



Wyniki finansowe Grupy PZU

w III kwartale 2024 roku
i po 9 miesiącach 2024 roku

Warszawa, 21 listopada 2024



Spis treści

●	Główne osiągnięcia i plany	3
●	Rozwój działalności w III kw. 2024	11
●	Wyniki finansowe w III kw. 2024	17
●	Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024	28
●	Załączniki	31



1. Główne osiągnięcia i plany

Nowa strategia Grupy PZU zostanie ogłoszona 2 grudnia 2024 roku



W ramach nowej strategii Grupy PZU zaprezentujemy:

Plany dotyczące struktury aktywów oraz modelu operacyjnego

Plany i cele w ramach działalności podstawowej

Kierunki strategicznego rozwoju

Solidna poprawa sprzedaży, wysoka rentowność i dywidenda w 2024 roku



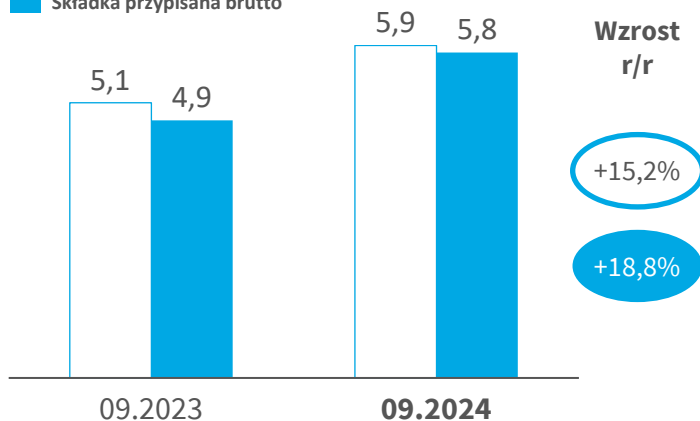
1. Przypisany właścicielom jednostki dominującej
 2. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok. Wskaźnik zgodny z nowymi zasadami i sprawozdaniem finansowym wyniósł 219% dla Grupy PZU i 229% dla PZU SA

Wzrost skali i rozwój oferty komplementarnej - narastająco

Składka i przychody z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (mld zł)

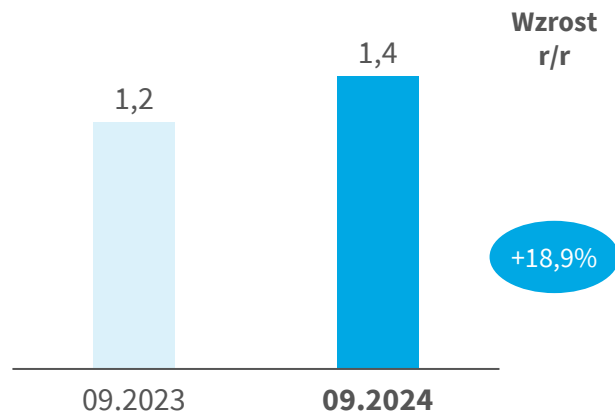


Przychody z ubezpieczeń
Składka przypisana brutto



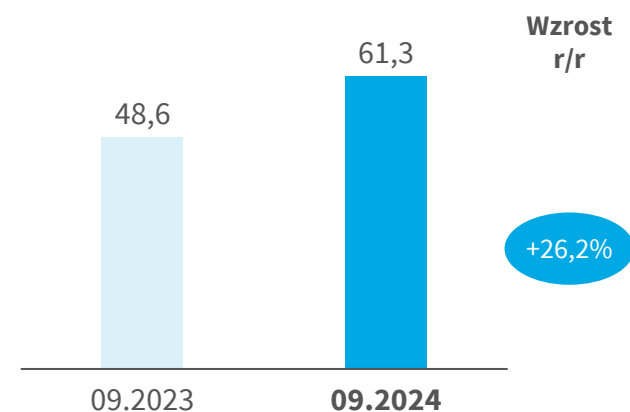
Wzrost sprzedaży w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych

Przychody filaru zdrowie (mld zł)



Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów

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



TFI PZU - #1 wśród „niebankowych TFI” i #5 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy

Grupa PZU



493,7 mld zł aktywów
+27,3 mld r/r



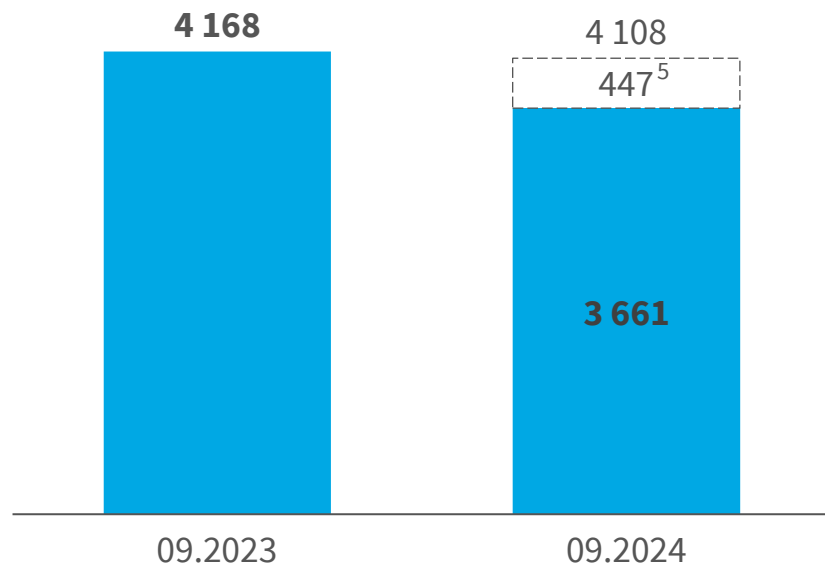
Bank Pekao



Solidne wyniki w obliczu nowych wyzwań - narastająco

09.24

Zysk netto (mln zł)



Wynik z usług ubezpieczenia
2,3 mld zł
(vs. 3,1 mld po 3Q23)

Wynik na portfelu inwestycyjnym
1,8 mld zł
(vs. 1,9 mld po 3Q23)

aROE
16,8%⁴

Marża operacyjna¹
23,6%
(vs. 21,9% po 3Q23)

Wskaźnik mieszany²
94,7%
90,0%³ znormalizowany
(vs. 84,8% po 3Q23)

1. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska), z wyłączeniem efektu pogorszenia rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych), wpływu powodzi i pogorszenia rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych
4. aROE po trzecim kwartale 2024 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
5. Pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenie rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych oraz wpływ powodzi – wpływ na wynik na udziale PZU po skorygowaniu o podatek dochodowy

Wysoka ocena ratingowa i bezpieczne fundamenty prowadzenia biznesu

S&P Global
Ratings

A-

POZYTYWNA

28.05.2024

A-

STABILNA

6.04.2020

1.03.2024



Podniesienie perspektywy ratingowej

233% SII

Wskaźnik Wypłacalność II znacznie przekraczający 200%

- Wypłacalność II dla Grupy PZU na poziomie **233%**¹
- Średnia dla europejskich ubezpieczycieli to **214%**

80% obligacji

Dominujący udział obligacji w portfelu inwestycyjnym

- Obligacje stanowią **80%** w portfelu inwestycyjnym, w tym **62%** obligacje skarbowe
- Stabilność stóp zwrotu dzięki konstrukcji portfela i długoterminowej strategii zarządzania
- Zamknięta pozycja walutowa

100% ≥ A

Efektywna ochrona reasekuracyjna

- Program reasekuracyjny ograniczający skutki m.in. wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym
- **48%** reasekuratorów PZU z ratingiem³ AA i **52 %** z ratingiem³ A

1. Na 30 czerwca 2024 roku. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok. Wskaźnik zgodny z nowymi zasadami i sprawozdaniem finansowym wyniósł 219% w II kw. 2024

2. Rating S&P/AM Best



Z powodzianami od początku kataklizmu



Sztab kryzysowy w PZU

Pełna gotowość PZU do obsługi szkód powodziowych i przyjazd mobilnych biur PZU na Dolny Śląsk

Do 1,5 mln klientów wysłano SMSy ostrzegawcze i informacyjne



Mobilne Biura na terenach powodziowych

Obecność Mobilnych Biur i ekspertów PZU na terenach objętych stanem klęski żywiołowej już od 13 września 2024 – pomoc poszkodowanym w zgłoszeniu szkody oraz wypłaty zaliczek



Procedura kryzysowa w Pionie Obsługi Szkód, Świadczeń i Kanałów Zdalnych

- Uproszczony tryb obsługi szkód - należne wypłaty, wyliczone na podstawie wywiadów z poszkodowanymi i dostarczonych przez nich zdjęć
- Zwiększenie obsady infolinii telefonicznej, pre-obstuga szkód, wsparcie procesów likwidacyjnych przez pracowników i agentów PZU



26 mln zł na walkę z powodzią

Grupa PZU utworzyła specjalny fundusz na finansowanie kosztów walki z powodzią. Środki przeznaczone były na m.in. wsparcie samorządów (**17 gmin i miast**), jednostek Państwowej Straży Pożarnej oraz **400 jednostek** Ochotniczych Straży Pożarnych, Policji i innych służb, a także organizacji pozarządowych zaangażowanych w walkę z powodzią i akcję pomocy powodziantom.

W ramach działań Fundacja PZU, Fundacja Banku Pekao i Fundacja Alior Bank przekazały **4 mln zł** na rzecz Fundacji WOŚP.

500 mln zł

odszkodowań brutto przyczyn katastroficznych zgłoszonych i oszacowanych na 30 września, w tym:

- **400 mln zł** wypłat
- **275 mln zł** na udziale własnym PZU



48 tys. szkód

zgłoszonych z przyczyn katastroficznych,

w tym 46 tys. z wypłatą pełną lub zaliczkową



6 mln zł

najwyższa wypłata z polisy PZU Firma

633 tys. zł

najwyższa wypłata z polisy PZU DOM

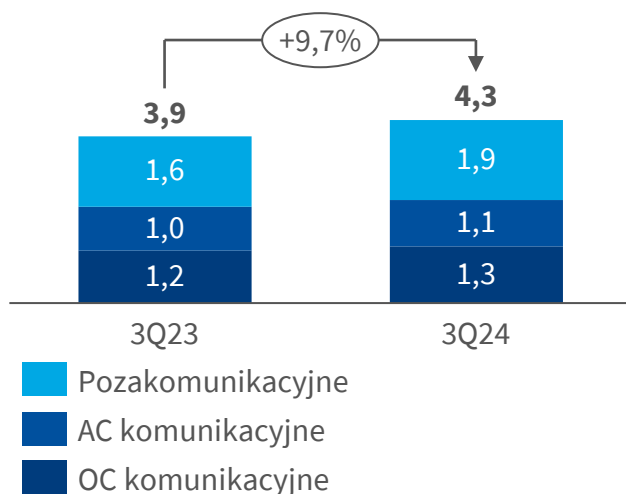


2. Rozwój działalności w III kw. 2024

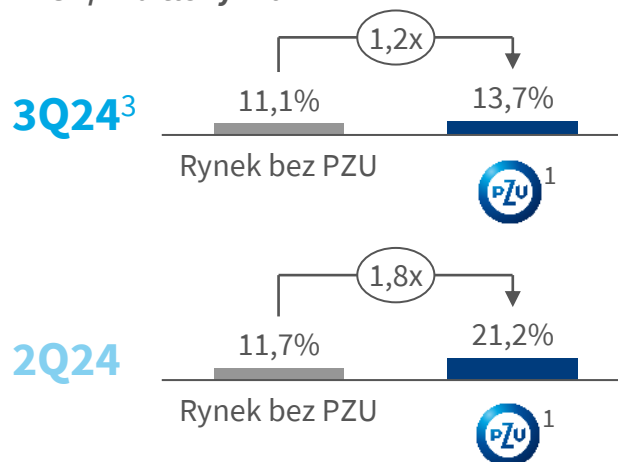
Grupa PZU z 1,2 x wyższą niż konkurencja dynamiką składki z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych

Składka przypisana brutto¹ Grupy PZU w Polsce w III kw. 2024

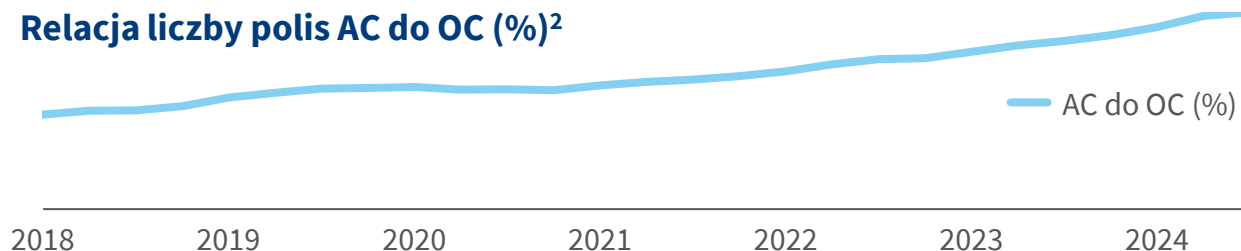
Wartość (mld zł) i dynamika r/r



Dynamika ubezpieczeń pozakomunikacyjnych PZU r/r na tle rynku³



Relacja liczby polis AC do OC (%)²



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

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

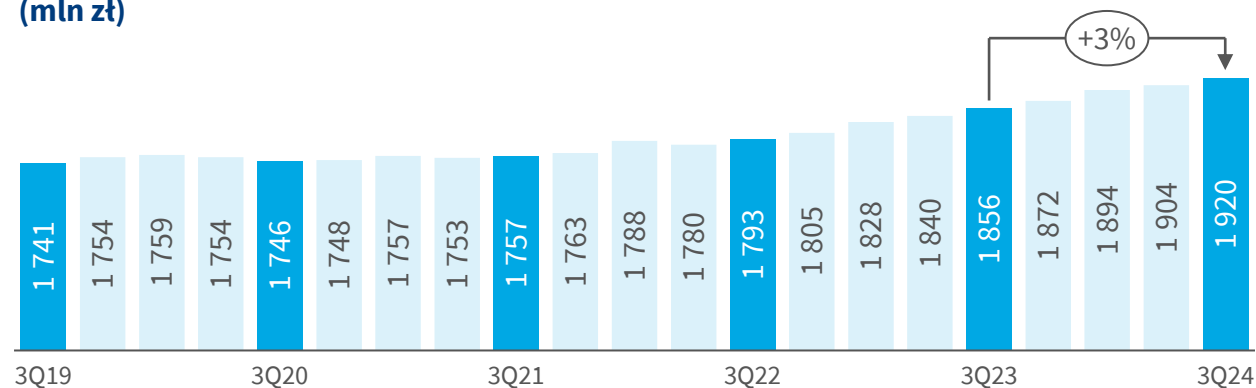
- 1 Utrzymująca się, wyższa niż u konkurencji, dynamika składki Grupy PZU³
- 2 Wzrost głównie w **ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych** oraz ubezpieczeniach OC i świadczenia pomocy

Ubezpieczenia komunikacyjne

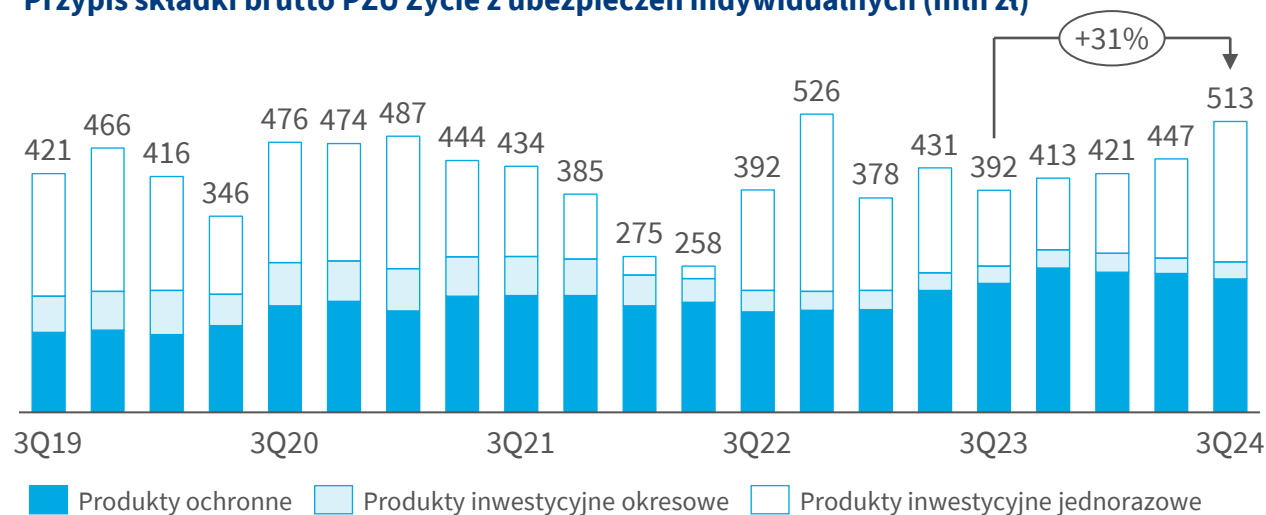
- 1 Wyższa sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych (+6,8% r/r), w dużej mierze na skutek **wzrostu średniej składki**
- 2 Wzrost składki w OC (+8,5% r/r) jako efekt wyższych średnich cen **podążających za rosnącymi kosztami szkód**

PZU Życie ze stabilnym 3% wzrostem przypisu ubezpieczeń grupowych i IK przyspieszenie dynamiki wzrostu ubezpieczeń indywidualnych do 31%

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



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



Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

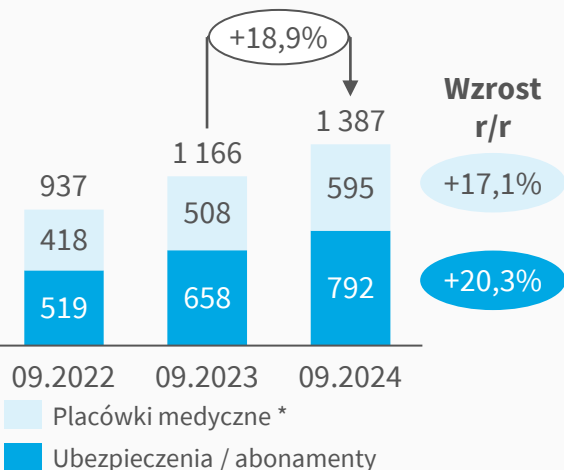
- 1 Wzrost składki z **ubezpieczeń zdrowotnych**, dzięki pozyskaniu nowych podmiotów oraz retaryfikacji portfela (będącej odpowiedzią na rosnące koszty usług medycznych)
- 2 Rozwój portfela pozostałych **ubezpieczeń grupowych ochronnych** i inwestycyjnych (PPE)

Ubezpieczenia indywidualne

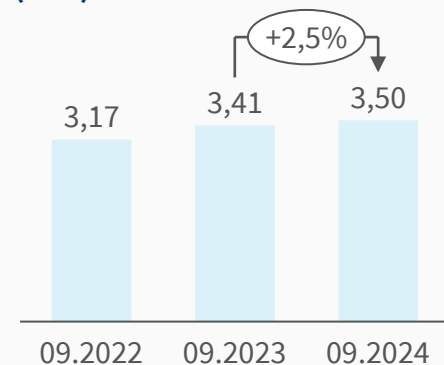
- 1 Rozwój portfela i wzrost sprzedaży indywidualnych ubezpieczeń na życie i dożycie, w tym nowej oferty ubezpieczeń z premiami (**PZU Perspektywa na Przyszłość**) czy ubezpieczeń pakietowych (**PZU Pakiet na Życie i Zdrowie**) dostosowanych do aktualnej sytuacji życiowej, wieku indywidualnych potrzeb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

PZU aktywnie i dynamicznie rozwija się w ramach filaru zdrowia osiągając blisko 19% wzrostu przychodów r/r (narastająco od początku roku)

Przychody (mln zł)



Liczba umów na koniec okresu (mln)



Wyniki biznesowe

- 1 Blisko 19% dynamika przychodów** dzięki wyższej średniej składce – głównie za sprawą **ubezpieczeń** oraz produktów własnych PZU Zdrowie (abonamenty)
- 2 Istotny wzrost przychodów placówek medycznych**

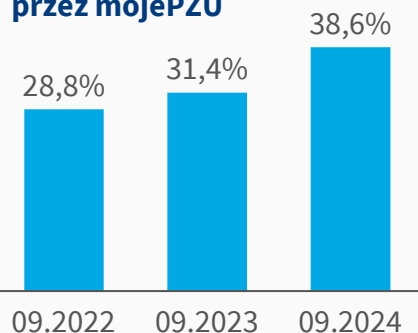
Oferta produktowa

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

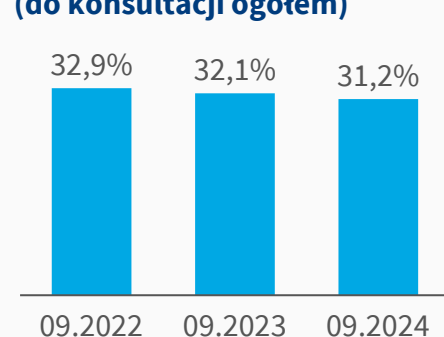
Digitalizacja modelu obsługi

Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów – udział wizyt umówionych przez mojePZU wzrósł do 38,6% we wrześniu 2024 roku

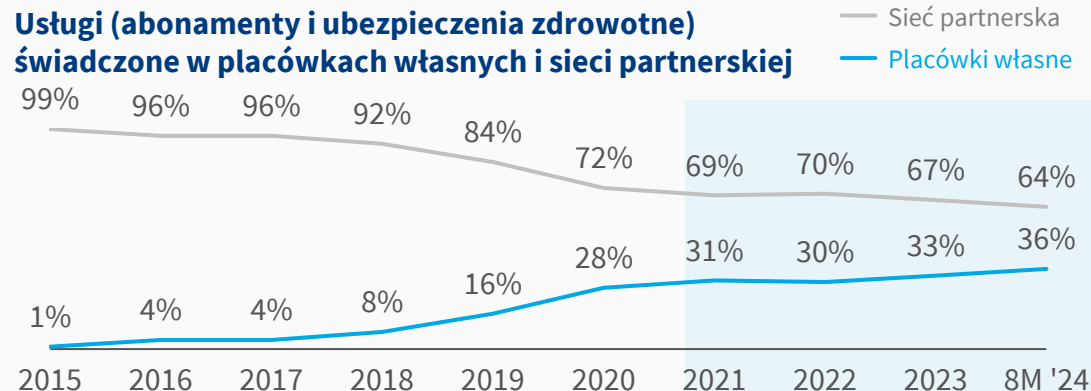
Wizyty umówione on-line przez mojePZU



Liczba konsultacji telemedycznych (do konsultacji ogółem)

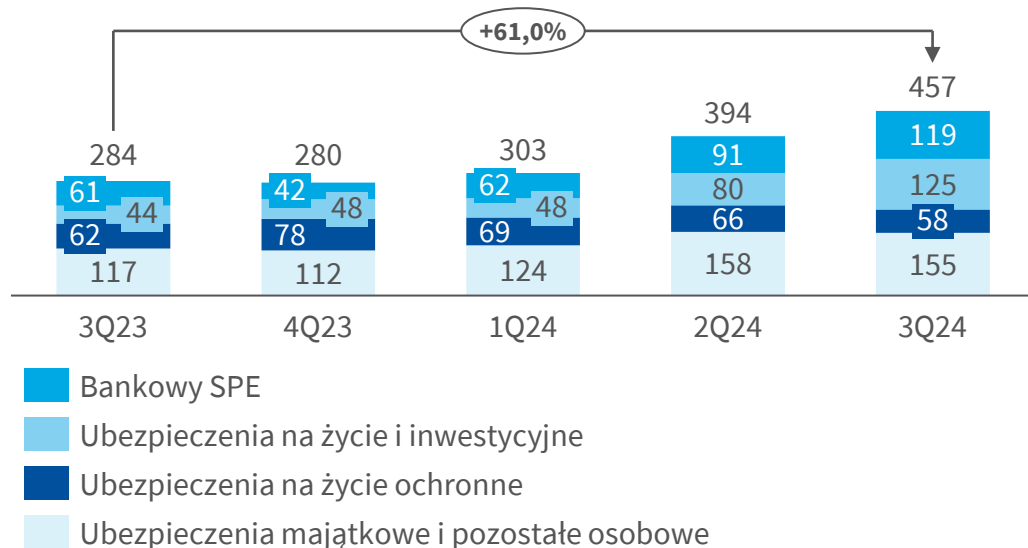


Usługi (abonamenty i ubezpieczenia zdrowotne) świadczone w placówkach własnych i sieci partnerskiej

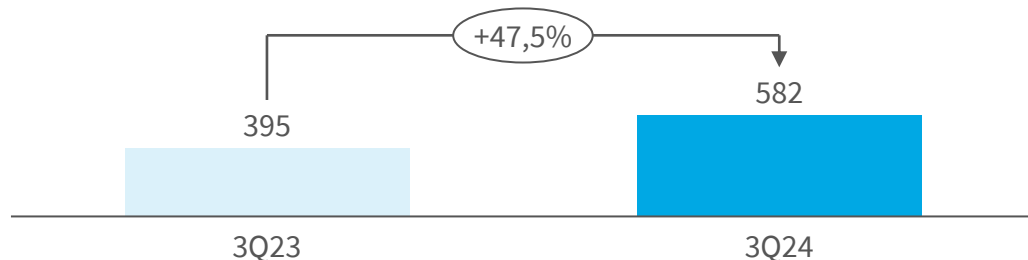


Składka przypisana brutto pozyskana przez PZU dzięki współpracy z bankami Grupy PZU wyższa o 61% r/r

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



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



Bancassurance

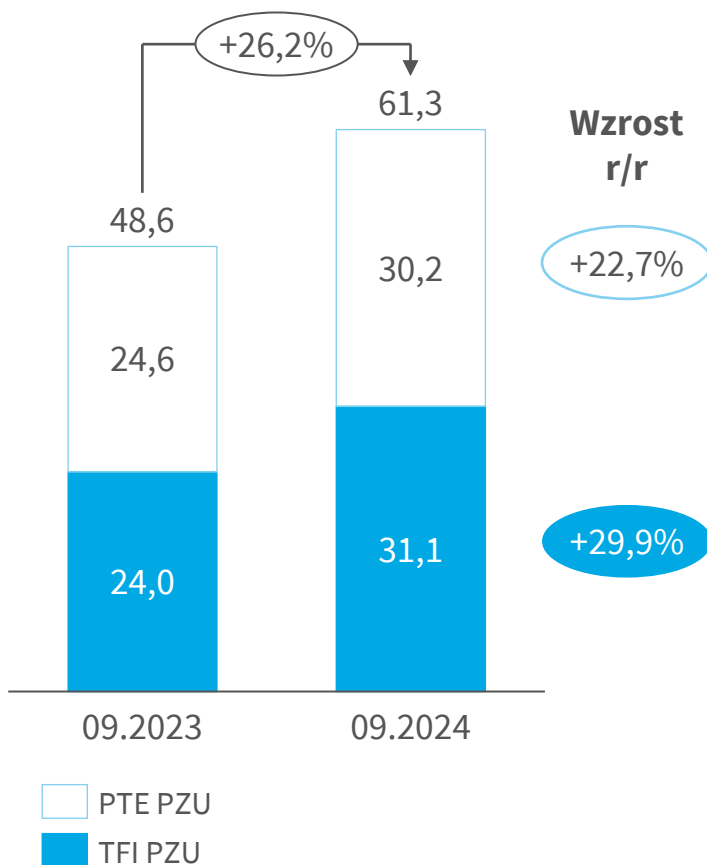
- 1 Wysoka sprzedaż produktów do pożyczek i kredytów hipotecznych w bankach Grupy PZU
- 2 Wzrost dynamiki sprzedaży produktów typu unit-linked przy wysokim poziomie sprzedaży produktów z gwarantowaną stopą zwrotu dla klienta
- 3 Rozwój oferty produktów ubezpieczeniowych w bankach Grupy PZU

Assurbanking

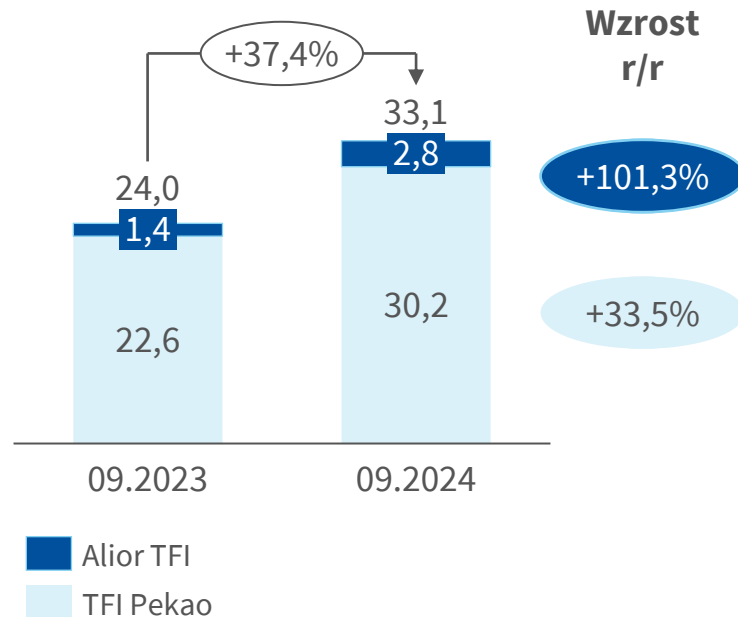
- 1 Sprzedaż kont (ROR) dla klientów indywidualnych i firmowych Banku Pekao **oferowana jest obecnie w 237 Oddziałach PZU**
- 2 We wrześniu do sprzedaży ROR dla klientów indywidualnych wdrożonych zostało 150 Agentów.
- 3 **Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz banku na koniec września 2024 roku wynosi 2,4 mld zł**

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

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



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banków Grupy PZU (mld zł)



TFI PZU

- #1 wśród „niebankowych TFI”** i #5 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy i **+2,95 mld zł** w 3 kwartałach 2024 roku
- Po 3 kwartałach 2024 roku napływy rynkowe do funduszy wyniosły 33,97mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 8,6%**
- Aktywa PPK** na koniec III kw. 2024 roku wyniosły **6,2 mld zł (wzrost o 64,6% r/r i 35,8% od początku roku)**
- II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów **z udziałem na poziomie 21,6%** na koniec III kw. 2024 roku – **ponad dwukrotna przewaga** nad kolejnym podmiotem

1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024.



3. Wyniki finansowe w III kw. 2024

Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mIn zł	III kw. 2023*	II kw. 2024	III kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 946	7 283	7 541	8,6%	3,5%
Przychody netto z ubezpieczeń	6 556	6 810	7 060	7,7%	3,7%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(5 473)	(5 997)	(6 367)	16,3%	6,2%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ¹	(3 790)	(4 130)	(4 562)	20,4%	10,5%
Koszty administracyjne	(551)	(603)	(595)	8,0%	(1,3%)
Koszty akwizycji	(1 148)	(1 192)	(1 225)	6,7%	2,8%
Amortyzacja komponentu straty	237	271	306	29,1%	12,9%
Utworzenie komponentu straty	(221)	(343)	(291)	31,7%	(15,2%)
Wynik z usług ubezpieczenia	1 083	813	693	(36,0%)	(14,8%)
Przychody finansowe netto	332	289	247	(25,6%)	(14,5%)
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(323)	(399)	(374)	15,8%	(6,3%)
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	655	688	621	(5,2%)	(9,7%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	949	714	626	(34,0%)	(12,3%)
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	531	478	589	10,9%	23,2%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 480	1 192	1 215	(17,9%)	1,9%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
aROE ²	22,8	16,6	17,2	(5,6) p.p.	0,6 p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	57,6	61,7	64,4	6,8 p.p.	2,7 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	8,4	8,9	8,4	-	(0,5) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	17,5	17,5	17,4	(0,1) p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik mieszany ³	86,1	94,9	98,6	12,5 p.p.	3,7 p.p.
Marża ⁴	26,6	26,4	26,4	(0,2) p.p.	-

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

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

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

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

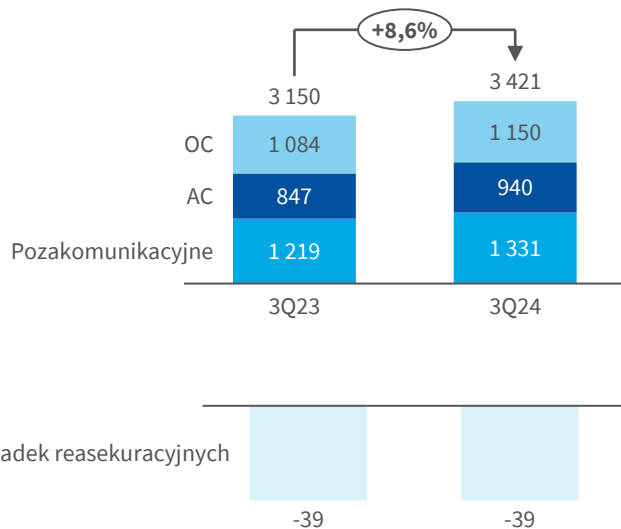
- zaadresowanie uwag audytora po pierwszym pełnym audycie

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

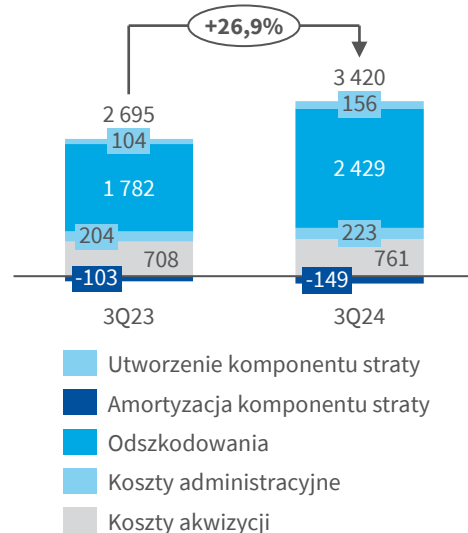
Dodatkowo, przekształcenia wynikają ze zmian w zakresie ujmowania rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment masowy

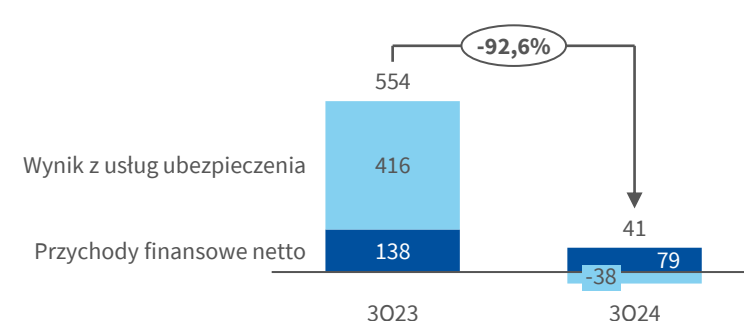
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



COR 3Q23

86,6%

91,6%

78,6%

COR 3Q24

101,1%

101,0%

101,3%

Wzrost przychodów z ubezpieczeń (+8,6% r/r) w efekcie:

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) portfeli:
 - AC +11,1% r/r - wpływ wysokiej dynamiki składki w II poł. 2023 roku utrzymanej w kolejnych miesiącach 2024 roku (wzrost średniej składki w konsekwencji rosnącej wartości pojazdów, a tym samym SU) jak również wyższej liczby umów ubezpieczenia - m. in. wskutek wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów (wzrost rejestracji nowych samochodów osobowych o 13,8% r/r)
 - pozakomunikacyjnych +10,2% r/r - konsekwencja rozwoju ub. PZU Dom (wpływ odświeżenia oferty oraz wyższej skłonności klientów do podnoszenia SU), ub. Assistance, ub. Auto Szyba (wpływ rozszerzenia oferty o dodatkowe warianty, w tym największy na rynku limit holowania ubezpieczonego pojazdu)
- wyższego poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji skumulowanego efektu rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym spadku udziału w portfelu kanałów własnych

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto (+26,9% r/r) w efekcie:

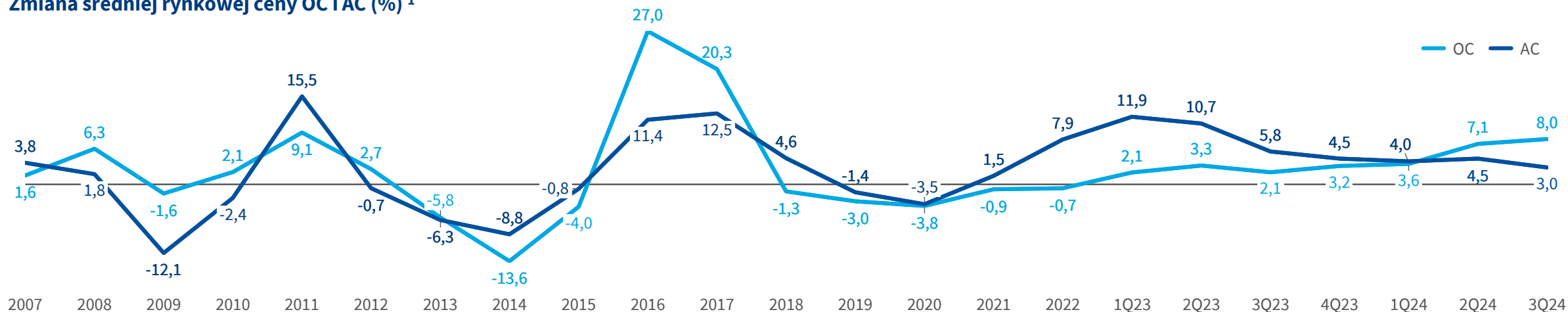
- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku - pogorszenie szkodowości w ub. pozakomunikacyjnych (w tym, w ub. mieszkaniowych wskutek wpływu szkód o charakterze masowym wywołanych przez powódzie i nawałne opady deszczu z wpływem na wynik 275 mln zł) oraz wyższej r/r szkodowości ub. komunikacyjnych, głównie OC
- wzrostu kosztów działalności, w tym zarówno akwizycji jak i administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej przy jednoczesnym spadku udziału kosztów w przychodach
- rozpoznania komponentu straty w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej oraz częstości zdarzeń (w ub. komunikacyjnych) w wysokości przewyższającej amortyzację z bilansu otwarcia

Spadek zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

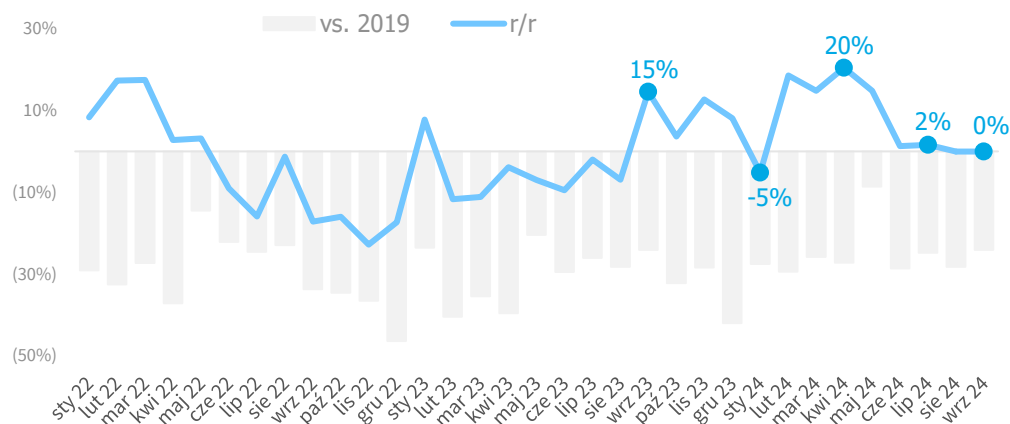
- pogorszenia wyniku na portfelu zarówno ubezpieczeń pozakomunikacyjnych o 276 mln zł jak i komunikacyjnych, w tym OC o 203 mln zł r/r (m.in. wpływ wzrostu rezerwy rentowej - aktualizacja tablic trwania życia GUS)
- niższej nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto jako wypadkowa obniżenia wyniku portfela długu korporacyjnego oraz realizacji ujemnego wyniku z tytułu sprzedaży części obligacji z portfela polskiego długu skarbowego niewielowanych częściowo wyższym wynikiem odsetkowym ze względu na zakup do portfela instrumentów skarbowych przy wyższych poziomie rentowności na rynku

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

Zmiana średniej rynkowej ceny OC i AC (%) ¹



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

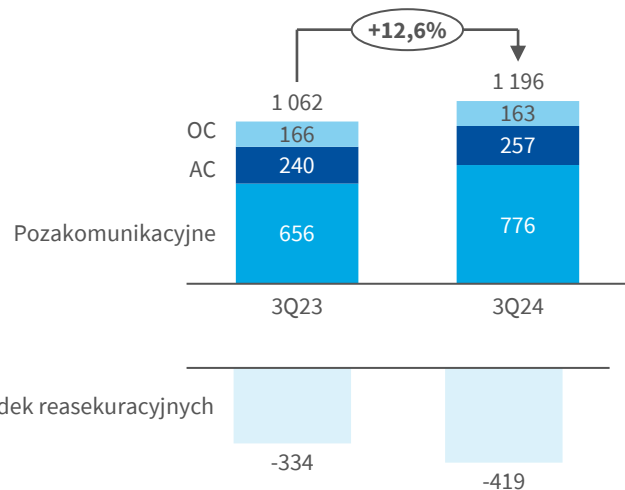


1. Opracowanie własne na podstawie raportów rynkowych KNF i PIU
2. Opracowanie własne na podstawie danych z policji

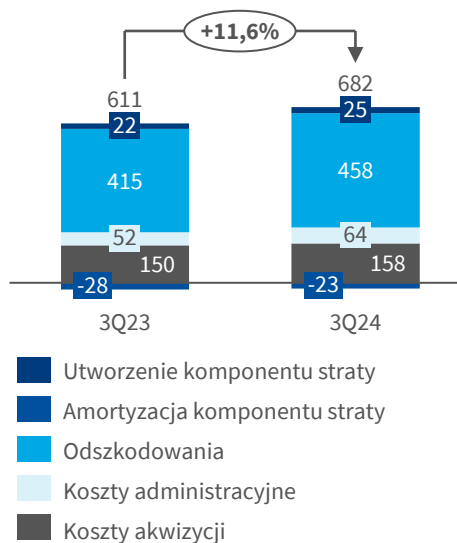
- 1 Kolejny kwartał z kontynuacją podwyżek średniej ceny OC komunikacyjnego** jako znak odbudowy rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych, które od dawna pozostawały pod presją wzrostu wartości i częstości szkód
- 2 Utrzymujący się wzrost częstości szkód r/r** pomimo zmiany modelu pracy (popularyzacja rozwiązań hybrydowych) oraz zmian w taryfikatorze mandatów
- 3 Poziom zdarzeń drogowych² w III kwartale 2024 roku na poziomie sprzed roku** z jednoczesnym spadkiem wobec drugiego kwartału 2024 roku

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

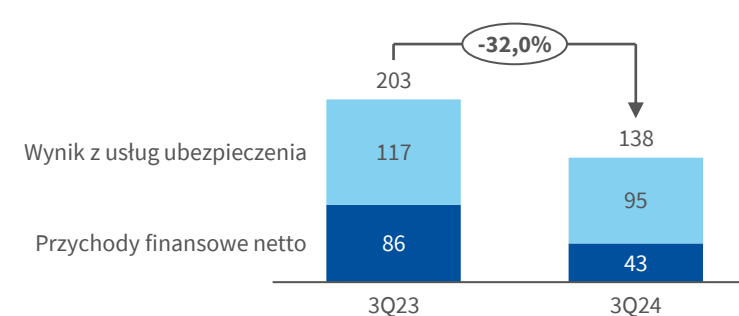
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



COR 3Q23

84,0%

84,9%

82,7%

COR 3Q24

87,8%

88,6%

86,8%

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

- wzrostu amortyzacji zobowiązań (LRC) ubezpieczeń:
 - pozakomunikacyjnych (+20,3% r/r) - efekt zarabiania się składki z 2023 roku, w tym z umowy z koncernem paliwowym ze składką ponad 500 mln PLN zawartej w IV kw. 2023 roku (wzrost składki r/r o ponad 100 mln PLN) oraz kontraktu z klientem z branży wytwarzania energii ze składką ponad 200 mln PLN. Efekt wzmocniony wysoką sprzedażą w 2024 roku, głównie w obszarze klienta strategicznego.
 - komunikacyjnych (+2,9 % r/r) - wypadkowa wzrostu w Auto Casco (efekt wzrostu średniej składki wskutek rosnącej wartości pojazdów) oraz spadku w OC
 - wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji – wpływ rozwoju portfela

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto (+11,6% r/r) będący wypadkową:

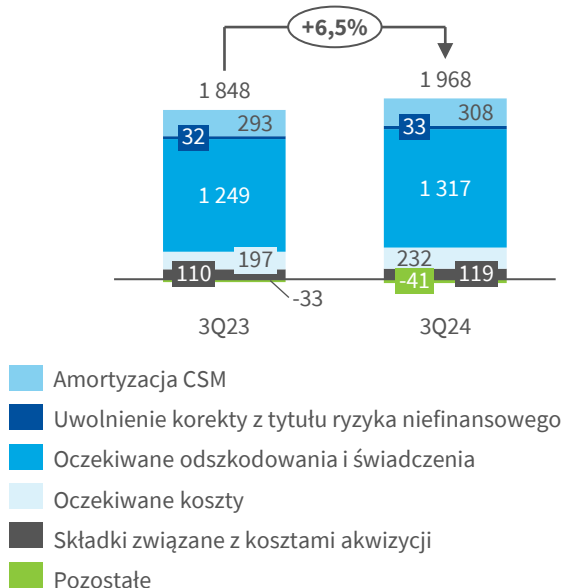
- wzrostu r/r zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku w majątkowych ub. pozakomunikacyjnych
- uwolnienia wyższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat
- spadku udziału kosztów akwizycji i kosztów prowizji w przychodach pomimo dużego wzrostu sprzedaży ub. pozakomunikacyjnych

Spadek zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

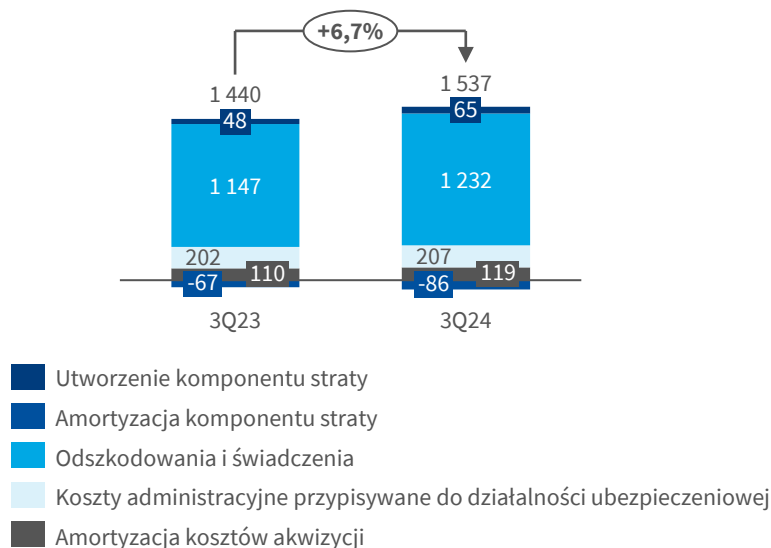
- niższego wyniku z usług ubezpieczenia
- niższego poziomu nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto wypadkowa obniżenia wyniku portfela długu korporacyjnego oraz realizacji ujemnego wyniku z tytułu sprzedaży części obligacji z portfela polskiego długu skarbowego niwelowanych częściowo wyższym wynikiem odsetkowym ze względu na zakup do portfela instrumentów skarbowych przy wyższych poziomie rentowności na rynku

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– grupowe i indywidualnie kontynuowane

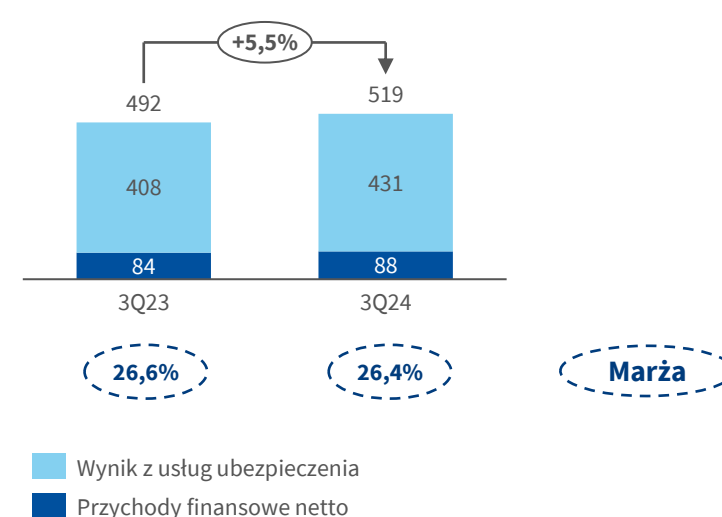
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



Wyższe przychody z ubezpieczeń będące wypadkową:

- wyższego poziomu składki na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w następstwie wyższej oczekiwanej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych
- wyższego poziomu oczekiwanych kosztów, głównie na portfelu ubezpieczeń grupowych w konsekwencji rosnących kosztów stałych (w tym osobowych i IT)
- wzrostu amortyzacji CSM głównie na portfelu ub. indywidualnie kontynuowanych, związanej ze wzrostem wartości bilansowej CSM
- wyższego poziomu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia to efekt m.in.:

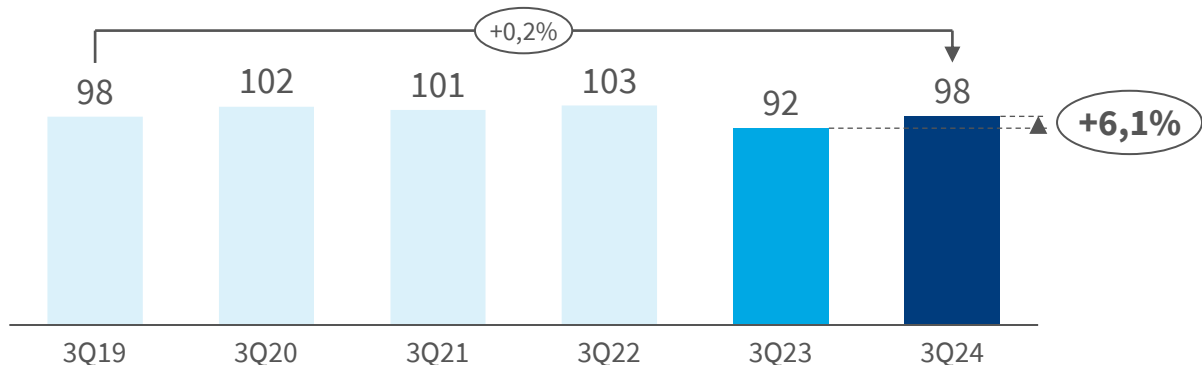
- wyższych odszkodowań i świadczeń – w efekcie wzrostu świadczeń z ubezpieczeń grupowych (+49 mln zł r/r) oraz z ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych (+25 mln zł r/r), spójnych ze wzrostem portfela przy spadającej śmiertelności częściowo kompensowanej użycia ub. zdrowotnych co przełożyło się na wzrost rentowności r/r
 - wyższych kosztów administracyjnych – głównie kosztów osobowych wynikających z dużej inflacji wynagrodzeń
 - nieznacznego wzrostu amortyzacji kosztów akwizycji
- Powyższe częściowo skompensowane wzrostem amortyzacji komponentu straty

Wzrost zysku z działalności operacyjnej to:

- głównie efekt wyższego wyniku z usług ubezpieczenia o 23 mln zł r/r
- powiększony o wzrost przychodów finansowych (4 mln zł r/r) skorelowany ze wzrostem wyniku z inwestycji w efekcie zakupu do portfela instrumentów skarbowych przy wyższych poziomie rentowności na rynku

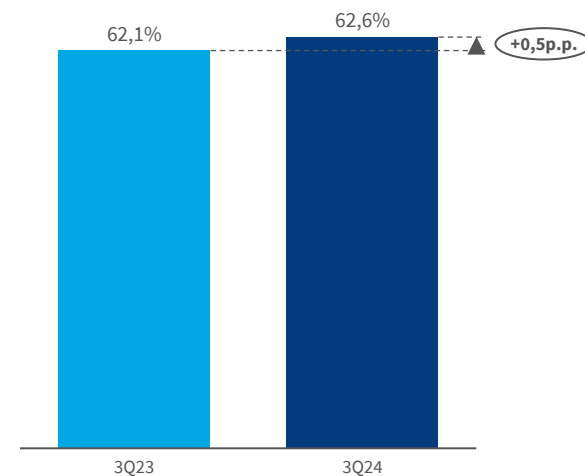
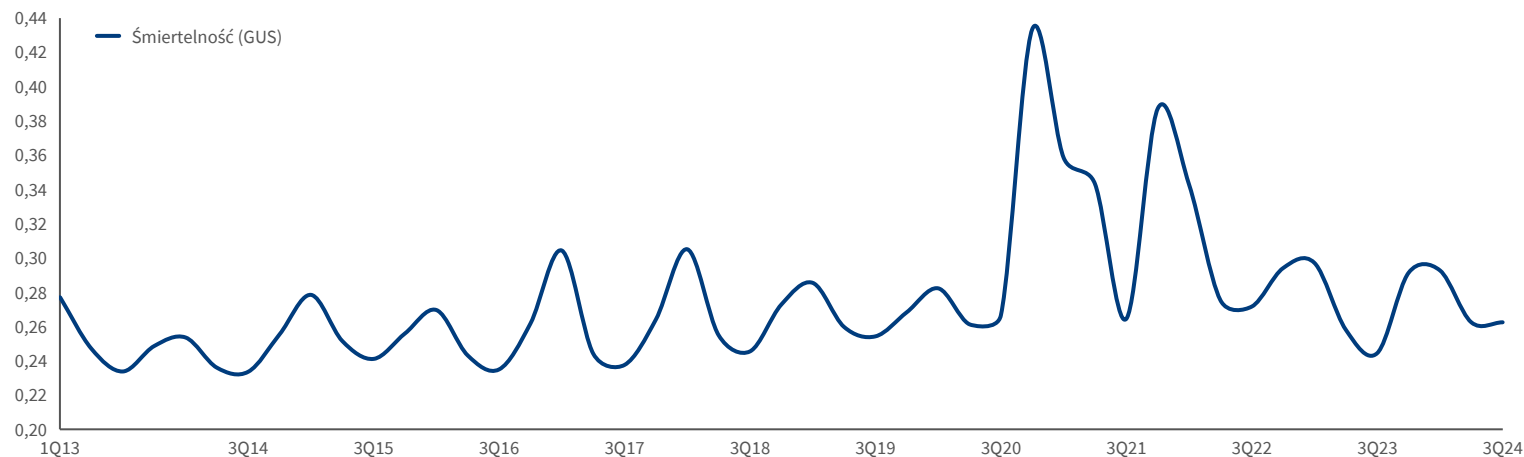
Pandemia a szkodowość w segmencie ubezpieczeń grupowych i IK w III kw. 2024

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



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

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

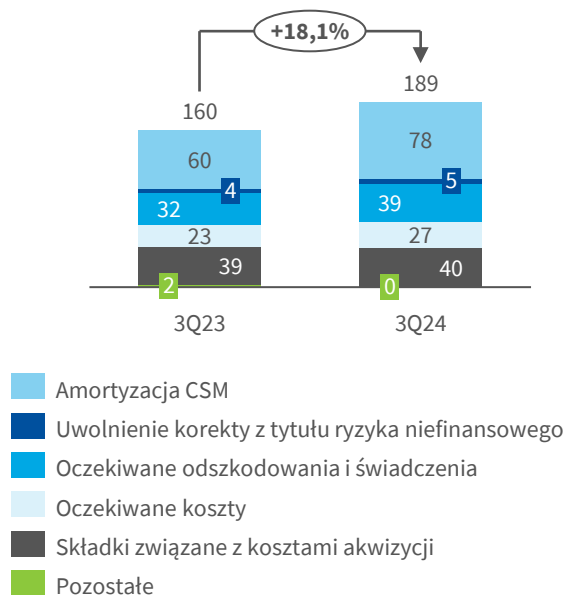


1. Zgodnie z danymi GUS

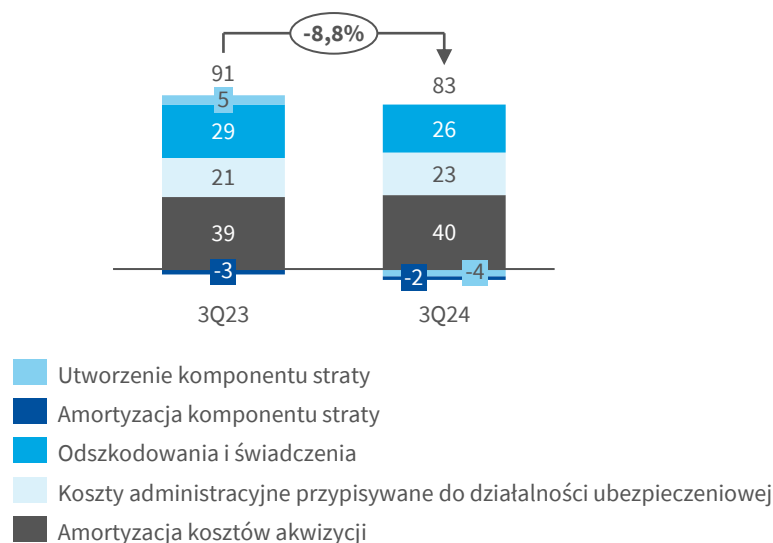
2. Szkodowość zgodnie z MSSF17 – iloraz odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto i przychodów z ubezpieczeń. Uwzględnia tylko produkty ochronne

Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– indywidualne ochronne

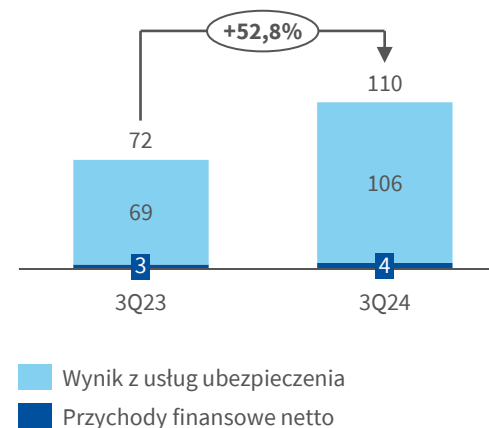
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



Wzrost przychodów będący wynikiem:

- wyższej amortyzacji marży kontraktowej głównie w wyniku rozwoju i wyższej zyskowności portfela ub. bancassurance (+11 mln zł r/r)
- wyższego poziomu składki na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń – wypadkowa spadku na portfelu rent oraz wzrostu w ub. na życie i dożycie i terminowych
- wyższego poziomu oczekiwanych kosztów, głównie na portfelu ub. na życie i dożycie (+2,4 mln zł r/r)

Spadek kosztów w tym segmencie to efekt:

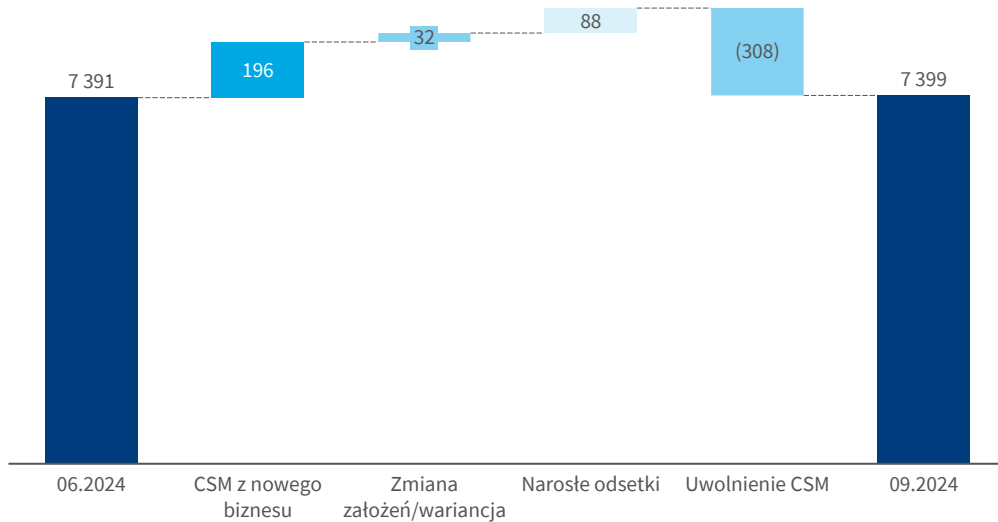
- pozytywnego wpływu ewolucji portfela na zmianę komponentu straty głównie na ubezpieczeniach rentowych (-3,7 mln zł r/r) oraz na ub. na życie i dożycie (-3,6 mln zł r/r)
- niższej realizacji odszkodowań i świadczeń bieżącego okresu głównie dla ubezpieczeń terminowych na życie (-6,8 mln zł r/r) kompensowany wzrostem dla ub. na życie i dożycie (+2,3 mln zł r/r)

Wzrost zysku z działalności operacyjnej to skumulowany efekt:

- wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia przy wyższej marżowości realizowanej zarówno na portfelu ubezpieczeń indywidualnych ochronnych jak i indywidualnych bankowych ochronnych
- wzrostu przychodów finansowych (1 mln zł r/r) skorelowanego ze wzrostem wyniku z inwestycji w efekcie zakupu do portfela instrumentów skarbowych przy wyższych poziomie rentowności na rynku

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

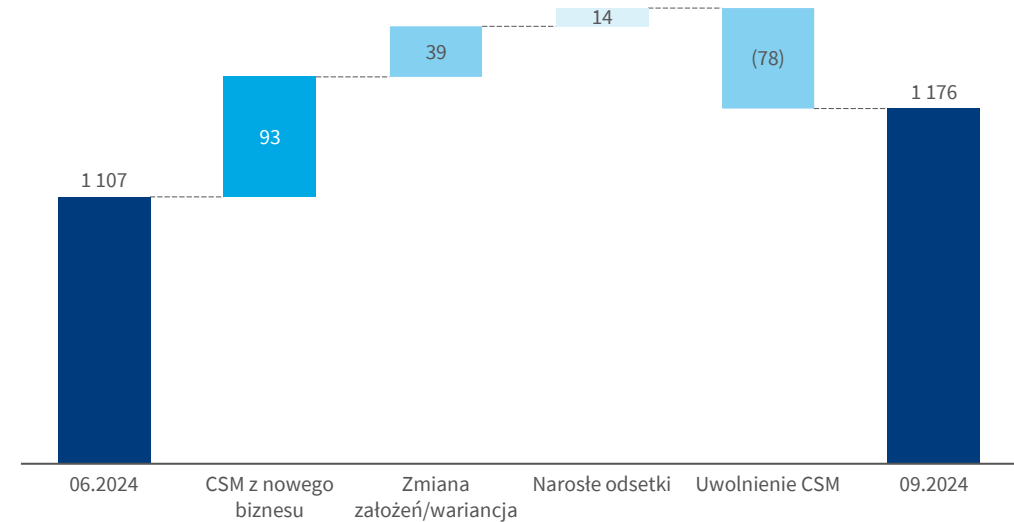
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – CSM (mln zł)



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

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 196 mln zł
- pozytywnej zmiany założeń rozwoju portfela ubezpieczonych wynikającej głównie z dosprzedaży umów dodatkowych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych (+27 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 308 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu

Ubezpieczenia indywidualne ochronne – CSM (mln zł)



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

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 93 mln zł
- wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (+39 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienia CSM w kwocie 78 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu

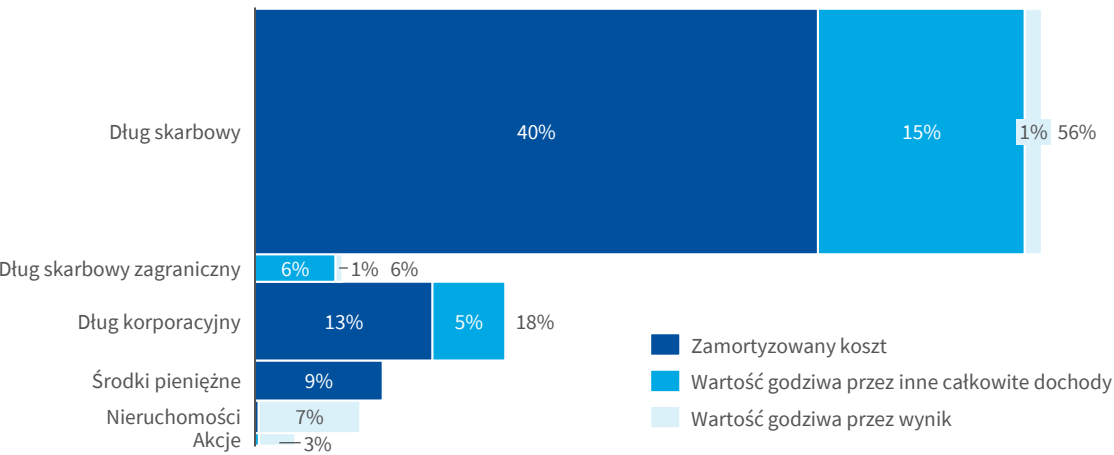
Wynik inwestycyjny

MSSF 17, mln zł

	III kw. 2023*	III kw. 2024	Zmiana r/r
Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe	4 663	5 080	8,9%
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych PL bez UL	582	473	(18,7%)
UL	51	100	96,1%
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych zagranicznych	22	47	113,6%
Działalność inwestycyjna portfel nadwyżkowy, TFI, PTE	(94)	47	x
Działalność bankowa łącznie z PPA	4 102	4 413	7,6%
Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała	561	667	18,9%
Portfel główny	737	573	(22,2%)
Instrumenty dłużne - odsetki	539	587	8,8%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	46	(118)	x
Instrumenty kapitałowe	60	29	(51,3%)
Nieruchomości	91	75	(18,3%)
Produkty inwestycyjne	51	100	96,1%
Pozostałe	(227)	(6)	x

* Dane przekształcone

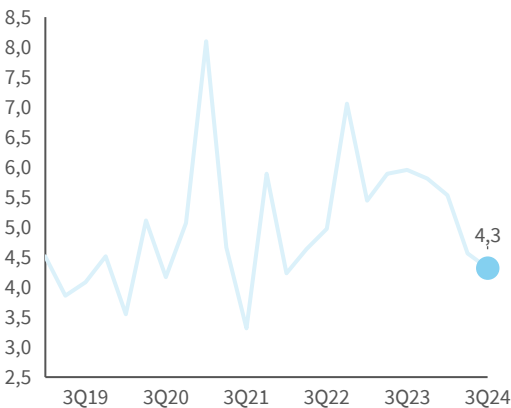
Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



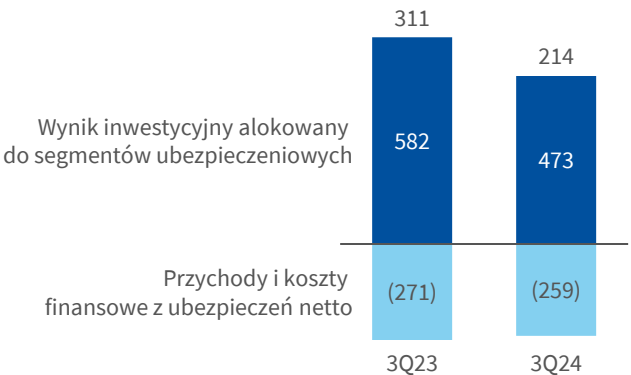
Portfel Główny: 53,6 mld zł
Produkty Inwestycyjne: 7,0 mld zł

- 1
- Bezpieczna struktura portfela: instrumenty dłużne stanowią **80% portfela**, dług skarbowy to 62%
- 2
- Rentowność portfela głównego z FX od zobowiązań **na poziomie 4,3%** w III kw. 2024
- 3
- Wyższy wynik odsetkowy r/r ze względu na zakup polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku
- 4
- Niższy wynik z tytułu wyceny instrumentów dłużnych w szczególności w zakresie portfela długu korporacyjnego jak również realizacji niższego wyniku z tytułu sprzedaży części obligacji z portfela polskiego długu skarbowego
- 5
- Spadek wyniku portfela instrumentów kapitałowych r/r ze względu na ubiegłoroczny wpływ dywidendy z portfela inwestycji notowanych
- 6
- Niższy r/r wynik portfela nieruchomości ze względu na niższy przychód z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających
- 7
- Poprawa wpływu pozostałych pozycji w szczególności w zakresie przejściowych różnic kursowych dotyczących wyceny nieruchomości

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań (%)



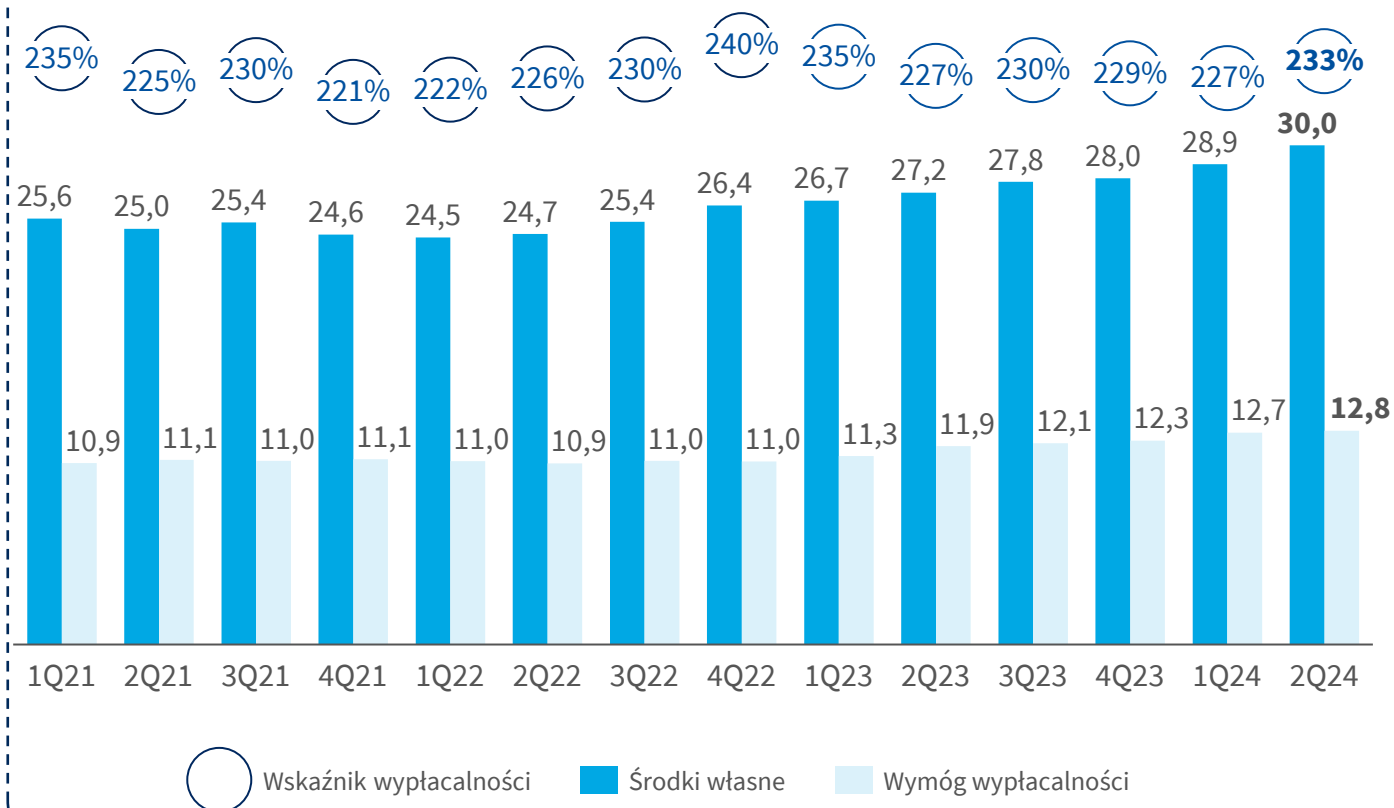
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń netto* (mln zł)



* Z wyłączeniem unit-linked i operacji zagranicznych

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik Wypłacalność II¹, 30 czerwca 2024



Wzrost środków własnych w II kw. 2024 o 1,1 mld zł

Główne przyczyny:

- 1 przepływy operacyjne (+0,5 mld zł)
- 2 wyniki inwestycyjne (+0,6 mld zł) oraz niższa wycena obligacji (-0,3 mld zł)
- 3 dywidendy od banków w Grupie PZU i inne różnice dotyczące wyceny banków (+1,1 mld zł)
- 4 wyższe przewidywane dywidendy szacowane na 80 % skonsolidowanego zysku netto (-1,0 mld zł)

Wzrost SCR w II kw. 2024 o 0,1 mld zł

Główne czynniki spadku w ujęciu kw./kw.:

- 1 wzrost podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności (BSR, +0,1 mld zł) głównie w wyniku wzrostu planowanej składki z ubezpieczeń majątkowych i walutowych inwestycji o stałym dochodzie (ryzyko stopy procentowej, walutowe i spreadu)
- 2 wyższe wymogi kapitałowe banków z grupy skompresowane wyższym DAC DT z tytułu niższej ekspozycji na spółki z grupy po zadeklarowaniu dywidendy przez PZU Życie i banki grupy

Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru: Środki własne / Wymóg wypłacalności.

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

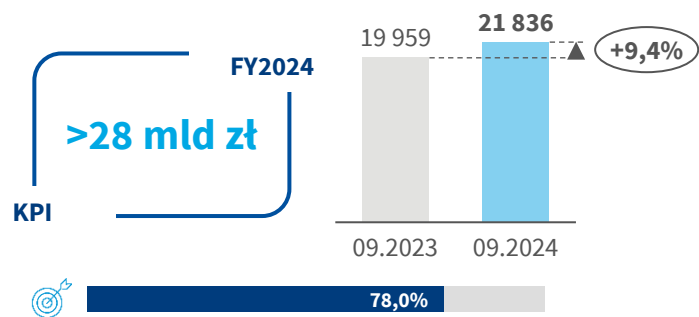
1. Dane śródroczne zaprezentowane zgodnie z poprzednią metodologią, zgodnie z którą środki własne zostały pomniejszone o 80% wyniku skonsolidowanego Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom PZU. Nie uwzględniają nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok.



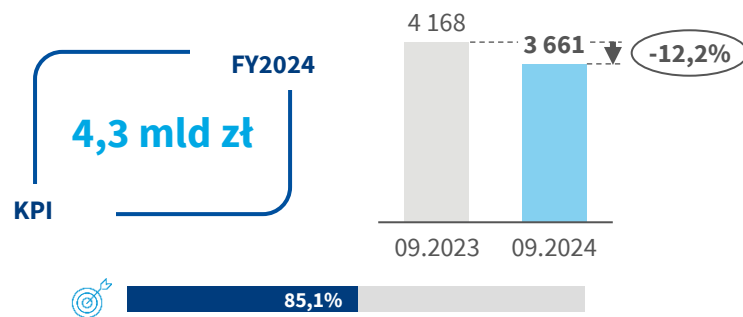
4. Strategia

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

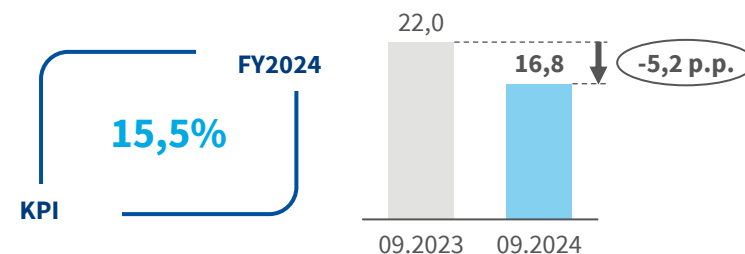
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



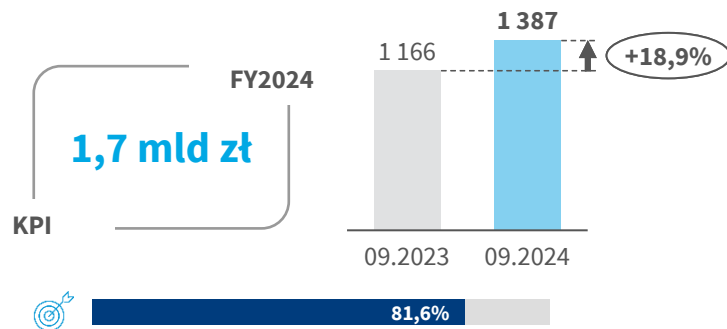
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



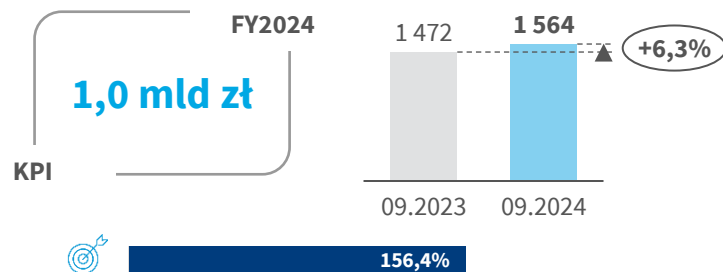
aROE³ (%)



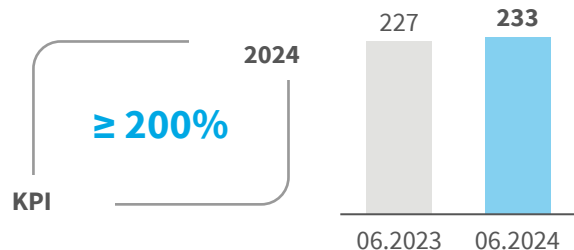
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



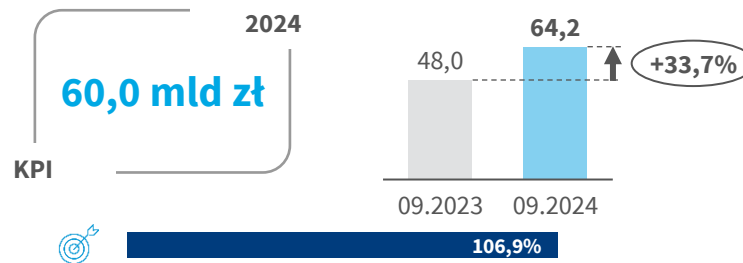
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU² (mln zł)



Wskaźnik Wypłacalność II⁵(%)



Aktywa pod zarządzaniem⁴ (mld zł)



1. Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU
2. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
3. Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE %). Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
4. Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI
5. Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021. Wartość zgodna z nowymi zasadami na poziomie 219% w II kw. 2024

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

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

Zrównoważony rozwój



Pomoc PZU dla powodzian

PZU zmobilizował nadzwyczajne siły, by jak najszybciej udzielić pomocy i obsłużyć klientów poszkodowanych przez powódź na południu Polski. Grupa PZU wdrożyła działania wspierające:

- Grupa PZU utworzyła specjalny fundusz na sfinansowanie kosztów walki z powodzią. Środki przeznaczone będą na m.in. wsparcie samorządów, straży pożarnych czy organizacji pozarządowych. Wartość funduszu to 26 mln zł.
- PZU z funduszu prewencyjnego uruchomił infolinię wsparcia psychologicznego dla osób, które dotknął kataklizm.
- W placówkach PZU Zdrowie wprowadzono nieodpłatną pomoc medyczną. Z opieki może skorzystać doraźnie każdy pacjent poszkodowany w powodzi, który ma nagłą sytuację zdrowotną.
- PZU Zdrowie uruchomiło akcję szczepienia osób zaangażowanych w pomoc powodzianom przeciw tężcowi, WZW A i durowi brzuszemu.



Kobiety (nie)inwestorki

O Polkach, które inwestują i o tych, które przed inwestowaniem coś powstrzymuje

Edukacja finansowa – badanie postaw i przekonań Polek

- Publikacja raportu „Kobiety (nie)inwestorki” w ramach Jubileuszu 25-lecia TFI PZU oraz Roku Edukacji Ekonomicznej
- Celem badania było poznanie czynników wpływających na inwestowanie wśród kobiet: postaw i przekonań, doświadczeń i wiedzy, postrzegania siebie vs. innych, własnych barier.
- Opracowanie zawiera dane i wnioski dotyczące m.in. potencjału finansowego Polek, ich skłonności do inwestowania oraz motywacje i bariery związane z inwestowaniem na rynku kapitałowym.
- Raport dostępny na <https://in.pzu.pl/klienci-indywidualni/kobiety-w-swiecie-inwestycji>



Promocja sportu i aktywnego trybu życia

PZU szeroko włączył się w promocję sportu i wsparcie imprez promujących aktywny styl życia:

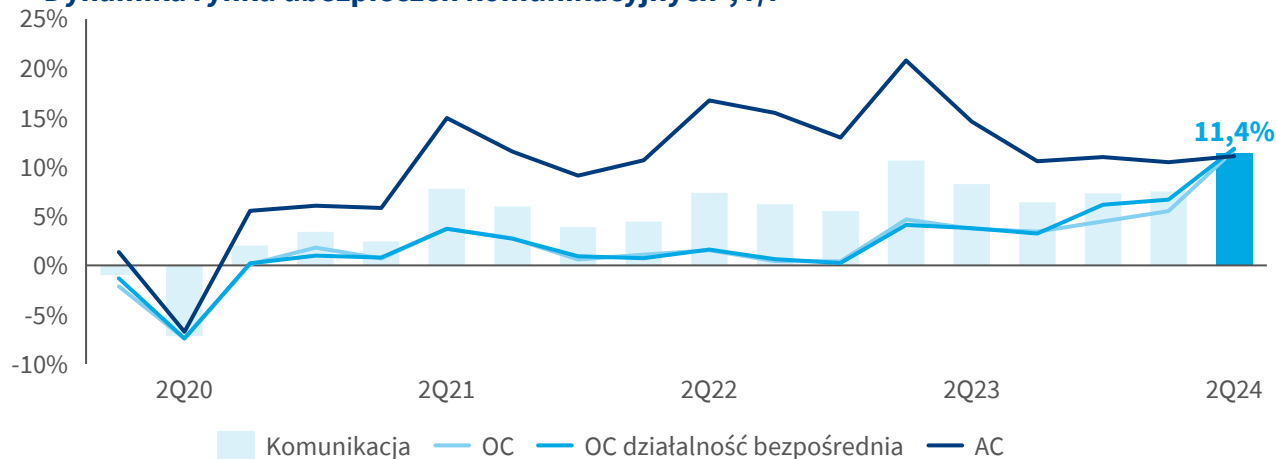
- PZU został Sponsorem Oficjalnym 81. Tour de Pologne UCI World Tour 2024.
- PZU został sponsorem generalnym ogólnopolskiego turnieju piłki nożnej „Z Orlika na Stadion”. Turniej realizowany jest w ramach programu Ministerstwa Sportu i Turystyki „Aktywna Szkoła” we współpracy z PZPN.
- PZU wsparł 25. edycję Biegu po Nowe Życie. Bieg promuje donację i transplantację. W sztafetowym marszu nordic walking biorą udział po przeszczepieniu - dawcy i biorcy oraz przedstawiciele różnych środowisk wspierający Bieg został objęty patronatem minister zdrowia Izabeli Leszczyny.
- PZU jest partnerem głównym dwunastej odsłony CITY TRAIL oraz partnerem akcji „Medycyna na start”. Jest to cykl imprez przełajowych w kraju. PZU dba o bezpieczeństwo na ścieżkach biegowych.



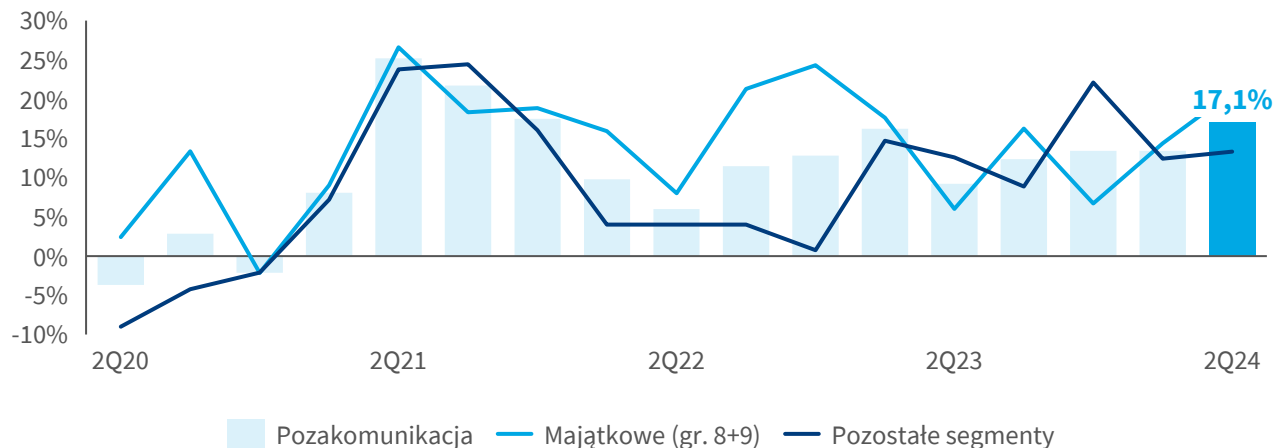
5. Załączniki

Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r



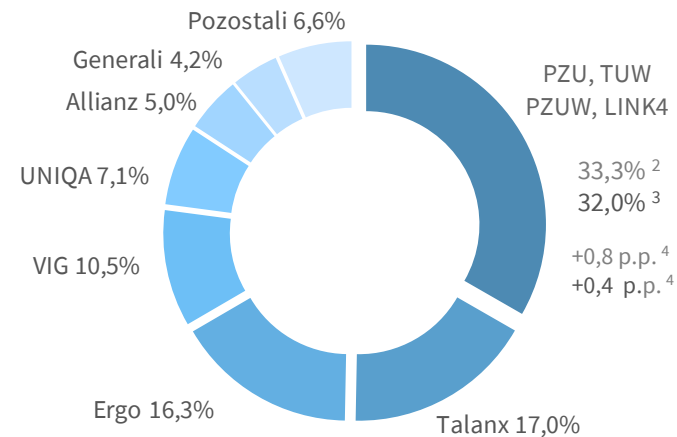
Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



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

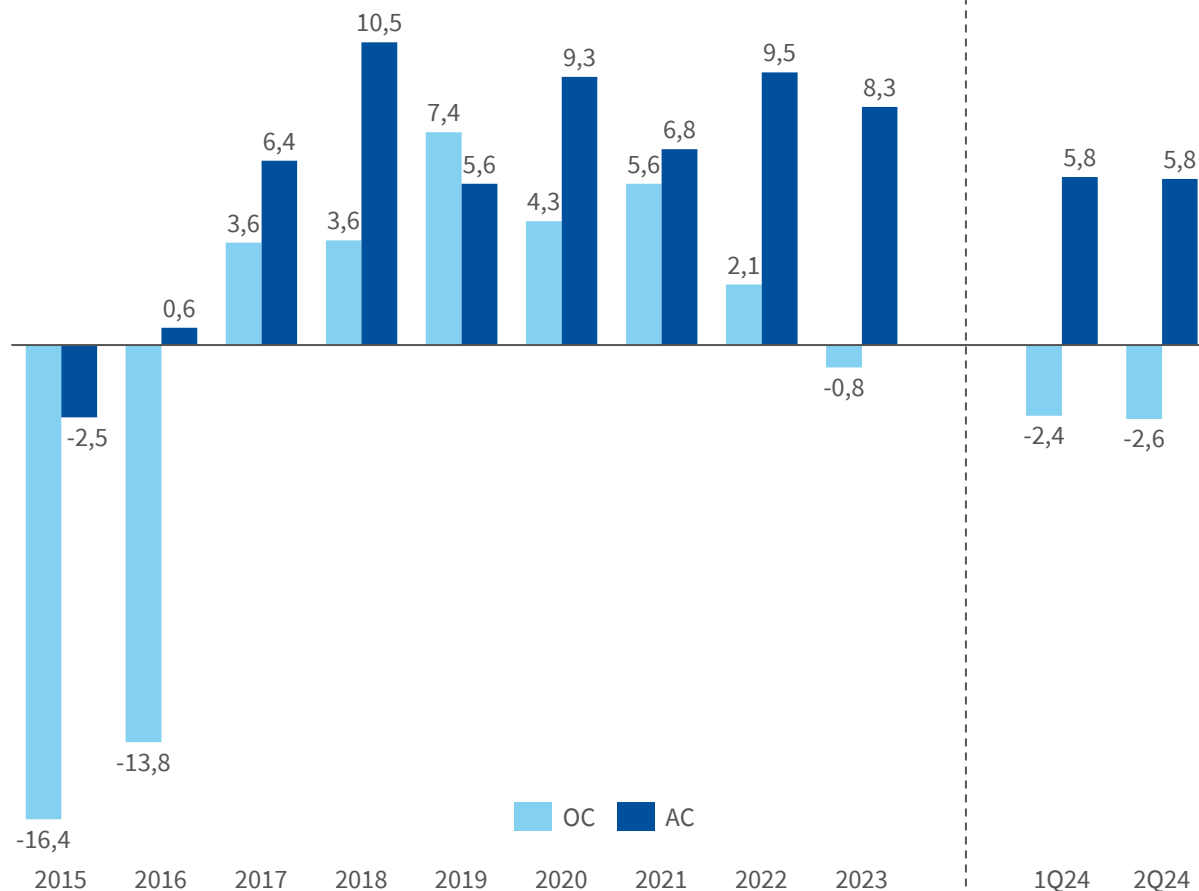
- 1 **Najszybszy wzrost składki z ubezpieczeń komunikacyjnych i OC od 2017 roku (w drugim kwartale odpowiednio +11,4% i 11,7% r/r).** Wzrost składki z ubezpieczeń OC z wyłączeniem reasekuracji o 11,8%, wzrost w AC o 11,1%.
- 2 **Przyspieszenie wzrostu w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+17,1% r/r).** Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+621,6 mln zł, +20,9% r/r), OC ogólne (+118,9 mln zł; +12,6% r/r) oraz assistance (+113,5 mln zł, +20,9% r/r).
- 3 **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po II kw. 2024 roku wyniósł 32,0%.**
- 4 **Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 48,1%¹.**

Udziały rynkowe po II kw. 2024 roku²



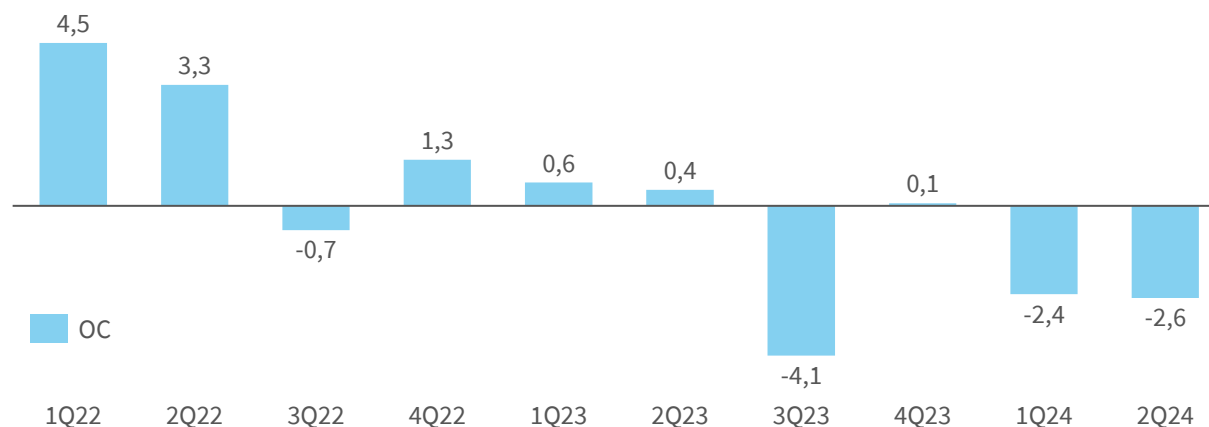
Rynek ubezpieczeń komunikacyjnych w Polsce – rentowność

Rentowność rynku OC i AC, narastająco, %¹



- 1 Rok 2023 to pierwsza strata techniczna na produkcie OC od 2016 roku.
- 2 Po stopniowym pogarszaniu się od kilku kwartałów z nieznaczną poprawą w ostatnim kwartale 2023 roku, ponowna utrata rentowności w 2024 roku.
- 3 Utrzymanie rentowności AC na dobrym wysokim poziomie (5,8% vs 6,8% w analogicznym okresie 2023 roku)

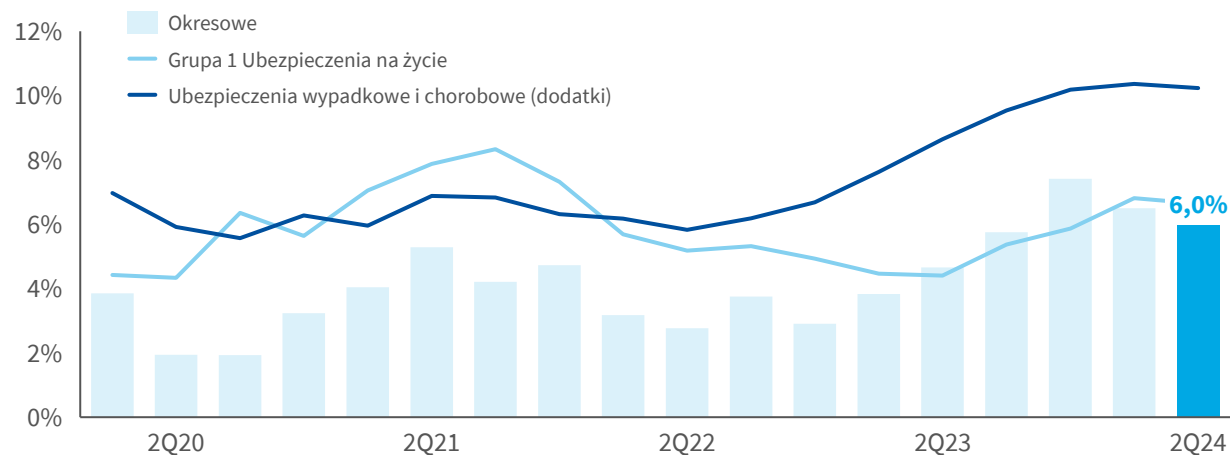
Rentowność rynku OC kwartalnie, %¹



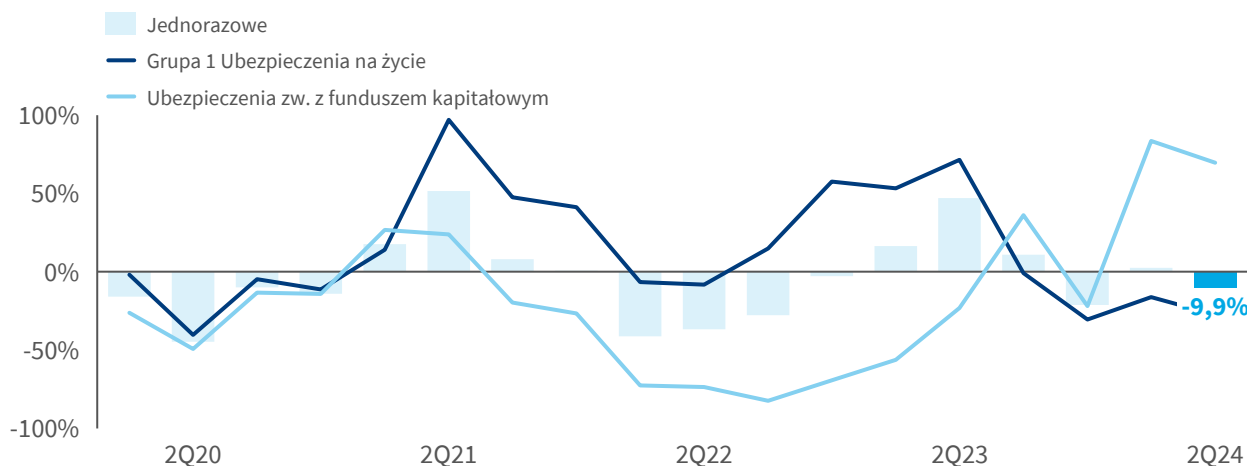
¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl), Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 2/2024, dz. bezpośrednia; Rentowność jako iloraz wyniku technicznego i składki zarobionej netto

Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

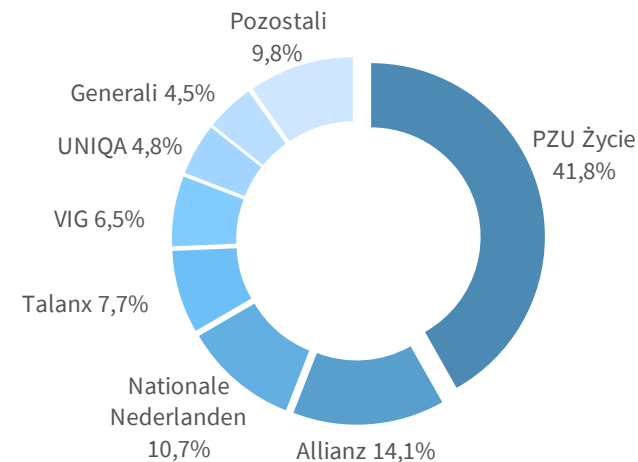


Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



- 1 Rynek ubezpieczeń ze składką okresową** (86% rynku) **wzrósł w II kw. z dynamiką 6,0% r/r** – największy wartościowo wpływ: ubezpieczenia Grupy V – **wypadkowe i chorobowe (+199 mln zł, +10,2% r/r)** oraz **ubezpieczenia na życie Grupy I (+129 mln zł, +6,6% r/r)**.
- 2 Spadek w ubezpieczeniach ze składką jednorazową** (14% rynku) **-9,9% r/r**. Największy pozytywny wartościowo wpływ ubezpieczenia zw. z funduszem kapitałowym **(+64 mln zł, +69,8% r/r)**, przy spadku Grupy I – **ubezpieczenia na życie (-208 mln zł, -27,3% r/r)**.
- 3 Rosnący udział Grupy PZU w rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową** (40,3% po II kw. 2024 roku wobec 25,9% po II kw. 2023 roku) – wpływ wysokiej sprzedaży ub. oferowanych we współpracy z bankami Grupy PZU, w tym: indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia oraz ubezpieczeń oferowanych do kredytów hipotecznych i pożyczek gotówkowych.
- 4 Spadek udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo po II kw. 2024 roku do 41,8%** (z 42,4% po II kw. 2023 roku).

Udziały rynkowe w składce okresowej² po II kw. 2024 roku



1. Zgodnie z raportem KNF po II kw. 2024

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

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 17

Segmenty ubezpieczeń	Przychody z ubezpieczeń			Wynik**			Wskaźnik mieszany/Marża	
mln zł, MSSF17	III kw. 2023*	III kw. 2024	Zmiana r/r	III kw. 2023*	III kw. 2024	Zmiana r/r	III kw. 2023*	III kw. 2024
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	4 212	4 617	9,6%	757	179	(76,4%)	86,1%	98,6%
Ubezpieczenia masowe - Polska	3 150	3 421	8,6%	554	41	(92,6%)	86,6%	101,1%
OC komunikacyjne	1 084	1 150	6,1%	53	(96)	x	95,1%	108,4%
AC komunikacyjne	847	940	11,0%	108	75	(30,6%)	87,2%	92,0%
Inne produkty	1 219	1 331	9,2%	255	(17)	x	78,6%	101,3%
Przychody finansowe netto	x	x	x	138	79	(42,8%)	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 062	1 196	12,6%	203	138	(32,0%)	83,9%	87,8%
OC komunikacyjne	166	163	(1,8%)	12	2	(83,3%)	92,7%	98,8%
AC komunikacyjne	240	257	7,1%	48	45	(6,3%)	79,4%	82,0%
Inne produkty	656	776	18,3%	57	48	(15,8%)	82,7%	86,8%
Przychody finansowe netto	x	x	x	86	43	(50,0%)	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 031	2 184	7,5%	568	646	13,7%	28,0%	29,6%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 848	1 968	6,5%	492	519	5,5%	26,6%	26,4%
Ub. Indywidualne	160	189	18,1%	72	110	52,8%	45,0%	58,2%
Ub. Inwestycyjne	23	27	17,4%	4	17	x	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	685	723	5,5%	82	107	30,5%	90,3%	88,9%
Kraje bałtyckie	633	667	5,4%	71	101	42,3%	90,3%	87,3%
Ukraina	52	56	7,7%	11	6	(45,5%)	90,2%	107,5%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	18	17	-5,6%	8	9	12,5%	44,4%	52,9%
Litwa	10	11	10,0%	2	2	x	20,0%	18,2%
Ukraina	8	6	(25,0%)	6	7	16,7%	75,0%	116,7%

* Dane przekształcone

** Wynik operacyjny

Wynik z usług ubezpieczenia

Składka przypisana brutto Grupy PZU

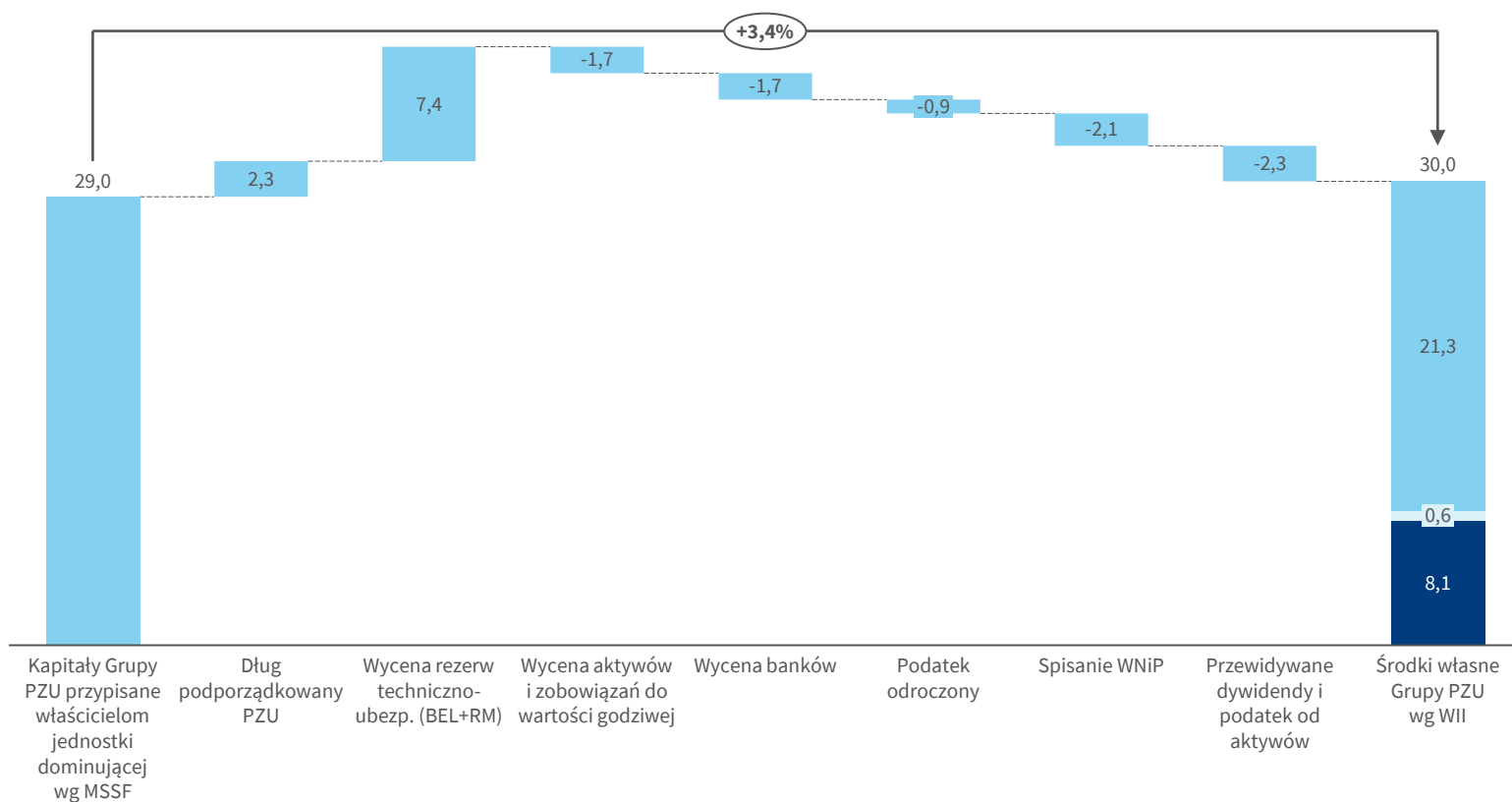
Segmenty ubezpieczeń mln zł, lokalne standardy rachunkowości	III kw. 2023	II kw. 2024	III kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	6 935	7 660	7 481	7,9%	(2,3%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 907	4 532	4 286	9,7%	(5,4%)
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 975	3 408	3 274	10,1%	(3,9%)
OC komunikacyjne	1 084	1 205	1 178	8,7%	(2,2%)
AC komunikacyjne	822	976	861	4,7%	(11,8%)
Inne produkty	1 069	1 227	1 235	15,5%	0,7%
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	932	1 124	1 012	8,6%	(10,0%)
OC komunikacyjne	141	165	151	7,1%	(8,5%)
AC komunikacyjne	212	261	223	5,2%	(14,6%)
Inne produkty	579	698	638	10,2%	(8,6%)
Razem ub. na życie - Polska	2 249	2 351	2 432	8,1%	3,5%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 856	1 904	1 920	3,4%	0,8%
Ub. indywidualne - Polska	393	447	513	30,5%	14,8%
Składka produkty ochronne	228	245	235	7,5%	x
Składka produkty inwestycyjne okresowe	30	27	30	(10,3%)	x
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	134	175	248	30,6%	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	742	739	727	(2,0%)	(1,6%)
Kraje bałtyckie	678	680	672	(0,9%)	(1,2%)
Ukraina	64	59	55	(14,1%)	(6,8%)
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	35	39	35	x	(10,3%)
Litwa	24	31	26	8,3%	(16,1%)
Ukraina	11	8	9	(18,2%)	12,5%



Środki własne

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

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



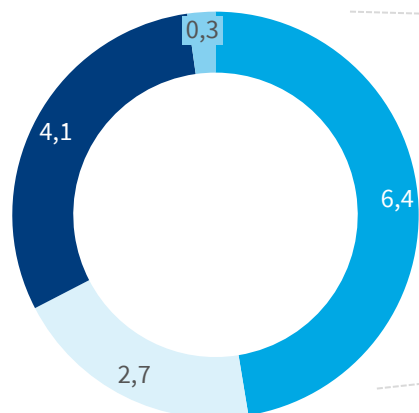
Środki własne wg WII:

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

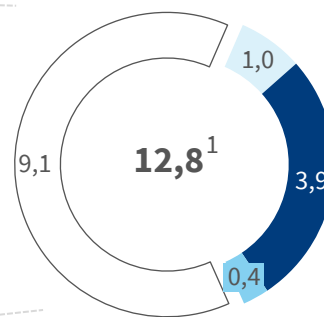
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 30 czerwca 2024 (mld zł)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



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

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



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

Efekt
dywersyfikacji
-33%

Wzrost wymogu wypłacalności w II kw. 2024 o 0,1 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- 1 wzrost ryzyka ubezpieczeniowego (+0,1 mld zł²) ze względu na wyższe planowane składki oraz wyższe ekspozycje na ryzyka katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych oraz wpływ zmian krzywej dyskontowej i nowych produktów w ubezpieczeniach na życie
- 2 wzrost ryzyka rynkowego o +0,04 mld zł² spowodowany:
 - wyższą ekspozycją na obligacje w walutach obcych (wzrost ryzyka stopy, spreadu oraz waluty); wyższa luka walutowa w GBP po wysokiej szkodzie osobowej
 - spadkiem ryzyka akcji (spadek systematic adjustment o 1,2 p.p.)
- 3 większa korekta podatkowa jako pochodna wzrostu ryzyka rynkowego, wymogów ubezpieczeniowych oraz ryzyka operacyjnego, jak i spadku wyceny rynkowej Banku Pekao po deklaracji dywidendy (wartość ujemna: -0,06 mld zł)
- 4 wzrost wymogów bankowych i podmiotów inwestycyjnych (+0,04 mld zł) głównie dzięki wyższej ekspozycji na ryzyko w Banku Pekao.

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

2. Przed efektami dywersyfikacji.

Zastrzeżenia prawne

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

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

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

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



Dziękujemy

Kontakt:

Magdalena Komaracka, CFA
mkomaracka@pzu.pl

Piotr Wiśniewski
pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir