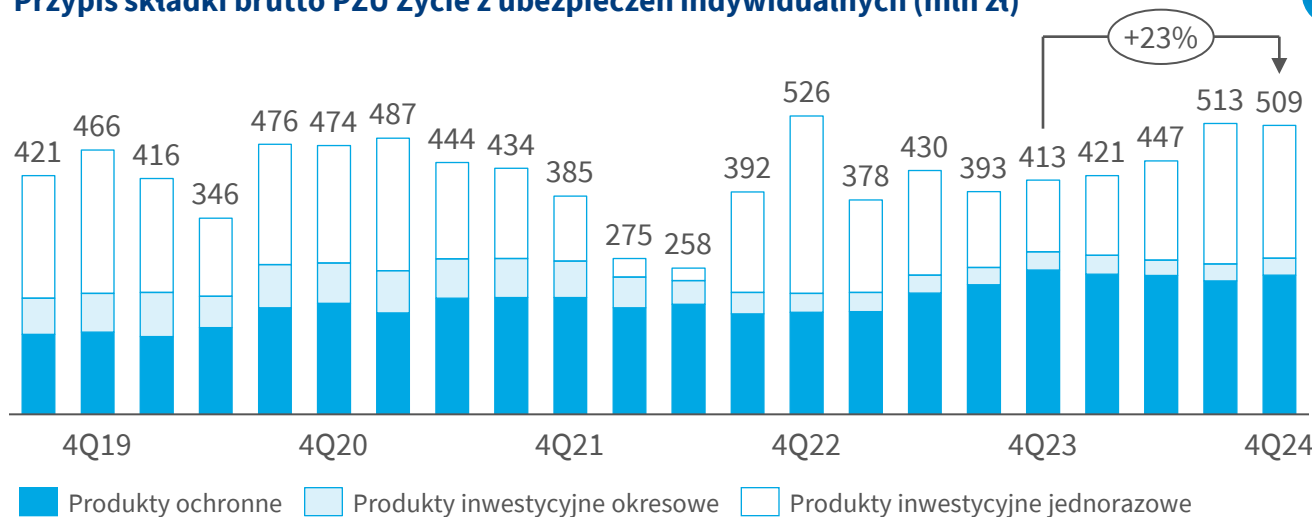
1. Składka przypisana brutto na zewnątrz
2. PZU, na bazie polis czynnych, wskaźnik znormalizowany

PZU Życie ze stabilnym 4% wzrostem przypisu ubezpieczeń grupowych i IK, przyspieszenie dynamiki wzrostu ubezpieczeń indywidualnych (23% r/r)

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



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



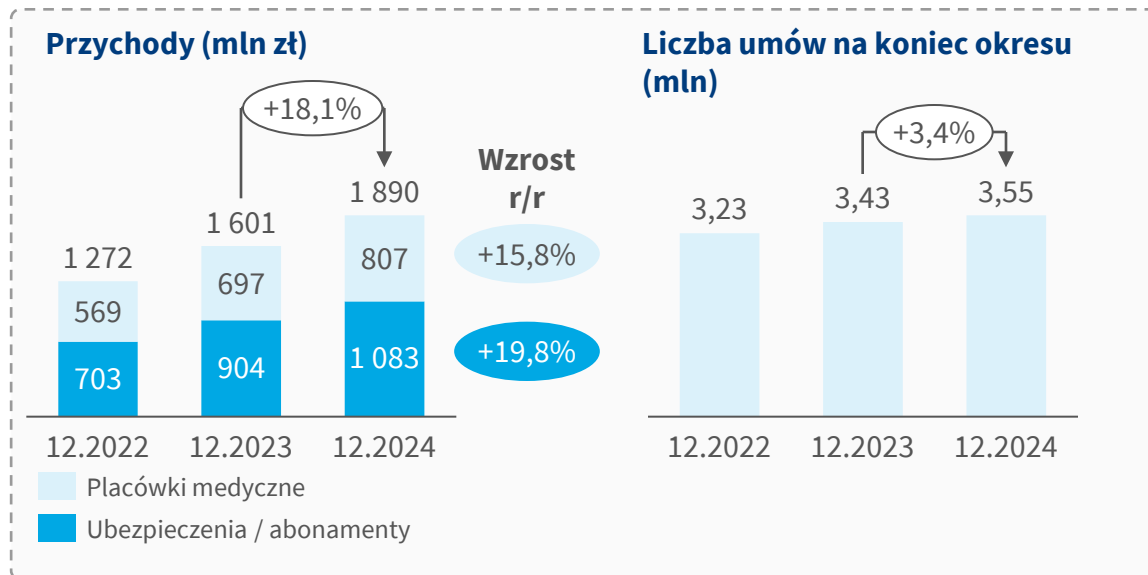
Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

- 1 Wzrost składki z **ubezpieczeń zdrowotnych**, dzięki pozyskaniu nowych podmiotów oraz retaryfikacji portfela, będącej odpowiedzią na rosnące koszty usług medycznych
- 2 Rozwój portfela pozostałych **ubezpieczeń grupowych ochronnych** i inwestycyjnych (PPE)

Ubezpieczenia indywidualne

- 1 Rozwój portfela i wzrost sprzedaży indywidualnych ubezpieczeń na życie i dożycie, w tym nowej oferty ubezpieczeń z premiami (**PZU Perspektywa na Przyszłość**) i ubezpieczeń pakietowych (**PZU Pakiet na Życie i Zdrowie**) dostosowanych do sytuacji życiowej, wieku i indywidualnych potrzeb
- 2 Wzrost przypisu składki z **bancassurance** m.in. za sprawą:
 - **ubezpieczeń kredytów i pożyczek**
 - **produktów bankowych inwestycyjnych**
 - **wysokiej sprzedaży ubezpieczeń na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia**

PZU aktywnie i dynamicznie rozwija się w ramach filaru zdrowia osiągając w skali 2024 roku 18% wzrostu przychodów r/r



Wyniki biznesowe

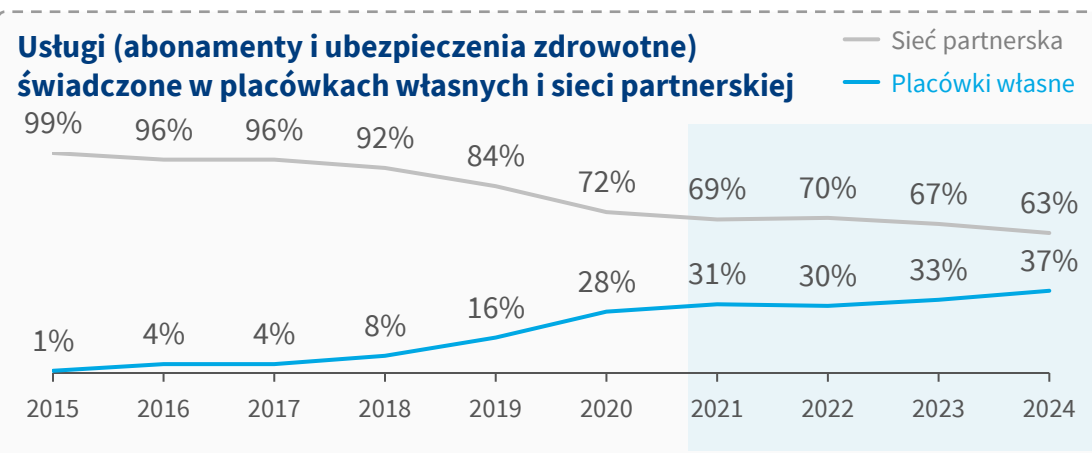
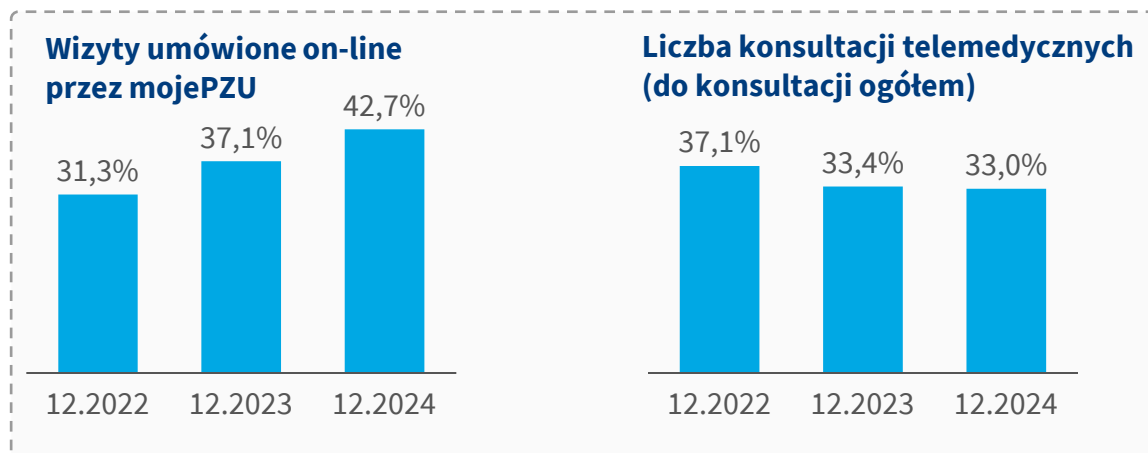
- Ponad 18% dynamika przychodów** dzięki wyższej średniej składce – głównie za sprawą **ubezpieczeń** oraz produktów własnych PZU Zdrowie (abonamenty)
- Wzrost o blisko 16% przychodów placówek medycznych** głównie dzięki sprzedaży dla NFZ

Oferta produktowa

Wzrost liczby umów produktów zdrowotnych na koniec 2024 roku m.in. dzięki sprzedaży dodatków do produktów ochronnych (m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej czy wybranych badań i zabiegów)

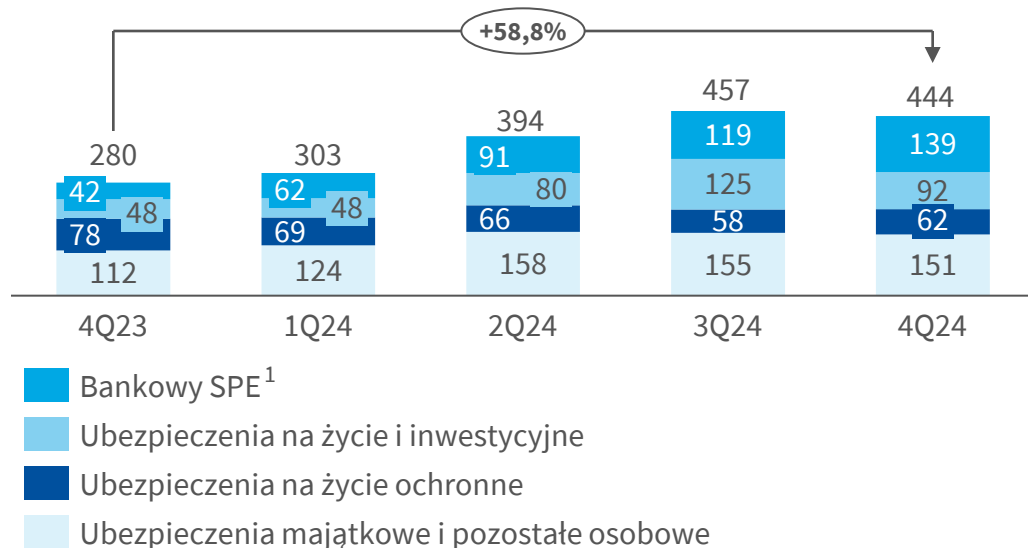
Digitalizacja modelu obsługi

Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów – udział wizyt umówionych przez mojePZU wzrósł do 42,7% w grudniu 2024 roku

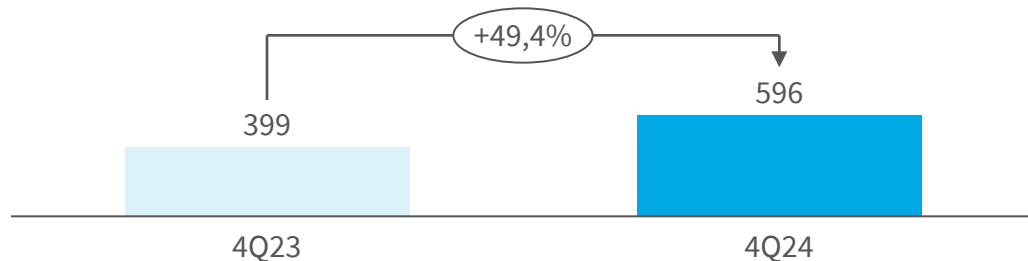


Składka przypisana brutto pozyskana przez PZU dzięki współpracy z bankami Grupy PZU wyższa o 58,8% r/r

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



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



Bancassurance

- 1 Utrzymująca się **wysoka dynamika sprzedaży produktów z gwarantowaną stopą zwrotu (SPE)**
- 2 Spadek dynamiki sprzedaży produktów typu unit-linked po bardzo dobrych wynikach trzeciego kwartału 2024 roku
- 3 **Stabilna wysoka sprzedaż** produktów do pożyczek i kredytów hipotecznych **w bankach Grupy PZU**

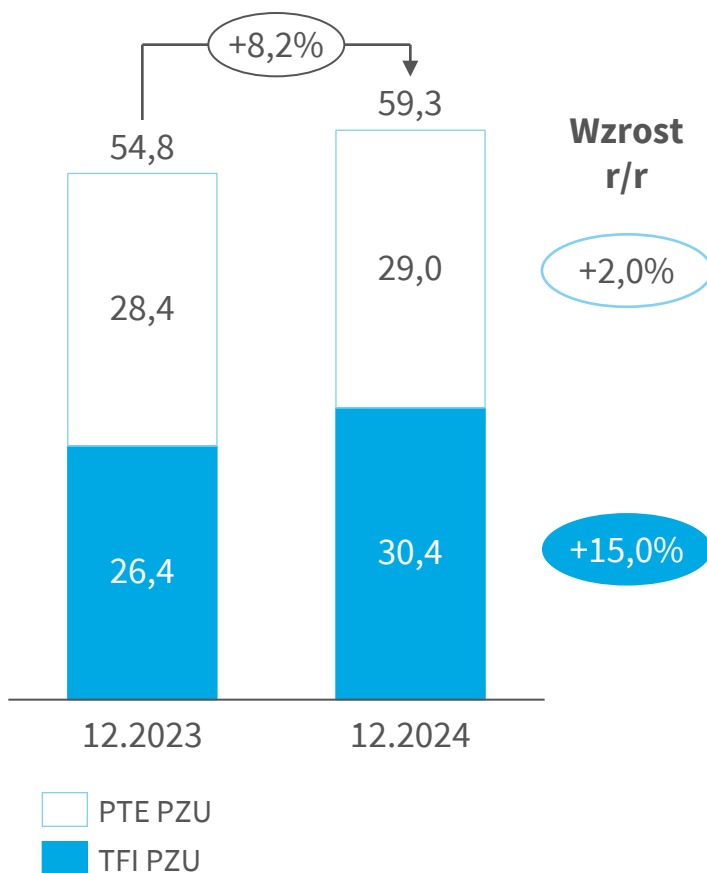
Assurbanking

- 1 Sprzedaż kont (ROR) Banku Pekao dla klientów indywidualnych PZU **oferowana obecnie w 239 Oddziałach PZU**
- 2 W 2024 roku rozszerzono sprzedaż ROR w kanale Agentów Wyłączych. Wdrożonych zostało **ponad 100 Agencji**
- 3 **Suma kredytów i depozytów klientów** pozyskanych przez PZU na rzecz banku na koniec grudnia 2024 roku **wynosi 2,5 mld zł**

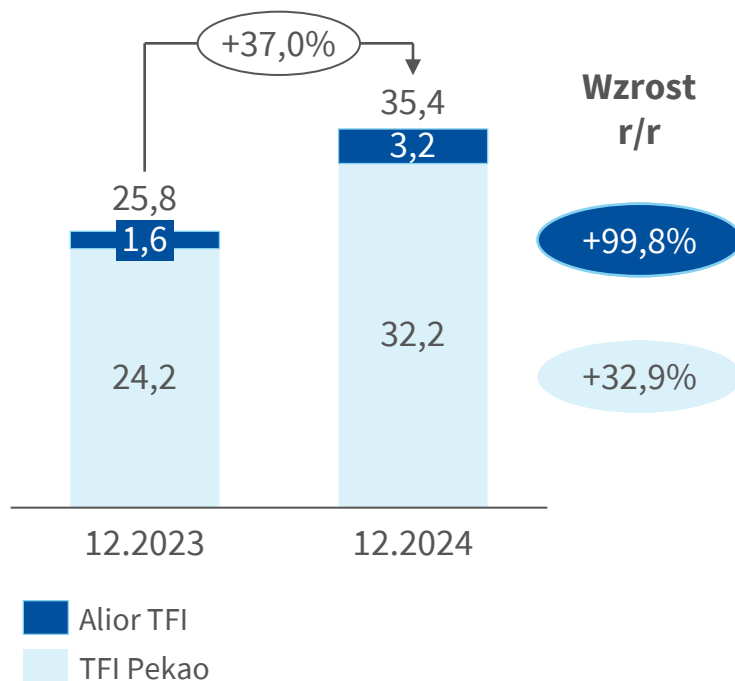
1. Składka przypisana z produktów bankowych SPE obejmuje również kontrakty inwestycyjne

Aktywa pod zarządzaniem w spółkach Grupy PZU z imponującym, ponad 25% wzrostem r/r

Aktywa klientów zewnętrznych TFI PZU i PTE PZU¹ (mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banków Grupy PZU (mld zł)



TFI PZU

- #1 wśród „niebankowych TFI” i #6 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy od klienta zewnętrznego **+2,4 mld zł** w 2024 roku
- W 2024 roku napływy rynkowe do funduszy wyniosły 43,5 mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 5,6%**
- Aktywa PPK** na koniec 2024 roku wyniosły **6,6 mld zł (wzrost o 43,2% r/r)**
- II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów **z udziałem na poziomie 21,8%** na koniec 2024 roku – **ponad 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.

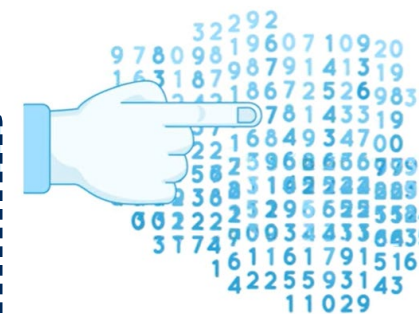
Pierwsze masowe wdrożenia GenAI w PZU

Samoobsługa NEXT - GenAI przyspiesza wypłatę szkód PZU Dom

- 1 **Pierwszy w Polsce** produkcyjny proces ubezpieczeniowy wykorzystujący GenAI
- 2 Sztuczna inteligencja, dzięki znajomości OWU, **weryfikuje istnienie odpowiedzialności PZU** za szkodę na podstawie opisu przesłanego przez klienta
- 3 Dzięki temu usprawnieniu wypłata odszkodowania może odbyć się w mniej niż **24 godziny**
- 4 Rozwiązanie obejmuje szkody uproszczone zgłaszane przez self-service (>12 tys. szkód rocznie), istotnie poprawi procesy PZU przy obsłudze szkód masowych (poprawa t-t-m analizy zgłoszeń)

Asystent AI – mnożnik produktywności pracowników PZU

- 1 W 2H24 blisko 1000 testerów miało pilotażowy dostęp do Asystenta AI (inteligentnego czatbota bazującego na najnowszych modelach GenAI)
- 2 Narzędzie zostało ocenione pozytywnie przez 82% użytkowników, NPS rozwiązania to 18 pkt
- 3 Aktywni użytkownicy narzędzia **oszczędzają ponad 4 godziny miesięcznie na najbardziej wartościowym dla nich zadaniu**
- 4 Narzędzie konwersacyjnej, generatywnej sztucznej inteligencji **zostało udostępnione wszystkim pracownikom PZU** na koniec marca 2025, a jego wdrożeniu towarzyszy szereg działań edukacyjnych



Sięgamy po generatywną sztuczną inteligencję i **przyspieszamy wypłaty odszkodowań**



PZU Ready for Startups – efektywna współpraca z ekosystemem startup

Raport podsumowujący 7 lat działania programu PZU Ready for Startups

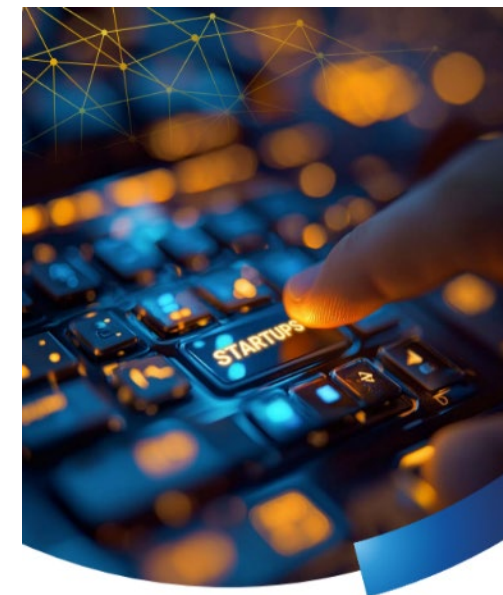
- 1 Opracowaliśmy raport „PZU Ready for Startups. W jaki sposób największy ubezpieczyciel w CEE współpracuje ze start-upami?”, podsumowujący dotychczasową współpracę PZU z ekosystemem start-upowym (raport dostępny na stronie www.pzu.pl/innowacje)
- 2 W ciągu 7 lat przeanalizowano ponad 7 000 pomysłów na innowacje i rozwiązań startupów. Najlepsze 77 projektów zostało wybrane do pilotażu, a **49 rozwiązań** zostało przekazanych do wdrożenia (60% success rate)
- 3 Zrealizowane skumulowane korzyści netto z wdrożonych do tej pory w Grupie PZU projektów innowacyjnych zrealizowanych w ramach programu PZU Ready for Startups wynoszą ponad **200 mln PLN**

Akceleratory – kolejne 3 startupy zaproszone dla współpracy z PZU

- 1 W ostatnim kwartale 2024 r. PZU podjął współpracy z 3 startupami w ramach programów akceleracyjnych prowadzonych przez Huge Thing oraz StartSmart CEE. Ich celem jest rozwój i pilotaż technologii.
 - RIFFSEC dostarcza działom cyberbezpieczeństwa dane o wyciekach danych, monitoringu darknetu, Telegrama czy informacje o planowanych atakach phishingowych.
 - simpl.rent oferuje innowacyjne rozwiązania dla poprawy standardów na rynku najmu mieszkań. Jednym z najnowszych rozwiązań jest autorska technologia Sherpa – uniwersalna platforma dystrybucji ubezpieczeń online.
 - Muffintech to startup skupiony na rozwiązaniach konwersacyjnej sztucznej inteligencji, czyli takiej, z którą można porozmawiać, wyróżniająca się koncentracją na branży ubezpieczeniowej. Jego duży model językowy (LLM) jest specjalnie przeszkolony pod kątem ubezpieczeń, dzięki czemu lepiej radzi sobie z przepelnioną fachowym słownictwem dokumentacją.

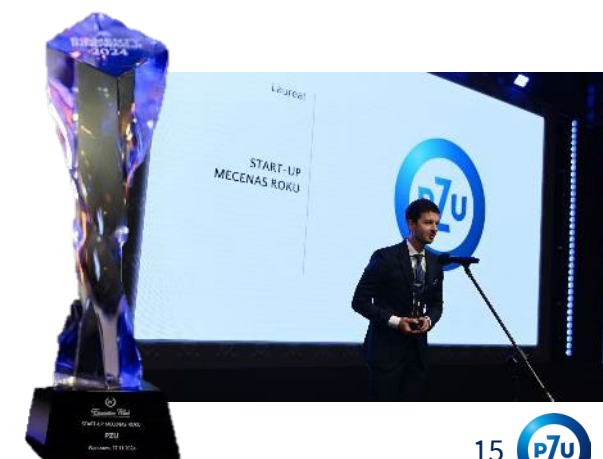
Nagroda dla PZU za mecenat nad startupami od Executive Club

- 1 Zostaliśmy zwycięzcą konkursu „Diamenty Innowacji” w kategorii „Start-up mecenas roku”.
- 2 Kapituła organizowanego przez Executive Club konkursu doceniła intensywne zaangażowanie Grupy PZU we wspieranie innowacyjnych startupów



PZU Ready for Startups

W jaki sposób największy ubezpieczyciel w CEE współpracuje ze start-upami?





3. Wyniki finansowe w IV kw. 2024

Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mln zł	IV kw. 2023*	III kw. 2024	IV kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 909	7 541	7 587	9,8%	0,6%
Przychody netto z ubezpieczeń	6 509	7 060	7 084	8,8%	0,3%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(5 563)	(6 367)	(5 862)	5,4%	(7,9%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ¹	(3 762)	(4 561)	(4 031)	7,2%	(11,6%)
Koszty administracyjne	(648)	(595)	(663)	2,3%	11,4%
Koszty akwizycji	(1 137)	(1 225)	(1 226)	7,8%	0,1%
Amortyzacja komponentu straty	254	305	295	16,1%	(3,3%)
Utworzenie komponentu straty	(270)	(291)	(237)	(12,2%)	(18,6%)
Wynik z usług ubezpieczenia	946	693	1 222	29,2%	76,3%
Przychody finansowe netto	266	247	349	31,2%	41,3%
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(552)	(374)	(213)	(61,4%)	(43,0%)
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	818	621	562	(31,3%)	(9,5%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 089	626	1 138	4,5%	81,8%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	523	589	543	3,8%	(7,8%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 612	1 215	1 681	4,3%	38,4%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
aROE ²	23,2	17,2	22,5	(0,7) p.p.	5,3 p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	58,0	64,4	56,1	(1,9) p.p.	(8,3) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	10,0	8,4	9,4	(0,6) p.p.	1,0 p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	17,5	17,4	17,3	(0,2) p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik mieszany ³	86,6	98,6	86,1	(0,5) p.p.	(12,5) p.p.
Marża ⁴	21,8	26,4	29,8	8,0 p.p.	3,4 p.p.

* Grupa PZU dokonała przekształcenia danych finansowych za okresy ubiegłe w sprawozdaniach śródrocznych roku 2023 ze względu na:

- krystalizowanie się interpretacji standardu MSSF 17 oraz wypracowywanie spójnych podejść wśród ubezpieczycieli i doradców

- możliwość pozyskania danych historycznych dla produktów typu unit-linked, co jednocześnie spowodowało zmianę zasady rachunkowości w zakresie kalkulacji na datę przejścia (Transition). Zmieniono metodę wyceny z wartości godziwej (fair value) na metodę zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (modified retrospective approach, MRA)

- zaadresowanie uwag audytora po pierwszym pełnym audycie

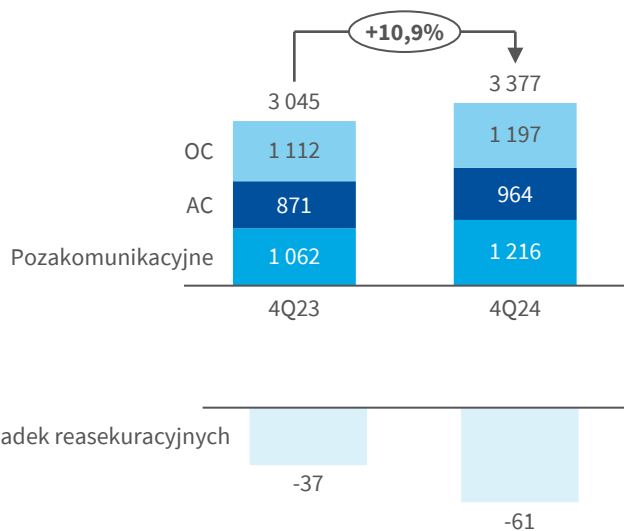
Przekształcenie dotyczyło również wszystkich okresów porównawczych, tak więc efektywnie zmianie uległy dane finansowe od I kw. 2022 roku

Dodatkowo, przekształcenia wynikają ze zmian w zakresie ujmowania rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

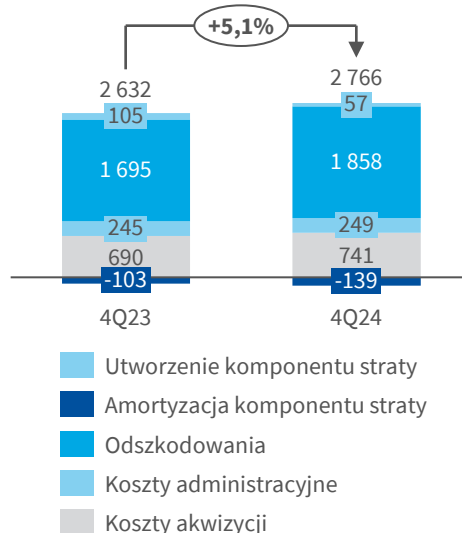
- 1 Z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego (głównie dotyczy produktów typu unit-linked)
- 2 aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji. Wynik netto i kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej, zwrot uroczniony
- 3 Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU w Polsce
- 4 Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych w Polsce

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment masowy

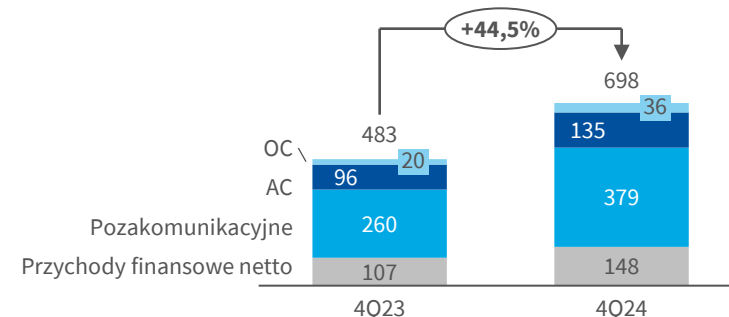
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



COR 4Q23

87,5%

COR 4Q24

94,1%

74,9%

83,4%

92,0%

67,6%

• wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) portfeli:

- **pozakomunikacyjnych +16,4% r/r** - konsekwencja rozwoju ub. PZU Dom (wpływ odświeżenia oferty oraz wyższej skłonności klientów do podnoszenia sum ubezpieczenia), ub. PZU Firma oferowanych małym i średnim przedsiębiorstwom i ub. Assistance
- **AC +12,0% r/r** - wpływ wysokiej dynamiki składki w II poł. 2023 roku utrzymanej w kolejnych miesiącach 2024 roku (wzrost średniej składki w konsekwencji rosnącej wartości pojazdów, a tym samym sum ubezpieczenia oraz wyższej liczby umów ubezpieczenia – m. in. wskutek wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów)
- **wyższy poziom składki przeznaczanej na pokrycie kosztów akwizycji** w konsekwencji skumulowanego efektu rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym spadku udziału w portfelu kanałów własnych

• wyższe r/r zobowiązania z tytułu szkód bieżącego roku -

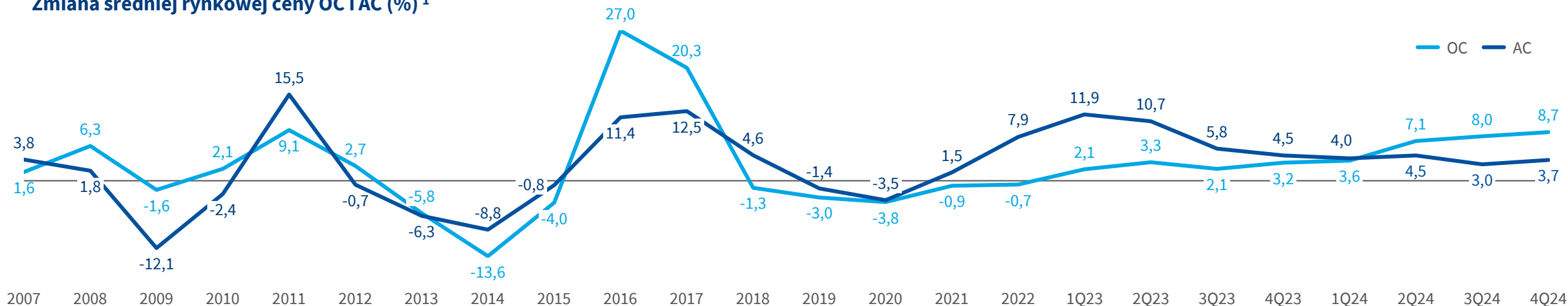
- głównie w ub. komunikacyjnych OC (wpływ inflacji szkodowej)
- **wzrost kosztów działalności**, w tym zarówno akwizycji jak i administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej przy jednoczesnym spadku udziału kosztów w przychodach
- znacząco **niższe r/r utworzenie nowego i wyższa amortyzacji istniejącego komponentu straty** ze względu na zmiany w tempie wzrostu inflacji szkodowej i częstotliwości zdarzeń (łącznie wpływ na spadek kosztów: 84 mln zł r/r)

• poprawa wyniku na portfelu zarówno ubezpieczeń

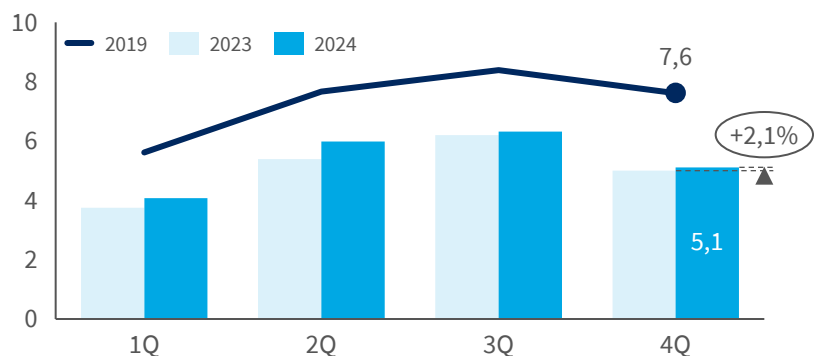
- pozakomunikacyjnych** (+ 119 mln zł r/r) jak i **komunikacyjnych**, w tym Auto Casco o 39 mln zł r/r
- wyższa **nadwyżka wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto** w ślad za wzrostem wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku

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

Zmiana średniej rynkowej ceny OC i AC (%)¹



Liczba zdarzeń drogowych w 2024 i 2023 roku na tle okresu sprzed pandemii (kwartalnie, tys.)²

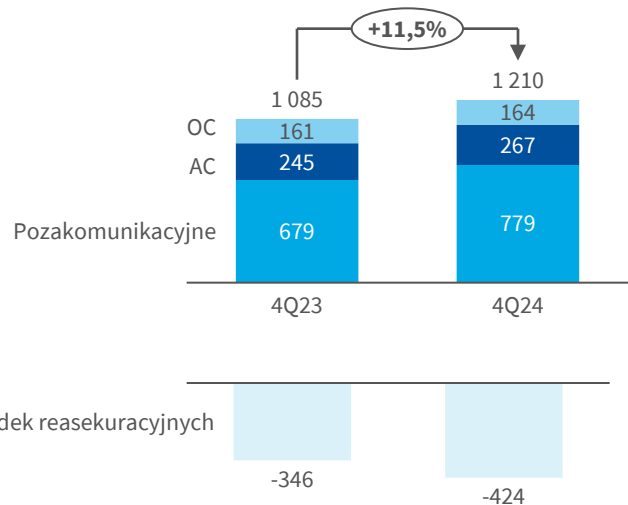


- 1 Przyspieszenie na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych a zwłaszcza OC trwa (w trzecim kwartale odpowiednio +11,6% oraz 10,1% r/r). Wzrost składki z ubezpieczeń OC z wyłączeniem reasekuracji o 13,7%, wzrost w AC o 9,3%
- 2 Mimo wzrostu stawek, koszty rosną w istotnym tempie, więc rynek pogłębia stratę (wynik techniczny OC działalność bezpośrednia -165 mln zł w III kw. 2024 roku i -329 mln zł narastająco od początku roku)

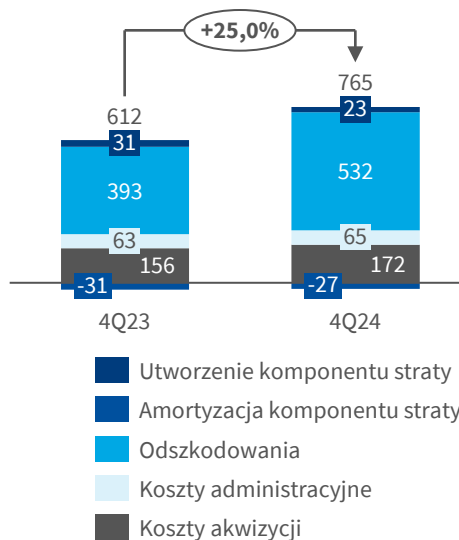
1. Opracowanie własne na podstawie raportów rynkowych KNF i PIU
 2. Opracowanie własne na podstawie danych z policji

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

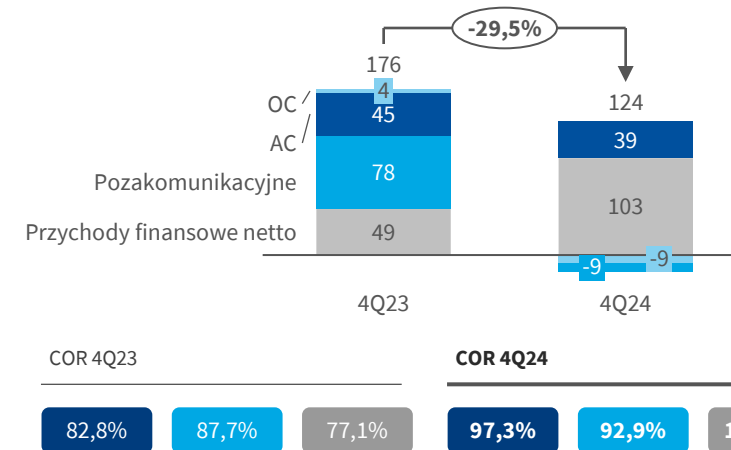
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



COR 4Q23

82,8%

87,7%

77,1%

COR 4Q24

97,3%

92,9%

102,5%

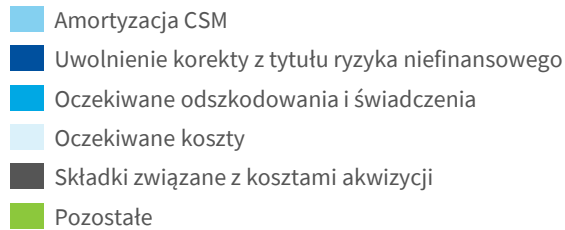
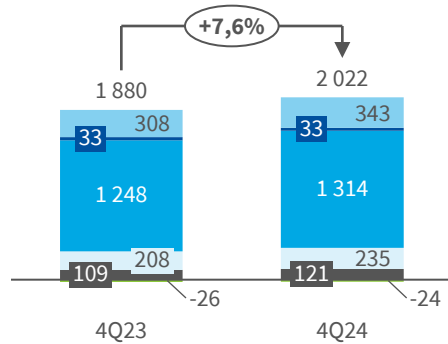
- wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) ubezpieczeń:
 - pozakomunikacyjnych (+14,7% r/r)** - efekt zarabiania się składki z 2023 roku, w tym dużych kontraktów zawartych w IV kwartale 2023 roku (umowy z klientami z branży paliwowej i wytwarzania energii). Dodatkowo wysoka sprzedaż w 2024 roku, w obszarze klienta strategicznego (wznowienie kilku długoterminowych kontraktów)
 - komunikacyjnych (+6,3 % r/r)** – wpływ zarówno wzrostu w **Auto Casco** (efekt wzrostu średniej składki wskutek rosnącej wartości pojazdów) oraz OC komunikacyjnych
- wyższy r/r poziomu **składki przeznaczanej na pokrycie kosztów akwizycji** ze względu na rozwoju portfela

- uwolnienie niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto** z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat – głównie w ub. pozakomunikacyjnych
- wzrost r/r **zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego** roku w ubezpieczeniach Auto Casco
- wzrostu **kosztów akwizycji** przy jednoczesnym wzroście udziału kosztów w przychodach, głównie w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych majątkowych

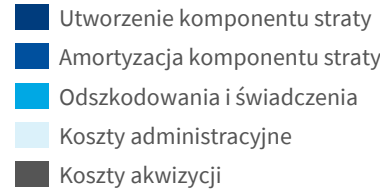
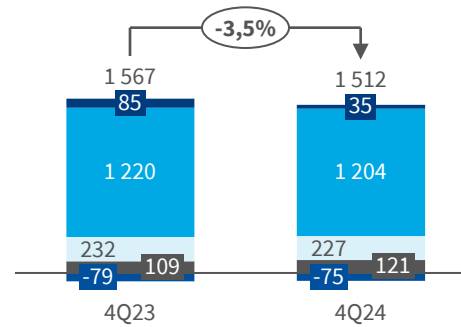
- niższy wynik z usług ubezpieczenia, głównie w obszarze ub. pozakomunikacyjnym głównie ze względu na wyższy r/r poziom rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych
- wyższa **nadwyżka wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto** w ślad za wzrostem wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku.

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17- grupowe i indywidualnie kontynuowane

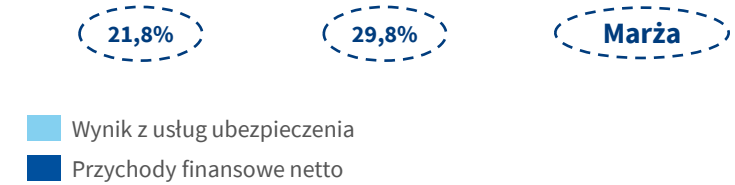
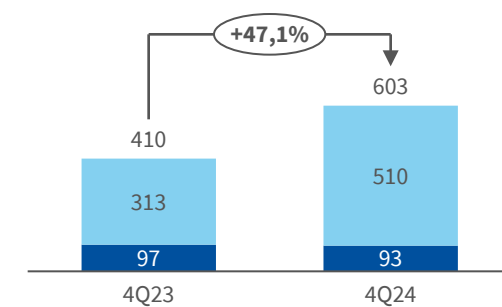
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)

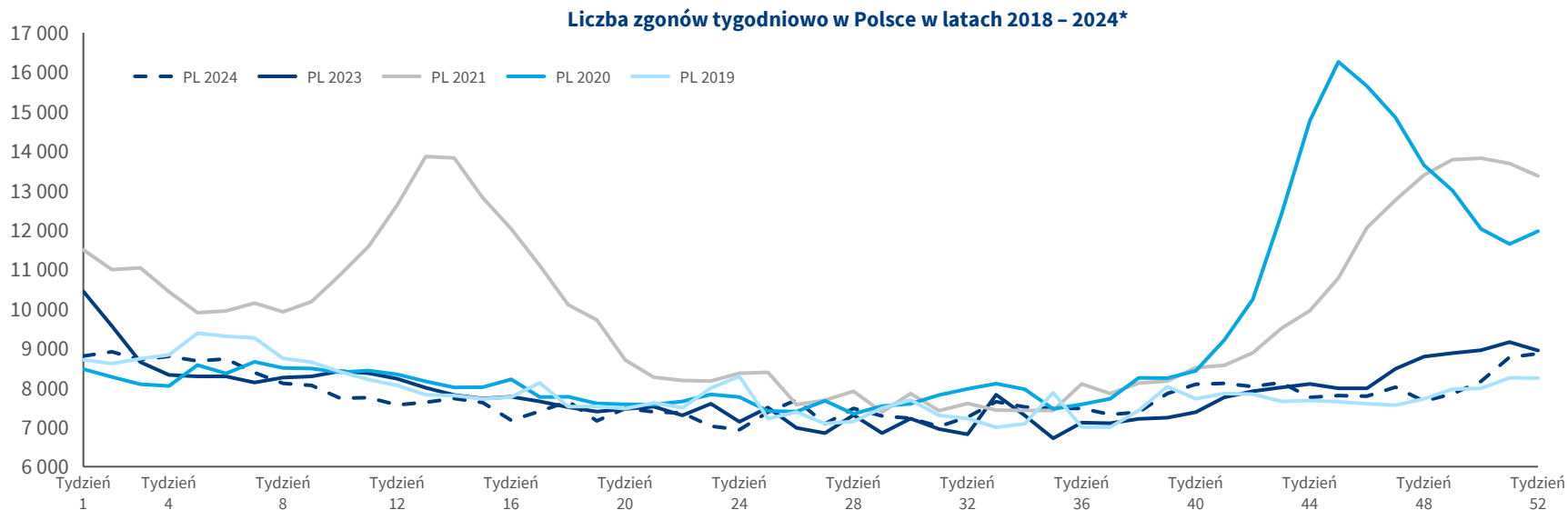


- wyższy poziom **składki na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń** głównie w następstwie wyższej oczekiwanej utylizacji świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych
- wyższy poziom **oczekiwanych kosztów**, głównie na portfolio ubezpieczeń grupowych w konsekwencji rosnących kosztów stałych (w tym osobowych i IT)
- **wzrost amortyzacji CSM** głównie na portfolio ub. indywidualnie kontynuowanych, związanej ze wzrostem wartości bilansowej CSM
- wyższy poziom przychodów na pokrycie **rosnących kosztów akwizycji**

- **niższe** łączne **utworzenie komponentu straty** wskutek wyższego o 48 mln zł r/r odwrócenia komponentu straty związanego ze zmianą założeń aktuarialnych
- **niższe odszkodowania i świadczenia** – w efekcie spadku świadczeń z ubezpieczeń grupowych (-7 mln zł r/r) oraz z ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych (-11 mln zł r/r), częściowo kompensowane wyższą utylizacją ub. zdrowotnych co przełożyło się na wzrost rentowności r/r
- nieznaczny wzrost **amortyzacji kosztów akwizycji** (+12 mln zł r/r)
- niższa **amortyzacja komponentu straty** (4 mln zł r/r)

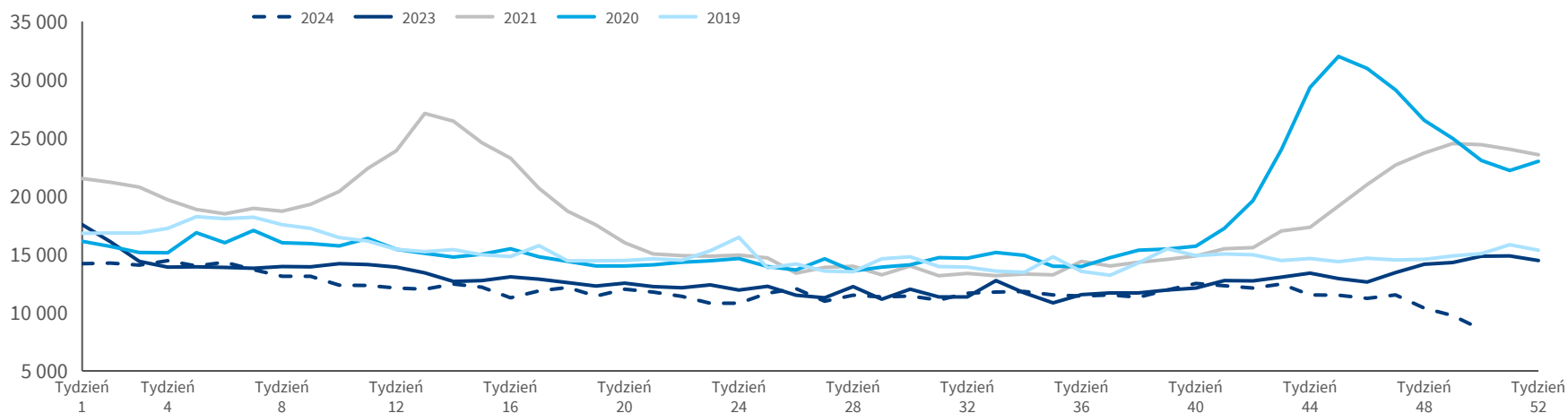
- wyższy wynik z usług ubezpieczenia (+197 mln zł r/r)
- niewielki spadek przychodów finansowych netto (-4 mln zł r/r) jako wypadkowa wzrostu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń (6 mln zł r/r) niwelowanego częściowo wzrostem wyniku z inwestycji (2 mln zł r/r) w efekcie **zakupu do portfela polskich instrumentów skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku**

Portfel PZU na tle śmiertelności w Polsce



- Spadek o 3,1% liczby zgonów w stosunku do czwartego kwartału 2023 roku.
- W IV kw. 2024 roku wystawiono średnio 8,1 tys. aktów zgonu tygodniowo, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 8,3 tys.
- W ujęciu rocznym, w latach 2017-2019 rejestrowano średnio po 7,8 tys. zgonów tygodniowo, w 2023 roku było to 7,9 tys. W roku 2024 ponownie rejestrowano średnio 7,8 tys. zgonów tygodniowo, co oznacza powrót do poziomu sprzed pandemii.

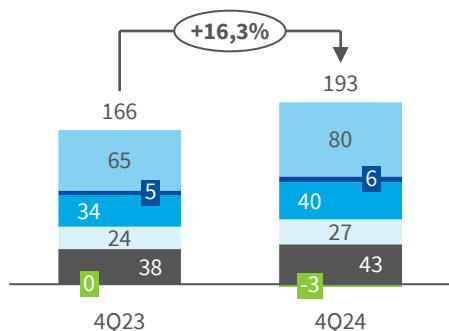
Liczba wszystkich wypłaconych świadczeń z tytułu zgonów w PZU tygodniowo w latach 2018-2024 (wg daty zgonu)**



** obejmuje wszystkie produkty PZU oraz następujące ryzyka: zgon głównego ubezpieczonego, zgon małżonka, zgon rodziców, zgon teściów.

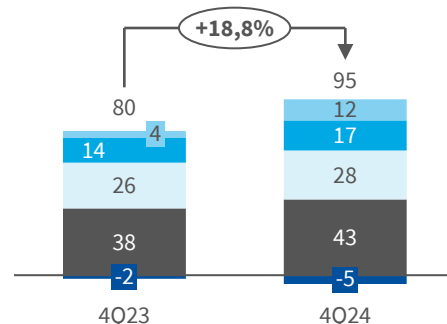
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– indywidualne ochronne

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



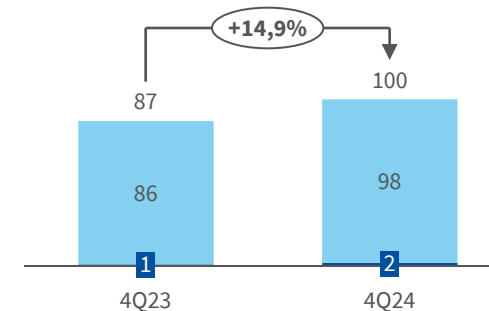
- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwane odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwane koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



- Utworzenie komponentu straty
- Amortyzacja komponentu straty
- Odszkodowania i świadczenia
- Koszty administracyjne
- Koszty akwizycji

Wynik operacyjny (mln zł)



- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

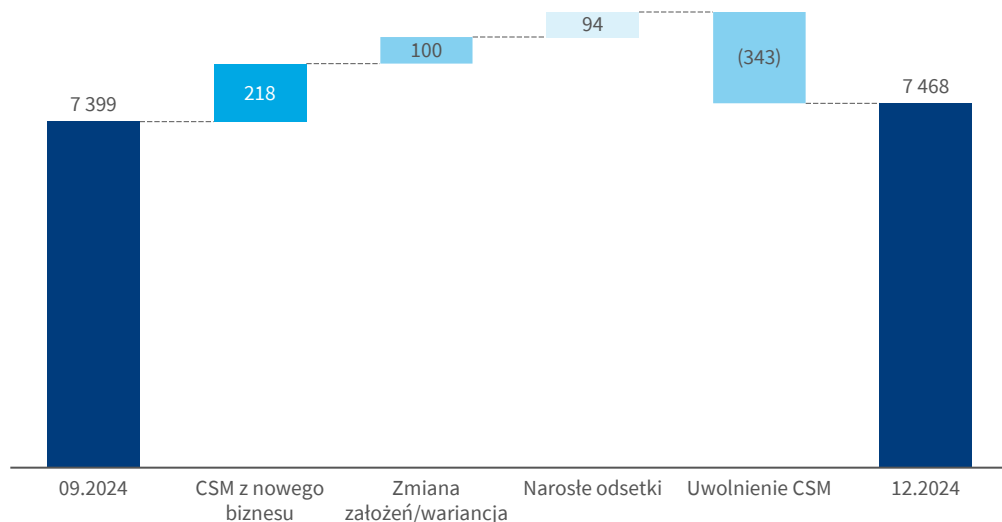
- wyższa **amortyzacja marży kontraktowej** głównie w wyniku **rozwoju i wyższej zyskowności portfela ub. bancassurance** (+7 mln zł r/r)
- wyższy poziom **składki na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń** – wypadkowa spadku na portfelu rent oraz wzrostu w ub. na życie i dożycie i terminowych
- wyższy poziom przychodów na pokrycie rosnących **kosztów akwizycji**

- utworzenie **komponentu straty** wskutek dowiezienia rezerwy na sprawy sądowe i postępowania sporne dla rent z tzw. „starego portfela” w wysokości 9,4 mln zł
- wyższa **realizacji odszkodowań i świadczeń** bieżącego okresu głównie dla ub. bancassurance (+6,1 mln zł r/r) kompensowany spadkiem dla ubezpieczeń terminowych na życie (-3,1 mln zł r/r)
- wyższa **amortyzacja kosztów akwizycji**

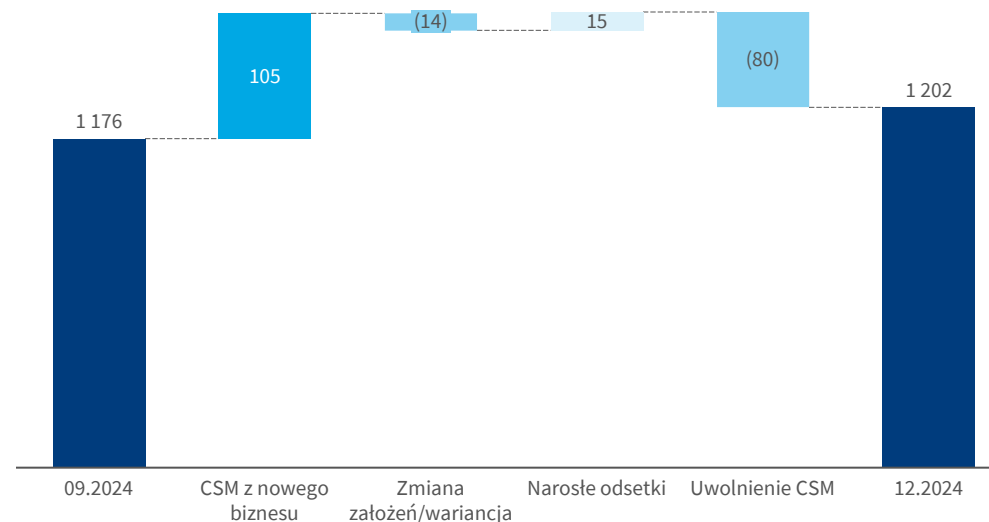
- wzrost wyniku z usług ubezpieczenia przy **wyższej marżowości realizowanej na portfelu ubezpieczeń indywidualnych ochronnych** i niższej marżowości realizowanej na portfelu ubezpieczeń indywidualnych bankowych ochronnych
- wzrost **przychodów finansowych netto** (1 mln zł r/r)

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

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – CSM (mln zł)



Ubezpieczenia indywidualne ochronne – CSM (mln zł)



Zmiana marży kontraktowej CSM (wartości przyszłych zysków) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 218 mln zł
- pozytywnej zmiany założeń dotyczących rozwoju portfela ubezpieczonych (ponad +30 mln zł) oraz z dosprzedaży umów dodatkowych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych (+44 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 343 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu

Zmiana marży kontraktowej CSM (wartości przyszłych zysków) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 105 mln zł
- wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (-14 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienia CSM w kwocie 80 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu

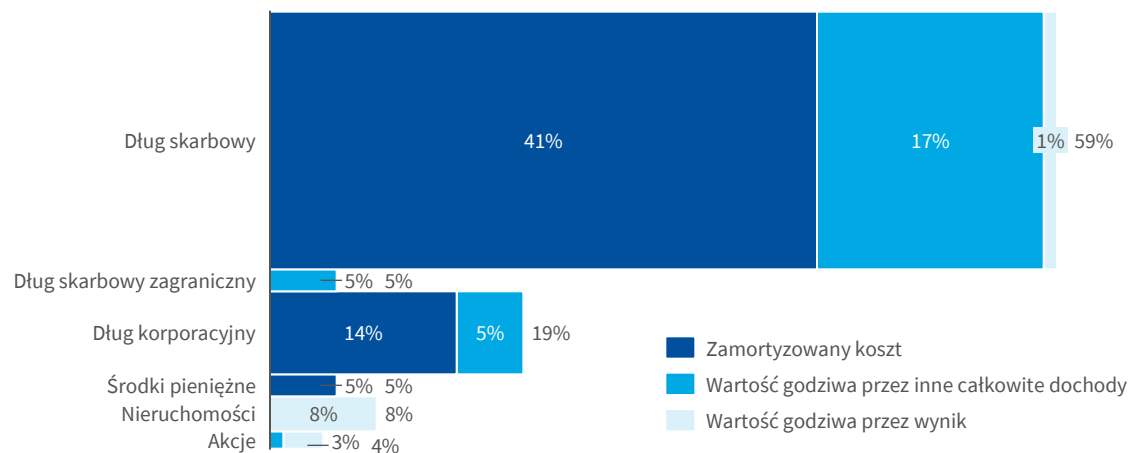
Wynik inwestycyjny

MSSF 17, mln zł	IV kw. 2023*	IV kw. 2024	Zmiana r/r
Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe	5 321	5 096	(4,2%)
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych PL bez UL	466	595	27,7%
UL	319	(40)	x
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych zagranicznych	33	20	(39,4%)
Działalność inwestycyjna portfel nadwyżkowy, TFI, PTE	190	(44)	x
Działalność bankowa łącznie z PPA	4 313	4 565	5,8%
Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała	1 008	531	(47,3%)
Portfel główny	597	655	9,9%
Instrumenty dłużne - odsetki	537	583	8,7%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	(50)	(20)	x
Instrumenty kapitałowe	42	46	7,9%
Nieruchomości	67	46	(32,0%)
Produkty inwestycyjne	319	(40)	x
Pozostałe	92	(84)	x

* Dane przekształcone

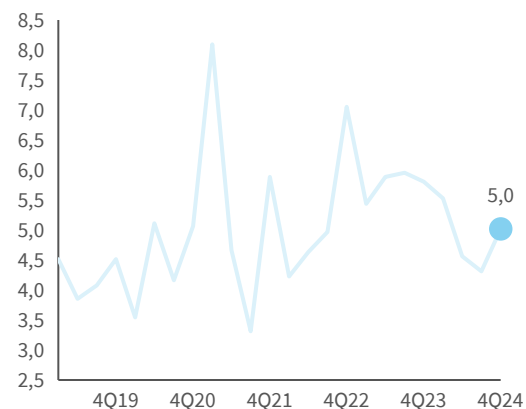
- Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią **83% portfela**, dług skarbowy to 64%
- Rentowność portfela głównego** z FX od zobowiązań **na poziomie 5,0%** w IV kw. 2024
- Wyższy wynik odsetkowy r/r** ze względu na zakup polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku
- Wyższy r/r wynik z tytułu wyceny instrumentów dłużnych** w szczególności ze względu na mniejszy wpływ ujemnych różnicy kursowych od portfeli walutowych (niwelowanych na poziomie wyniku netto Grupy PZU zmianą wyceny zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia) kompensowany częściowo realizacją ujemnego wyniku z tytułu sprzedaży części obligacji z portfela polskiego długu skarbowego
- Niższy wynik portfela nieruchomości** ze względu na ujemny wpływ wyceny portfela głównie w segmencie biurowym
- Pogorszenie wpływu pozostałych pozycji** w szczególności w zakresie przejściowych różnic kursowych dotyczących wyceny nieruchomości (wartość eliminująca się w okresach półrocznych)

Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny

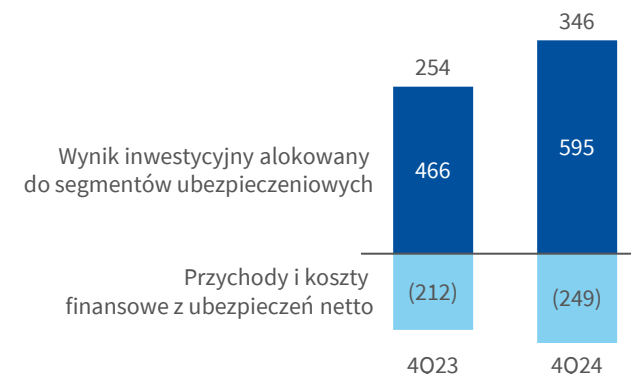


Portfel Główny: 50,9 mld zł
 Produkty Inwestycyjne: 6,9 mld zł

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań (%)



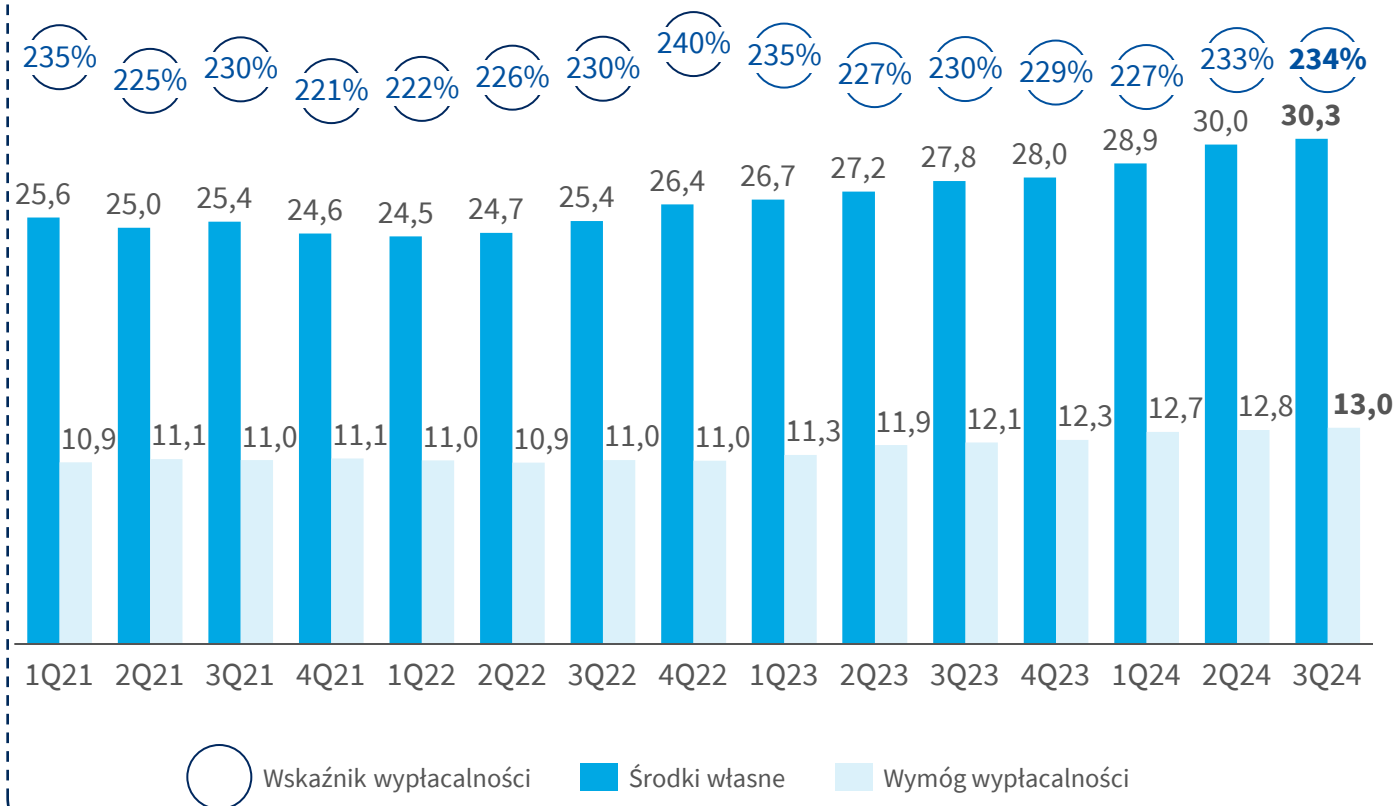
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń netto* (mln zł)



* Z wyłączeniem unit-linked i operacji zagranicznych

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik Wypłacalność II¹, 30 września 2024



Wzrost środków własnych w III kw. 2024 o 0,3 mld zł

Główne przyczyny:

- 1 przepływy operacyjne (+0,3 mld zł)
- 2 wyniki inwestycyjne (+0,6 mld zł) oraz wyższa wycena obligacji (+0,4 mld zł)
- 3 wyższe przewidywane dywidendy szacowane na 80% skonsolidowanego zysku netto (-0,9 mld zł)

Wzrost SCR w III kw. 2024 o 0,14 mld zł

Główne czynniki zmian w ujęciu kw./kw.:

- 1 wzrost podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności (BSCR, +0,11 mld zł) po wzroście ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowych (powodzie); spadek pozostałych ryzyk ubezpieczeniowych oraz ryzyka rynkowego
- 2 wyższe wymogi kapitałowe banków (+0,06 mld zł)

Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru: Środki własne / 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.

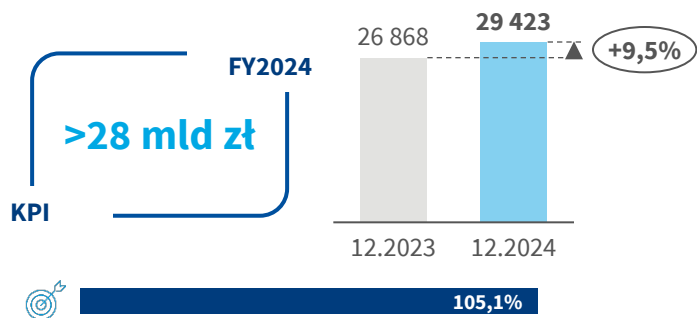
1. Dane śródroczne zaprezentowane zgodnie z poprzednią metodologią, zgodnie z którą środki własne zostały pomniejszone o 80% wyniku skonsolidowanego Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom PZU. Nie uwzględniają nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do załączników ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według 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.



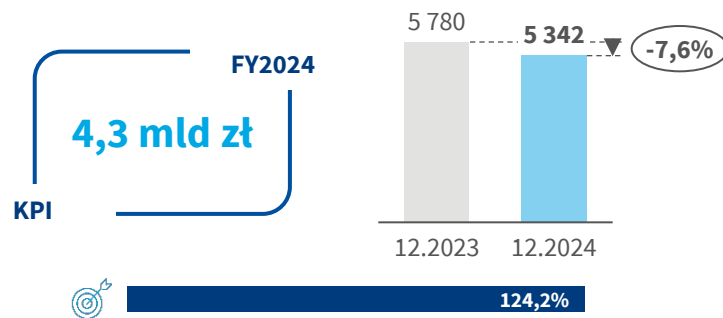
4. Strategia 2021-2024

Cele strategiczne do roku 2024 i ich realizacja

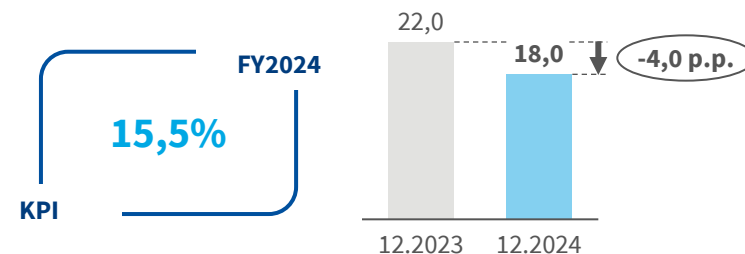
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



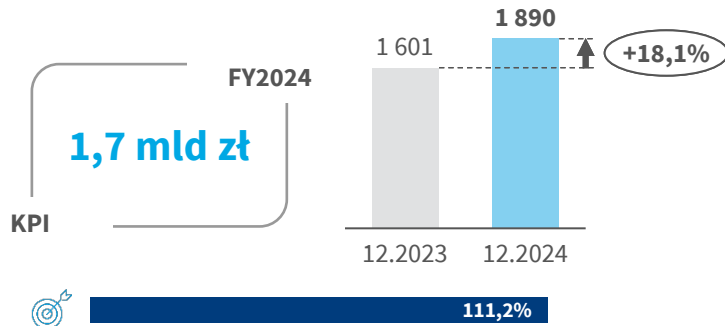
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



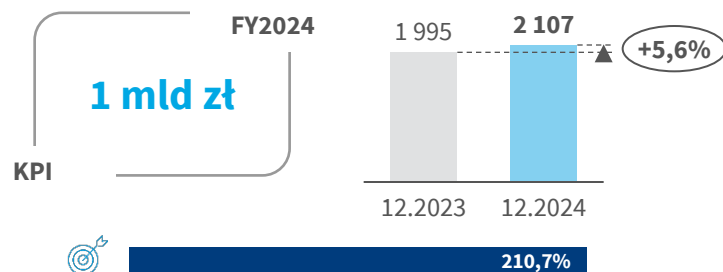
aROE³ (%)



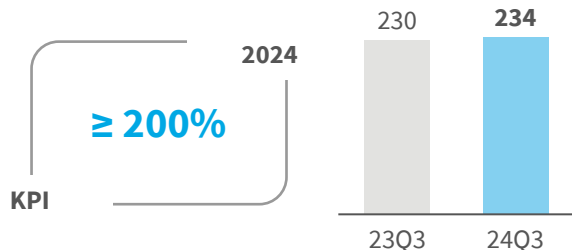
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



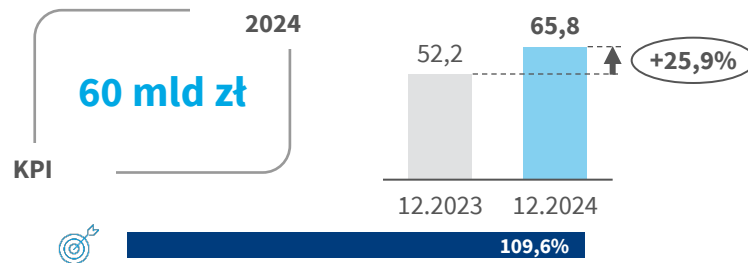
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU² (mln zł)



Wskaźnik Wyłacalność II⁵(%)



Aktywa pod zarządzaniem⁴ (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 skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
4. Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI
5. Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021. Wartość zgodna z nowymi zasadami na poziomie 219% w II kw. 2024

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

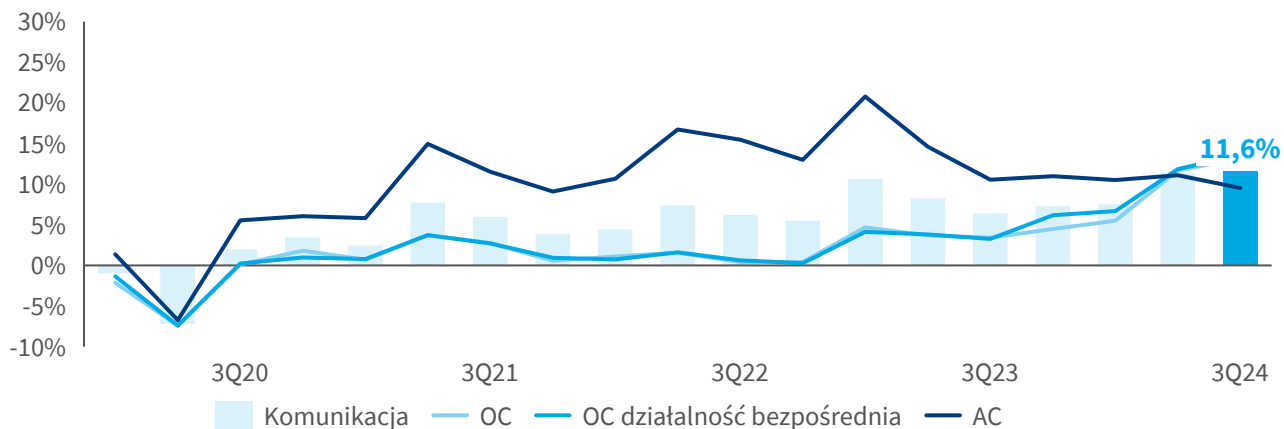
https://www.pzu.pl/_files/1545909



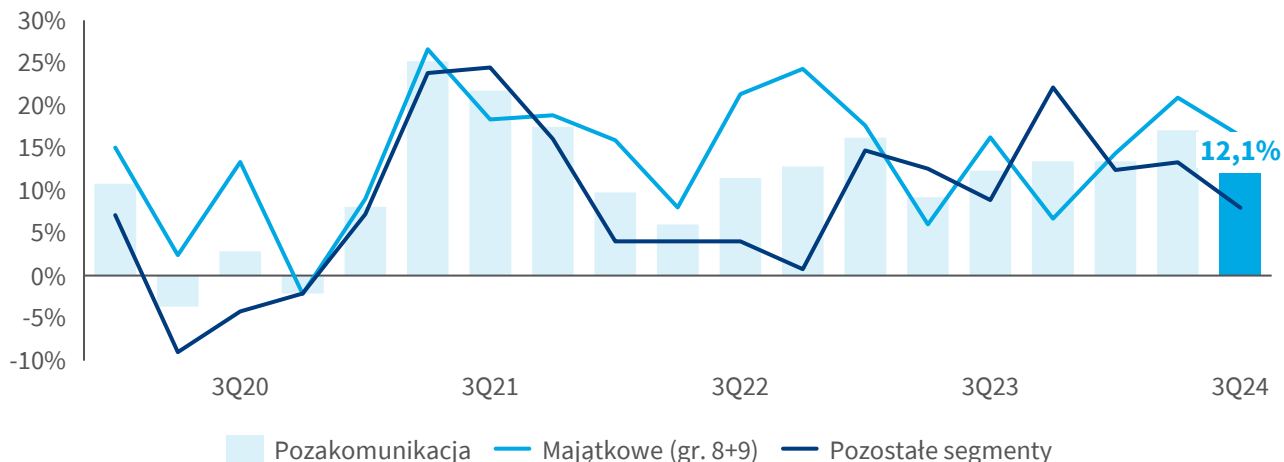
5. Załączniki

Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

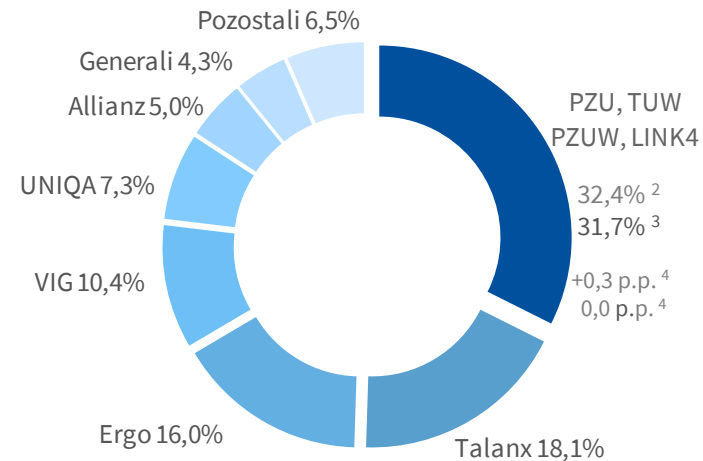


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- Przyspieszenie na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych a zwłaszcza OC trwa (w trzecim kwartale odpowiednio +11,6% oraz 10,1% r/r).** Wzrost składki z ubezpieczeń OC z wyłączeniem reasekuracji o 13,7%, wzrost w AC o 9,3%, jednak rynek pogłębia stratę (wynik techniczny OC działalność bezpośrednia -165 mln zł w III kw. 2024 roku i -329 mln zł narastająco od początku roku)
- Dwucyfrowy wzrost w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+12,1% r/r).** Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+478,3 mln zł, +16,4% r/r), Assistance (+143,3 mln zł; +25,0% r/r) oraz wypadkowe (+76,6 mln zł, +8,2% r/r)
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po III kw. 2024 roku wyniósł 31,7%**
- Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 44,5%¹**

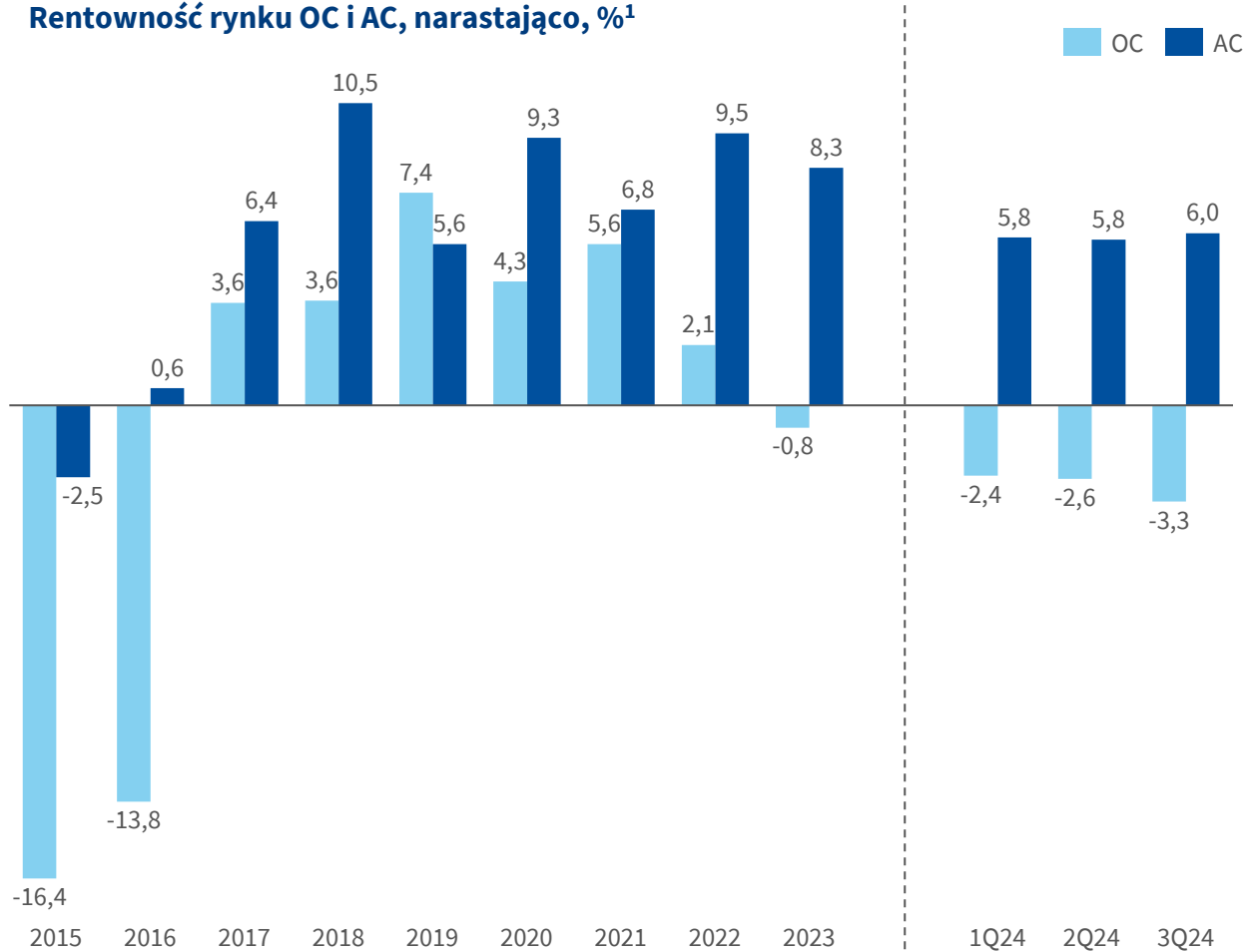
Udziały rynkowe po III kw. 2024 roku²



1. Zgodnie z raportem KNF po III kw. 2024
 2. Zgodnie z raportem KNF po III kw. 2024; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUW PZUW
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po III kw. 2024
 4. Zmiana udziału r/r odpowiednio: łącznie z reasekuracją czynną PZU wobec LINK4 i TUW PZUW oraz z działalności bezpośredniej

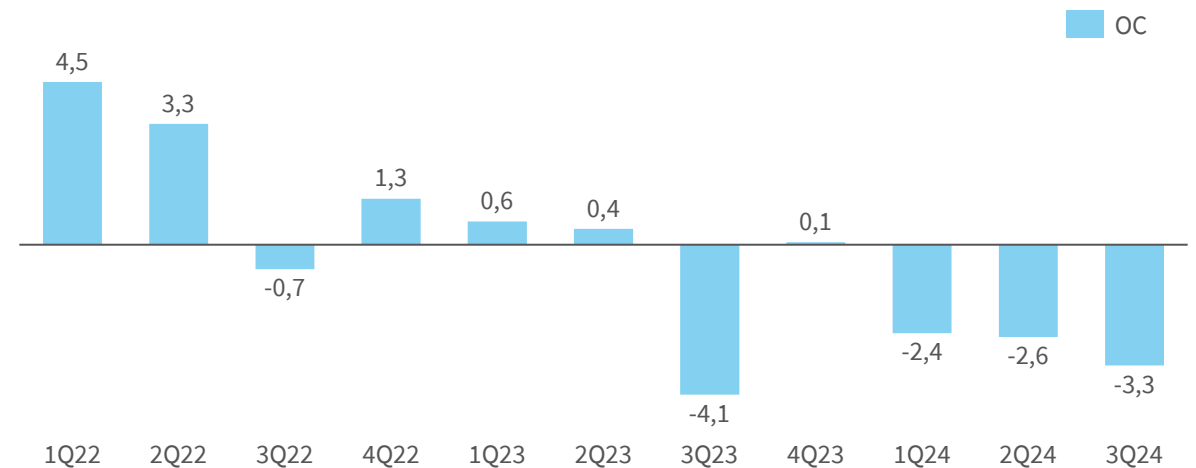
Rynek ubezpieczeń komunikacyjnych w Polsce – rentowność

Rentowność rynku OC i AC, narastająco, %¹



- 1 Rok 2023 to pierwsza strata techniczna na produkcie OC od 2016 roku
- 2 Po stopniowym pogarszaniu się od kilku kwartałów z nieznaczną poprawą w ostatnim kwartale 2023 roku, ponowna utrata rentowności w 2024 roku
- 3 Utrzymanie rentowności AC na dobrym wysokim poziomie (6,0% vs 7,8% w analogicznym okresie 2023 roku)

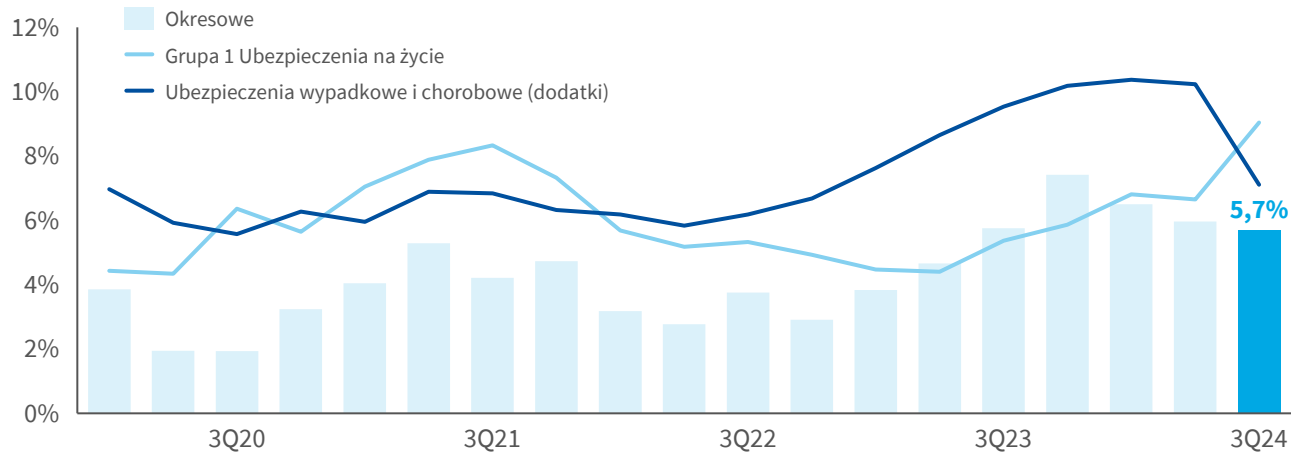
Rentowność rynku OC kwartalnie, %¹



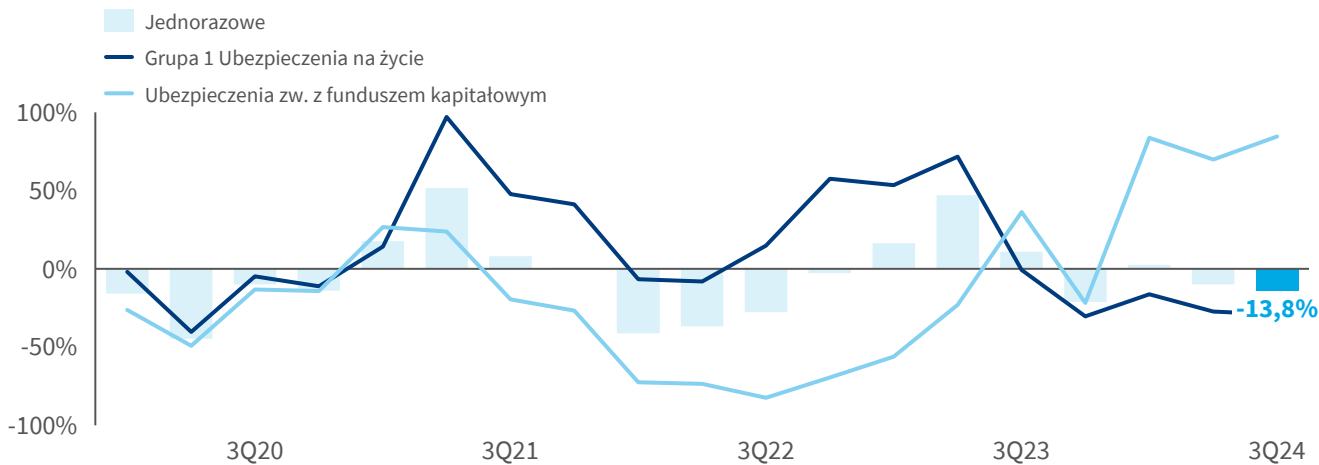
¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl), Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 3/2024, dz. bezpośrednia; Rentowność jako iloraz wyniku technicznego i składki zarobionej netto

Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

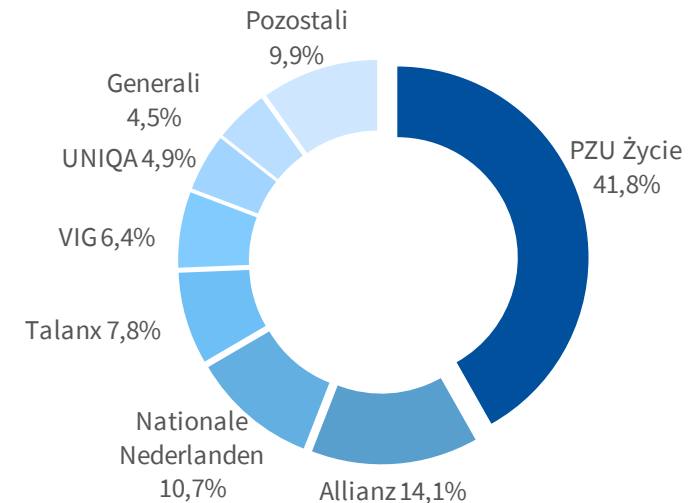


Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



- Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (87% rynku) **wzrósł w III kw. z dynamiką 5,7% r/r** największy wartościowo wpływ: **ubezpieczenia Grupy I** (ubezpieczenia na życie) +179,6 mln zł, +9,0% r/r) i V – **wypadkowe i chorobowe (+141,4 mln zł, +7,1% r/r)**
- Spadek w ubezpieczeniach ze składką jednorazową** (13% rynku) **-13,8% r/r**. Największy pozytywny wartościowo wpływ ubezpieczenia zw. z funduszem kapitałowym **(+90,8 mln zł, +84,6% r/r)**, przy spadku Grupy 1 – **ubezpieczenia na życie (-181,5 mln zł, -29,1% r/r)**
- Skokowy wzrost udziału Grupy PZU w rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (55,6% w III kw. 2024 roku wobec 30,4% w III kw. 2023 roku) – wpływ wysokiej sprzedaży ub. oferowanych we współpracy z bankami Grupy PZU, w tym: indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia
- Stabilny udział PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo po **41,8%** po III kw. 2024 roku

Udziały rynkowe w składce okresowej² po III kw. 2024 roku



1. Zgodnie z raportem KNF po III kw. 2024
 2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatnej okresowo zgodnie z raportem KNF po III kw. 2024

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 17

Segmenty ubezpieczeń	Przychody z ubezpieczeń			Wynik**			Wskaźnik mieszany/Marża	
	IV kw. 2023*	IV kw. 2024	Zmiana r/r	IV kw. 2023*	IV kw. 2024	Zmiana r/r	IV kw. 2023*	IV kw. 2024
mln zł, MSSF17								
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	4 130	4 587	11,1%	659	822	24,7%	86,6%	86,1%
Ubezpieczenia masowe - Polska	3 045	3 377	10,9%	483	698	44,5%	87,5%	83,4%
OC komunikacyjne	1 112	1 197	7,6%	20	36	80,0%	98,2%	97,0%
AC komunikacyjne	871	964	10,7%	96	135	40,6%	89,0%	85,9%
Inne produkty	1 062	1 216	14,5%	260	379	45,8%	74,9%	67,6%
Przychody finansowe netto	x	x	x	107	148	38,3%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 085	1 210	11,5%	176	124	(29,5%)	82,8%	97,3%
OC komunikacyjne	161	164	1,9%	4	(9)	x	97,5%	105,5%
AC komunikacyjne	245	267	9,0%	45	39	(13,3%)	81,2%	85,0%
Inne produkty	679	779	14,7%	78	(9)	x	77,1%	102,5%
Przychody finansowe netto	x	x	x	49	103	110,2%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 067	2 241	8,4%	503	660	31,2%	24,3%	29,5%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 880	2 022	7,6%	410	603	47,1%	21,8%	29,8%
Ub. Indywidualne	166	193	16,3%	87	100	14,9%	52,4%	51,8%
Ub. Inwestycyjne	21	26	23,8%	6	(43)	x	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	692	741	7,1%	46	88	91,3%	95,1%	88,5%
Kraje bałtyckie	639	686	7,4%	55	88	60,0%	92,8%	87,4%
Ukraina	53	55	3,8%	(9)	0	x	123,1%	101,8%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	20	18	-10,0%	7	2	(71,4%)	35,0%	11,1%
Litwa	12	13	8,3%	5	5	x	41,7%	38,5%
Ukraina	8	5	(37,5%)	2	-3	x	25,0%	-60,0%

* Dane przekształcone

** Wynik operacyjny

Wynik z usług ubezpieczenia

Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segменты ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości

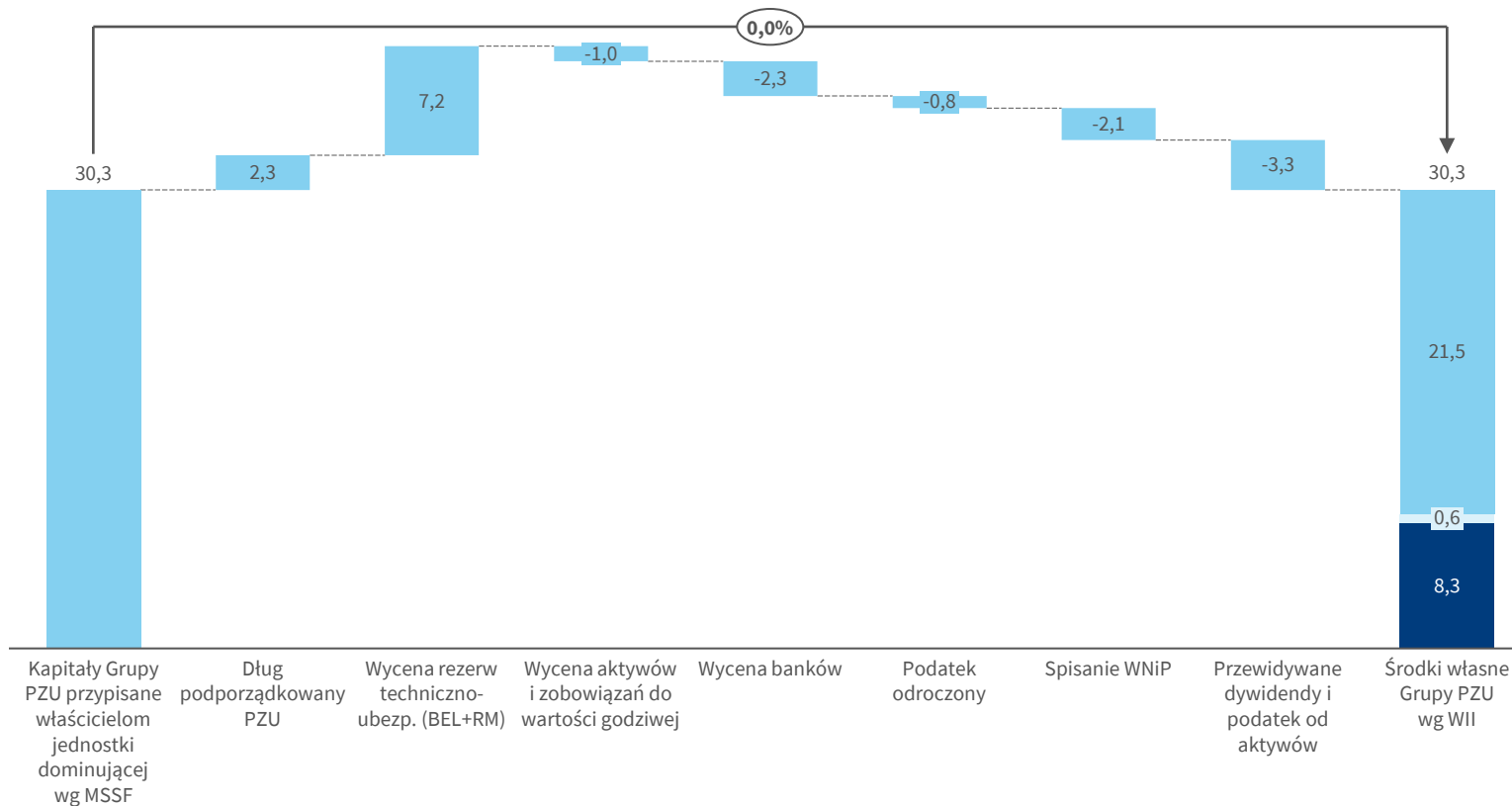
	IV kw. 2023	III kw. 2024	IV kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	8 269	7 481	8 729	5,6%	16,7%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	5 223	4 286	5 452	4,4%	27,2%
Ubezpieczenia masowe - Polska	3 308	3 274	3 571	8,0%	9,1%
OC komunikacyjne	1 152	1 178	1 189	3,2%	0,9%
AC komunikacyjne	908	861	961	5,8%	11,6%
Inne produkty	1 248	1 235	1 421	13,9%	15,1%
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 915	1 012	1 881	(1,8%)	85,9%
OC komunikacyjne	184	151	219	19,0%	45,0%
AC komunikacyjne	262	223	293	11,8%	31,4%
Inne produkty	1 469	638	1 369	(6,8%)	114,6%
Razem ub. na życie - Polska	2 284	2 432	2 451	7,3%	0,8%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 872	1 920	1 942	3,7%	1,1%
Ub. indywidualne - Polska	413	513	509	23,4%	(0,7%)
Składka produkty ochronne	255	235	245	(3,6%)	4,3%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	32	30	30	(7,0%)	0,3%
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	126	248	234	85,7%	(5,6%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	710	727	784	10,4%	7,8%
Kraje bałtyckie	648	672	725	11,9%	7,9%
Ukraina	62	55	59	(4,8%)	7,3%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	39	35	41	5,1%	17,1%
Litwa	26	26	30	15,4%	15,4%
Ukraina	13	9	11	(15,4%)	22,2%



Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyłatalność II na 30 września 2024 (mld zł)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



Środki własne wg WII:

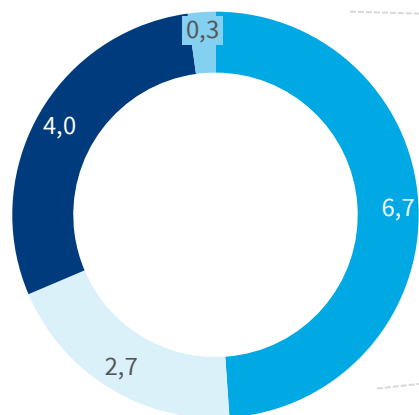
- 1 marża kontraktowa (ang. *contractual service margin*) główną przyczyną różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- 2 pomniejszone o przewidywaną dywidendę; w okresach śródrocznych - o 80% zysku Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej
- 3 pomniejszone o prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej

- Grupa ubezpieczeniowa
- Inne instytucje finansowe
- Banki

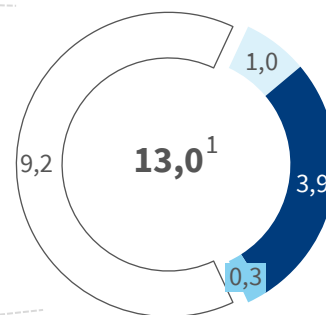
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 30 września 2024 (mld zł)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



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

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

Wzrost wymogu wypłacalności w III kw. 2024 o 0,14 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- 1 wzrost ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (+0,25 mld zł²) głównie w następstwie powodzi – wzrost ekspozycji katastroficznych liczonych wg formuły standardowej SII powyżej limitu reasekuracji katastroficznej
- 2 wzrost ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (+0,08 mld zł²) w wyniku większego wolumenu sprzedaży oraz wzrost ryzyka operacyjnego (+0,02 mld zł) po podwyższeniu planowanych składek
- 3 spadek ryzyka rynkowego o +0,1 mld zł² spowodowany głównie niższym ryzykiem stopy (wpływ niższych stóp na długą pozycję stopy); wzrost ryzyka akcji (wzrost wyceny funduszy inwestycyjnych)
- 4 niewielkie spadki w pozostałych modułach ryzyka oraz ujemne efekty podatkowe powyższych zmian
- 5 wzrost wymogów bankowych (+0,06 mld zł) głównie dzięki wyższym ekspozycjom kredytowym

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.

Zrównoważony rozwój w Grupie PZU

Istotne tematy ESRS¹ zrównoważonego rozwoju w łańcuchu wartości Grupy PZU:

Środowisko - zmiany klimatu (E1)

- ubezpieczenia majątkowe
- ubezpieczenia na życie i zdrowie
- inwestycje własne
- bankowość biznesowa

Zagadnienia społeczne

- własne zasoby pracownicze (S1)

- operacje własne

- dotknięte społeczności (S3)

- operacje własne

- konsumenci i użytkownicy końcowi (S4)

- ubezpieczenia majątkowe
- ubezpieczenia na życie i zdrowie
- fundusze inwestycyjne i emerytalne
- bankowość detaliczna
- ochrona zdrowia

Ład korporacyjny - postępowanie w biznesie (G1)

- łańcuch dostaw
- operacje własne

Cyberbezpieczeństwo

- operacje własne

E

- **Emisje z kategorii 15 zakresu 3:** Grupa PZU po raz pierwszy w historii uwzględniła emisje z kategorii 15 zakresu 3 w kalkulacji całkowitego śladu węglowego, który wyniósł w 2024 roku 28 670 457 tCO₂e². Intensywność emisji gazów cieplarnianych dla Grupy PZU wyniosła 434,3 tCO₂e na 1 mln zł przychodów.

- **Finansowanie transformacji:** W latach 2021-2024 portfel inwestycji wspierających transformację klimatyczno-energetyczną w PZU wyniósł 2,933 mld zł

S

- **Różnorodność kadry zarządzającej:** na koniec 2024 roku kobiety stanowiły około 40% pracowników w kadrze kierowniczej w Grupie PZU

- **Dostępność oddziałów PZU:** 77% oddziałów PZU jest dostosowanych do potrzeb osób z ograniczeniami w poruszaniu się

- **Działania społeczne na rzecz zdrowia i bezpieczeństwa:** 15 milionów odbiorców działań społecznych, w tym kampanii dotyczącej cyberbezpieczeństwa – „A kto tu się podszywa?” oraz kampanii zwiększającej świadomość korzyści płynących z badań profilaktycznych - „Nie gadaj, tylko się zbadaj”

G

- **Cele ESG:** Zarząd PZU oraz Zarządy podmiotów zależnych realizowały cele zarządcze z obszaru ESG. Dodatkowo kadra kierownicza PZU zrealizowała 46 celów ESG

- **ESG w procesach zakupowych:** w PZU wymagania ESG zostały uwzględnione we wszystkich kluczowych procesach zakupowych

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
mkomaracka@pzu.pl

Piotr Wiśniewski
pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir