

Temat: **Omówienie wyników Grupy PZU za pierwszy kwartał 2022 roku**

Data: **piątek, 20 maja, godz. 10:00**

Grupa PZU **10:09**

Witamy Państwa na czacie z Tomaszem Kulikiem CFO Grupy PZU. Zapraszamy do zadawania pytań. Za chwilę zaczniemy na nie odpowiadać.



Rafał S. **10:13**

Mimo że wynik netto PZU za pierwszy kwartał znalazł się blisko górnej granicy prognoz domów maklerskich, to i tak jest on niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Z czego wynika ten spadek w ujęciu rocznym?



Tomasz Kulik **10:13**

To przede wszystkim wynik niższych zwrotów z akcji na portfelu głównym – w zeszłym roku o tej porze byliśmy beneficjentami bardzo wysokich wycen zaangażowania w spółkę z sektora logistycznego, w którą zainwestowaliśmy jeszcze w 2015 roku. Zmiana wyceny walorów na tym zaangażowaniu w Q1 2021 to aż 472 mln zł, co trudne jest do zreplikowania w każdym kolejnym kwartale. Z pominięciem tego jednorazowego zdarzenia, nasz wynik rośnie r/r o ponad 52% do czego przyczyniają się praktycznie wszystkie linie produktowe.



Iwo **10:16**

W trakcie pandemii COVID-19 szkodowość z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych zmniejszyła się. Czy teraz, gdy główne zagrożenie z punktu widzenia epidemii minęło PZU obserwuje wzrost szkodowości?



Tomasz Kulik **10:16**

Tak, zarówno jeżeli chodzi o częstość jak i wzrost średniej szkody (inflacja, zmiana kursu Euro/PLN).



Maciej Tomczyk **10:17**

Jak wielkość składki zebranej przez PZU w pierwszym kwartale 2022 roku wypada na tle analogicznego okresu roku poprzedniego?



Tomasz Kulik **10:17**

Składka w I kw. 2022 osiągnęła poziom 6,3 mld, +1,7% r/r. Istotny wzrost był w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (+12,1% r/r), szczególnie w obszarze ubezpieczeń masowych (+12,6 % r/r).



Andrzej Grzelczyk **10:19**

Odszkodowania netto w pierwszym kwartale wyniosły 3,69 mld zł, czyli były o 6 procent niższe niż rok wcześniej. Czy wpłynęła na to mniejsza szkodowość, czy może mniejsza mobilność społeczeństwa w okresie pandemii?



Tomasz Kulik **10:19**

To przede wszystkim spadające szkodowości po stronie ubezpieczeń życiowych (niższy wpływ śmiertelności Covidowych), lepsze wyniki lat poprzednich w ubezpieczeniach komunikacyjnych oraz spadki rezerw techniczno-ubezpieczeniowych związane ze słabszymi wynikami produktów unit-linked w tym okresie.



Błażej Maćkowiak **10:21**

W komunikacie dotyczącym wyników za pierwszy kwartał 2022 roku, PZU informuje o poprawie rentowności w ubezpieczeniach komunikacyjnych. Jak udało się tego dokonać zważywszy na obecność podwyższonej inflacji oraz negatywnych zmian na rynkach walutowych?



Tomasz Kulik **10:21**

Było to wynikiem znaczenie lepszego zachowania portfela z lat ubiegłych, którego wyniki rozpoznaliśmy również w Q1 2022.



Karol B. **10:24**

Ile wynosi odpis związany z utratą wartości segmentu Ukraina?



Tomasz Kulik **10:24**

W pierwszym kwartale PZU nie rozpoznało z tego tytułu żadnego odpisu.



Karol B. **10:26**

W jakim zakresie PZU działa obecnie na terenie Ukrainy?



Tomasz Kulik **10:26**

Na skutek wybuchu wojny, działalność operacyjna od 24 lutego 2022 roku prowadzona jest przez obie spółki w bardzo ograniczonym zakresie. Na terenach objętych działaniami wojennymi zamknięte są wszystkie placówki. Klienci mogą kupować wybrane grupy ubezpieczeń zdalnie. Dostępne do sprzedaży są ubezpieczenia obowiązkowe: Zielona Karta oraz komunikacyjne OC a także niektóre ubezpieczenia dobrowolne: komunikacyjne AC oraz turystyczne. W przypadku ubezpieczeń na życie procesy sprzedażowe dla nowego biznesu zostały wstrzymane, od 1 marca 2022 roku wstrzymano także możliwość nanoszenia zmian w istniejących umowach – brak możliwości indeksacji a także podwyższania sumy ubezpieczenia.



Arczi **10:27**

Czy planowane jest dodatkowe poszerzenie działalności grupy?



Tomasz Kulik **10:27**

Grupa na ten moment nie rozważa rozszerzania działalności ponad obecnie występujące segmenty biznesowe.



Alina **10:28**

Grupa dynamicznie rozwija segment zdrowia. Jaki kierunek rozwoju w tym zakresie wybrano?



Tomasz Kulik **10:28**

Grupa chce być kompleksowym dostawcą usług zdrowotnych dla Polaków, bez względu na to jaką formę prawną będą one przybierały. W tym celu rozwijamy się zarówno organicznie jak i poprzez inwestycje i konsolidację rynku.



Monika **10:30**

Który segment ubezpieczeń oferowanych przez spółkę sprzedawał się najlepiej w pierwszym kwartale 2022 roku?



Tomasz Kulik **10:30**

Najszybciej rosnącym (z punktu widzenia przychodów) jest biznes ambulatoryjny, dosprzedawany w ramach dodatków do polis po stronie PZU Życie.



Monika **10:32**

Jakich strat spodziewa się PZU z tytułu zaniechania działalności na Ukrainie?



Tomasz Kulik **10:32**

PZU nie podjęło dotąd żadnych decyzji dotyczących zaniechania działalności na terenie Ukrainy.



Analityk **10:34**

PZU podaje, że w chwili wybuchu wojny w Ukrainie, zatrudnienie na tamtejszym rynku wyniosło około 800 osób. Jak to wygląda obecnie?



Tomasz Kulik **10:34**

Sytuacja ta istotnie się nie zmieniła od wybuchu wojny.



Waldemar Guzera **10:38**

Jakie koszty dla grupy generuje obecnie segment ukraiński?



Tomasz Kulik **10:38**

Działalność prowadzona przez PZU na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na wyniki całej Grupy. Osiągnięty wynik na ubezpieczeniach to 14 mln zł, co stanowi wzrost w porównaniu do wygenerowanego w zeszłym roku wyniku na poziomie 6 mln zł. To mniej niż 1% całego zysku operacyjnego grupy.

Koszty ponoszone na Ukrainie stanowią również niewielki ułamek całościowych kosztów Grupy PZU. W I kw. 2022 koszty akwizycji wyniosły 14 mln zł, a koszty administracyjne 9 mln zł, co razem stanowiło 0,9% kosztów Grupy (razem akwizycji i administracyjnych).



Czarek **10:40**

Jakie PZU ma plany względem działalność na terenie Ukrainy?



Tomasz Kulik **10:40**

Nasze plany nie zmieniły się a tym zakresie.



Daniel Głowacki - Anonim **10:47**

Witam! Grono inwestorów indywidualnych PZU stale rośnie, ale do programu Moje Akcje PZU wciąż mogą przystąpić tylko akcjonariusze posiadający rachunek w Biurze Maklerskim Banku Pekao. Kiedy w końcu zmieni się coś w tym zakresie?



Tomasz Kulik **10:47**

W tym przypadku działa klasyczne powiedzenie – do tanga trzeba dwojga. Jesteśmy zainteresowani rozwijaniem współpracy z innymi biurami maklerskimi, mamy wypracowane rozwiązania technologiczne i ustabilizowane procesy. Do tego jednak aby móc rozszerzyć zakres musimy mocno przekonywać naszych kolegów z innych biur, co nie zawsze trafia na podatny grunt. Proszę nam pomóc w tym wyzwaniu i dopytywać / naciskać na swoje biura z pytaniem kiedy Państwo możecie spodziewać się wdrożenia tego rozwiązania.



Kamil P. **10:49**

Jak wojna na Ukrainie wpływa na działalność Grupy PZU?



Tomasz Kulik **10:49**

Jak odpowiadałem wcześniej działalność operacyjna prowadzona przez nasze spółki ukraińskie jest bardzo ograniczona. Pozostałym wymiarem naszego zaangażowania jest wymiar pomocowy i związany z odpowiedzialnością społeczną, m.in. sfinansowaliśmy koszt 30dniowego OC komunikacyjnego dla uciekających przed wojną Ukraińców; oferujemy bezpłatną opiekę medyczną

w ponad 50 placówkach medycznych PZU Zdrowie, które świadczą usługi w ramach NFZ; przeznaczaliśmy łącznie 4,5 mln zł na pomoc rzeczową i finansową dla Ukrainy i uchodźców z tego kraju; prowadzimy również działania wolontariatu.



grzesiek - Anonim **10:50**

Czy w tym roku będzie rekomendacja dywidendy? Jeśli tak to czy obejmie także 50% zysku z 2020?



Tomasz Kulik **10:50**

W tym zakresie nie została podjęta jeszcze żadna decyzja. Chcemy nadal realizować nasze zobowiązania w tym zakresie o czym niebawem zamierzamy poinformować.



Lonny **10:51**

Kwota dywidendy na akcję w przypadku PZU rośnie regularnie od 2017 roku. Jakie spółka ma plany w tej kwestii?



Tomasz Kulik **10:51**

Spółka nie zamierza zmieniać kierunku i nadal pozostanie spółką dywidendową. Jeżeli chodzi zaś o decyzje dotyczące podziału wyniku z roku 2021 to będą one ogłaszane w przeciągu następnych 2 tygodni.



Olek **10:53**

Jakim elementom przyjętej strategii na lata 2021-2024 spółka jest bliska realizacji?



Tomasz Kulik **10:53**

Równolegle realizowanych jest wiele jej elementów ale na dzień dzisiejszy najistotniejszym jest dostosowanie dystrybucji do dynamicznie zmieniających się oczekiwań po stronie klientów oraz dalsze prace nad ekosystemami produktowymi.



Paweł G. **10:53**

Czy spodziewacie się wzrost cen ubezpieczeń komunikacyjnych w dalszej części roku?



Tomasz Kulik **10:53**

Jest to nieuniknione biorąc pod uwagę rosnące częstości oraz inflację szkodową.



grzesiek - Anonim **10:55**

czy spodziewacie się poprawy wyników na działalności lokacyjnej w najbliższych kwartałach?



Tomasz Kulik **10:55**

Po Q1 rentowność portfela pozostawała na wysokim poziomie 4,1%, co biorąc pod uwagę strukturę aktywów oraz zachowanie rynku w Q1 jest bardzo dobrym wynikiem. Spodziewamy się, że w dalszej części roku powinniśmy konsekwentnie realizować a nawet przekraczać plany. Dzisiejszy poziom stóp zaczyna być czynnikiem wpływającym już pozytywnie na portfel, o czym zapewne będziemy komunikować szerzej przy okazji wyników za kolejne kwartały.



Tom **10:56**

Czy zaostrzenie przepisów ruchu drogowego wpłynęło pozytywnie na częstotliwość występowania szkód?



Tomasz Kulik **10:56**

Tak, natomiast był to niestety tylko przejściowy efekt, trwający ok. 6-7 pierwszych tygodni tego roku. Dzisiaj ten efekt można powiedzieć że już nie występuje.



Anna **10:58**

Jakiej koniunktury na rynku ubezpieczeniowym spodziewa się PZU w drugiej połowie roku?



Tomasz Kulik **10:58**

Pomimo trudnego rynku (wzrost inflacji, spadek konsumpcji i dochodów rozporządzalnych, potencjalnie niższe nakłady inwestycyjne) spodziewamy się, że ten rok powinien przynieść dalsze, spore wzrosty szczególnie w ubezpieczeniach majątkowych. Mamy nadzieję również, że po kilku latach stale spadających cen zaczniemy ostatecznie obserwować wzrosty po stronie ubezpieczeń komunikacyjnych, co powinno przełożyć się na wyższe rentowności (a w przypadku mniejszych graczy na niższe straty na tych produktach).

Jesteśmy również bardzo optymistyczni jeżeli chodzi o wzrosty po stronie filara zdrowie i działalności inwestycyjnej.



rekin **11:00**

PZU udzielił finansowania dla nowych farm wiatrowych o wartości prawie 220 mln złotych. Jakie korzyści przyniesie spółce ta współpraca?



Tomasz Kulik **11:00**

Zaangażowanie Grupy to na chwilę obecną przekracza 450 mln i może być rozpatrywane w następujących kategoriach:

a. Zaangażowanie związane z pomocą naszym partnerom w finansowaniu zielonej transformacji energetycznej;

b. Zaangażowanie na poziomie inwestycyjnym, które przekłada się na bardzo wymierne korzyści finansowe.



eothe **11:06**

Firma oferuje specjalne ubezpieczenia dla instalacji wiatrowych i fotowoltaicznych. Czy cieszą się one dużą popularnością w szczególności z uwagi na rządowe dopłaty?



Tomasz Kulik **11:06**

Tutaj należy rozgraniczyć pomiędzy produktami skierowanymi dla firm (wytwórców energii) oraz osób indywidualnych, posiadających w coraz większym zakresie przydomowe instalacje fotowoltaiczne. Zainteresowanie w tym drugim przypadku jest wprost proporcjonalne do rosnącego rynku tych instalacji i stanowi cały czas jeszcze duży, nie do końca spenetrowany potencjał. To co jest natomiast bardzo pozytywnym aspektem w przypadku tych ubezpieczeń to sam fakt wysokiej świadomości klientów energii zielonej, bardzo często sięgających po nasze rozwiązania.



grzesiek - Anonim **11:13**

zapytam inaczej czy Pan Tomasz jest optymistą co do wysokości dywidendy w tym roku ? ;-)



Tomasz Kulik **11:13**

Jestem realistą i biorąc pod uwagę wszystkie uwarunkowania z jednej strony (polityka kapitałowa i dywidendowa, zobowiązania ze strategii) i ograniczenia z drugiej (wytyczne KNF w tym zakresie) chciałbym aby inwestorzy mogli nadal cieszyć się dobrymi zwrotami z inwestycji w PZU. Przedział w jakim będziemy się poruszali myśląc o dywidendzie i rekomendując podział zysku za 2021 został już opublikowany w ramach raportu SFCR i na tą chwilę niestety nic więcej nie mogę powiedzieć.





Tomasz Kulik **11:13**

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Już 27 maja będę na konferencji WallStreet, zapraszam na prezentację PZU o godz. 17 00. Do zobaczenia.