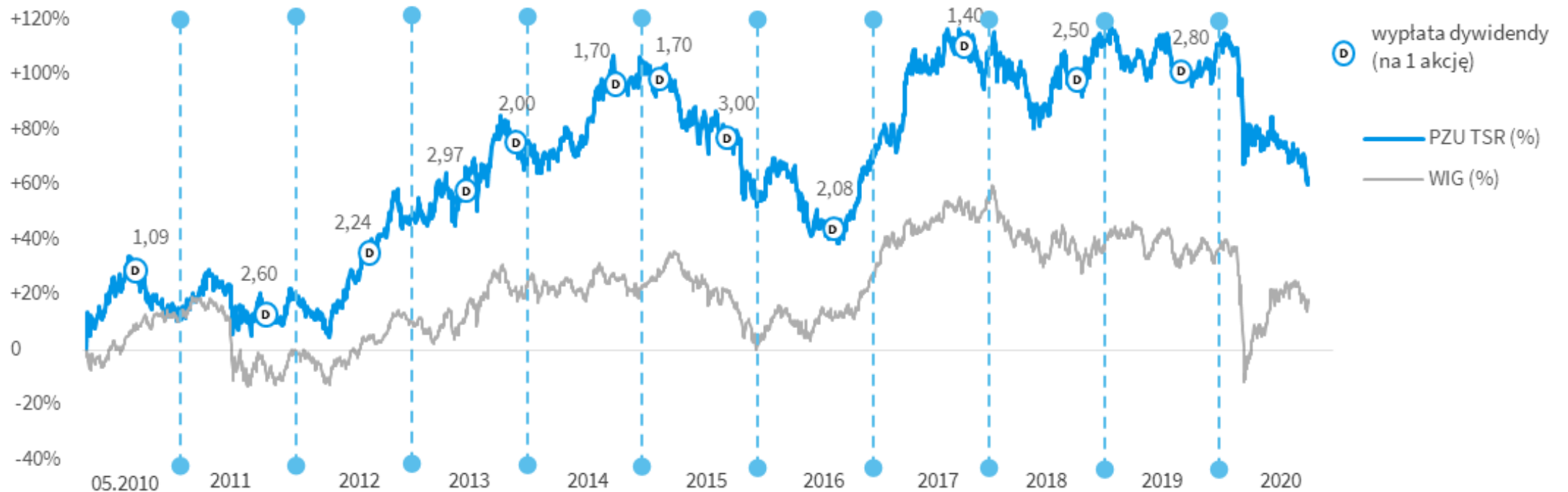


Dlaczego warto inwestować w akcje PZU

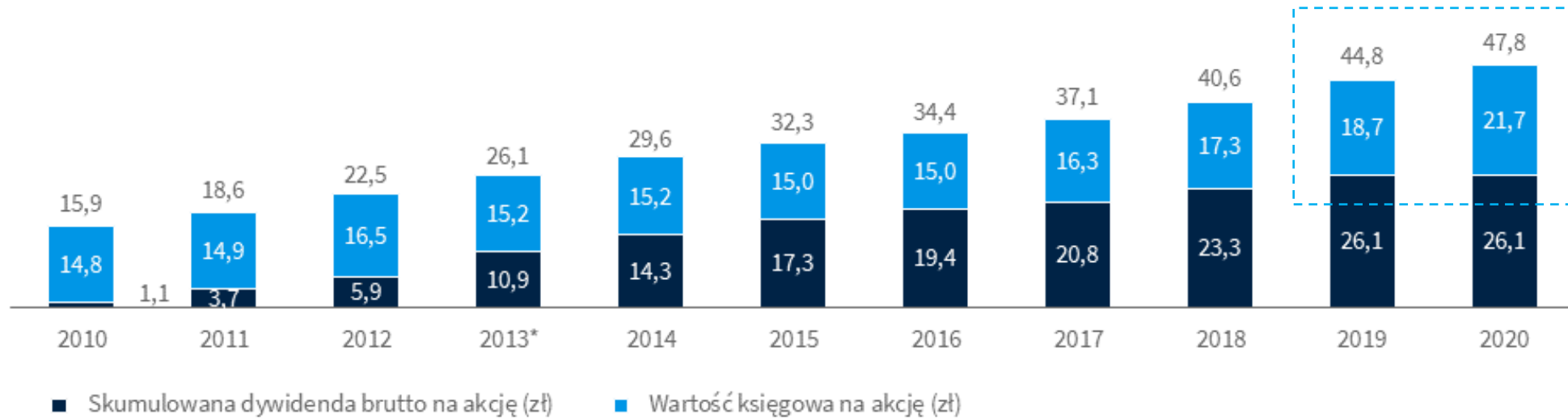
Odporność, rentowność i dywidenda



Od czasu IPO, skumulowana dywidenda na akcję PZU wyniosła 26,1 zł, przy średnim współczynniku wypłaty z zysku na poziomie 78%



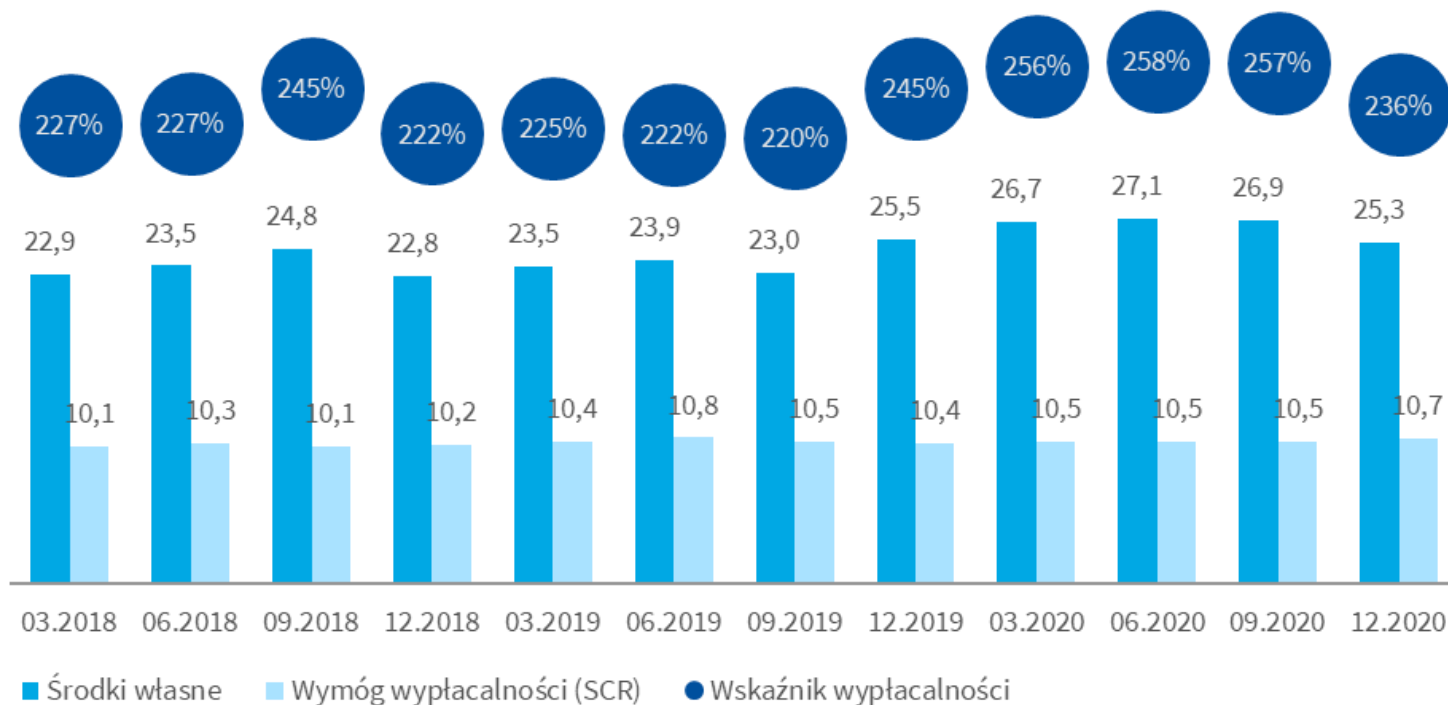
W marcu 2020 roku, decyzją regulatora możliwość wypłaty dywidendy przez zakłady ubezpieczeń została wstrzymana, prowadząc tym samym do akumulacji zysku w kapitale zapasowym



* w 2013 roku miała miejsce wypłata dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (2 zł na akcję)

W grudniu 2020 roku regulator zezwolił na wypłatę do 100% wielkości zysku za rok 2019 oraz do 50% za rok 2020, przy założeniu m.in. utrzymania wysokiego poziomu bezpieczeństwa kapitałowego

Wskaźnik wypłacalności Solvency II dla Grupy PZU na 31 grudnia 2020



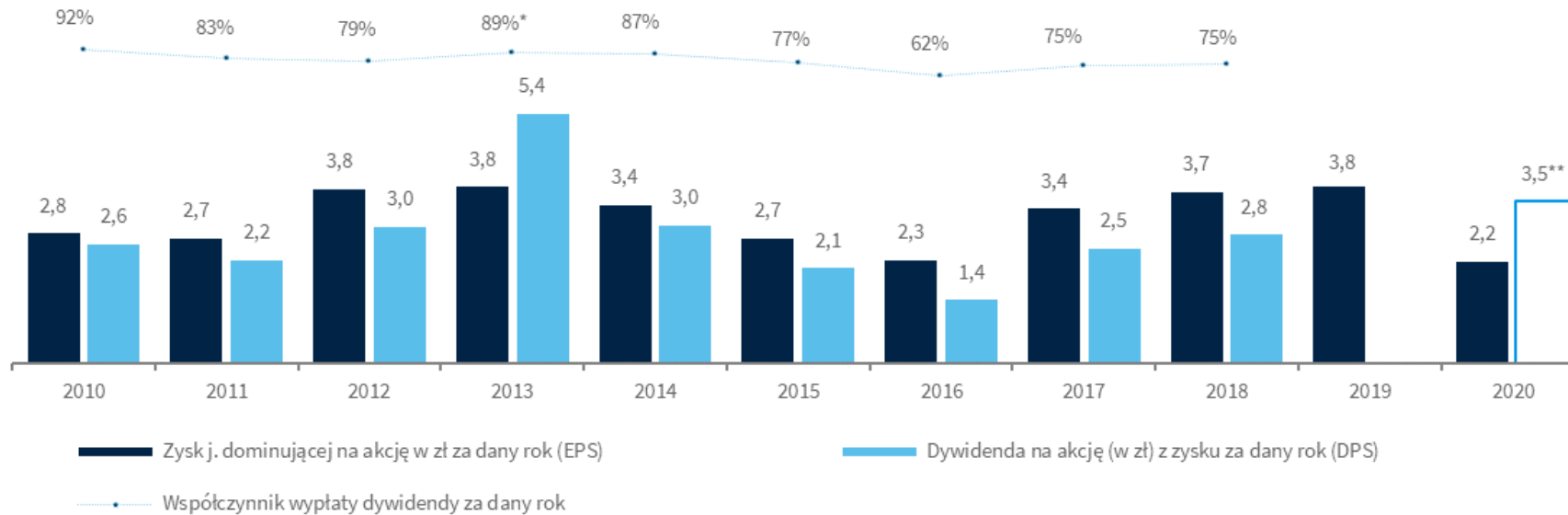
Wymogi kapitałowe KNF:

- Ubezpieczenia majątkowe: wskaźnik SII > **150%**
- Ubezpieczenia na życie: wskaźnik SII > **175%**

Wskaźniki dla PZU SA i PZU Życie

- Ubezpieczenia majątkowe: wskaźnik SII na koniec 2020 roku wyniósł **268%**
- Ubezpieczenia na życie: wskaźnik SII na koniec 2020 roku wyniósł **348%**

Pozwoliło to na rekomendację wypłaty ponad 3 mld zł zysk netto (3,5 zł na akcję), co implikuje stopę dywidendy na poziomie ok. 10%



Zaproponowane terminy

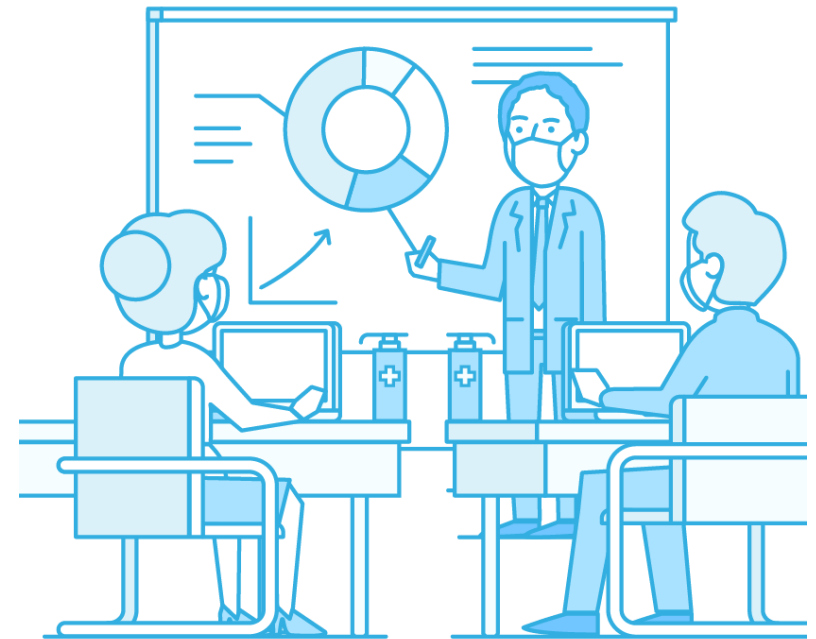
- **Dzień dywidendy - 15.09.2021**
- **Wypłata dywidendy - 6.10.2021**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie
- **16.06.2021**

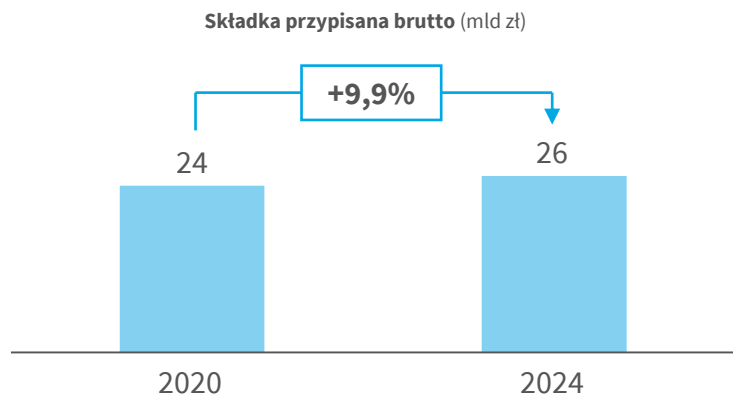
* współczynnik wypłaty bez uwzględnienia wypłaty dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (2 zł na akcję)

** dnia 26 marca 2020 roku Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zdecydowała o wstrzymaniu w 2020 roku wypłat dywidend z zysku za 2019 rok (w przypadku zakładów ubezpieczeń i banków). 16 grudnia 2020 roku Komisja Nadzoru Finansowego zdecydowała o wznowieniu możliwości wypłaty dywidendy w wysokości do 100% wielkości zysku wypracowanego w 2019 roku oraz do 50% wielkości zysku wypracowanego w roku 2020 roku. 12 maja 2021 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu do ZWZ o wypłacie dywidendy na poziomie 3,5 zł na akcję

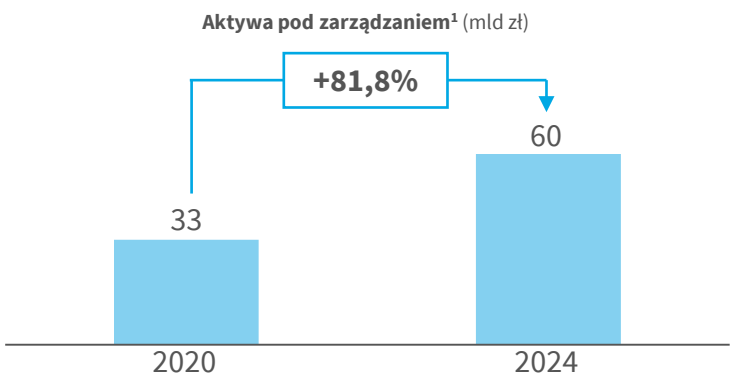
Perspektywa strategiczna 2021-2024



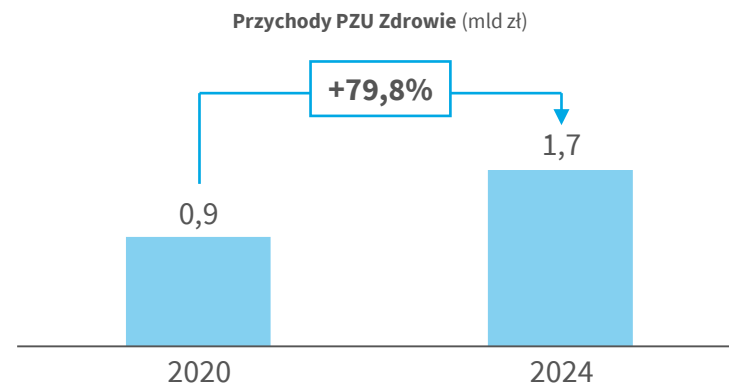
Do roku 2024 osiągniemy wzrost na każdym z rynków, na których działamy



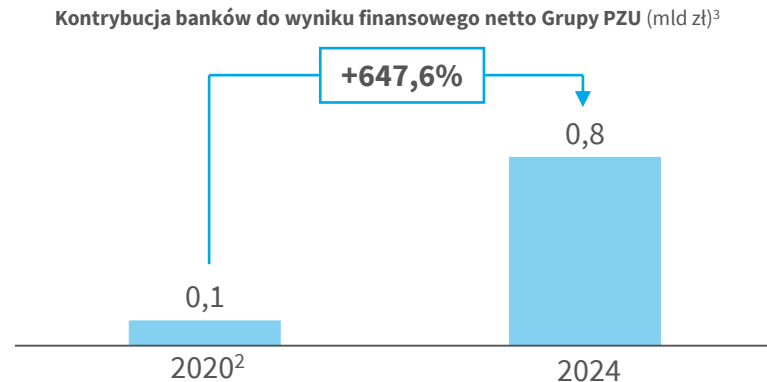
Pozostaniemy liderem na rynku ubezpieczeń i zwiększymy składkę przypisaną brutto o ok. 10%



W 2024 roku Grupa PZU będzie zarządzać 60 mld zł aktywów, osiągając ok. 82-proc. wzrost



Pozostaniemy najszybciej rosnącą firmą na rynku opieki zdrowotnej, osiągając ok. 80% wzrost przychodów



Wzmocnimy pozycję finansową dzięki kontrybucji banków Pekao i Alior do wyniku finansowego Grupy PZU

1) Aktywa Klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI
2) Z wyłączeniem odpisu wartości firmy z tytułu nabycia Banku Pekao i Alior Banku (definicja w komentarzach uzupełniających)
3) Do zysku netto przypisanego jednostce dominującej

Istotnie zwiększymy poziom synergii grupowych, budując ekosystemy biznesowe dla nowych i dotychczasowych klientów

EKOSYSTEM BENEFITY

Wygodna przestrzeń zarządzania benefitami pozapłacowymi



- Zestaw zaawansowanych narzędzi cyfrowych ułatwiających kompleksowe zarządzanie benefitami przez pracodawców

Szeroka oferta benefitów Grupy PZU



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



Budowa społeczności



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

Nowe na rynku, atrakcyjne produkty



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

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

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

Zaoferujemy nowoczesne i zindywidualizowane procesy obsługowe, wykorzystując technologie cyfrowe i rozwiązania mobilne

EKOSYSTEM KIEROWCY

Przygotujemy ekosystem odpowiadający na różnorodne potrzeby **Klientów...**



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



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



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

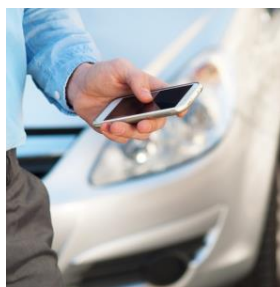


- Przypomnimy o ważnych terminach
- Udostępnimy **historię napraw**



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

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



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



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



Ekosystem będzie dostępny dla każdego, nawet jeśli nie ma ubezpieczenia



Infolinia dostępna przez 24 godziny, 7 dni w tygodniu



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

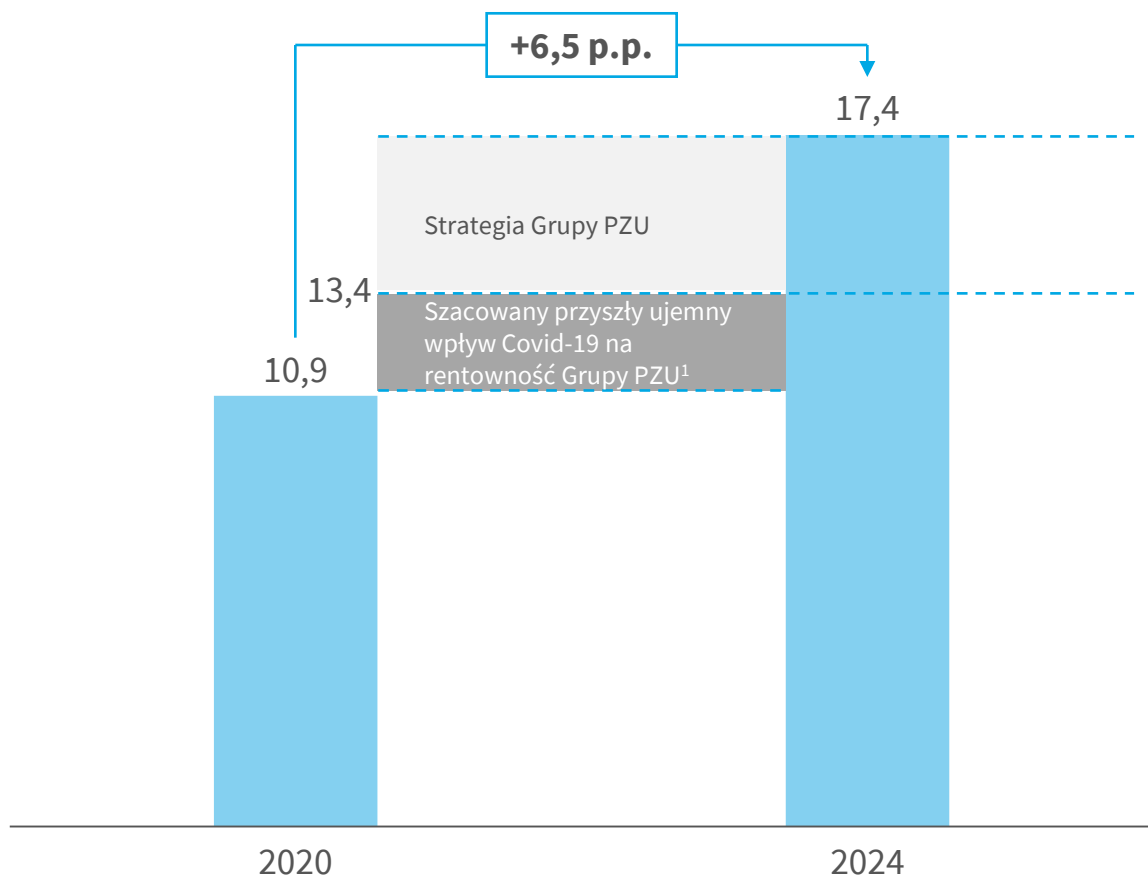


Zapewnimy **bezpieczne i przyjazne dla użytkownika** narzędzia cyfrowe

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

Zapewni to wysoką rentowność, osiąganą w ramach odpornego i zdywersyfikowanego modelu biznesowego ...

Wskaźnik zwrotu na kapitale własnym (ROE) (%)



1) Szacowany, przejściowy przyszły wpływ na działalność ubezpieczeniową

Pomimo pandemii Covid-19, w latach 2021-2024, **zapewnimy wysoką rentowność prowadzonej działalności dzięki:**



stabilnemu i bezpiecznemu modelowi biznesowemu opartemu na dywersyfikacji prowadzonej działalności,



dalszym **usprawnianiom procesów biznesowych, produktowych i dystrybucyjnych**, a także zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem oraz kształtowania polityki cenowej,



dalszej **optymalizacji kosztów**,

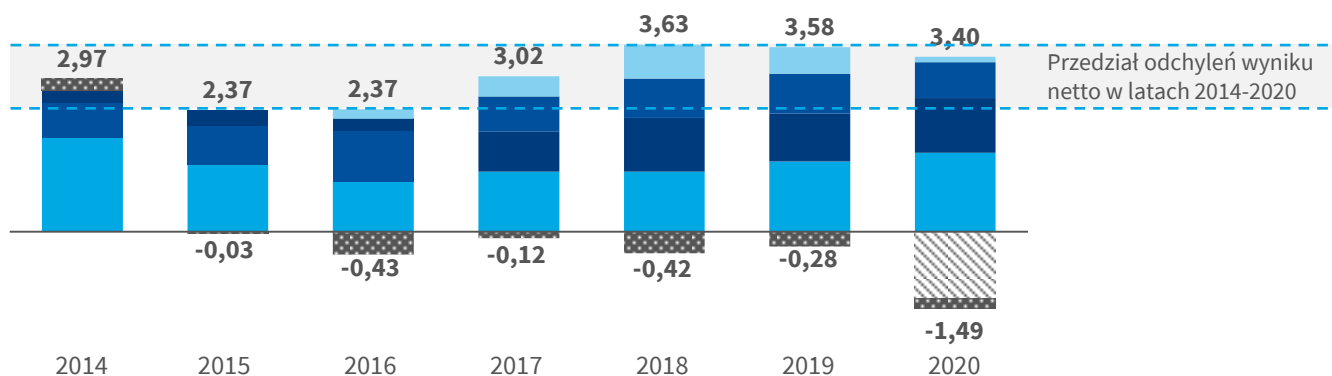
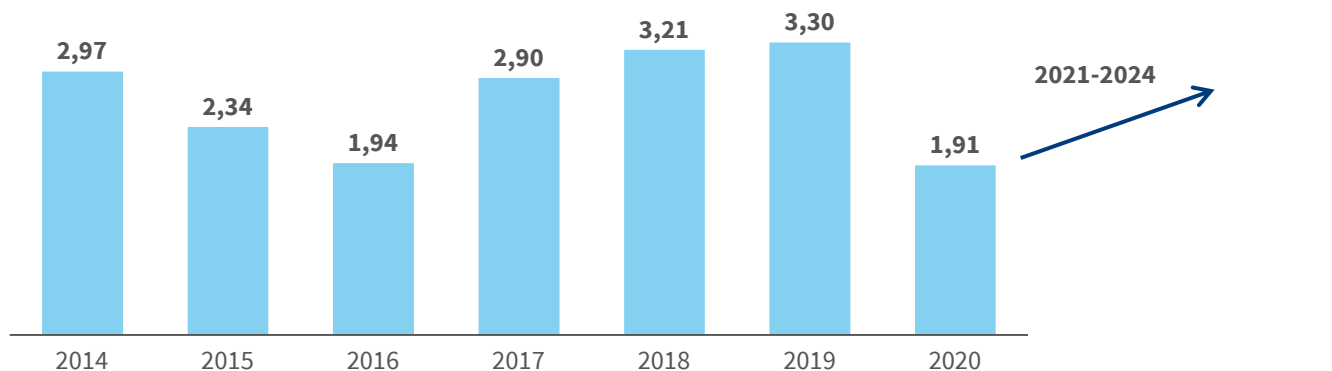


wykorzystaniu efektów synergii w Grupie PZU.

Przełoży się to na **wzrost wskaźnika zwrotu na kapitale własnym (ROE) o ok. 6,5 p.p.** pomimo zakładanego pogorszenia wskaźnika mieszanego oraz marży operacyjnej ubezpieczeń życiowych.

... pozwalającego na generowanie zysku w każdym scenariuszu ekonomicznym

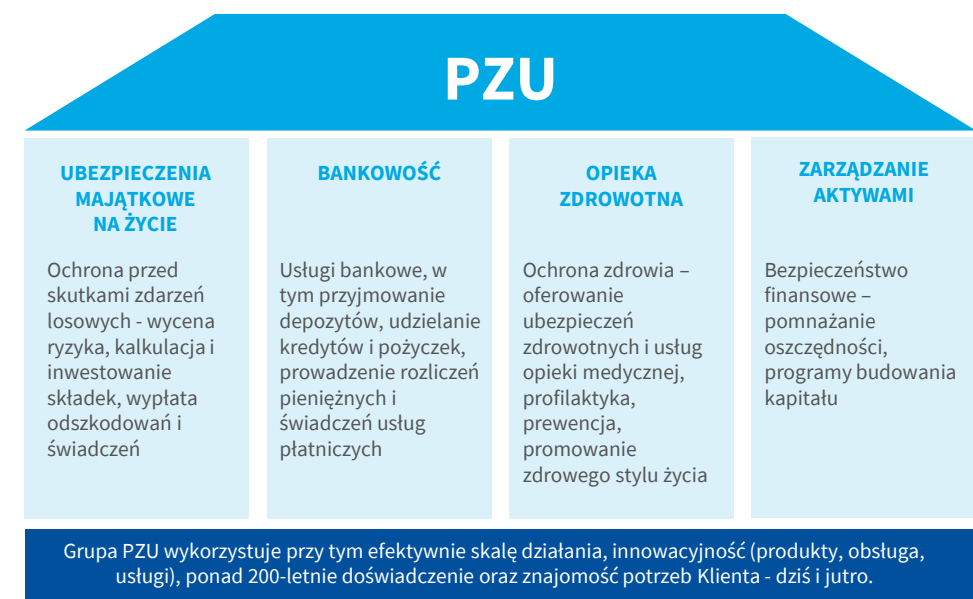
Wynik netto Grupy PZU przypisany jednostce dominującej (mld zł)



- PZU¹
- PZU Życie²
- Inwestycje³
- Banki
- Pozostałe⁴
- Odpis z tytułu trwałej utraty wartości Banku Pekao i Alior Banku

1) Wynik techniczny PZU z wyłączeniem dochodów z lokat (netto)
 2) Wynik techniczny PZU Życie, ubezpieczenia grupowe indywidualne i indywidualnie kontynuowane oraz ubezpieczenia indywidualne bez dochodów z lokat na portfelu głównym (netto)

Stabilny i bezpieczny model biznesowy Grupy PZU wynika z dywersyfikacji działalności, której głównymi filarami są: ubezpieczenia majątkowe i na życie, bankowość, inwestycje oraz opieka zdrowotna. Model ten wraz z mocną pozycją rynkową Grupy PZU **zapewnia w długookresowej perspektywie odporność na przejściowe wstrząsy w otoczeniu biznesowym**, takie jak pandemia Covid-19.

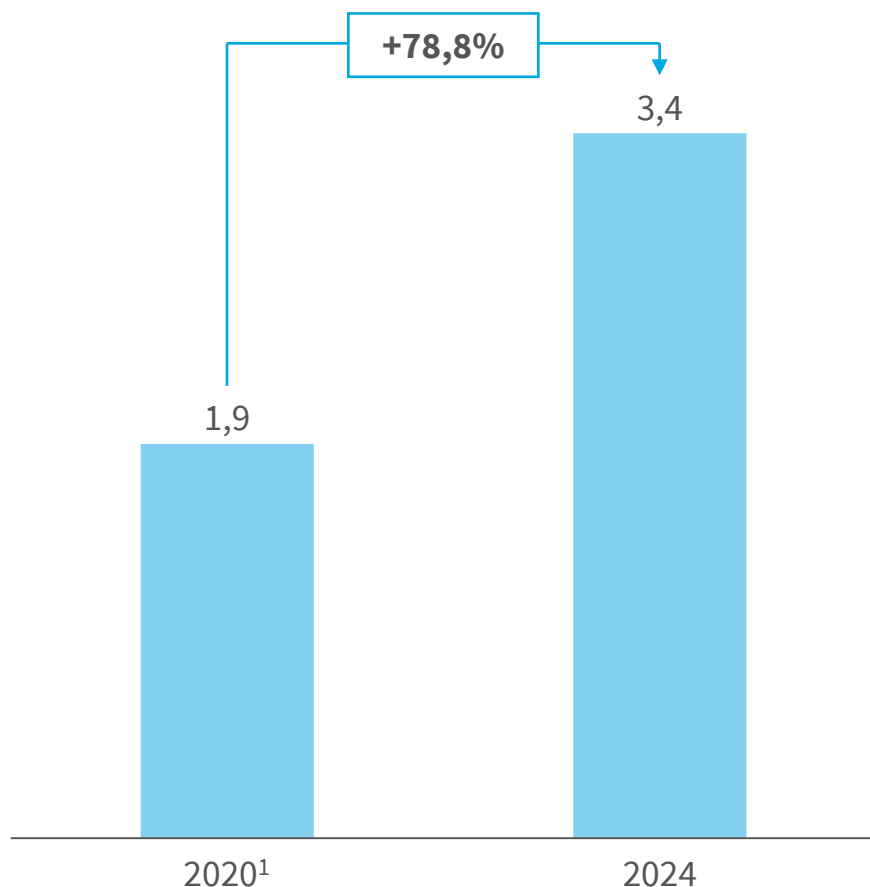


3) Wynik na Portfelu Głównym (netto)
 4) Suma m.in. wyniku technicznego Link4 i spółek zagranicznych, podatku od aktywów, kosztów finansowania długu

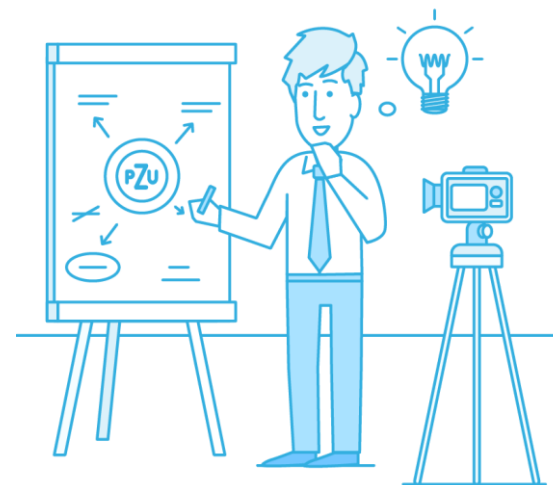


W horyzoncie obecnej strategii pozwoli to na osiągnięcie 3,4 mld zł zysku netto, tj. blisko 4 zł zysku na akcję (EPS)...

Zysk netto PZU przypisany jednostce dominującej (mld zł)



Po spadkach sprzedaży oraz spadkach na rynkach finansowych i w obliczu obniżenia stóp procentowych wywołanych pandemią Covid-19, dzięki konsekwentnym działaniom realizowanym na wszystkich rynkach, na których jesteśmy obecni, przewidujemy, że na koniec 2024 r. osiągniemy najwyższy, od czasu debiutu na GPW, wynik netto, w wysokości ok. 3,4 mld zł, co oznacza ok. 79-proc. wzrost w stosunku do 2020 r.



<https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie/strategia>

...budując tym samym wysoki potencjał dla utrzymania atrakcyjnego poziomu wypłat dywidend

Polityka dywidendowa na lata 2021-2024¹



Główne założenia



Pozostaniemy **spółką dywidendową**, generującą ponadprzeciętny zwrot z kapitału.



Będziemy **rokrocznie wypłacać dywidendę na poziomie od 50 do 100%** skonsolidowanych zysków rocznych Grupy PZU³.



Utrzymamy **współczynniki wypłacalności na poziomie nie niższym niż 200 proc.** dla Grupy PZU, PZU oraz PZU Życie (wg Wypłacalność II).



Zapewnimy **utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej²** na poziomie nie wyższym niż 25 proc.



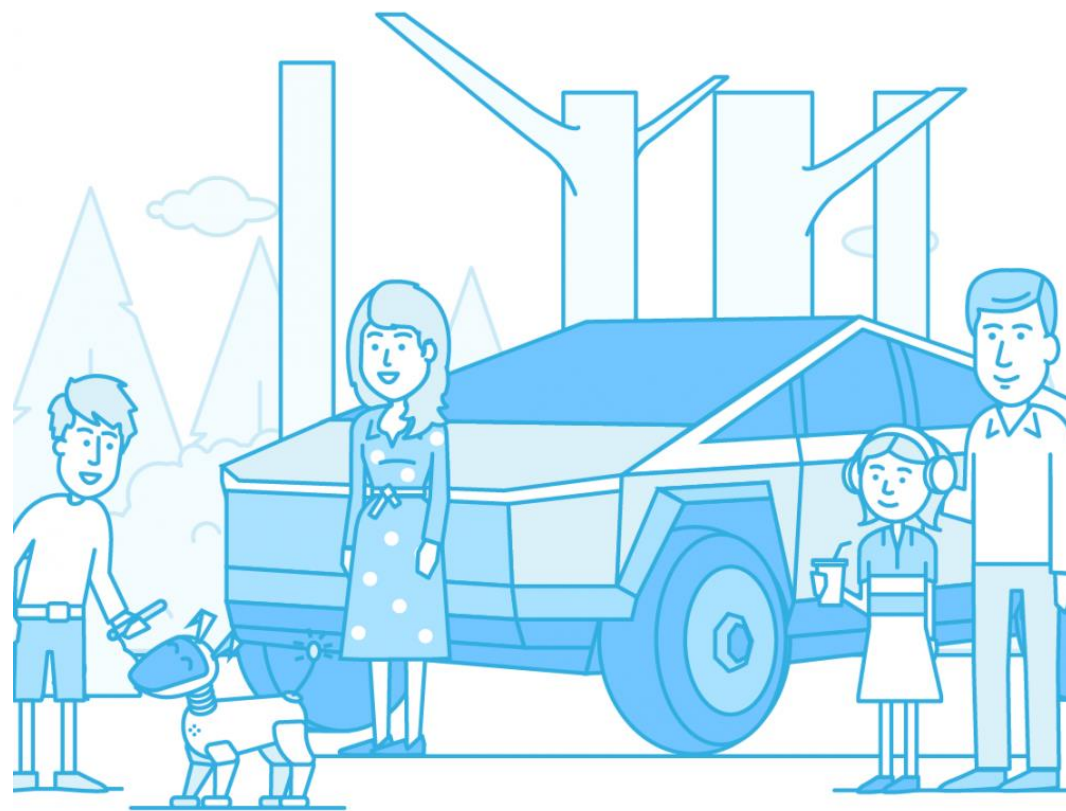
Zapewnimy **środki na rozwój i akwizycje** w najbliższych latach.



Zapewnimy **utrzymanie nadwyżki funduszy własnych konglomeratu finansowego ponad wymogi** z tytułu adekwatności kapitałowej.

1) Dodatkowy komentarz do polityki dywidendowej na lata 2021-2024 umieszczono w części: Wykaz skrótów i komentarzy uzupełniających
2) Wskaźnik dźwigni finansowej – iloraz długu do sumy długu oraz kapitałów własnych Grupy PZU przypisanych właścicielom jednostki dominującej, pomniejszonych o stan wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych przypisanych właścicielom jednostki dominującej. Wskaźnik kalkulowany na podstawie kategorii wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU z wyłączeniem sektora bankowego
3) Zysk netto PZU przypisany jednostce dominującej

Załączniki



Wyniki Grupy PZU – kontrybucja działalności dotychczasowej i bankowej

mln zł	I kw. 2020	IV kw. 2020	I kw. 2021	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto ¹	6 097	6 575	6 148	0,8%	(6,5%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 281)	(4 228)	(3 926)	19,7%	(7,1%)
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	(276)	729	720	x	(1,2%)
Koszty administracyjne ¹	(448)	(486)	(460)	2,6%	(5,3%)
Koszty akwizycji ¹	(835)	(851)	(798)	(4,4%)	(6,2%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	758	812	1 052	38,9%	29,5%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	577	633	811	40,5%	28,2%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	55	88	86	57,2%	(2,3%)
WYNIK NETTO PRZYPIISANY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	116	721	897	673,3%	24,4%
Odpis wartości firmy	(516)	-	-	x	x
WYNIK NETTO PRZYPIISANY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ bez uwzględnienia odpisów wartości firmy	632	721	897	41,9%	24,4%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE					
ROE ²	2,9%	15,7%	18,8%	15,9p.p.	3,1p.p.
Wskaźnik mieszany ³	87,4%	87,6%	89,1%	1,7p.p.	1,5p.p.
Marża ⁴	22,6%	1,9%	10,2%	(12,4)p.p.	8,3p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	7,0%	7,4%	7,2%	0,2p.p.	(0,2)p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	14,3%	15,1%	14,2%	(0,1)p.p.	(0,9)p.p.

1. Grupa PZU z wyłączeniem danych Pekao i Alior Bank
2. Wskaźnik uroczniony, przypisany właścicielom jednostki dominującej
3. Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU w Polsce
4. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych

Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

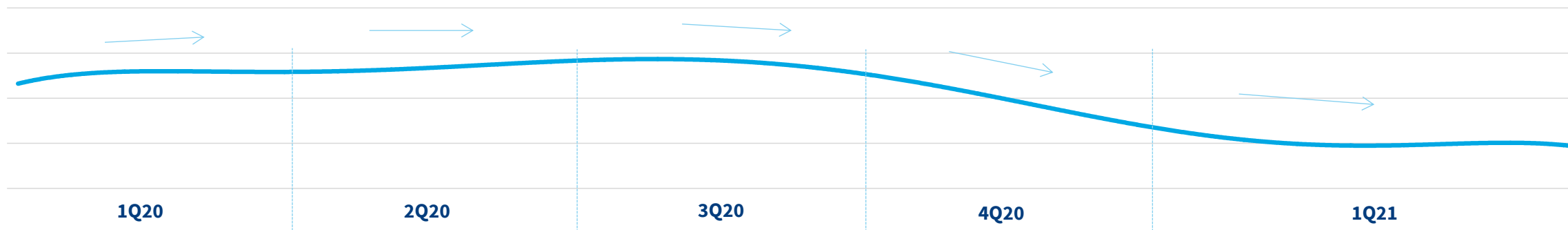
(I kwartał 2021)

Segmenty ubezpieczeń

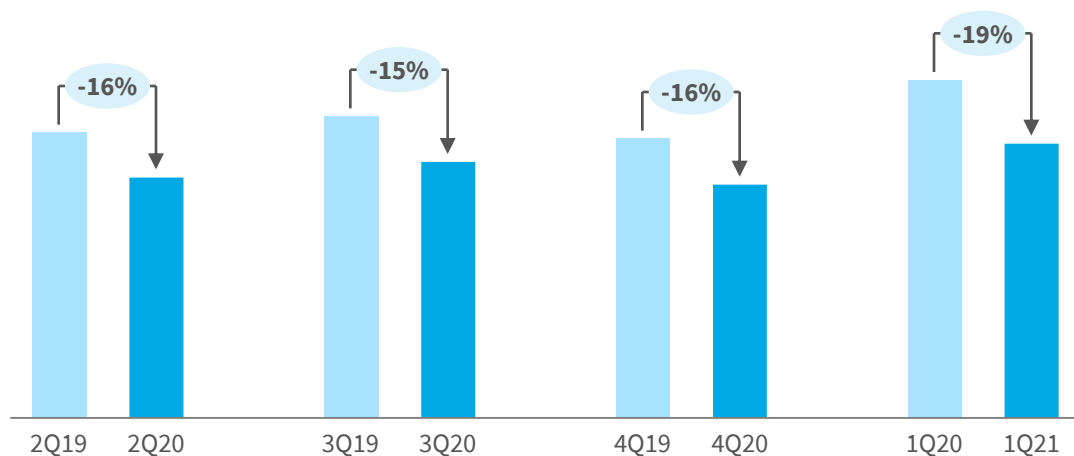
mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	I kw. 2020	I kw. 2021	Zmiana r/r	I kw. 2020	I kw. 2021	Zmiana r/r	I kw. 2020	I kw. 2021
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3 435	3 398	(1,1%)	527	387	(26,6%)	87,4%	89,1%
Ubezpieczenia masowe - Polska	2 762	2 722	(1,4%)	421	326	(22,6%)	86,8%	88,6%
OC komunikacyjne	1 088	1 045	(4,0%)	43	64	49,7%	96,7%	94,9%
AC komunikacyjne	665	675	1,5%	58	55	(5,4%)	90,3%	91,0%
Inne produkty	1 009	1 002	(0,7%)	209	153	(26,9%)	70,5%	78,4%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	111	54	(51,3%)	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	673	676	0,4%	106	61	(42,5%)	90,0%	90,8%
OC komunikacyjne	181	163	(9,9%)	8	4	(56,7%)	97,0%	97,6%
AC komunikacyjne	179	171	(4,5%)	23	8	(65,6%)	89,5%	95,2%
Inne produkty	313	342	9,3%	39	34	(13,9%)	83,0%	81,7%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	36	16	(55,5%)	x	x
Razem ub. na życie - Polska	2 175	2 244	3,2%	468	257	(45,1%)	21,5%	11,5%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska*	1 759	1 757	(0,1%)	398	180	(54,8%)	22,6%	10,2%
Ub. indywidualne - Polska	416	487	17,1%	70	77	10,0%	16,8%	15,8%
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	460	488	6,1%	51	52	2,0%	88,8%	88,8%
Kraje bałtyckie	404	441	9,2%	38	50	31,6%	89,0%	88,0%
Ukraina	56	47	(16,1%)	13	2	(84,6%)	86,1%	100,0%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	42	41	(2,4%)	4	4	0,0%	7,1%	9,8%
Litwa	19	21	10,5%	(1)	0	x	(5,3%)	0,0%
Ukraina	23	20	(13,0%)	5	4	(20,0%)	21,7%	20,0%
Banki	x	x	x	(61)	572	x	x	x

Ubezpieczenia komunikacyjne – zmiana średniej ceny i spadek częstości szkód

Zmiana średniej rynkowej ceny OC komunikacyjnego



Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych¹

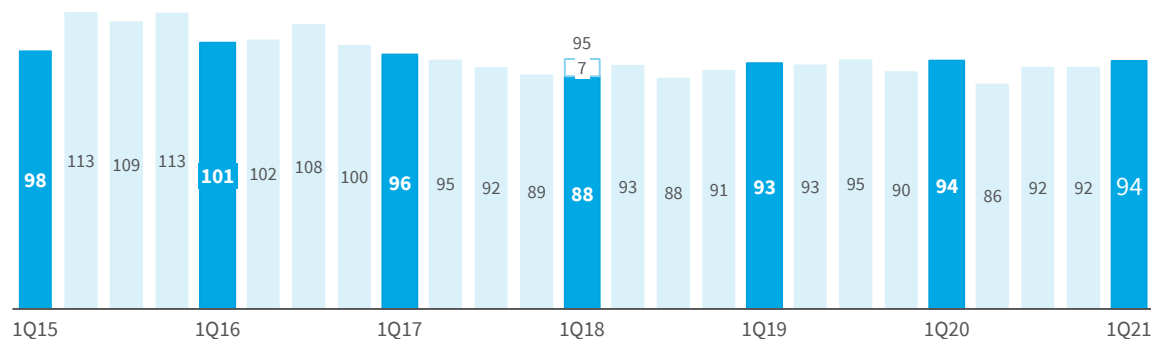


- **Spadek częstości szkód** (prowadzący do poprawy rentowności portfela) **skłania rynek do prowadzenia aktywnej polityki cenowej**, przekładającej się na kontynuację spadku cen w I kw. 2021
- **Rynek spadających cen ubezpieczeń**, inflacja oraz **rosnący kurs euro** przekładają się na wyższe koszty odszkodowań, w dłuższej perspektywie (po powrocie do naturalnych przebiegów szkodowych) **mogą uniemożliwić dalsze prowadzenie rentownego biznesu**

1. dane 2Q19 – 4Q20 na podstawie KNF Biuletyn Kwartalny, dynamika 1Q21/1Q20 w oparciu o dane szacunkowe

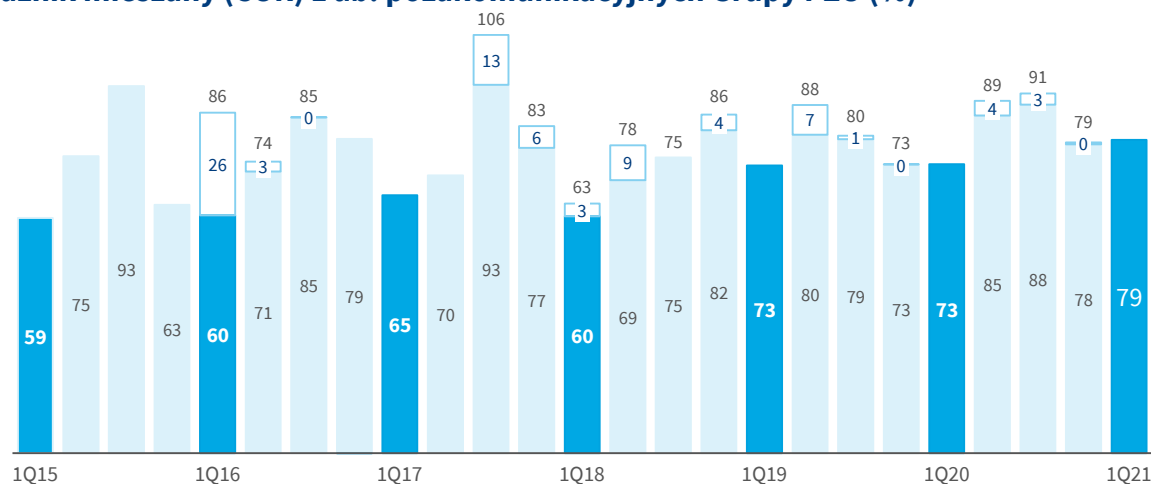
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

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



■ COR z wyłączeniem czynników jednorazowych □ Efekty zjawisk atmosferycznych, czynniki jednorazowe

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



■ COR z wyłączeniem czynników jednorazowych □ Efekty zjawisk atmosferycznych, czynniki jednorazowe

Ubezpieczenia komunikacyjne

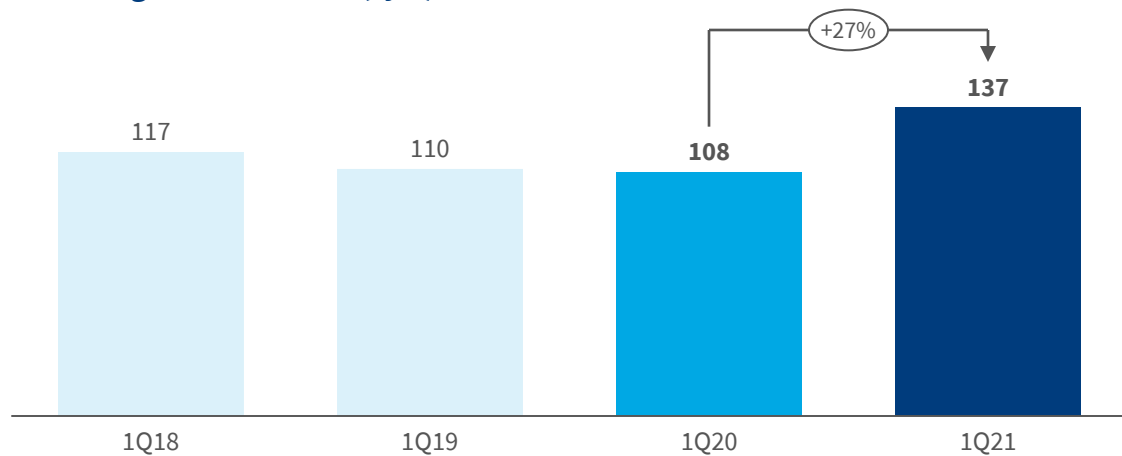
- rynek powoli powraca do dynamiki sprzed pandemii – widoczne na rynku sprzedaży nowych samochodów i leasingu
- wysoka rentowność** głównie skutkiem częstotliwości szkód utrzymującej się na niskich poziomach ze względu na niską mobilność
- kontynuacja presji cenowej na rynku
- rosnący kurs euro oraz inflacja** przekłada się na istotny wzrost średnich odszkodowań i świadczeń
- skutki pandemii i spowolnienia gospodarczego, w tym recesja na rynku ubezpieczeń, mogą być odczuwalne z opóźnieniem (większość umów zawierana na okres roku), tj.: w perspektywie kolejnych trzech-czterech kwartałów

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

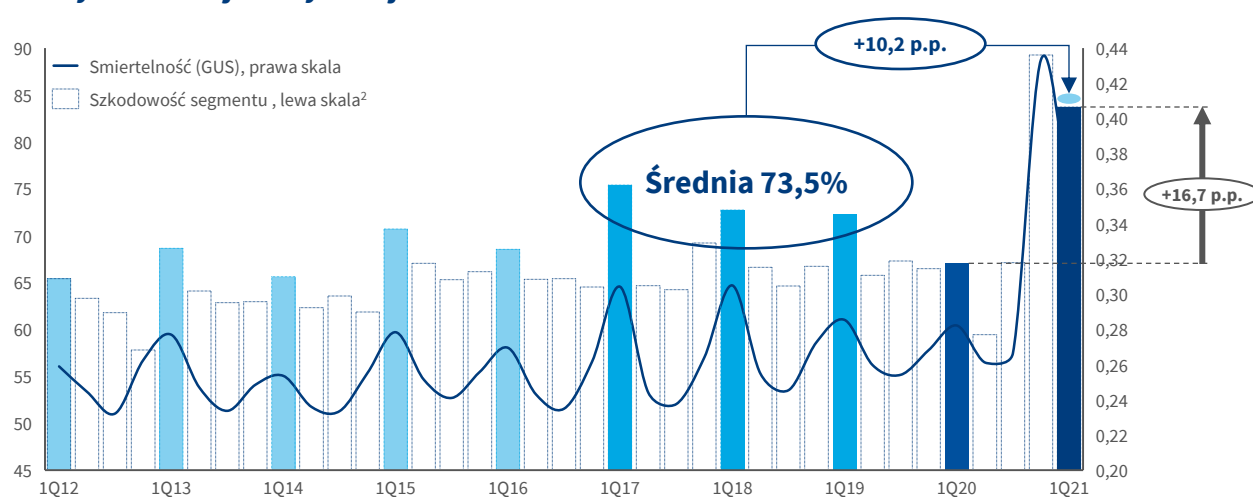
- utrzymanie rentowności w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych korporacyjnych** pomimo wystąpienia kilku dużych szkód. Poprawa rentowności portfela ubezpieczeń pozostałych OC
- niższa rentowność ubezpieczeń pozakomunikacyjnych masowych** głównie wskutek wzrostu szkodowości na portfelu ubezpieczeń rolnych oraz mieszkaniowych

Pandemia a szkodowość w segmencie GRIK w I kw. 2021

Liczba zgonów w Polsce (tys.)¹

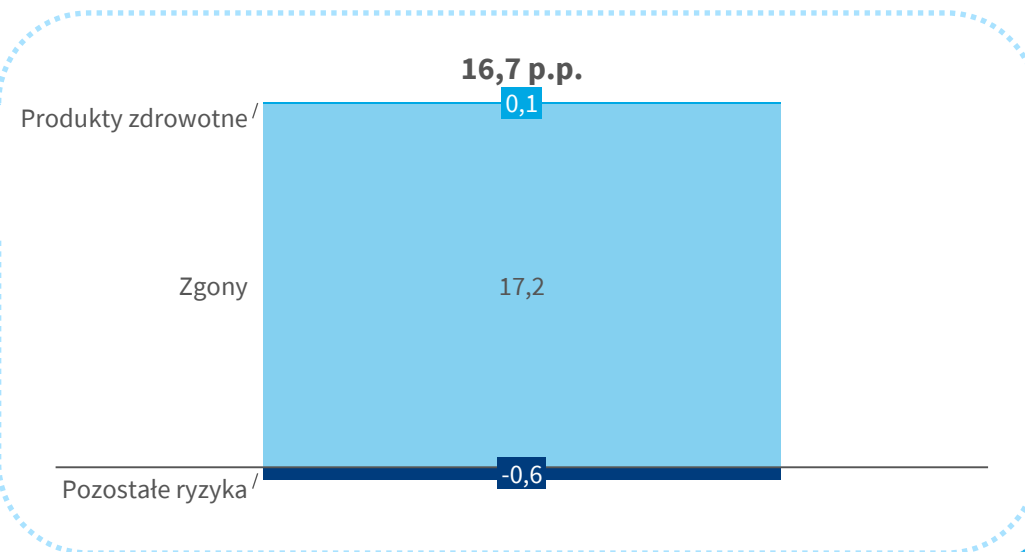


Częstość zgonów w Polsce a szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



- Liczba zgonów w Polsce w I kw. 2021 niższa niż w ostatnich miesiącach poprzedniego roku ale dalej na **rekordowo wysokich poziomach**
- Szkodowość segmentu ubezpieczenia grupowe i IK² **istotnie wyższa r/r : +16,7 p.p.**, przy czym szkodowość w I kw. 2020 roku była bardzo niska i zawierała m. in. pozytywne efekty lockdown'u dla szkodowości produktów zdrowotnych i pozostałych ryzyk. **Zmiana szkodowości vs. średnia dla pierwszych kwartałów w latach 2017-2019 (przed wystąpieniem pandemii) +10,2 p.p.** (wzrost szkodowości z uwzględnieniem zmian rezerw matematycznych wyniósł **+5,3 p.p. vs. średnia dla pierwszych kwartałów 2017-2019**)
- Na wzrost szkodowości w segmencie w I kw. 2021 r/r miała wpływ głównie **wyższa częstość zgonów** adekwatna do wzrostów obserwowanych dla całej populacji, przy niższej szkodowości w **pozostałych ryzykach** zawartych w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych

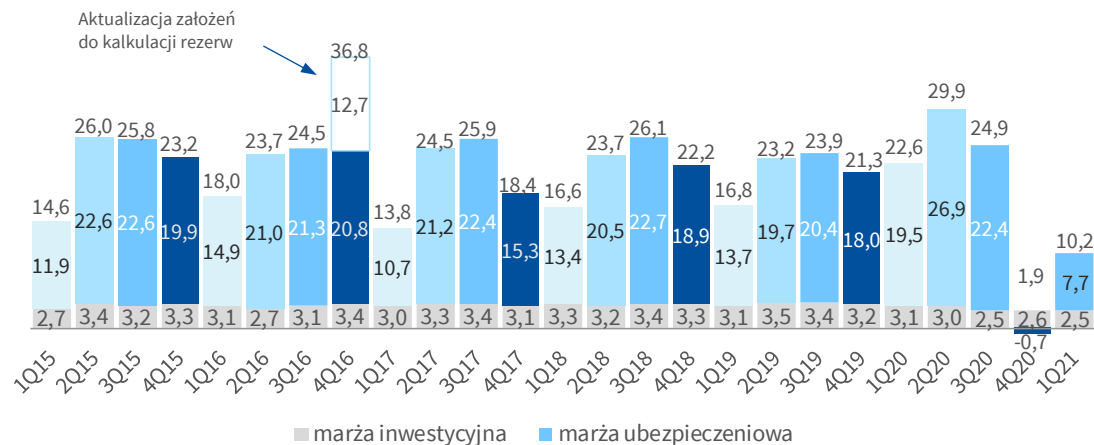
Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości segmentu r/r



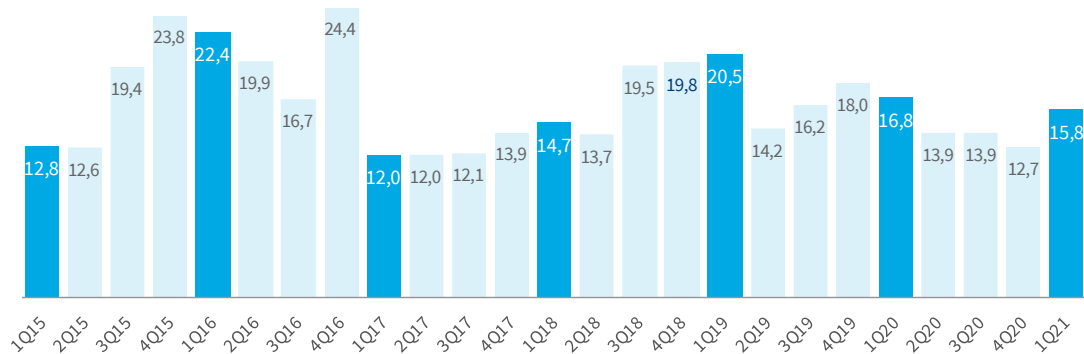
1. I kwartał każdego roku, w tysiącach, zgodnie z danymi GUS
 2. Uwzględnia tylko produkty ochronne, świadczenia wypłacone, użycie produktów zdrowotnych oraz zmianę rezerw szkodowych

Ubezpieczenia na życie

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK¹ (%)



Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)



1. Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK do IV kw. 2019 z wyłączeniem efektu konwersji, od I kw. 2020 bez wyłączenia efektu konwersji

W ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych **marża w I kw.** niższa o 12,4 p.p. r/r, **na poziomie 10,2%**

- głównym czynnikiem wpływającym na spadek marży r/r była **zwiększona śmiertelność związana z pandemią COVID-19**, adekwatna do wzrostu częstości zgonów obserwowanych w całej populacji podawanych przez GUS
- w związku z niższymi prognozami dotyczącymi śmiertelności w kolejnych okresach **rozwiązano 11,9 mln zł. rezerwy na ryzyka niewygaste**. Rezerwa została utworzona z końcem poprzedniego roku w wysokości 51 mln zł w celu pokrycia ewentualnego deficytu przyszłych składek w efekcie zwiększonej śmiertelności spowodowanej pandemią COVID-19
- jednocześnie wciąż obserwuje się **niższą szkodowość ryzyk paramedycznych** (głównie leczenie szpitalne, operacje chirurgiczne) z uwagi na mniejszą liczbę zgłoszonych świadczeń oraz **niższe wartości wypłat z tytułu urodzenia dziecka**

W segmencie ubezpieczeń indywidualnych w I kw. marża na poziomie 15,8%, niższa o 1,0p.p. r/r to wypadkowa:

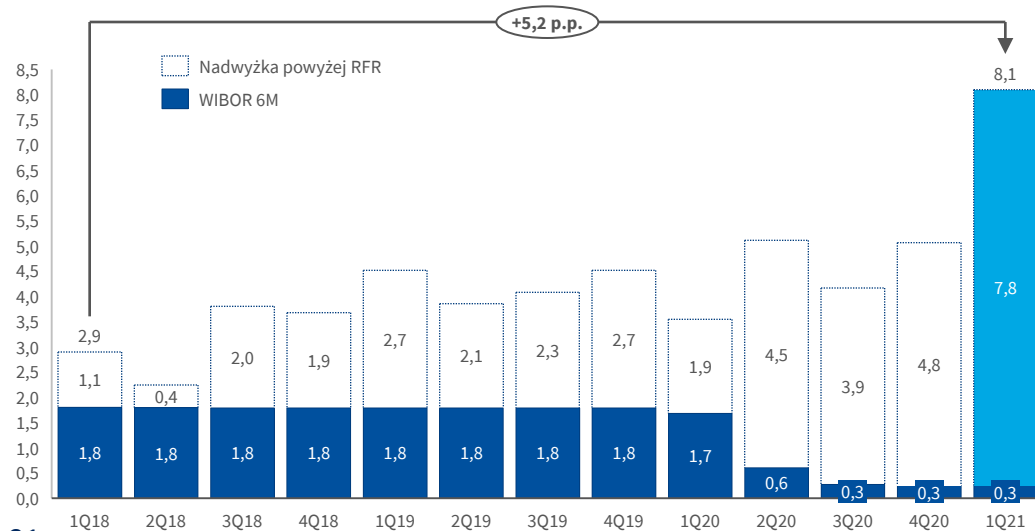
- dalszego **rozwoju produktów ochronnych w kanale bankowym** i terminowych sprzedawanych w sieci własnej
- **spadku dochodów z lokat alokowanych** według cen transferowych

Wynik inwestycyjny

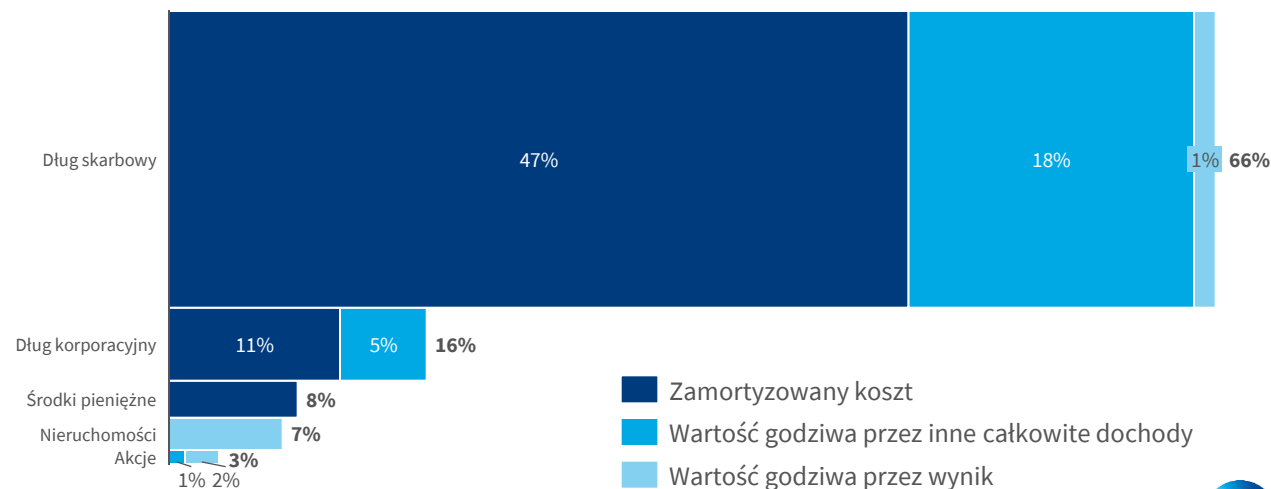
MSSF, mln zł	I kw. 2020	IV kw. 2020	I kw. 2021	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik na lokatach	1 371	2 083	2 406	75,5%	15,5%
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	(276)	729	720	x	(1,2%)
Portfel główny	421	550	859	104,2%	56,1%
Instrumenty dłużne - odsetki	341	301	321	(6,0%)	6,6%
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	77	62	(5)	x	x
Instrumenty kapitałowe	(24)	143	519	x	262,9%
Nieruchomości	26	44	24	(8,1%)	(45,5%)
Produkty inwestycyjne	(470)	246	(40)	x	x
Pozostałe	(227)	(68)	(99)	x	x
Działalność bankowa	1 647	1 354	1 686	2,3%	24,5%

- **7,8 p.p. nadwyżki rentowności** portfela głównego z FX od zobowiązań ponad RFR w I kw. 2021
- **Solidny wynik odsetkowy** – obniżenie przychodu z części portfela obligacji korporacyjnych opartych o zmienną stopę niwelowane częściowo dodatnim wpływem przychodów odsetkowych obligacji BGK i PFR (z gwarancją Skarbu Państwa) zakupionych do portfela wycenianego zamortyzowanym kosztem
- **Spadek wyniku z wyceny i realizacji instrumentów wskutek sprzedaży w porównywalnym okresie** ubiegłego roku części obligacji, których wycena ujmowana była uprzednio poprzez zmianę kapitału, niższego wzrostu wyceny portfeli walutowych w związku z obniżeniem skali umacniania kursu EUR względem PLN i ujęcia w poprzednim kwartale opłat z tytułu przedpłaty zobowiązań kredytowych
- **Wzrost wyceny portfela instrumentów kapitałowych** przede wszystkim w sektorze logistycznym oraz funduszach Private Equity
- Bezpieczna struktura portfela: instrumenty dłużne stanowią 82% portfela, dług skarbowy to 66% portfela

Zwrot na portfelu głównym z FX od zobowiązań



Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



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.



Kontakt: Magdalena Komaracka, CFA

+48 22 582 22 93

@ mkomaracka@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Kontakt: Piotr Wiśniewski

+48 22 582 26 23

@ pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir