



Wyniki finansowe Grupy PZU

w I kwartale 2025 roku

Warszawa, 15 maja 2025

Spis treści

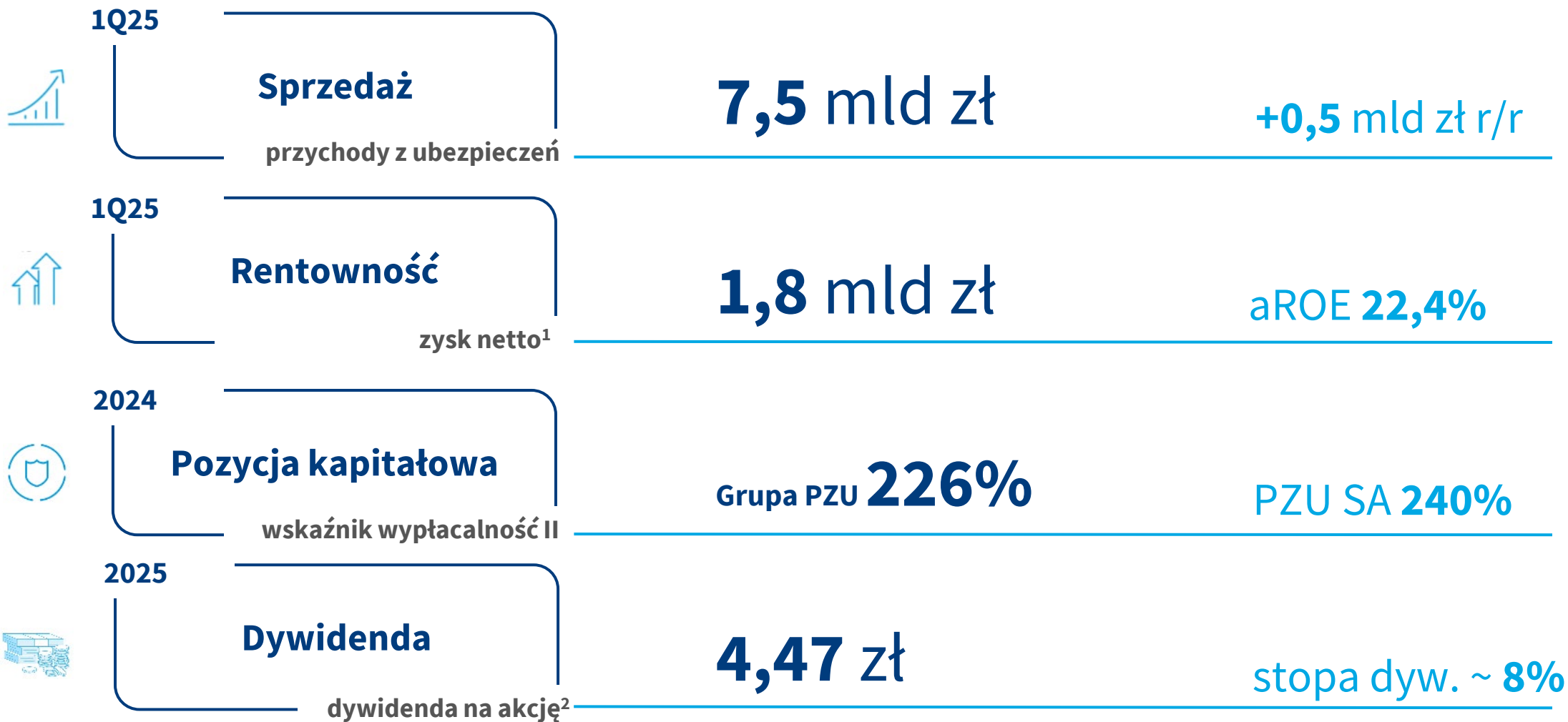


●	Główne osiągnięcia i plany	3
●	Rozwój działalności w I kw. 2025	9
●	Wyniki finansowe w I kw. 2025	15
●	Strategia Grupy PZU na lata 2025-2027	27
●	Załączniki	29

1. Główne osiągnięcia i plany



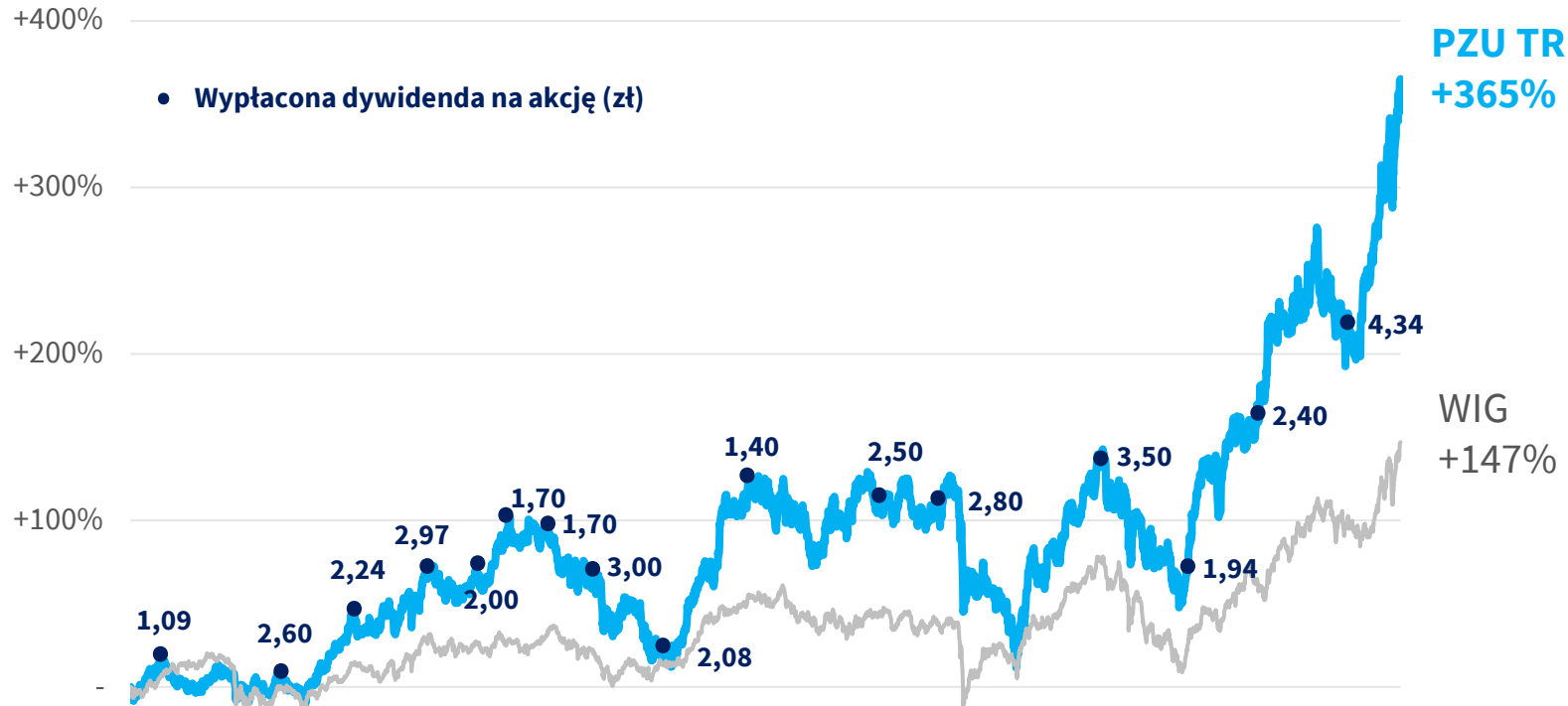
Wzrost skali, wysoka rentowność i bezpieczna pozycja kapitałowa



1. Przypisany właścicielom jednostki dominującej
2. Zgodnie z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia z 6 maja 2025 roku

PZU – 15 lat na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Stopa zwrotu z akcji PZU (TR² total return) od 12.05.2010 (IPO) do 12.05.2025



Dywidenda 2025¹

Dywidenda na akcję
4,47 zł

DPS

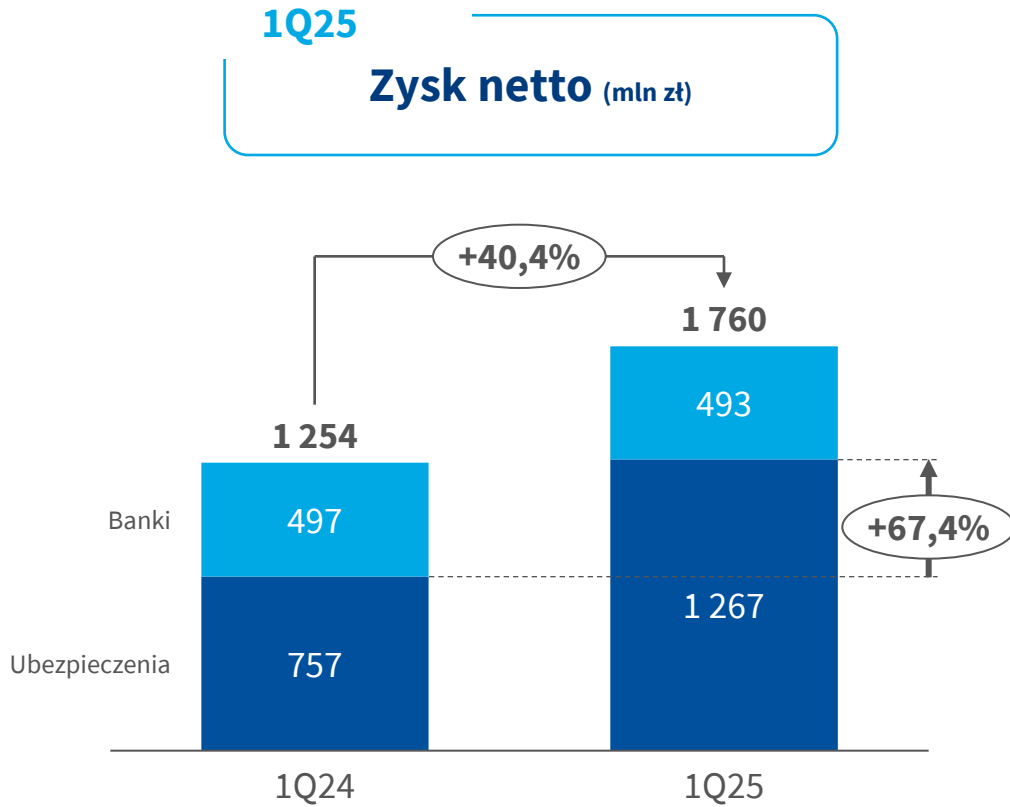
Dzień dywidendy
25.09.2025

Wypłata dywidendy
16.10.2025

1) Raport bieżący 16/2025 - wniosek Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku za rok 2024 powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku za rok 2023

2) TR – stopa zwrotu wyliczona na bazie kursu akcji PZU skorygowanego o wypłacone dywidendy

Dynamiczny wzrost wyników w I kwartale 2025 roku



Wynik z usług ubezpieczenia
1 251 mln zł
(vs. 787 mln w 1Q24)

Wynik na portfelu inwestycyjnym
733 mln zł
(vs. 647 mln zł w 1Q24)

aROE
22,4%³

Marża operacyjna¹
24,2%
(vs. 20,9% w 1Q24)

Wskaźnik mieszany²
82,5%
(vs. 90,1% w 1Q24)

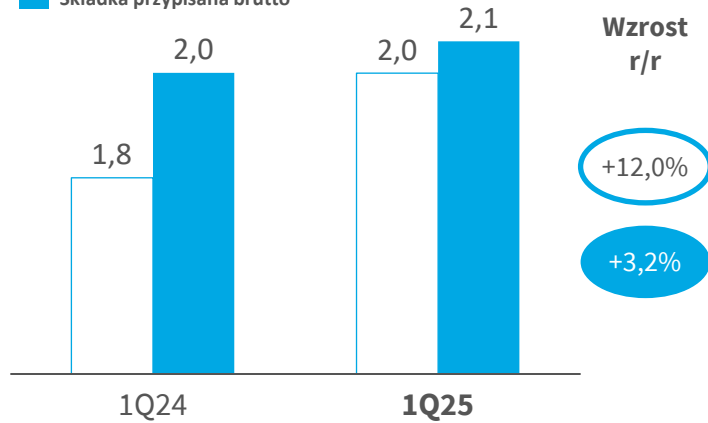
1. Ubezpieczenia na życie (Polska)
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. aROE w I kw. 2025 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych

Wzrost skali i rozwój oferty komplementarnej

Składka i przychody z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (mld zł)

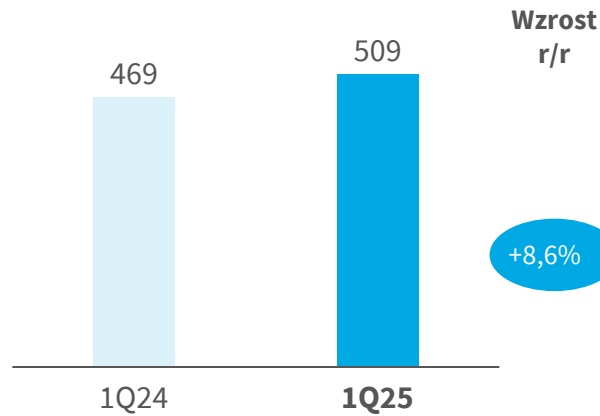


Przychody z ubezpieczeń
Składka przypisana brutto



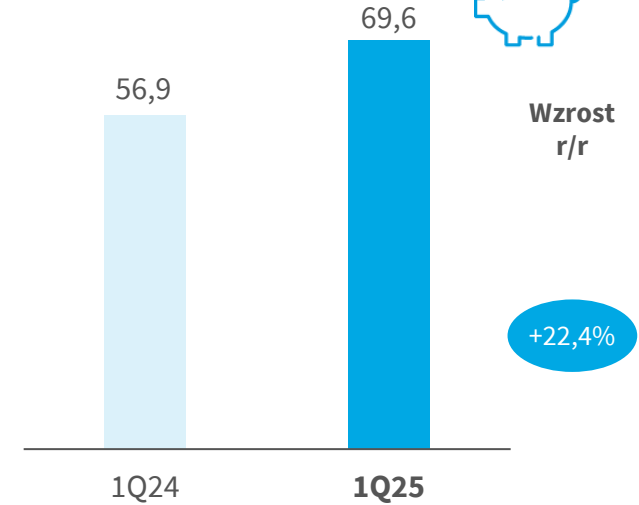
Wzrost sprzedaży w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych

Przychody filaru zdrowie (mln zł)



Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów

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



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

Grupa PZU



507,9 mld zł aktywów
+24,9 mld r/r



Wysoka ocena ratingowa i bezpieczne fundamenty prowadzenia biznesu

Rating kredytowy oraz rating siły finansowej

A-
POZYTYWNA

S&P Global
Ratings

226% SII

Wskaźnik Wyłatalność II znacznie przekraczający 200%

- Wyłatalność II dla Grupy PZU na poziomie **226%**¹
- Średnia dla europejskich ubezpieczycieli to 213%

>80%
obligacji

Dominujący udział obligacji w portfelu inwestycyjnym

- Obligacje stanowią **84%** w portfelu inwestycyjnym, w tym **67%** obligacje skarbowe
- Stabilność stóp zwrotu dzięki konstrukcji portfela i długoterminowej strategii zarządzania
- Zamknięta pozycja walutowa

100% ≥ A

Efektywna ochrona reasekuracyjna

- Program reasekuracyjny ograniczający skutki m.in. wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym
- **45%** reasekuratorów PZU z ratingiem² A i **55 %** z ratingiem² AA

1. Na 31 grudnia 2024 roku

2. Rating S&P/AM Best, wg. stanu na 31.12.2024

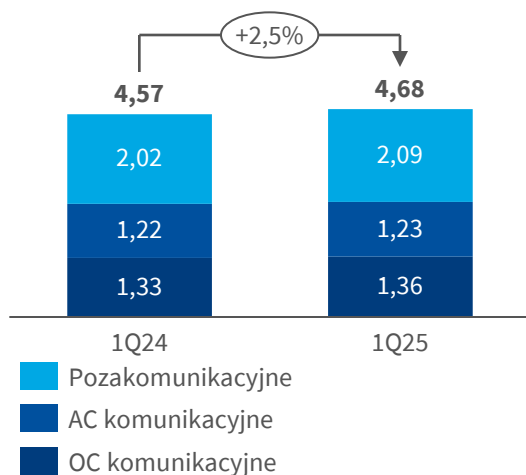


2. Rozwój działalności w I kw. 2025

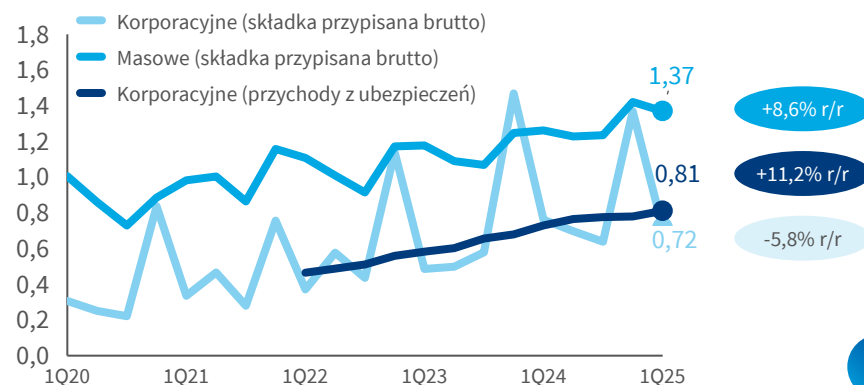
Wzrost składki we wszystkich grupach

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

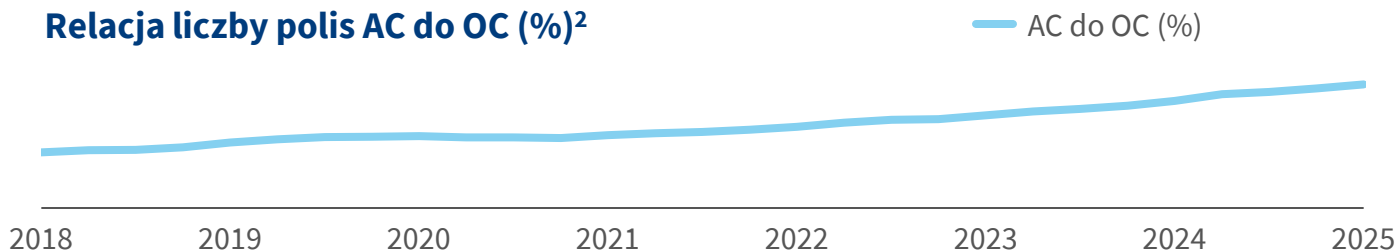
Grupa PZU w Polsce



Grupa PZU w Polsce - ubezpieczenia pozakomunikacyjne



Relacja liczby polis AC do OC (%)²



Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

- 1 Wzrost głównie w **ubezpieczeniach różnych ryzyk finansowych** w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych, ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz świadczenia pomocy segmentu masowego
- 2 W I kw. 2025, **kontynuacja wzrostu w ubezpieczeniach masowych (+8,6% r/r)**, w segmencie korporacyjnym **sezonowo niższa składka (0,7 mld zł)**, nieznacznie niższa r/r

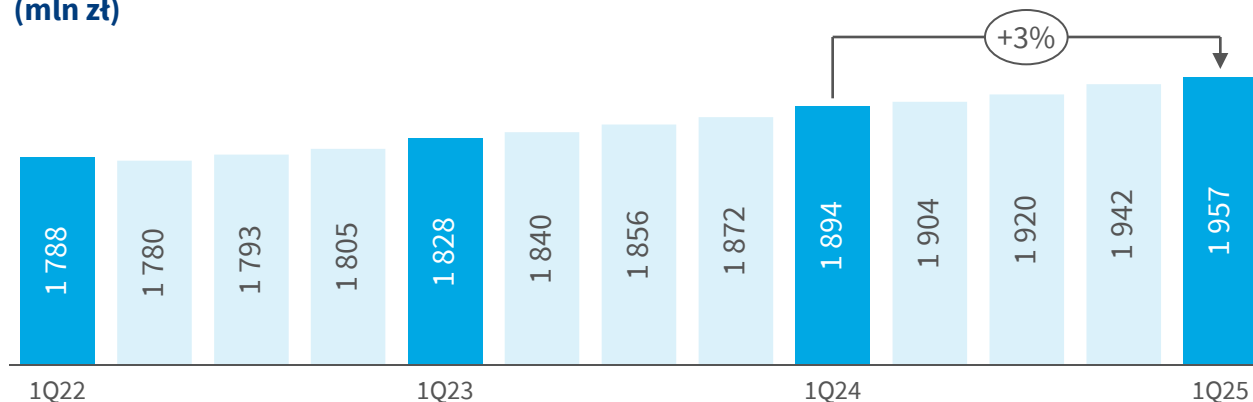
Ubezpieczenia komunikacyjne

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

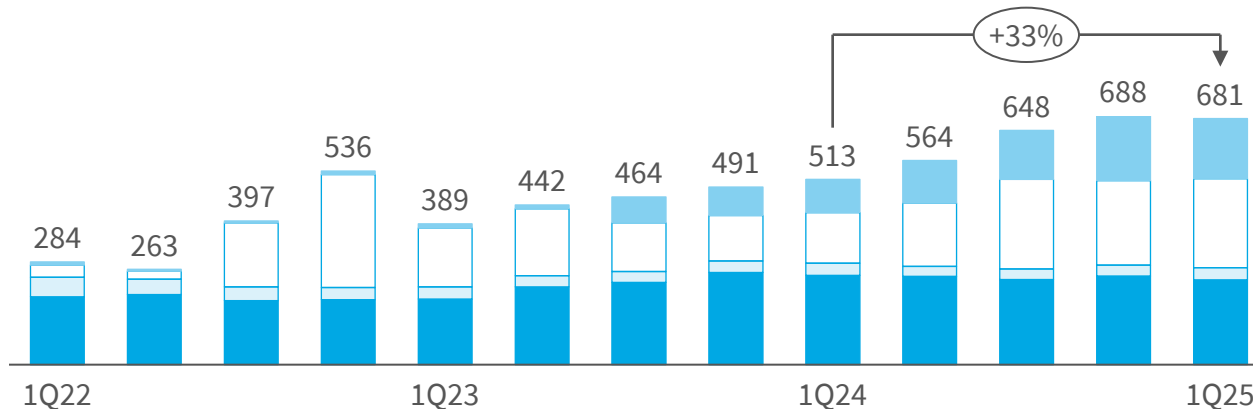
1. Składka przypisana brutto na zewnątrz
2. PZU, na bazie polis czynnych, wskaźnik znormalizowany

PZU Życie ze stabilnym 3% wzrostem przypisu ubezpieczeń grupowych i IK, przyspieszenie dynamiki wzrostu ubezpieczeń indywidualnych (33% r/r)

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



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



■ Produkty ochronne
■ Produkty inwestycyjne okresowe
■ Produkty inwestycyjne jednorazowe
■ Kontrakty inwestycyjne

Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

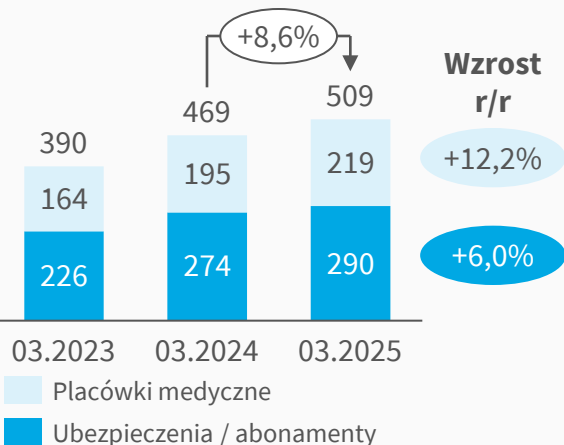
- 1 Kontynuacja trendu wzrostu składki z **ubezpieczeń zdrowotnych**, dzięki pozyskaniu nowych podmiotów oraz kontynuacji retaryfikacji portfela
- 2 Rozwój portfela pozostałych **ubezpieczeń grupowych ochronnych** oraz **indywidualnie kontynuowanych**.

Ubezpieczenia indywidualne

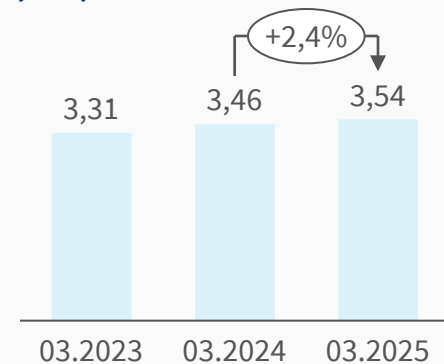
- 1 Kontynuacja trendu wzrostu sprzedaży indywidualnych ubezpieczeń na życie i dożycie, w tym oferty ubezpieczeń z premiami (**PZU Perspektywa na Przyszłość**) i ubezpieczeń pakietowych (**PZU Pakiet na Życie i Zdrowie**) dostosowanych do sytuacji życiowej, wieku i indywidualnych potrzeb klientów.
- 2 Wzrost przypisu składki z **bancassurance** głównie za sprawą:
 - wysokiej sprzedaży **ubezpieczeń na życie i dożycie** ze składką jednorazową z gwarantowaną sumą ubezpieczenia
 - **produktów bankowych inwestycyjnych**.

PZU stabilnie rozwija się w ramach filaru zdrowia osiągając r/r 8,6% wzrostu przychodów

Przychody (mln zł)



Liczba umów na koniec okresu (mln)



Wyniki biznesowe

- Ponad 8% dynamika przychodów** dzięki wyższej średniej składce – głównie za sprawą **ubezpieczeń** oraz produktów własnych PZU Zdrowie (abonamenty)
- Wzrost o ponad 12% przychodów placówek medycznych** głównie z uwagi na sprzedaż dla NFZ

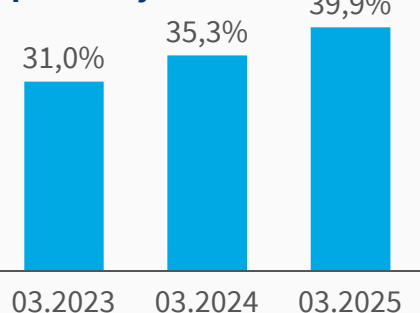
Oferta produktowa

Wzrost liczby umów produktów zdrowotnych na koniec I kw. 2025 roku m.in. dzięki sprzedaży dodatków do produktów ochronnych (m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej czy wybranych badań i zabiegów)

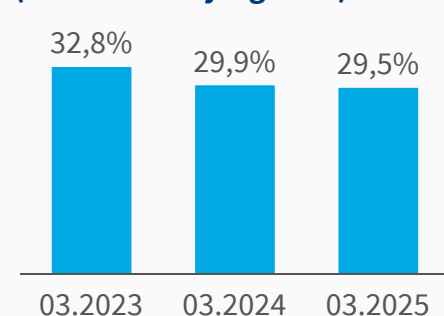
Digitalizacja modelu obsługi

Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów – udział wizyt umówionych przez mojePZU wzrósł do 39,9% w marcu 2025 roku

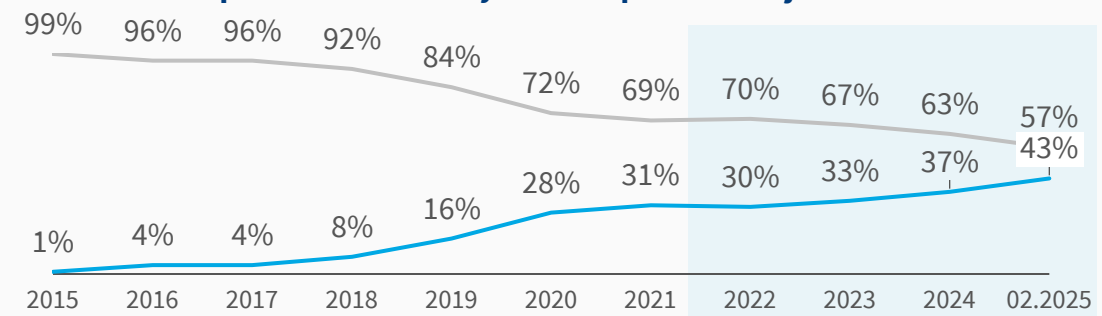
Wizyty umówione on-line przez mojePZU



Liczba konsultacji telemedycznych (do konsultacji ogółem)

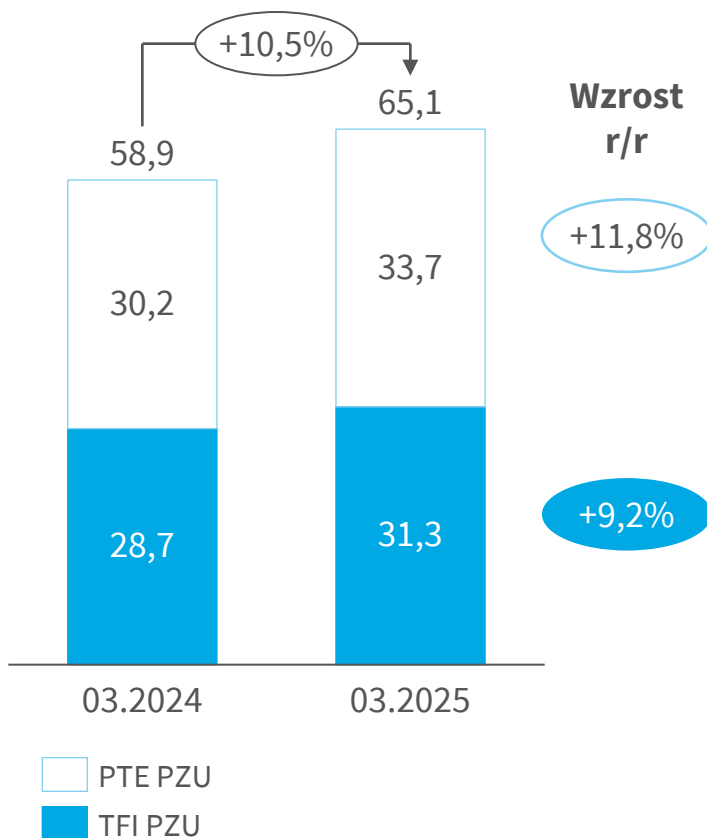


Usługi (abonamenty i ubezpieczenia zdrowotne) świadczone w placówkach własnych i sieci partnerskiej

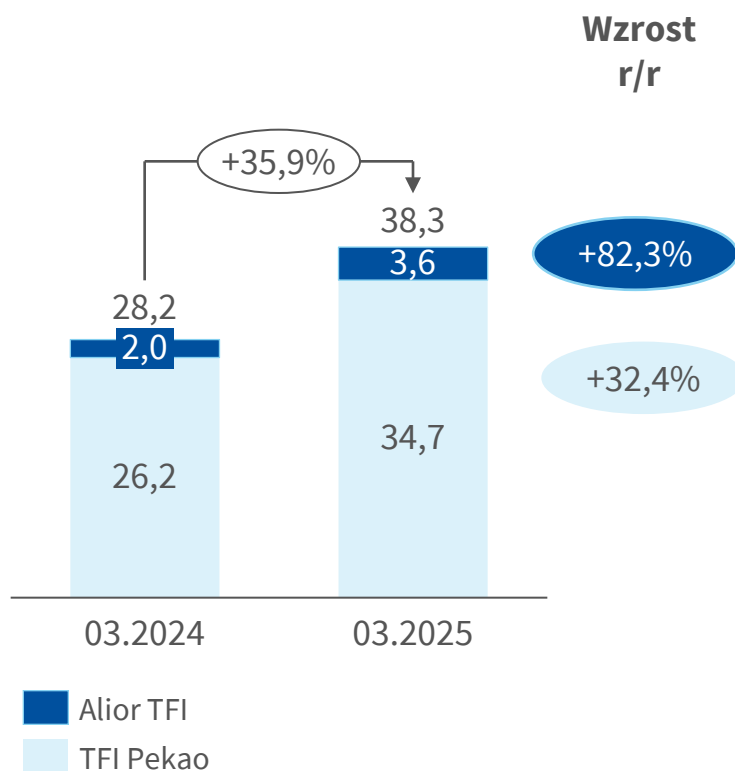


Aktywa pod zarządzaniem w spółkach Grupy PZU z wysokim wzrostem

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



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banków Grupy PZU (mld zł)



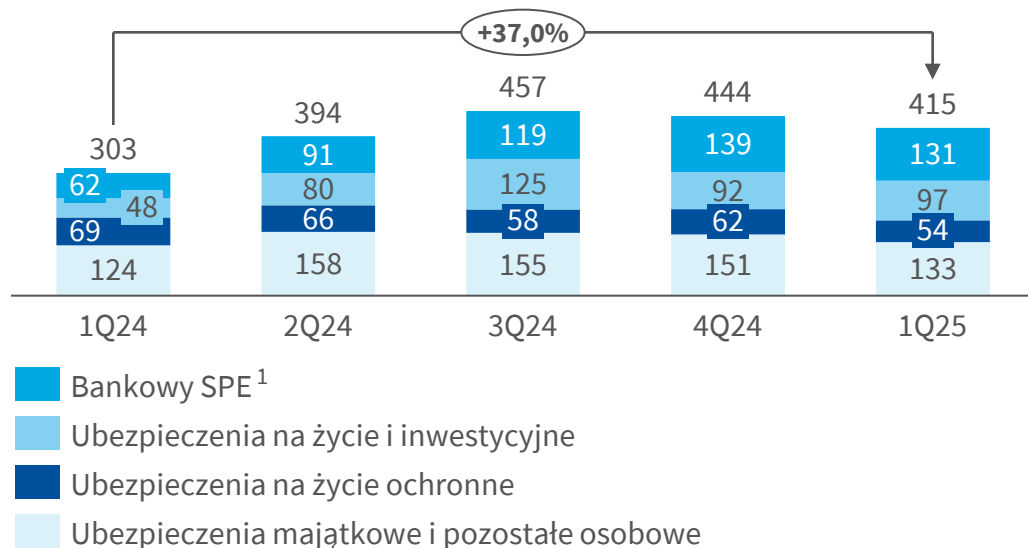
TFI PZU w I kw. 2025

- #1 wśród „niebankowych TFI” i #4 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy rynku kapitałowego od klienta zewnętrznego **+1,0 mld¹**
- Napływy rynkowe do funduszy wyniosły 11,2 mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 9,1%**
- Aktywa PPK na poziomie 7,5 mld zł (wzrost o 44,4% r/r)**
- II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów **z udziałem na poziomie 21,8%** – **ponad dwukrotna przewaga nad kolejnym podmiotem**

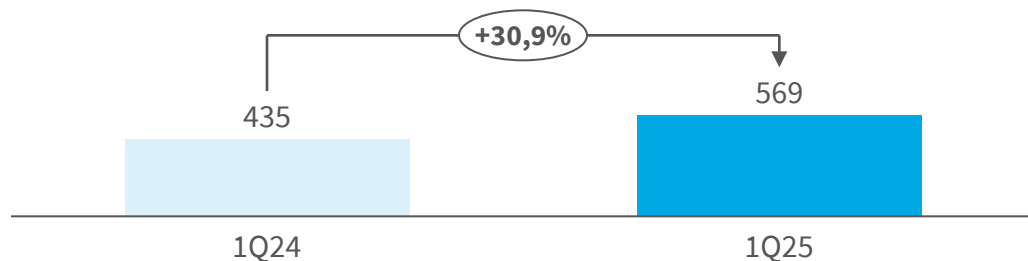
¹ z wyłączeniem transakcji na funduszu dedykowanym

Składka przypisana brutto pozyskana przez PZU dzięki współpracy z bankami Grupy PZU wyższa o niemal 40% r/r

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



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



Bancassurance

- 1 Utrzymująca się **wysoka dynamika sprzedaży produktów z gwarantowaną stopą zwrotu (SPE)**
- 2 **Stabilny poziom** sprzedaży produktów typu **unit-linked**
- 3 **Podwojenie liczby zawartych polis r/r** dla ubezpieczenia komunikacyjnego w Banku Pekao
- 4 Wysoki poziom sprzedaży produktów powiązanych do **Kredytów Hipotecznych** oraz **Pożyczek Gotówkowych** w bankach z Grupy PZU

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



3. Wyniki finansowe w I kw. 2025

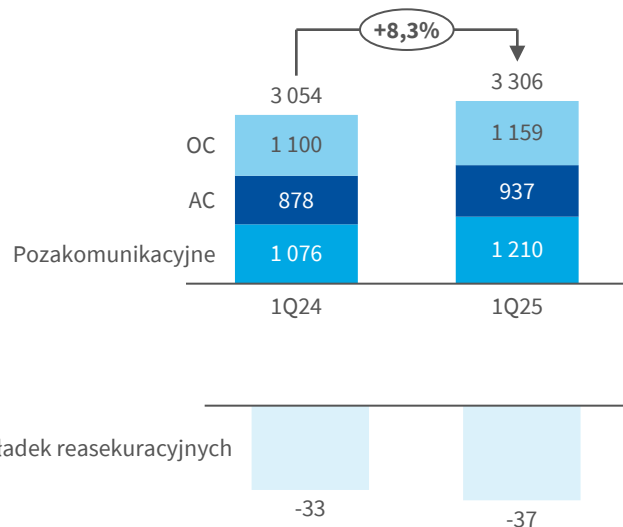
Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mln zł	I kw. 2024	IV kw. 2024	I kw. 2025	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Przychody brutto z ubezpieczeń	7 012	7 587	7 533	7,4%	(0,7%)
Przychody netto z ubezpieczeń	6 587	7 084	7 033	6,8%	(0,7%)
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(5 800)	(5 862)	(5 782)	(0,3%)	(1,4%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ¹	(3 976)	(4 031)	(4 005)	0,7%	(0,6%)
Koszty administracyjne	(611)	(663)	(633)	3,6%	(4,5%)
Koszty akwizycji	(1 139)	(1 226)	(1 210)	6,2%	(1,3%)
Amortyzacja komponentu straty	261	295	269	3,1%	(8,8%)
Utworzenie komponentu straty	(335)	(237)	(203)	(39,4%)	(14,3%)
Wynik z usług ubezpieczenia	787	1 222	1 251	59,0%	2,4%
Przychody finansowe netto	281	349	326	16,0%	(6,6%)
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(439)	(213)	(494)	12,5%	131,9%
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	720	562	820	13,9%	45,9%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	757	1 138	1 267	67,4%	11,3%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	497	543	493	(0,8%)	(9,2%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 254	1 681	1 760	40,4%	4,7%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
aROE ²	17,1	22,5	22,4	5,3 p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	61,5	56,1	56,0	(5,5) p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	9,3	9,4	9,0	(0,3) p.p.	(0,4) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	17,3	17,3	17,2	(0,1) p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik mieszany ³	90,1	86,1	82,5	(7,6) p.p.	(3,6) p.p.
Marża ⁴	17,8	29,8	21,2	3,4 p.p.	(8,6) p.p.

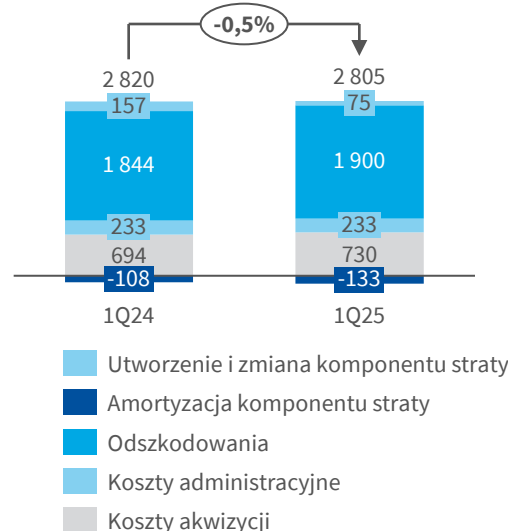
- 1 Z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego (głównie dotyczy produktów typu unit-linked)
- 2 aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji.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

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment masowy

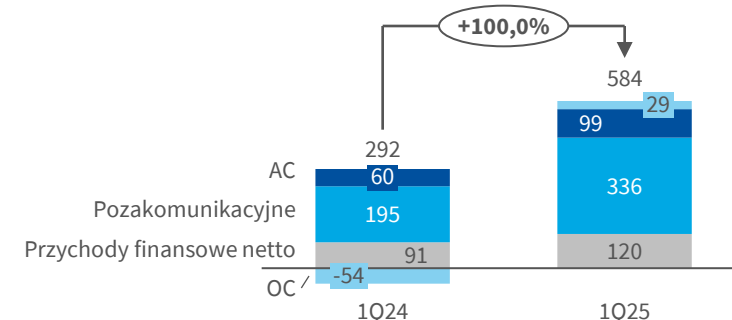
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



COR 1Q24

93,3%

99,7%

81,4%

COR 1Q25

85,8%

93,9%

71,6%

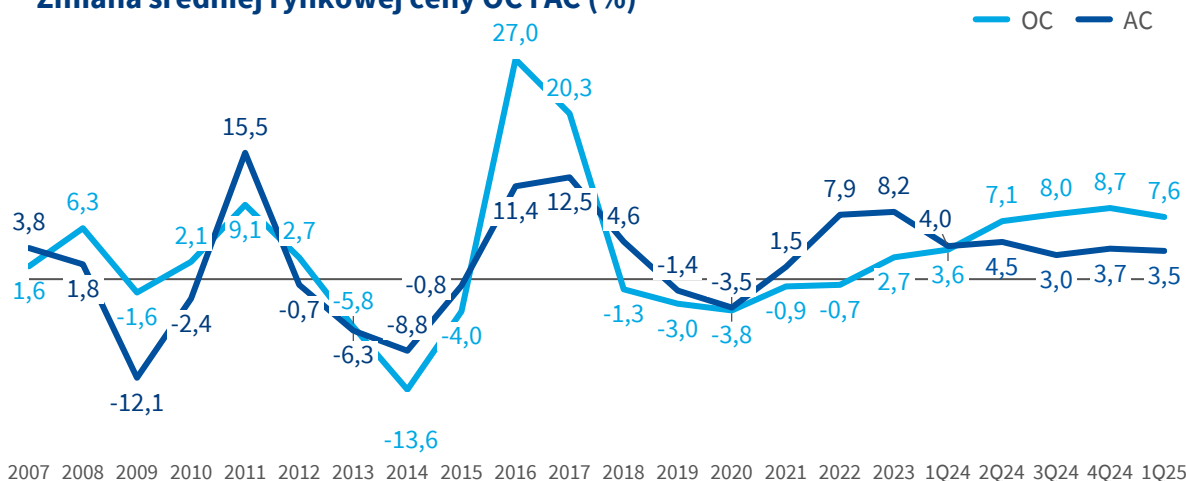
- wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) portfeli:
 - pozakomunikacyjnych +13,6% r/r** - konsekwencja rozwoju ub. mieszkaniowych (wpływ odświeżenia oferty, w tym wycofania rzadko wybieranych wariantów), ub. PZU Firma oferowanych małym i średnim przedsiębiorstwom oraz ub. PZU Auto Pomoc i PZU Auto Szyba
 - komunikacyjnych +7,0% r/r** - wpływ stopniowych zmian taryfowych podążających za inflacją szkodową oraz częstotliwością szkód
- wyższy poziom składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji** w konsekwencji skumulowanego efektu rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście udziału w portfelu ub. dobrowolnych

- wyższe r/r **zobowiązania z tytułu szkód bieżącego roku** - głównie w ub. komunikacyjnych OC (wpływ inflacji szkodowej)
- wzrost amortyzacji przepływów pieniężnych z tyt. akwizycji (+5,2% r/r)** wskutek rozwoju portfela oraz wzrostu udz. ub. pozakomunikacyjnych
- znacząco **niższe r/r utworzenie nowego i wyższa amortyzacja istniejącego komponentu straty**, głównie w ub. OC komunikacyjnych wskutek zmian taryfowych (podążających za inflacją szkodową) oraz ze względu na zmiany w tempie wzrostu inflacji szkodowej - łączny wpływ na spadek kosztów: 107 mln zł r/r)

- poprawa wyniku na portfelu zarówno ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (+ 141 mln zł r/r) jak i komunikacyjnych**, w tym OC o 83 mln zł r/r
- wyższa **nadwyżka wyniku inwestycyjnego ponad koszty finansowe netto** w ślad za wzrostem wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań oraz zakupu do portfela polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku

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

Zmiana średniej rynkowej ceny OC i AC (%)¹

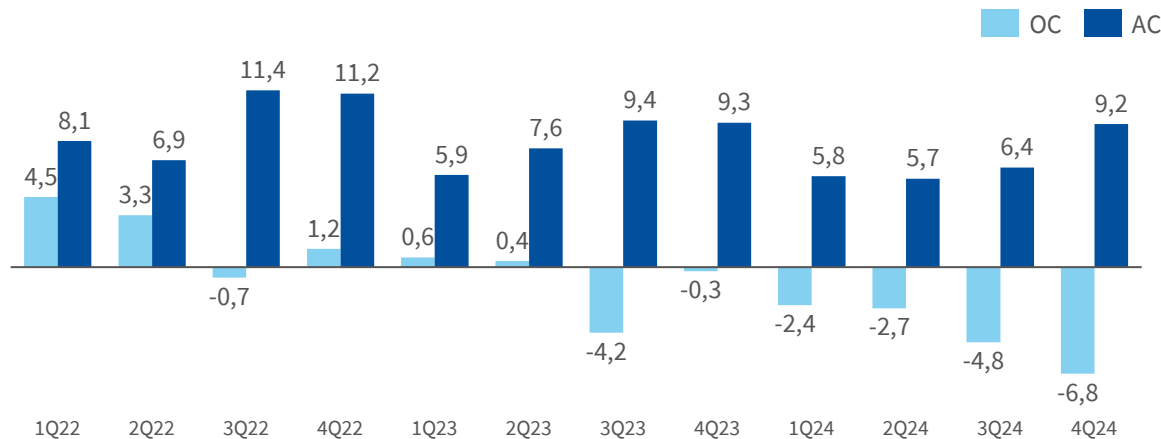


W ubezpieczeniach OC komunikacyjnych:

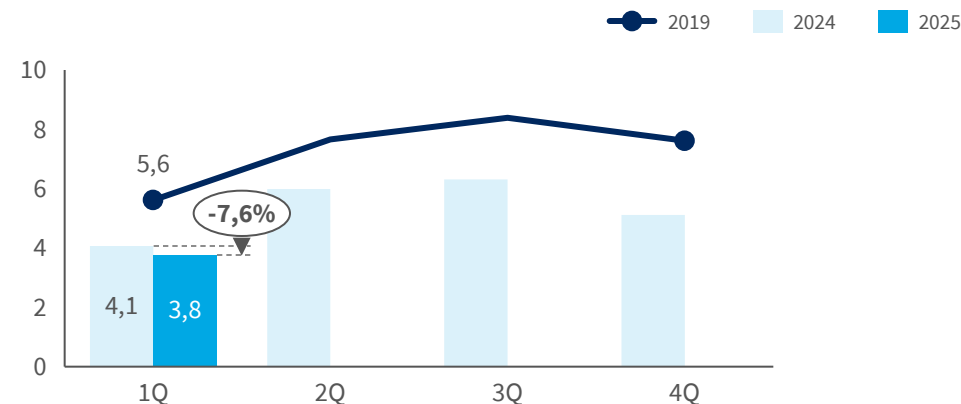
- Rok 2024 był drugim rokiem z rzędu podwyżek składek po 5 latach spadków w okresie 2018-2022
- Trend podwyżkowy na rynku został wyhamowany ze względu na agresywną politykę cenową kluczowych konkurentów, walczących o zdobycie udziałów rynkowych
- Rentowność konkurencji (Rynek bez Grupy PZU) w IV kwartale spadła aż do poziomu -7,8%
- W tym czasie PZU konsekwentnie realizował politykę wzrostu cen przekładającą się na niższe dynamiki sprzedaży
- Zauważalne wyhamowanie dynamiki częstości szkód
- Podwyżki wydają się być niewystarczające, aby odwrócić trend pogarszającej się rentowności OC przy inflacji szkodowej oraz wzroście częstości w 2024 w relacji do lat popandemicznych

Wysoka rentowność w AC i niska w OC powoduje wzrost presji na AC co będzie prowadzić do spadku marż

Rentowność rynku OC i AC, kwartalnie, %³

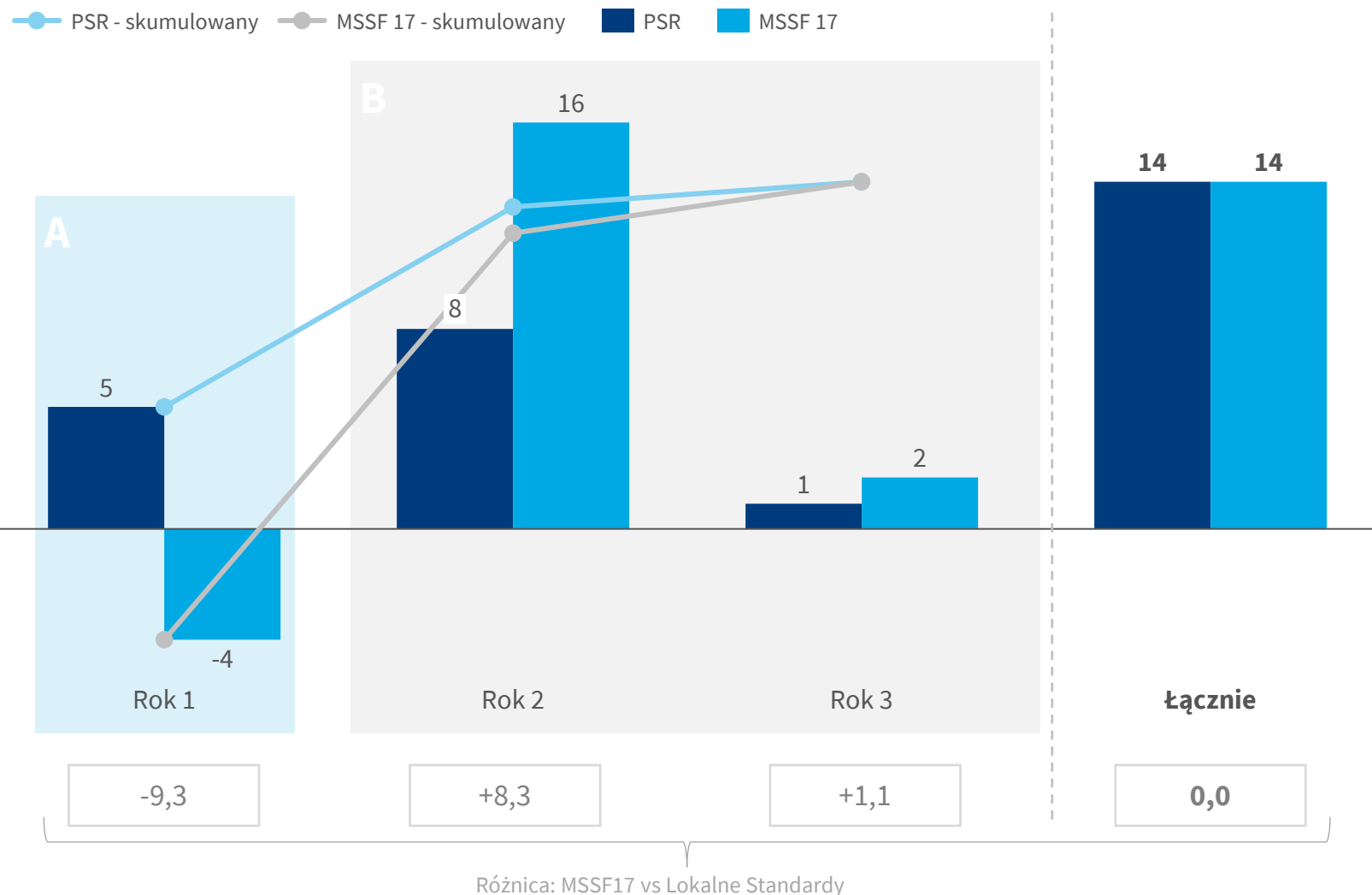


Liczba zdarzeń drogowych w 2025 i 2024 roku na tle okresu sprzed pandemii (kwartalnie, tys.)²



1. Opracowanie własne na podstawie raportów rynkowych KNF i PIU
 2. Opracowanie własne na podstawie danych z policji
 3. Źródło: KNF (www.knf.gov.pl), „Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń”, dz. bezpośrednia; Rentowność jako iloraz wyniku technicznego i składki zarobionej netto

Rozkład w czasie wyniku według MSSF 17 i lokalnych standardów rachunkowości



A W **MSSF 17** tworzony jest nowy komponent straty na stratną kohortę w wysokości zawierającej przewidywane straty do końca jej trwania

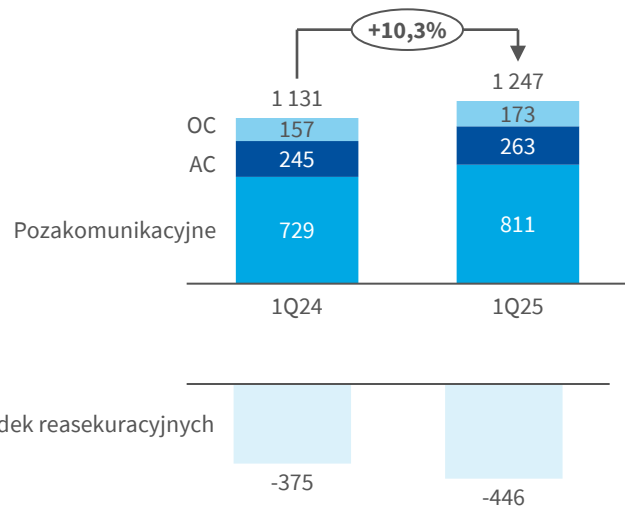
W **lokalnych standardach rachunkowości** straty pokazywane w rachunku wyników netto łącznie z polisami zyskowymi

B W **MSSF 17** istniejący na początek okresu komponent straty jest amortyzowany w kolejnych okresach zgodnie z rozkładem wypłaconych odszkodowań

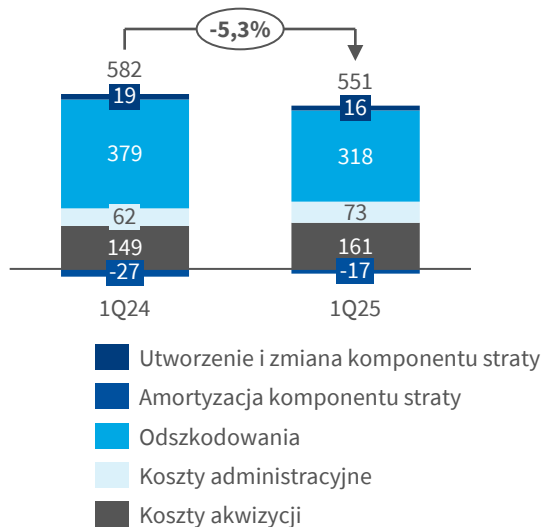
W **lokalnych standardach rachunkowości** materializują się stopniowo straty z polis sprzedanych w poprzednim okresie czego efekt jest kompensowany wynikiem na polisach zyskowych

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe wg MSSF 17 – segment korporacyjny

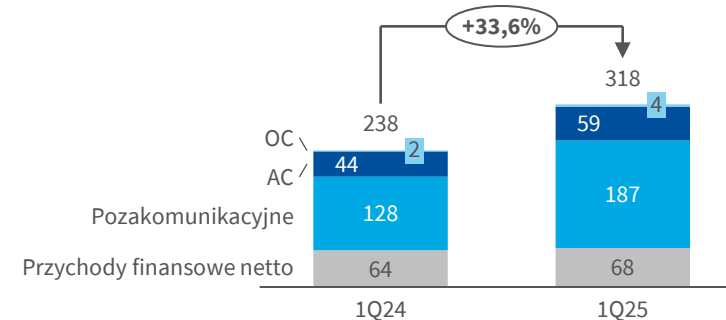
Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



Koszty usług ubezpieczenia netto (mln zł)



Wynik operacyjny (mln zł)



COR 1Q24

77,0%

COR 1Q25

68,8%

88,4%

64,5%

85,2%

50,0%

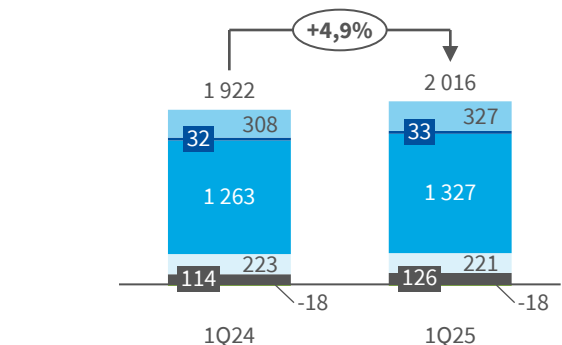
- wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) ubezpieczeń:
 - pozakomunikacyjnych (+11,2% r/r)** - efekt zarabiania się składki z 2024 roku, w tym dużych kontraktów zawartych w IV kwartale 2024 roku (umowy z klientami z branży paliwowej i wytwarzania energii). Dodatkowo wysoka sprzedaż w 2025 roku, w obszarze klienta strategicznego (wznowienie kilku długoterminowych kontraktów)
 - komunikacyjnych (+9,4% r/r)** - efekt wzrostu zarówno w Auto Casco jak i OC komunikacyjnych (efekt dobrej sprzedaży bieżącego roku, w szczególności ub. leasingów oraz wzrostu średniej składki w OC komunikacyjnych)
- wyższy r/r poziomu **składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji** ze względu na rozwoju portfela oraz zmiany mix-u produktowego

- Niższy poziom odszkodowań i świadczeń** będący wypadkową:
 - uwolnienia wyższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą wartość wypłat – głównie w ub. pozakomunikacyjnych
 - wzrostu r/r **zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku** w ubezpieczeniach komunikacyjnych, głównie Auto Casco – wpływ inflacji szkodowej przy niestabnej konkurencji o klienta
- wzrost **kosztów akwizycji** przy jednoczesnym wzroście udziału kosztów w przychodach w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych majątkowych

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

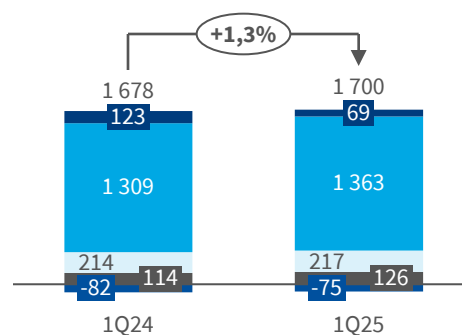
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– grupowe i indywidualnie kontynuowane

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



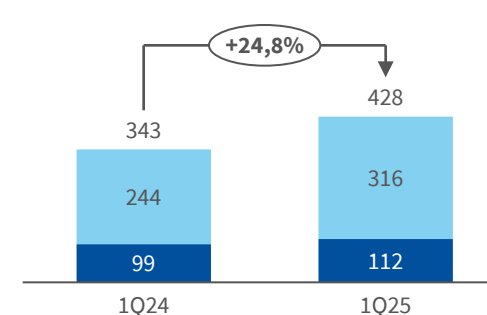
- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwane odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwane koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



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

Wynik operacyjny (mln zł)



- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

Marża

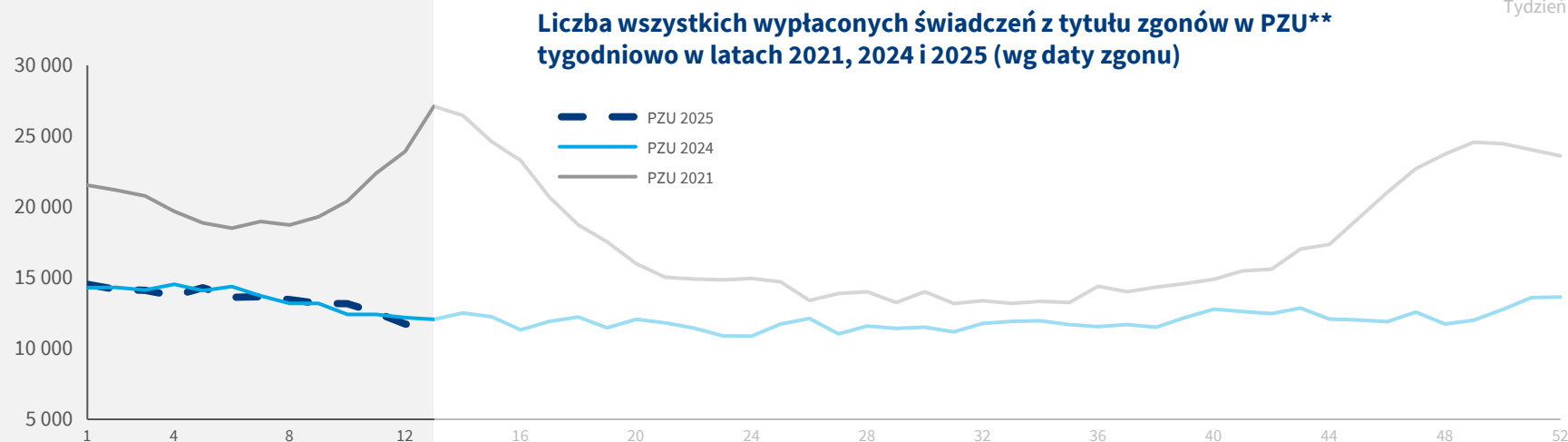
- Wyższe o 64 mln zł **oczekiwane odszkodowania i świadczenia** głównie w następstwie indeksacji świadczeń oraz starzenia się portfela indywidualnej kontynuacji (+40 mln zł r/r) oraz rozwoju portfela ub. grupowych (+40 mln zł r/r)
- wzrost amortyzacji CSM** głównie na portfelu ub. zdrowotnych, związanej ze wzrostem wartości bilansowej CSM
- wyższy poziom przychodów na pokrycie **rosnących kosztów akwizycji**

- niższe utworzenie i zmiana komponentu straty** wskutek niższego o 63 mln zł r/r utworzenia komponentu straty związanego z nową sprzedażą ubezpieczeń grupowych i grupowych zdrowotnych
- wyższe odszkodowania i świadczenia** – w efekcie wzrostu świadczeń z ubezpieczeń grupowych (+26 mln zł r/r), z ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych (+23 mln zł r/r), oraz wyższej utylizacji ub. zdrowotnych (+5 mln zł r/r)
- nieznaczny wzrost **amortyzacji kosztów akwizycji** (+12 mln zł r/r)
- niższa **amortyzacja komponentu straty** (7 mln zł r/r)

- wyższy wynik z usług ubezpieczenia (+72 mln zł r/r)
- niewielki wzrost przychodów finansowych netto (+13 mln zł r/r) jako wynik spadku kosztów finansowych z ubezpieczeń (+3 mln zł r/r) oraz wzrostu wyniku z inwestycji (+10 mln zł r/r) w efekcie wyższego wyniku wypracowanego na instrumentach kapitałowych jak również zakupu do portfela polskich instrumentów skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku

Portfel PZU na tle śmiertelności w Polsce w I kwartale 2025 roku

- 1 I kwartał to zwykle okres sezonowo wyższej liczby zgonów
- 2 W I kw. 2025 roku wystawiono średnio 8,8 tys. aktów zgonu tygodniowo, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 8,3 tys. (+6% r/r)
- 3 W całym 2024 rejestrowano średnio 7,8 tys. zgonów tygodniowo, co odpowiada poziomowi z lat 2017-2019, tzn. z okresu sprzed pandemii

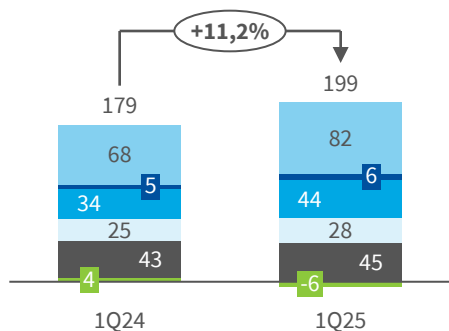


* dane GUS

** obejmuje wszystkie produkty PZU oraz następujące ryzyka: zgon głównego ubezpieczonego, zgon małżonka, zgon rodziców, zgon teściów. Dane za rok bieżący mogą być niepełne, wynika to z czasu jaki upływa między zajściem zdarzenia a jego zgłoszeniem do ubezpieczyciela i wypłatą.

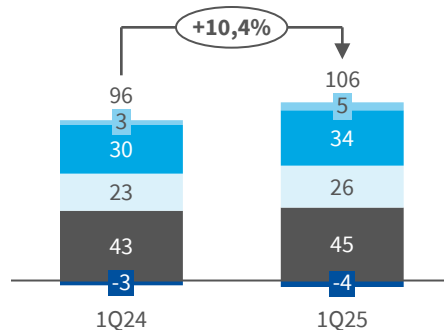
Ubezpieczenia na życie wg MSSF 17– indywidualne ochronne

Przychody z ubezpieczeń (mln zł)



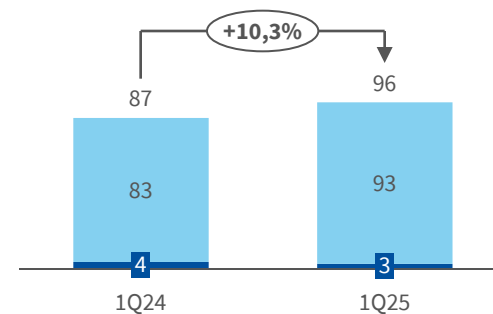
- Amortyzacja CSM
- Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
- Oczekiwanie odszkodowania i świadczenia
- Oczekiwanie koszty
- Składki związane z kosztami akwizycji
- Pozostałe

Koszty usług ubezpieczenia (mln zł)



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

Wynik operacyjny (mln zł)



- Wynik z usług ubezpieczenia
- Przychody finansowe netto

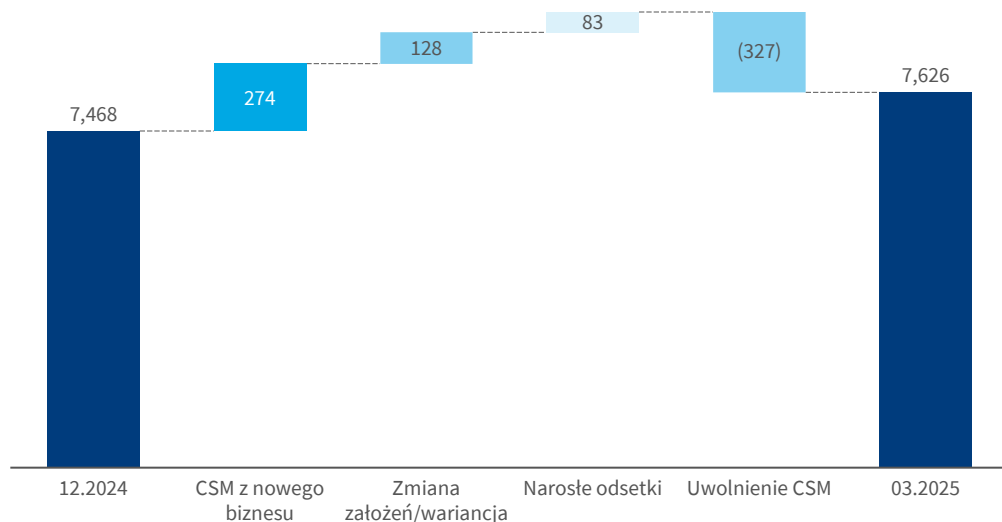
- wyższa **amortyzacja marży kontraktowej** głównie w wyniku **rozwoju i wyższej zyskowności portfela** ub. **bancassurance** (+14 mln zł r/r)
- wyższy poziom **składek na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń** – głównie w wyniku wzrostu na portfelu ub. terminowych na życie
- wyższy poziom przychodów na pokrycie rosnących **kosztów akwizycji**
- negatywne odchylenie na **pozostałych przychodach** dotyczy **wariancji na składce** (tzw. korekta spowodowana doświadczeniem), w 2024 r odnotowano niższe niż zakładano rezygnacje z umów kredytowych, co przełożyło się na dodatnią wariancję, obecnie niewielkie niedopasowanie ok. 1-1,5 mln zł na każdym z produktów

- wyższe **utworzenie i zmiana komponentu straty** wskutek wyższego o 2,4 mln zł r/r dotworzenia komponentu straty dla portfela rent
- wyższa **realizacja odszkodowań i świadczeń** bieżącego okresu głównie dla ub. terminowych na życie (+5,6 mln zł r/r) kompensowana spadkiem dla ubezpieczeń bankowych ochronnych (-1,5 mln zł r/r)
- wyższe **koszty administracyjne** głównie dla wprowadzonych w ciągu 2024 roku produktów (+3,6 mln zł)
- wyższa **amortyzacja kosztów akwizycji**

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

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

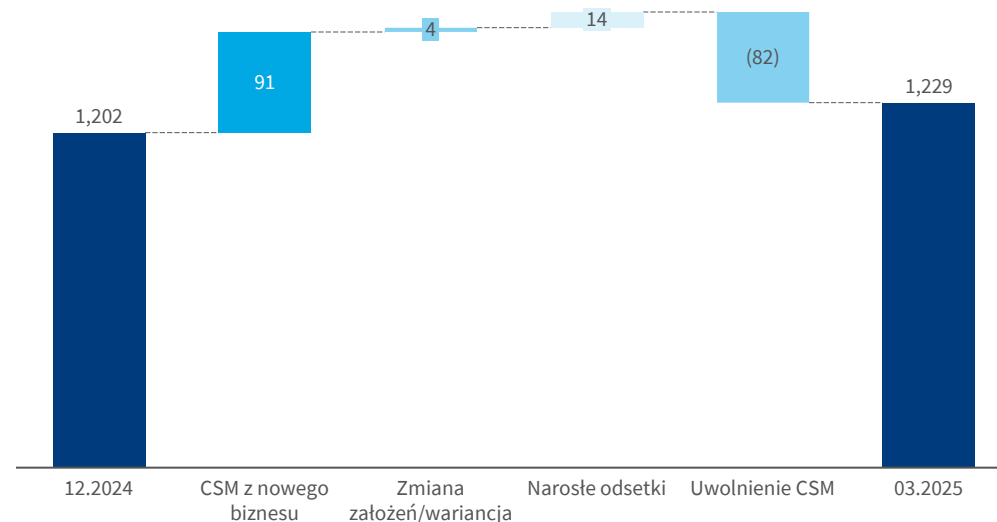
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – CSM (mln zł)



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

- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 274 mln zł
- pozytywnych odchyień w rozwoju portfela ubezpieczonych, w tym pozytywnego efektu indeksacji składki o inflację oraz dosprzedaży umów dodatkowych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych (łącznie +142 mln zł, w tym dokupienia +59 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienie CSM w kwocie 327 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:

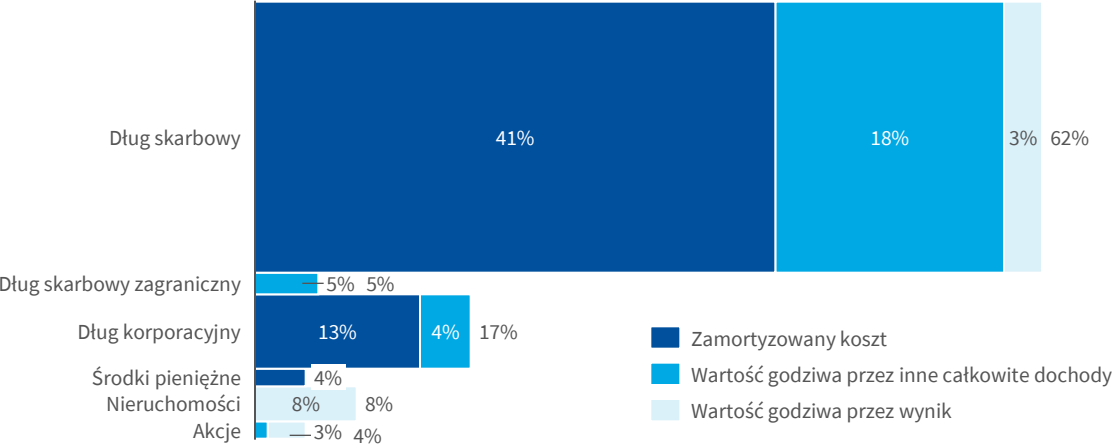
- dodatkowego CSM ze sprzedaży nowego biznesu w kwocie 91 mln zł
- wariancji rozwoju portfela ubezpieczonych (+4 mln zł)
- powiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie – narosłe odsetki
- uwolnienia CSM w kwocie 82 mln zł - zysk przypisany do bieżącego okresu

Wynik inwestycyjny

MSSF 17, mln zł	I kw. 2024	I kw. 2025	Zmiana r/r
Wynik z inwestycji pomniejszony o koszty odsetkowe	5 067	5 533	9,2%
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych PL bez UL	521	549	5,4%
UL	161	257	59,6%
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych zagranicznych	38	25	(34,2%)
Działalność inwestycyjna portfel nadwyżkowy, TFI, PTE	92	176	91,3%
Działalność bankowa łącznie z PPA	4 255	4 526	6,4%
Razem, działalność ubezpieczeniowa, inwestycyjna i pozostała	812	1 007	24,0%
Portfel główny	647	733	13,3%
Instrumenty dłużne - odsetki	519	586	13,0%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	22	(24)	x
Instrumenty kapitałowe	49	89	80,6%
Nieruchomości	57	82	44,2%
Produkty inwestycyjne	161	257	59,6%
Pozostałe	4	17	307,2%

* Dane przekształcone

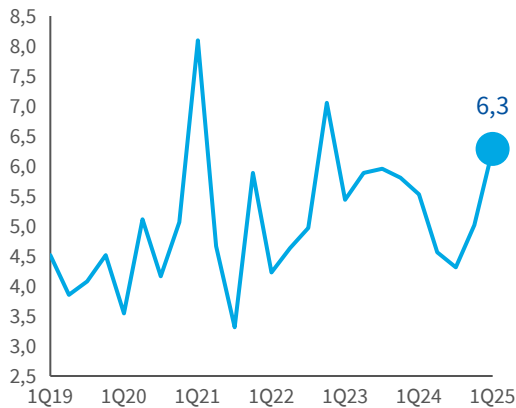
Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



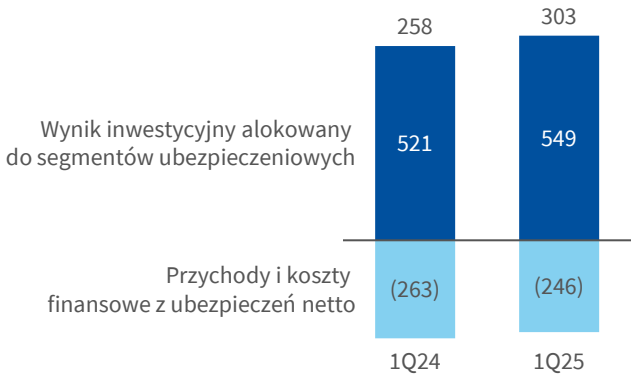
Portfel Główny: 52,5 mld zł
Produkty Inwestycyjne PZU Życie: 7,3 mld zł

- 1 **Bezpieczna struktura portfela:** instrumenty dłużne stanowią **84% portfela**, dług skarbowy to 67%
- 2 **Rentowność portfela głównego** z FX od zobowiązań **na poziomie 6,3%** w I kw. 2025
- 3 **Wyższy wynik odsetkowy r/r** - zakup polskich obligacji skarbowych przy wysokim poziomie rentowności na rynku
- 4 **Niższy r/r wynik z tytułu wyceny i realizacji instrumentów dłużnych** - znaczny wpływ ujemnych różnic kursowych równoważony przez zmianę poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń
- 5 **Wyższy wynik instrumentów kapitałowych** – silniejszy wzrost indeksów giełdowych, poprawa wyniku z portfela Private Equity w USD – rozpoczęty w 2024 cykl obniżek procentowych przez FED
- 6 **Wyższy wynik portfela nieruchomości** – spadek kosztów komercjalizacji, wyższy poziom przychodów z punktów swapowych
- 7 **Pozytywny wpływ pozostałych pozycji** - przejściowe różnice kursowe dotyczące wyceny nieruchomości – wartość eliminująca się w okresach półrocznych

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań (%)



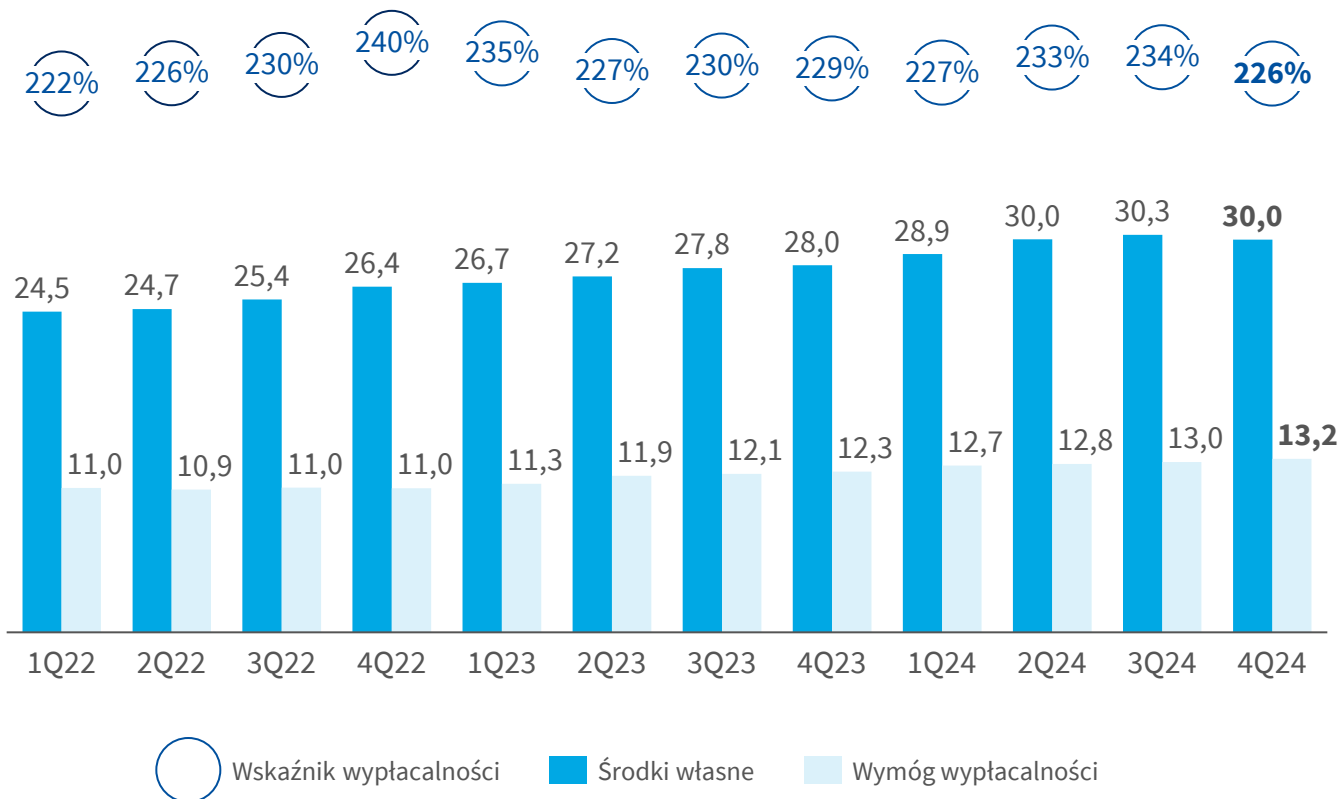
Wynik inwestycyjny alokowany do segmentów ubezpieczeniowych w odniesieniu do kosztów i przychodów z ubezpieczeń netto* (mln zł)



* Z wyłączeniem unit-linked i operacji zagranicznych

Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik Wypłacalność II¹, 31 grudnia 2024



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.

Spadek środków własnych w IV kw. 2024 o 0,3 mld zł

Główne przyczyny:

- 1 przepływy operacyjne i wyniki inwestycyjne (+1,0 mld zł)
- 2 negatywny wpływ wyceny obligacji i rezerw technicznych, w tym z tytułu reasekuracji (-0,7 mld zł)
- 3 wzrost wyceny banków (+0,2 mld zł)
- 4 wyższe przewidywane dywidendy określone w oparciu o rekomendację zarządu wypłaty 72% zysku Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom PZU¹ (-0,9 mld zł).

Wzrost SCR w IV kw. 2024 o 0,25 mld zł

Główne czynniki zmian w ujęciu kw./kw.:

- 1 wzrost podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności (BSCR, +0,17 mld zł) po wzroście ryzyka rynkowego stopy i spreadu kredytowego
- 2 efekty podatkowe (-0,04 mld zł)
- 3 wyższe wymagania kapitałowe Banku Pekao (+0,11 mld zł)

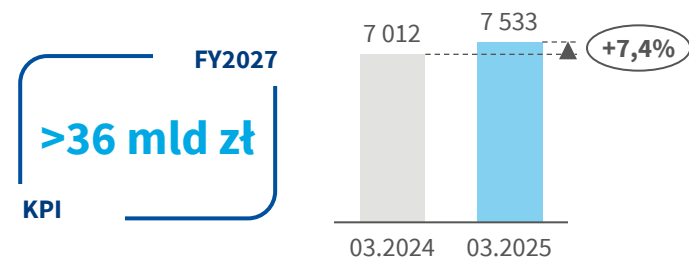


4. Strategia 2025-2027

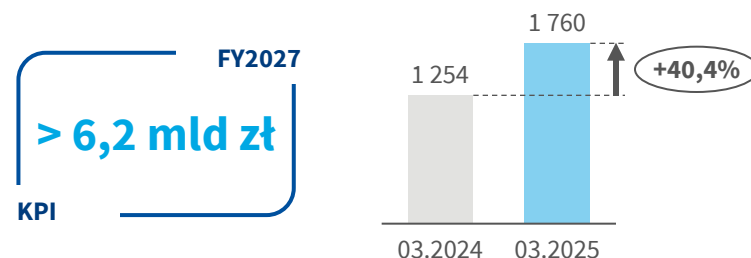


Cele strategiczne do roku 2027 i ich realizacja

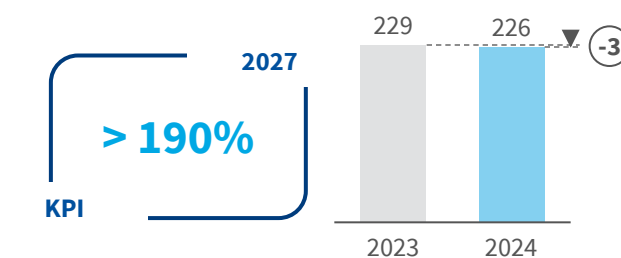
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



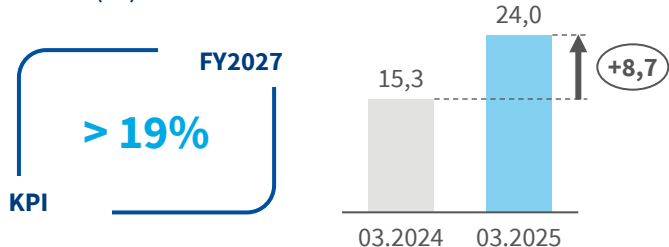
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



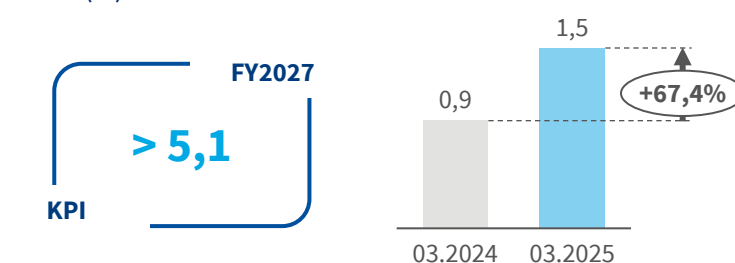
Wskaźnik wypłacalność II (%)



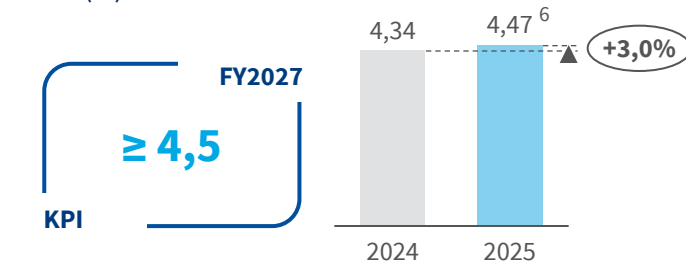
ROE³ (%)



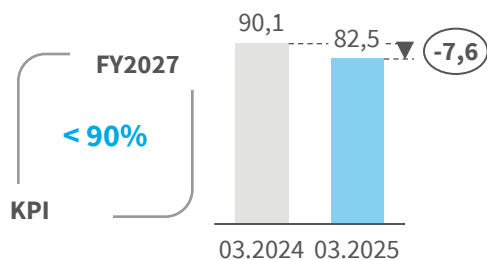
EPS³ (zł)



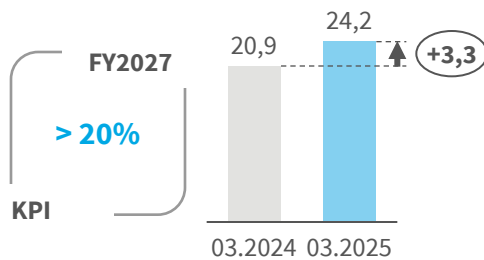
DPS (zł)



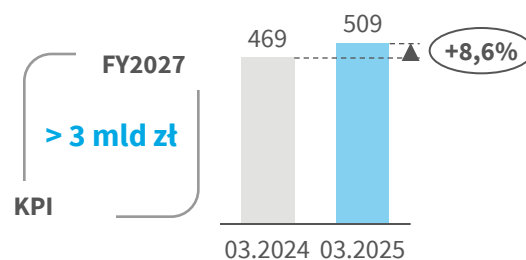
COR⁴ (%)



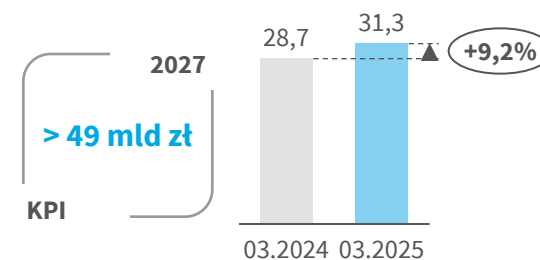
Marża⁵ (%)



Przychody filaru Zdrowie (mln zł)



Aktywa klientów zewnętrznych w TFI PZU (mld zł)



1. Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU
2. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
3. Działalność podstawowa, bez banków

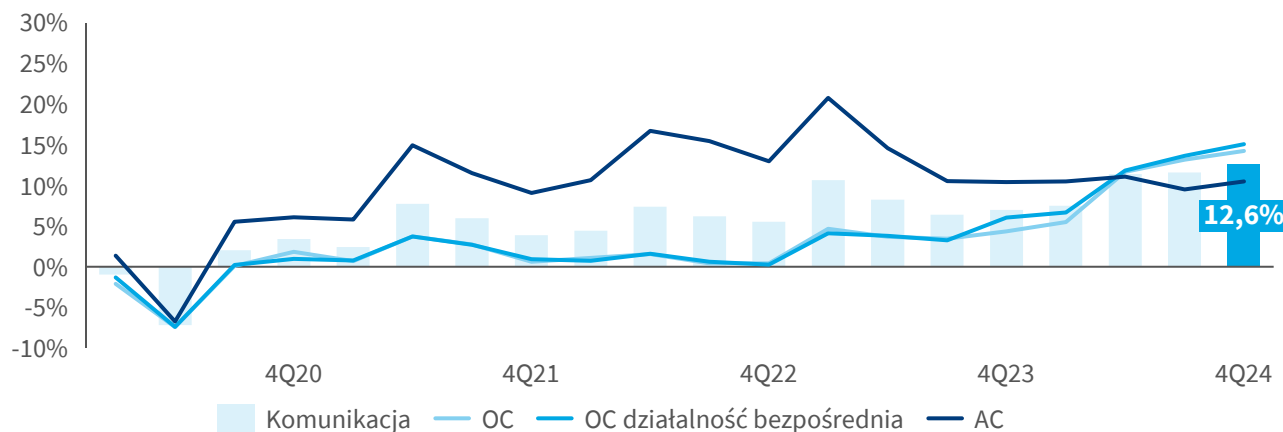
4. Wskaźnik mieszany (COR) w ubezpieczeniach majątkowych w Polsce
5. Marża operacyjna w ubezpieczeniach na życie w Polsce
6. Dywidenda rekomendowana przez Zarząd PZU SA, podlegająca decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy



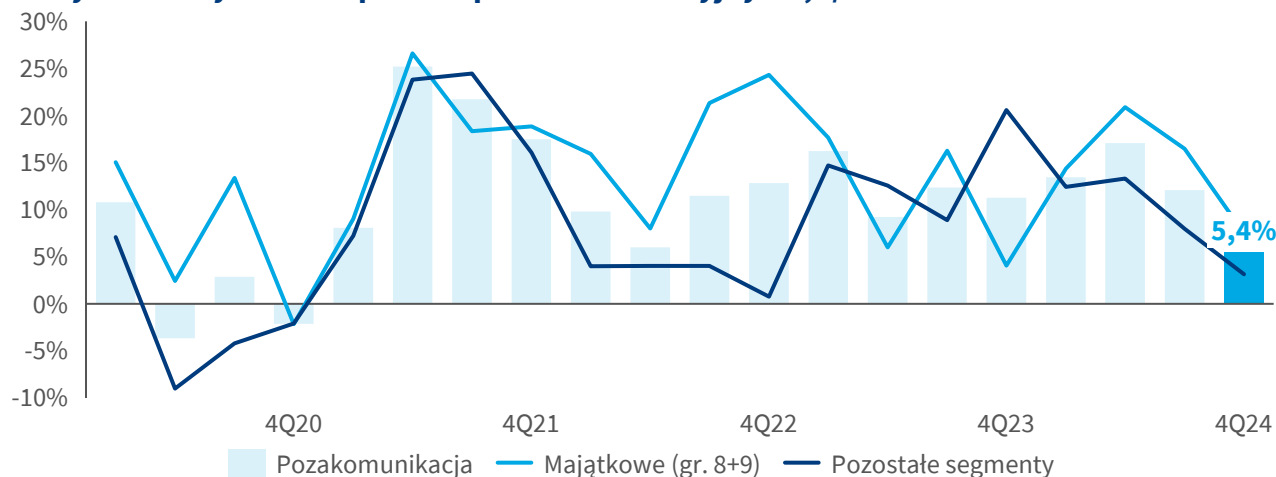
5. Załączniki

Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

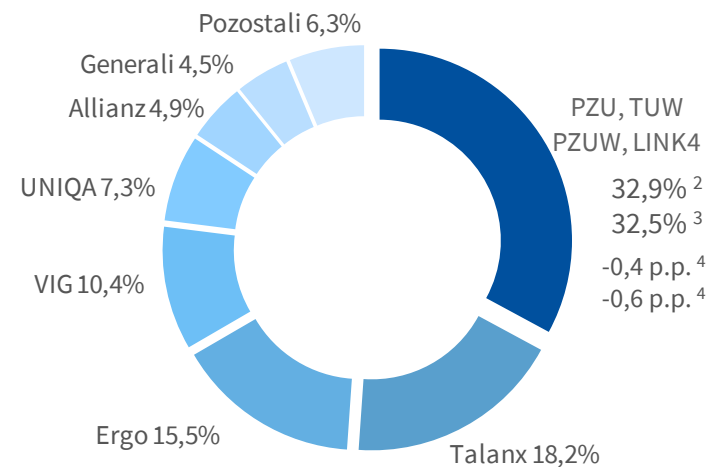


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- Przyspieszenie na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych a zwłaszcza OC trwa (w czwartym kwartale odpowiednio +12,6% oraz +10,7% r/r).** Wzrost składki z ubezpieczeń OC z wyłączeniem reasekuracji o 15,1%, wzrost w AC o 10,5%, jednak rynek pogłębia stratę (wynik techniczny OC działalność bezpośrednia -247 mln zł w IV kw. 2024 roku i -576 mln zł narastająco od początku roku)
- Ograniczony wzrost w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych w czwartym kwartale (+5,4% r/r).** Największy wartościowo wpływ na wzrost miały ubezpieczenia majątkowe (+312,9 mln zł, +7,5% r/r), OC Ogólne (+141,8 mln zł, +12,4% r/r) i Assistance (+108,7 mln zł; +19,1% r/r), spadek w ub. morskich, lotniczych i transportowych (-156,9 mln zł, -47,6% r/r)
- Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po IV kw. 2024 roku wyniósł 32,5%**
- Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie 50,4%¹**

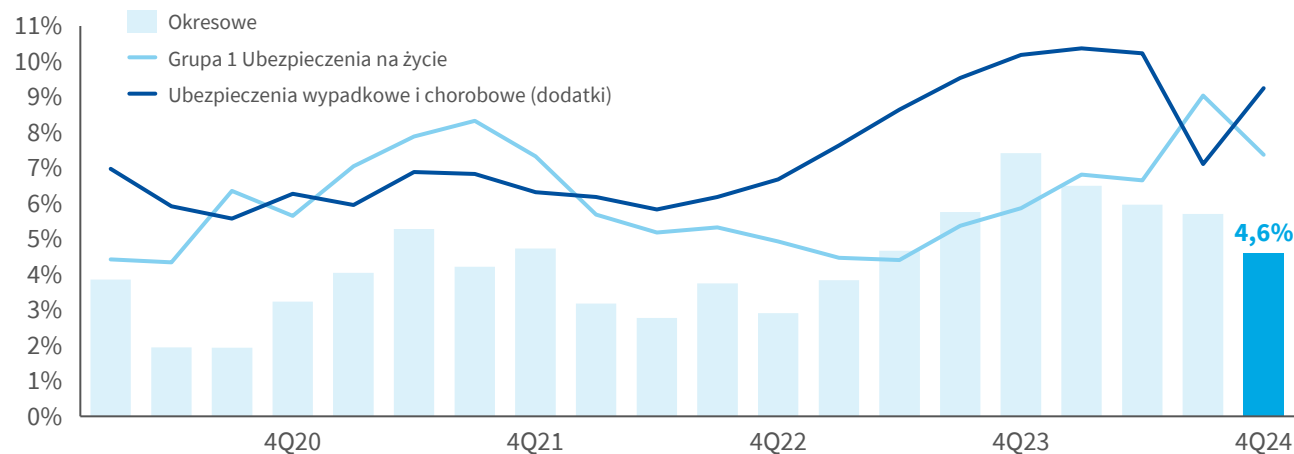
Udziały rynkowe w 2024 roku²



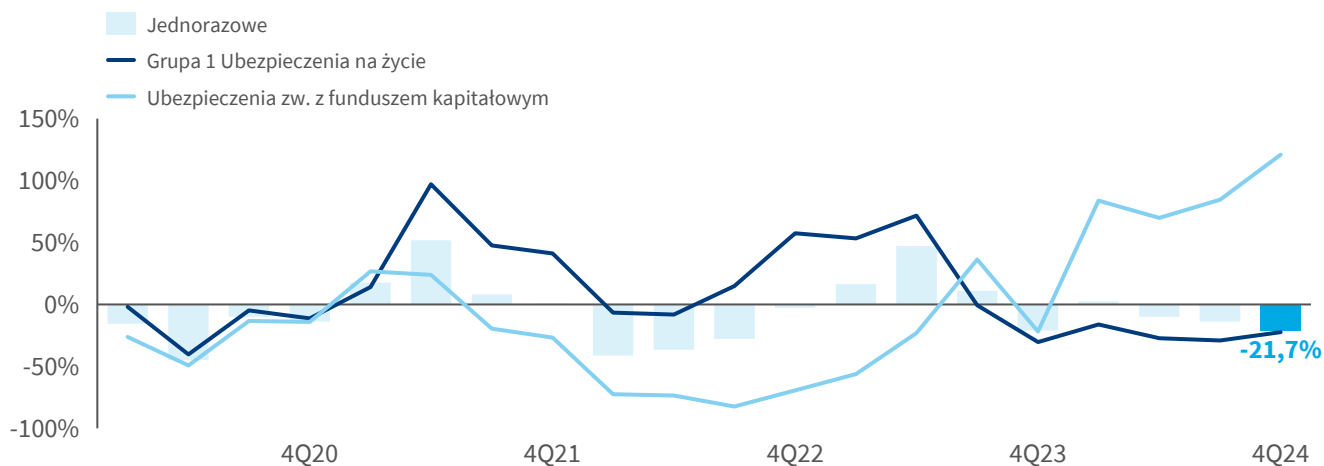
1. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2024
 2. Zgodnie z raportem KNF po IV kw. 2024; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUW PZUW
 3. Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej po IV kw. 2024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

Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką okresową¹, r/r

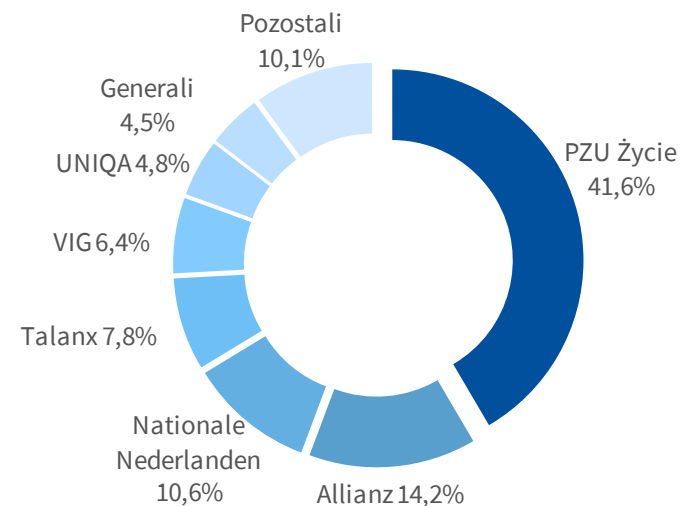


Dynamika rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową¹, r/r



- Rynek ubezpieczeń ze składką okresową (90% rynku) wzrósł w IV kw. o 4,6% r/r**
największy wartościowo wpływ: **ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe** (+189,1 mln zł, +9,3% r/r) i **ubezpieczenia Grupy I** (ubezpieczenia na życie) (+150 mln zł, +7,4% r/r)
- Głębszy spadek w ubezpieczeniach ze składką jednorazową (10% rynku) -21,7% r/r.**
Największy pozytywny wartościowo wpływ ubezpieczenia zw. z funduszem kapitałowym (+119,3 mln zł, +120,9% r/r), przy spadku **Grupy 5** – ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe (-165,6 mln zł) i **Grupy 1** – ubezpieczenia na życie (-115,3 mln zł, -22,4% r/r)
- Skokowy wzrost udziału Grupy PZU w rynku ubezpieczeń ze składką jednorazową**
(75,6% w IV kw. 2024 roku wobec 37,1% w IV kw. 2023 roku) – wpływ wysokiej sprzedaży ub. oferowanych we współpracy z bankami Grupy PZU, w tym: indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia
- Stabilny udział PZU na rynku ubezpieczeń płatnych okresowo **41,6%** w 2024 roku

Udziały rynkowe w składce okresowej² w 2024 roku



1. Zgodnie z raportami kwartalnymi KNF
2. Udział Grupy PZU w składce przypisanej brutto z ubezpieczeń składce płatnej okresowo zgodnie z raportem KNF w 2024

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej wg MSSF 17

Segmenty ubezpieczeń	Przychody z ubezpieczeń			Wynik*			Wskaźnik mieszany/Marża	
mln zł, MSSF17	I kw. 2024	I kw. 2025	Zmiana r/r	I kw. 2024	I kw. 2025	Zmiana r/r	I kw. 2024	I kw. 2025
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	4 185	4 553	8,8%	530	902	70,2%	90,1%	82,5%
Ubezpieczenia masowe - Polska	3 054	3 306	8,3%	292	584	100,0%	93,3%	85,8%
OC komunikacyjne	1 100	1 159	5,4%	(54)	29	x	104,9%	97,5%
AC komunikacyjne	878	937	6,7%	60	99	65,0%	93,2%	89,4%
Inne produkty	1 076	1 210	12,5%	195	336	72,3%	81,4%	71,6%
Przychody finansowe netto	x	x	x	91	120	31,9%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 131	1 247	10,3%	238	318	33,6%	77,0%	68,8%
OC komunikacyjne	157	173	10,2%	2	4	100,0%	98,7%	97,7%
AC komunikacyjne	245	263	7,3%	44	59	34,1%	81,6%	77,0%
Inne produkty	729	811	11,2%	128	187	46,1%	64,5%	50,0%
Przychody finansowe netto	x	x	x	64	68	6,3%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 125	2 242	5,5%	444	542	22,1%	20,9%	24,2%
Ub. grupowe i kontynuowane	1 922	2 016	4,9%	343	428	24,8%	17,8%	21,2%
Ub. Indywidualne	179	199	11,2%	87	96	10,3%	48,6%	48,2%
Ub. Inwestycyjne	24	27	12,5%	14	18	28,6%	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	685	720	5,1%	85	124	45,9%	89,2%	84,6%
Kraje bałtyckie	633	668	5,5%	77	116	50,6%	89,1%	84,3%
Ukraina	52	52	x	8	8	x	90,4%	88,5%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	17	18	5,9%	9	10	11,1%	52,9%	55,6%
Litwa	11	12	9,1%	4	4	x	36,4%	33,3%
Ukraina	6	6	x	5	6	20,0%	83,3%	100,0%

*

Wynik operacyjny

Wynik z usług ubezpieczenia

Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości

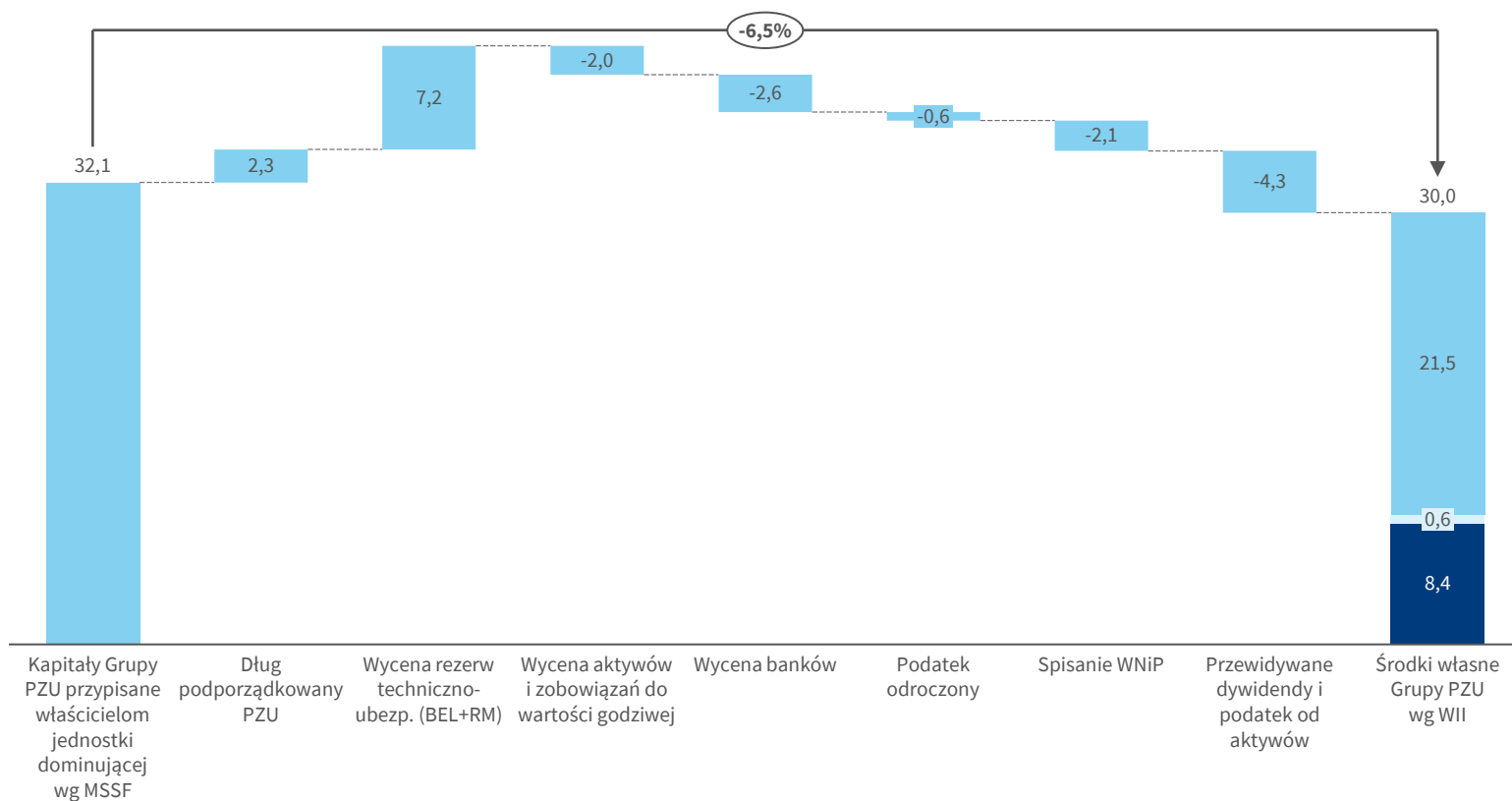
	I kw. 2024	IV kw. 2024	I kw. 2025	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	7 657	8 729	7 958	3,9%	(8,8%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	4 565	5 452	4 677	2,5%	(14,2%)
Ubezpieczenia masowe - Polska	3 424	3 571	3 509	2,5%	(1,7%)
OC komunikacyjne	1 172	1 189	1 168	(0,3%)	(1,8%)
AC komunikacyjne	991	961	971	(2,0%)	1,0%
Inne produkty	1 261	1 421	1 370	8,6%	(3,6%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1 141	1 881	1 168	2,4%	(37,9%)
OC komunikacyjne	154	219	192	24,7%	(12,3%)
AC komunikacyjne	226	293	259	14,6%	(11,6%)
Inne produkty	761	1 369	717	(5,8%)	(47,6%)
Razem ub. na życie - Polska	2 315	2 451	2 470	6,7%	0,8%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1 894	1 942	1 957	3,3%	0,8%
Ub. indywidualne - Polska	513	688	681	32,8%	(1,0%)
Składka produkty ochronne	247	245	234	(5,1%)	(4,6%)
Składka produkty inwestycyjne okresowe	33	30	34	1,0%	13,4%
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	140	234	246	75,4%	5,1%
Kontrakty inwestycyjne	92	178	167	81,3%	(6,4%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	742	784	773	4,2%	(1,4%)
Kraje bałtyckie	691	725	720	4,2%	(0,7%)
Ukraina	50	59	53	5,1%	(10,3%)
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	36	41	38	5,1%	(7,9%)
Litwa	25	30	28	9,5%	(7,7%)



Środki własne

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

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



Środki własne wg WII:

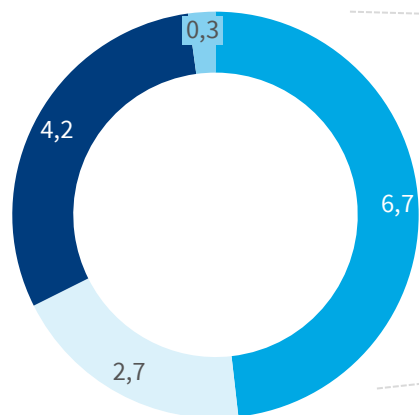
- 1 marża kontraktowa (ang. *contractual service margin*) główną przyczyną różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- 2 pomniejszone o przewidywaną dywidendę; w okresach śródrocznych - o 80% zysku Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej
- 3 pomniejszone o prognozy kwoty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

- Grupa ubezpieczeniowa
- Inne instytucje finansowe
- Banki

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

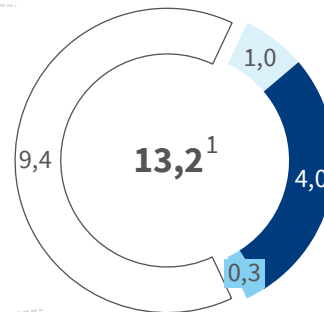
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 grudnia 2024 (mld zł)

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 IV kw. 2024 o 0,25 mld zł.

Główne przyczyny zmian SCR:

- 1 wzrost ryzyka rynkowego o +0,23 mld zł² spowodowany głównie wzrostem ryzyka stopy (wpływ wyższych stóp na długą pozycję stopy) oraz ryzyka spreadu kredytowego (wzrost ekspozycji na obligacje korporacyjne); spadek ryzyka walutowego w GBP
- 2 niewielkie wzrosty ryzyk ubezpieczeniowych (+0,04 mld zł²), w tym ryzyka operacyjnego, po wzroście wolumenów w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych oraz aktualizacji założeń aktuarialnych (np. niższa śmiertelność, wzrost kosztów)
- 3 efekty podatkowe z tytułu powyższych zmian (-0,04 mld zł)
- 4 wzrost ryzyka w Banku Pekao (+0,11 mld zł) dzięki wyższym ekspozycjom kredytowym oraz ze względu na użycie metody standardowej do szacunku ryzyka operacyjnego. W 2025 r. bank zastosuje model wewnętrzny (metodę AMA), co obniży wymogi.

Wzrost wymogu wypłacalności w ciągu 2024 r. prawie o 1 mld zł (r/r).

- 1 połowa wzrostu dotyczyła ryzyk ubezpieczeniowych, głównie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w szczególności z tytułu wysokiego przyrostu ryzyka katastroficznego (powódzie)
- 2 ok. 1/5 zmiany dotyczyła ryzyk rynkowych, przede wszystkim ryzyka stopy i spreadu kredytowego (wyższe ekspozycje lokat fixed income)
- 3 28% zmiany dotyczyło Banku Pekao oraz Alior Banku

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

2. Przed efektami dywersyfikacji.

Zrównoważony rozwój



Morska Farma Wiatrowa Baltica 2 z polisą TUV PZUW

- Baltica 2 to wspólny projekt PGE i Ørsted. Dzięki 107 turbinom o łącznej mocy 1,5 GW morska farma wiatrowa będzie mogła dostarczyć zieloną energię do ponad 2,5 mln domów w Polsce już w 2027 roku, co znacząco przyczyni się do transformacji polskiej energetyki.
- TUV PZUW posiada szerokie doświadczenie związane z oceną ryzyka w tego rodzaju inwestycjach. Towarzystwo z Grupy PZU stale rozwija kompetencje związane w tym przedmiocie także poprzez współpracę z zagranicznymi partnerami.

Prezentacja strategii Fundacji PZU

- „Działamy dziś, by tworzyć jutro” – to hasło przyświecające Fundacji, które jest i będzie realizowane poprzez współpracę z organizacjami pozarządowymi, instytucjami i uczelniami w Polsce i za granicą, wspierając merytorycznie, organizacyjnie i finansowo realizację projektów w takich obszarach, jak kapitał społeczny, edukacja, kompetencje przyszłości, kultura.
- Fundacja PZU pilotażowo rozpocznie własne, autorskie projekty, które pozwolą zbudować pozycję Fundacji jako lidera nowoczesnej filantropii w Polsce.

Współpraca PZU LAB i Corab

- Corab, spółka wchodząca w skład grupy kapitałowej MS Galleon, to największy polski producent i dystrybutor konstrukcji i urządzeń fotowoltaicznych. Firma ma ponad 30-letnie doświadczenie i potencjał produkcyjny rzędu 3,5 GW mocy PV rocznie.
- Porozumienie zakłada wymianę know-how, wspólne przedsięwzięcia badawczo-rozwojowe, opracowywanie raportów, certyfikowanie produktów i usług Corab oraz dostawców przez PZU LAB, promocję wspólnych projektów edukacyjnych, a także organizację szkoleń dla partnerów i klientów Corab z zakresu użytkowania, konserwacji i bezpieczeństwa instalacji PV.

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