



Temat: **Omówienie wyników finansowych za 2021 rok**

Data: **4 kwietnia 2022, godz. 10:30**

Grupa PZU 10:37

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



Jakub Misiak 10:44

Jaką rolę odgrywa PZU w projekcie farmy wiatrowej w Białym Borze? W jakiej perspektywie czasu oraz w jaki sposób przedsięwzięcie to się zmonetyzuje?



Tomasz Kulik 10:44

W stosunku do większości tego typu projektów PZU jest finansującym po stronie dłużnej, rozpoznając przychody z działalności lokacyjnej od pierwszego dnia zaangażowania.



Kamil F. 10:47

W 2021 roku Grupa PZU osiągnęła rekordowy zysk. Jakie czynniki przyczyniły się do tego w największym stopniu?



Tomasz Kulik 10:47

W stosunku do dwóch ostatnich lat w roku 2021 rozpoznaliśmy przede wszystkim ponadprzeciętne wyniki z działalności lokacyjnej, ze stopą zwrotu z portfela 5,4% - istotnie powyżej grupy porównawczej. Dodatkowo rosła kontrybucja ze strony banków, cały czas stabilnie też rozwijał się segment zdrowia. To co było dużym wyzwaniem w roku 2021 to wysoka nadśmiertelność w świetle COVID19 oraz sytuacja w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych.



Eko inwestor 10:50

Niedawno PZU poinformował o zaangażowaniu w projekt farmy wiatrowej w Białym Borze koło Szczecinka. Jakie inne projekty spółka współfinansuje w ramach uczestnictwa w transformacji energetycznej kraju?



Tomasz Kulik 10:50

Grupa dotychczas uczestniczyła w kilku dużych projektach, z których największe to elektrownia wiatrowa Potęgowo (PZU przeznaczył 100 mln zł) oraz finansowania farm wiatrowych w Grajewie i Mławie.



Łukasz M. 10:55

Ze sprawozdania grupy wynika, że składka przypisana brutto sięgnęła rekordowych poziomów. Co wywołało tak widoczny wzrost w ostatnim czasie?



Tomasz Kulik 10:55

Przede wszystkim obserwowaliśmy bardzo dynamiczny wzrost po stronie ubezpieczeń majątkowych, na co wpływało bardzo korzystne makro oraz istotny wzrost konsumpcji oraz inwestycji r/r, częściowo potęgowany odkładanymi w czasie podczas pandemii COVID19 decyzjami zarówno ze strony podmiotów indywidualnych jak i klientów korporacyjnych. Na takim rynku Grupa nie tylko rosta jeżeli chodzi o przypis i nową sprzedaż ale także zwiększała swoje udziały rynkowe.



Monika 10:57

Jak z perspektywy ostatniego roku spółka ocenia rozwój oferty zdrowotnej?



Tomasz Kulik 10:57

Konsekwentnie realizujemy założenia strategii dla tego obszaru. W ostatnim roku powiększyliśmy skalę działalności, zarówno w wymiarze geograficznym jak i przedmiotowym, osiągając przychody na poziomie 1,2 mld oraz przekraczając 3 mln aktywnych kontraktów. Uważamy, że jest to bardzo perspektywiczny obszar, z bardzo dużym potencjałem wzrostu.



Andrzej G. 11:00

Z raportu za 2021 rok wynika, że kontrybucja segmentu bankowego na wyniki grupy wypadła pozytywnie. Jak Państwo oceniają działalność tej części spółki?



Tomasz Kulik 11:00

Biorąc pod uwagę sytuację makro oraz zmiany na rynku stóp procentowych, to wszystko przekłada się na rosnącą kontrybucję tego segmentu do wyniku skonsolidowanego. Oczywiście bardzo dużemu wzrostowi kosztów finansowania towarzyszy spadek możliwości generowania nowego biznesu jednak na dzień dzisiejszy uważamy, że cel strategiczny w tym obszarze powinien zostać osiągnięty.



Arek Kotyś 11:01

Jakie spółka ma plany w kwestii dywidendy? Czy założenia dotyczące polityki dywidendowej zostaną zrealizowane w najbliższym czasie?



Tomasz Kulik 11:01

Na tym etapie nie mogę wiele więcej powiedzieć ponad to, że:

- i. nie zmieniamy naszej polityki dywidendowej;
- ii. na poziom dywidendy do wypłaty w 2022 mają wpływ poziomy wyników za rok 2021 oraz rekomendacje KNF w tym aspekcie – obie informacje są już publicznie dostępne;
- iii. o formalnych decyzjach poinformujemy w stosownym czasie.



Paweł Grab 11:04

Co wskazałby Pan jako główne punkty działalności, na których rozwoju Grupa PZU będzie się skupiała w 2022 roku?



Tomasz Kulik 11:04

To przede wszystkim zmiana w obszarze dystrybucji i produktu, pozwalająca na odpowiednio szybkie reagowanie na zmiany w naszym otoczeniu. Chcemy również zmienić sposób współpracy z klientem, wdrożyć nowy model współpracy z kanałami - tzw. omnikanalowość oraz konsekwentnie poszerzać naszą ofertę o produkty pozaubezpieczeniowe w ramach ogłoszonych już ekosystemów.



rekin 11:06

Jaki kapitał grupa zamierza przeznaczyć na inwestycje w tym roku?



Tomasz Kulik 11:06

Co roku na działania pozwalające na realizowanie założeń strategicznych Grupa przeznaczająca ok. 0,5% swojego wskaźnika kosztowego i w roku bieżącym nie zamierzamy zwalniać tego tempa.



Grzesiek 11:11

Jak w 2021 roku rozwiął się segment kart sportowych oferowanych przez PZU Sport?



Tomasz Kulik 11:11

Pragnę przypomnieć, że Grupa jest jedynie dystrybutorem usług w ramach ekosystemu benefitów pracowniczych a co z tego wynika nie mamy segmentu ani nie prowadzimy na własne ryzyko działalności w ramach kart sportowych.



Alex 11:13

Czy w związku z pandemią COVID-19 odnotowano wzrost zainteresowania Państwa ofertą zdrowotną?



Tomasz Kulik 11:13

Tak, Grupa odnotowała wzrost zainteresowania usługami medycznymi.



student 11:15

Jak na działalność Grupy PZU wpłyną wyższe stopy procentowe?



Tomasz Kulik 11:15

Wyższe stopy procentowe to przede wszystkim:

- i. Możliwość rolowania historycznych transz obligacji na podobnych poziomach – ok. 5%;
- ii. Wyższe dochody odsetkowe na instrumentach dłużnych opartych na zmiennej stopie;
- iii. Wyższe przychody odsetkowe w segmencie bankowym.



Sonia 11:17

W sprawozdaniu za 2021 roku podajecie, że wartość odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych rok do roku zmalała. Jak ten spadek koresponduje z liczbą wypłaconych odszkodowań i świadczeń?



Tomasz Kulik 11:17

W roku 2021 łączna wartość odszkodowań i świadczeń wzrosła r/r o 151 mln zł. Wzrost wartości odszkodowań i świadczeń netto (łącznie ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) w tym głównie w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych (+407 mln PLN) w wyniku wzrostu świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych w 2021 roku co jest skorelowane z częstotliwością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS, wyższymi świadczeniami z tytułu dodatków paramedycznych i trwałego uszczerbku (147,1 mln PLN) oraz wzrostu świadczeń w ubezpieczeniach ambulatoryjnych (72,9 mln PLN). W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych znacznie niższy poziom odszkodowań i świadczeń w produktach pozakomunikacyjnych przy wzroście szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych zarówno w segmencie masowym jak i korporacyjnym - efekt stopniowego powrotu do naturalnych przebiegów szkodowych po okresie pandemii.



Maciej Piróg 11:22

Jak wygląda działalność ubezpieczeniowa w Ukrainie? Czy w związku z konfliktem zbrojnym spodziewacie się nadzwyczajnych strat?



Tomasz Kulik 11:22

Na 31 grudnia 2021 roku łączne aktywa netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania i skorygowane o wzajemne udziały między PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) trzech spółek działających w Ukrainie wyniosły 70 mln zł (w sprawozdaniu jednostkowym PZU SA na 31 grudnia 2021 roku wycena metodą praw własności ukraińskich spółek wynosiła odpowiednio 72 056 tys. zł i 31 491 tys. zł).

Poza aktywami spółek prowadzących działalność w Ukrainie na 31 grudnia 2021 roku Grupa PZU posiadała następujące istotne ekspozycje dłużne na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami (wg wyceny na tę datę): obligacje emitowane przez rządy Rosji (90 mln zł), Białorusi (1,6 mln zł) i Ukrainy (4 mln zł), 335 mln zł bankowych ekspozycji kredytowych i 317 mln zł bankowych zaangażowań pozabilansowych. Z uwagi na zaostrzającą się sytuację polityczną, do 3 marca 2022

roku wszystkie obligacje wyemitowane przez rządy Rosji, Białorusi i Ukrainy zostały sprzedane (zrealizowana strata w wysokości 13 mln zł obciąża wyniki w roku 2022).



Tomasz Kulik 11:22

W ocenie Zarządu PZU konflikt na Ukrainie nie ma wpływu na założenie dotyczące kontynuacji działalności Spółki oraz konieczność wprowadzenia zmian do jednostkowego sprawozdania finansowego



Luke 11:25

Spółki z grupy PZU działają również w Ukrainie. W jaki sposób PZU prowadzi obecnie działalność na terytorium Ukrainy?



Tomasz Kulik 11:25

- Ukraińskie spółki z Grupy PZU działają w trybie awaryjnym
- Procesy sprzedażowe są prowadzone w ograniczonym zakresie – zamknięte placówki, sprzedaż OC obowiązkowego, ubezpieczeń turystycznych i Zielonej Karty
- Procesy obsługi szkód w PZU Ukraina Życie zostały zawieszony; w spółce PZU Ukraina zapewniona jest funkcjonalność pełnego cyklu obsługi szkód, przy czym ogłoszenie stanu wojennego w całym kraju wyłącza odpowiedzialność ubezpieczyciela za szkody powstałe w wyniku działań wojennych
- Narodowy Bank Ukrainy zakazał zakupu walut obcych, obrotu obligacjami wyemitowanymi przez rząd Ukrainy oraz transferów międzynarodowych



Maciej Piróg 11:27

Czy w Ukrainie sprzedaż polis PZU nadal trwa?



Tomasz Kulik 11:27

Tylko i wyłącznie polis majątkowych, w bardzo ograniczonym zakresie i formie.



serek 11:28

Czy działalność taka jak ta PZU na terytorium Ukrainy nie jest zbyt niebezpieczna dla spółki?



Tomasz Kulik 11:28

Na dzień dzisiejszy spółka prowadzi działalność w bardzo ograniczonym zakresie i formie.



Andzi 11:28

W jaki sposób PZU angażuje się w pomoc dla ludności Ukrainy?



Tomasz Kulik 11:28

PZU zaoferował wsparcie dla blisko 800 rodzin pracowników PZU z Ukrainy (zakwaterowanie, opieka medyczna, wsparcie psychologów, środki do życia), uruchomił 30-dniowe OC komunikacyjne dla uciekających przed wojną Ukraińców oraz bezpłatną opiekę medyczną w ponad 50 placówkach medycznych PZU Zdrowie. W ramach wolontariatu prowadzi zbiórki darów rzeczowych, finansowanie wybranych inicjatyw pracowników chcących indywidualnie realizować pomoc dla Ukrainy, refunduje koszty paliwa wolontariuszom PZU, którzy angażują się w pomoc uchodźcom, zapewnienia inną pomoc rzeczową, m.in. dostarczył ponad 15 000 power banków. Grupa PZU jest też operatorem stworzonej przez Ministerstwo Zdrowia Teleplatformy Pierwszego Kontakt. Dzięki niej obywatele Ukrainy przybywający do Polski o każdej porze mają dostęp do profesjonalnej pomocy ze strony konsultantów i lekarzy ubezpieczyciela - w nocy, w weekendy i święta, czyli poza godzinami pracy placówek podstawowej opieki zdrowotnej.



Bart 11:29

W ramach ubezpieczeń poza komunikacyjnych, jakie ubezpieczenia majątkowe zaliczyły największy wzrost w 2021 roku?



Tomasz Kulik 11:29

To przede wszystkim grupa 8/9 ubezpieczeń czyli odpowiednio Ubezpieczenia od szkód spowodowanych żywiołami oraz Ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych.



Czarek 11:30

W prezentacji wynikowej PZU wspomina o dodatkowych kosztach związanych z pandemią. Ile one wyniosły i czego dotyczą?



Tomasz Kulik 11:30

Poza działalności czysto ubezpieczeniową (gdzie rozpoznanych zostało gros kosztów tego typu) to koszty wsparcia naszych pracowników w ramach przeciwdziałania pandemii COVID19.



Łukasz P. 11:32

Czy w związku ze wzrostem aktywności gospodarczej, w 2021 roku zanotowano więcej szkód, w tym szkód komunikacyjnych?



Tomasz Kulik 11:32

W roku 2021 odnotowaliśmy wzrost wolumenu szkód zarówno po stronie ubezpieczeń komunikacyjnych (istotne wzrosty częstości szkód r/r) jak i ubezpieczeń na życie – efekt pandemii i nadśmiertelności, ze swoimi falami pomiędzy kwartalami pierwszym i drugim oraz czwartym.



Kuba 11:39

Jakich zmian na rynku ubezpieczeniowym oczekujecie w 2022 roku?



Tomasz Kulik 11:39

Oczekujemy dalszego, bardzo dynamicznego wzrostu w obszarze ubezpieczeń majątkowych związanego z dalszym wzrostem aktywności gospodarczej. Dodatkowo mamy nadzieje na odbudowę w obszarze ubezpieczeń oferowanych przez firmy leasingowe i dealerów oraz współpracy w ramach bancassurance. Po stronie ubezpieczeń na życie powinniśmy obserwować dalszy wzrost zainteresowania ochroną na życie oraz zdrowie, tym bardziej spotęgowany przez rosnącą świadomość ubezpieczeniową związaną z COVID19.



akcjonariusz 11:40

PZU poinformował o planach zakupu 100 procent akcji TFI Energia. Jaki cel biznesowy ma transakcja?



Tomasz Kulik 11:40

Cel jest jeden – konsolidacja rynku i przejmowanie aktywów za zarządzanie. W ramach tej transakcji PZU stanie się zarządzającym portfelem dodatkowych 1,7 mld AuM i zrealizuje odpowiednie synergie kosztowe pomiędzy łączonymi podmiotami.



Tomasz Kulik 11:40

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Do zobaczenia na kolejnym czacie.