



Wyniki finansowe Grupy PZU

za IV kwartał 2020 i 2020 rok

Warszawa, 25 marca 2021

Spis treści

1. Główne osiągnięcia Grupy PZU

3

2. Rozwój działalności

9

3. Wyniki finansowe

17

4. Realizacja strategii Grupy na lata 2017 – 2020

29

5. Załączniki

31





1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



Stabilny model biznesowy i mocna pozycja rynkowa zwiększają odporność na pandemię



Zysk netto z wyłączeniem efektów pandemii¹ wyższy o 17% r/r. **ROE na poziomie 22,5%**¹



Odporny model biznesowy: wysoka rentowność ubezpieczeń życiowych i majątkowych, zwrot na inwestycjach 3,7 p.p. powyżej RFR. Solwency II 257%³



Wzrost **udziału w rynku ubezpieczeń życiowych**. Lepsza **wznawialność** portfela ubezpieczeń komunikacyjnych i cross sell

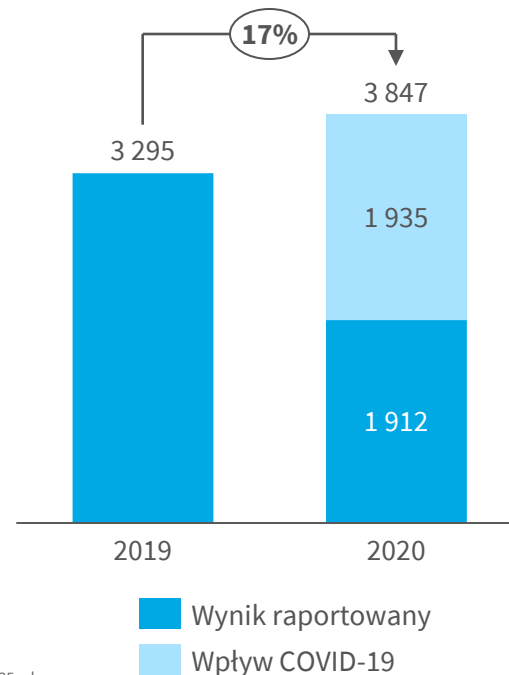


Błyskawiczna i wielowymiarowa odpowiedź Grupy PZU na pandemię COVID - 19; budowa wartości dla wszystkich interesariuszy



Inwestycje w transformację cyfrową wspierają odporność na COVID - 19: wzrost znaczenia sprzedaży zdalnej, mojePZU oraz zdalnej opieki zdrowotnej

Zysk netto Grupy PZU²



1. Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego skorygowany o wpływ COVID w kwocie 1 935 mln zł, kapitał skorygowany o wpływ COVID-19 w kwocie 1 935 mln oraz dywidendę która nie została wypłacona z zysku za 2019
2. Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego
3. Dane po III kw. 2020, nieaudytowane

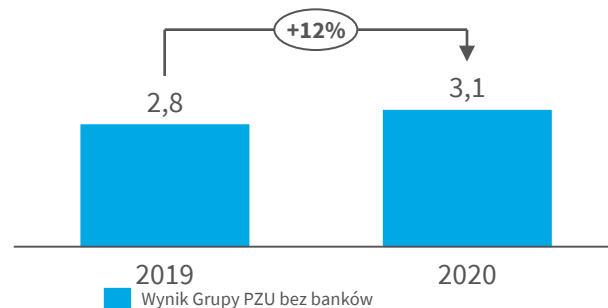
Wysoka dynamika wyników na działalności ubezpieczeniowej w 2020 roku



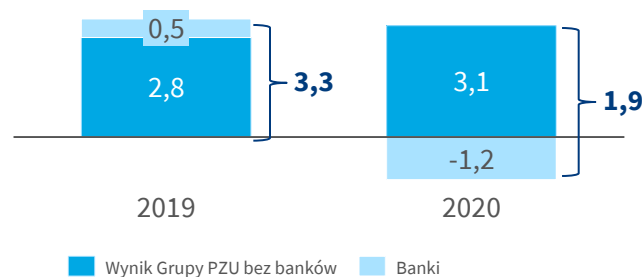
- Wynik netto Grupy PZU z wyłączeniem banków na poziomie 3,1 mld – wzrost o 12% r/r, a z wyłączeniem wpływu pandemii dla ubezpieczeń i inwestycji wzrost o 17% r/r
- Wynik **na działalności podstawowej** (ubezpieczenia i inwestycje) **wyższy o 12% r/r**, dzięki rozwojowi biznesu oraz poprawie rentowności podstawowego biznesu:
 - **marża** na ubezpieczeniach grupowych i IK **19,7%**
 - **wskaźnik mieszany** w ubezpieczeniach majątkowych **88,4%**
 - zwrot **na portfelu głównym o 3,7 p.p.** wyższy niż stopa wolna od ryzyka
- Z wyłączeniem wpływu pandemii, szacowanego na 1,9 mld zł¹, **wynik wyższy o 17% r/r**
- **ROE z wyłączeniem wpływu pandemii¹** na poziomie **22,5%** (vs. 21,2% rok wcześniej)
- Raportowany wynik netto na poziomie **1,9 mld**; poniżej zeszłego roku ze względu na wpływ pandemii COVID-19¹, w szczególności na odpisy z tytułu utraty wartości związane z działalnością bankową

1. Zysk i kapitał skorygowane o wpływ pandemii COVID-19 w tym odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy i aktywów zidentyfikowanych przy przejęciu banków, kapitał skorygowany dodatkowo o 80% zysku skonsolidowanego Grupy PZU za 2019 rok, który nie został wypłacony w formie dywidendy. Szczegółowa lista czynników ujętych w korekcie została przedstawiona na slajdzie 18
2. Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego

Wynik netto Grupy PZU² bez banków (mld zł)



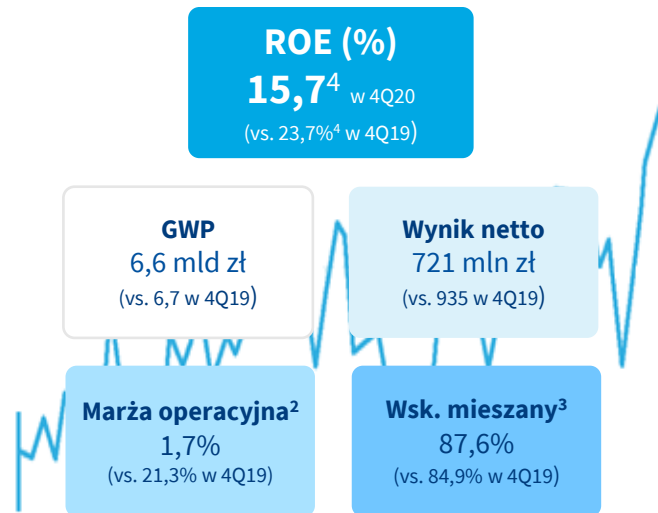
Wynik netto Grupy PZU² (mld zł)





Wysoka rentowność podstawowego biznesu w IV kw. 2020

- Wysoka rentowność w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych – wskaźnik mieszany na poziomie **87,6%** w IV kw. 2020 (**88,4%** w 2020 roku) niezmienny r/r i na poziomach lepszych niż w strategii
- Wysoki zwrot na portfelu głównym: **4,8 p.p. powyżej RFR** w IV kw. 2020 (**3,7 p.p. w 2020 roku**) powyżej ambicji strategicznych mimo trudniejszej sytuacji na rynkach finansowych
- Marża operacyjna w ubezpieczeniach grupowych i IK w 2020 na poziomie **1,7%** w IV kw. 2020 roku (**19,7%** w 2020 roku) – mimo istotnego wpływu pandemii w IV kw. 2020 w całym roku zgodna ze strategią
- Koszty pod ścisłą kontrolą**; mimo presji na wzrost wynagrodzeń oraz dodatkowych kosztów związanych z pandemią COVID-19, wskaźnik kosztów wyniósł 7,4% w IV kw. 2020 roku (7,0% w 2020 roku)
- Zwrot na kapitale w IV kw. 2020 roku na poziomie **15,7%** oraz 10,9% w 2020 roku (22,5% z wyłączeniem efektów pandemii¹); PZU wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie



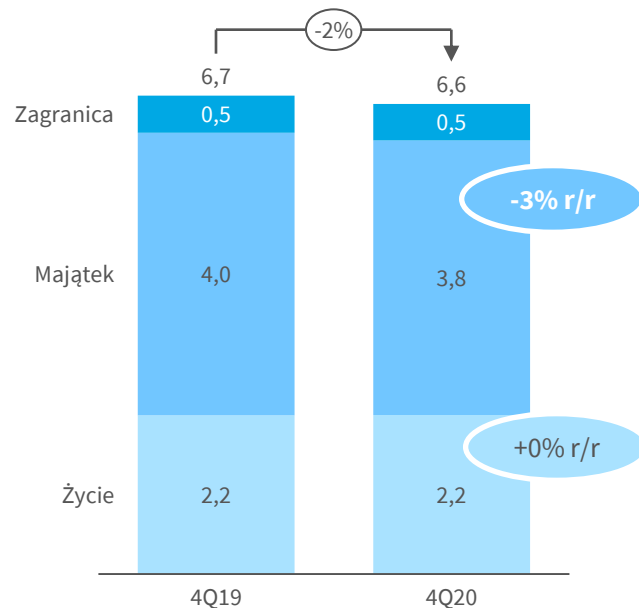
- Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego skorygowany o wpływ COVID w kwocie 1 935 mln zł, kapitał skorygowany o wpływ COVID-19 w kwocie 1 935 mln oraz dywidendę która nie została wypłacona z zysku za 2019, szczegółowe informacje na slajdzie 18
- Marża za IV kw. 2020 dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych z wyłączeniem efektu konwersji
- Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
- Uroczniony przypisany właścicielom jednostki dominującej

Sprzedaż na poziomie 6,6 mld zł, wzrost udziału w rynku ubezpieczeń na życie, ograniczony popyt na ubezpieczenia komunikacyjne



- Dalsza poprawa pozycji rynkowej w ubezpieczeniach na życie; rekordowy udział **PZU Życie w rynku ubezpieczeń na życie w Polsce na poziomie (42,3%, wyższy o 2,4 p.p. r/r¹)**
- Stabilna składka z **ubezpieczeń na życie grupowych i indywidualnie kontynuowanych w IV kw. 2020 r/r** w Polsce pomimo ograniczania benefitów pracowniczych
- Utrzymanie **pozycji lidera** w ubezpieczeniach na życie ze składką **okresową** (udział w rynku 45,6%)¹
- **Bardzo wysoki przypis składki z ubezpieczeń indywidualnych w IV kw. 2020 (474 mln zł), motorem ubezpieczenia ochronne na życie (wzrost przypisu składki +35% r/r)**
- **Ubezpieczenia komunikacyjne** pod presją spowolnienia na rynku sprzedaży samochodów w Polsce – mocny popyt na ubezpieczenia mieszkań i MŚP
- Dalszy dynamiczny wzrost popytu na prywatne usługi medyczne; przychody PZU Zdrowie wyższe o **12%² r/r** w 2020
- Intensywny rozwój **filaru inwestycyjnego** - TFI PZU jednym z liderów sprzedaży funduszy i portfeli i wzrostu aktywów pod zarządzaniem - pozyskano od klientów blisko 1,3 mld PLN przy braku napływu na rynek
- 390 mln PLN aktywów PPK na koniec 2020 roku. Udział w rynku (mierzony liczbą umów) 35%
- **Dalsze wzmocnienie współpracy z bankami** skutkujące istotnym wzrostem nowej sprzedaży ubezpieczeń życiowych ochronnych w kanale bankowym oraz liczby ubezpieczonych

Wartość i dynamika składki przypisanej brutto (mld zł)



1. Dane po III kwartale 2020, źródło obliczenia własne na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 3/2020

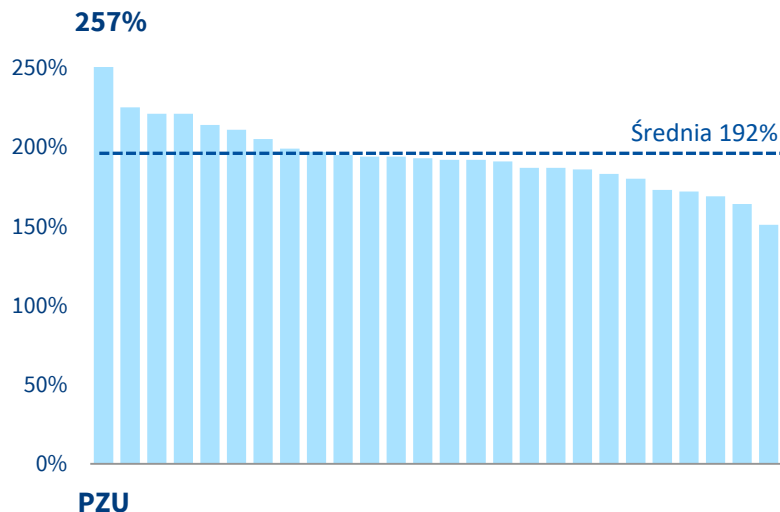
2. Dane płacówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia



Bezpieczeństwo prowadzonej działalności: Solvency II na poziomie 257%; rezerwy w ubezpieczeniach na życie dostosowane do niższych stóp procentowych

- Rating S&P na poziomie **A-** z perspektywą **stabilną**, z oceną siły kapitałowej na poziomie **AAA**. Potwierdzenie ratingu przez S&P w dniu 27 sierpnia 2020 roku. Analitycy agencji wskazali, że **pomimo utworzenia odpisów na aktywa bankowe Grupa PZU powinna w 2020 roku osiągnąć wyniki porównywalne do międzynarodowych ubezpieczycieli, a także utrzymać bezpieczną nadwyżkę kapitałową powyżej wymogów dla oceny siły kapitałowej wg. modelu S&P na poziomie „AAA”**
- Zatrzymanie zysku za 2019 rok prowadzi do wzrostu wskaźnika Solvency II na 30 września 2020 do bardzo wysokich poziomów w skali Europy: **257%¹ na poziomie Grupy, 284% dla PZU, 381% dla PZU Życie**
- **Bezpieczny portfel inwestycji:** dywersyfikacja portfela lokat w szczególności poprzez zwiększanie udziału portfeli zapewniających wysoki poziom rentowności wobec niskiego poziomu rynkowych stóp procentowych, w tym w szczególności długu korporacyjnego o ratingu inwestycyjnym przy jednoczesnym **ograniczeniu ryzyka akcji notowanych w efekcie stopniowej redukcji portfeli**

Wskaźnik Solvency II dla ubezpieczycieli w Europie (3Q20)



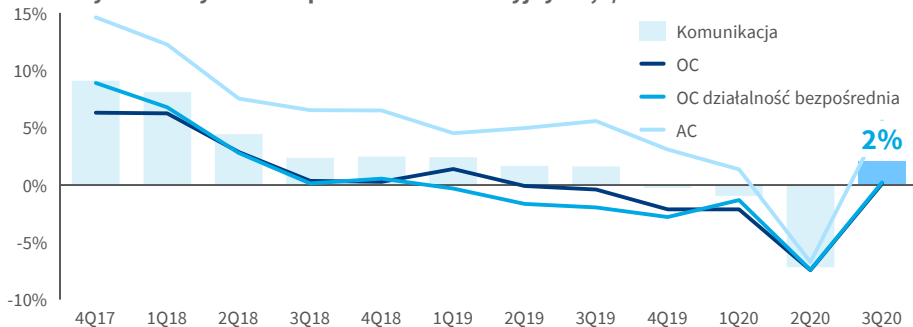


2. Rozwój działalności

Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

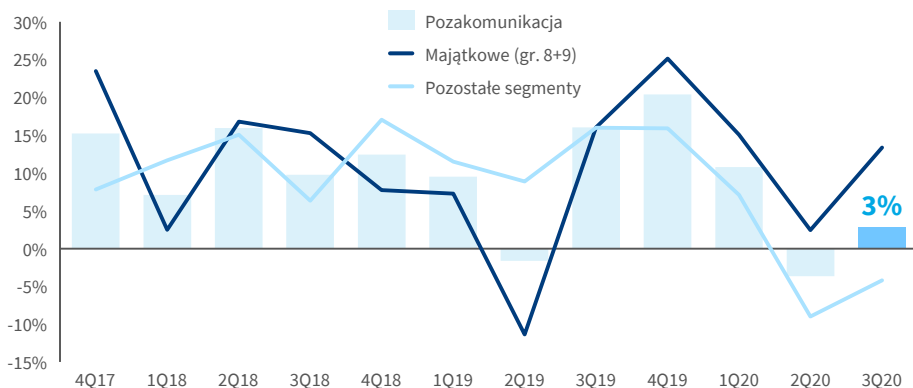


Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

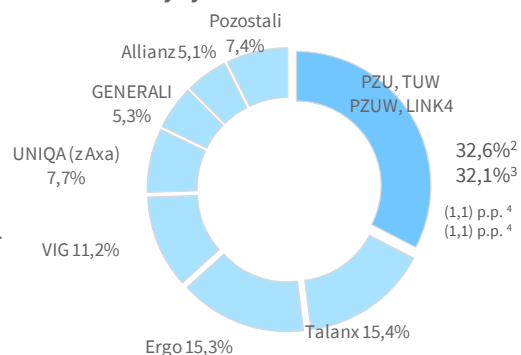


- **Niewielki wzrost sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w III kw. 2020 (+2% r/r)**, przy wzroście sprzedaży AC o 5,5% i OC o 0,1%
- Płaska sprzedaż OC jako wypadkowa wzrostu liczby polis (+6,3% r/r) oraz **istotnego spadku średnich cen (-5,7% r/r)**¹
- **Rynek ubezpieczeń pozakomunikacyjnych powrócił do wzrostów (+2,9% r/r)**. Odmiennie trendy w sprzedaży ubezpieczeń majątkowych (grupa 8+9) – wzrost o +13,4% r/r oraz wypadkowych (-5,7% r/r) i finansowych (-17,7% r/r)
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po III kw. 2020 wyniósł 32,1%**
- **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 46%**¹

Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



Udziały rynkowe²

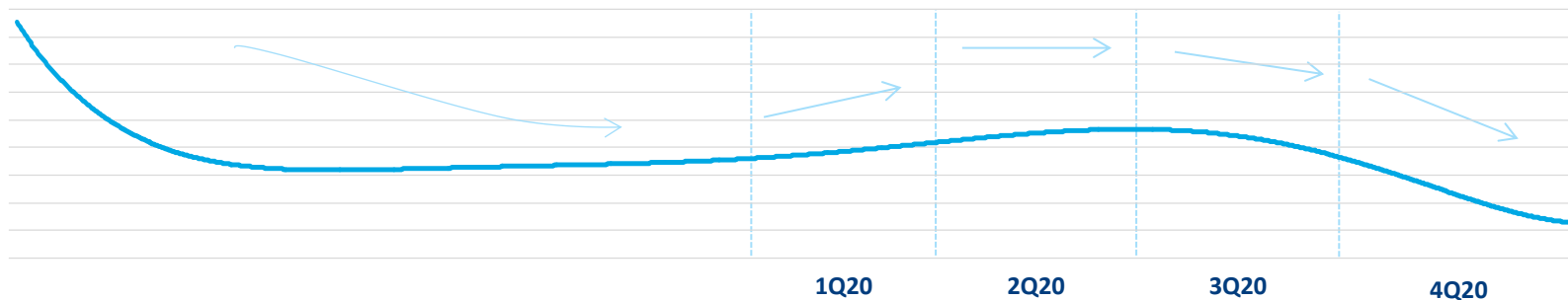


1. zgodnie z raportem KNF po III kw. 2020;
2. zgodnie z raportem KNF po III kw. 2020; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUW PZUW
3. udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po III kw. 2020 (1,1) p.p.⁴ (1,1) p.p.⁴
4. zmiana udziału r/r odpowiednio: łącznie z reasekuracją czynną PZU wobec LINK4 i TUW PZUW oraz z działalności bezpośredniej

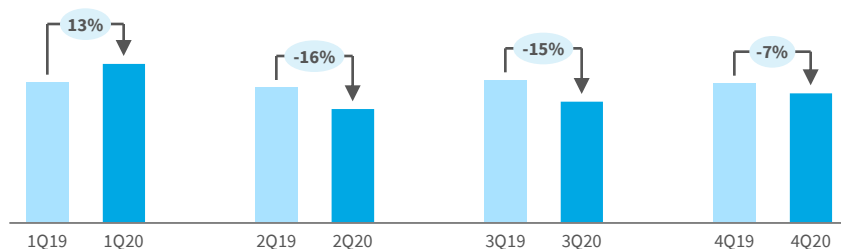


Ubezpieczenia komunikacyjne – zmiana średniej ceny i spadek częstości szkód

Zmiana średniej rynkowej ceny OC komunikacyjnego



Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych *

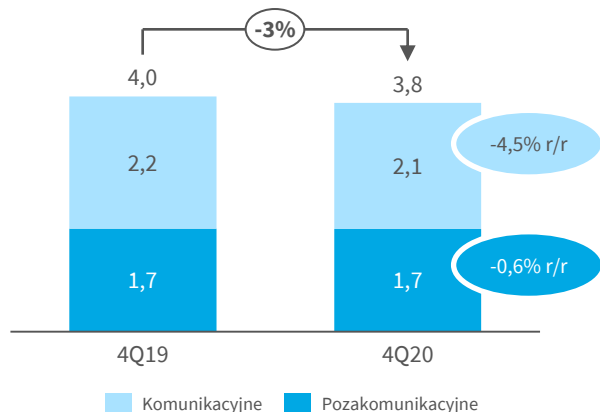


- **Spadek częstości szkód** (prowadzący do poprawy rentowności portfela) **skłania rynek do prowadzenia aktywnej polityki cenowej**, przekładającej się na kontynuację spadku cen w IV kwartale 2020 roku
- **Rynek spadających cen** oraz inflacja i **rosnący kurs euro** przekładające się na wyższe koszty odszkodowań, w dłuższej perspektywie (po powrocie do naturalnych przebiegów szkodowych) **mogą uniemożliwić dalsze prowadzenie rentownego biznesu**



Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

Składka przypisana brutto w IV kw. 2020, wartość (mld zł) i dynamika



- W obszarze ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych masowych**: dwucyfrowy wzrost sprzedaży mieszkań, objęcie ubezpieczeniem NNW lekarzy, wzrost sprzedaży ubezpieczeń dla MSP, niższa składka z ubezpieczeń rolnych i podróży
- Ubezpieczenia **korporacyjne**: wzrost sprzedaży ubezpieczeń budowlanych oraz finansowych, ubezpieczeń sprzętu elektronicznego, ograniczona dynamika w związku z zawarciem w 4Q19 długoterminowej umowy
- Składka z ubezpieczeń komunikacyjnych **pod presją niższych cen i** niższej aktywności na rynku nowych samochodów
- Zwłaszcza w grudniu, wzrost sprzedaży masowych ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w głównych kanałach (agencje, multiagencje, oddziały)
- Ułatwienie zakupu i kontynuacji ubezpieczenia na korzystnych warunkach** przy wsparciu narzędzi sprzedażowych (ratalne płatności składki, przesunięcie okresu ochrony ubezpieczeniowej floty oraz programy aktywizacji i wsparcia sieci sprzedaży z wykorzystaniem serwisu **mojePZU**)



Rosnący cross-sell

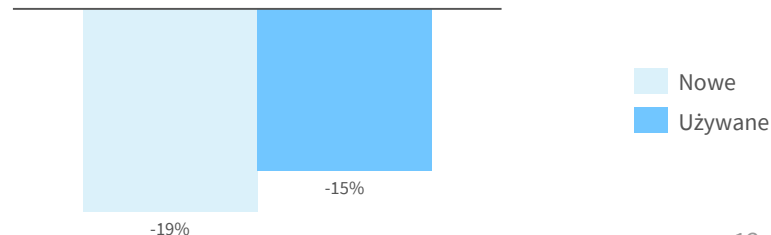


Wyższa dosprzedaż produktów pozakomunikacyjnych



Rosnące wysycenie polis OC produktami AC

Zmiana liczby pierwszych rejestracji pojazdów w Polsce w 2020 roku r/r¹

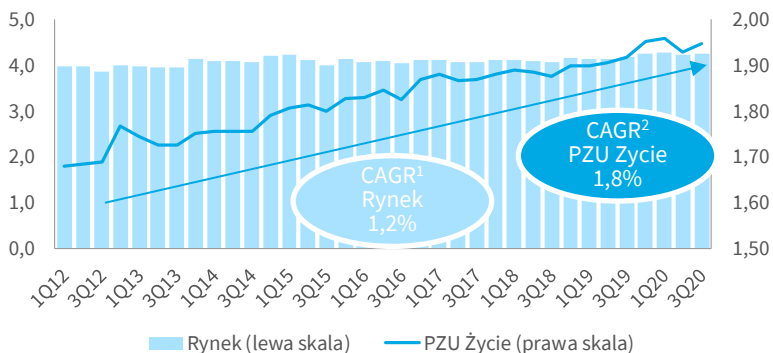


1. Źródło: SAMAR, łącznie z kategorią samochód ciężarowy, specjalny oraz ciągnik samochodowy



Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie

Przypis składki okresowej brutto, kwartalnie (mld zł)



Rynek ubezpieczeń na życie w I-III kw. 2020

- **Wzrost r/r sprzedaży PZU Życie o 2,7%** przy **ujemnej dynamice składki przypisanej brutto całego rynku (-3,2% r/r)**
- **Wzrost udziału PZU Życie w rynku o 2,4 p.p. r/r do 42,3%** w łącznym przypisie składki w I-III kw. 2020

Ubezpieczenia ze składką okresową:

- **Udział w kluczowym dla PZU rynku składki okresowej na wysokim poziomie 45,6% po III kw. 2020 roku**, w tym dla umów ochronnych (I grupa ubezpieczeń na życie) udziału rynkowego na poziomie **60%**

Ubezpieczenia ze składką jednorazową:

- Wyższa sprzedaż ubezpieczeń ze składką jednorazową (+56 mln zł r/r), co przekłada się na wzrost udziału rynkowego w produktach życiowych ze składką jednorazową – **wzrost udziału o 9 p.p. r/r**
- Utrzymanie po III kw. pozycji lidera pod względem przypisu składki **w ujęciu absolutnym (684 mln zł) jak również przyrostu składki (+56 mln zł r/r)**

Ubezpieczenia grupowe:

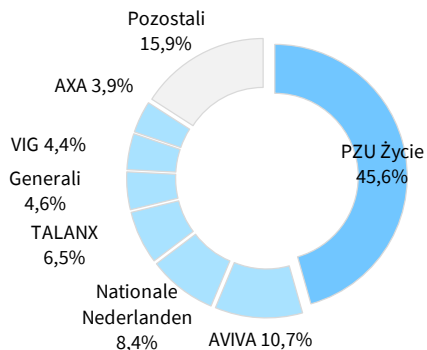
- Składka PZU Życie z ubezpieczeń **grupowych wyższa o 29 mln zł r/r** po III kw. 2020 roku, Grupa z trzecim najwyższym przyrostem składki

Ubezpieczenia indywidualne:

- W ubezpieczeniach **indywidualnych** dalszy wzrost udziału PZU w zmniejszającym się rynku (**31,1% po III kw. 2020, poprawa o 3,4 p.p. r/r**)

Rentowność wyniku technicznego PZU Życie po III kw. 2020 wyższa niż średnio konkurencja – 23,3% vs 13,5%; udział PZU Życie w całkowitym wyniku technicznym sektora wyniósł blisko 56%

Udziały rynkowe w składce okresowej po III kw. 2020

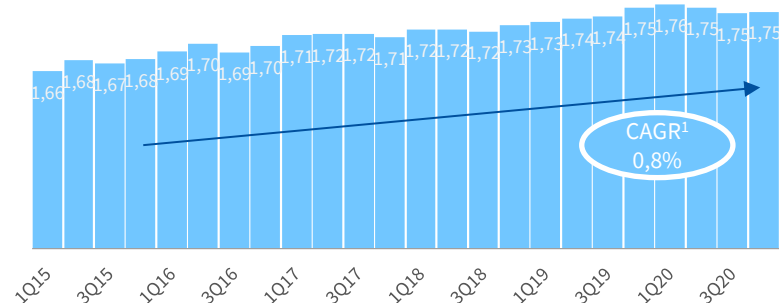


1) Dla rynku, składka okresowa brutto III kw. 2020 do III kw. 2012
2) Dla PZU Życie, składka okresowa brutto III kw. 2020 do III kw. 2012

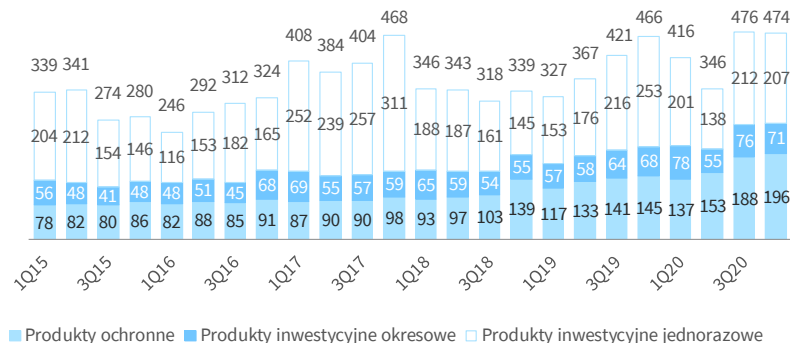
Ubezpieczenia na życie



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



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



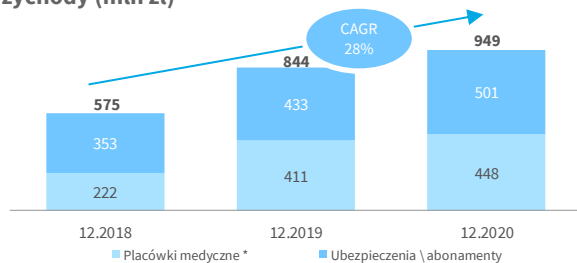
1) IV kw. 2020 do IV kw. 2015

- Stabilna składka Grupy PZU z **ubezpieczeń na życie grupowych i indywidualnie kontynuowanych w IV kw. 2020 r/r** w Polsce pomimo ograniczania benefitów pracowniczych oraz zwiększonych odejść z zakładów pracy
- Rosnący portfel ubezpieczeń zdrowotnych**, który pomimo niższej nowej sprzedaży (szczególnie w II kwartale jako efekt pandemii) zanotował rekordowe wyniki pod względem pozyskanej składki szczególnie w zakresie umów ambulatoryjnych. Na koniec grudnia 2020 roku PZU Życie posiadał w portfelu już **ponad 2,2 mln aktywnych umów zdrowotnych** po stronie ubezpieczeniowej
- Stale rosące przychody z tytułu umów dodatkowych do ubezpieczeń kontynuowanych w tym z tytułu wprowadzonej w poprzednim roku nowej **umowy dodatkowej** do IK Na Wypadek
- Wysoki poziom w IV kw. sprzedaży indywidualnych produktów ochronnych** dzięki rozwojowi **współpracy z Alior Bankiem** w zakresie indywidualnych ubezpieczeń na życie ze składką jednorazową dla klientów zaciągających pożyczki gotówkowe oraz kredyty hipoteczne
- Niższy poziom w IV kw. 2020 wpłat jednorazowych na rachunki **ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych** w ubezpieczeniach oferowanych razem z bankami
- Niższy poziom wpłat na produkcie strukturyzowanym w efekcie wycofania go ze sprzedaży z końcem 2019 roku

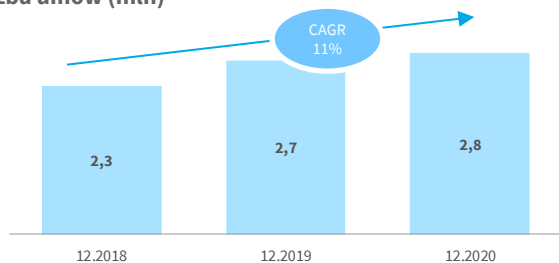


Rozwój skali działalności obszaru zdrowie

Przychody (mln zł)



Liczba umów (mln)



1

~2 200 współpracujących partnerów medycznych
~130 własnych lokalizacji



2

48 szpitali



3

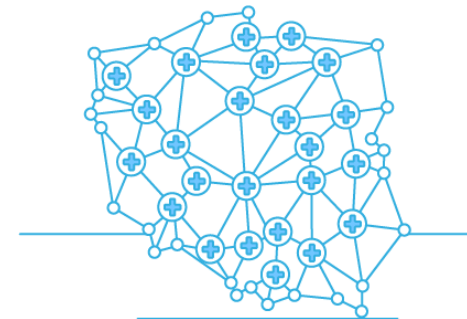
2 200 lekarzy
>50 specjalizacji



4

~8 700 aptek

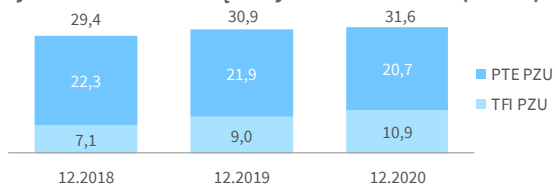
- **Wysoka dynamika przychodów** (głównie w zakresie umów **ambulatoryjnych** oraz **dotychczasowych umów do ubezpieczeń kontynuowanych**), pomimo spowodowanego pandemią spowolnienia nowej sprzedaży w II kwartale 2020
- **Systematyczny wzrost liczby umów produktów zdrowotnych w 2020** dzięki sprzedaży kolejnych dodatków 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 **rozwój działalności własnych placówek** w Warszawie, Poznaniu, Krakowie i Wrocławiu, w tym drugiego oddziału w Warszawie, otwartego w marcu 2020



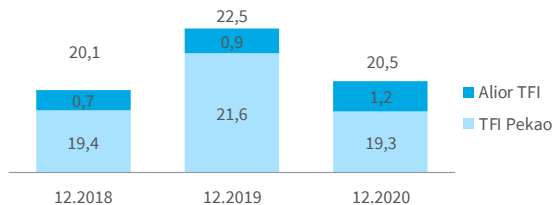


Aktywa pod zarządzaniem i rozwój współpracy z bankami

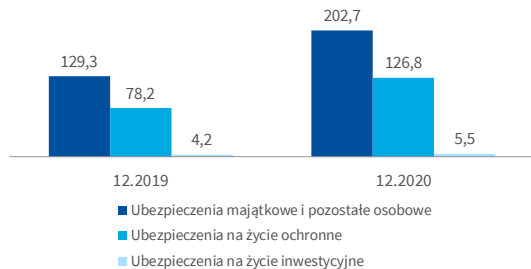
Aktywa klientów zewnętrznych TFI i OFE PZU (mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banki Grupy PZU (mld zł)



Liczba klientów ubezpieczeniowych pozyskanych we współpracy z Bankiem Pekao i Alior Bank (tys.)



Zarządzanie aktywami:

- TFI PZU jest **jednym z liderów sprzedaży funduszy i portfeli oraz wzrostu aktywów pod zarządzaniem**
 - pozyskano od klientów **blisko 1,3 mld PLN** (w tym 336 mln PLN aktywów PPK)
 - podczas gdy **saldo wpłat i umorzeń na całym rynku w 2020 roku było w okolicach 0**
- TFI PZU kontynuuje aktywne uczestnictwo w oferowaniu oraz wdrażaniu **Pracowniczych Planów Kapitałowych**. Na koniec 2020 roku udział w rynku mierzony według liczby firm wyniósł 35% a wartość pozyskanych aktywów przekroczyła 390 mln PLN. TFI PZU na koniec 2020 roku zarządzało aktywami PPK ponad 35 tysięcy firm
- pozyskanie nowych aktywów w ramach kanału dedykowanego **zarządzaniu portfelami klientów instytucjonalnych** – ponad 150 mln PLN nowej sprzedaży w 2020 roku
- korzystna struktura aktywów pod zarządzaniem** – dominujący udział aktywów związanych z trzecim filarem emerytalnym (PPE i PPK)
- spadek aktywów PTE PZU** związany z niekorzystną koniunkturą na giełdzie papierów wartościowych oraz z efektem suwaka (umorzeń jednostek osób 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego)

Bancassurance:

- po IV kw. 2020 udział w rynku bancassurance wzrósł o kolejne 0,8 p.p.
- realizacja planów finansowych w 2020 przez banki z Grupy PZU na poziomie 114% (ubezp. ochronne)
- obecność produktów Grupy PZU we wszystkich istotnych liniach produktowych banków Grupy PZU
- prace nad wdrożeniem produktów stand alone do oferty banków
- wdrożenie wielokanałowego dostępu dla klientów Banków

Assurbanking:

Bank Pekao:

- PZU jest jednym z największych zewnętrznych partnerów Banku Pekao S.A. w sprzedaży ROR za pośrednictwem aplikacji banku Pekao360
- po zakończeniu wdrożenia oddziałów własnych (I półrocze 2020), w listopadzie 2020 został uruchomiony pilot w 6 oddziałach partnerskich PZU ze wspólną ofertą **ubezpieczeniowo – bankową w ramach promocji Auto plus Konto**
- suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz Banku przekroczyła **po IV kw. 2020 - 687 mln zł**

Alior Bank:

- Rozwój Portalu Cash** – wdrożenie programu poza Grupą PZU oraz prace nad rozszerzeniem oferty produktów dostępnych na Portalu Cash, rozpoczęcie oferowania portalu Cash do segmentu MŚP

- Kontynuacja inicjatyw w obszarze oszczędności kosztowych; łączne synergie do końca 2020 roku wyniosły **181 mln zł**
- Dynamika rynku ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych ograniczana przez **niepewność regulacyjną**, negatywny sentyment na rynkach kapitałowych oraz **niższą aktywność klientów w okresie pandemii COVID-19**

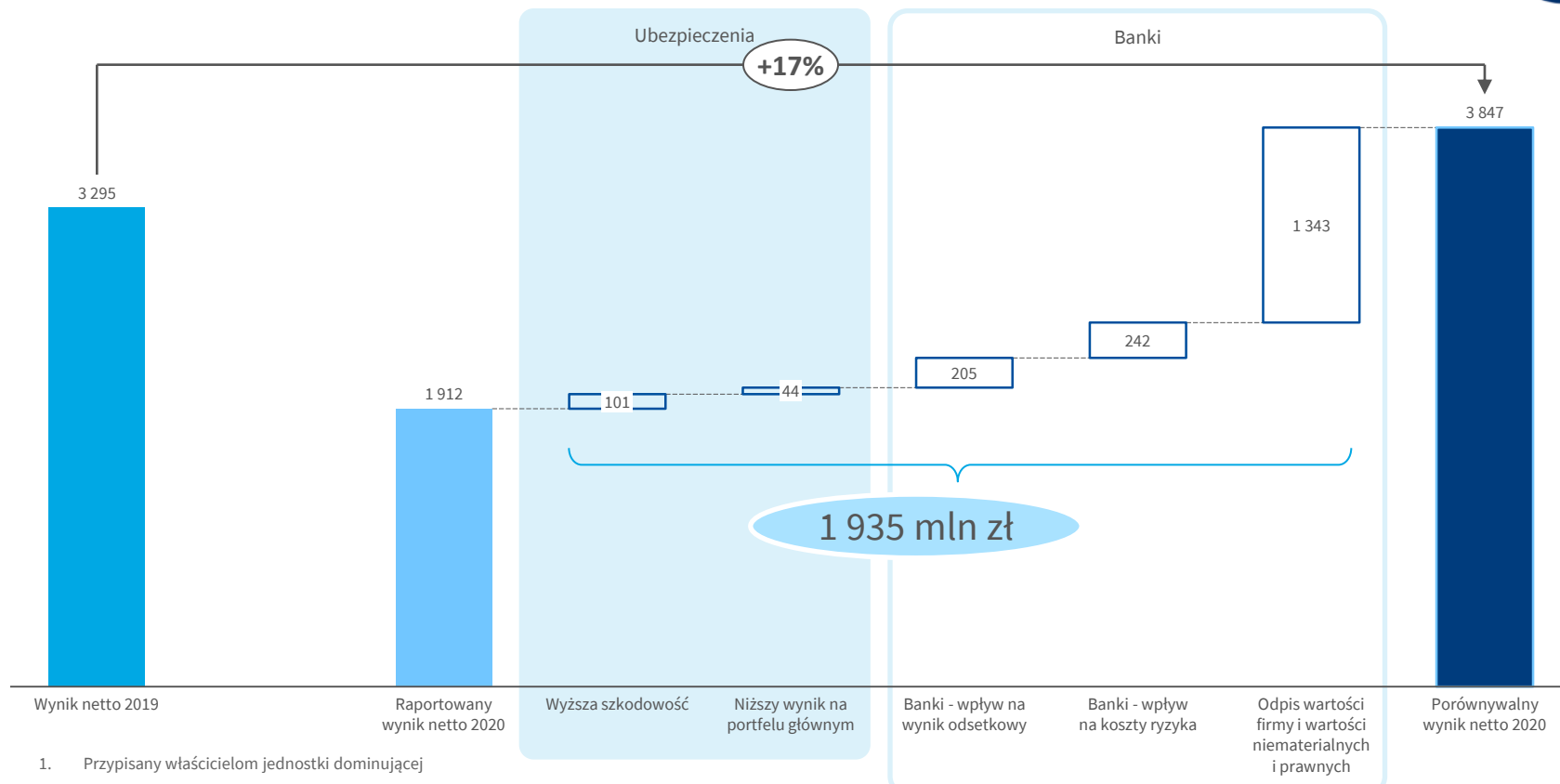


3. Wyniki finansowe



Ewolucja wyniku netto w 2020 roku¹

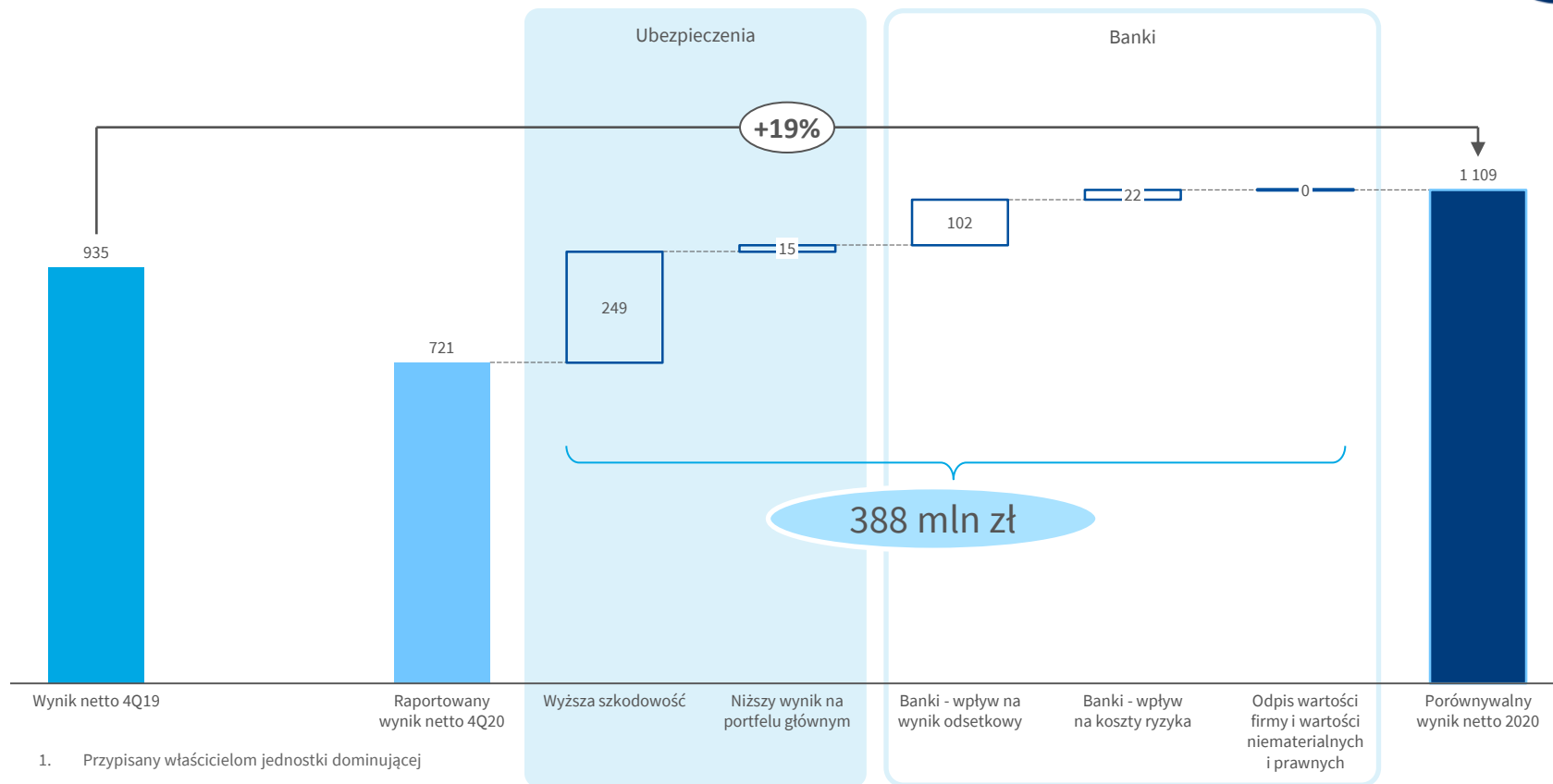
Wpływ wydarzeń związanych z pandemią COVID-19 na wyniki PZU wyniósł 1 935 mln zł





Ewolucja wyniku netto w IV kw. 2020 roku¹

Wpływ wydarzeń związanych z pandemią COVID – 19 na wyniki Grupy PZU w IV kw. 2020 wyniósł 388 mln.





Wyniki Grupy PZU – kontrybucja działalności dotychczasowej i bankowej

mln zł	IV kw. 2019	III kw. 2020	IV kw. 2020	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto ¹	6 690	5 600	6 575	(1,7%)	17,4%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 775)	(4 061)	(4 228)	12,0%	4,1%
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	558	484	729	30,7%	50,5%
Koszty administracyjne ¹	(501)	(411)	(486)	(3,1%)	18,2%
Koszty akwizycji ¹	(883)	(819)	(851)	(3,6%)	3,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 026	935	812	(20,8%)	(13,1%)
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	793	785	633	(20,2%)	(19,4%)
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	142	105	88	(38,3%)	(16,0%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	935	890	721	(22,9%)	(19,0%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ bez uwzględniania odpisów wartości firmy i WNIP	935	890	721	(22,9%)	(19,0%)
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE					
ROE ²	23,7%	20,4%	15,7%	(8,0)p.p.	(4,7)p.p.
Wskaźnik mieszany ³	84,9%	91,8%	87,6%	2,7p.p.	(4,2)p.p.
Marża ⁴	21,3%	24,7%	1,7%	(19,6)p.p.	(23,0)p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,7%	6,3%	7,4%	(0,3)p.p.	1,1p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	14,6%	14,0%	15,1%	0,5p.p.	1,1p.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 z wyłączeniem efektu konwersji

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

(IV kwartał 2020)



Segmenty ubezpieczeń

Przypis składki brutto

Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej

Wskaźnik mieszany / Marża

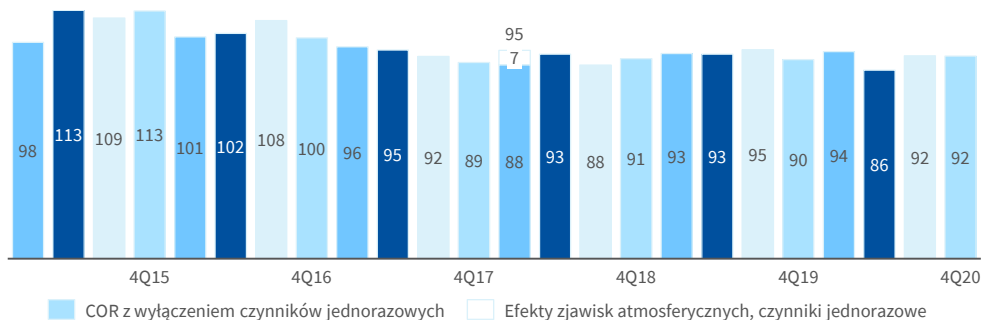
mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana r/r	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana r/r	IV kw. 2019	IV kw. 2020
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	4 054	3 921	(3,3%)	473	570	20,5%	84,9%	87,6%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 738	2 642	(3,5%)	380	476	25,3%	85,0%	86,6%
OC komunikacyjne	1 118	1 073	(4,0%)	78	21	(73,4%)	91,7%	96,1%
AC komunikacyjne	678	676	(0,3%)	52	91	74,7%	90,1%	84,8%
Inne produkty	942	893	(5,2%)	211	305	44,8%	71,4%	75,4%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	39	59	50,9%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 316	1 279	(2,8%)	93	94	1,1%	84,7%	92,0%
OC komunikacyjne	231	197	(14,7%)	16	2	(84,0%)	89,1%	98,9%
AC komunikacyjne	225	197	(12,4%)	23	10	(56,9%)	86,7%	88,2%
Inne produkty	860	885	2,9%	42	56	33,7%	78,8%	89,7%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	12	25	106,0%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 220	2 222	0,1%	459	93	(79,7%)	20,7%	4,2%
Ub. grupowe i kontynuowane - Polska*	1 754	1 748	(0,3%)	373	30	(92,0%)	21,3%	1,7%
Ub. indywidualne - Polska	466	474	1,7%	84	60	(28,6%)	18,0%	12,7%
Efekt konwersji	x	x	x	2	3	50,0%	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	475	470	(1,1%)	49	77	57,1%	90,6%	83,7%
Kraje bałtyckie	411	420	2,2%	51	75	47,1%	87,9%	82,5%
Ukraina	64	50	(21,9%)	(2)	2	x	118,4%	82,5%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	43	41	(4,7%)	6	3	(50,0%)	14,0%	7,3%
Litwa	19	22	15,8%	1	0	(100,0%)	5,3%	0,0%
Ukraina	24	19	(20,8%)	5	3	(40,0%)	20,8%	15,8%
Banki	x	x	x	988	535	(45,9%)	x	x

* Z wyłączeniem efektu konwersji

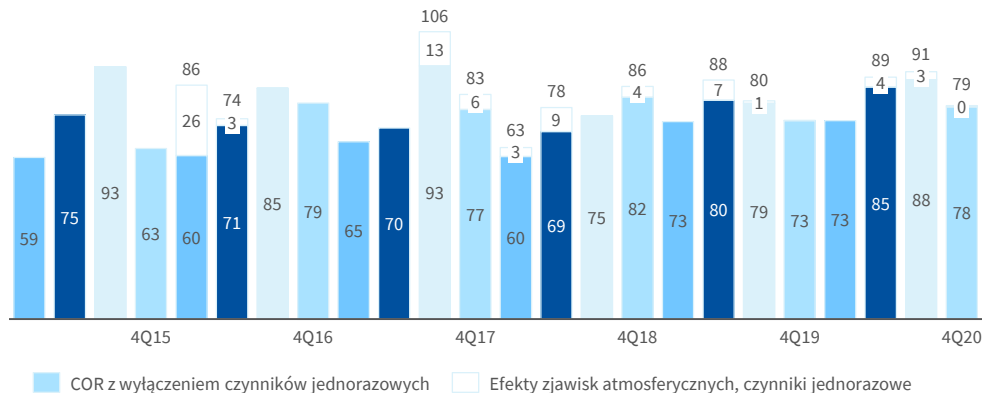
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe



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



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



Ubezpieczenia komunikacyjne

- **wyhamowanie sprzedaży nowych pojazdów** (spadek nowych rejestracji¹ w 2020 roku o 23% r/r), **spowolnienie na rynku leasingowym** z nieznacznym odbiciem w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku (według Związku Polskiego Leasingu spadek finansowania w 2020 roku o 10,1% r/r) oraz zaostrażająca się **rywalizacja cenowa w OC** przekładająca się na spadek dynamiki składki przypisanej brutto
- w efekcie ograniczeń w ruchu krajowym i międzynarodowym, widoczny istotny **spadek częstości szkód** przekładający się na **wysoką rentowność** portfela ub. **komunikacyjnych**
- **wyższy koszt odszkodowań i świadczeń wskutek deprecjacji PLN wobec EUR** (konsekwencja niepokoju na rynku wywołanego przedłużającą się pandemią COVID-19) – szczególnie odczuwalne w szkodach walutowych

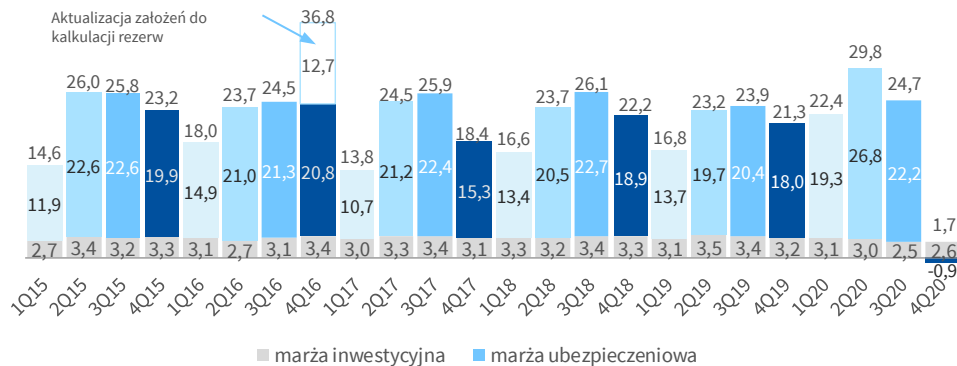
Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

- **utrzymanie wysokiej rentowności portfela** pomimo wyższej liczby szkód powodowanych przez zjawiska atmosferyczne (czerwiec –lipiec 2020 roku) jak przymrozki czy nawalne opady deszczu i gradu szczególnie odczuwalne w uprawach i sadach oraz wystąpienie kilku szkód o wysokiej wartości jednostkowej w segmencie korporacyjnym

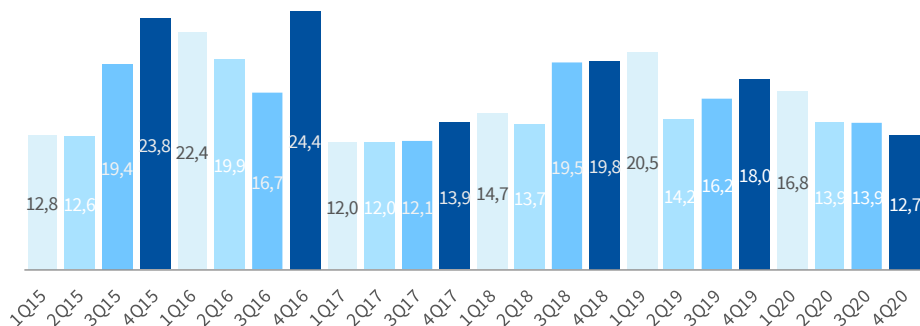
1. Dotyczy tylko nowych samochodów osobowych

Ubezpieczenia na życie

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK (%)



Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)



W ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych **marża w IV kw.** niższa o 19,5 p.p. r/r, **na poziomie 1,7%**

- głównym czynnikiem wpływającym na spadek marży r/r była **zwiększona śmiertelność związana z pandemią COVID-19**, adekwatna do wzrostu częstości zgonów obserwowanych w całej populacji podawanych przez GUS
- w celu pokrycia ewentualnego deficytu przyszłych składek, który może być efektem zwiększonej śmiertelności spowodowanej pandemią COVID-19 **utworzono rezerwę na ryzyka niewygaśnięte** w wysokości 51 mln zł.
- jednocześnie wciąż obserwuje się **niższą szkodowość ryzyk paramedycznych** (głównie leczenie szpitalne, operacje chirurgiczne i ciężka choroba) oraz trwałego uszczerbku na zdrowiu z uwagi na mniejszą liczbę zgłoszonych świadczeń

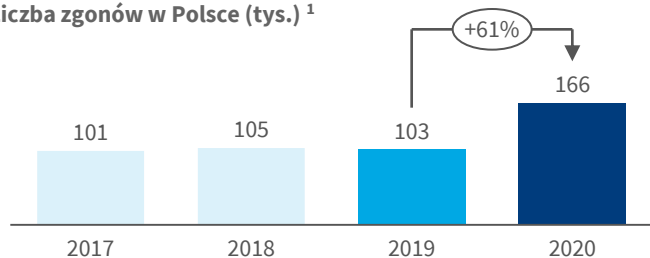
W segmencie ubezpieczeń indywidualnych **w IV kw. marża na poziomie 12,7%, niższa o 5,4p.p. r/r** to wypadkowa:

- dalszego **rozwoju produktów ochronnych w kanale bankowym** i terminowych sprzedawanych w sieci własnej
- **spadku dochodów z lokat alokowanych** według cen transferowych

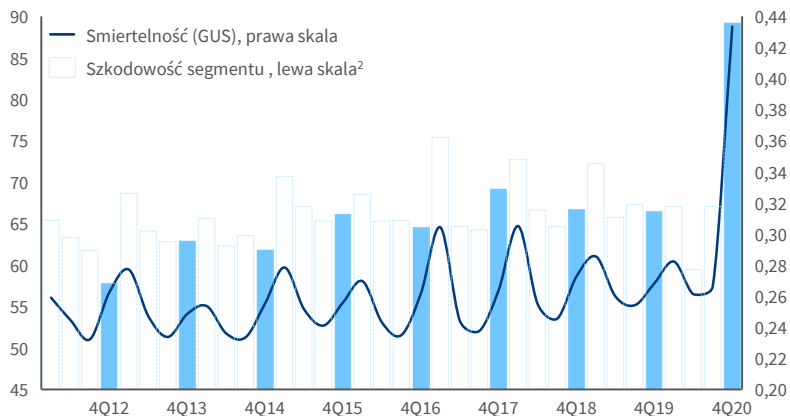


Pandemia a szkodowość w segmencie GRIK w IV kw. 2020

Liczba zgonów w Polsce (tys.) ¹

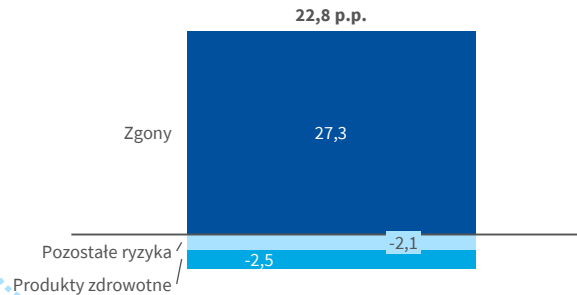


Częstość zgonów w Polsce a szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



- Liczba zgonów w Polsce w czwartym kwartale 2020 na **rekordowo wysokich poziomach**
- Szkodowość segmentu ubezpieczenia grupowe i IK² **istotnie wyższa r/r : +22,8 p.p.**
- Na wzrost szkodowości w segmencie w IV kw. 2020 r/r miała wpływ głównie **wyższa częstość zgonów** adekwatna do wzrostów obserwowanych dla całej populacji, przy niższej szkodowości w **produktach zdrowotnych oraz pozostałych ryzykach** zawartych w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych

Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości segmentu r/r



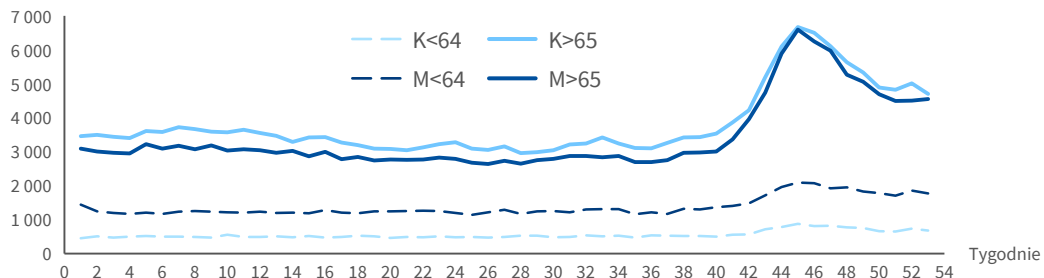
1. IV kwartał każdego roku, w tysiącach, zgodnie z danymi GUS

2. Uwzględnia tylko produkty ochronne, świadczenia wypłacone, użyczenie produktów zdrowotnych oraz zmianę rezerw szkodowych

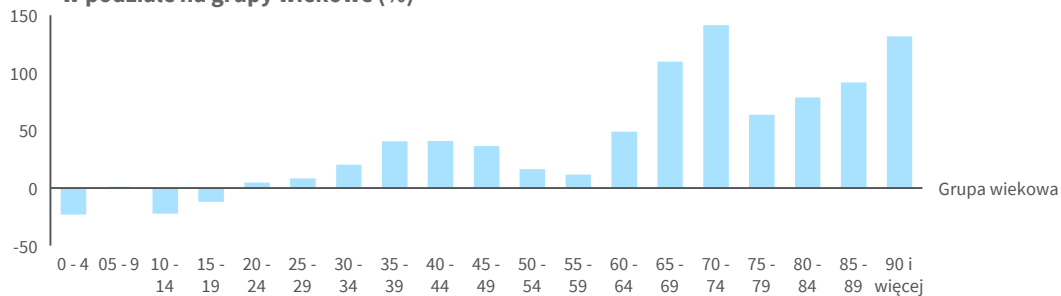
Wpływ pandemii na wyniki w ubezpieczeniach na życie

Przyrost śmiertelności w populacji był nierównomierny w różnych grupach wiekowych; 84% przyrostu zgonów dotyczyło osób po 65 roku życia, odchylenia od długoterminowych średnich również są widoczne najwyraźniej w przypadku osób powyżej 65 roku życia

Liczba zgonów w podziale na płeć i przedziały wiekowe



Odchylenie od 10 letnich średnich liczb zgonów w tygodniach 44-52 2020 roku w podziale na grupy wiekowe (%)

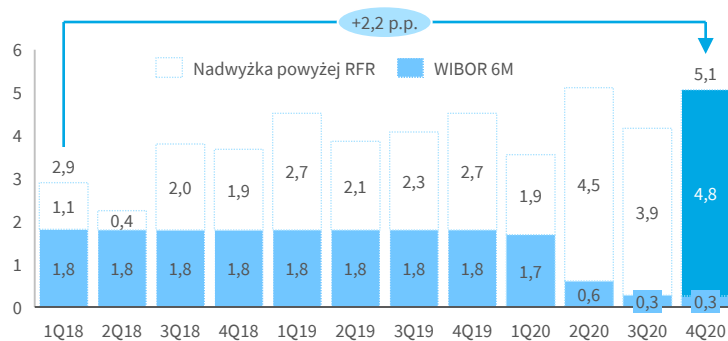


- Istotny negatywny wpływ pandemii COVID-19 w ubezpieczeniach na życie **wystąpił dopiero w IV kwartale 2020 roku**, wcześniej występował efekt pozytywny wynikający z niższej szkodowości na ryzykach paramedycznych i trwałym uszczerbku
- **Wzrost wypłacanych świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonego** od 42 tygodnia co pokrywa się z danymi o częstości zgonów dla całej populacji prezentowanymi przez GUS
- Wpływ pandemii na wynik Grupy PZU w 2020 roku przypisany właścicielom jednostki dominującej **oszacowano na 101 mln PLN** i uwzględnia:
 - **wyższą szkodowość z tytułu zgonów** częściowo kompensowaną niższymi świadczeniami na ryzykach paramedycznych i trwałym uszczerbku
 - **utworzenie dodatkowej rezerwy na ryzyka niewygaste** w celu pokrycia ewentualnego niedoboru przyszłych składek

Wynik inwestycyjny

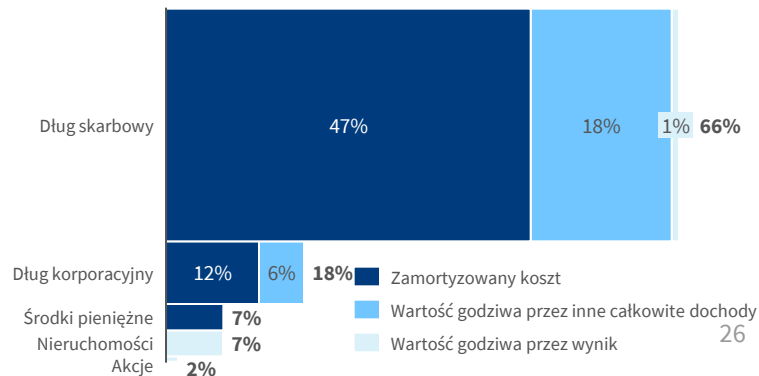
MSSF, mln zł	IV kw. 2019	III kw. 2020	IV kw. 2020	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik na lokatach	2 416	1 926	2 083	(13,8%)	8,2%
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	558	484	729	30,7%	50,5%
Portfel główny	439	434	550	25,4%	26,8%
Instrumenty dłużne - odsetki	343	314	301	(12,2%)	(4,1%)
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	(23)	31	62	x	100,0%
Instrumenty kapitałowe	-	57	143	x	150,9%
Nieruchomości	118	32	44	(62,7%)	37,5%
Produkty inwestycyjne	106	112	246	133,2%	120,8%
Pozostałe	13	(61)	(68)	x	x
Działalność bankowa	1 858	1 442	1 354	(27,1%)	(6,1%)

Zwrot na portfelu głównym



- **4,8 p.p. nadwyżki rentowności** portfela głównego z FX od zobowiązań ponad RFR w IV kw. 2020
- **Solidny wynik odsetkowy** – obniżenie przychodu z części portfela obligacji korporacyjnych opartych o zmienną stopę
- **Wzrost wyniku z wyceny i realizacji instrumentów dłużnych w efekcie spadku stóp rynkowych, ujęcia opłat z tytułu przedpłaty zobowiązań kredytowych, jak również dodatniego wpływu aktywów wycenianych w EUR** kompensowanego na poziomie łącznego wyniku Grupy PZU naliczeniem ujemnych różnic kursowych od zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią portfele walutowe
- **Wzrost wyceny portfela instrumentów kapitałowych** przede wszystkim w sektorze logistycznym oraz funduszach Private Equity
- Bezpieczna struktura portfela: instrumenty dłużne stanowią **84% portfela, dług skarbowy to 66% portfela**

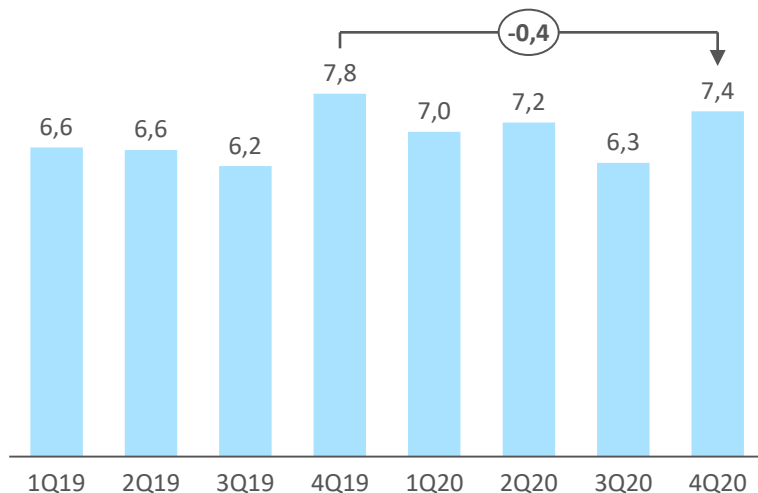
Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny





Efektywność kosztowa

Wskaźnik kosztów administracyjnych (%)

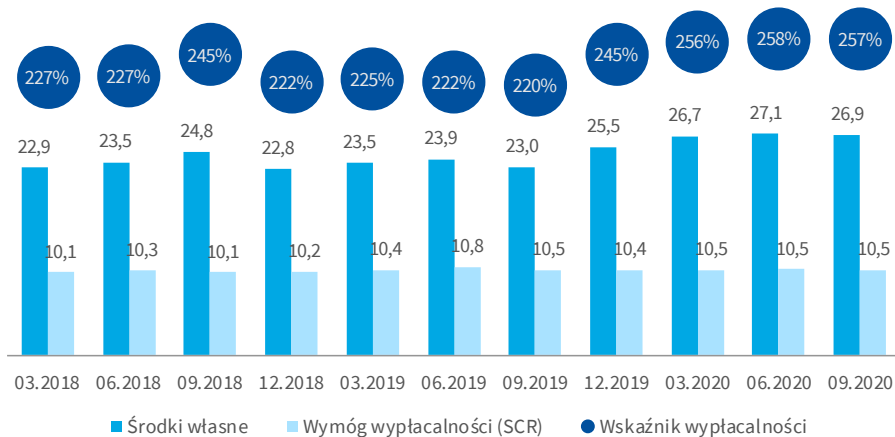


Wskaźnik kosztów administracyjnych liczony wg wzoru:
koszty administracyjne PZU i PZU Życie w kwartale / składka zarobiona netto PZU i PZU Życie w kwartale

- Zmiana wskaźnika kosztów administracyjnych w **IV kw. 2020 w stosunku do IV kw. 2019** jest wypadkową:
 - niższych rezerw związanych z nagrodami specjalnymi oraz wykorzystywaniem urlopów przez pracowników
 - optymalizacji kosztów utrzymania nieruchomości możliwej pomimo wzrostów cen energii oraz pracy (wzrost płacy minimalnej)
 - zmniejszonej intensyfikacji działań projektowych IT
 - wzmocnienia kampanii marketingowych
- Zmiana poziomu wskaźnika kosztów administracyjnych w **IV kw. 2020 względem III kw. 2020** jest wypadkową:
 - wzrostu rezerw związanych z wykorzystywaniem urlopów przez pracowników, częściowo kompensowane niższymi rezerwami na nagrody specjalne
 - wzmocnienia kampanii marketingowych
 - wyższych wydatków interwencyjnych związanych z pandemią COVID-19
 - wyższych wydatków na działania szkoleniowe w IV kwartale

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik wypłacalności II, 30 września 2020



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

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.



- **Spadek środków własnych** w III kw. 2020 o **0,2 mld zł**. Główne przyczyny:
 - bieżące przepływy z działalności ubezpieczeniowej i lokacyjnej (+0,7 mld zł)
 - ujęcie prowizorycznej dywidendy (1,2 mld zł) dzięki lepszym wynikom finansowym wg MSSF za III kw. 2020 (-0,9 mld zł kw/kw)
 - przyrost środków własnych Pekao, PTE i TFI.
- **Stabilizacja SCR** w III kw. 2020 (**-0,04 mld zł +0,06 mld zł YTD**).
 - wzrost ryzyka ubezpieczeń majątkowych (+0,02 mld zł) w związku z wyższą ekspozycją na ryzyka katastroficzne
 - spadek RWA Pekao (-0,05 mld zł).
- **Wysoka jakość środków własnych Grupy PZU** - udział kapitałów najwyższej jakości (**Tier 1**) na poziomie **88%**
- Jednostkowy współczynnik wypłacalności:
 - PZU: 284% (289% na koniec II kw. 2020)
 - PZU Życie: 381% (392% na koniec II kw. 2020)



4. Realizacja strategii



Realizacja kluczowych mierników strategii na lata 2017-2020

Ubezpieczenia majątkowe		Ubezpieczenia na życie		Inwestycje		Zdrowie		Banki	
Udział rynkowy Grupy PZU ^{2,3}		Liczba klientów PZU Życie ⁵		Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem (mld PLN)		Przychody (mln PLN) ⁸		Aktywa (mld PLN)	
09.2020	2020	12.2020	2020	12.2020	2020	12.2020	2020	12.2020	2020
32,1%	38%	10,3	11,0	31,6/ 52,1 ⁷	65	949	1 000	312	>300
Wskaźnik mieszany ³		Marża w ub. grupowych i IK		Wynik netto z zarządzania aktywami zewnętrznymi (mln PLN)		Marża EBITDA ⁹		Wynik finansowy netto przypisany Grupie PZU (mln PLN)	
12.2020	2020	12.2020	2020	12.2020	2020	12.2020	2020	12.2020	2020
88,4%	92%	19,7%	>20%	75/ 178 ^{7,11}	200	11,8%	12%	149 ¹¹	>900
Wskaźnik kosztów administracyjnych ⁴		Wskaźnik wypłacalności Wypłacalność II		Nadwyżka stopy rentowności na portfelu głównym powyżej RFR ¹⁰					
12.2020	2020	09.2020	2020	12.2020	2020				
7,0%	6,5%	257% ¹²	>200% ⁶	3,7 p.p.	2,0 p.p.				

ROE¹
%

12.2020 **2020**
10,9 / 17,9 /
22,5 **>22%**

- ROE przypisane jednostce dominującej raportowane / z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości firmy / z wyłączeniem wpływu COVID
- Działalność bezpośrednia
- PZU łącznie z TUV PZUW oraz LINK4
- Koszty administracyjne PZU i PZU Życie
- Z uwzględnieniem klientów pozyskanych dzięki współpracy z bankami
- Środki własne po pomniejszeniu o przewidywane dywidendy i podatki od aktywów
- Z uwzględnieniem aktywów w zarządzaniu przez TFI banków Grupy PZU / z uwzględnieniem wyników TFI banków Grupy PZU

- Urocznione przychody placówek własnych i oddziałów (oprócz FCM – działa od 02/2019) uwzględniające przychody od PZU Zdrowie i GK PZU
- Bez kosztów jednorazowych; rentowność liczona od sumy przychodów placówek i składki zarobionej
- Różnica pomiędzy roczną stopą zwrotu liczoną na wyniku MSSF na portfelu głównym z uwzględnieniem FX od zobowiązań a średniorocznym poziomem WIBOR6M
- Z wyłączeniem odpisu wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych
- Dane wstępne, nie podlegające audytowi ani przeglądowi biegłego rewidenta



5. Załączniki



Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości	IV kw. 2019	III kw. 2020	IV kw. 2020	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	6 690	5 600	6 575	(1,7%)	17,4%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 952	2 883	3 843	(2,8%)	33,3%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 683	2 367	2 613	(2,6%)	10,4%
OC komunikacyjne	1 092	1 039	1 056	(3,3%)	1,6%
AC komunikacyjne	673	599	671	(0,3%)	12,0%
Inne produkty	918	729	886	(3,5%)	21,5%
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 269	516	1 230	(3,1%)	138,4%
OC komunikacyjne	230	147	197	(14,3%)	34,0%
AC komunikacyjne	224	148	196	(12,5%)	32,4%
Inne produkty	815	221	837	2,7%	278,7%
Razem ub. na życie - Polska	2 220	2 222	2 222	0,1%	0,0%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 754	1 746	1 748	(0,3%)	0,1%
Ub. indywidualne - Polska	466	476	474	1,7%	(0,4%)
Składka produkty ochronne	145	188	196	35,2%	4,3%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	68	76	71	4,4%	(6,6%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	253	212	207	(18,2%)	(2,4%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	475	455	470	(1,1%)	3,3%
Kraje bałtyckie	411	397	420	2,2%	5,8%
Ukraina	64	58	50	(21,9%)	(13,8%)
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	43	40	41	(4,7%)	2,5%
Litwa	19	20	22	15,8%	10,0%
Ukraina	24	20	19	(20,8%)	(5,0%)



Rentowność według segmentów działalności operacyjnej (2020)

Segmenty ubezpieczeń	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	2019	2020	Zmiana r/r	2019	2020	Zmiana r/r	2019	2020
mln zł, lokalne standardy rachunkowości								
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	13 719	13 270	(3,3%)	1 776	1 984	11,7%	88,4%	88,4%
Ubezpieczenia masowe - Polska	10 403	10 244	(1,5%)	1 449	1 671	15,3%	88,1%	87,4%
OC komunikacyjne	4 412	4 226	(4,2%)	335	318	(4,9%)	93,3%	92,4%
AC komunikacyjne	2 579	2 518	(2,4%)	191	299	56,1%	91,9%	87,7%
Inne produkty	3 412	3 500	2,6%	677	726	7,2%	78,0%	80,6%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	246	328	33,4%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	3 316	3 026	(8,7%)	327	313	(4,3%)	89,5%	93,1%
OC komunikacyjne	816	678	(16,9%)	34	50	45,5%	95,0%	95,5%
AC komunikacyjne	830	671	(19,2%)	63	68	6,9%	91,9%	90,4%
Inne produkty	1 670	1 677	0,4%	156	103	(33,5%)	81,2%	93,3%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	74	92	24,7%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	8 547	8 719	2,0%	1 768	1 635	(7,5%)	20,7%	18,8%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska*	6 966	7 007	0,6%	1 483	1 379	(7,0%)	21,3%	19,7%
Ub. indywidualne - Polska	1 581	1 712	8,3%	271	244	(10,0%)	17,1%	14,3%
Efekt konwersji	x	x	x	14	12	(14,3%)	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	1 897	1 827	(3,7%)	210	258	22,9%	89,5%	86,5%
Kraje bałtyckie	1 641	1 613	(1,7%)	184	219	19,0%	89,3%	86,9%
Ukraina	256	214	(16,4%)	26	39	50,0%	92,3%	82,0%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	151	158	4,6%	14	16	14,3%	9,3%	10,1%
Litwa	72	81	12,5%	1	1	x	1,4%	1,2%
Ukraina	79	77	(2,5%)	13	15	15,4%	16,5%	19,5%
Banki	x	x	x	3 498	194	(94,5%)	x	x

* Z wyłączeniem efektu konwersji

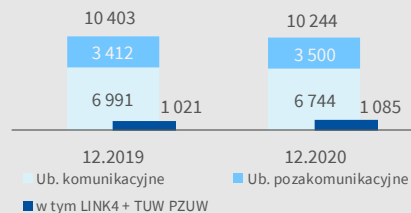


Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

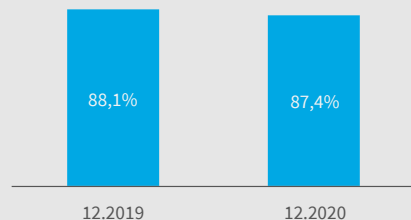
Ubezpieczenia komunikacyjne pod wpływem gorszej koniunktury na rynku samochodowym w Polsce

Segment masowy

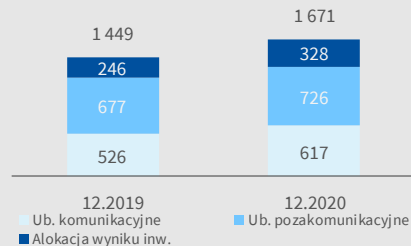
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszański (%)

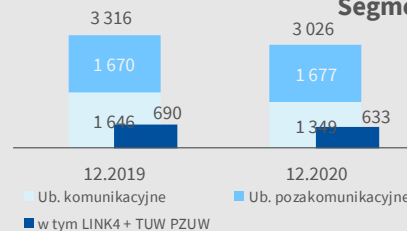


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

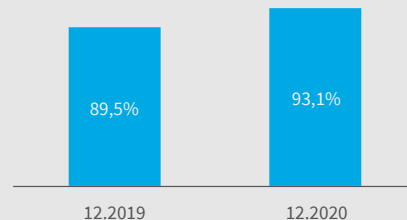


Segment korporacyjny

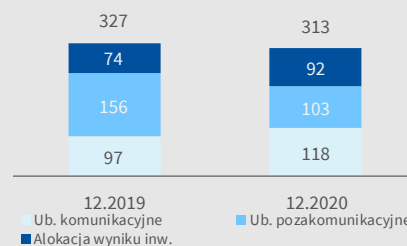
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszański (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)



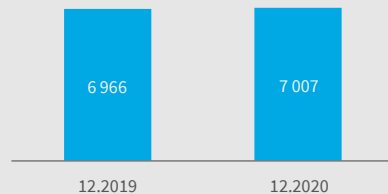


Ubezpieczenia na życie

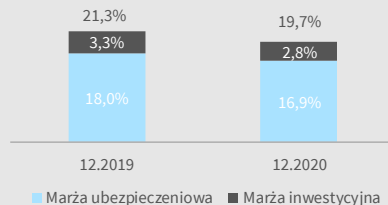
Wysoka dynamika składki z produktów ochronnych. Rentowność w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na bardzo wysokim poziomie

Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane

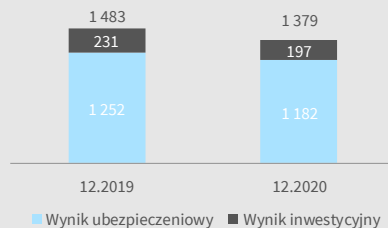
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)*

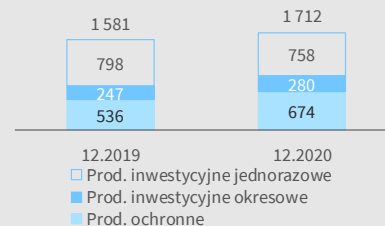


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)*

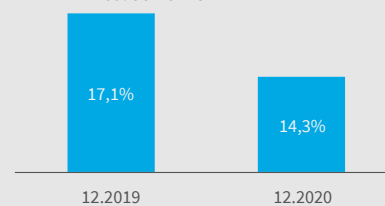


Ubezpieczenia indywidualne

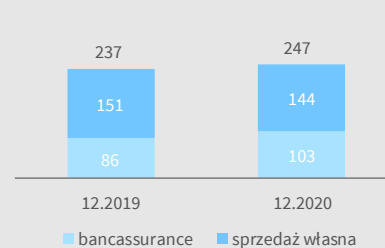
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Składka uroczniona (mln zł)



* Marża i wynik na ubezpieczeniach segmentu z wyłączeniem efektu konwersji

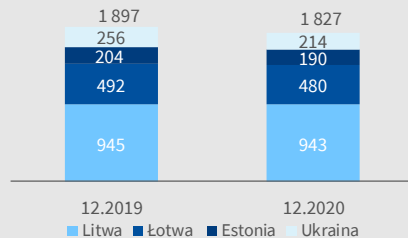


Działalność za granicą

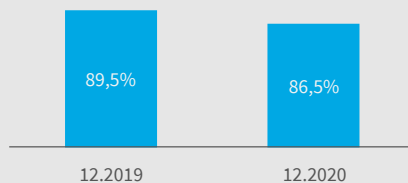
Poprawa rentowności w segmentach majątkowym i życiowym

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

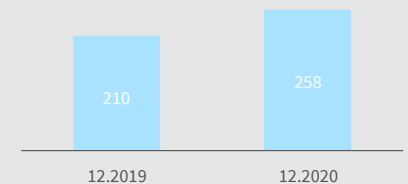
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

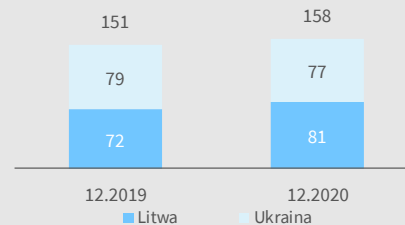


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

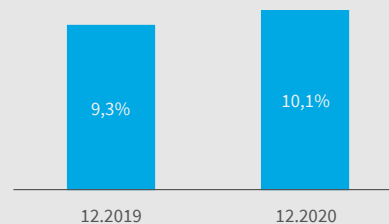


Ubezpieczenia na życie

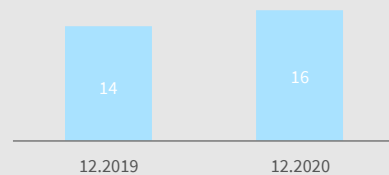
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)



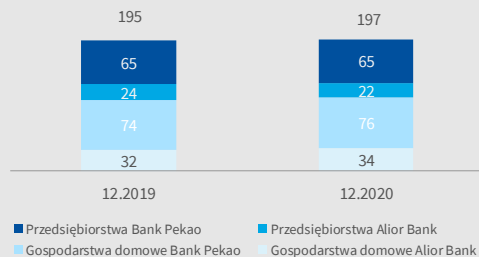


Działalność bankowa

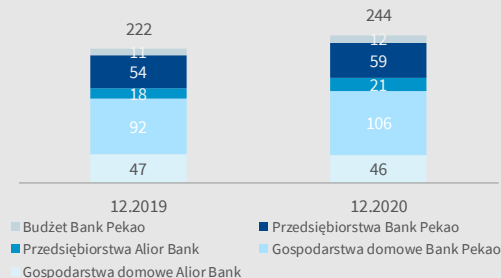
Wynik na działalności bankowej niższy ze względu na zaistnienie pandemii COVID-19

Wolumeny

Kredyty
(mld zł)

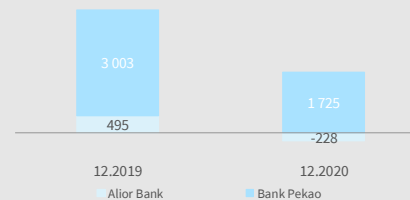


Zobowiązania
(mld zł)³

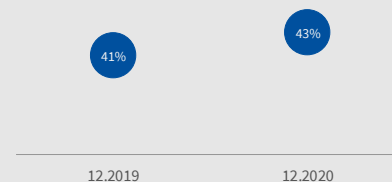


Wyniki / wskaźniki

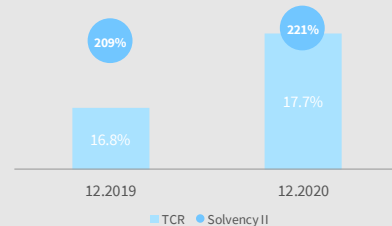
Wynik operacyjny¹
(mln zł)



Koszty / Dochody¹
(%)



Adekwatność
kapitałowa²



1) Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym PZU, z wyłączeniem odpisu wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych

2) Dane łącznie dla Banku Pekao i Alior Banku proporcjonalnie do posiadanych udziałów

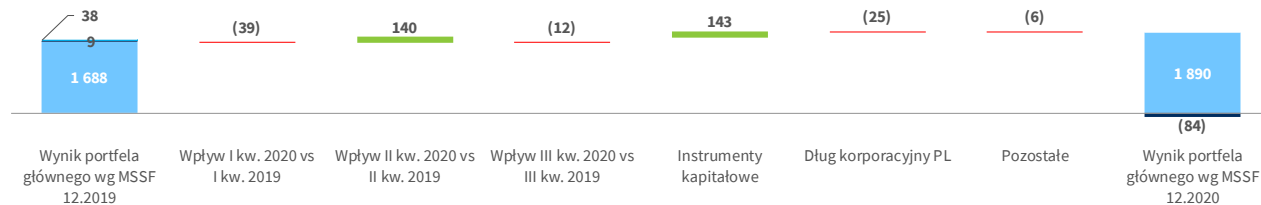
3) Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym Banku Pekao oraz Alior Banku



Inwestycje

Wyniki kwartalne i struktura portfela

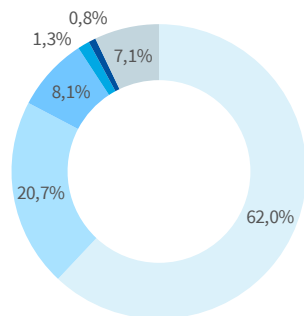
Wynik netto na działalności inwestycyjnej (mln zł)



■ Portfel główny ■ FX od zobowiązań

12.2019 struktura lokat portfela głównego

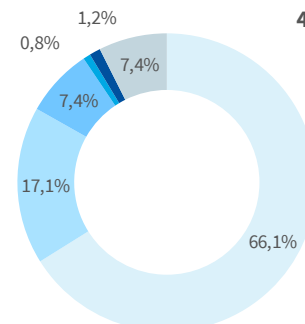
39,7 mld zł



produkty inwestycyjne 6,2 mld zł

12.2020 struktura lokat portfela głównego

43,6 mld zł

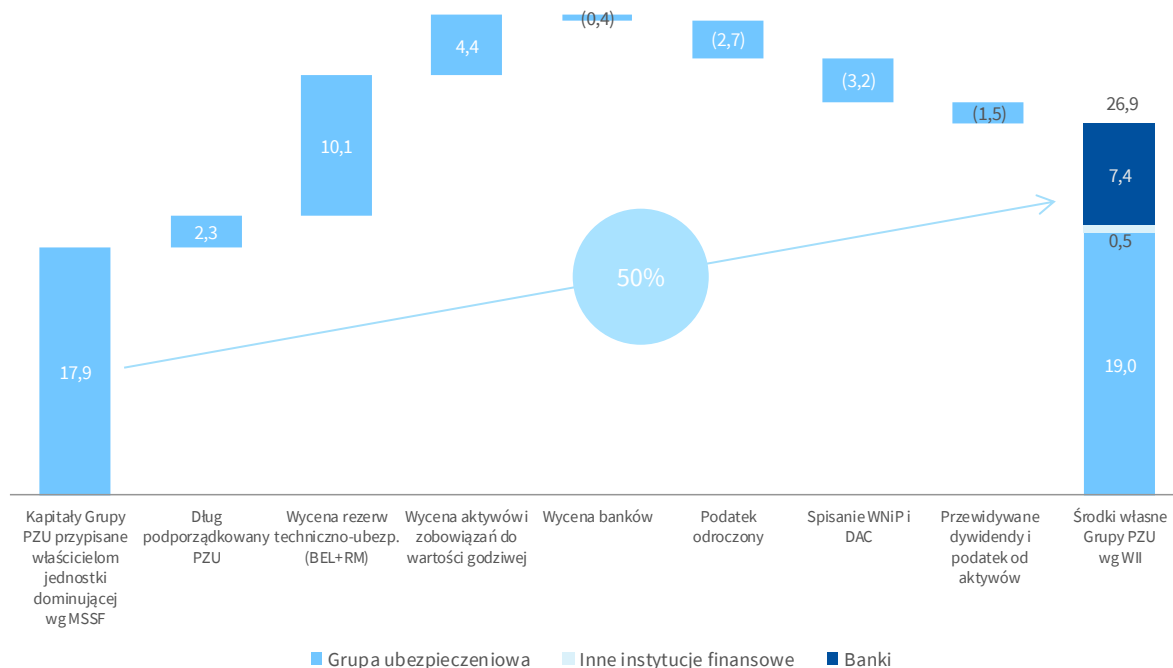


produkty inwestycyjne 6,4 mld zł

Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyłączalność II na 30 września 2020 (mld zł)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



Środki własne wg WII obliczane w oparciu o aktywa netto wykazane w bilansie ekonomicznym Grupy oraz kapitały Tier 2 i Tier 3 (np. zobowiązania podporządkowane).

Na potrzeby WII konsolidowane dane podmiotów ubezpieczeniowych oraz jednostek pomocniczych m.in. funduszy inwestycyjnych, PZU Zdrowie, PZU Pomoc, Centrum Operacji.

Zgodnie z regulacjami WII:

- rezerwy techniczne wyceniane w wartości oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. best estimate liability, BEL) skorygowanych o margines ryzyka (ang. risk margin)
- udziały w jednostkach należących do innych sektorów finansowych (Bank Pekao, Alior Bank, TFI, PTE) wyceniane według udziału grupy w kapitałach regulacyjnych jednostek określonych zgodnie z przepisami danego sektora
- pozostałe aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej*
- od różnic przejściowych między wyceną aktywów i zobowiązań wg WII i MSSF naliczany podatek odroczoney. Analogicznie do MSR 12, brak podatku odroczonego w odniesieniu do różnic dotyczących jednostek podporządkowanych (np. banków)
- środki własne wg WII pomniejszane o:
 - kwotę przewidywanych dywidend
 - prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej (zgodnie z pismem KNF)

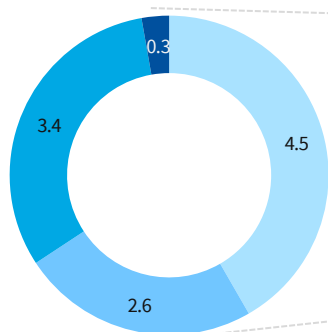
* Wyjątek to wartości niematerialne i odroczone koszty akwizycji, których wartość na potrzeby WII to zero



Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

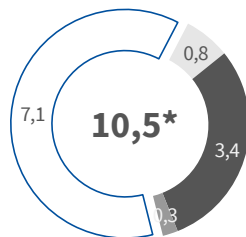
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 30 września 2020 roku (mld zł, dane nieaudytowane)

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 ciągu III kw. 2020 o 0,04 mld zł.
Główne przyczyny zmian SCR:

- Ryzyko rynkowe bez zmian, jako efekt:
 - wzrostu ryzyka spreadu w następstwie wyższej ekspozycji na obligacje zagraniczne (0,05 mld zł**) oraz wzrostu ryzyka koncentracji w związku z wyższym saldem depozytów w bankach Grupy
 - spadku wymogu ryzyka walutowego o 0,14 mld zł** dzięki wyższej efektywności zabezpieczeń
 - braku zmian w zakresie ryzyka stopy.
- wzrost wymogów ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych w związku z wyższymi planowanymi składkami z działalności pośredniej oraz wyższą ekspozycją na ryzyka huraganu i powodzi (+0,02 mld zł**).
- spadek wymogów sektora bankowego po zmianach regulacyjnych w zakresie przepisów przejściowych dotyczących MSSF9, wymogów dla MŚP i ekspozycji wobec rządów centralnych UE, polskich programów pomocowych (gwarancje BGK de minimis).

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

** 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