

# Factsheet Q1 2015



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń (Grupa PZU) jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Na jej czele stoi polska firma ubezpieczeniowa PZU SA (PZU).

Inwestorem strategicznym PZU jest Skarb Państwa RP, który na koniec 2014 roku posiadał 35,2% udziału w kapitale zakładowym PZU. Giełdowy debiut PZU w 2010 roku stał się katalizatorem zmian i ofensywnego zwrócenia się PZU w stronę nowoczesności. Wartość publicznej oferty (IPO) wyniosła blisko 8,1 mld zł. Było to największe IPO nie tylko w historii polskiego rynku kapitałowego, ale też w Europie Środkowej i Wschodniej od początku gospodarczej transformacji, a w całej Europie od 2007 roku. Akcje PZU trafiły na rachunki około 250 tys. inwestorów indywidualnych.

Grupa PZU jest numerem jeden na polskim rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych, jak i ubezpieczeń na życie. Innowacyjność, etyka w działaniu i dostosowanie się do coraz bardziej wymagających warunków rynkowych to podstawa naszego dynamicznego rozwoju. Dzięki zmianom w zakresie obsługi klienta oraz wprowadzaniu nowych rozwiązań w 2014 roku zarysowała się wyraźna tendencja wzrostu PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Ponadto – dzięki przejęciu największego ubezpieczyciela na rynku direct, tj. Link4, a tym samym wykorzystaniu dwóch marek – Grupa PZU planuje dotrzeć do szerszego grona klientów.

Grupa PZU zaspokaja potrzeby 16 mln klientów w Polsce, w tym 12 mln klientów korzysta z grupowych i indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń na życie. Klienci PZU mają do dyspozycji najwięk-

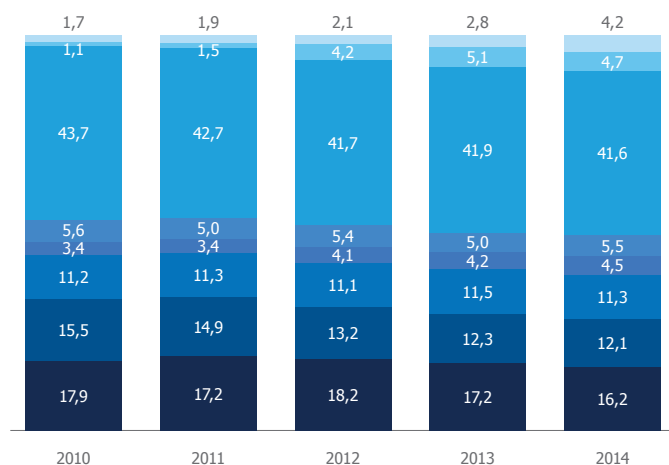
szy spośród polskich ubezpieczycieli system sprzedażowo-usługowy. Obejmuje on: 414 placówek, 9 100 agentów na wyłączność, 3 000 multiagencji oraz elektroniczne kanały dystrybucji (infolinia, internet).

Jednocześnie Grupa PZU jest ważnym graczem w innych segmentach rynku finansowego w Polsce, takich jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, otwarte fundusze emerytalne oraz pracownicze programy emerytalne.

Coraz bardziej widoczna jest także działalność Grupy PZU w zakresie ochrony zdrowia. Obok oferty ubezpieczeń zdrowotnych oddaje ona do dyspozycji klientów zarówno własne placówki ochrony zdrowia, jak i sieć placówek partnerskich (w sumie około 1 380 punktów). Z roku na rok zwiększa się aktywność Grupy PZU w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Poprzez akwizycję dużych lokalnych ubezpieczycieli w 2014 roku Grupa stała się numerem jeden na rynku ubezpieczeń majątkowych na Litwie i Łotwie. W wyniku organicznego rozwoju umocniła także swoją pozycję na rozdrobnionym rynku ubezpieczeniowym Ukrainy.

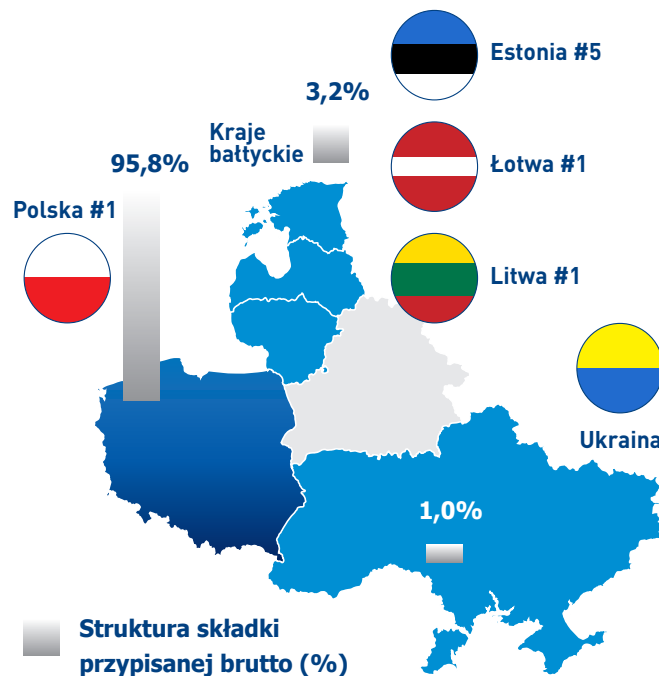
W styczniu 2015 roku przyjęto nową strategię rozwoju PZU – PZU 3.0. Zakłada ona dalszą ekspansję Grupy PZU do 2020 roku, opartą na trzech silnych filarach: ubezpieczeniach, zarządzaniu aktywami, opiece medycznej. Do wzrostu wartości dla akcjonariuszy przyczyni się także wysoka efektywność działania. Pomimo prowadzenia działalności w warunkach niskich stóp procentowych, wpływających niekorzystnie na wynik netto z działalności inwestycyjnej, w 2020 roku stopa zwrotu z kapitału wyniesie 20%.

## Struktura składki przypisanej brutto Grupy PZU w 2014



- Ukraina i kraje bałtyckie
- Ubezpieczenia na życie – składka jednorazowa w Polsce
- Ubezpieczenia na życie – składka regularna w Polsce
- Ubezpieczenia NNW i pozostałe w Polsce
- Ubezpieczenia OC i pozostałe w Polsce
- Ubezpieczenia od ognia i szkód majątkowych w Polsce
- Ubezpieczenia AC w Polsce
- Ubezpieczenia komunikacyjne OC w Polsce

## Działalność PZU w Polsce i za granicą



Pierwsza pozycja na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce – udział w rynku **33,1%**

Pierwsze miejsce na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce – udział w składce regularnej **42,8%**

Numer jeden w rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych – udział w aktywach netto funduszy **12,8%**

Trzecia pozycja na rynku otwartych funduszy emerytalnych – udział w aktywach OFE **13,2%**

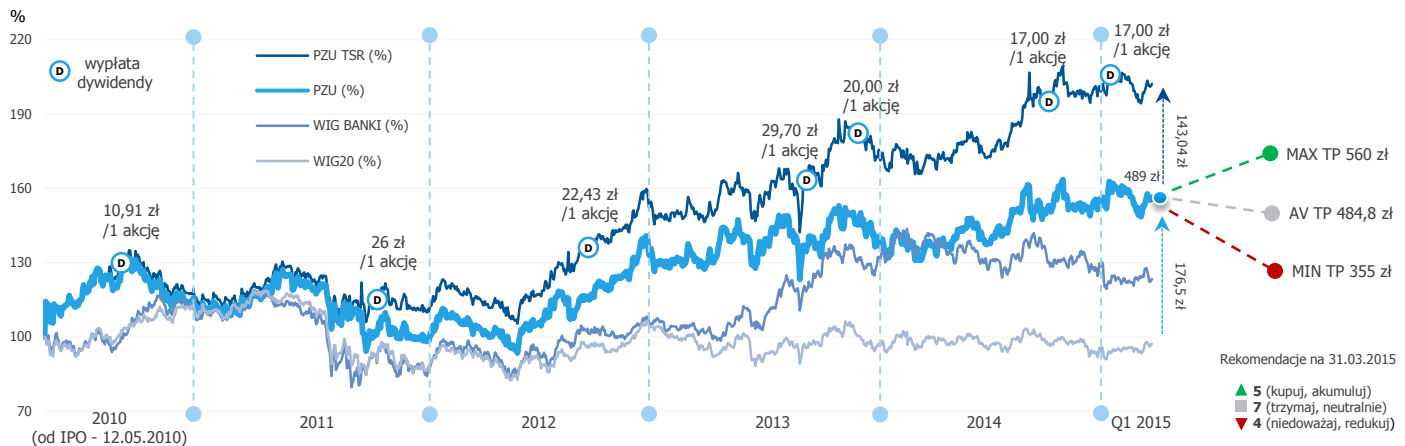
Numer jeden w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie **28,5%** i Łotwie **24,3%**

Notowania	Segment	Symbol	ISIN	Sektor	Pierwsze notowanie	Cena akcji w ofercie	Bloomberg Stock Code	Reuters Stock Code
GPW	podstawowy 250 PLUS	PZU	PLPZU0000011	Ubezpieczenia	12/05/2010	312,50 zł	PZU PW	PZU.WA

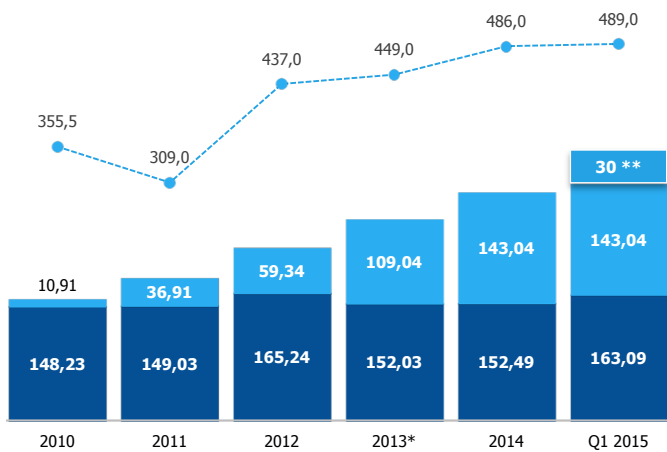
#### Obecność akcji PZU w indeksach

WIG20	WIG30	WIG	WIGdiv	WIG-Poland	WIG20TR	Respect	CEERIUS

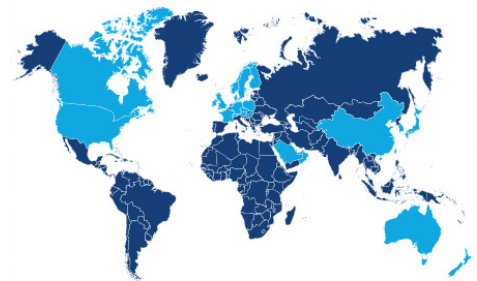
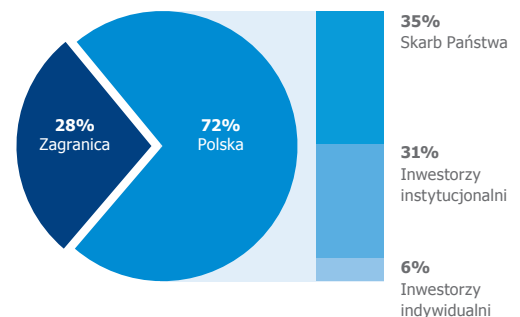
## Dynamika kursu akcji PZU na tle wybranych indeksów giełdowych



## Wartość księgową na akcję i skumulowana dywidenda brutto na akcję



## Struktura akcjonariatu PZU



11,33%  
PZU

-2,70%  
WIG20

-12,45%  
WIG Banki

5,13%  
WIG-DIV

3,28%  
WIG

# WYNIKI FINANSOWE

## Podstawowe dane skonsolidowane

mln zł, MSSF	2014	2013	Zmiana r/r	Q1 2015	Q1 2014	Zmiana Q1 2015 / Q1 2014
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przypis składki brutto	16 885	16 480	2,5%	4 681	4 354	7,5%
Składka zarobiona	16 429	16 249	1,1%	4 307	3 990	8,0%
Wynik na działalności inwestycyjnej	2 734	2 515	8,7%	951	543	75,3%
Zysk z działalności operacyjnej	3 913	4 181	(6,4)%	1 094	1 012	8,1%
Zysk netto	2 968	3 295	(9,9)%	941	760	23,8%
<b>Bilans</b>						
Kapitał własny	13 168	13 128	0,3%	14 084	13 888	1,4%
Aktywa ogółem	67 573	62 362	7,6%	71 742	65 045	10,3%
<b>Podstawowe wskaźniki</b>						
ROE	22,6%	24,1%	(1,5) p.p.	27,6%	22,5%	5,1 p.p.
Wskaźnik mieszany	95,7%	87,8%	7,9 p.p.	85,6%	81,8%	3,8 p.p.

## Wyniki operacyjne głównych segmentów

mln zł, lokalne standardy rachunkowości		2014	2013	Zmiana r/r	Q1 2015	Q1 2014	Zmiana Q1 2015 / Q1 2014
<b>Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska</b>							
Przypis składki brutto	ubezpieczenia masowe	6 569	6 534	0,5%	1 949	1 796	8,6%
	ubezpieczenia korporacyjne	1 831	1 740	5,2%	412	486	(15,2)%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia masowe	756	1 067	(29,1)%	258	369	(30,0)%
	ubezpieczenia korporacyjne	217	391	(44,5)%	146	101	44,0%
Wskaźnik mieszany	ubezpieczenia masowe	95,2%	88,7%	6,5 p.p.	87,2%	81,3%	5,9 p.p.
	ubezpieczenia korporacyjne	94,3%	81,1%	13,2 p.p.	64,4%	79,1%	(14,7) p.p.)
<b>Ubezpieczenia na życie - Polska</b>							
Przypis składki brutto	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	6 539	6 415	1,9%	1 661	1 631	1,9%
	ubezpieczenia indywidualne	1 269	1 330	(4,6)%	339	326	4,0%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 692	1 476	14,6%	244	356	(31,5)%
	ubezpieczenia indywidualne	163	140	16,4%	43	38	15,4%
Marża zysku operacyjnego	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	25,9%	23,0%	2,9 p.p.	14,7%	21,8%	(7,1) p.p.
	ubezpieczenia indywidualne	12,8%	10,5%	2,3 p.p.	12,8%	11,5%	1,3 p.p.
<b>Ubezpieczenia emerytalne - Polska</b>							
Przychody		271	218	24,3%	26	43	(39,2)%
Wynik operacyjny		203	137	48,2%	17	8	123,5%
<b>Spółki zagraniczne</b>							
Przypis składki brutto	Ukraina	174	204	(14,7)%	35	39	(10,2)%
	kraje bałtyckie	536	262	104,6%	290	77	277,8%
Wynik operacyjny	Ukraina	2	15	(86,7)%	(2)	(11)	-
	kraje bałtyckie	(16)	1	-	3	0	-

**4,68 mld zł**  
przypisu składki brutto

**941 mln zł**  
skonsolidowanego zysku

**27,6%**  
zwrotu z kapitałów własnych (ROE)

**315,2%**  
Solvency I - wskaźnik wypłacalności Grupy PZU

**A / stałe**  
Rating PZU jest wyższy niż rating Polski dla zadłużenia w walucie zagranicznej

# ZARZĄD

## Podział kompetencji i odpowiedzialności:



**Andrzej Klesyk**  
Prezes Zarządu PZU

**Dariusz Krzewina**  
Prezes Zarządu  
PZU Życie / członek  
Zarządu PZU



Odpowiada za:

- ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz ubezpieczenia na życie;
- zarządzanie korporacyjne;
- administrację;
- logistykę;
- bancassurance;
- marketing.

**Przemysław Dąbrowski**  
CFO PZU / PZU Życie



Odpowiada za:

- rachunkowość;
- planowanie;
- kontroling;
- politykę podatkową;
- windykację;
- aktuariat.

**Tobiasz Bury**  
członek Zarządu  
PZU Życie



Odpowiada za:

- zarządzanie siecią oddziałów PZU;
- posprzedażową obsługę klienta;
- ubezpieczenia masowe;
- sprzedaż agencyjną.

**Tomasz Tarkowski**  
członek Zarządu  
PZU / PZU Życie



Odpowiada za:

- obszar likwidacji szkód i świadczeń;
- assistance;
- innowacje.

**Ryszard Trępczyński**  
członek Zarządu  
PZU / PZU Życie



Odpowiada za:

- PZU Inwestycje (klienci zewnętrzni);
- zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym;

**Rafał Grodzicki**  
członek Zarządu  
PZU Życie



Odpowiada za:

- PZU Zdrowie;
- ubezpieczenia zdrowotne;
- contact center;
- operacje ubezpieczeniowe;
- operacje zagraniczne.

**Przemysław Henschke**  
członek Zarządu  
PZU Życie



Odpowiada za informatykę.

**Sławomir Niemierka**  
członek Zarządu  
PZU Życie



Odpowiada za obszary:

- bezpieczeństwa;
- zarządzania ryzykiem;
- compliance;
- reasekurację.

## KALENDARIUM RI

- 15 stycznia 2015 – wypłata drugiej części dywidendy za 2013 rok 17 zł na 1 akcję
- 28 stycznia 2015 – strategia PZU 3.0. na lata 2015-2020
- 17 marca 2015 – raport roczny 2014
- 13 maja 2015 – raport za I kwartał 2015
- 29-31 maja 2015 – 19. Konferencja WallStreet dla inwestorów indywidualnych
- 26 sierpnia 2015 – raport za I półrocze 2015
- 30 września 2015 - zaproponowany przez Zarząd dzień przyznania prawa do dywidendy
- 21 października 2015 - zaproponowany przez Zarząd dzień wypłaty dywidendy
- 10 listopada 2015 – raport za trzy kwartały 2015

## KONTAKT RI



### Piotr Wiśniewski

Kierownik Zespołu Relacji Inwestorskich  
Biuro Planowania i Kontrolingu  
e-mail: [ir@pzu.pl](mailto:ir@pzu.pl)  
tel.: +48 (22) 582 26 23

