



Temat: **Omówienie wyników Grupy PZU za I kw. 2023 rok**

Data: **1 czerwca, godz. 11:00**



Tomasz Kulik 11:07

Dzień dobry, zapraszam do zadawania pytań.



Mirek - Anonim 11:15

Czy dostrzegacie Państwo w wynikach spółki spowolnienie gospodarcze widoczne w polskiej gospodarce, jakie nastąpiło w pierwszym kwartale tego roku?



Tomasz Kulik 11:15

Na poziomie wyników tego nie widać ze względu na to, że wynik Q1 w dużej mierze konsumuje jeszcze co w polskiej gospodarce obserwowaliśmy na przestrzeni ostatnich 12 msc. Papierkiem lakmusowym potencjalnego spowolnienia jest dynamika rynku mierzona GWP – a ta również dość mocno rosła r/r (oczywiście częściowo był to efekt wzrostów wyceny przedmiotu ubezpieczenia – zwłaszcza po stronie ubezpieczeń majątkowych). Paradoksalnie jednak rzecz biorąc często tego typu sytuacjom na poziomie makro towarzyszy wzrost świadomości ubezpieczeniowej i rosnące zainteresowanie odpowiednią ochroną, której brak może być, zwłaszcza dla podmiotów gospodarczych, trudnym wyzwaniem w przypadku pojawienia się szkody. Sytuację na bieżąco monitorujemy i odpowiednio reagujemy.



Waldek Guzera - Anonim 11:18

Jak zarząd PZU ocenia wyniki grupy za pierwszy kwartał 2023 roku?



Tomasz Kulik 11:18

Pierwszy kwartał to przede wszystkim wysoka sprzedaż i wzrosty skali w ramach naszej kluczowej działalności przy utrzymanej r/r rentowności i kontrybucji ubezpieczeń do wyniku skonsolidowanego, rosnące wyniki z inwestycji oraz rosnący udział segmentu bankowego w wyniku. To powoduje, że zamykamy q1 dynamiką wyniku r/r +30,7% oraz aROE 18,9%. Jest to dobrą prognozą jeżeli chodzi o realizację celów ze strategii, której aktualizację przedstawiliśmy rynkowi nie dawniej niż miesiąc temu.



mirek - Anonim 11:21

Składka przypisana brutto w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosła 7,1 mld złotych. Czy ten wynik jest dla zarządu satysfakcjonujący?



Tomasz Kulik 11:21

Tak, szczególnie zważywszy na fakt, że jest to kolejny kwartał z rzędu ze wzrostami wyższymi niż osiągnięte przez pozostałych graczy na rynku. Cieszymy się, że w tych warunkach nasze ubezpieczenia cieszą się tak pozytywnym odbiorem na rynku.



Gbi - Anonim 11:27

Który segment ubezpieczeń rozwijał się najdynamiczniej w pierwszym kwartale 2023 roku?



Tomasz Kulik 11:27

To były ubezpieczenia majątkowe, głównie komunikacyjnych Auto Casco – częściowo w wyniku wzrostu średniej składki, przy jednoczesnej wyższej liczbie zawartych umów (+11,8% r/r); kolejna grupa to ubezpieczeń majątkowych (+18,9% r/r) oraz pozostałych OC (+16,1% r/r) – te dwie grupy szczególnie mocno w segmencie klienta korporacyjnego.



VeeV - Anonim 11:29

Jak na tle innych segmentów, wypada popularność rozwiązań mających na celu oszczędzanie na emeryturze?



Tomasz Kulik 11:29

Trudno to odnieść do innych segmentów. Należy o tym myśleć w następujących kategoriach: biorąc pod uwagę możliwości związane z oszczędzaniem jakie niesie ze sobą najbardziej podstawowy instrument czyli lokata (dzisiaj wyceniana przez banki na poziomie czasem 7+% w skali roku na kwartał) możemy te same pieniądze przeznaczyć na ubezpieczenie na życie i dożycie z gwarantowaną stopą zwrotu, znaną już dzisiaj i stałą na kolejne 24 lub 36 miesięcy. Jeżeli w takiej sytuacji uważamy, że stopy w tym terminie będą spadały a oprocentowanie lokat / depozytów będzie podążało za tym spadkiem, to jest to na pewno bardzo atrakcyjne rozwiązanie, być może pozwalające dywersyfikować ryzyko inwestycyjne na całym portfelu.



Gbi - Anonim 11:32

Które elementy strategii spółki, są zdaniem zarządu najważniejsze?



Tomasz Kulik 11:32

Wszystkie przekładające się na realizację zobowiązań z niej wynikających. 27 kwietnia opublikowaliśmy dokument w którym opowiadaliśmy o tym jak wygląda realizacja strategii na jej półmetku oraz jak widzimy kluczowej jej miary w perspektywie do 2024.



Kasia - Anonim 11:37

O ile wzrosła średnia cena ubezpieczeń majątkowych w Polsce w pierwszym kwartale tego roku?



Tomasz Kulik 11:37

Odpowiedź na takie pytanie jest trudna – w jednym momencie mówimy wtedy o wzroście cen ze względu na wzrost sumy ubezpieczenia z jednej strony, zakres z drugiej i dopiero na końcu ze względu na wzrosty po stronie kosztów i inflacji szkodowej. Nie jesteśmy w stanie dokonać takiego rozbicia w oparciu o dane rynkowe, które są szczególnie ubogie jeżeli chodzi o ilości raportowanych ryzyk. Dlatego też posługujemy się dynamiką wzrostu składki przypisanej, a te w wymiarze rynkowym rosły dość dynamicznie. Jednocześnie nie dzielimy się własnymi danymi na ten temat ze względu na ich szczególnie wrażliwą naturę, przekładającą się na strategię dystrybucyjną Grupy PZU.



Olek Piotrowicz - Anonim 11:39

Czy zarząd spodziewa się zmian na rynku ubezpieczeń w obliczu spowolnienia gospodarczego?



Tomasz Kulik 11:39

Liczymy się z możliwością spadku lub ograniczonego wzrostu popytu na produkty ubezpieczeniowe w sytuacji spowolnienia. Nie obserwujemy jednak dzisiaj takiej sytuacji a cały rynek ubezpieczeniowy mierzony GWP (zarówno po stronie majątkowej jak i życiowej z wyłączeniem produktów inwestycyjnych) rośnie dość dynamicznie.



Alfie - Anonim 11:41

Jaka jest kontrybucja Banku Pekao i Alior Banku do wyniku Grupy za pierwszy kwartał tego roku?



Tomasz Kulik 11:41

Łącznie było to 412 mln zł.



Analityk - Anonim 11:43

Spółka zwraca uwagę w pierwszym kwartale 2023 roku na wzrost przychodu z ubezpieczeń w zagranicznych spółkach Grupy PZU? Na którym rynku firma była najaktywniejsza?



Tomasz Kulik 11:43



Jeżeli najaktywniejsza oznacza dynamikę sprzedaży to był to w podobnym stopniu rynek Litewski i Łotewski, natomiast biorąc pod uwagę ich wielkość, to była to sprzedaż w naszych operacjach na Litwie.



Łukasz Kozimor - Anonim 11:44

Jakie produkty PZU sprzedaje za granicą?



Tomasz Kulik 11:44

Nasza oferta na rynkach poza Polską jest bardzo podobna do oferty lokalnej, skorygowanej o specyficzne rozwiązania obowiązujące na tych rynkach.



Ania - Anonim 11:46

Halo. jest tam kto?

Jak portfel inwestycyjny spółki zyskuje na środowisku wysokich stóp procentowych?



Tomasz Kulik 11:46

Polepszenie wyniku z działalności inwestycyjnej portfela głównego wg MSSF z FX od zobowiązań w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego to przede wszystkim efekt wyniku dla portfeli Private Credit, Płynności/instrumentów rynku pieniężnego spowodowany wyższym poziomem stawek WIBOR jak również wyższym poziomem aktywów portfela oraz nieruchomości inwestycyjnych - wyższy poziom przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających, jak również przychodów czynszowych. Powyższe wzrosty częściowo niwelowane ujemnym wynikiem na portfelu Private Equity na skutek pogorszenia koniunktury na rynku technologicznym, gdzie przede wszystkim inwestują fundusze portfelowe.



Ania - Anonim 11:51

Jaka jest popularność PPK oferowanego przez PZU?



Tomasz Kulik 11:51

PPK w PZU to stabilne II miejsce na rynku pod względem wartości zarządzanych aktywów, z udziałem na poziomie ok. 21% (wg. Stanu na koniec Q1). Wartość aktywów 2,9 mld, wzrost r/r w Q1 +19%.



Igor W. - Anonim 11:52

Które czynniki, spośród tych, które przyczyniły się do wzrostu zysku netto w pierwszym kwartale tego roku uznałby Pan za najważniejsze?



Tomasz Kulik 11:52

Przede wszystkim wysoka rentowność ubezpieczeń, rosnące zwroty na portfelu inwestycyjnym oraz wyższy udział wyniku z segmentu bankowego.



Kaja - Anonim 11:54

Jakiej koniunktury na rynku ubezpieczeniowym spodziewacie się w dalszej części 2023 roku?



Tomasz Kulik 11:54

Spodziewamy się, że rynek ubezpieczeń majątkowych powinien urosnąć w tym roku ok +8% w stosunku do 2022, co może oznaczać pewne spowolnienie tempa tego wzrostu w drugiej połowie roku. Rynek ubezpieczeń na życie powinien rosnąć znacznie wolniej, głównie w segmencie ubezpieczeń ochronnych ze składką regularną. Wzrosty te jednak będą pod dużą presją ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym (ujemne dynamiki zarówno w segmencie ze składką regularną jak i jednorazową) co powinno przełożyć się na wzrosty na poziomie ok 1-2% r/r.



Java - Anonim 11:57

W tym roku zarząd zarekomendował wypłatę 2,40 zł dywidendy na akcję. Czy nie zmniejszy to możliwości inwestycyjnych spółki?



Tomasz Kulik 11:57

Grupa PZU posiada dużą nadwyżkę środków własnych ponad SCR (240%) oraz apetyt na ryzyko, które mogą zostać zainwestowane w rozwój nieorganiczny.



Pawel Mankowski 12:01

Dzień dobry. Jak wygląda polityka dywidendowa na kolejne lata?



Tomasz Kulik 12:01

Do 20% zysku powiększa zyski zatrzymane na cele związane z rozwojem organicznym, innowacjami i realizacją inicjatyw wzrostowych, a od 50 do 80% podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy.



Radek - Anonim 12:03

Jakie inwestycje PZU planuje przeprowadzić jeszcze w tym roku?



Tomasz Kulik 12:03

Są to dane stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa. O wszelkich istotnych pozycjach informujemy w ramach sprawozdań okresowych oraz informacji bieżącej, publikowanych do rynku zgodnie z obowiązującym kalendarzem.



Eryk Mazowiec - Anonim 12:04

Jakimi przychodami może się pochwalić PZU Zdrowie?



Tomasz Kulik 12:04

PZU Zdrowie jako segment działalności to dzisiaj 390 mln zł przychodów za Q1 i wzrost r/r + 31% oraz 3,31 mln umów na koniec marca.



lex - Anonim 12:04

Czy PZU Sport zamierza konkurować z wydawcami kart MultiSport?



Tomasz Kulik 12:04

PZU sport jest konkurencyjnym rozwiązaniem dla Multisport więc odpowiedź nasuwa się sama.



Błażej Matkowski - Anonim 12:09

W rynku ubezpieczeń na życie, która firma jest największym rywalem PZU?



Tomasz Kulik 12:09

To wszystko zależy od segmentu rynku a czasami wręcz od produktu, który wypełnia odpowiedni popyt zgłaszany przez naszych klientów. Aby w tym pytaniu zachować się elegancko odpowiem, że największymi rywalami są te spółki które rosną w poszczególnych wymiarach najszybciej i najlepiej docierają do klientów, adresując ich zmieniające się w czasie potrzeby.



Jabko - Anonim 12:10

Czy spółka planuje wprowadzić na rynek nowe produkty?



Tomasz Kulik 12:10



Robimy to w trybie ciągłym w obu segmentach odpowiadając na zmieniające się potrzeby naszych klientów (ubezpieczenia majątkowe i ubezpieczenia na życie) i nie przewidujemy zmiany w tym zakresie.



Mirek P. - Anonim 12:14

Czy sytuacja w Ukrainie nadal realnie wpływa na działalność spółki w tym kraju, jak i całej grupy?



Tomasz Kulik 12:14

Chyba nikogo nie zaskoczę odpowiadając twierdząco na to pytanie. Widać to również po skali działalności i wynikach naszych kolegów z Ukrainy.



eko - Anonim 12:21

jakie projekty OZE realizuje PZU?



Tomasz Kulik 12:21

Głównie są to farmy wiatrowe. Wzrost naszego zaangażowania już pod koniec 2022 roku przekroczył 700 mln zł.



Maciej - Anonim 12:23

Dzień dobry, Bardzo proszę o informację czy PZU ma w planach ekspansję na nowe rynki? Np . Niemcy . Z góry dziękuję za odpowiedź



Tomasz Kulik 12:23

O tego typu działalności będziemy informować na bieżąco w ramach informacji bieżącej/okresowej.



rzesel - Anonim 12:25

Jak inflacja wpływa na rynek ubezpieczeniowy w Polsce oraz sytuację PZU?



Tomasz Kulik 12:25

Przede wszystkim podnosząc wartość przedmiotu ubezpieczenia (co wpływa na przychody) ale również po stronie kosztów szkód i świadczeń oraz kosztów działalności (administracyjnych i akwizycji).



robert - Anonim 12:27

Czy nadal PZU posiada pakiet akcji PKN i w związku z perspektywami wysokich dywidend nie rozważa powiększenia go ?



Tomasz Kulik 12:27

Nie udzielamy odpowiedzi. Podział portfela pomiędzy poszczególne instrumenty stanowi informację do sprawozdania kwartalnego. Na chwilę obecną, zaangażowanie w instrumenty akcyjne nie przekracza 2% kompozycji portfela inwestycyjnego.



robert - Anonim 12:30

Czy PZU zabiega o wzrost partycypacji wśród uczestników PPK ?



Tomasz Kulik 12:30

Tak, prowadzimy takie działania.



Tomasz Kulik 12:30

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Dziękuję również wszystkim osobom z którymi miałem okazję spotkać się na konferencji Wallstreet. Do zobaczenia na kolejnym czacie.