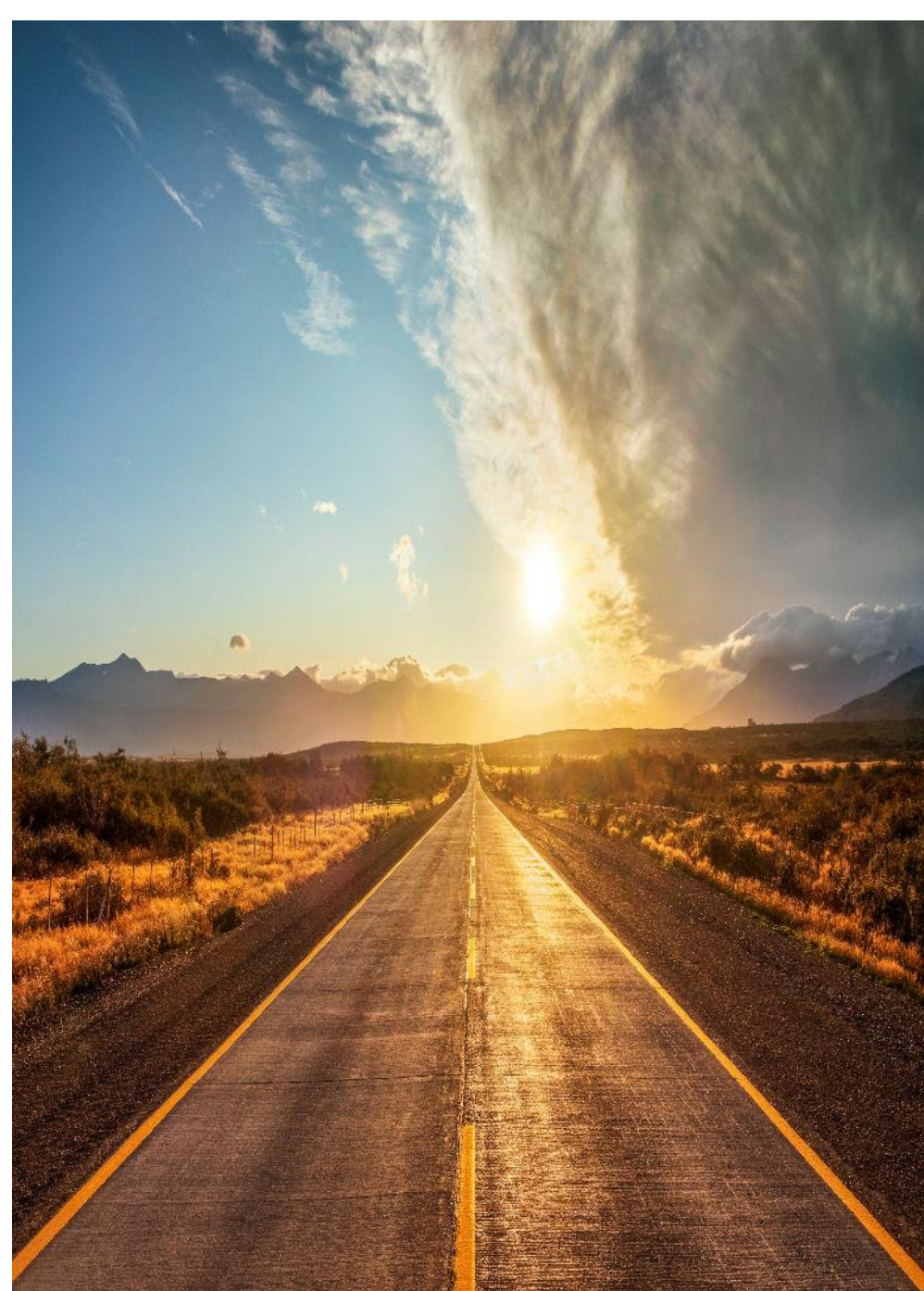




Wyniki finansowe Grupy PZU

w I półroczu i
II kwartale 2024 roku

Warszawa, 29 sierpnia 2024



Spis treści

●	Główne osiągnięcia i plany	3
●	Rozwój działalności	8
●	Wyniki finansowe	16
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	27
●	Załączniki	31



1. Główne osiągnięcia i plany

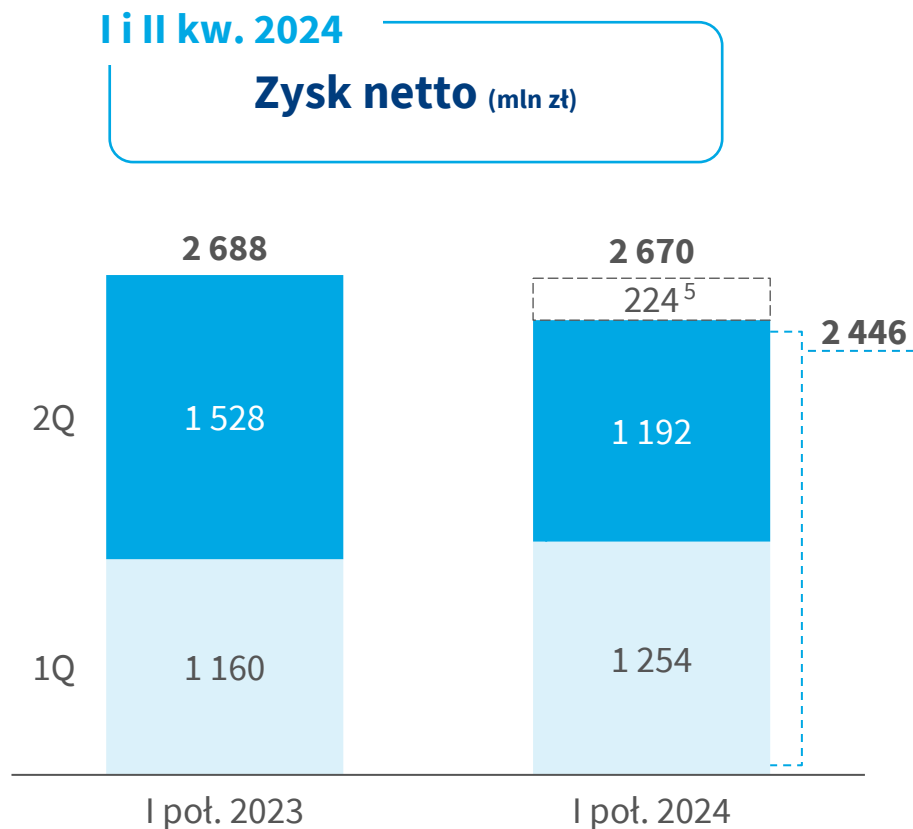
Solidny wzrost skali biznesu, wysoka rentowność i dywidenda



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 205% dla Grupy PZU i 209% dla PZU SA

Stabilne wyniki w obliczu nowych wyzwań



Wynik z usług ubezpieczenia
1,60 mld zł
(vs. 1,99 w I poł. 2023)

Wynik na portfelu inwestycyjnym
1,23 mld zł
(vs. 1,21 w I poł. 2023)

aROE
17,4%⁴

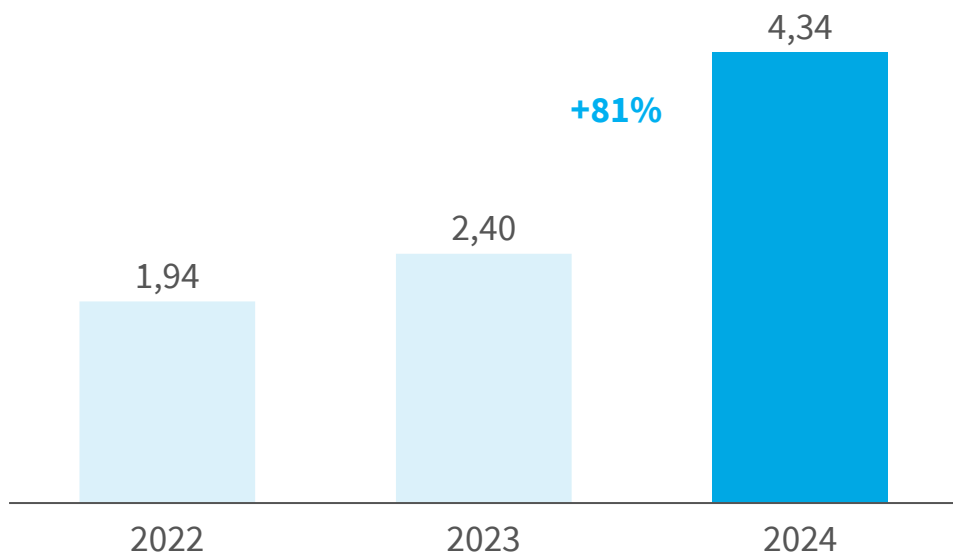
Marża operacyjna¹
22,1%
(vs. 19,5% w I poł. 2023)

Wskaźnik mieszany²
92,5%
88,9%³ znormalizowany
(vs. 84,1% w I poł. 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) i pogorszenia rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych
4. aROE w I poł. 2024 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
5. Pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenie rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych

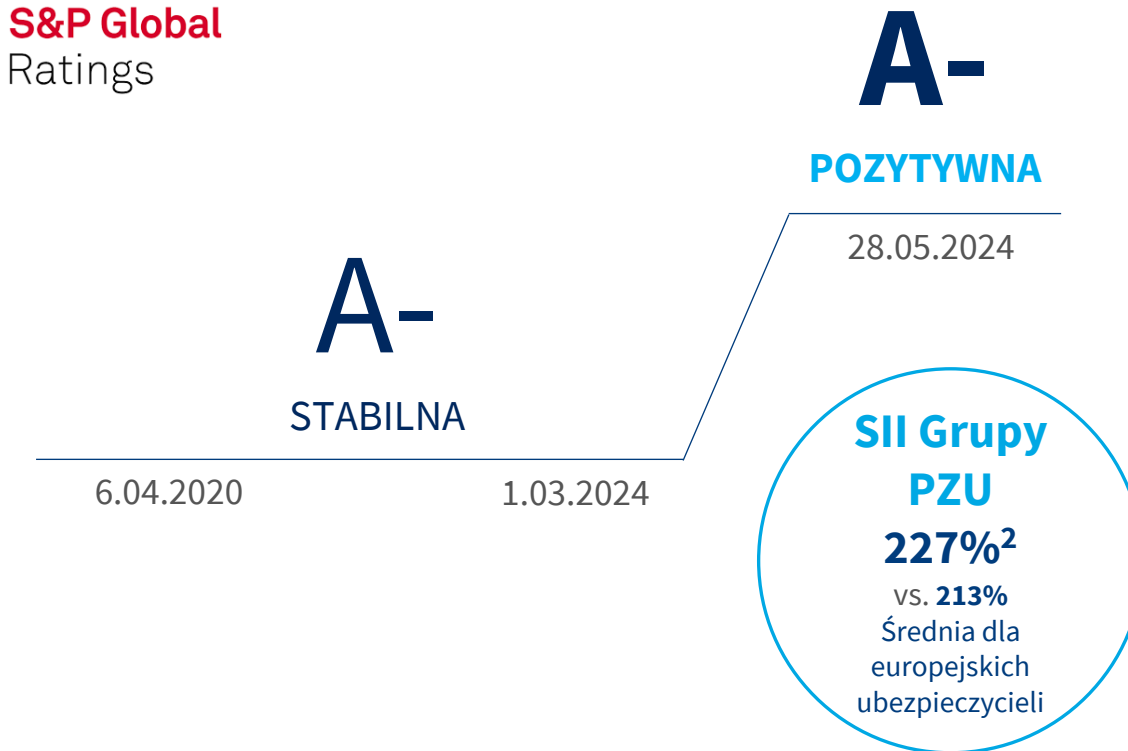
Atrakcyjna stopa dywidendy, mocna pozycja kapitałowa

Dywidenda na akcję (zł)



- ✓ Dywidenda w wysokości 4,34 zł na akcję, przekładająca się na stopę dywidendy na poziomie ~9%¹

S&P Global
Ratings



- ✓ Podniesienie perspektywy ratingowej
- ✓ Wskaźnik Wyptalność II dla Grupy PZU jeden z wyższych na tle średniej europejskich ubezpieczycieli (%)

1. Na podstawie kursu akcji z 28.08.2024 roku

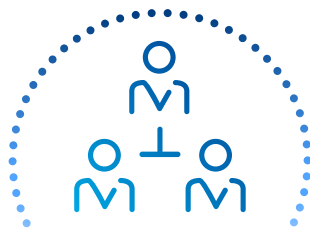
2. Na 31 marca 2024 roku. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wyptalności 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 205% w I kw. 2024

Podsumowanie | Generujemy solidne wyniki, wzmacniamy kompetencje oraz pracujemy nad zintegrowaną Strategią Grupy



Wyniki biznesowe

- ◆ Solidny **wzrost skali biznesu**
- ◆ Rosnąca rola **majątkowych ubezpieczeń pozakomunikacyjnych**
- ◆ **Poprawa sprzedaży i marż** w ubezpieczeniach na życie
- ◆ Dynamiczny **wzrost w filarze zdrowia**



Ludzie i organizacja

- ◆ **Wzmocnienia managerskie i kompetencyjne** w PZU
- ◆ Nowy model operacyjny PZU – wdrażamy *business units* skoncentrowane kompleksowo na danej grupie **klientów i biznesie**
- ◆ Wybór **top managerów z ugruntowaną pozycją rynkową** do Zarządów w Bankach Grupy PZU



Plany na przyszłość

- ◆ Intensywne **prace nad Strategią Grupy PZU**, która zostanie zaprezentowana w IV kw.
- ◆ **Wzmocnienie fundamentów core biznesu** i doskonałość operacyjna, w szczególności w komunikacji
- ◆ **Zmaksymalizowanie efektów synergii** podmiotów tworzących Grupę PZU

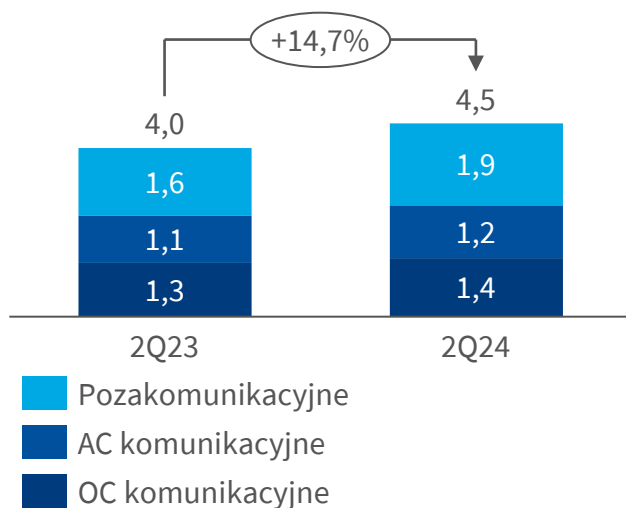


2. Rozwój działalności

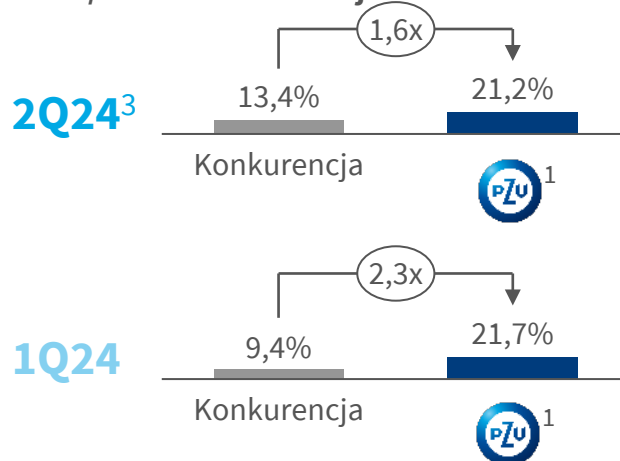
Grupa PZU z 1,6x wyższą niż konkurencja dynamiką składki ubezpieczeń pozakomunikacyjnych

Składka przypisana brutto¹ Grupy PZU w II kw. 2024

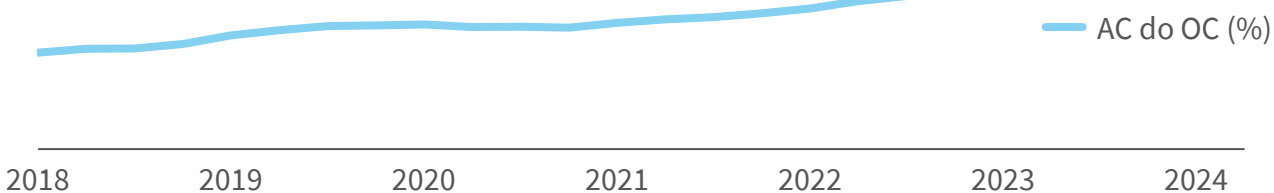
Wartość (mld zł) i dynamika r/r



Dynamika ubezpieczeń pozakomunikacyjnych PZU r/r na tle konkurencji³



Relacja liczby polis AC do OC (%)²



1. Składka przypisana brutto na zewnątrz
 2. PZU, na bazie polis czynnych, wskaźnik znormalizowany
 3. 2Q24/2Q23 w oparciu o dane szacunkowe

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

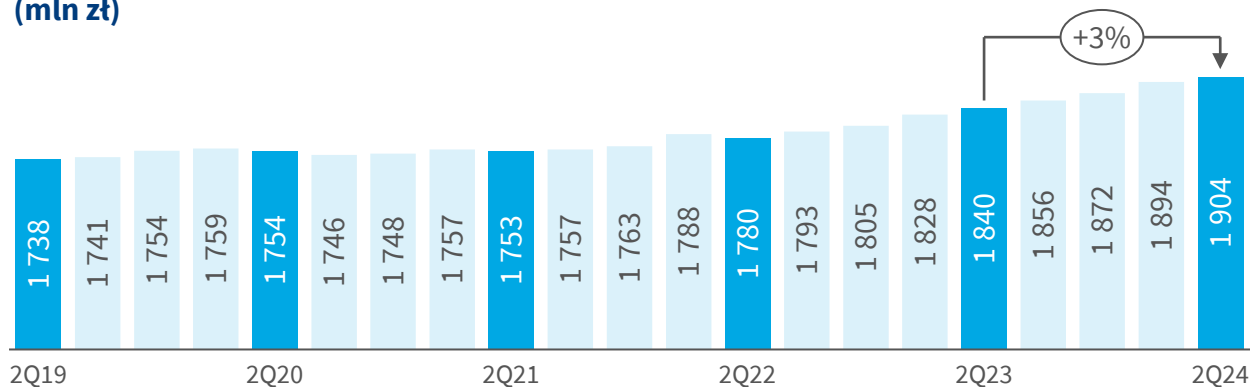
- 1 Grupa PZU w kolejnym kwartale z wyższą niż konkurencja dynamiką składki³
- 2 Wzrost głównie w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz ubezpieczeniach OC i świadczenia pomocy

Ubezpieczenia komunikacyjne

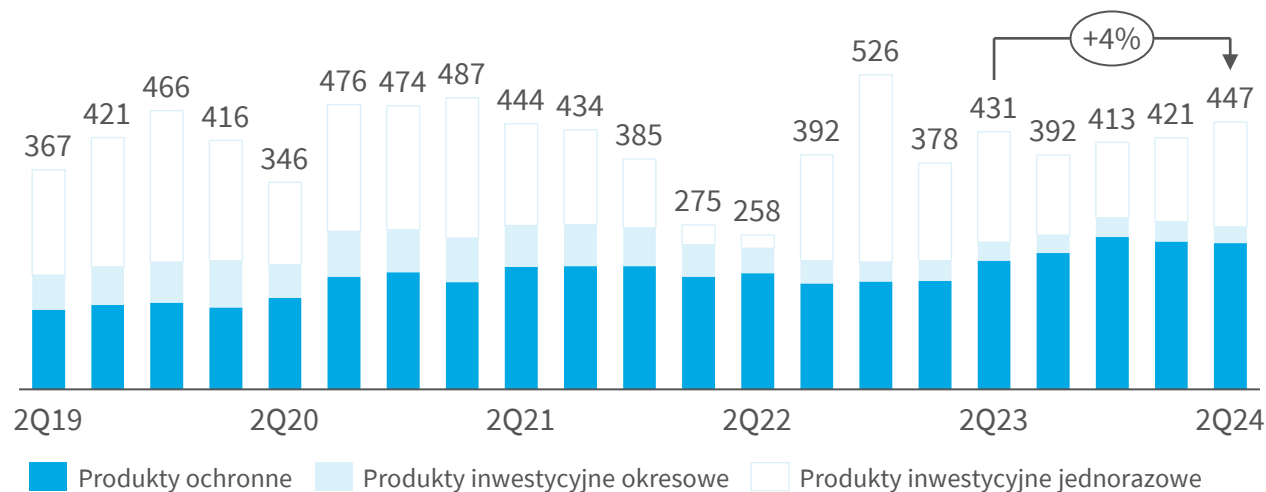
- 1 Wyższa sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych (+10,4% r/r), w dużej mierze na skutek wzrostu średniej składki
- 2 Wyższy wzrost w AC (+12,6% r/r) oraz kontynuacja pozytywnego trendu zwiększania penetracji oraz wagi wyżej marżowych ubezpieczeń Casco

PZU Życie ze stabilnym 3% wzrostem przypisu ubezpieczeń grupowych i IK oraz 4% wzrostem ubezpieczeń indywidualnych

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



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



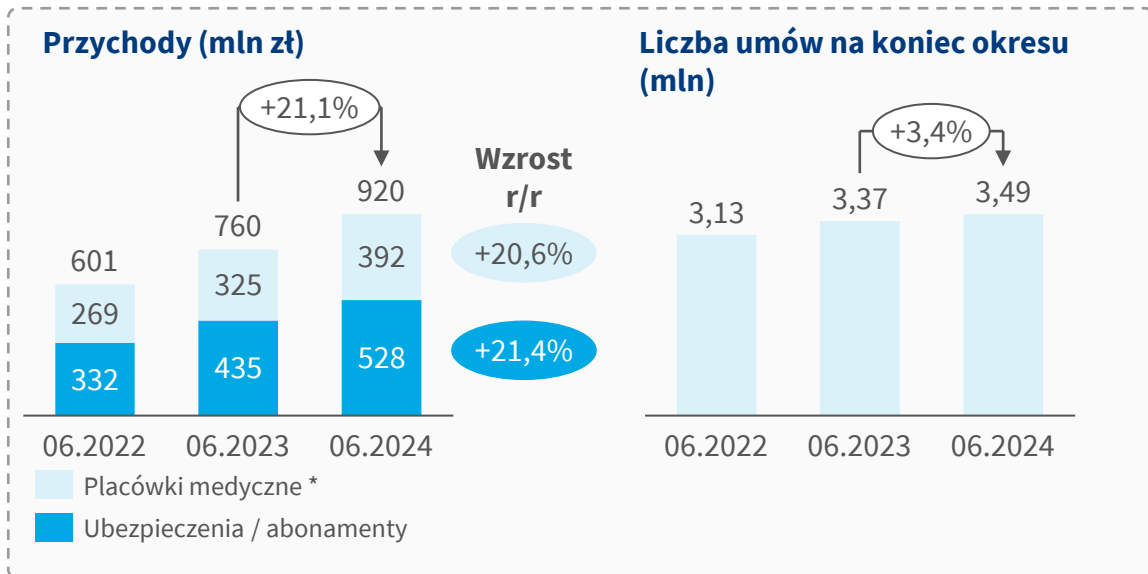
Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

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

Ubezpieczenia indywidualne

- 1 Rozwój portfela i wzrost sprzedaży indywidualnych ubezpieczeń ochronnych m.in. dzięki sprzedaży ubezpieczeń typu J oraz **nowej, atrakcyjnej ofercie produktowej**
- 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 ponad 21% wzrostu przychodów r/r



Wyniki biznesowe

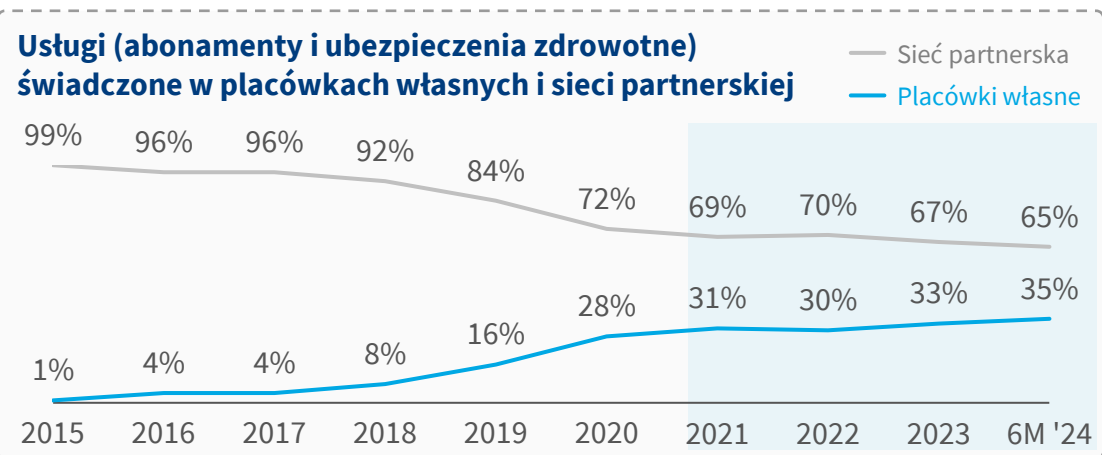
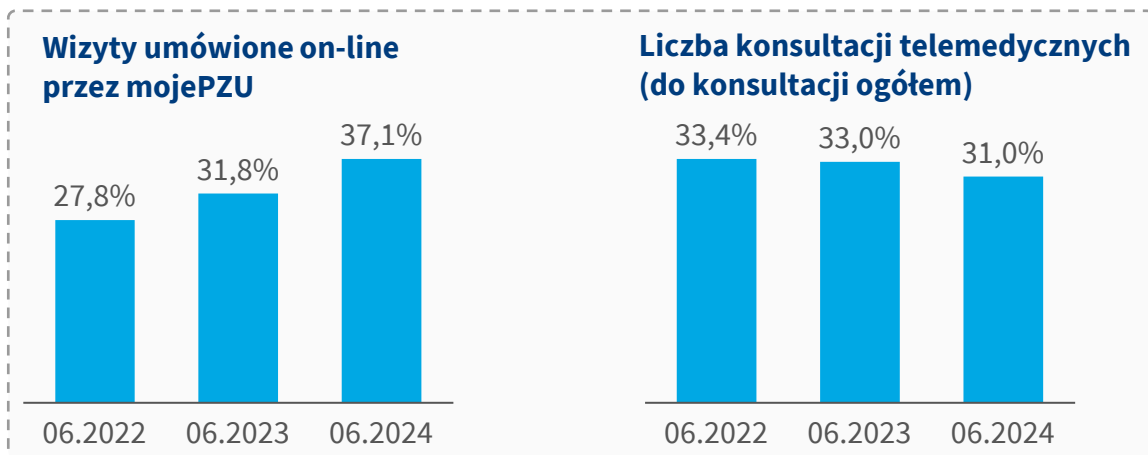
- 1 Wysoka, ponad 21% dynamika przychodów dzięki wyższej średniej składce – głównie za sprawą ubezpieczeń oraz produktów własnych PZU Zdrowie (abonamenty oraz medycyna pracy)
- 2 Istotny wzrost przychodów placówek medycznych

Oferta produktowa

Wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w I półroczu 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

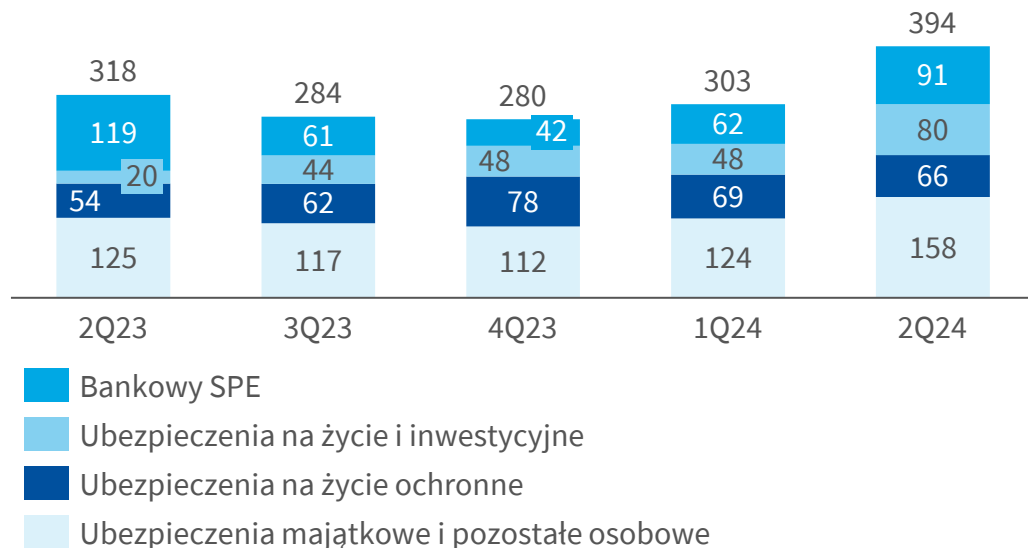
Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów – udział wizyt umówionych przez mojePZU wzrósł do 37,1% w I półroczu 2024 roku



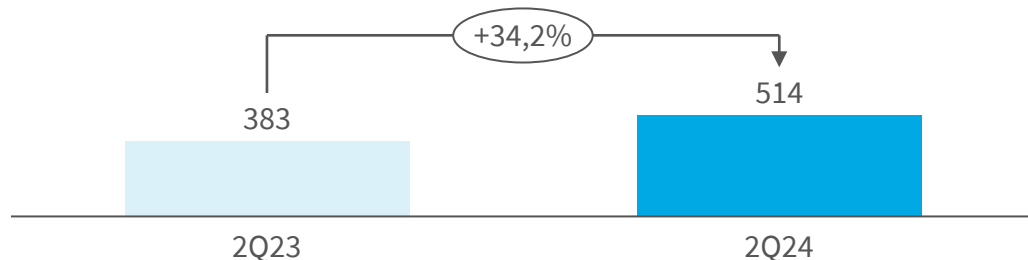
* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Składka przypisana brutto pozyskana przez PZU dzięki współpracy z bankami wzrosła o ponad 34% r/r

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



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



Bancassurance

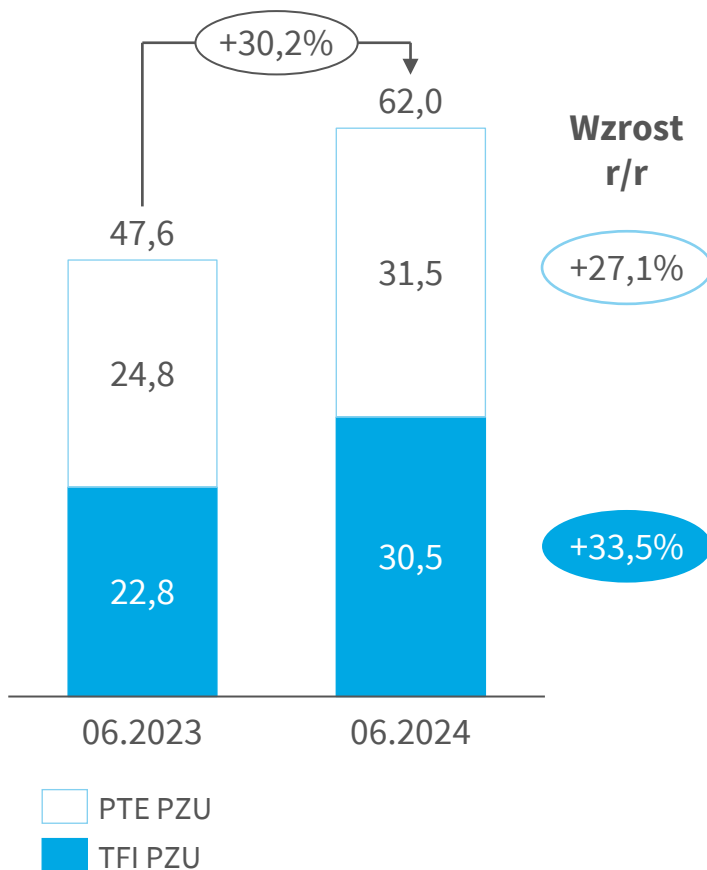
- 1 **Wysoka sprzedaż produktów powiązanych z pożyczkami i kredytami hipotecznymi w Banku Pekao** w związku z bardzo dobrą sprzedażą kredytów hipotecznych i pożyczek gotówkowych
- 2 **Wzrost dynamiki sprzedaży produktów typu unit-linked** przy wciąż wysokim poziomie sprzedaży produktów z gwarantowaną stopą zwrotu dla klienta
- 3 Zakończenie prac nad wdrożeniem produktów powiązanych z CPI do znowelizowanej **Rekomendacji U** oraz **dalszy rozwój oferty** produktów ubezpieczeniowych w bankach Grupy PZU

Assurbanking

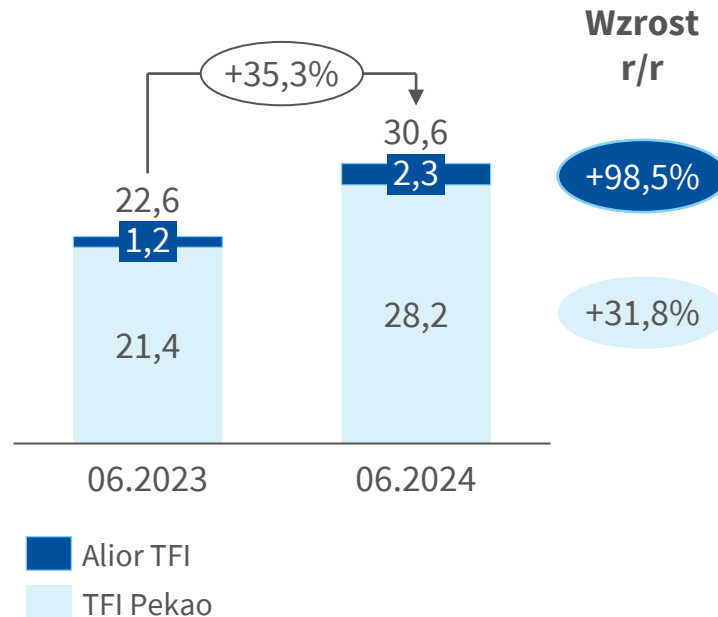
- 1 Sprzedaż kont (ROR) dla klientów indywidualnych i firmowych Banku Pekao SA **oferowana jest obecnie w 240 Oddziałach PZU**
- 2 Promocja Auto z Kontem - wspólna oferta sprzedaży ROR Banku Pekao z PZU Auto OC przedłużona do końca stycznia 2025 roku
- 3 **Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU** na rzecz banku na koniec czerwca 2024 roku wyniosła **2,3 mld zł**

Aktywa pod zarządzaniem w spółkach Grupy PZU z imponującym, ponad 30% wzrostem r/r

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



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banków Grupy PZU (mld zł)



TFI PZU

- #3 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy** – w pierwszym półroczu 2024 roku **+2,5 mld zł**
- W II kw. 2024 napływy rynkowe do funduszy wyniosły 9,8 mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 11,8%**
- Aktywa PPK** na koniec II kw. 2024 roku wyniosły **5,9 mld zł (wzrost o 71,3% r/r i 28,8% od początku roku)**
- II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów **z udziałem na poziomie 21,5%** na koniec II kw. 2024 roku – **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.

PZU i PZU Życie wprowadzają nowe inicjatywy produktowe



Ubezpieczenie pozakomunikacyjne dla klientów korporacyjnych

Platforma CARGO

- ✓ Samodzielne wystawianie polis ubezpieczenia mienia w transporcie
- ✓ Dostęp online 24/7
- ✓ Jeden z elementów szerszego rozwiązania mojaFirma.pzu.pl
- ✓ Docelowo możliwość samodzielnego wystawiania polis dla produktów m.in. z uproszczoną oceną ryzyka



Ubezpieczenie majątkowe

PZU Gospodarstwo Rolne Plus

- ✓ Dobrowolne ubezpieczenie budynków rolniczych, uzupełniające do obowiązkowego
- ✓ Dodatkowo zabezpiecza przed awarią urządzeń technologicznych i agregatów prądotwórczych
- ✓ Assistance z kwotowymi limitami odpowiedzialności na każdą usługę
- ✓ Dodatkowe odszkodowanie z tytułu szkód spowodowanych rażącym niedbalstwem



Ubezpieczenie na życie

PZU Perspektywa na Przyszłość

- ✓ Gwarantowane świadczenie na koniec umowy
- ✓ Mechanizm dodatkowej premii dopasowany do klienta (konserwatywny, umiarkowany)
- ✓ Łatwe rozszerzenie ochrony dla ubezpieczonego i jego bliskich

Ubezpieczenia grupowe

- ✓ Możliwość modyfikacji posiadanego ubezpieczenia bez konieczności ponownego zawierania umowy

W zakresie innowacji Grupa PZU skupia się na zaawansowanej analityce i wykorzystaniu AI

Konsekwentna transformacja biznesu PZU przy wykorzystaniu AI

- ✓ **+20** wdrożonych projektów z komponentem AI
- ✓ Jako **pierwszy ubezpieczyciel w Polsce** przy wsparciu AI przepracowaliśmy szkody komunikacyjne o wartości **~9 mld PLN**
- ✓ W trakcie wdrażania innowacyjne rozwiązania w celu **ulepszenia taryfikacji**

Pierwsze sukcesy z technologią GenAI w ramach inicjatywy PZU GPT Lab

- ✓ Przekazaliśmy do wdrożenia unikalne rozwiązanie wspierające **proces obsługi szkody w ramach self-service** (również dla szkód masowych)
- ✓ Kilka pilotaży w trakcie, w tym **+500 pracowników PZU testuje Asystenta AI**

Zaangażowanie w akceleratory w ramach programu PZU Ready for Startups

- ✓ PZU w roli **odbiorcy technologii** jest zaangażowany w nowy horyzont programów akceleracyjnych dla startupów early stage (2024-2026)
- ✓ Obecnie trwa **selekcja blisko 1000 zgłoszeń** do pierwszych naborów dwóch programów:
 - 1 Startup Booster realizowany przez Huge Thing
 - 2 SmartUp Booster Poland realizowany przez StartSmart CEE





3. Wyniki finansowe

Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mln zł	II kw. 2023*	I kw. 2024	II kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 614	7 012	7 283	10,1%	3,9%
Przychody netto z ubezpieczeń	6 255	6 587	6 810	8,9%	3,4%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(5 121)	(5 800)	(5 997)	17,1%	3,4%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ¹	(3 538)	(3 976)	(4 130)	16,7%	3,9%
Koszty administracyjne	(565)	(611)	(603)	6,7%	(1,3%)
Koszty akwizycji	(1 104)	(1 139)	(1 192)	8,0%	4,7%
Amortyzacja komponentu straty	249	261	271	8,8%	3,8%
Utworzenie komponentu straty	(163)	(335)	(343)	110,4%	2,4%
Wynik z usług ubezpieczenia	1 134	787	813	(28,3%)	3,3%
Przychody finansowe netto	290	281	289	(0,3%)	2,8%
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(409)	(439)	(399)	(2,4%)	(9,1%)
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	699	720	688	(1,6%)	(4,4%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 009	757	714	(29,2%)	(5,7%)
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	519	497	478	(7,9%)	(3,8%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 528	1 254	1 192	(22,0%)	(4,9%)
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
aROE ²	24,3	17,1	16,6	(7,7) p.p.	(0,5) p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	55,2	61,5	61,7	6,5 p.p.	0,2 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	9,0	9,3	8,9	(0,1) p.p.	(0,4) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	17,6	17,3	17,5	(0,1) p.p.	0,2 p.p.
Wskaźnik mieszany ³	82,7	90,1	94,9	12,2 p.p.	4,8 p.p.
Marża ⁴	23,8	17,8	26,4	2,6 p.p.	8,6 p.p.

- 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

* 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)

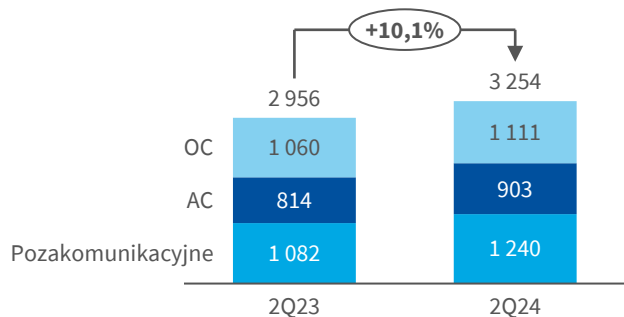
- zaadresowanie uwag audytora po pierwszym pełnym audycie

Przekształcenie dotyczyło również wszystkich okresów porównawczych, tak więc efektywnie zmianie uległy dane finansowe od 1Q22.

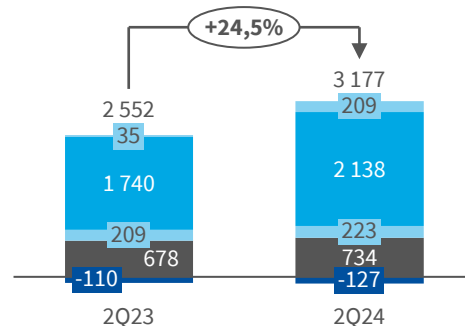
Dodatkowo, przekształcenia wynikają ze zmian w zakresie ujmowania rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment masowy

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)

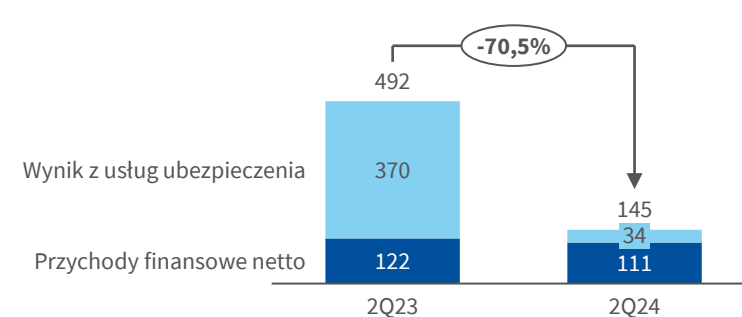


Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



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

Wynik operacyjny (mln zł)



COR 2Q23

87,3%

93,4%

76,6%

COR 2Q24

98,9%

98,8%

99,2%

Wzrost przychodów z ubezpieczeń (+10,1% r/r) w efekcie:

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) portfeli:
 - 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 SU) jak również wyższej liczby umów ubezpieczenia – m. in. wskutek wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów (wzrost rejestracji nowych samochodów osobowych o 16,0% r/r)
 - pozakomunikacyjnych +16,0% r/r - konsekwencja rozwoju ub. PZU Dom (wpływ odświeżenia oferty oraz wyższej skłonności klientów do podnoszenia SU), PZU Firma oferowanych MSP oraz ub. dodatkowych (ub. Assistance, Auto Szyba);
- wyższego poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji skumulowanego efektu rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji.

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto (+24,5% r/r) w efekcie:

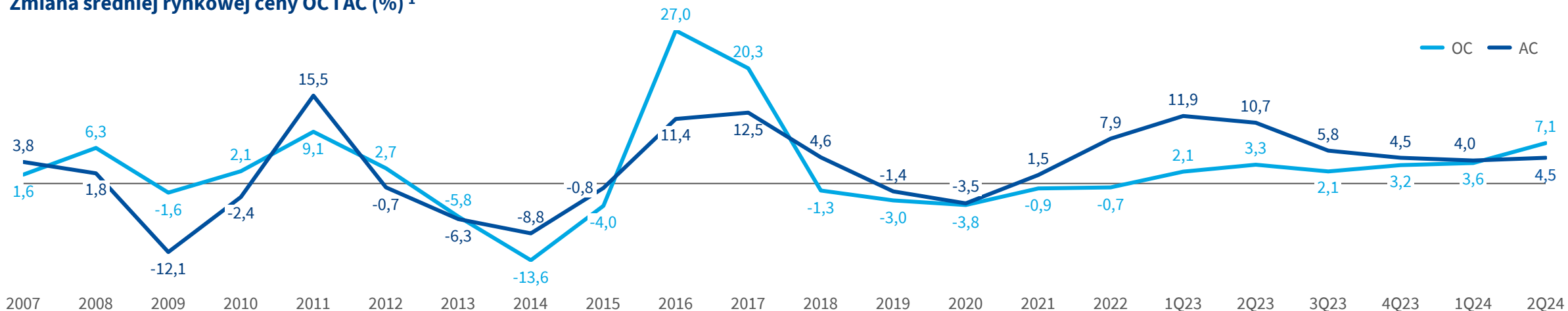
- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku - pogorszenie szkodowości w ub. pozakomunikacyjnych (w tym, w ub. upraw wskutek wpływu zdarzeń pogodowych z wpływem na wynik blisko 200 mln zł co przełożyło się na konieczność utworzenia komponentu straty) oraz wyższej r/r szkodowości ub. OC komunikacyjnych
- uwolnienia wyższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- wzrostu kosztów działalności, w tym zarówno akwizycji jak i administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej przy jednoczesnym spadku udziału kosztów w przychodach
- rozpoznania komponentu straty w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej oraz częstości zdarzeń (w tym z ub. rolnych) w wysokości przewyższającej amortyzację z bilansu otwarcia.

Spadek zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

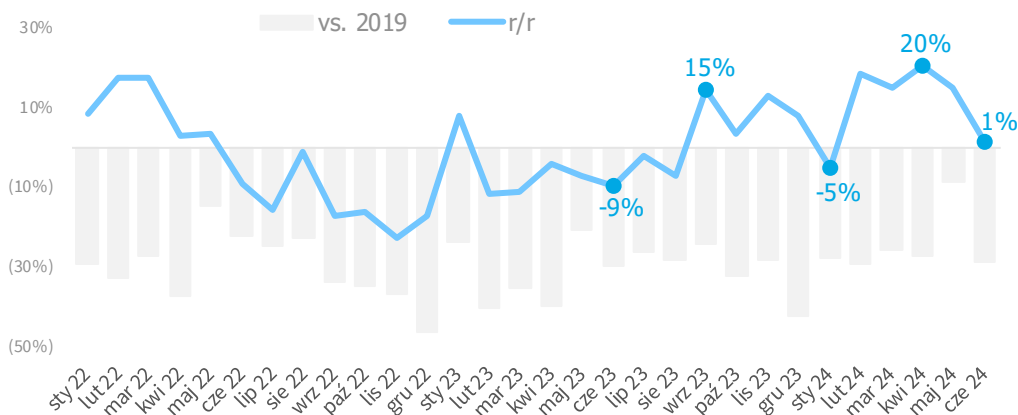
- pogorszenia wyniku na portfelu ubezpieczeń komunikacyjnych, w tym OC o 118 mln zł r/r;
- niższej nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto jako wypadkowa:
 - wyższego poziomu kosztów finansowych netto (41 mln zł r/r);
 - wzrostu (+30 mln zł r/r) wyniku z inwestycji w efekcie wzrostu wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz wyższej rentowności portfela aktywów.

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

Zmiana średniej rynkowej ceny OC i AC (%) ¹



Zmiana liczby wypadków drogowych r/r i w porównaniu do 2019 roku²

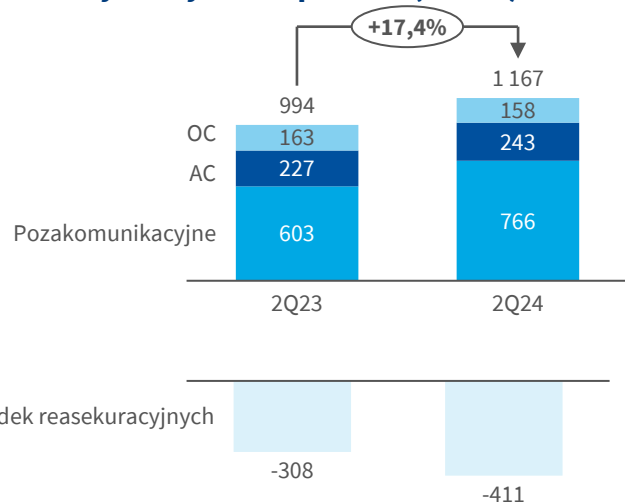


- 1 Utrzymujący się wzrost częstości szkód r/r** pomimo zmiany modelu pracy (popularyzacja rozwiązań hybrydowych) oraz zmian w taryfikacji mandatów
- 2 Istotny wzrost wypadków drogowych² r/r** co można wiązać ze:
 - zmianami pogodowymi - łagodna aura sprzyja większej prędkości co jest potwierdzone statystykami policji
 - zmianami w prawie, w tym przywrócenia rocznego okresu kasowania punktów karnych i możliwości skorzystania z tzw. kursu reedukacyjnego
- 3 Kolejny kwartał z kontynuacją podwyżek średniej ceny OC komunikacyjnego**

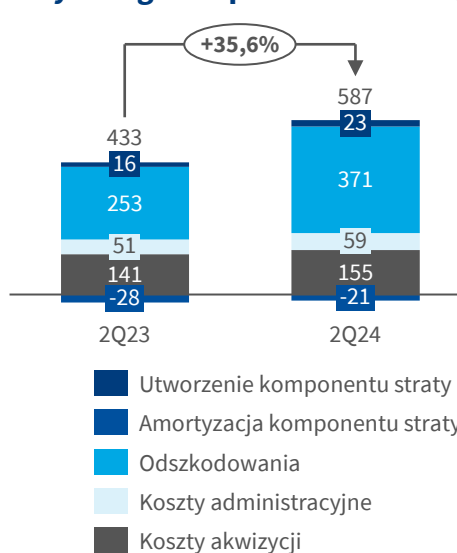
1. Opracowanie własne na podstawie raportów rynkowych KNF i PIU
 2. Opracowanie własne na podstawie danych z policji

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

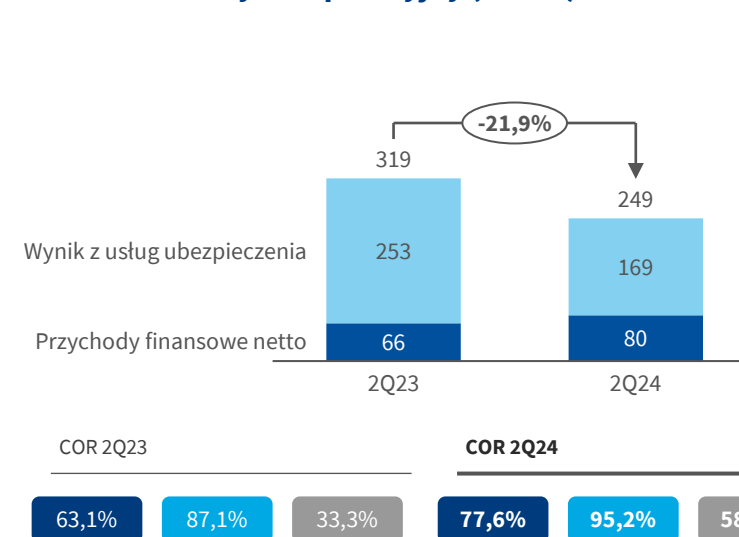
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



Wzrost przychodów z ubezpieczeń (+17,4% r/r) w efekcie:

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) ubezpieczeń:
 - pozakomunikacyjnych (+28,7% r/r) - efekt pozyskania w drugiej połowie 2023 roku dużych kontraktów, w tym wznowienia w listopadzie 2023 roku umowy z koncernem paliwowym ze składką ponad 500 mln zł (wzrost składki r/r o ponad 100 mln zł) oraz zawarcia umowy z klientem z branży wytwarzania energii (składka ponad 200 mln zł). Efekt wzmocniony wysoką dynamiką sprzedaży 2024 roku, głównie w obszarze klienta strategicznego
 - Auto Casco - wpływ wzrostu średniej składki (wyższe sumy ub. wobec rosnącej wartości pojazdów), lepszego dopasowania oferty do profilu ryzyka klienta oraz wyższej liczby ubezpieczeń
- wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji - wpływ rozwoju portfela

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto (+35,6% r/r) będący wypadkową:

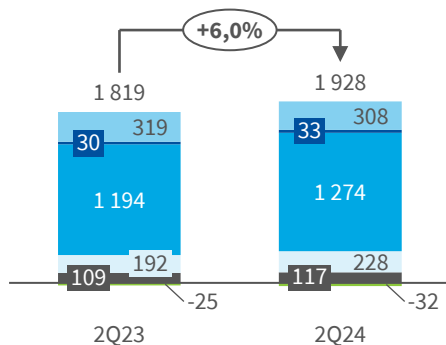
- wzrostu r/r zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku w ub. komunikacyjnych
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat - w analogicznym okresie 2023 roku wpływ rozwiązania rezerwy bez wypłaty w gwarancji kontraktowej w wysokości 60,3 mln zł przy bardzo wysokiej rentowności w tej grupie produktów
- spadku udziału kosztów akwizycji i kosztów prowizji w przychodach pomimo dużego wzrostu sprzedaży ub. pozakomunikacyjnych oraz presji płacowej w kosztach wynagrodzeń

Spadek zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

- niższego wyniku z usług ubezpieczenia
- wyższego poziomu nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto głównie w konsekwencji wzrostu wyniku z inwestycji (+16 mln zł r/r) w efekcie wzrostu wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych o wysokiej rentowności. Poziom kosztów finansowych netto utrzymał się na poziomie wyższym o 2 mln zł w związku ze wzrostem portfela

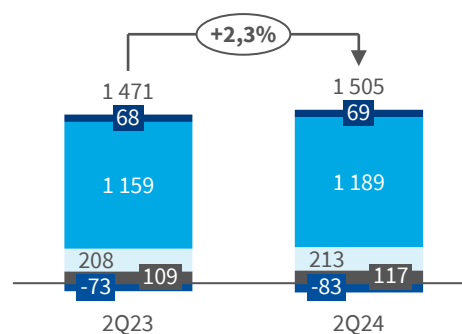
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17- grupowe i indywidualnie kontynuowane

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



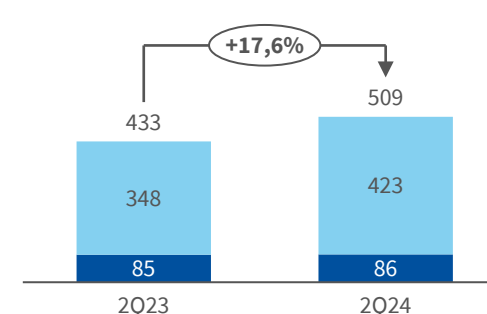
- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwane odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwane koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



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

Wynik operacyjny (mln zł)



- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

Marża

Wyższe przychody z ubezpieczeń będące wypadkową:

- wyższego poziomu składki na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w następstwie wyższej oczekiwanej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych;
- wyższego poziomu oczekiwanych kosztów, głównie na portfolio ubezpieczeń grupowych w konsekwencji rosnących kosztów stałych (w tym osobowych i IT);
- spadku amortyzacji CSM głównie na portfolio ub. zdrowotnych w konsekwencji wyższych oczekiwanych kosztów powodujących zmniejszenie wartości bilansowej CSM);
- wyższego poziomu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji.

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia to efekt m.in.:

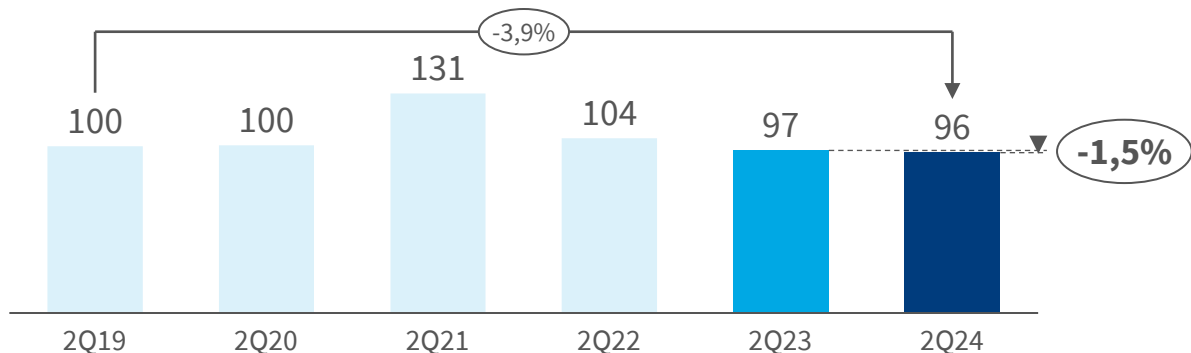
- wyższych odszkodowań i świadczeń – głównie w efekcie wzrostu świadczeń z ubezpieczeń grupowych (+17 mln zł r/r) oraz zdrowotnych (+14 mln zł r/r) spójnych ze wzrostem portfela przy spadającej śmiertelności częściowo kompensowanej użycia ub. zdrowotnych co przełożyło się na wzrost rentowności r/r
- wyższych kosztów administracyjnych – głównie kosztów osobowych wynikających z dużej inflacji wynagrodzeń;
- nieznacznego wzrostu amortyzacji kosztów akwizycji.

Wzrost zysku z działalności operacyjnej to głównie efekt wyższego wyniku z usług ubezpieczenia o 75 mln zł r/r przy stabilnym poziomie przychodów finansowych netto.

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

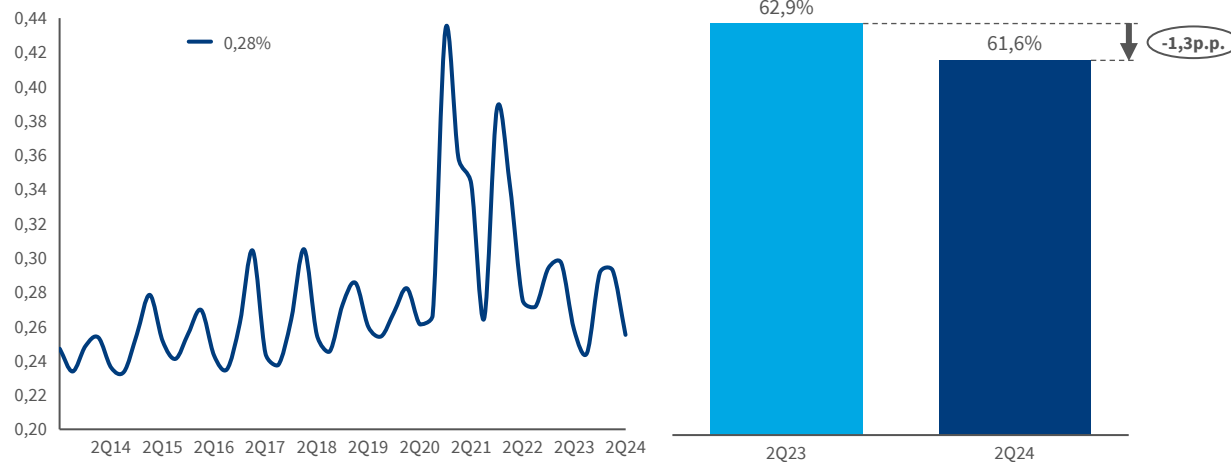
Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w II kw. 2024

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2019 – 2024 (w tys)¹

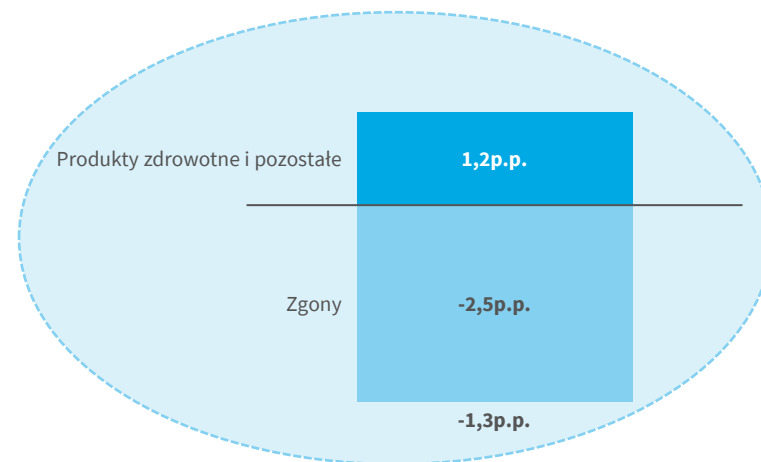


- 1 Liczba zgonów w Polsce w II kw. 2024 roku **niższa niż rok temu** oraz niższa wobec okresu sprzed pandemii w 2019 roku
- 2 W II kw. 2024 roku szkodowość produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane na **niższym poziomie** w porównaniu do II kwartału ubiegłego roku

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



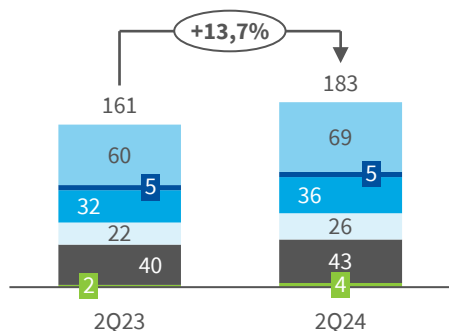
Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości² segmentu r/r



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

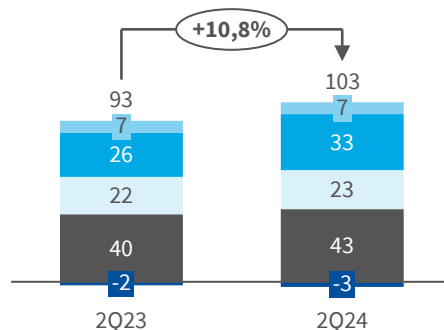
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– indywidualne ochronne

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



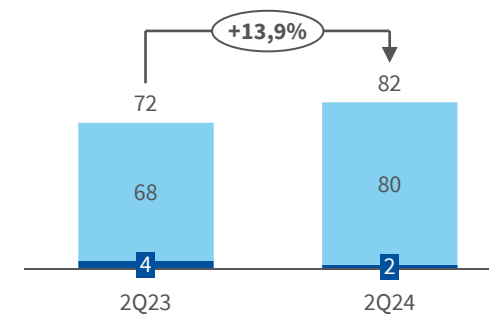
- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwane odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwane koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



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

Wynik operacyjny (mln zł)



- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

Wzrost przychodów będący wynikiem:

- wyższej amortyzacji marży kontraktowej głównie w wyniku rozwoju i wyższej zyskowności portfela ub. bancassurance (+6,7 mln zł r/r);
- wyższego poziomu składki na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń – wypadkowa spadku na portfelu rent oraz wzrostu w ub. na życie i dożycie i terminowych;
- wyższego poziomu oczekiwanych kosztów, głównie na portfelu ub. na życie i dożycie (+2,7 mln zł r/r).

Wzrost kosztów w tym segmencie to efekt:

- wyższej realizacji odszkodowań i świadczeń bieżącego okresu przy nieznacznym wzroście poziomu szkodowości oraz spadającym udziale kosztów działalności w przychodach z ubezpieczeń.

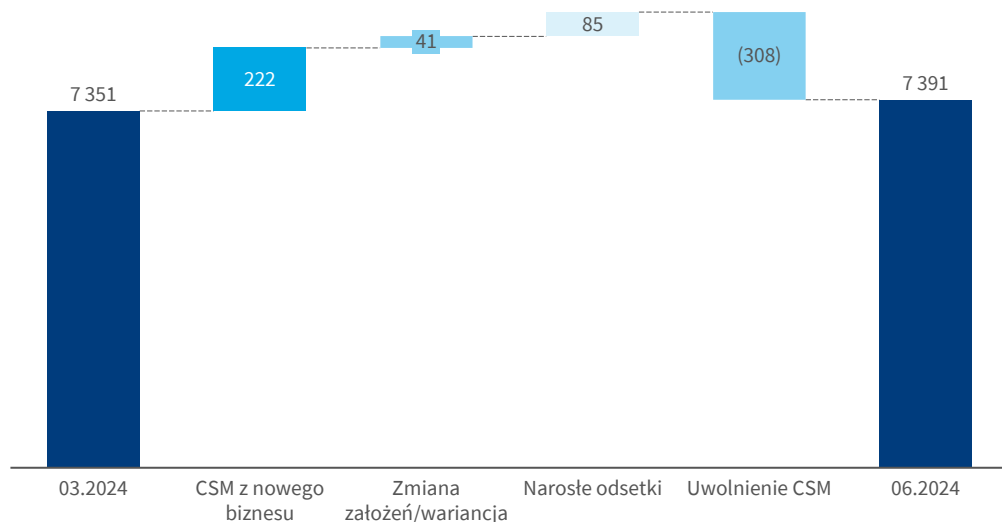
Wzrost zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

- wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia przy wyższej marżowości realizowanej zarówno na portfelu ubezpieczeń indywidualnych ochronnych jak i indywidualnych bankowych ochronnych;
- wzrostu kosztów finansowych (2 mln zł r/r) skorelowanego ze wzrostem zobowiązań przy stabilnym poziomie wyniku z inwestycji wobec zapadania starszych transz produktów z niższą gwarantowaną stopą procentową.

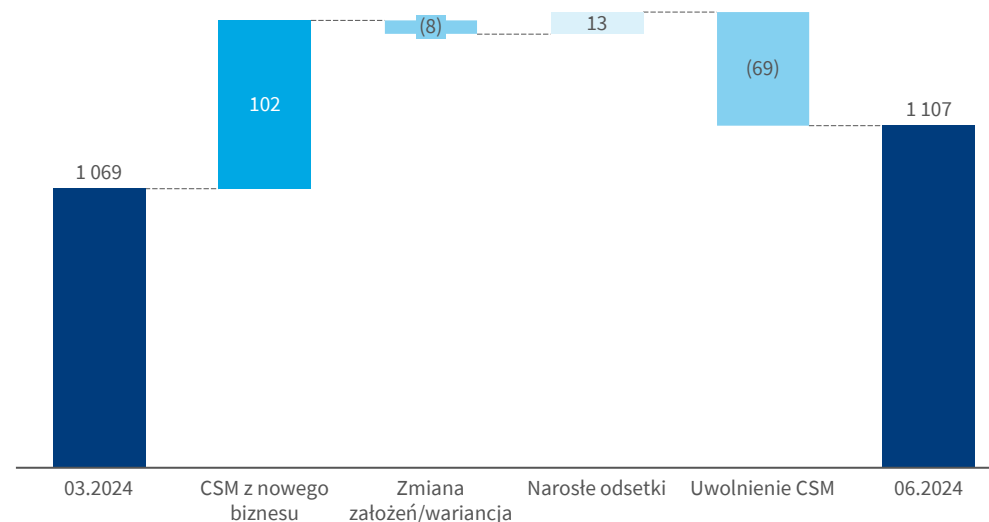
* Przychody finansowe netto – wynik z działalności inwestycyjnej pomniejszony o koszty finansowe z ubezpieczeń

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 222 mln zł
- pozytywnej zmiany założeń rozwoju portfela ubezpieczonych wynikającej głównie z dosprzedaży umów dodatkowych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych (+34 mln zł);
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki;
- uwolnienia CSM w kwocie 308 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu.

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

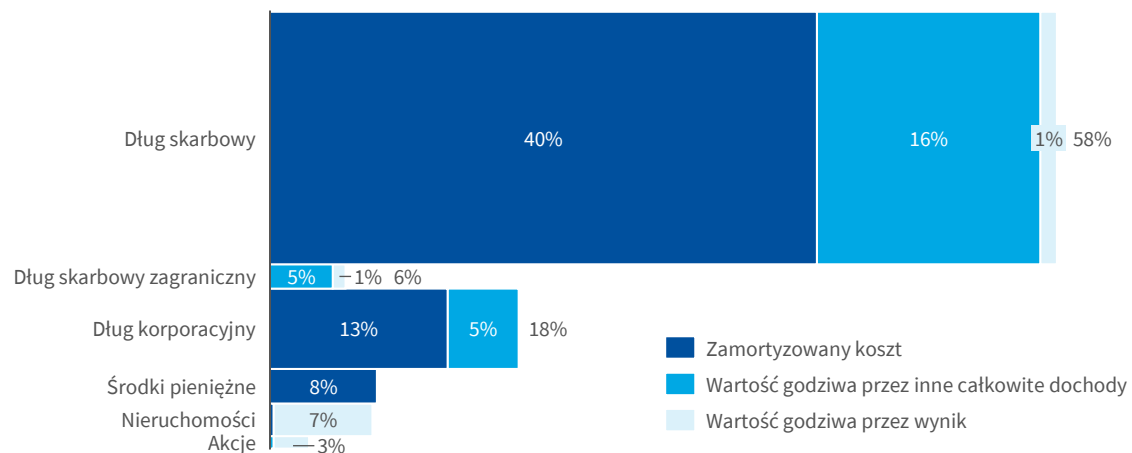
- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 102 mln zł;
- wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (8 mln zł);
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki;
- uwolnienia CSM w kwocie 69 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu.

Wynik inwestycyjny

MSSF 17, mln zł	II kw. 2023*	II kw. 2024	Zmiana r/r
Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe	4 739	4 723	(0,3%)
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych PL bez UL	489	537	9,8%
UL	185	119	(35,7%)
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych zagranicznych	27	32	18,5%
Działalność inwestycyjna portfel nadwyżkowy, TFI, PTE	53	(39)	x
Działalność bankowa łącznie z PPA	3 985	4 074	2,2%
Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała	754	649	(13,9%)
Portfel główny	606	588	(3,0%)
Instrumenty dłużne - odsetki	531	564	6,1%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	(33)	(17)	x
Instrumenty kapitałowe	5	34	628,5%
Nieruchomości	103	7	(93,0%)
Produkty inwestycyjne	185	119	(35,7%)
Pozostałe	(37)	(58)	x

* Dane przekształcone

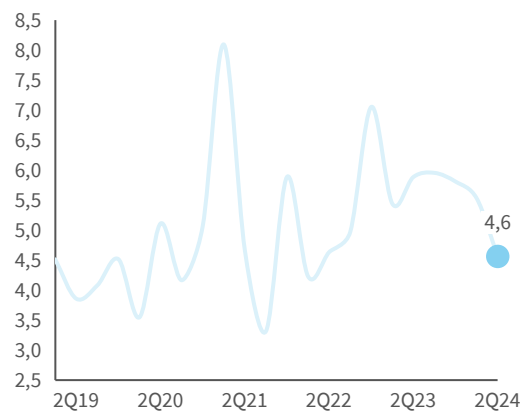
Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



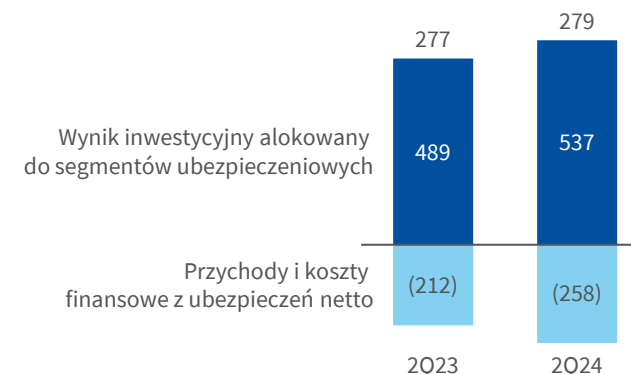
Portfel Główny: 52,8 mld zł
Produkty Inwestycyjne: 6,8 mld zł

- 1 Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 82% portfela, dług skarbowy to 58%
- 2 Rentowność portfela głównego** z FX od zobowiązań **na poziomie 4,6%** w II kw. 2024
- 3 Wyższy wynik odsetkowy r/r** ze względu na zakup polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku
- 4 Lepszy wynik z tytułu wyceny instrumentów dłużnych** w szczególności w efekcie niższego poziomu ujemnych różnic kursowych niwelowanych zmianą wyceny walutowych zobowiązań ubezpieczeniowych
- 5 Poprawa wyniku portfela instrumentów kapitałowych r/r** ze względu na lepsze wyceny funduszy Private Equity w efekcie poprawy koniunktury na rynku technologicznym oraz wejścia znacznej części funduszy portfelowych w fazę mocnego wzrostu
- 6 Niższy r/r wynik portfela nieruchomości** ze względu na ujemny wpływ wyceny portfela (-72 mln zł r/r głównie w segmencie biurowym) i niższy przychód z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających
- 7 Ujemny wpływ pozostałych pozycji** w szczególności wskutek silniejszego niż przed rokiem efektu odwrócenia przejściowych różnic kursowych dotyczących wyceny nieruchomości w pierwszym kwartale

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań (%)



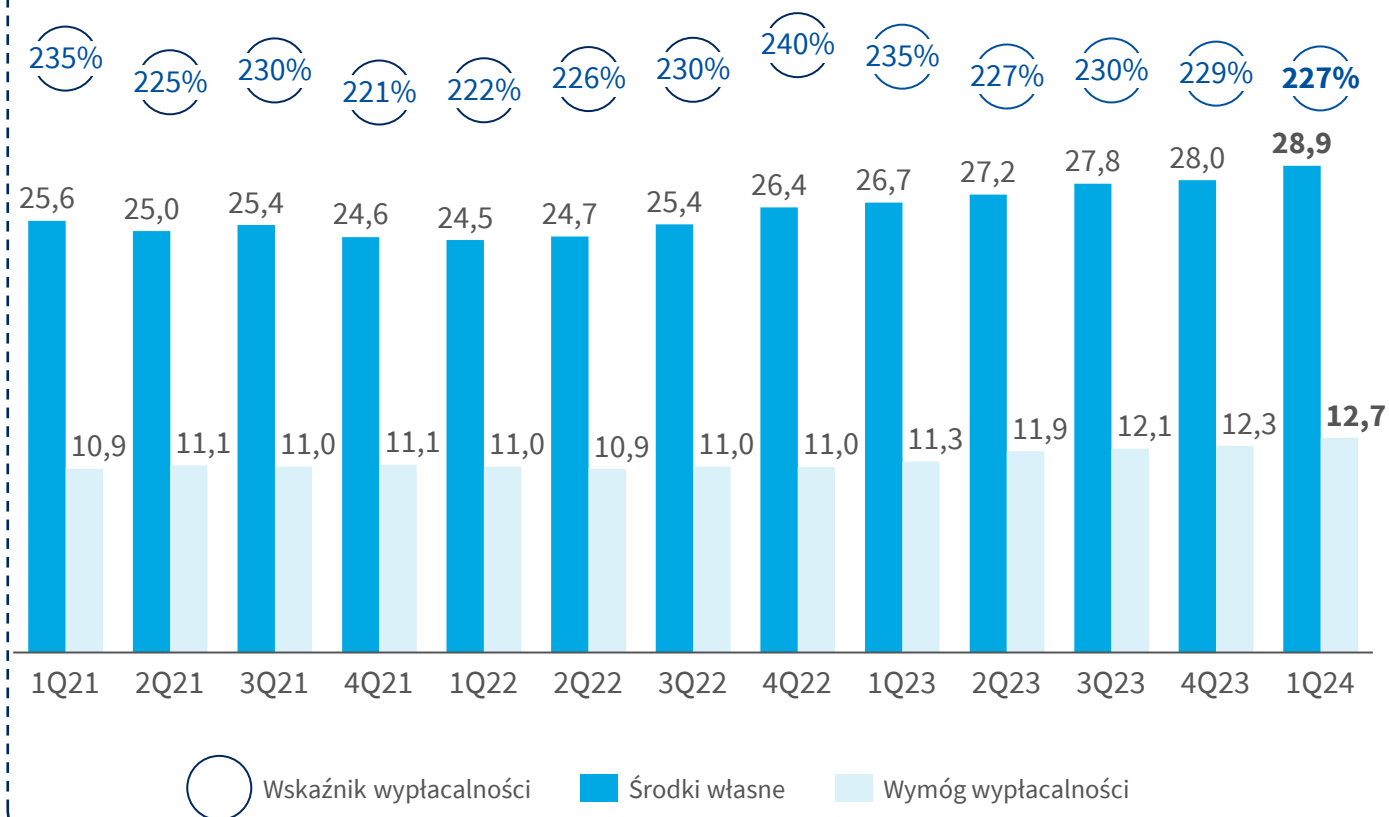
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń netto* (mln zł)



* Z wyłączeniem unit-linked i operacji zagranicznych

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik Wypłacalność II¹, 31 marca 2024



Wzrost środków własnych w I kw. 2024 o 0,9 mld zł

Główne przyczyny:

- 1 przepływy operacyjne (+1,3 mld zł)
- 2 wyniki inwestycyjne (+0,6 mld zł) oraz niższa wycena obligacji (-0,5 mld zł)
- 3 wzrost najlepszego oszacowania rezerw oraz należności reasekuracyjnych (-0,5 mld zł)
- 4 wzrost środków własnych pozostałych sektorów (+0,1 mld zł)
- 5 mniejsza kwota pomniejszenia środków własnych o przewidywaną dywidendę (-0,1 mld zł)

Wzrost SCR w I kw. 2024 o 0,5 mld zł

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

- 1 wzrost podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności (BSCR, +0,4 mld zł²) głównie za sprawą wyższej ekspozycji na obligacje oraz wyższej ekspozycji na ryzyka katastroficzne
- 2 wzrost wymogu podmiotów należących do sektorów innych niż ubezpieczeniowy (+0,1 mld zł²)

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 zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok.

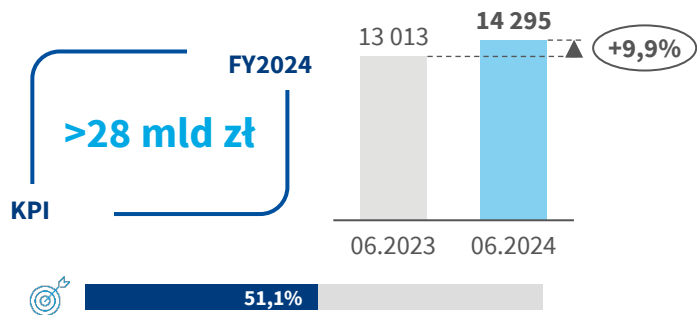
2. Przed efektami dywersyfikacji



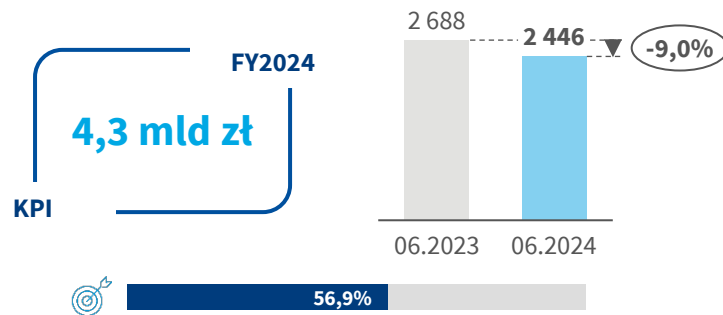
4. Strategia

Cele strategiczne do roku 2024 i ich realizacja w II kw. 2024

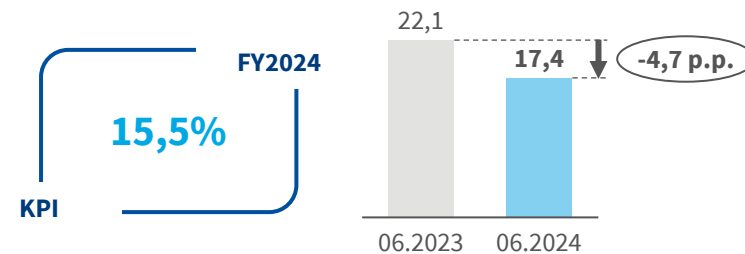
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



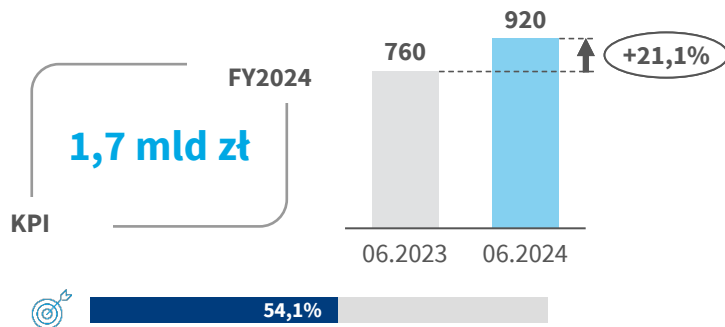
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



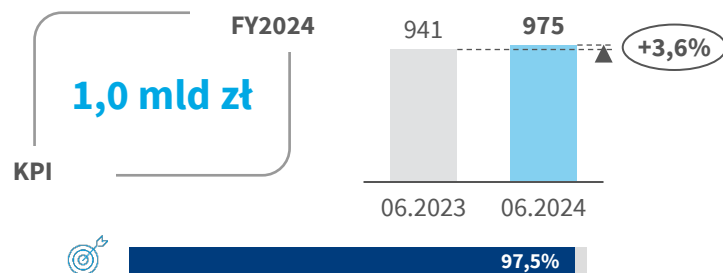
aROE³ (%)



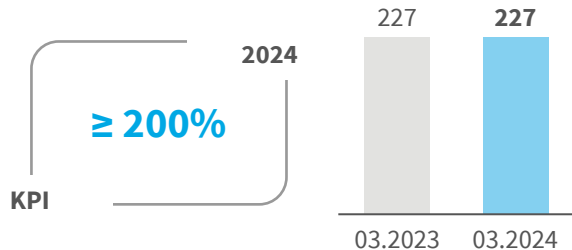
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



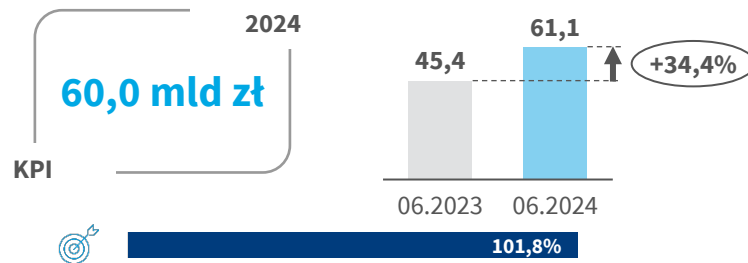
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU² (mln zł)



Wskaźnik Wyptalność II (%)



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 pozostałych całkowitych dochodów z działalności ubezpieczeniowej (obrazujących wpływ w otoczeniu makroekonomicznym na wysokość kapitałów Grupy PZU)
- 4. Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

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

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

Realizujemy działania wellbeingowe, by wspierać pracowników w trosce o **#dobrostan**

Strategia wellbeingowa PZU promuje zdrowy styl życia, optymalny styl pracy, a także inspiruje i zachęca pracowników do wprowadzania w życie nawyków, które podnoszą efektywność i jakość funkcjonowania na co dzień. Podpowiada jak skutecznie łączyć role zawodowe i prywatne – pracownika, rodzica, opiekuna. Wykorzystuje nowoczesne technologie oraz wiedzę z obszaru neuronauki, by wspierać pracowników w utrzymaniu dobrej kondycji fizycznej i psychicznej.

Badamy nasz dobrostan

PZU od kilku lat podejmuje działania, żeby poprawić samopoczucie i dobrostan swoich pracowników. Jako odpowiedzialny pracodawca dąży do tego, by każdy z pracowników miał dobre warunki do pracy na co dzień, umiał radzić sobie z różnymi wyzwaniami i miał dużo energii do realizacji swoich pasji. Po analizie wyników ostatniego badania zaangażowania, PZU zdecydowało, że dobrostan to jeden z kluczowych elementów środowiska pracy, w którym szczególnie chce zadbać o dobre doświadczenia swoich pracowników.

W czerwcu 2024 roku wśród pracowników PZU i PZU Życie przeprowadzono badanie typu puls organizacji, którego motywem przewodnim był właśnie dobrostan. Ankieta miała na celu doprecyzowanie i lepsze zrozumienie potrzeb pracowników w obszarze dobrostanu i była okazją do poszerzenia wniosków z grudniowego badania zaangażowania. Pracowników poproszono o przekazanie informacji, co dla każdego z nich oznacza dbanie o dobrostan i jak w tym procesie widzą rolę pracodawcy, przełożonego i swoją własną. W ankiecie zapytano też, jak pracownicy oceniają dotychczasowe działania dobrostanowe i jakie mają dodatkowe potrzeby w tym zakresie. W ankiecie wzięło udział prawie 6 tysięcy pracowników.

#DobryStan w jednostkach regionalnych

PZU kontynuuje zainicjowany w 2023 roku cykl wydarzeń wellbeingowych organizowany pod hasłem #LatoPełneDobrejEnergii. Jest on odpowiedzią na potrzeby pracowników zgłaszane w badaniu zaangażowania. Do udziału w wydarzeniach w tym roku zaproszono pracowników biur w Bydgoszczy, Katowicach i Szczecinie. Podczas warsztatów fizjoterapeuci, dietetycy oraz psychologowie będą doradzali pracownikom w jaki sposób zadbać o siebie, co zrobić, żeby dostarczyć sobie energii oraz żeby zdrowe odżywianie oraz aktywność fizyczna stały się stylem życia.



Zrównoważony rozwój



Platforma wellbeingowa Wellmobile

- PZU Zdrowie wdrożyło platformę Wellmobile, ukierunkowaną na dobrostan psychiczny i zdrowy styl życia pracowników.
- Wellmobile to przestrzeń, w której użytkownicy znajdują merytoryczne treści dotyczące swojego zdrowia w formie artykułów, podcastów i filmów. Treści zostały podzielone na kategorie: Zdrowie, Odżywianie, Aktywność fizyczna, Relacje, Dobrostan psychiczny, Rozwój i Relaksacja. Opracowali je eksperci PZU Zdrowie - lekarze, psychologowie, dietetycy i fizjoterapeuci. Planowany jest dalszy rozwój platformy, m.in. dodanie czatu ze specjalistą.
- Platforma to nowa forma benefitu, który uzupełnia obecną ofertę PZU Zdrowie dla pracodawców. Firmy mogą nabyć dostęp do platformy jako dodatek do pakietów opieki medycznej lub osobny produkt.

Forum Bezpieczeństwa Pożarowego

- W czerwcu 2024 r. w Aleksandrowie Łódzkim odbyło się Forum Bezpieczeństwa Pożarowego zorganizowane przez PZU LAB.
- Forum Bezpieczeństwa Pożarowego to nowa platforma do wymiany wiedzy, doświadczeń i rozwiązań dotyczących ryzyk pożarowych.
- Konferencja zgromadziła wybitnych specjalistów i ekspertów, którzy dyskutowali nad najnowszymi rozwiązaniami w zakresie ochrony przeciwpożarowej – również w kontekście transformacji energetycznej i wyzwań związanych z odnawialnymi źródłami energii.
- Na Forum Bezpieczeństwa Pożarowego został wręczony pierwszy certyfikat PZU LAB Approved. Certyfikat został wydany dla produktu firmy Gras - hydrantu wewnętrznego, który tłumi i kontroluje rozprzestrzenianie się pożaru w miejscach ładowania i postoju pojazdów elektrycznych.

Sprzęt pożarniczy od TUV PZUW dla leśników

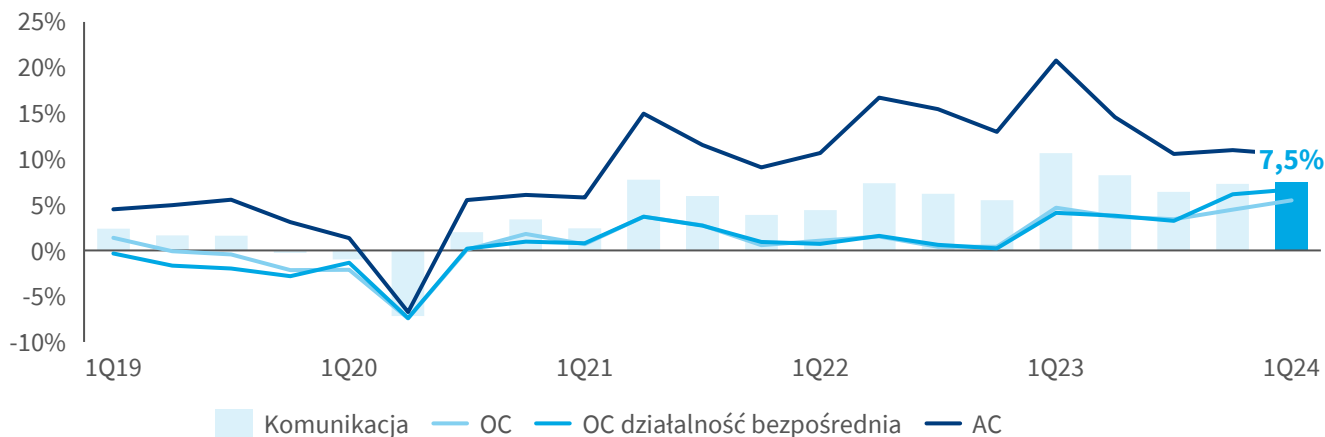
- TUV PZUW sfinansował zakup sprzętu gaśniczego dla Nadleśnictwa Ruszów na Dolnym Śląsku, które dotknął jeden z najtragiczniejszych w ostatnich latach pożarów w tym regionie. Objął prawie 60 hektarów.
- Wsparcie TUV PZUW pozwoliło na zakup przenośnego sprzętu gaśniczego i zbiornika na wodę, a także węży i prądownic. Wartość pomocy sięgnęła prawie 50 tysięcy zł.



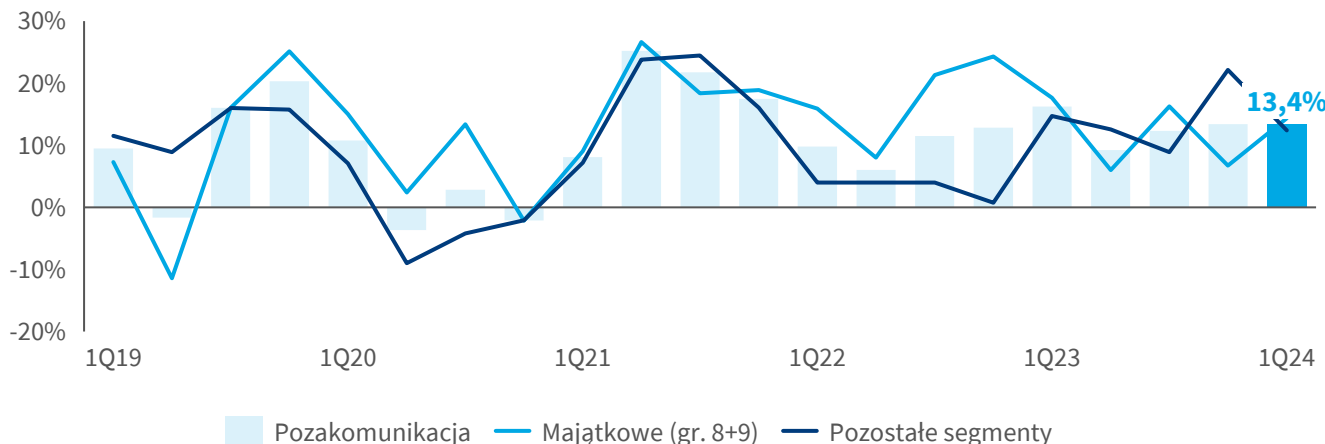
5. Załączniki

Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

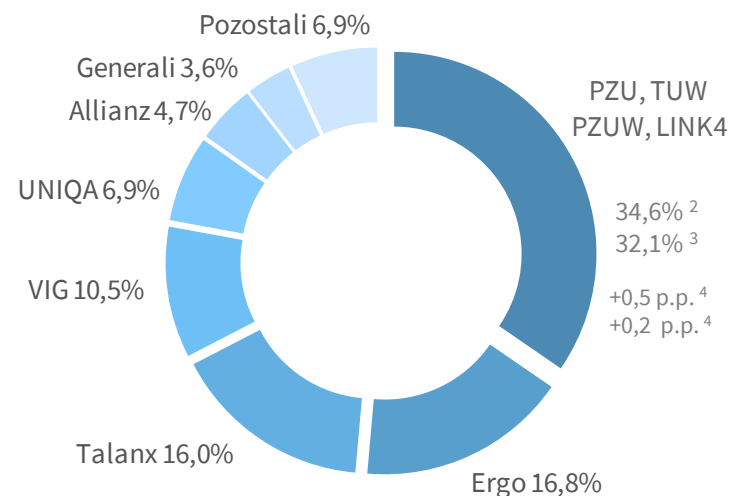


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- Rynek ubezpieczeń komunikacyjnych wzrósł w I kw. 2024 roku (składka przypisana brutto +7,5% r/r).** Wzrost głównie w AC (+10,5% r/r) oraz rosnąca dynamika w ubezpieczeniach OC +5,5% r/r (+6,7% z działalności bezpośredniej). Składka w OC z dz. bezpośredniej w I kw. 2024 rośnie ze względu na wzrost średnich cen (+3,7% r/r), któremu towarzyszył wzrost liczby zawartych umów OC (+2,9% r/r)
- Kontynuacja wzrostu w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+13,4% r/r).** Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+499,4 mln zł, +14,4% r/r), OC ogólne (+134,9 mln zł; +12,3% r/r) oraz assistance (+106,1 mln zł, +20,0% r/r)
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po I kw. 2024 roku wyniósł 32,1%**
- Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 50,1%¹**

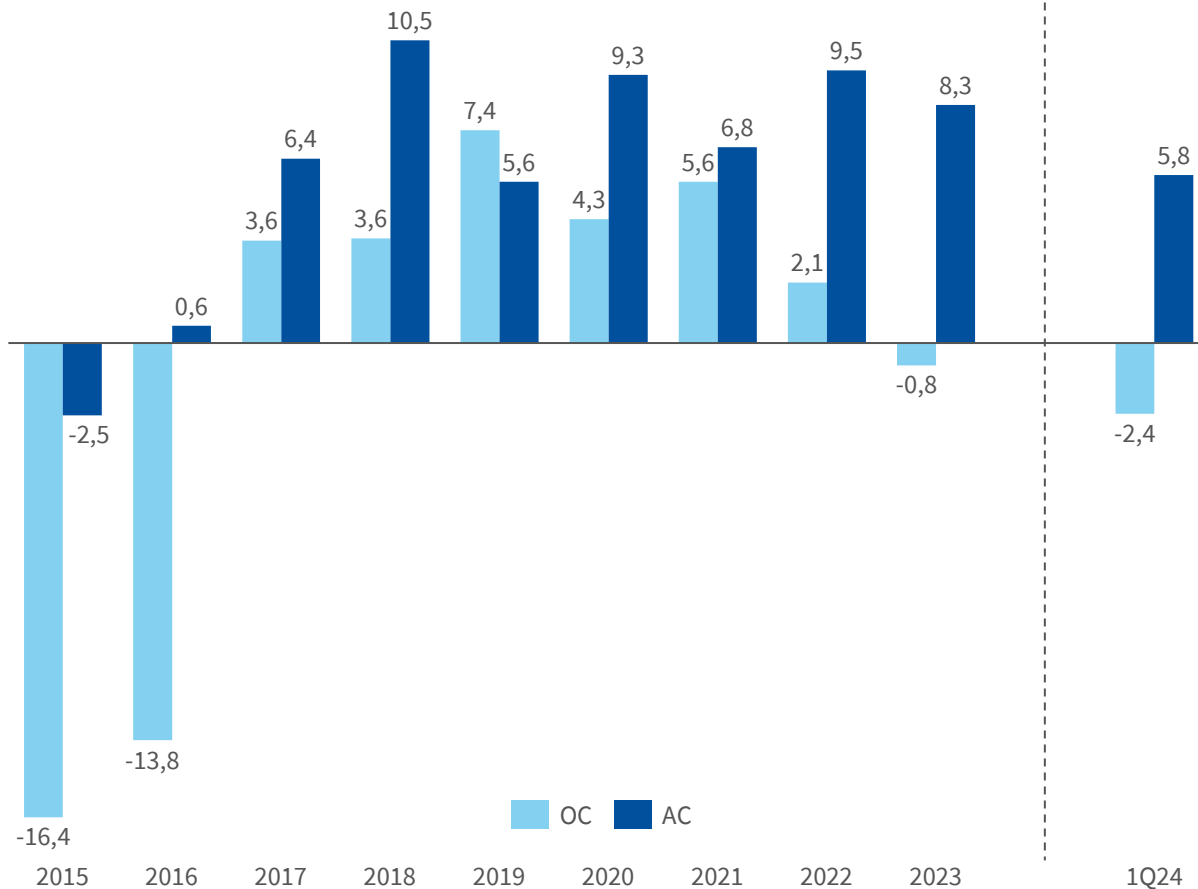
Udziały rynkowe w I kw. 2024 roku²



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

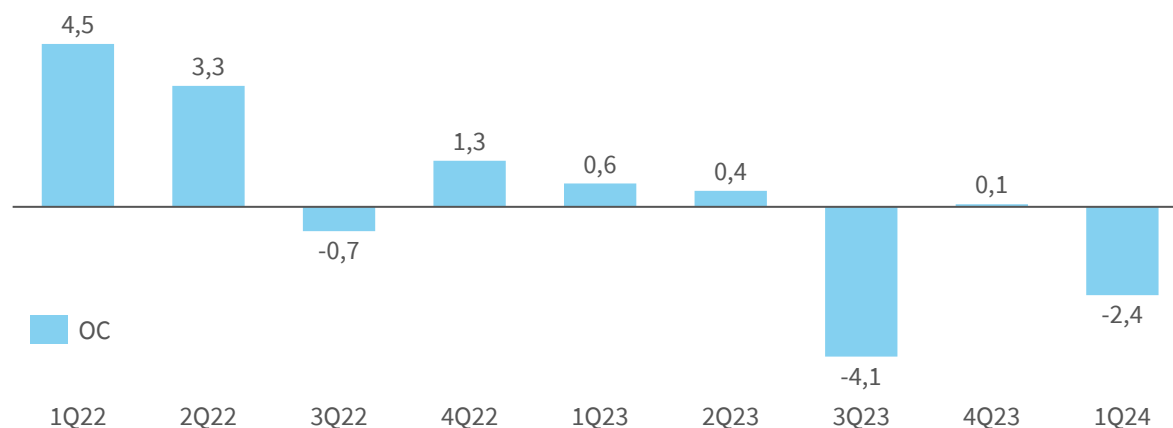
Rynek ubezpieczeń komunikacyjnych w Polsce – rentowność

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 I kwartale 2024 roku.
- 3 Utrzymanie rentowności AC na dobrym wysokim poziomie (5,8% vs 5,9% w analogicznym okresie 2023 roku)

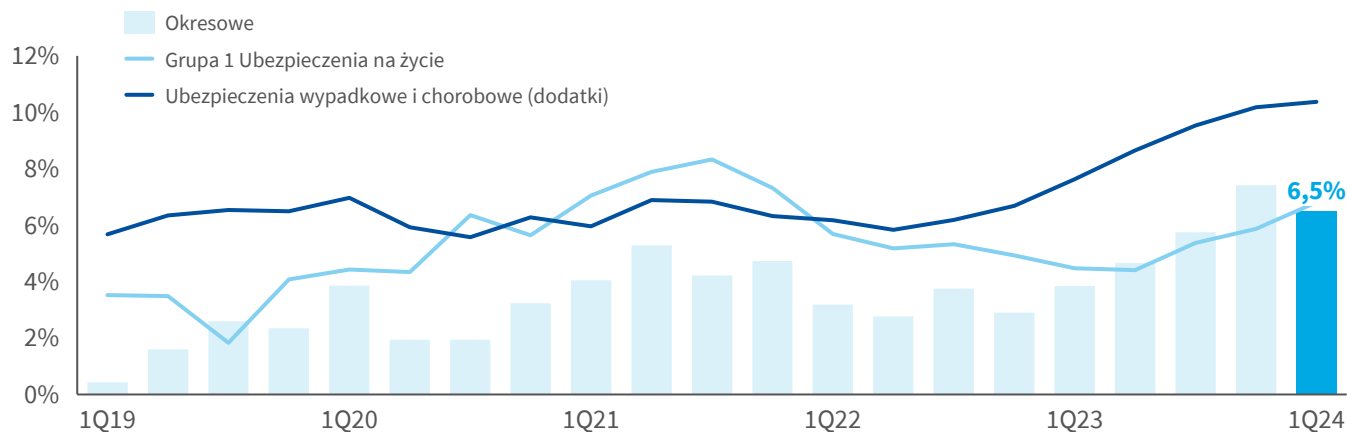
Rentowność rynku OC kwartalnie, %¹



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

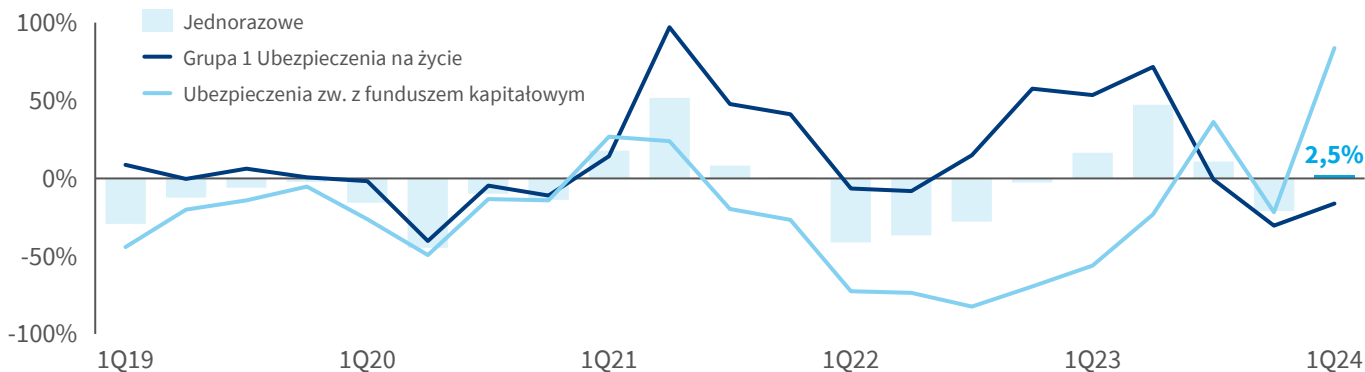
Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

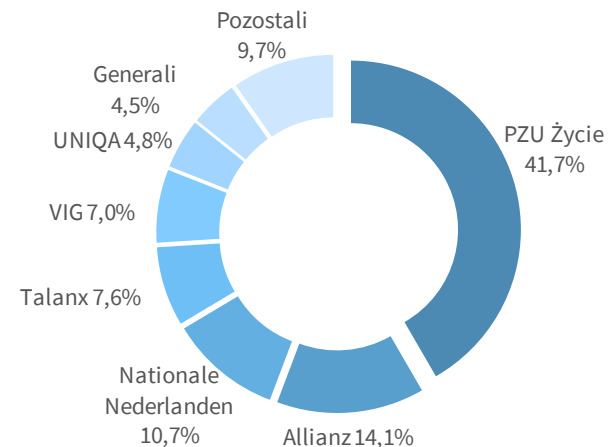


- Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (86,9% rynku) **wzrósł w I kw. z dynamiką 6,5% r/r** – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia Grupy V – **wypadkowe i chorobowe (+197,0 mln zł, +10,4% r/r)** oraz **ubezpieczenia na życie Grupy I (+131,7 mln zł, +6,8% r/r)**
- Wzrost w ubezpieczeniach ze składką jednorazową** (13,1% rynku) **+2,5% r/r**. Największy pozytywny wartościowo wpływ ubezpieczenia zw. z funduszem kapitałowym **(+60,2 mln zł, +83,7% r/r)**, przy spadku Grupy I – **ubezpieczenia na życie (-98,6 mln zł, -16,2% r/r)**
- Rosnący udział Grupy PZU w rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (38,0% po I kw. 2024 roku wobec 26,0% po I kw. 2023 roku) – wpływ m.in. wysokiej sprzedaży indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycia z gwarantowaną sumą ubezpieczenia; produkt oferowany w oddziałach PZU oraz we współpracy z bankami Grupy PZU
- Spadek udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo w I kw. 2024 roku do **41,7%** (z 42,3% w I kw. 2023 roku).

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



Udziały rynkowe w składce okresowej² w I kw. 2024 roku



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

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 17

Segmenty ubezpieczeń

mIn zł, MSSF17	Przychody z ubezpieczeń			Wynik**			Wskaźnik mieszany/Marża	
	II kw. 2023*	II kw. 2024	Zmiana r/r	II kw. 2023*	II kw. 2024	Zmiana r/r	II kw. 2023*	II kw. 2024
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 950	4 421	11,9%	811	394	(51,4%)	82,7%	94,9%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 956	3 254	10,1%	492	145	(70,5%)	87,3%	98,9%
OC komunikacyjne	1 060	1 111	4,8%	48	(40)	x	95,4%	103,6%
AC komunikacyjne	814	903	10,9%	75	64	(15,0%)	90,7%	92,9%
Inne produkty	1 082	1 240	14,6%	248	10	(96,0%)	76,6%	99,2%
Przychody finansowe netto	x	x	x	122	111	(9,0%)	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	994	1 167	17,4%	319	249	(21,9%)	63,1%	77,6%
OC komunikacyjne	163	158	(3,3%)	13	(5)	x	92,0%	103,2%
AC komunikacyjne	227	243	6,9%	37	24	(34,5%)	83,5%	89,8%
Inne produkty	603	766	27,0%	201	150	(25,2%)	33,3%	58,7%
Przychody finansowe netto	x	x	x	66	80	21,2%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 005	2 138	6,6%	517	600	16,1%	25,8%	28,1%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 819	1 928	6,0%	433	509	17,6%	23,8%	26,4%
Ub. Indywidualne	161	183	13,7%	72	82	13,9%	44,7%	44,8%
Ub. Inwestycyjne	25	27	8,0%	12	9	(25,0%)	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	638	703	10,2%	89	105	18,0%	87,0%	87,1%
Kraje bałtyckie	597	651	9,0%	79	105	32,9%	87,2%	85,6%
Ukraina	41	52	26,8%	10	0	x	82,9%	105,8%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	21	21	0,0%	8	3	(62,5%)	38,1%	14,3%
Litwa	12	11	(8,3%)	0	2	x	0,0%	18,2%
Ukraina	9	10	11,1%	8	1	(87,5%)	88,9%	10,0%

* Dane przekształcone

** Wynik operacyjny

Wynik z usług ubezpieczenia

Składka przypisana brutto Grupy PZU

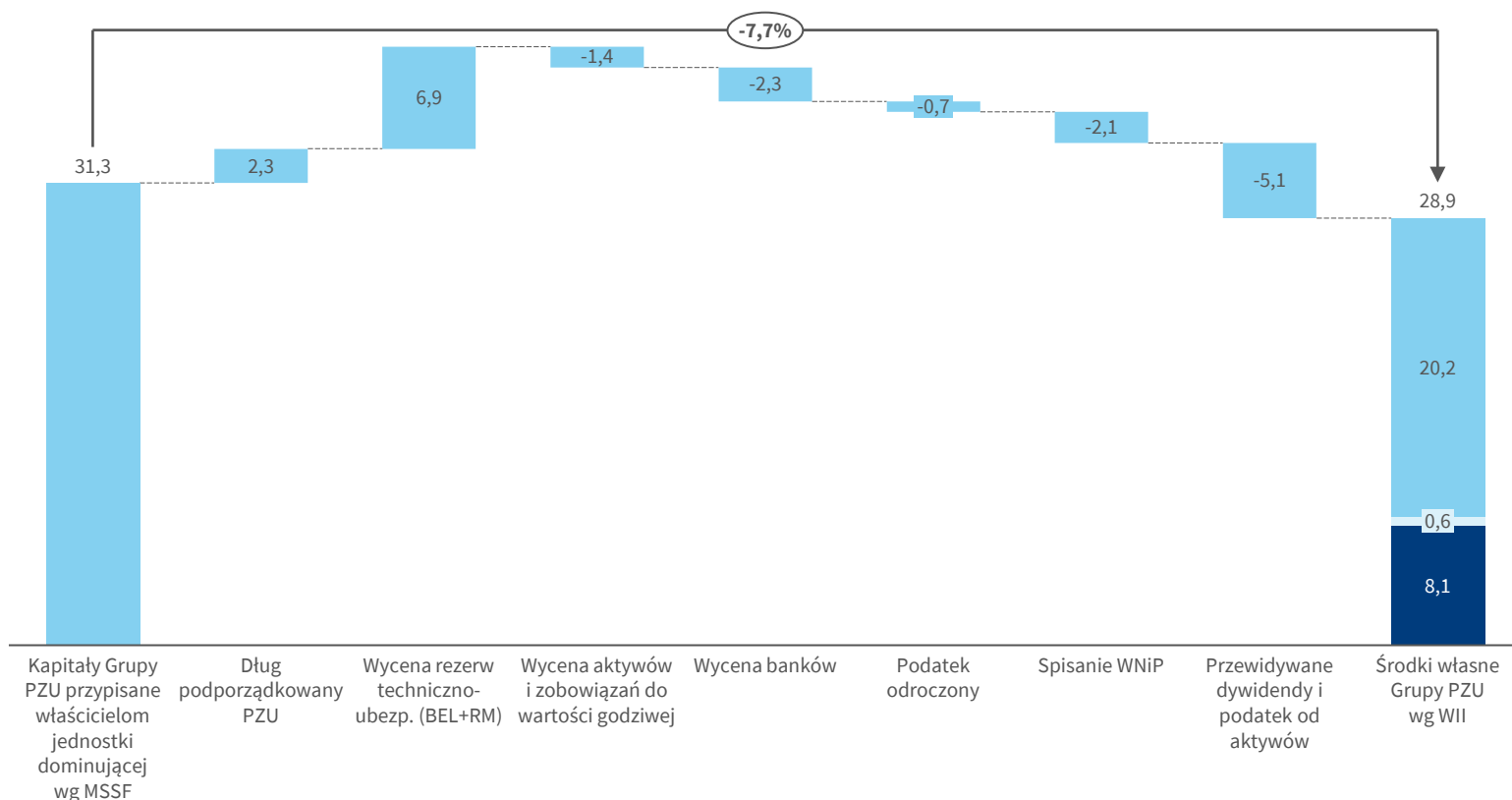
Segmenty ubezpieczeń mln zł, lokalne standardy rachunkowości	II kw. 2023	I kw. 2024	II kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	6 961	7 657	7 660	10,0%	0,0%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 950	4 565	4 532	14,7%	(0,7%)
Ubezpieczenia masowe - Polska	3 050	3 424	3 408	11,7%	(0,5%)
OC komunikacyjne	1 103	1 172	1 205	9,2%	2,8%
AC komunikacyjne	857	991	976	13,9%	(1,5%)
Inne produkty	1 090	1 261	1 227	12,6%	(2,7%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	900	1 141	1 124	24,9%	(1,5%)
OC komunikacyjne	160	154	165	3,1%	7,1%
AC komunikacyjne	242	226	261	7,9%	15,5%
Inne produkty	498	761	698	40,2%	(8,3%)
Razem ub. na życie - Polska	2 270	2 315	2 351	3,6%	1,6%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 840	1 894	1 904	3,5%	0,5%
Ub. indywidualne - Polska	430	421	447	4,0%	6,2%
Składka produkty ochronne	215	247	245	13,9%	(0,9%)
Składka produkty inwestycyjne okresowe	31	33	27	(13,9%)	(19,4%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	185	140	175	(5,1%)	24,9%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	707	742	738	4,4%	(0,4%)
Kraje bałtyckie	657	691	680	3,5%	(1,7%)
Ukraina	50	50	59	17,3%	16,6%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	36	36	39	8,5%	8,6%
Litwa	25	25	31	22,8%	21,4%
Ukraina	11	11	8	(24,1%)	(21,7%)



Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 31 marca 2024 (mld zł)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



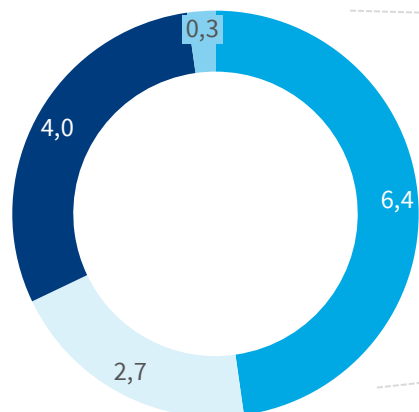
Środki własne wg WII:

- 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

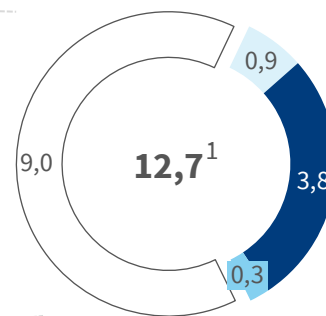
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 marca 2024 (mld zł)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



Efekt dywersyfikacji
-33%

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

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

Wzrost wymogu wypłacalności w I kw. 2024 o 0,5 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- 1 wzrost ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (+0,3 mld zł²) wobec wyższej ekspozycji na ryzyka powodzi i huraganu
- 2 wzrost ryzyka rynkowego o +0,2 mld zł² spowodowany:
 - zakupem obligacji rządowych i gwarantowanych przez państwo (wzrost ryzyka stopy o +0,4 mld zł² i spreadu o +0,07 mld zł² oraz spadek ryzyka waluty o -0,17 mld zł²)
 - wzrostem ryzyka akcji o +0,06 mld zł² (wyższa wycena funduszy unit-linked oraz wzrost systematic adjustment o 4 p.p.)
- 3 wzrost wymogów bankowych i podmiotów inwestycyjnych (+0,1 mld zł²) dzięki wyższej ekspozycji kredytowej.

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
mkomaracka@pzu.pl

Piotr Wiśniewski
pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir