

PZU - Prezentacja wyników finansowych za I kwartał 2016 roku – 12.05.2016

Piotr Wiśniewski, Kierownik Zespołu Relacji Inwestorskich Grupy PZU:

Dzień dobry Państwu.

Chciałbym powitać na spotkaniu, które jest poświęcone omówieniu wyników PZU po I kwartale 2016 roku. Chciałbym Państwu również przedstawić Pana Sebastiana Klimka, CFO, Członka Zarządu PZU SA, który odpowiedzialny jest między innymi za pion finansowy i poprowadzi dzisiejsze spotkanie.

Sebastian Klimek, CFO, Członek Zarządu PZU SA

Dzień dobry Państwu, witam na konferencji podsumowującej wyniki I kwartału 2016 roku Grupy PZU. Witam oczywiście osoby uczestniczące online. Więc tak, może zaczniemy od przedstawienia się. To jest mój pierwszy raz z Państwem. Nie będę wchodził w szczegóły, pewnie moje dossier Państwo czytali. Jak Państwo wiecie rozpocząłem pracę w Spółce półtora miesiąca temu, zostałem powołany przez Radę Nadzorczą 18 marca. Od tego czasu pełnię rolę i obowiązki CFO Grupy. Więc może następnym punktem dobrze by było też powiedzieć Państwu o całym Zarządzie. 15 marca była robiona prezentacja przez Prezesa Krupińskiego. On Państwu przedstawił już nowych Członków Zarządu. Na chwilę obecną nastąpiło jeszcze parę zmian, jedną z nich jestem oczywiście ja. Jak Państwo spojrzą na slajdzie widzimy dwie, tak naprawdę 3 nowe osoby powołane do Zarządu PZU. To jestem oczywiście ja, odpowiedzialny za pion finansowo-księgowy, Pan Maciej Rapkiewicz powołany w tym samym czasie, jego odpowiedzialność w chwili obecnej to strategia oraz ryzyko oraz Pani Aleksandra Agatowska, która przyszła do nas na Członka Zarządu PZU Życie, odpowiedzialna m.in. za kwestie marketingowe. Zanim przejdę do wyników, parę słów może o sobie. Jak Państwo wiedzą przez ostatnie paręnaście lat pracowałem w spółce Philips, gros czasu poza granicami kraju. W Stanach zjednoczonych, w Afryce, w Holandii. Odpowiedzialny byłem za finanse w poszczególnych regionach. Ostatnie 2,5 roku odpowiedzialny byłem za finanse w Philips Polska, gdzie odpowiadałem tak naprawdę za operacje księgowo-finansowe, jak również za kontrolę wewnętrzną. No i teraz nowe wyzwanie, czyli PZU. Grupa PZU jest naprawdę fantastyczną organizacją, to mogę powiedzieć po półtora miesiąca, z potencjałem ogromnym, dużo możliwości, jeżeli chodzi o rozwój tej Spółki. Przynajmniej ja tak to widzę i Członkowie Zarządu to samo. Będziemy pracować z Członkami Zarządu przez następne miesiące nad zdefiniowaniem i sfinalizowaniem strategii, o której jeszcze dzisiaj na pewno będziemy mówić i pytania z Państwa strony padną. To tyle może po krótko o sobie. Ten slajd, który Państwo widzą, to jest taki slajd generalny, więc na pewno już go Państwo widzieli na wcześniejszych konferencjach, nie będę powtarzał. Jesteśmy liderem, jeśli chodzi o segment, o rynek ubezpieczeń w Polsce jak również rynek Europy Wschodniej i Centralnej, I miejsce na Litwie i na Łotwie. 2015 był dość dobrym rokiem, jeżeli chodzi o wyniki w tych dwóch krajach, no bardzo ważne oczywiście dla mnie, jako nowej osoby w Zarządzie odpowiedzialnej za finanse, bardzo mnie cieszy I miejsce w Polsce pod względem składki przypisanej z rynków majątkowych i pozostałych osobowych, co oczywiście ma odzwierciedlenie na wynikach finansowych całej Grupy. To jest agenda i plan, tak jak Pan Dyrektor wspominał przejdziemy szybko przez slajdy, które Państwo macie przed sobą. Postaram się odpowiedzieć na większość Państwa pytań. Mam nadzieję, że będę w stanie. Wybaczcie, jeśli nie będę znał odpowiedzi na niektóre kwestie dotyczące kwestii zaszłości tej

Spółki, czyli wyników z kwartału IV czy kwartału III 2015 roku. Przez te półtora miesiąca starałem się poznać większość informacji i jakoś je skumulować, ale założę się, że pewne kwestie, jeżeli chodzi o analityków, są możliwości, gdzie pewnych informacji nie będę mógł dostarczyć, ale gwarantuję, że na pewno do Państwa wrócę w jak najbliższym okresie czasu. Dobrze, przejdźmy do wyników. Wyniki zostały dziś opublikowane, więc większość z Państwa już pewnie te wyniki widziało. Najpierw zaczniemy od takich slajdów bardzo generalnych, no, które ja lubię, ale mój ulubiony slajd pokaże Państwu za chwilę, który tak naprawdę pokazuje wyniki finansowe, które mnie najbardziej interesują.

Rynek ubezpieczeń majątkowych w Polsce, jak Państwo widzą rok do roku (2014) wzrost składki przypisanej, lider z 34,3%, mocna pozycja rynkowa Grupy w ubezpieczeniach AC i OC, no i wynik techniczny, to jest dla mnie dość interesujący slajd, oczywiście pokazuje trend od roku 2009, gdzie w 2010 roku mieliśmy efekt powodzi, później początek tzw. wojny cenowej, 2013 tzn. jak ja to nazywam pik, teraz ceny zaczynają spadać. Spójrzmy na 2015 rok, tu ten efekt widzimy dla Grupy PZU dość pozytywny w porównaniu z resztą rynku. Cały rynek na wysokości 344 mln, gdzie rynek bez PZU jest poniżej, na poziomie 277, Grupa PZU odnotowała wynik techniczny w wysokości 621 mln, więc osobiście uważam, że to jest pozytywny trend. Ubezpieczenia na życie, podobna sytuacja, chociaż jeżeli chodzi o przypis składki regularnej, pomimo wzrostu 0,1%, wzrost tej składki jest dużo mniejszy, niż odnotowane to było pomiędzy rokiem 2013 a 2014, ale wciąż udział PZU Życie w składce regularnej na stabilnym poziomie 40,9% na koniec IV kwartału 2015 roku, to jest naprawdę dla mnie osobiście, jako kogoś nowego w tym sektorze, to jest naprawdę bardzo duży market-share, który mam nadzieję i liczę, że będziemy kontynuować, jako Grupa. Wynik techniczny, no tutaj jest odnotowany spadek, marża uzyskiwana przez PZU Życie no to jest na poziomie 22,3, natomiast reszty towarzystw jest 5,4. W porównaniu do rynku, cały rynek to 2.841 mln, Grupa PZU to 1.792 mln. Trochę o Europie Wschodniej i Centralnej. W zeszłym roku z tego, co zdążyłem sprawdzić, rynki bałtyckie, jak również Ukraina nie generowały zbyt dobrych wyników. 2015 jednak widzimy dość pozytywny trend wzrostowy, liczymy na utrzymanie tego trendu w 2016 roku jak również w 2017 roku. Wiązać się to będzie na pewno z potencjalnymi, następnymi inwestycjami na tych rynkach. Przejdźmy teraz do podsumowania wyniku Grupy PZU za I kwartał. Zysk netto proszę Państwa, zysk netto przypis składki brutto, wzrost z roku do roku z 4.681 mln na 4.801 mln. Zysk netto, dzisiaj od rana wszyscy o tym mówią, tu odnotowaliśmy spadek. Czym to spowodowane? Tak naprawdę są dwie kwestie, czyli jedna to jest ubezpieczenia rolne - mieliśmy dość znaczący efekt przezimowania w kwartale pierwszym na poziomie, o ile się nie mylę 213 mln, jest to dość duży spadek dla wyniku całościowego. No i bardzo duży spadek na portfelach inwestycyjnych, gdzie ten spadek był również na poziomie około 200 mln, co daje nam tą różnicę, którą widzą Państwo w 2015 roku w wysokości 941 mln, a w tym roku 536 mln. Ten zysk netto mam nadzieję, że w kwartale II i w kwartale III, jeśli chodzi o efekty rolne, już nie zobaczymy, choć naprawdę nie wiemy, co nam może tutaj psikusa sprawić. Kwartał II, kwartał III będziemy pracowali, żeby w zysku netto odwrócić kompletnie trend i przejść na wzrost. Jeśli chodzi o kapitały własne no to oczywiście jest tu pochodna wyników w podmiocie dominującym, spadek o 4,9% i ROE 12,8 pkt procentowego. Tutaj jest dość znaczący spadek, to też, jak mówię, pochodne wyniku netto. Proszę Państwa, slajd, który tak naprawdę ja i z tego, co wiem Zarząd jak również Prezes jesteśmy bardzo zadowoleni. Jest to pierwszy rezultat komunikatu, który był do Państwa przedstawiony chyba 15 marca przez Prezesa, jeżeli chodzi o Spółkę i plany wdrożenia optymalizacji kosztów o 20%. Tu na tym

slajdzie chciałbym zwrócić uwagę na jedną rzecz. Jeśli chodzi o poziom 243, jest to koszt Aliora. Dla mnie osobiście jest to tzw. one-off, nie chciałbym brać tego po uwagę, jako całociowy kosz. Całociowy koszt, jeśli chodzi o Spółkę i Grupę PZU poza wpływami ze spółek przejętych, to jak Państwo widzą, ten spadek jest na wysokości 8,1%, z 370 na 340 rok do roku. Więc tu jest dość duża oszczędność kosztowa. Jaka to jest oszczędność kosztowa, no to głównie mówimy kosztach operacyjnych/administracyjnych. Ja wiem, że jest kwartał I, rozpoczynamy rok i te koszty operacyjno-administracyjne z reguły nie są generowane na takim poziomie. Chciałbym zapewnić, że Zarząd i zarówno ja i Prezes będziemy kontynuować ten trend. Z własnej perspektywy doświadczeń w spółce, w której pracowałem jest dość duża możliwość utrzymania tego trendu i dotrzymanie tych 20% w ciągu następnych 3 lat, co komunikował do was Pan Prezes Krupiński. Slajd na dole - Wskaźnik kosztów administracyjnych działalności ubezpieczeniowej, to jest to, o czym powiedziałem, czyli mamy podział na polskie spółki i spółki zagraniczne. W obu przypadkach jak widać odnotowaliśmy spadek na tych kosztach, co oczywiście jest bardzo pozytywnym sygnałem dla Spółki, dla Zarządu. Tu takie główne czynniki, o których wcześniej wspomniałem, możemy przez nie szybko przejść. Ubezpieczenia majątkowe - jak powiedziałem, spadek rentowności, znacznie wyższy poziom odszkodowań i świadczeń portfela ubezpieczeń rolnych. No jak powiedziałem, konsekwencja przezimowań. Ubezpieczeń na życie - utrzymanie rentowności, znaczący wzrost rok do roku. No tutaj spadek szkodowości w ubezpieczeniach ochronnych, tj. efekt niższych częstości zdarzeń z tytułu zgonu potwierdzonych przez statystyki GUS. Wiem, że ten aspekt wraca z kwartału na kwartał w rozmowach z Państwem. To jest coś, co będę głęboko analizował razem z moim działem finansowym jak to wygląda, jak również z Zarządem, ponieważ chciałbym bardziej zrozumieć kwestie tej szkodowości i tych spadków i tych fluktuacji. Jeśli chodzi o kwestie zagraniczne - utrzymanie rentowności w spółkach LD Balta, tu zwróćmy uwagę, Baltiki w porównaniu z 2015 pokazują dość pozytywny trend wzrostowy, chcemy ten trend utrzymać. Z tym się będzie kojarzyć oczywiście i padną pytania, co chcemy zrobić. To jest kwestia naszej strategii. Jak Prezes Krupiński wspomniał mamy dość duży apetyt na kontynuowanie tego trendu na rynkach wschodnioeuropejskich, ale też w niedalekiej przyszłości, czy też w dalekiej, ale liczę, że do 2020 roku przy założeniach i przy dobrym rozwoju całej Grupy jak również osobistych ambicji uważam, że ta Spółka jest w stanie spojrzeć na rynki za naszą granicą zachodnią, czemu nie. Segment bankowy, no oczywiście tu już sam doświadczyłem 31 marca akwizycji tego dobrego banku, czyli BPH do Aliora. Alior jest już częścią konsolidowany do wyniku Grupy PZU. No inwestycje, inwestycje tak jak wspomniałem, tutaj na portfelu inwestycyjnym, na poszczególnych indeksach jest dość duży spadek, który mam nadzieję, mamy nadzieję kwartał II, kwartał III trochę to zniweluje. No i ostatnia rzecz, różnice kursów od operatorów szacunkowych ujmowanych po kursie z dnia półrocznej wyceny. No na to też wpływu dużego nie mamy. Następny slajd - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe, segment masowy. Państwo widzieli ten slajd, bo on jest z kwartału na kwartał taki sam. Mamy podział na segment masowy, czyli ubezpieczenie indywidualne, jak również małych i średnich przedsiębiorstw i segment korporacyjny. Przypisy składki oczywiście wzrastają na poziomie 10,1 pkt procentowego w segmencie masowym, jednak wskaźnik mieszany, gdzie tutaj widzimy znowu efekt ubezpieczeń rolnych wzrósł nam z 87,2% do 99,6%, co oczywiście ma odzwierciedlenie na zysku z działalności operacyjnej poniżej, gdzie ten spadek jest odnotowany na poziomie 73,8%. W segmencie ubezpieczeń korporacyjnych - przypis składki i tu znowu odnotowujemy wzrost, jednak wskaźnik

mieszany, tutaj to jest pochodna rozwiązania rezerw z 2015 roku dotyczących OC, tzw. niska baza. Zysk z działalności operacyjnej w związku z tym też na segmencie korporacyjnym spadek o 22,9%. Jeśli chodzi o ubezpieczenia na życie, segment ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych - wzrost na przypisie składki o 1,7%. Pozytywny trend, czyli wzrost na marży. No i zysk z działalności operacyjnej, jako efekt, widzimy wzrost o 24,7%. W segmencie ubezpieczeń indywidualnych przypis składki, oczywiście jest trend spadkowy, marża w tym wypadku, wzrasta z 12,8% na 22% i składka uroczniona, czyli tak naprawdę to jest średnia pomiędzy tym, co generuje marża inwestycyjna i marża ubezpieczeniowa na poziomie 5,9%. Ja bardziej tutaj chciałbym skupić się na core biznesie, marża ubezpieczeniowa, czyli popatrzymy na trend pomiędzy 208, a 119, gdzie ta składka, spadek tej składki będzie dużo mniejszy, niż odnotowany na wysokości 5,9.

Działalność za granicą. No tak jak wspominałem, no tutaj w Bałtykach i na Ukrainie wszędzie mamy oczywiście wzrost. Wskaźnik mieszany również z pozytywnym trendem. Spadek ze 102,7% na 99,2%. Ten wskaźnik mieszany, ten trend ja chciałbym utrzymać jak najbardziej w spółkach Bałtyckich. Wynik z działalności operacyjnej, no tu widzimy dość nieduże zyski, ale jak wspominałem, ja dalej widzę potencjał w tym rynku, gdzie następne 2-3 lata po sfinalizowaniu strategii ten rynek może wygenerować dużo więcej. Mamy taki slajd Alior Bank, ale proszę pamiętać jedną rzecz i to też było wspomniane przez Prezesa Krupińskiego - my traktujemy Alior Bank, jako inwestycję. Jeden slajd pokazujący portfel kredytowy według segmentów, struktura portfela, jak również segment bankowy. Nie chciałbym za bardzo wchodzić w analizę Alior Banku, wiem, że dzisiaj Alior Bank też miał swoją analizę za kwartał I. Do tematu na pewno będziemy wracać, jeśli chodzi o Alior Bank, jak wspominałem, to jest pierwszy kwartał, gdzie my konsolidujemy wynik Alior Banku w wyniku Grupy PZU SA. Pierwszy slajd, który no ja osobiście lubię, bo pokazuje to, co nas najbardziej interesuje, czyli podsumowanie, jeżeli chodzi o porównanie kwartał I 2015 do kwartału I 2016. Przypis składki brutto jak Państwo wiedzieli, no jest wzrost. Wynik netto z działalności inwestycyjnej, tutaj głównie efekt, kolokwialnie mówiąc efekt Aliora, w tym samym aspekcie koszty odsetkowe, gdzie widzimy dość duży skok, jeśli chodzi o kwartał do kwartału, z 35 mln do 274 mln, to też są oczywiście koszty Aliora. Zysk netto to jest to, o czym wspominałem. Bardzo ważne, co chciałbym wspomnieć, ponieważ Państwo wiedzą, jaki jest konsensus, jeżeli chodzi o wyniki Grupy. Tutaj oczywiście pokazujemy 536 mln. W wyniku 536 mln pokazujemy Aliora, jednak wynik, który generuje Grupa PZU z częścią udziału w Aliorze, czyli tych 29% na udziale PZU, to jest wynik 486 mln. 486 mln w porównaniu z konsensem, który był oczekiwany na poziomie 521 mln, więc jesteśmy poniżej konsensusu, ale to nie jest jakiś dramatyczny spadek. Mam nadzieję, że kwartał II ten wynik zmieni na bardziej pozytywny trend. Wynik segmentów operacyjnych, to takie dwie rzeczy i od razu patrzymy na wynik operacyjny u dołu. Ja patrzę na dwie kwestie, czyli spadek ze 146 mln na 112 mln rok do roku, tutaj główny efekt tego spadku to jest spadek na OC, pozostałych ubezpieczeniach no i 258 mln do 68 mln, znowu proszę Państwa to ubezpieczenia rolne, czyli przezimowanie. Duży wpływ na wynik operacyjny Grupy.

Rentowność według sektorów. To jest też dosyć ciekawy slajd, Państwo na pewno go widzieli, dla mnie tym bardziej ponieważ obrazuje przekrój po poszczególnych segmentach ubezpieczeń jak również całej Spółki z podziałem na majątek i na życie, tu jak widzimy ten wynik dla spółki majątkowej na poziomie 2.622 mln i dla spółki życia 1.935 mln w porównaniu rok do roku ta składka, przypis składki rośnie dla majątku, no dla życia prawie jest in-line. Zmiana dotyczy OC komunikacyjnego przy ubezpieczeniach masowych, to jest 22,6% i dla AC komunikacyjnego to jest 16,2%. Ubezpieczenie korporacyjne, tutaj też jest

tendencja wzrostowa, a jak Państwo widzą OC komunikacyjne na wysokości 26%, AC komunikacyjne 37,9%. Duży efekt na innych produktach w ubezpieczeniach masowych to oczywiście duży skok rok do roku z 68,6% na 95,6%, to jest ten nieszczęsny efekt ubezpieczeń rolnych i przezimowania.

Znormalizowany zysk z działalności operacyjnej, tutaj oczywiście widzimy efekt konwersji ubezpieczenia rolne, znowu. Dokładnie ta kwota, o której mówiłem to 213,8 rok do roku. Potężny wpływ na wynik finansowy. Rentowność segmentu ubezpieczeń masowych. Jak widzicie Państwo wzrost combined ratio, czyli tak naprawdę to jest negatywny ruch, zmiana wskaźnika szkodowości w ubezpieczeniach rolnych, przede wszystkim wyższy poziom odszkodowań świadczeń w OC komunikacyjnym. To jest ten efekt wzrostu średniej szkody, no i wskaźnik kosztów administracyjnych i wskaźnik kosztów akwizycji w Spółce. Rentowność segmentów korporacyjnych jak Państwo zerkną tj. też pewna strata dla nas, przechodzimy z wyniku 64,4% na 73,4%. Zmiana wskaźnika kosztów administracyjnych związana z niższymi kosztami działalności projektowej oraz działalności bieżącej dotyczącej m.in. kosztów szkoleń i marketingu. To jest to co wspomniałem, kwartał I, mam nadzieję, że ten trend się utrzyma. Jak mówię, tj. początek roku, więc nie wydaje mi się, że w kw, II odnotujemy dość znaczący wzrost kosztów operacyjno-administracyjnych. Chciałbym je utrzymać na podobnym poziomie, jeśli już to na bardzo minimalnym wzroście. Dodatkowo I kwartale roku w skład segmentu ubezpieczeń korporacyjnych wchodzi spółka TUW PZU, spółka jest na początkowym etapie działalności i przypis składki w I kwartale 2016 roku wyniósł 2,3 mln zł.

Segment ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych, ubezpieczeń na życie. Tutaj widzimy zysk operacyjny brutto na wysokości 315 mln, więc tak naprawdę wzrost. Wcześniejszy slajd pokazywał Państwu tą tendencję. Jeżeli chodzi o życie te marże będą utrzymywane do końca tego roku w tym biznesie. Będziemy się starać też żeby otrzymywać większy przypis z tej składki. Oczywiście jedna rzecz, co jest dla mnie też jest nowością - spadek dochodów z lokat przede wszystkim na skutek niższych dochodów w produktach typu unit-linked, tj. coś czemu jako Spółka bardzo bacznie się przyglądamy i patrzymy jeśli chodzi o rentowność tej grupy. Druga taka ważna kwestia, którą sobie tutaj zaznaczyłem, to jest zmiana innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w udziale własnym i poziomie zbliżonym do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Także to jest efekt jakiś księgowo-finansowy, który my odnotowaliśmy w 2015 roku, na koniec 2015 roku, efekt oczywiście widać w I kwartale.

Rentowność spółek zagranicznych, tutaj oczywiście trend pozytywny, czyli kontynuacja tego, o czym mówiłem. Ja chciałbym przejść do slajdu numer 30, to są Inwestycje. Tutaj mówimy o słabszych wynikach na produktach unit-linked, to są właśnie o tym co przed chwilą wspomniałem. Wynik netto z działalności inwestycyjnej bardzo mało, ale jest wzrost o 0,7%, w porównaniu rok do roku. Tutaj jeżeli spojrzymy na prawą stronę ważne, jeśli chodzi o wyniki netto z działalności inwestycyjnej, część Aliora w tej sumie 1.026 mln to wysokość 314 mln, a 712 mln to jest PZU Grupa. Wynik netto działalność inwestycyjna na produktach inwestycyjnych to tak jak Państwo widzą tj. rok do roku duży spadek. No tu znowu wracam do tematu portfeli inwestycyjnych, które przyniosły taki efekt, a nie inny.

Wskaźnik wypłacalności. Chciałbym, porozmawiać o tym slajdzie. W 2015 roku środki własne, oczywiście mówimy tu Solvency II w porównaniu do Solvency I, środki własne jak widzą Państwo wzrosły dość diametralnie. W związku z tym my jako Spółka musimy też przeanalizować według Solvency II potencjalną wypłacalność. Główną przyczyną tego skoku jest nowa analiza rezerw oraz aktywów na kapitałach w Spółce według wymagań regulacji Solvency II. Ten slajd będzie na pewno slajdem wyjściowym jeśli chodzi o kreowanie nowej

polityki dywidendowej, gdzie musimy zerknąć jako Zarząd, jako cała Grupa szerzej, biorąc pod uwagę potencjalne inwestycje, gdzie potrzeba kapitału. Wypłacalność, środki własne - ja bym przeszedł do tego slajdu, wymogi kapitałowe Grupy w podziale na kategorie ryzyka. Mamy 4 główne ryzyka: te aktuarialne, rynkowe i niewypłacalność kontrahenta, jak również operacyjne. Jak Państwo spojrzą te inne ryzyka bardzo ważne, chciałbym zwrócić tutaj uwagę te 0,6 mld, które Państwo tutaj widzą to jest oczywiście Alior, 0,9 mld to jest TFI. Jako efekt dywersyfikacji podstawowy kapitał do wymogów wypłacalności, tj. na poziomie 6,9 mld. Ryzyka nie są w pełni skorelowane, dzięki czemu wymóg kapitałowy Grupy PZU to około 30%. Korekta podatkowa liczona jest przy założeniu, że jak by zaistniała sytuacja pełnej matryzacji ryzyka, którego miarą jest SCR, to zakład mógłby skorzystać z tarczy podatkowej. Jej wpływ to obniżenie wymogów wypłacalności do około 19%. To też bardzo ważna informacja, którą będziemy brali pod uwagę na pewno w kreowaniu naszej nowej strategii, gdzie wymogi wypłacalność według Solvency II jest dość ważna pod kątem ryzyk.

Proszę Państwa to tak po krótko, jeśli chodzi o podsumowanie wyników. Jako kwartał I osobiście po półtora miesiąca uważam, że nie jest to słaby wynik. Biorąc pod uwagę wpływ akwizycji, biorąc pod uwagę efekty zewnętrzne, które miały dość duży wpływ, efekty rolne, na nasz wynik netto konsolidacja Aliora, jak również pewne dodatkowe koszty, pomimo dodatkowych kosztów administracyjnych przy Aliorze, jak również pewną część kosztów BPH, wynik jest dobry. Kwartał II na pewno będzie dużym wyzwaniem dla spółki, choć nie wydaje mi się, że nie jesteśmy w stanie osiągnąć pozytywnego trendu wzrostu. Na chwilę obecną pewne wyniki wstępne już widzimy na II kwartał i wyglądają naprawdę dość optymistycznie. Oczywiście finalnymi wynikami podzielę się z Państwem na koniec II kwartału. Jeśli chodzi o inne kwestie typu strategia, pracujemy nad nią razem z Zarządem, tak jak Pan Prezes Krupiński informował Państwa 15 marca, jest to dość szeroki aspekt jeśli chodzi o strategię. Rewolucji nie będzie i powiem szczerze, ja też po przyjeździe do tej Spółki, po przeanalizowaniu strategii 3.0 nie wydaje mi się, że dużo powinniśmy zmieniać. Są pewne aspekty, gdzie możemy coś zdefiniować, gdzie coś, czy my wszyscy Członkowie Zarządu przychodzący do tej Spółki możemy coś nowego wdrożyć, gdzie efekt będzie pozytywny dla Spółki przez następne 4 lata. Ta strategia jest w tej chwili dopracowywana, celujemy na koniec czerwca/początek lipca jeśli chodzi o finalizację, wtedy Państwu ją zaprezentujemy.

To tyle ode mnie, jeśli chodzi o wyniki. Ja wiem, że się Państwo z nimi zapoznali. Na pewno z kwartału na kwartał będę starał się być bardziej dokładny jeśli chodzi o analizy tych wyników porównaniu z trendem przeszłościowym jak również pokazywanie trochę możliwości, jakie my widzimy jako Grupa PZU na przyszłość dla organizacji. Jak mówię Spółka jest wielka. Dla mnie samego jest to pewne wyzwanie. Jak Państwo wiecie nie jestem z sektora, ale czasami się mówi, że ktoś nowy, kto przychodzi do organizacji może wdrożyć coś nowego i tzw. nowy wiatr, który może wdrożyć nowe, fajne pomysły. Tak jak to widzę i tak to widzę razem z Prezesem Krupiński i z nowymi Członkami Zarządu.

Dziękujemy bardzo za spotkanie.