



Wyniki finansowe Grupy PZU

za IV kwartał 2021 i 2021 rok

Warszawa, 24 marca 2022





Spis treści

●	Główne osiągnięcia Grupy PZU	3
●	Rozwój działalności	9
●	Wyniki finansowe	18
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	27
●	Załączniki	36

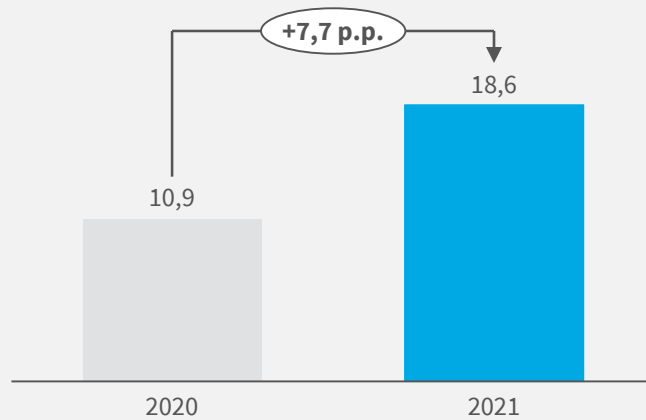


1. Główne osiągnięcia Grupy PZU

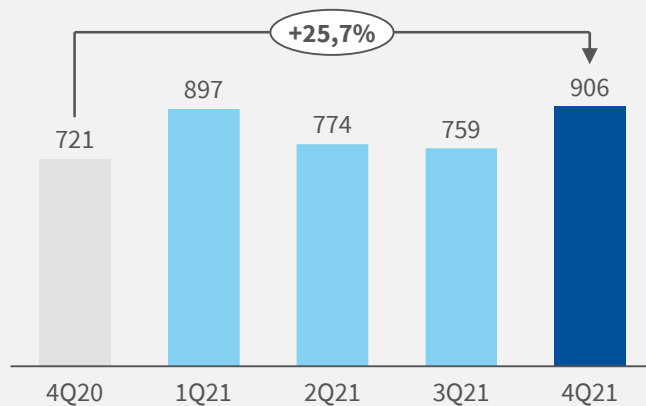


Rekordowy wynik od IPO w wymagających warunkach rynkowych

ROE Grupy PZU (%)¹



Zysk netto Grupy PZU



Zdywersyfikowany model

Dywersyfikacja modelu biznesowego receptą na powtarzalnie dobre wyniki, **wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych, odbudowa wyniku na działalności bankowej**



Wysoka rentowność

Zwrot na kapitale **21,0% w IV kw. i 18,6% w całym 2021 roku – powyżej poziomów zakładanych w strategii**



Stabilność i bezpieczeństwo

Rating A-, wysokie wskaźniki wypłacalności, zdolność do generowania powtarzalnego wysokiego kapitału, **wskaźnik wypłacalności istotnie lepszy niż założony w strategii, bezpieczny i zdywersyfikowany portfel inwestycji**



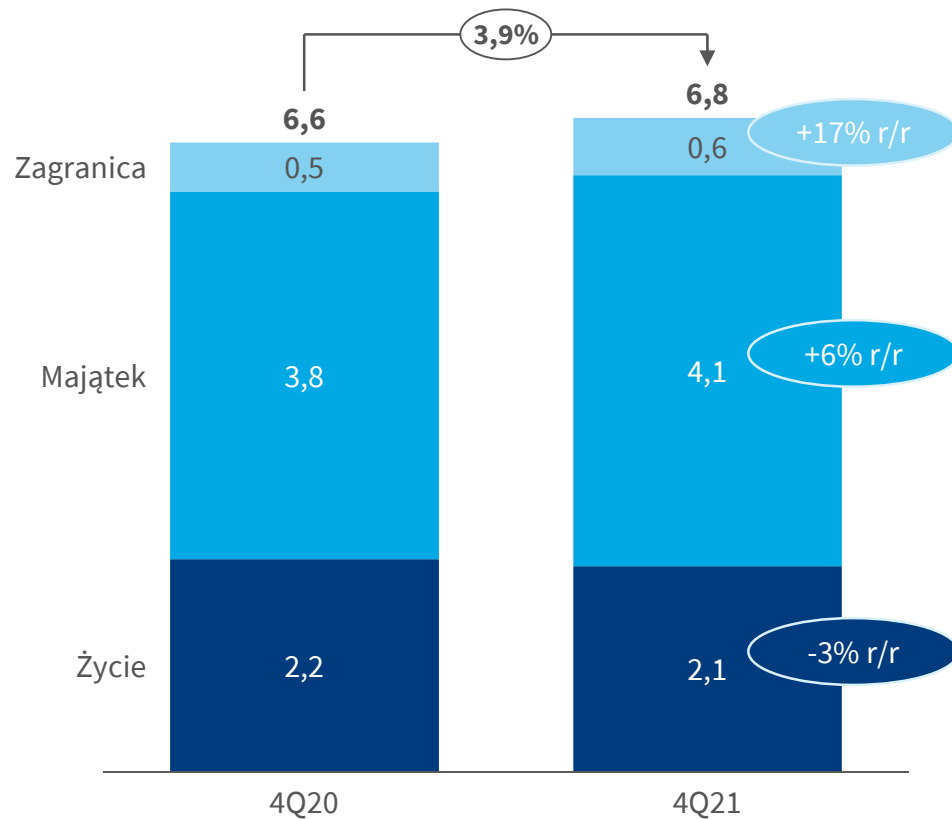
Zrównoważony wzrost

Redukcja śladu węglowego, wzmocnienie inicjatyw promujących zieloną transformację energetyczną – zauważony przez agencje ratingowe – **poprawa ratingów ESG**

1. Zysk netto i kapitał własny przypisany właścicielom podmiotu dominującego
 2. Dane za 3Q21
 3. Stopa dywidendy: dywidenda na akcję 3,5 zł wypłacona odniesiona do ceny zamknięcia w przeddzień odjęcia prawa do dywidendy

Sprzedaż najwyższa w historii w ujęciu rocznym i kwartalnym

Wartość i dynamika składki przypisanej brutto w IV kw. 2021 (mld zł)



- Składka w 2021 roku po wzroście o 5,1% osiągnęła rekordowy poziom 25,1 mld zł. Przychody w IV kw. 2021 roku również rekordowe, na poziomie 6,8 mld zł
- Mocny **popyt na ubezpieczenia pozakomunikacyjne** (+11,1% r/r), szczególnie w obszarze ubezpieczeń masowych (+30,7% r/r). Składka przypisana w ubezpieczeniach komunikacyjnych, mimo rosnącej konkurencyjności rynku i spadających cen wzrosła o 2,5% r/r
- Intensywny rozwój sprzedaży w kanale bankowym: składka przypisana brutto **pozyskana we współpracy z bankami Grupy PZU +75,6% r/r**
- Dalszy dynamiczny **wzrost popytu na prywatne usługi medyczne; przychody w obszarze Zdrowie wyższe o 24,7%¹ r/r** w 2021 roku, wysokie wzrosty zarówno w przychodach generowanych przez placówki (+29,2% r/r) jak i w ubezpieczeniach i abonamentach
- Intensywny rozwój **filaru inwestycyjnego** – wzrost aktywów pod zarządzaniem o 6,6% do 35,1 mld zł na koniec 2021, w tym przyrost aktywów w TFI PZU o 9,1% r/r. TFI PZU w czołówce towarzystw pod względem sprzedaży w 2021 roku
- **Wartość zgromadzonych aktywów netto PPK na poziomie 1,4 mld zł** – 3,5 krotność aktywów sprzed roku. I miejsce pod względem liczby pozyskanych firm i II pod względem aktywów

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

Rentowność biznesu przekracza ambicje strategiczne – ROE 18,6% w 2021 roku i 21,0% w IV kw. 2021

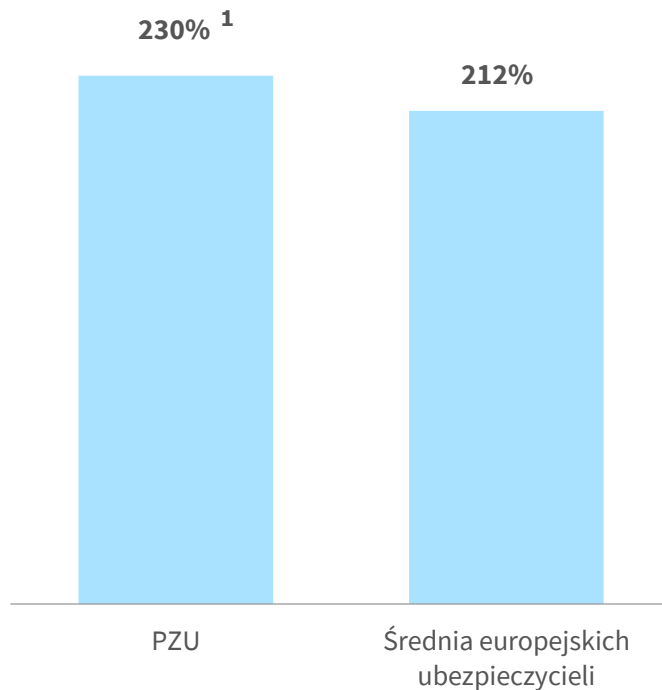


- **Zwrot na kapitale¹ w IV kw. 2021 roku** na poziomie **21,0% i 18,6%** narastająco – w obu ujęciach powyżej celów strategicznych. PZU konsekwentnie wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie
- Wysoka rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych – wskaźnik mieszany na poziomie **87,7% w IV kw. 2021 bez istotnych zmian względem IV kw. 2020** mimo rozluźnienia obostrzeń związanych z COVID-19, znacznie wyższej częstości szkód i inflacji szkodowej
- Poprawa rentowności **w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych** – wskaźnik mieszany w IV kw. 2021 w dół o 2,4 p.p. r/r
- **Bardzo dobry wynik inwestycyjny**, w otoczeniu niskich stóp procentowych zwrot na portfolio przekroczył stopę wolną od ryzyka o **4,1 p.p. w IV kw. 2021 roku** i o **4,8 p.p. w 2021 roku**
- **Marża operacyjna w ubezpieczeniach Grupowych i IK na poziomie 7,4% w IV kw. 2021 i 12,4% w całym 2021 roku** - pod znakiem czwartej fali COVID-19, jednak **w znacznie mniejszym stopniu niż przed rokiem** (1,9% w IV kw. 2020).
- **Koszty pod ścisłą kontrolą**; mimo presji na wzrost wynagrodzeń oraz dodatkowych kosztów związanych z pandemią COVID-19, wskaźnik kosztów⁴ wyniósł 7,1% w 2021 roku i 7,9% w IV kw. 2021 roku (w porównaniu do 7,0% w 2020 roku i 7,4% w IV kw. 2020)

1. ROE przypisane właścicielom jednostki dominującej, uroczone
2. Marża za IV kw. 2020 i IV kw. 2021 dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych
3. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
4. Dla PZU i PZU Życie

Wysokie bezpieczeństwo prowadzonej działalności, podtrzymany rating A-

Wskaźnik Wyłacalność II dla Grupy PZU na tle średniej europejskich ubezpieczycieli²



- Wskaźnik Wyłacalność II na 30 września 2021 na bardzo wysokich poziomach w skali Europy: **230%¹ na poziomie Grupy**
- W listopadzie 2021 podtrzymanie ratingu S&P Global Ratings na poziomie **A-** z perspektywą stabilną
- **Bezpieczny i zdywersyfikowany portfel inwestycji:** zwiększony udział portfeli zapewniających wysoki poziom rentowności, w tym długu korporacyjnego o ratingu inwestycyjnym
- **Dobre przygotowanie na turbulencje rynkowe:** niska ekspozycja na akcje, zamknięta pozycja walutowa

1. Dane na 30 września 2021. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią. 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 2021 rok

2. Średnia dla 15 europejskich ubezpieczycieli, dane na koniec 3Q21

Wielowymiarowe działania w reakcji na wojnę rosyjsko-ukraińską

Wsparcie dla pracowników PZU z Ukrainy

- zaferowanie pomocy dla ponad 700 rodzin pracowników Grupy;
 - zakwaterowanie
 - opieka medyczna
 - wsparcie psychologów
 - środki do życia

Wsparcie materialne dla osób przekraczających granicę

- 30-dniowe OC komunikacyjne dla uciekających przed wojną Ukraińców
- bezpłatna opieka medyczna w ponad 50 placówkach medycznych PZU Zdrowie

Działania wolontariatu PZU

- zbiórki darów rzeczowych
- finansowanie wybranych inicjatyw pracowników chcących indywidualnie realizować pomoc dla Ukrainy
- refundacja kosztów paliwa wolontariuszom PZU, którzy angażują się w pomoc uchodźcom
- zapewnienie innej pomocy rzeczowej, m.in. dostarczenie ponad 15 000 power banków
- zbiórka środków finansowych dla uchodźców



#SolidarnizUkrainą
#СолідарнізУкраїною

Teleplatforma Pierwszego Kontakt

Grupa PZU jest też operatorem stworzonej przez Ministerstwo Zdrowia Teleplatformy Pierwszego Kontakt, również w języku ukraińskim (gov.pl/tpk). Dzięki niej obywatele Ukrainy przybywający do Polski o każdej porze mają dostęp do profesjonalnej pomocy ze strony konsultantów i lekarzy ubezpieczyciela - w nocy, w weekendy i święta, czyli poza godzinami pracy placówek podstawowej opieki zdrowotnej.

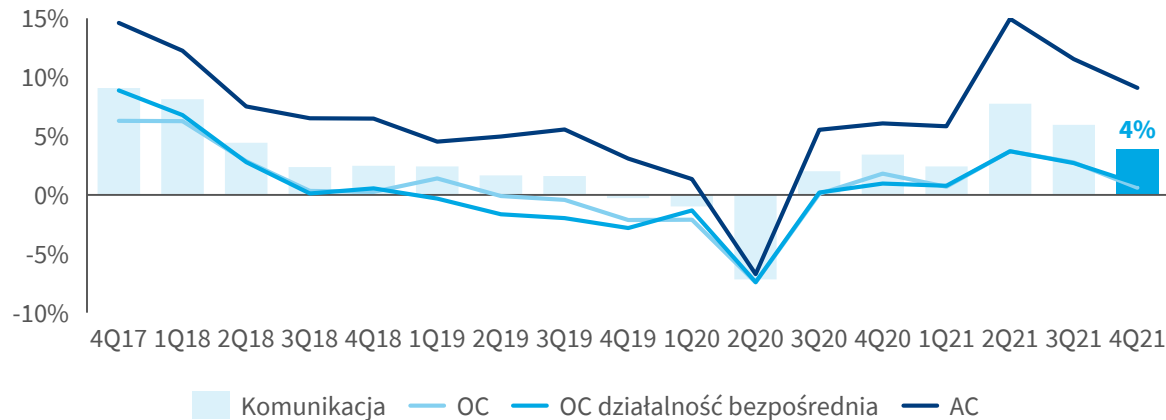


2. Rozwój działalności

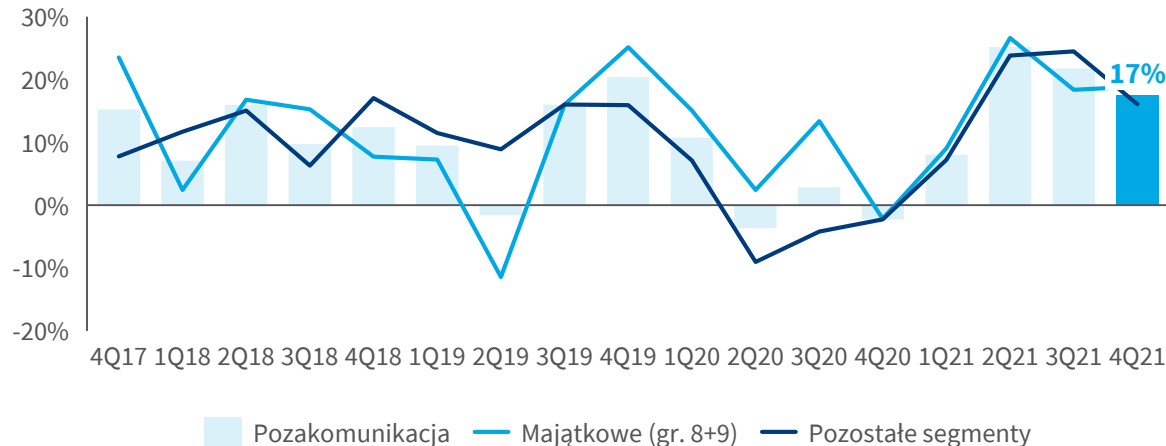


Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

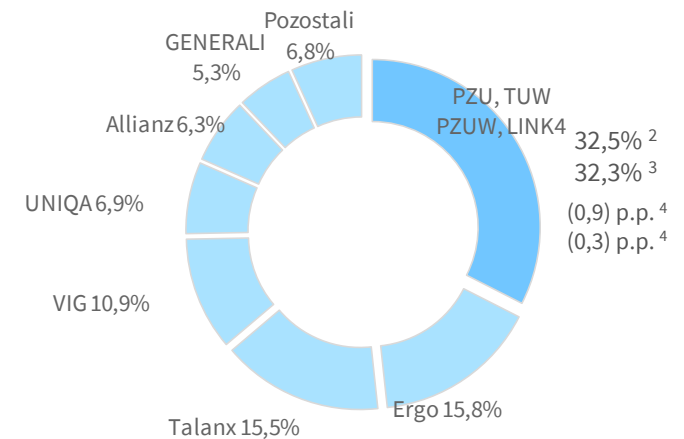


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- **Tempo wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w IV kw. 2021 (+3,9% r/r)** wolniejsze niż w poprzednich kwartałach, przy sprzedaży AC wyższej o 9,1% i OC wyższej o 0,6%. W OC utrzymuje się wzrost liczby polis (+1,4% r/r) oraz **spadek średnich cen (-0,5% r/r)¹**
- **Wzrost na rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych nadal dwucyfrowy (+17,5% r/r)**. Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+18,9% r/r) i wypadkowe (+24,6% r/r)
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) w 2021 roku wyniósł 32,3%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 44,0%¹**

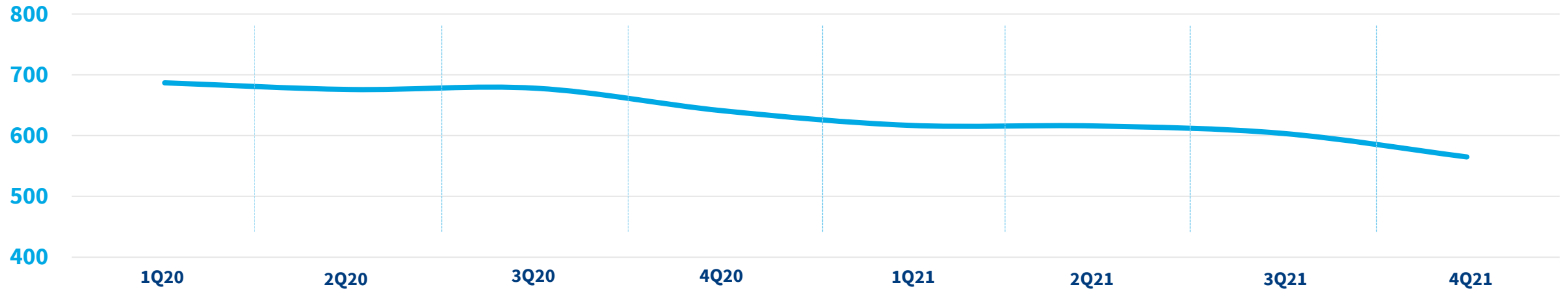
Udziały rynkowe²



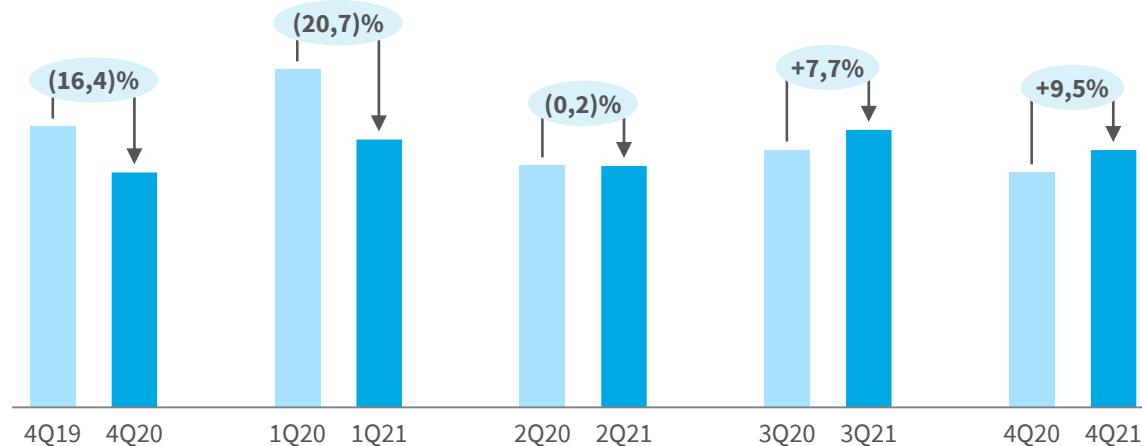
1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021
 2. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po IV kw. 2021
 4. Zmiana udziału r/r odpowiednio: łącznie z reasekuracją czynną PZU wobec LINK4 i TUV PZUW oraz z działalności bezpośredniej

Ubezpieczenia komunikacyjne – zmiana średniej ceny i częstości szkód

Zmiana średniej rynkowej ceny OC komunikacyjnego



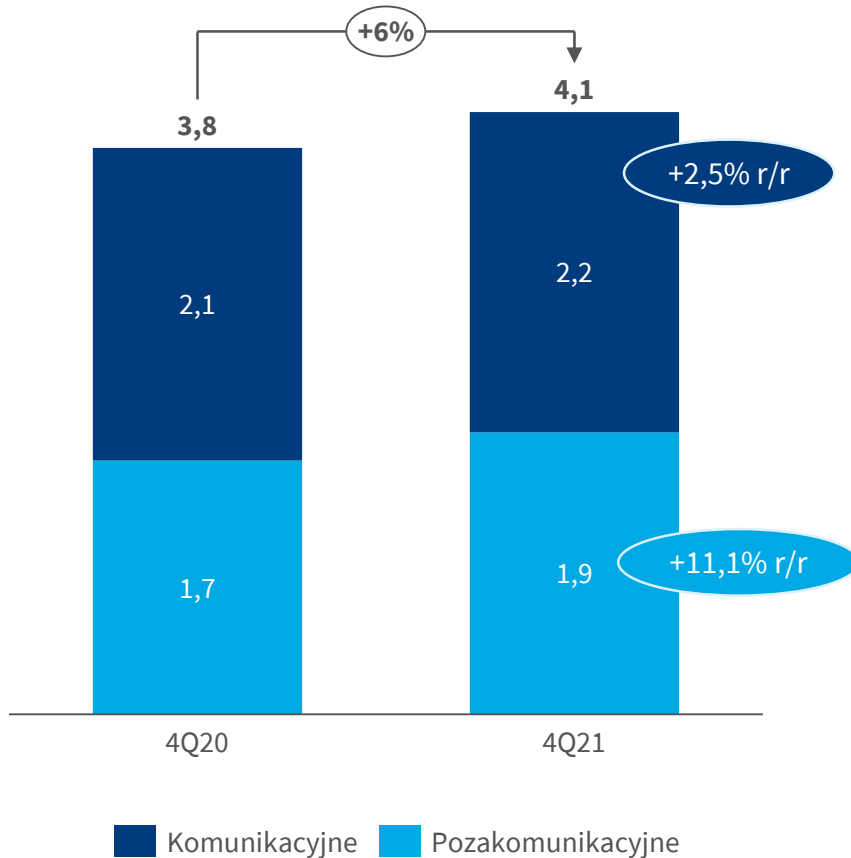
Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych¹



- **Stopniowy powrót do częstości szkód** sprzed pandemii na rynku spadających cen, wysokiej inflacji i rosnącego kursu euro, wpływa negatywnie na wyniki osiągnięte przez rynek
- W 2021 roku spadek wyniku technicznego rynku w ubezpieczeniach komunikacyjnych -11,3% r/r, w tym Auto Casco -22,7% r/r. Wynik techniczny w OC komunikacyjnym w IV kw. 2021 ujemny: -83,4 mln zł
- **Zatrzymanie trendu spadkowego cen w grudniu 2021 roku**, kiedy pierwszy raz od wielu miesięcy ceny wzrosły mimo, że cały czwarty kwartał miał najniższą średnią cenę z całego 2021 roku²

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

Składka przypisana brutto Grupy PZU w IV kw. 2021, wartość (mld zł) i dynamika

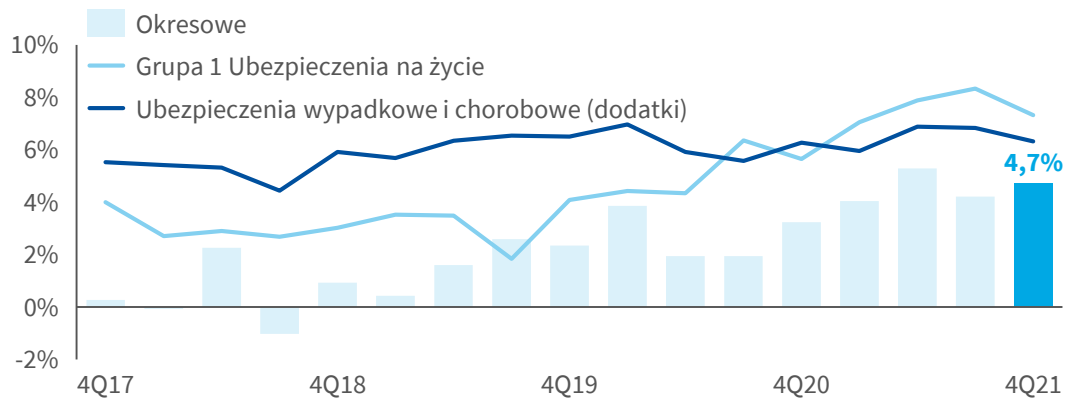


Wzrost przypisu zarówno w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych o 11,1% r/r jak i komunikacyjnych o 2,5% r/r, w tym:

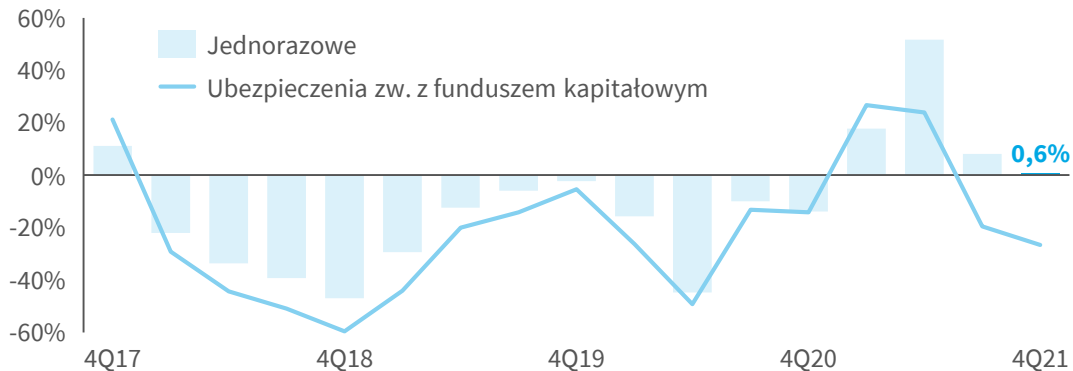
- sprzedaż **pozakomunikacyjnych ubezpieczeń masowych** wyższa o **30,7% r/r**, głównie ubezpieczeń upraw oraz ubezpieczeń oferowanych we współpracy z bankami Grupy PZU. Efekt wzmocniony wysoką składką z ubezpieczeń mieszkań i MSP;
- niższa składka w obszarze ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych korporacyjnych (-9,7% r/r)**, w tym ubezpieczeń budowlanych;
- **przyrost składki z ubezpieczeń komunikacyjnych (+2,5% r/r)** w otoczeniu wysokiej presji cenowej i niestabnącej rywalizacji o klienta.

Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

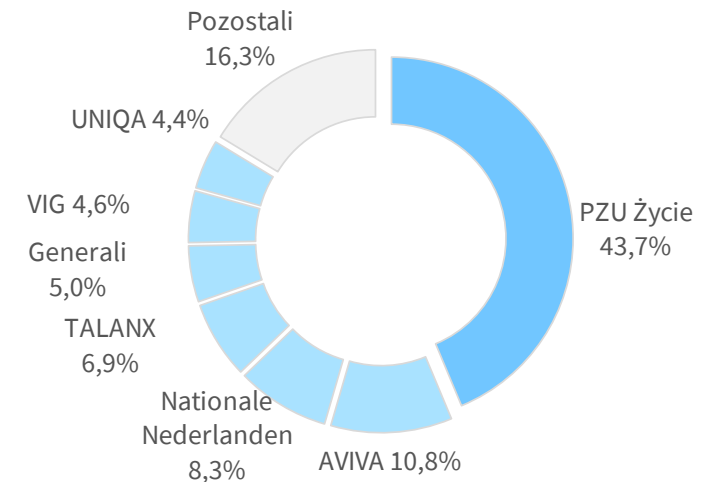


Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



- Rynek ubezpieczeń ze składką okresową (83% rynku) **rośnie z dynamiką 4,7% r/r** – największy wartościowo wpływ: dynamika **Grupy 1 ubezpieczeń na życie (+7,3% r/r)** i ubezpieczeń **wypadkowych i chorobowych (+6,3% r/r)**, negatywna dynamika unit-linked (-2,0% r/r)
- **Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową (17% rynku) wyniosła jedynie 0,6%**. Malejąca sprzedaż unit-linked (-26,6% r/r) równoważy mocny przyrost sprzedaży Grupy 1 ubezpieczeń na życie (+41,2% r/r) i ubezpieczeń wypadkowych (+36,7% r/r)
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo w 2021 roku wyniósł 43,7%

Udziały rynkowe w składce okresowej² w 2021 roku

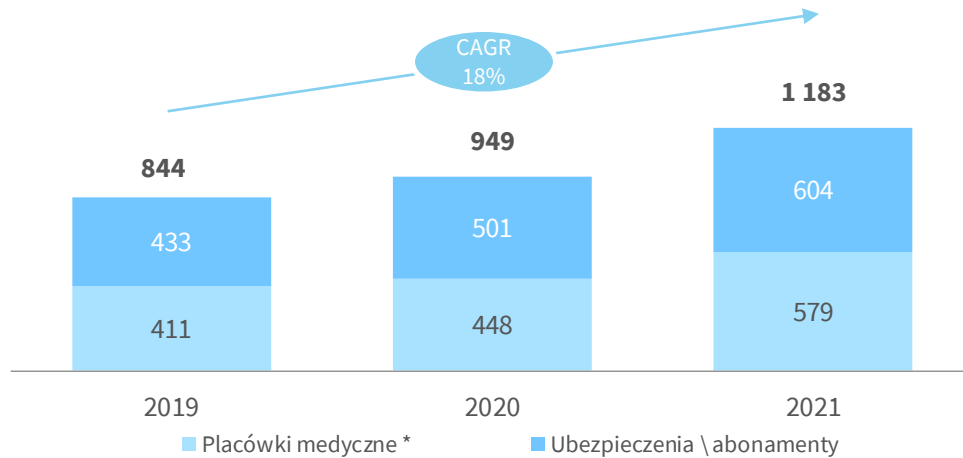


1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021

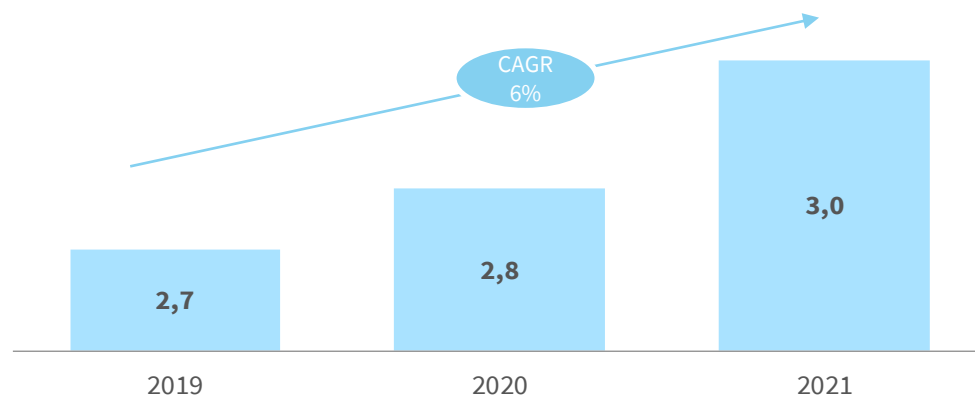
2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatonej okresowo zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2021

Rozwój skali działalności obszaru zdrowie

Przychody (mln zł)



Liczba umów na koniec okresu (mln)



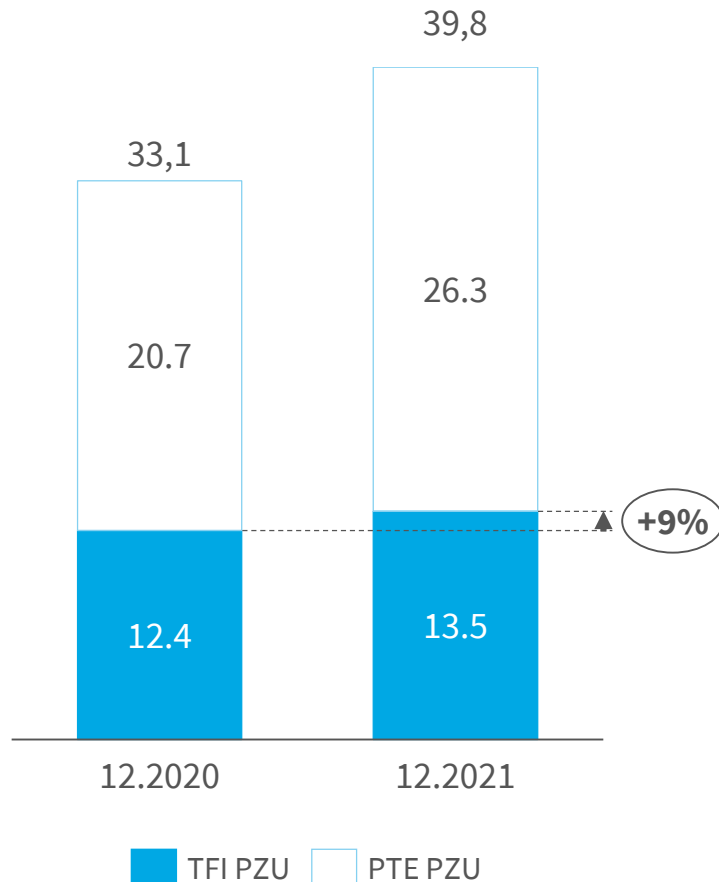
- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dotyków do ubezpieczeń kontynuowanych**)
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w 2021 roku**, dzięki sprzedaży kolejnych dotyków zdrowotnych do produktów ochronnych (umożliwiających m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej, wybranych badań i zabiegów)
- Dynamiczna **budowa portfela abonamentowego** przez **własną sieć** sprzedaży PZU Zdrowie
- **Dalszy wzrost przychodów placówek medycznych** oparty na wzroście organicznym



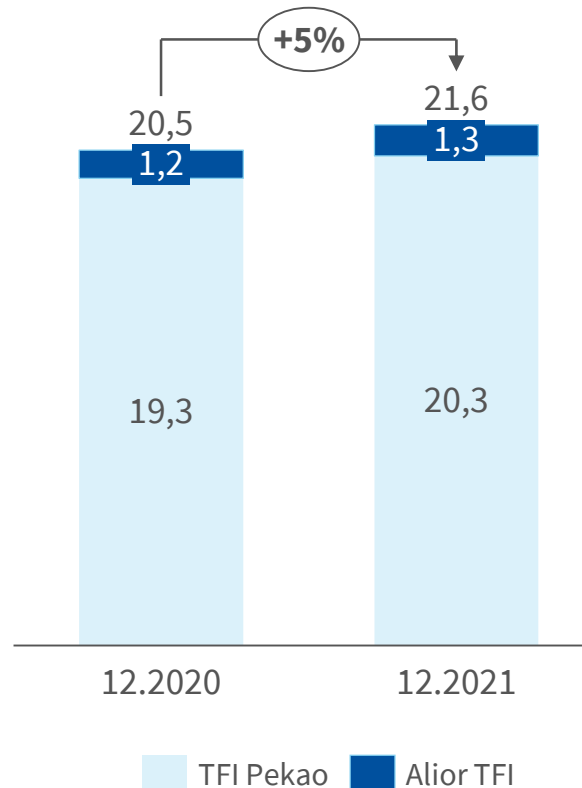
* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Aktywa pod zarządzaniem

Aktywa klientów zewnętrznych TFI i PTE PZU¹ (mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banki Grupy PZU (mld zł)

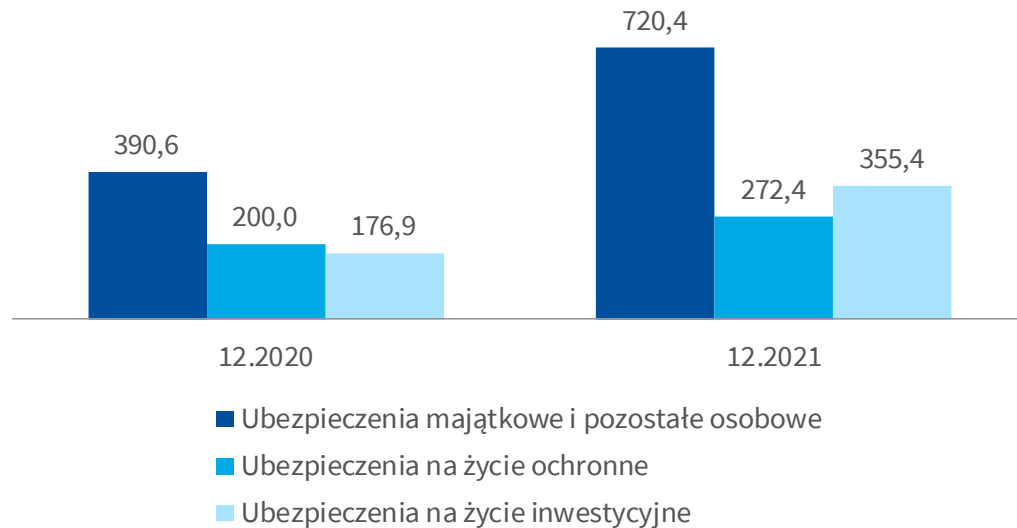


- **Wzrost aktywów pod zarządzaniem** – o 6,6% r/r do 35,1 mld zł² w tym wzrost aktywów pod zarządzaniem TFI PZU o 9,1% r/r
- **Aktywa PPK (1,4 mld zł) zarządzane przez TFI PZU 3,5 razy wyższe niż przed rokiem**
- **I miejsce z 35,9% udziałem w rynku PPK** mierzonym liczbą pozyskanych firm oraz II miejsce pod kątem wartości zebranych aktywów według stanu na koniec 2021 roku
- **PZU TFI na III miejscu pod względem sprzedaży netto za cały rok 2021** w ramach Rynku Funduszy Kapitałowych
- **Korzystna struktura aktywów pod zarządzaniem TFI PZU** – dominujący udział aktywów związanych z trzecim filarem emerytalnym (PPE i PPK)
- Optymalizacja struktury zarządzania aktywami - **przeniesienie pod zarządzanie TFI PZU aktywów spółek balttyckich Grupy PZU o wartości 775 mln zł**
- Nowe produkty: **PWE** (Program Wyższa Emerytura) polegającego na **systematycznym oszczędzaniu** oparty w całości o fundusze pasywne inPZU oraz fundusze cyklu życia oraz **7 nowych strategii inwestycyjnych** opartych o fundusze indeksowe sektorowe

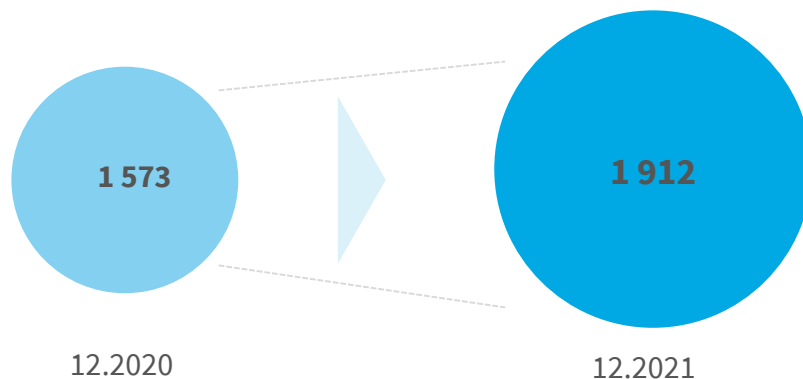
1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024
 2. Zgodnie z nową strategią Grupy PZU na lata 2021-2024 aktywa Klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

Rozwój współpracy z bankami

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



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



Bancassurance:

- Dynamiczny wzrost sprzedaży ubezpieczeń r/r przez banki z Grupy PZU, +75,6% r/r w 2021 roku
- Produkty Grupy PZU obecne we wszystkich istotnych liniach produktowych banków Grupy PZU
- Kontynuacja prac nad wdrożeniem produktów stand-alone do oferty banków
- Wielokanałowy dostęp do produktów PZU dla klientów banków

Assurbanking:

Bank Pekao:

- PZU jest **jednym z największych zewnętrznych partnerów** Banku Pekao w sprzedaży ROR za pośrednictwem aplikacji banku Pekao360
- W ramach promocji Auto plus Konto (ROR) do końca 4Q wdrożonych zostało 113 Oddziałów Partnerskich. Pilotaż sprzedaży dwóch produktów bankowych w sieci Agentów Wyłącznych - ROR w ramach promocji Auto plus Konto oraz pożyczki gotówkowej - 25 Agentów i OFWCA
- **Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz banku na grudzień 2021 przekroczyła 939 mln zł**

Alior Bank

Rozwój Portalu Cash:

- **Wzrost zasięgu** do ponad 100 tys. pracowników dużych firm i 200 tys. sektora MŚP
- Wdrażanie produktu MiniCash oraz Kredytu konsolidacyjnego w kolejnych firmach
- Trwają prace nad dalszym rozszerzaniem zasięgu Portalu oraz portfolio produktowego

Zrealizowanie niezbędnych działań dostosowawczych w produktach UFK do interwencji produktowej: **w zmodyfikowanej w styczniu 2022 roku ofercie wprowadzono wyłącznie produkty spełniające wszystkie kryteria określone w decyzji organu nadzoru.**



3. Wyniki finansowe



Wyniki Grupy PZU

mln zł	IV kw. 2020	III kw. 2021	IV kw. 2021	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO¹					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 575	5 908	6 830	3,9%	15,6%
Składki zarobione netto	5 707	5 855	5 860	2,7%	0,1%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(4 228)	(3 894)	(3 767)	(10,9%)	(3,3%)
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	729	275	420	(42,4%)	52,7%
Koszty administracyjne ⁵	(486)	(429)	(493)	1,5%	14,7%
Koszty akwizycji ⁵	(851)	(875)	(912)	7,2%	4,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	812	777	1 035	27,3%	33,1%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	633	582	729	15,3%	25,2%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	88	177	177	100,7%	0,1%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	721	759	906	25,7%	19,4%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
ROE ²	15,7	17,7	21,0	5,3 p.p.	3,3 p.p.
Wskaźnik mieszany ³	87,6	92,6	87,7	0,1 p.p.	(4,9) p.p.
Marża ⁴	1,9	21,8	7,4	5,5 p.p.	(14,4) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,4	6,7	7,9	0,5 p.p.	1,2 p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	15,1	15,6	16,2	1,1 p.p.	0,6 p.p.

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

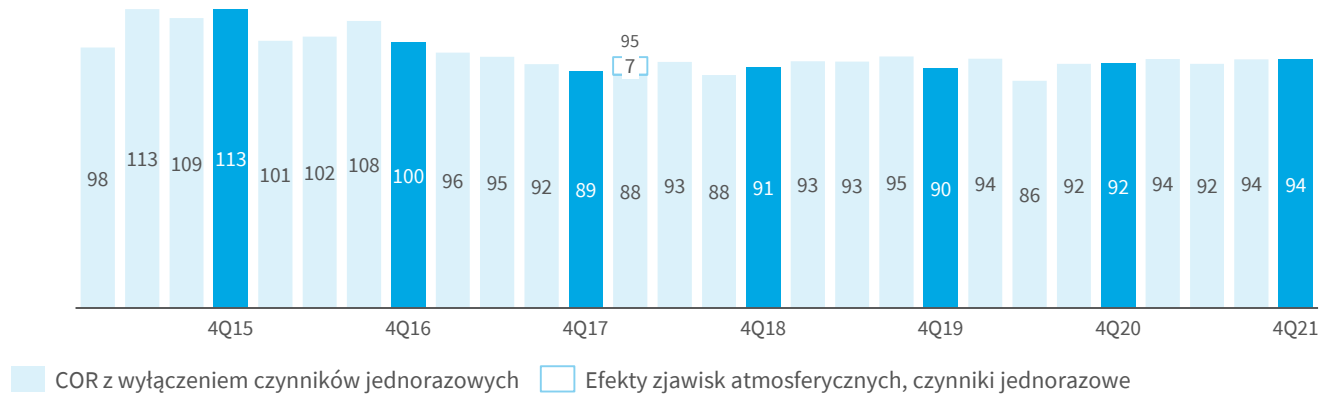
Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

Segmenty ubezpieczeń

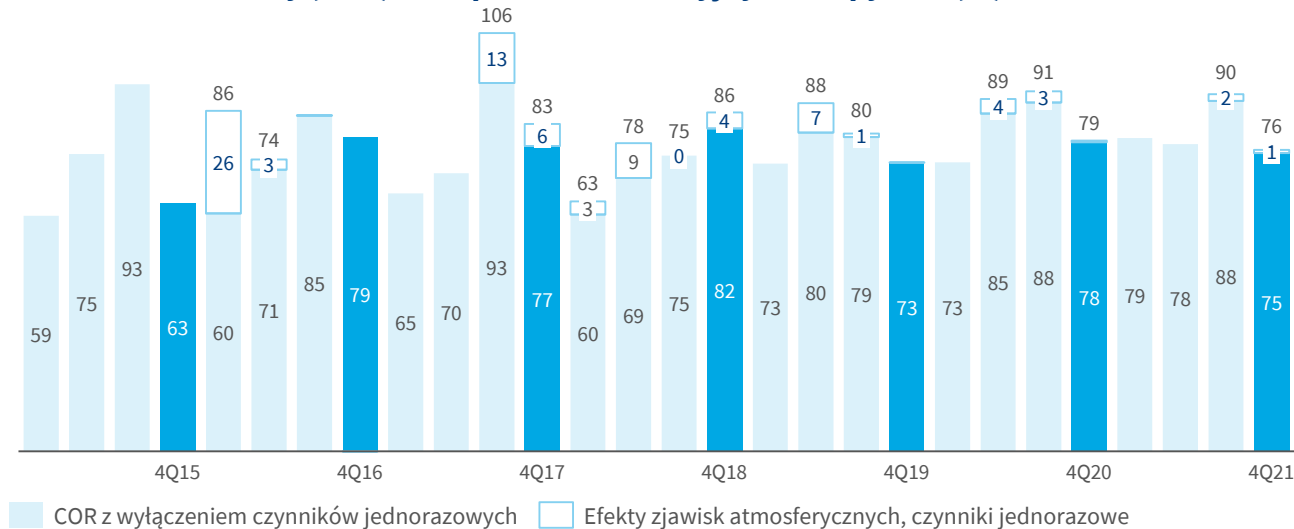
mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	IV kw. 2020	IV kw. 2021	Zmiana r/r	IV kw. 2020	IV kw. 2021	Zmiana r/r	IV kw. 2020	IV kw. 2021
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 921	4 162	6,1%	570	390	(31,6%)	87,6%	87,7%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 642	2 960	12,0%	476	332	(30,3%)	86,6%	86,9%
OC komunikacyjne	1 073	1 064	(0,8%)	21	21	(0,9%)	96,1%	97,7%
AC komunikacyjne	676	730	8,0%	91	77	(14,8%)	84,8%	87,7%
Inne produkty	893	1 166	30,6%	305	185	(39,6%)	75,4%	73,3%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	59	49	(16,1%)	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 279	1 202	(6,0%)	94	58	(38,3%)	92,0%	91,1%
OC komunikacyjne	197	184	(6,6%)	2	6	139,8%	98,9%	99,3%
AC komunikacyjne	197	206	4,6%	10	24	138,8%	88,2%	89,5%
Inne produkty	885	812	(8,2%)	56	15	(72,7%)	89,7%	85,9%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	25	13	(48,5%)	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 222	2 148	(3,3%)	93	205	120,4%	4,2%	9,5%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska	1 748	1 763	0,9%	33	131	297,0%	1,9%	7,4%
Ub. indywidualne - Polska	474	385	(18,8%)	60	74	23,3%	12,7%	19,2%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	470	548	16,6%	77	29	(62,3%)	83,7%	92,6%
Kraje bałtyckie	420	480	14,3%	75	49	(34,7%)	82,5%	89,6%
Ukraina	50	68	36,0%	2	(20)	x	100,0%	125,6%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	41	49	19,5%	3	5	66,7%	7,3%	10,2%
Litwa	22	24	9,1%	0	(1)	x	0,0%	-4,2%
Ukraina	19	25	31,6%	3	6	100,0%	15,8%	24,0%
Banki	x	x	x	535	1 161	117,0%	x	x

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

Wskaźnik mieszany (COR) z ub. komunikacyjnych Grupy PZU (%)



Wskaźnik mieszany (COR) z ub. pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



Ubezpieczenia komunikacyjne

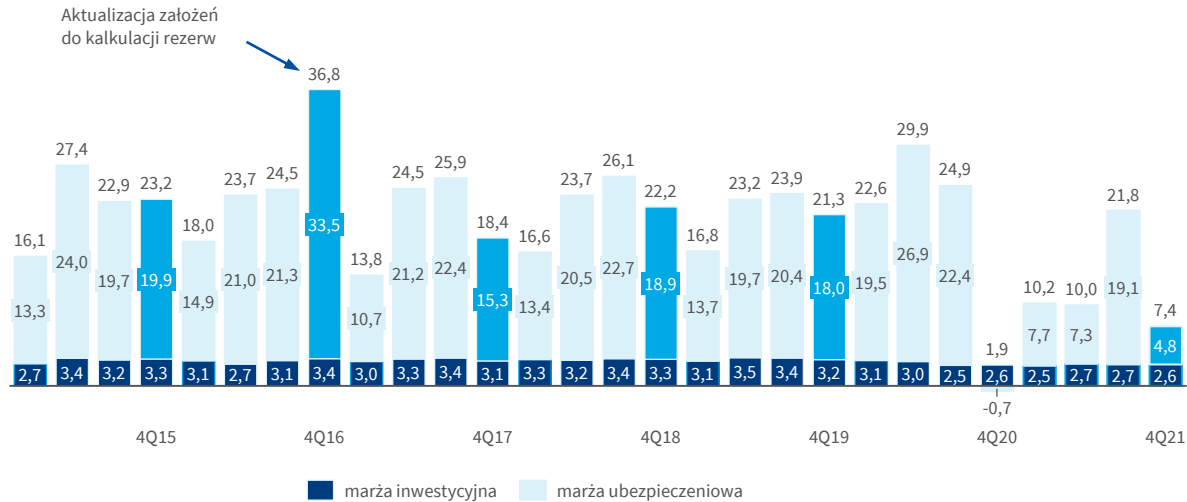
- **Rynek ubezpieczeń majątkowych**, po okresie spowolnienia wskutek kryzysu gospodarczego wywołanego przez pandemię COVID-19, konsekwentnie **powraca do dynamiki sprzed pandemii**. Obserwowane ożywienie na rynku leasingowym (wzrost finansowania o 30,7% r/r) i wzrost sprzedaży nowych pojazdów w trakcie roku z wyhamowaniem dynamiki w ostatnich miesiącach wskutek braku dostępności nowych samochodów
- **Pomimo niższej rentowności rynku** (spadek wyniku technicznego z działalności bezpośredniej ubezpieczeń komunikacyjnych po czterech kwartałach 2021 roku o 8,6% r/r), **utrzymywanie się trendu spadających cen**
- **Rosnący kurs euro i wysoka inflacja** przekładają się na wyższe koszty odszkodowań i świadczeń co **oznacza stopniową utratę rentowności**

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

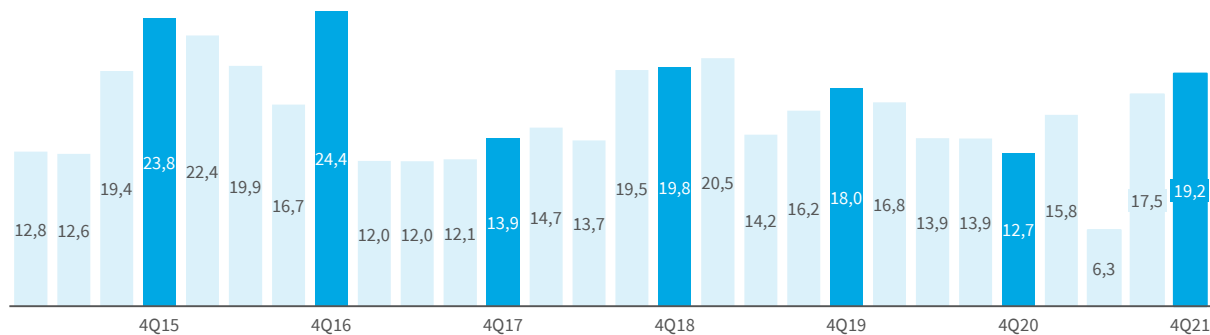
- **Poprawa rentowności w ubezpieczeniach obu segmentów** pomimo wystąpienia licznych szkód o charakterze masowym
- Wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej, w tym głównie kosztów akwizycji jako pochodna zmiany mix-u kanałów sprzedaży (wyższy udział kanałów multiagencyjnego i bankowego)

Ubezpieczenia na życie

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK¹ (%)



Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)



W ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych **marża w IV kw. 2021 roku** wyższa o 5,5 p.p. r/r, **na poziomie 7,4%**.

Główne czynniki:

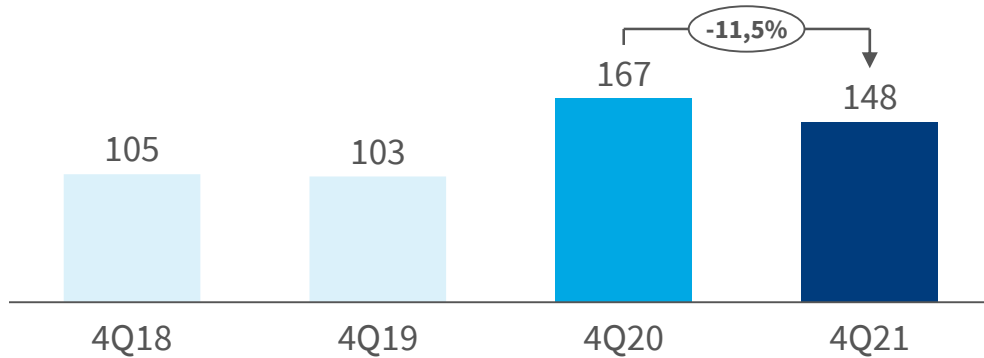
- **mniejsza śmiertelność związana z pandemią COVID-19**, adekwatna do spadków częstości zgonów obserwowanych w całej populacji podawanych przez GUS
- w związku z niższymi prognozami dotyczącymi śmiertelności w kolejnych okresach w IV kwartale **rozwiązano 16,2 mln zł rezerwy na ryzyka niewygasłe**. Poziom rezerwy na koniec 2021 to 25,1 mln zł
- **wzrost szkodowości ryzyk paramedycznych** (głównie leczenie szpitalne, ciężkie choroby) oraz z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu - wyższe liczby zgłoszonych świadczeń
- wyższe wartości wypłat z tytułu urodzenia dziecka.

W segmencie ubezpieczeń indywidualnych w IV kw. 2021 roku marża na poziomie 19,2%, wyższa o 6,5 p.p. r/r w konsekwencji zmiany mix-u produktów (rosnący udział produktów ochronnych o wysokiej marży) oraz wyższej rentowności na portfelu ubezpieczeń inwestycyjnych (głównie bankowych)

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

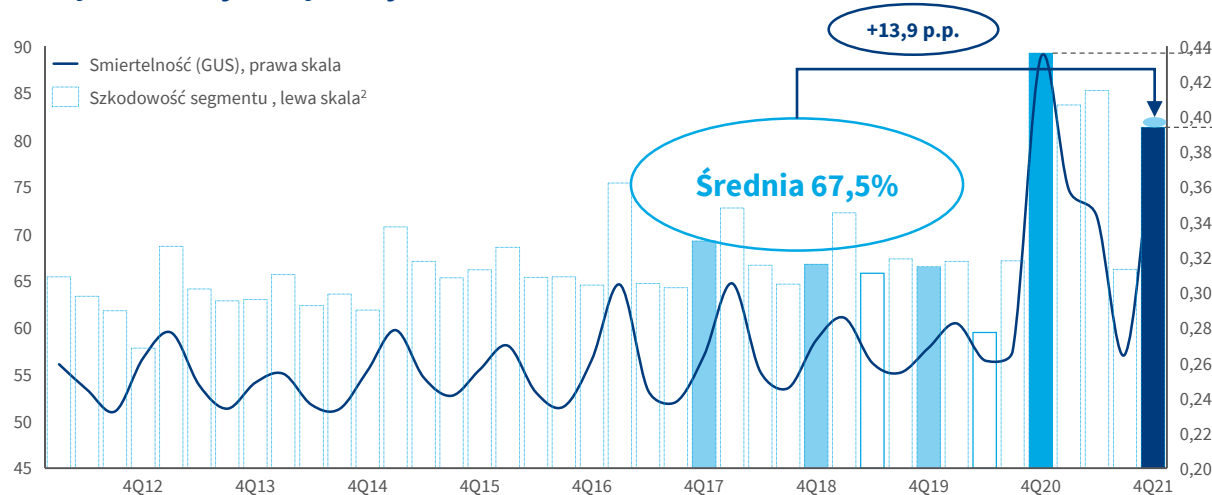
Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w IV kw. 2021

Liczba zgonów kwartalnie w Polsce w latach 2018 - 2021¹

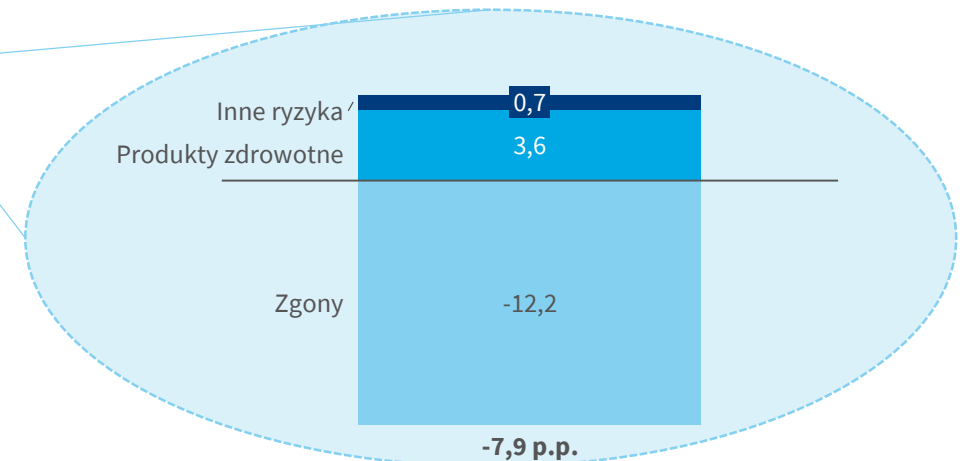


- Liczba zgonów w Polsce w IV kw. 2021 **istotnie niższa niż w IV kw. 2020 roku**, jednak nadal powyżej przeciętnych wartości dla czwartego kwartału
- Szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i IK² **niższa o 7,9 p.p.** r/r. Szkodowość istotnie powyżej norm sprzed pandemii tj. **+13,9 p.p. powyżej średniej dla czwartych kwartałów 2017-2019**
- Na spadek szkodowości w IV kw. 2021 r/r miała wpływ **głównie niższa częstość zgonów (-12,2 p.p.)**. Natomiast wyższa użycie produktów zdrowotnych oraz wyższa szkodowość w zakresie dodatków paramedycznych podwyższyła szkodowość r/r

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



Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości segmentu r/r



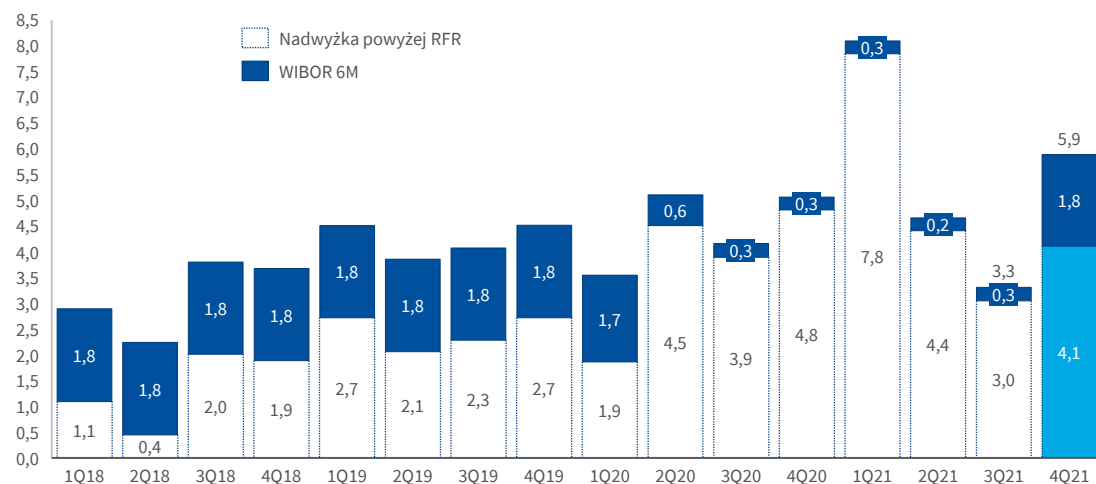
1. Zgodnie z danymi GUS
 2. Uwzględnia tylko produkty ochronne, świadczenia wypłacone, użycie produktów zdrowotnych oraz zmianę rezerw szkodowych

Wynik inwestycyjny

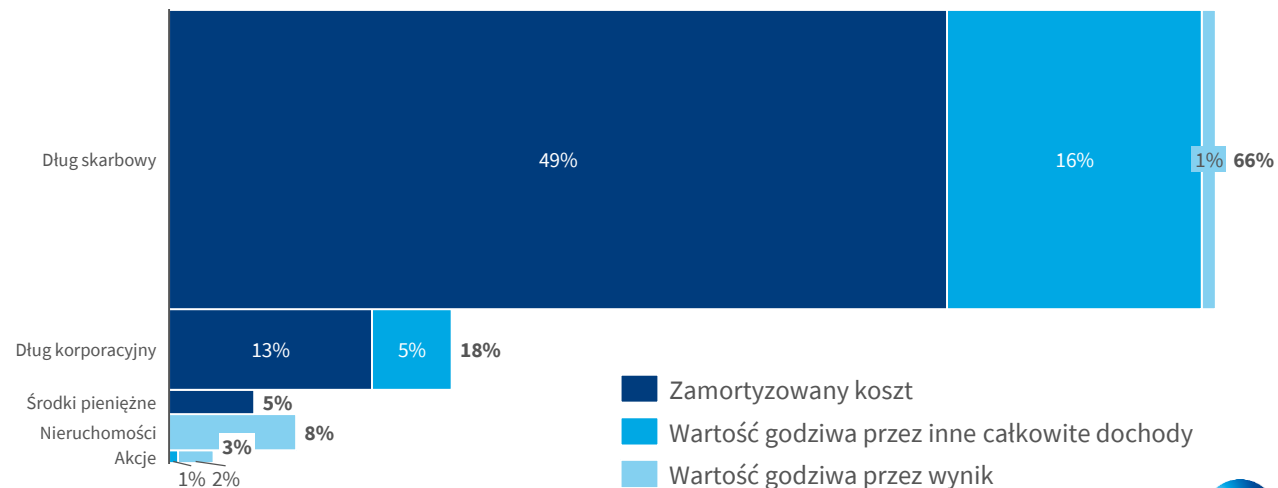
MSSF, mln zł	IV kw. 2020	III kw. 2021	IV kw. 2021	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik na lokatach	2 083	2 035	2 347	12,7%	15,3%
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	729	275	420	(42,4%)	52,7%
Portfel główny	550	392	649	17,8%	65,6%
Instrumenty dłużne - odsetki	301	305	322	7,0%	5,6%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	62	18	(7)	x	x
Instrumenty kapitałowe	143	48	29	(79,8%)	(39,6%)
Nieruchomości	44	20	305	587,7%	x
Produkty inwestycyjne	246	(19)	(179)	x	x
Pozostałe	(68)	(98)	(50)	x	x
Działalność bankowa	1 354	1 760	1 927	42,3%	9,5%

- **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią 84% portfela, dług skarbowy to 66% portfela
- **4,1 p.p. nadwyżki rentowności** portfela głównego z FX od zobowiązań ponad RFR w IV kw. 2021
- **Wyższy wynik odsetkowy** - w poprzednich okresach nastąpiło zapadanie części portfela, czynnik ten był amortyzowany wysokim poziomem prowizji z tytułu przedpłat w portfelach BIS, które są zastępowane transakcjami o zawężonej marży
- **Niższy wynik z wyceny i realizacji instrumentów dłużnych r/r** w szczególności wskutek wzrostów rentowności wobec spadków w porównywalnym okresie; **niższy wynik względem poprzedniego kwartału** w efekcie spadku kursu EUR względem PLN wobec wzrostu w trzecim kwartale 2021 roku
- **Spadek wyniku portfela instrumentów kapitałowych**, przede wszystkim w sektorze logistycznym, **kompensowany częściowo wzrostem wyceny w funduszach Private Equity**, w efekcie lepszej sytuacji na rynku technologicznym, gdzie przede wszystkim inwestują fundusze portfelowe
- **Wzrost wyniku portfela nieruchomości** przede wszystkim w związku z rozliczeniem marży w zakresie prowadzonych projektów deweloperskich

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań

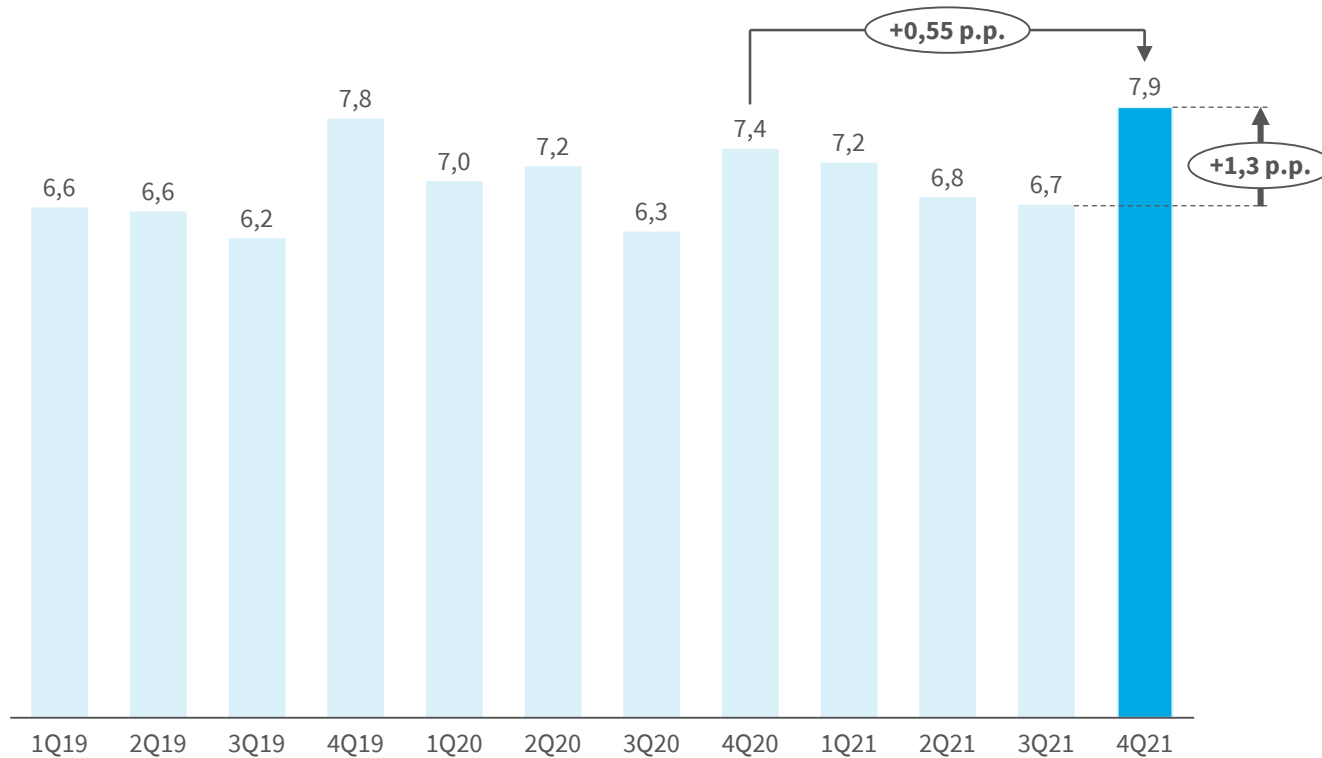


Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



Efektywność kosztowa

Wskaźnik kosztów administracyjnych (%)



Wskaźnik kosztów administracyjnych liczony wg wzoru:
koszty administracyjne PZU i PZU Życie w kwartale / składka zarobiona netto PZU i PZU Życie w kwartale

Zmiana wskaźnika kosztów administracyjnych w **IV kw. 2021 w stosunku do IV kw. 2020** jest wypadkową:

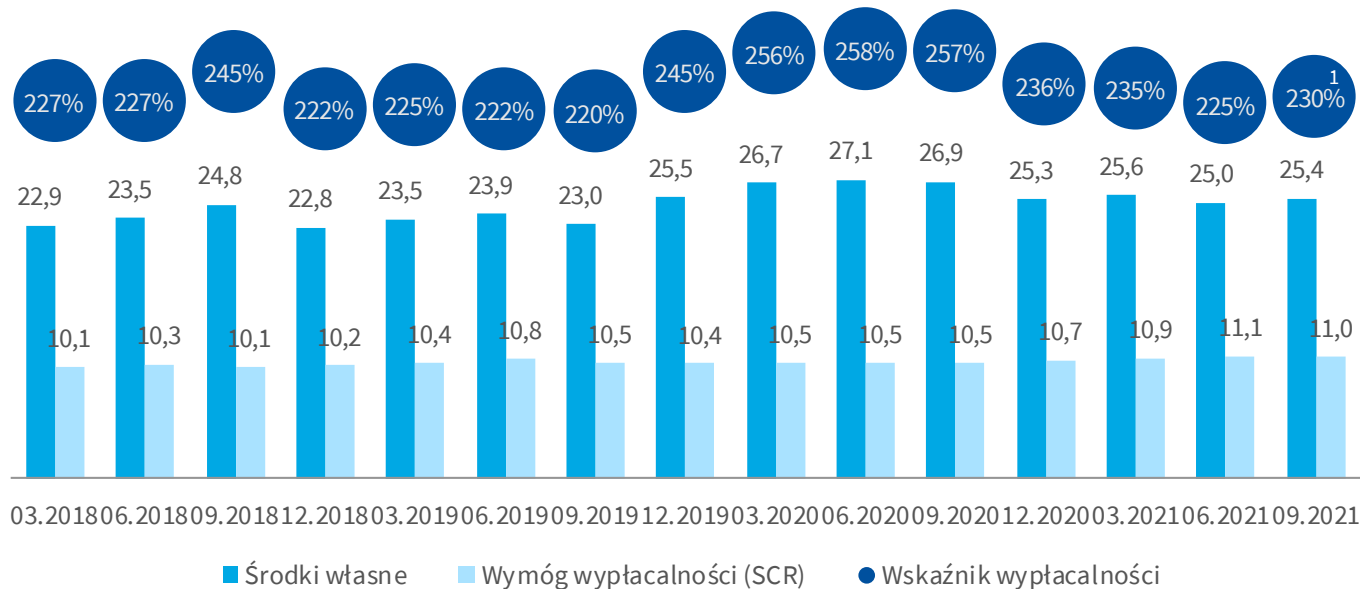
- rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej, częściowo kompensowanych niższymi rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe
- intensyfikacji działań marketingowych
- wyższych kosztów narzędzi pracy grupowej
- rosnących kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów,
- wyższej składki zarobionej w PZU
- mniejszego zapotrzebowania na usługi doradcze związane ze strategią i projektami regulacyjnymi

Zmiana poziomu wskaźnika kosztów administracyjnych w **IV kw. 2021 względem III kw. 2021** jest wypadkową:

- wzrostu rezerw związanych z wykorzystywaniem urlopów przez pracowników, częściowo kompensowanych niższymi rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe
- intensyfikacji działań marketingowych
- wyższych wydatków na działania szkoleniowe w IV kwartale
- większego zapotrzebowania na usługi doradcze związane głównie z projektami strategicznymi dla spółki

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik wypłacalności II, 30 września 2021



Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru:
 $\text{Wskaźnik wypłacalności} = \frac{\text{Środki własne}}{\text{Wymóg wypłacalności}}$

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

1. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią. 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 2021 rok

Wzrost środków własnych w III kw. 2021 o 0,4 mld zł.

Główne przyczyny:

- przepływy operacyjne (+0,4 mld zł) i wyniki inwestycyjne (+0,4 mld zł)
- wpływ netto wzrostu krzywej rentowności na wycenę rezerw technicznych i lokat (+0,1 mld zł)
- zwiększenie ujęcia korekty środków własnych o przewidywane dywidendy o 0,6 mld zł - PZU obniżył środki własne o 80% zysku za 3 kwartały 2021, tj. 1,9 mld zł¹.

Spadek SCR w III kw. 2021 o -0,1 mld zł.

Główne czynniki wzrostu w ujęciu kw./kw.:

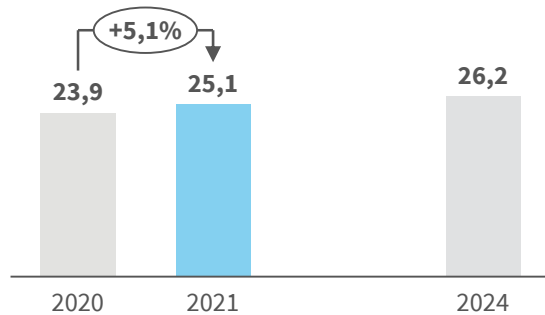
- spadek ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie o -0,09 mld zł
- wzrost wymogów sektora bankowego o +0,06 mld zł
- niższy wymóg ryzyka operacyjnego i niższa korekta z tytułu podatku odroczonego.



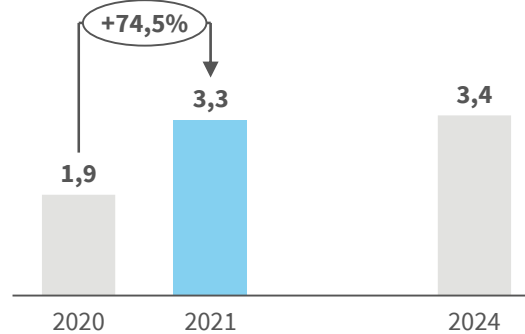
4. Strategia

Cele strategiczne na lata 2021-2024 i ich realizacja

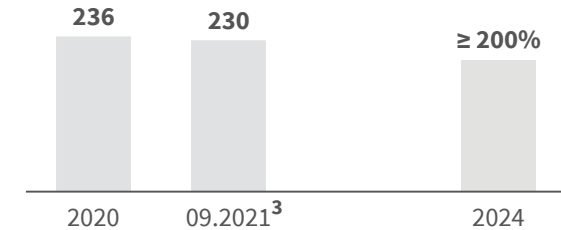
Składka przypisana brutto PZU¹ (mld zł)



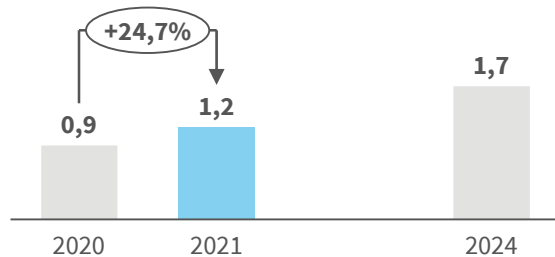
Zysk netto PZU² (mld zł)



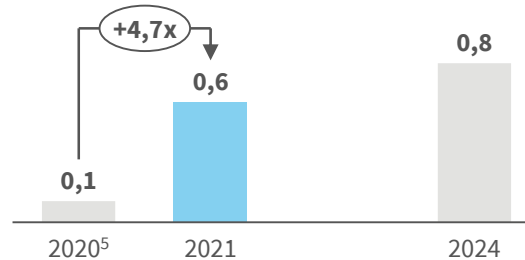
Wskaźnik Wypłacalność II (%)



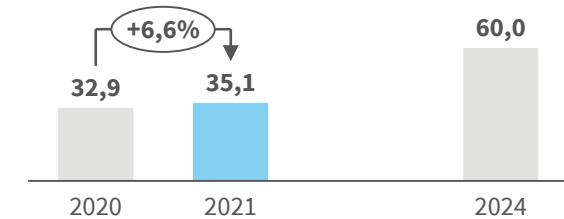
Przychody PZU Zdrowie (mld zł)



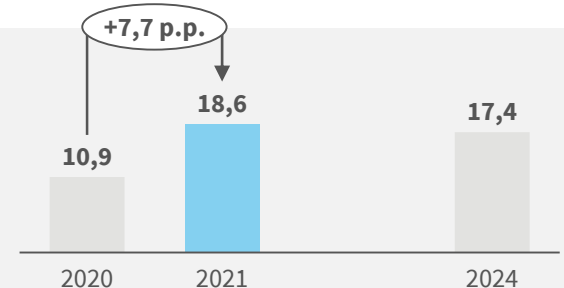
Kontrybucja banków do wyniku netto GPZU² (mld zł)



Aktywa pod zarządzaniem⁴ (mld zł)



zwrot z kapitału własnego (ROE)



1. Składka przypisana brutto Grupy kapitałowej PZU
2. Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej

3. Dane wstępne - nie podlegają badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta, kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021
4. Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI

5. Z wyłączeniem odpisu wartości firmy z tytułu nabycia Banku Pekao i Alior Banku

Wojna rosyjsko - ukraińska – istotne kwestie dla działalności Grupy PZU

Sztab kryzysowy

W polskiej centrali PZU działa sztab kryzysowy z udziałem członków wyższej kadry kierowniczej oraz przedstawicieli ukraińskich spółek zależnych, monitorujący na bieżąco sytuację i podejmujący decyzje o działaniach zarządu i prewencyjnych oraz pomocy dla obywateli Ukrainy

Aktywa spółek Ukraińskich należących do Grupy PZU

Na 31 grudnia 2021 roku łączne aktywa netto¹ trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) **wyniosły 70 mln zł.**

Aktywa¹ spółek objęte konsolidacją wyniosły **554 mln zł**, w tym:

- inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe to 322 mln zł, z czego 159 mln to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a 163 mln zł to depozyty terminowe
- **134 mln zł** stanowiły udziały **reasekuratorów** w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, z tego **47 mln zł** stanowił udział **PZU**.

Ekspozycje na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami

Na 31 grudnia 2021 roku Grupa PZU posiadała następujące ekspozycje na rynki objęte działaniami wojennymi/sankcjami (wg wyceny na tę datę):

- obligacje emitowane przez rządy Rosji (90 mln zł), Białorusi (1,6 mln zł) i Ukrainy (4 mln zł) (**ekspozycje sprzedane do 3 marca 2022**)
- 335 mln bankowych ekspozycji kredytowych i 317 mln bankowych zaangażowań pozabilansowych (odpowiednio 0,16% należności od klientów z tytułu kredytów i 0,47% zobowiązań warunkowych)

Działalność operacyjna na Ukrainie

- Ukraińskie spółki z Grupy PZU działają w trybie awaryjnym
- Procesy sprzedażowe są prowadzone w ograniczonym zakresie – zamknięte placówki, sprzedaż OC obowiązkowego, ubezpieczeń turystycznych i Zielonej Karty
- Procesy obsługi szkód w PZU Ukraina Życie zostały zawieszono; w spółce PZU Ukraina zapewniona jest funkcjonalność pełnego cyklu obsługi szkód, przy czym ogłoszenie stanu wojennego w całym kraju wyłącza odpowiedzialność ubezpieczyciela za szkody powstałe w wyniku działań wojennych
- Narodowy Bank Ukrainy zakazał zakupu walut obcych, obrotu obligacjami wyemitowanymi przez rząd Ukrainy oraz transferów międzynarodowych

Wpływ na ciągłość działania Grupy PZU

W ocenie Zarządu PZU, konflikt na Ukrainie **nie ma wpływu na założenie o kontynuacji działalności** Grupy PZU, jednak określenie możliwości utrzymania ciągłości działania spółek ukraińskich Grupy PZU jest obarczone niepewnością

1. pomniejszone o zobowiązania i skorygowane o wzajemne udziały między PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie

PZU poprzez nowatorskie produkty bierze czynny udział w transformacji energetycznej

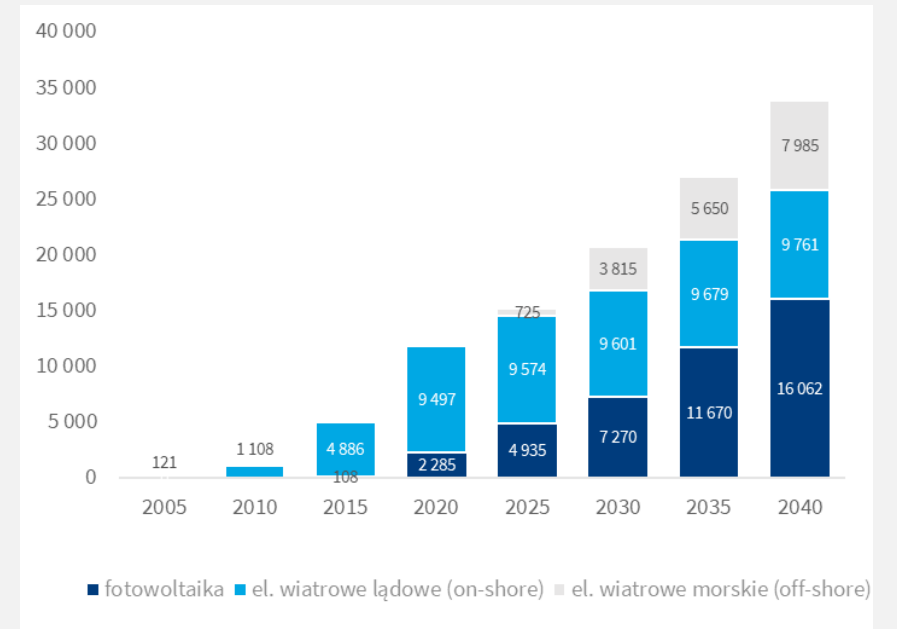
Dwa nowe Eko Produkty, PZU Energia Wiatru oraz PZU Energia Słońca są naszą odpowiedzią na zmieniającą się sytuację w sektorze energetycznym. Są one oferowane klientom korporacyjnym, których działalność związana jest z wytwarzaniem energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (OZE). Pozwalają ubezpieczyć całą elektrownie wiatrową bądź instalację fotowoltaiczną wraz z magazynami energii, infrastrukturą pomocniczą i okablowaniem. Co więcej, zabezpieczają również klientów przed odpowiedzialnością cywilną oraz utratą zysku spowodowaną szkodami materialnymi.



Sytuacja na polskim rynku energetycznym

- Prognozy produkcji energii elektrycznej przewidują stały wzrost udziału fotowoltaiki oraz farm wiatrowych w całkowitej sumie produkcji
- W 2020 roku udział węgla w miksie energetycznym Polski po raz pierwszy w historii spadł poniżej 70% (65%)
- Energia pochodząca z OZE stanowi już ok 17,7% mocy generowanej w kraju, z czego prawie 90% energii wytwarzanej jest przez słońce i wiatr

Moc osiągalna netto źródeł wytwarzania energii elektrycznej (MW)

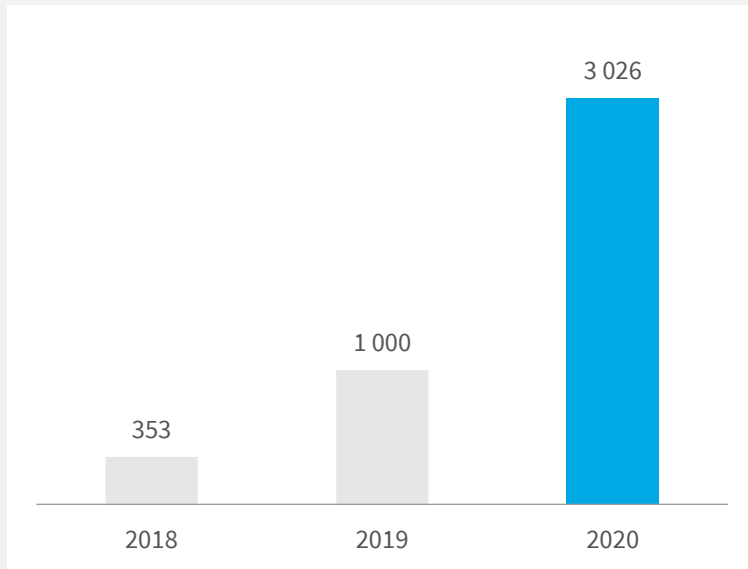


Źródło: Polityka energetyczna Polski do 2040 r. – załącznik 2, cz. 1

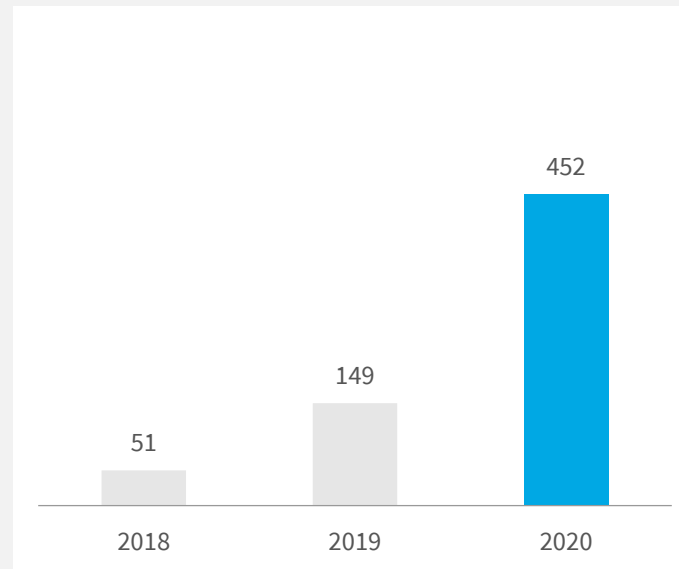
Polisa Eko Energia jest odpowiedzią na potrzeby szybko rosnącego rynku OZE

Polisa PZU Eko Energia to kolejny produkt PZU, tym razem oferowany klientom indywidualnym (oraz MSP i gospodarstwom rolnym), którzy wykorzystują ogniwa fotowoltaiczne, kolektory słoneczne lub pompy ciepła do produkcji energii na własny użytek. Chroni ona instalację fotowoltaiczną od wszystkich ryzyk, czyli m.in. utraty, uszkodzenia dewastacji, a nawet ryzykiem przerw lub obniżonej efektywności w produkcji prądu.

Moc zainstalowana w mikroinstalacjach OZE (w MW)



Liczba mikroinstalacji prosumenckich (tys.)



Źródło: Urząd Regulacji Energetyki

Trzykrotne wzrosty produkcji energii z mikroinstalacji

Rynek fotowoltaiki to jeden z najszybciej rosnących segmentów branży odnawialnych źródeł energii w Polsce

Raport Urzędu Regulacji Energetyki wskazuje na trzykrotny wzrost energii elektrycznej wytworzonej z OZE w mikroinstalacji w 2020 roku (w porównaniu do roku poprzedniego)

Większość konkurencyjnych ubezpieczycieli oferuje ubezpieczenie urządzeń OZE tylko w ramach ubezpieczeń nieruchomości. Produkt oferowany przez PZU wypełnia lukę powstałą na rynku.

Wprowadzenie ubezpieczenia PZU Eko Energia to kolejny element wdrażania przez PZU strategii ESG.

Realizacja Strategii ESG PZU i PZU Życie „Rozwój w równowadze” 2021 - 2024

- Redukcja emisji²: 26,2%
- Energia elektryczna z OZE (~80%)
- Rekompensata 17 tys. ton CO2 przez zakup JDW od Lasów Państwowych

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

- 10 mln odbiorców
- **Realizacja 100%**

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

- Nadano cele wszystkim WKK zaangażowanym w realizację strategii
- **Realizacja 100%**

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



- Opracowano metodykę oceny
- Poziom realizacji wskaźnika będzie raportowany od 2022






- Dokonano inwestycji na kwotę 450 mln zł

- Opracowano i wdrożono strategię #DobryStan
- Poziom realizacji wskaźnika będzie raportowany od 2022

- Przeprowadzono segmentację dostawców
- Poziom realizacji wskaźnika będzie raportowany od 2022

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

Ocena PZU SA w ratingach ESG przeprowadzonych w 2021 przez międzynarodowe agencje ratingowe

Agencja ratingowa	Wynik oceny	Data oceny
	Ocena: D (Disclosure) / A Skala ocen CDP od najwyższej: A/A- (Leadership); B/B- (Management); C/C- (Awareness); D/D- (Disclosure)	grudzień 2021
	Ocena: 40/100 punktów w ocenie pod kątem zrównoważonego rozwoju (Corporate Sustainability Assessment) przeprowadzonej przez S&P Global w 2021 roku. To wynik o 19 punktów wyższy w porównaniu do roku 2020. <u>Wynik centylowy</u> : 57 centyl w sektorze ubezpieczeń.	12 listopada 2021
	Ocena: 37/100 Wynik PZU w 2021 r. (37 punktów) był o 6 punktów wyższy niż w roku 2020 (31 punktów) i roku 2019 (31 punktów). <u>Średni wynik w sektorze</u> : 44	sierpień 2021 ocena ESG została oryginalnie przeprowadzona przez V.E, które jest obecnie częścią Moody's ESG Solutions
	Ocena: 3,3/5. PZU poprawił swój wynik o 0,2 w porównaniu do 2020 r. <u>Wynik centylowy</u> : 41	wrzesień 2021
	Rating ESG MSCI: BBB MSCI ESG Research dostarcza ratingi ESG spółkom publicznym i prywatnym na całym świecie. Skala ocen MSCI: od oceny AAA (Leader) do CCC (Laggard), w zależności od ekspozycji na specyficzne dla branży ryzyka ESG i zdolności do zarządzania tymi ryzykami w porównaniu z innymi spółkami.	2020 <u>DISCLAIMER STATEMENT</u> The use by PZU SA of any MSCI ESG research LLC or its affiliates ("MSCI") data, and the use of MSCI logos, trademarks, service marks or index names herein, do not constitute a sponsorship, endorsement, recommendation, or promotion of PZU SA by MSCI. MSCI services and data are the property of MSCI or its information providers, and are provided 'as-is' and without warranty. MSCI names and logos are trademarks or service marks of MSCI.

Rozwiniemy ekosystemy biznesowe dla nowych i dotychczasowych Klientów (1/2)

EKOSYSTEM BENEFITY

Wygodna przestrzeń zarządzania benefitami pozapłatcowymi



- Zestaw zaawansowanych narzędzi cyfrowych ułatwiających kompleksowe zarządzanie benefitami przez pracodawców

Szeroka oferta benefitów Grupy PZU



- Wiele benefitów w jednym miejscu – od kafeтерии i kart sportowych, przez ubezpieczenia i produkty finansowe, aż po produkty zdrowotne
- Kontakt z jednym dostawcą wielu usług dla Pracowników: oszczędność czasu, ujednoczenie procesów, wygoda i niższe koszty administracyjne



Budowa społeczności



- Ekosystem to nowe możliwości budowania relacji z Klientem na podstawie codziennego życia

Nowe na rynku, atrakcyjne produkty



- PZU Sport – abonament sportowo-rekreacyjny
- CASH – pożyczki na atrakcyjnych warunkach bezpośrednio spłacane z wynagrodzenia
- Pakiety sportowo-rekreacyjno-medyczne oraz inne rozwiązania pakietowe dotyczące ubezpieczeń, aktywności fizycznej oraz zdrowia połączone z usługami Partnerów zewnętrznych

Klient **instytucjonalny** zyskuje kompleksową ofertę różnego rodzaju benefitów pozapłatcowych dla swoich Pracowników

Klient **indywidualny** ma dostępne usługi i narzędzia związane z poprawą komfortu życia, aktywnością, stylem życia, itp.

Rozwiniemy ekosystemy biznesowe dla nowych i dotychczasowych Klientów (2/2)

EKOSYSTEM KIEROWCY

Przygotujemy ekosystem odpowiadający na różnorodne potrzeby Klientów...



- Pomożemy **w zakupie i sprzedaży** samochodu
- Wesprzemy **w finansowaniu zakupu**
- Udostępnimy **produkty ubezpieczeniowe**



- Sprawdzimy stan techniczny pojazdu
- **Zorganizujemy jego naprawę**
- Udzielimy wsparcia prawnego



- Zorganizujemy pomoc drogową i samochód zastępczy
- Zaproponujemy **warsztat naprawczy**



- Przypomnimy o ważnych terminach
- Udostępnimy **historię napraw**



- Przygotujemy **program lojalnościowy**
- Zaoferujemy **dotychczasowe rabaty** na usługi u naszych Partnerów

...w którym kierowca jest w centrum uwagi. Zapewnimy komfort i bezpieczeństwo korzystania przez...



... powszechny dostęp do usług i zastosowanie odpowiednich technologii cyfrowych.



Usługi dostępne w jednym miejscu, bez wychodzenia z domu, 100% online



Ekosystem będzie dostępny dla każdego, nawet jeśli nie ma ubezpieczenia



Infolinia dostępna przez 24 godziny, 7 dni w tygodniu



Wspólnie z Klientami będziemy rozwijać nasze usługi i nieustannie podnosić ich jakość



Zapewnimy **bezpieczne i przyjazne dla użytkownika** narzędzia cyfrowe

Nie każdy kierowca jest ekspertem w dziedzinie utrzymania pojazdu, dlatego chcemy go wspierać i być Partnerem, który zadba o komfort i bezpieczeństwo.



5. Załączniki



Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości

Składka przypisana na zewnątrz

Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska

	IV kw. 2020	III kw. 2021	IV kw. 2021	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 613	2 569	2 942	12,6%	14,5%
OC komunikacyjne	1 056	1 056	1 055	(0,1%)	(0,1%)
AC komunikacyjne	671	649	729	8,6%	12,3%
Inne produkty	886	864	1 158	30,7%	34,0%

Ubezpieczenia korporacyjne - Polska

OC komunikacyjne	1 230	592	1 145	(6,9%)	93,4%
AC komunikacyjne	197	148	184	(6,6%)	24,3%
Inne produkty	196	165	205	4,6%	24,2%
	837	279	756	(9,7%)	171,0%

Razem ub. na życie - Polska

Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	2 222	2 191	2 148	(3,3%)	(2,0%)
Ub. indywidualne - Polska	1 748	1 757	1 763	0,9%	0,3%
Składka produkty ochronne	474	434	385	(18,8%)	(11,3%)
Składka produkty inwestycyjne okresowe	196	206	206	5,1%	x
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	71	69	64	(9,9%)	(7,2%)
	207	159	115	(44,4%)	(27,7%)

Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie

Kraje bałtyckie	470	508	548	16,6%	7,9%
Ukraina	420	432	480	14,3%	11,1%
	50	76	68	36,0%	(10,5%)

Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie

Litwa	41	46	49	19,5%	6,5%
Ukraina	22	22	24	9,1%	9,1%
	19	24	25	31,6%	4,2%

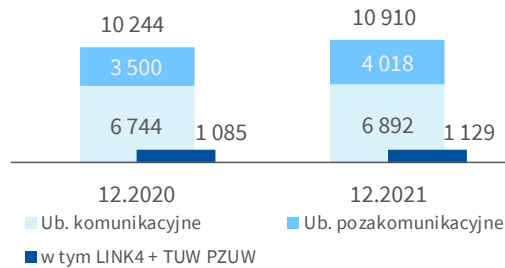


Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

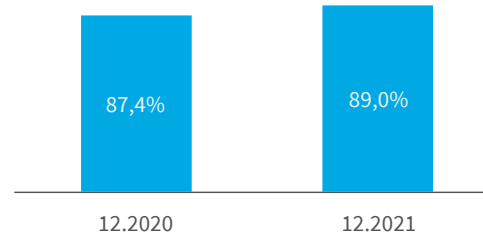
Wysoka dynamika w obszarze ubezpieczeń pozakomunikacyjnych. Ubezpieczenia komunikacyjne pod presją niższych cen OC w Polsce

Segment masowy

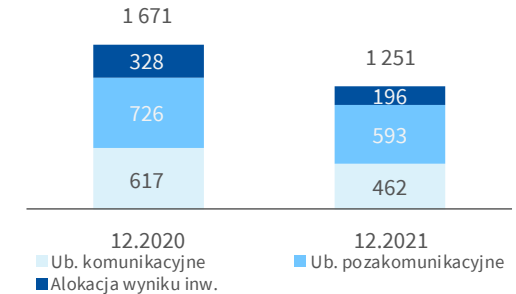
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

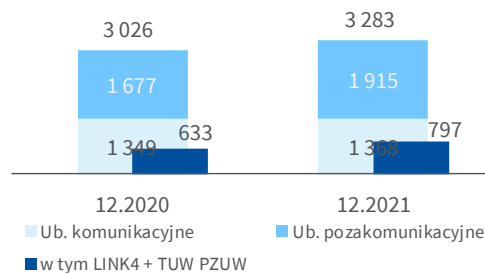


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

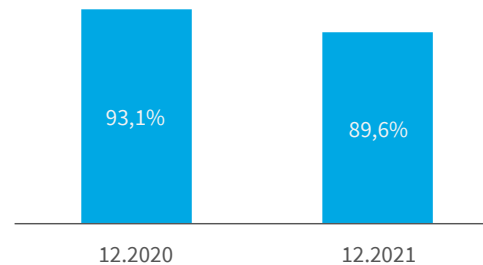


Segment korporacyjny

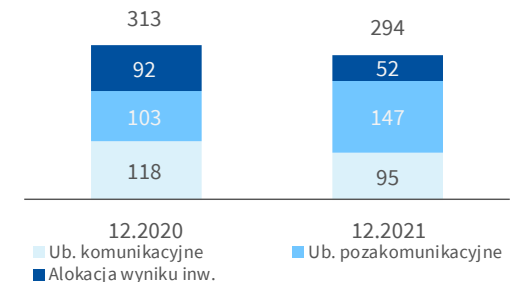
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

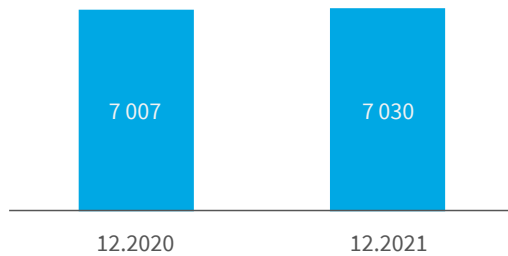


Ubezpieczenia na życie

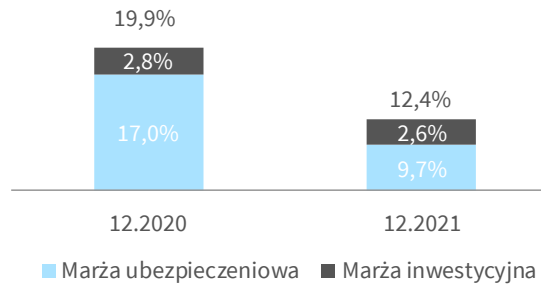
Rosnąca składka z produktów indywidualnych ochronnych. Rentowność w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych dotknięta pandemią COVID-19

Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane

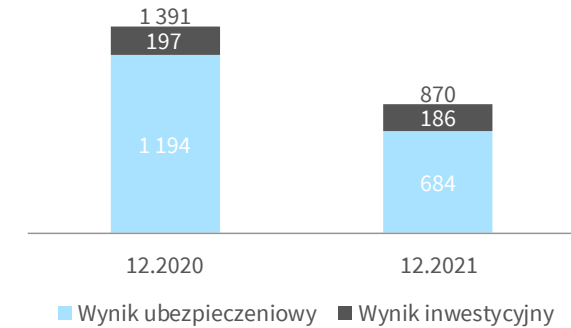
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)

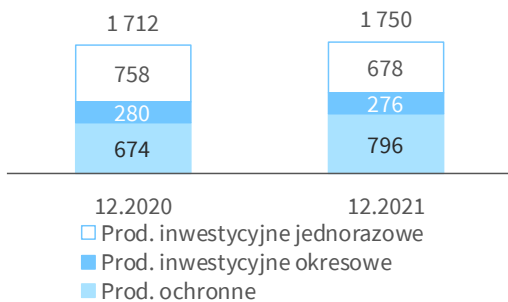


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

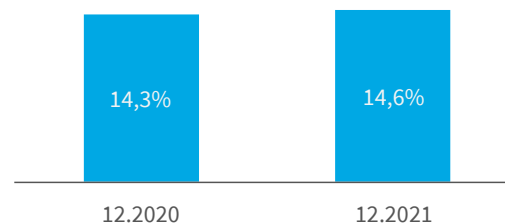


Ubezpieczenia indywidualne

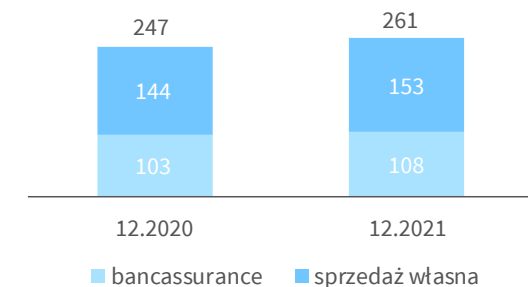
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Składka uroczniona (mln zł)

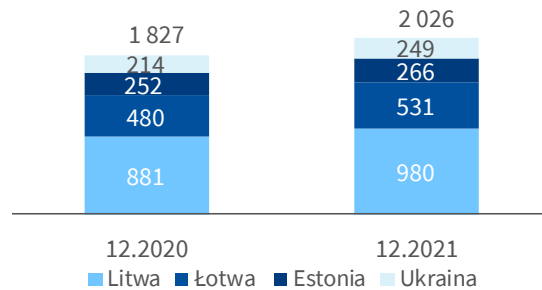


Działalność za granicą

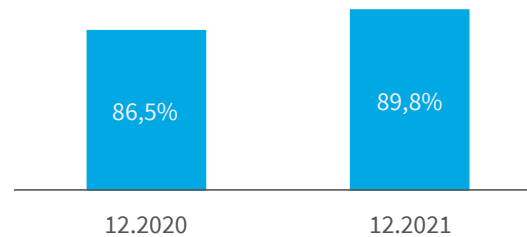
Silna konkurencja cenowa w ubezpieczeniach komunikacyjnych

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

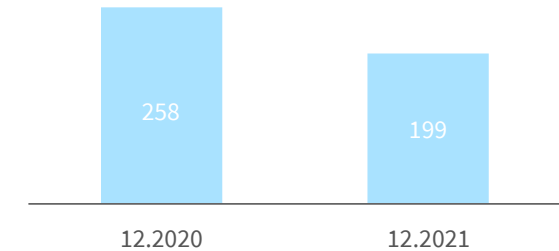
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

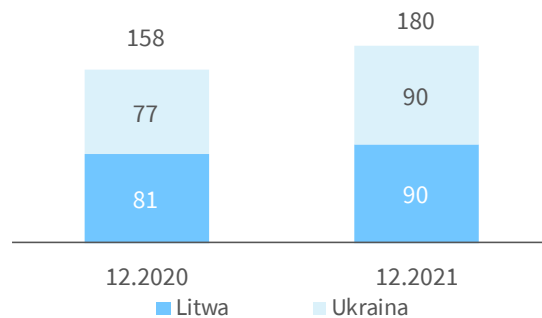


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

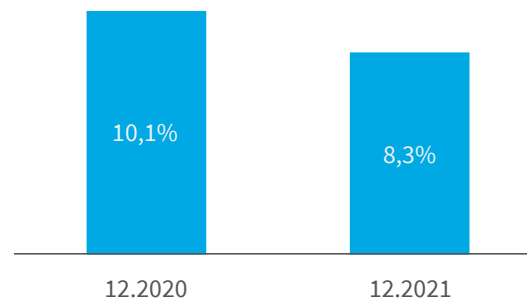


Ubezpieczenia na życie

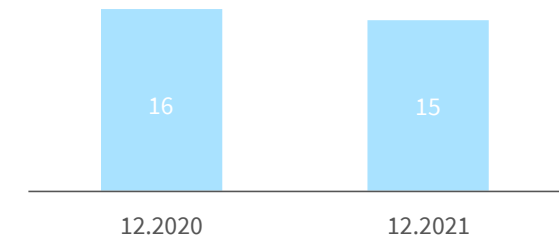
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

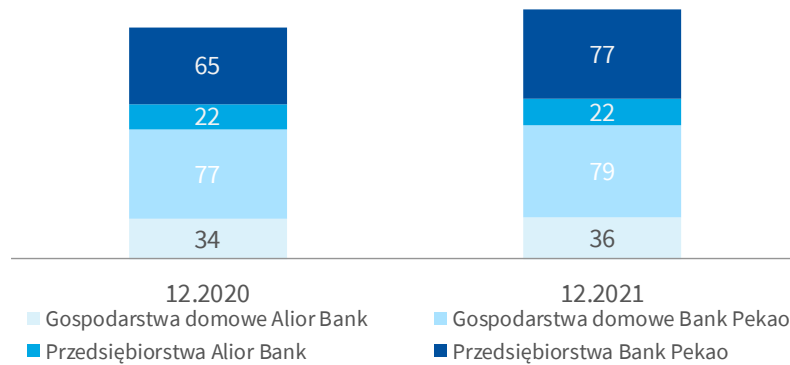


Działalność bankowa

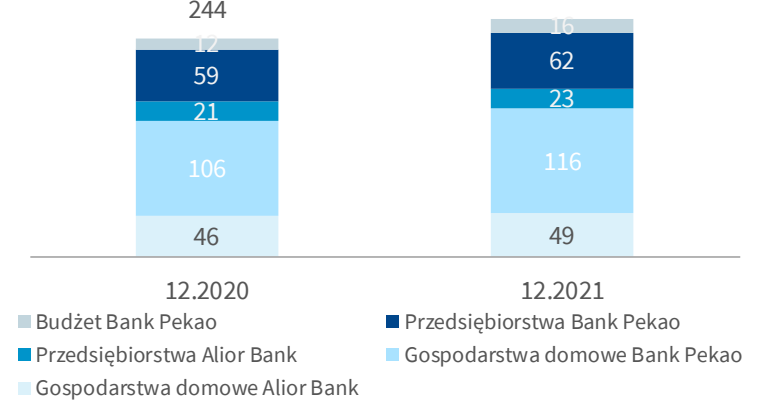
Odbicie wzrost wyniku operacyjnego banków

Wolumeny

Kredyty (mld zł) 198

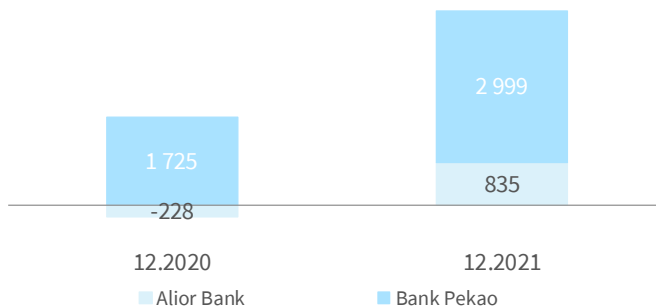


Zobowiązania (mld zł)¹ 244

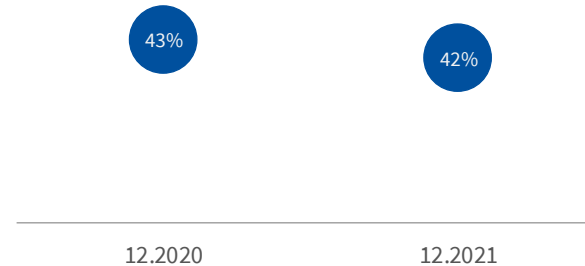


Wyniki / wskaźniki

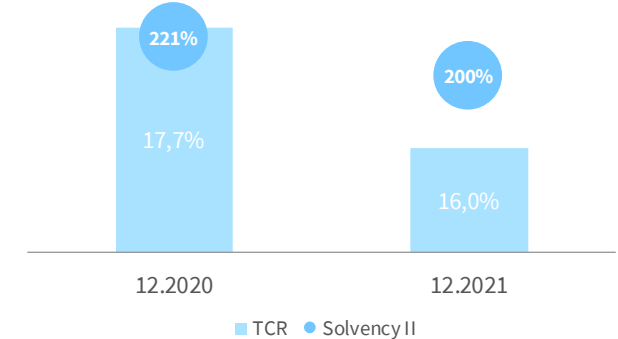
Wynik operacyjny¹ (mln zł)



Koszty / Dochody² (%)



Adekwatność kapitałowa³



1. Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym Banku Pekao oraz Alior Banku

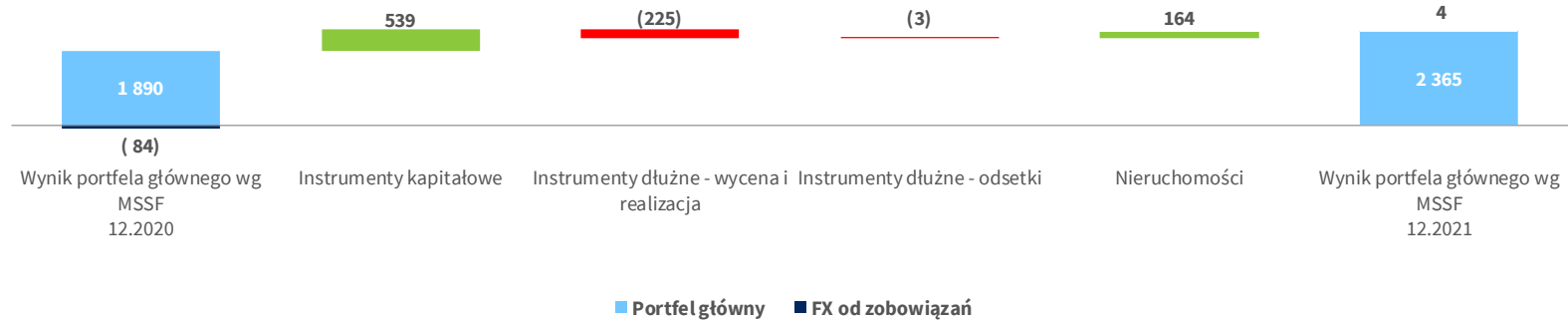
2. Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym PZU, z wyłączeniem odpisu wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych

3. Dane łącznie dla Banku Pekao i Alior Banku proporcjonalnie do posiadanych udziałów

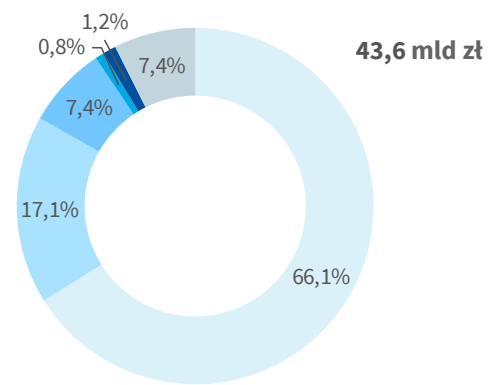
Inwestycje

Wyniki kwartalne i struktura portfela

Wynik netto na działalności inwestycyjnej (mln zł)

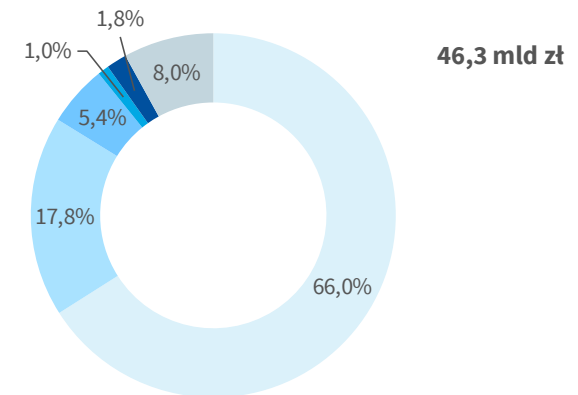


12.2020 struktura lokat portfela głównego



produkty inwestycyjne 6,4 mld zł

12.2021 struktura lokat portfela głównego

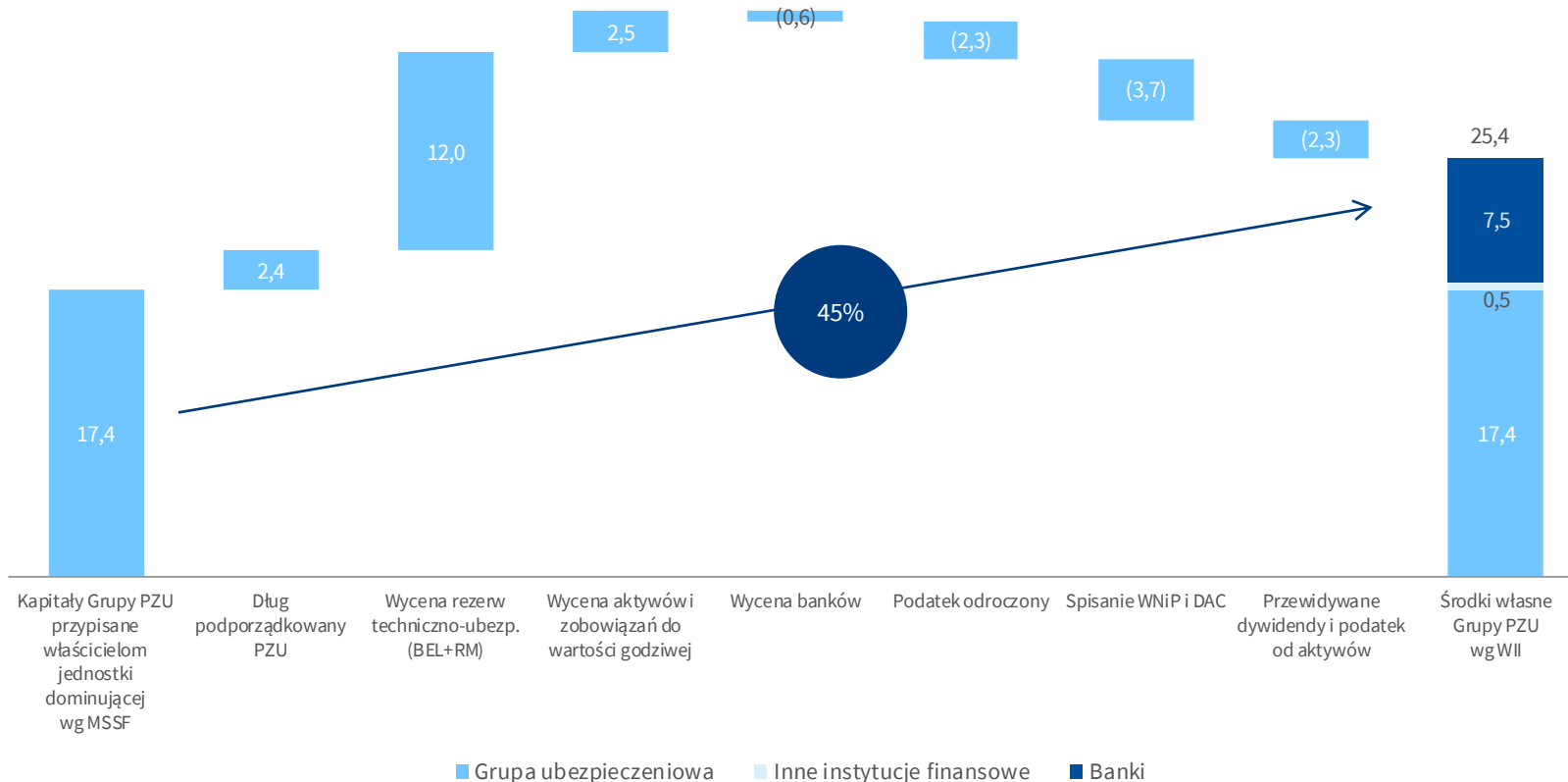


produkty inwestycyjne 6,6 mld zł

Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 30 września 2021 (mld zł, dane nieaudytowane)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



Środki własne wg WII pomniejszane o:

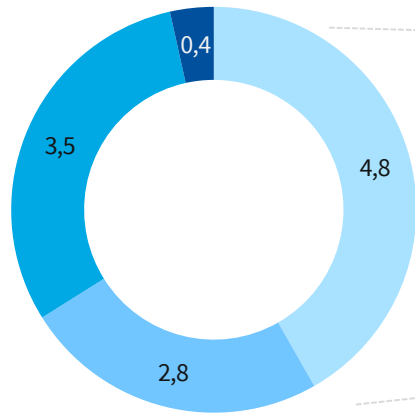
- kwotę dywidendy za rok poprzedni (jeśli nie zostały ujęte w zobowiązaniach)
- kwotę dywidendy w wysokości 80% zysku netto wypracowanego w bieżącym roku²
- prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej (zgodnie z pismem KNF)

1. Wyjątek to wartości niematerialne i odroczone koszty akwizycji, których wartość na potrzeby WII to zero
 2. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

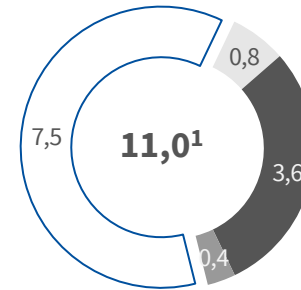
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 30 września 2021 (mld zł, dane nieaudytowane)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



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

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



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

Efekt dywersyfikacji
-34%

Spadek wymogu wypłacalności w III kw. 2021 o 0,1 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- spadek ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych o -0,07 mld zł² spowodowany niższymi rezerwami (sezonowość rezerw składki), niższym wymogiem z tytułu wykupów (wyższa szkodowość) oraz spadkiem ryzyka katastroficznego
- wzrost wymogu kapitałowego sektora bankowego w następstwie wyższej ekspozycji w Grupie Pekao (+0,06 mld zł²)
- spadek ryzyka operacyjnego w związku z niższym poziomem rezerw (-0,03 mld zł)
- w obszarze ryzyka rynkowego niższa luka stopy procentowej skompensowana wzrostem niedopasowania walutowego i wzrostami ryzyka cen nieruchomości oraz spreadu kredytowego.

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

2. Przed efektami dywersyfikacji.

Zastrzeżenia prawne

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

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

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

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



Dziękujemy

Kontakt: Magdalena Komaracka, CFA



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Kontakt: Piotr Wiśniewski



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir