



Temat: Omówienie wyników Grupy PZU za 2024 rok

Data: 31 marca 2025, godz. 12:30



Tomasz Kulik 12:37

Dzień dobry, zapraszam do zadawania pytań.



Mucha - Anonim 12:43

Grupa PZU zwiększyła przychody brutto z ubezpieczeń w 2024 roku o 2,6 mld zł do 29,4 mld zł, to prawie 10 procent więcej względem 2023 roku. Jak to się ma do liczby klientów? Czy ona również wzrosła?



Tomasz Kulik 12:43

Ten wzrost był nieco mniejszy i dotyczył głównie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych. W komunikacji, zwłaszcza OC spółka koncentrowała się na odzyskaniu rentowności, co przekładało się na mniejsze wzrosty skali. Jednocześnie rósł udział ryzyk AC do OC a więc jeszcze więcej sprzedawaliśmy pakietów (w stosunku do czystego OC) niż rok temu.



Waldemar - Anonim 12:49

W całym 2024 roku zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł ponad 5,3 mld zł czyli o 7,6 procent mniej niż rok wcześniej. Jakie czynniki w największym stopniu wpłynęły na ten wynik?



Tomasz Kulik 12:49

W roku 2024 w Polsce miała miejsce powódź i to w dużej mierze jest powód dla którego wyniki spadły. Biznesowo był to bardzo dobry rok - zwiększyliśmy przychody o 2,6 mld zł, czyli o prawie 10% r/r. Przychody z ubezpieczeń majątkowych wzrosły o 10,8% (zwłaszcza w obszarze ubezpieczeń pozakomunikacyjnych), a na życie w Polsce o 7,4% r/r. Grupa odnotowała bardzo dobry (tj. niski) wskaźnik mieszany i wysoką marżę w ubezpieczeniach na życie a także wysoki zwrot na portfelu inwestycji własnych. Wpływ wydarzeń jednorazowych, czy też bardziej nietypowych na wyniki Grupy PZU wyniósł w 2024 roku 404 mln zł i złożyły się na to negatywny



wpływ powodzi (ok 210 mln zł netto), także szkody rolne, w tym konsekwencje wiosenne przymrozków, następnie duże opady gradu i nawalne deszcze, w niewielki stopniu było to zniwelowane przez odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych związanych z Alior Bankiem. Z wyłączeniem tych wydarzeń, wynik Grupy PZU byłby prawie taki sam jak rok wcześniej.



Waldemar - Anonim 12:52

Jak zmieniła się średnia cena polisy ubezpieczeniowej sprzedawanej w 2024 roku przez Grupę PZU?



Tomasz Kulik 12:52

Nie podajemy takich danych. Możemy powiedzieć jedynie, że wzrosty ceny polis ubezpieczeniowych OC sprzedawanych na rynku w Polsce przyspieszały w ciągu 2024 roku – z 3,6% rok do roku w I kwartale 2024 roku do 8,7% rok do roku w IV kwartale 2024 roku. Ceny ubezpieczeń AC również rosły – o około 4% rok do roku w IV kwartale 2024 roku.



Dominik T. - Anonim 12:57

Na jaki koszt naraziła PZU powódź z 2024 roku?



Tomasz Kulik 12:57

Łącznie, po odliczeniu udziałów reasekuratora (powódź jest objęta reasekuracją katastroficzną) to koszt netto w całym 2024 roku w wysokości ok. 259 mln zł.



Grzesiek Pawłowski - Anonim 12:58

Jakie są plany zarządu w kwestii działań transformacyjnych?



Tomasz Kulik 12:58

Chcemy przede wszystkim skupić się na optymalnym wykorzystaniu i zarządzaniu kapitałem. W tym celu, szczególnie zważywszy na zmiany regulacyjne, powinniśmy zmienić strukturę grupy i



uporządkować w niej posiadane aktywa (spółki). Grupa, w której rolę spółki holdingowej spełnia spółka ubezpieczeniowa (PZUSA) jest nieefektywna z punktu widzenia zarządzania i alokowania nadwyżek kapitałowych w nowe lub rozwój istniejących aktywności biznesowych.



Grzesiek Pawłowski - Anonim 13:02

Spółka w segmencie bancassurance może się pochwalić wzrostem na poziomie prawie 50 procent. Jak udało się tego dokonać?



Tomasz Kulik 13:02

To efekt wysokiej sprzedaży produktów inwestycyjnych i na życie i dożycie z gwarantowaną stopą (SPE), które cieszą się cały czas dużą popularnością wśród klientów bankowych. Dodatkowo, rosła sprzedaż produktów ochronnych, stanowiących uzupełnienie i zabezpieczenie produktów bankowych.



MMikołaj - Anonim 13:05

Czy odczuwacie już skutki spadającej stopy WIBOR i tym samym oczekiwania na spadki stóp procentowych?



Tomasz Kulik 13:05

Średnia rentowność portfela inwestycyjnego była niższa r/r o 70pb na co wpływ miała z jednej strony bardzo wysoka baza roku 2023 ale również performance poszczególnych klas aktywów - gorszy w tym roku wynik portfela długu korporacyjnego oraz nieruchomości komercyjnych (częściowo również ze względu na niższy udział wyniku z punktów swap'owych od walutowych instrumentów zabezpieczających).



MMikołaj - Anonim 13:08

Jakie "działania transformacyjne" Grupa PZU zastosowała w 2024 roku?



Tomasz Kulik 13:08



To działania w ramach nowego modelu operacyjnego oraz zarządzania tematami technologicznymi, w ramach których nadal postrzegamy możliwość zwiększenia wartości do Grupy PZU.



agt2 - Anonim 13:09

Jakie najważniejsze filary strategii Grupy PZU na lata 2025-2027 by Pan wskazał?



Tomasz Kulik 13:09

Wszelkie związane z działalnością bieżącą ubezpieczeniową (zarówno P&C oraz Life&Health), synergiami operacyjnymi w ramach istniejących podmiotów oraz większą efektywnością kosztową.



Janko - Anonim 13:11

Jak działalność bankowa kontrybuowała do wyników grupy w ubiegłym roku?



Tomasz Kulik 13:11

Kontrybucja działalności bankowej do wyniku netto za rok 2024 wyniosła ponad 2,1 mld zł, w analogicznym okresie 2023 roku było to blisko 2 mld zł.



Konrad - Anonim 13:12

Na początku marca nastąpiło zmiany w zarządzie. Czy możemy spodziewać się zmiany kierunku zarządzania spółką?



Tomasz Kulik 13:12

CEO wyraźnie zakomunikował, że nie będzie istotnych zmian w ramach strategii biznesowej. Będziemy natomiast starali się zaadresować wszelkie wyzwania biznesowe, co może przełożyć się na zmiany organizacyjne. Te zmiany będą wynikały także z zaproponowanej zmiany modelu (spółka holdingowa), która może istotnie wpłynąć na kształt Grupy PZU.



serek - Anonim 13:14

Przekształcenie spółki w holding będzie procesem trudnym. Mimo tego, jakie zalety widzą Państwo w tej zmianie?



Tomasz Kulik 13:14

Głównym celem jest uporządkowanie struktury i oddzielenie funkcji korporacyjnych przeznaczonych dla całej Grupy od operacyjnego zarządzania biznesem ubezpieczeniowym. Dla akcjonariuszy to przede wszystkim większa przejrzystość sprawozdawczości finansowej w zarządzaniu liniami biznesowymi. To co jest również istotne, spodziewamy się wypracować w korzyści w kontekście efektywności w zarządzaniu kapitałem Grupy. W strukturze holdingu, Grupa PZU będzie nadal dysponowała nadwyżką finansową którą liczymy że pozwoli na – jak dotychczas – rentowny wzrost biznesu i wypłacanie atrakcyjnych dywidend.



Anna Kowalska - Anonim 13:20

W jakiej perspektywie czasu Grupa PZU może stać się holdingiem?



Tomasz Kulik 13:20

Dzisiaj za wcześnie jeszcze na odpowiedź. Jesteśmy na samym początku tych prac, w których ostatecznym harmonogram będzie potwierdzony ze wszystkimi interesariuszami, a w szczególności z KNF.



serek - Anonim 13:21

Czy wzrost przychodów z ubezpieczeń został dokonany dzięki wzrostowi składek z podpisanych polis?



Tomasz Kulik 13:21

Struktura wzrostu przychodów w podziale na wzrost średniej składki (czyli ceny) i wzrost wolumenu jest różna w zależności od rodzaju produktów. Wzrost cen jest szczególnie widoczny w



segmentach gdzie cena ubezpieczenia jest mocniej skorelowana w sumą ubezpieczenia – czyli w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych czy w obszarze komunikacji – w ubezpieczeniach autocasco. Obserwujemy również wzrost liczby polis. Ale w ostatnich kwartałach jest wzrost cen na rynku jest coraz bardziej widoczny również w ubezpieczeniach OC komunikacyjnego – szacujemy, że na rynku ceny tego produktu wzrosły w IV kwartale 2024 roku o 8,7% rok do roku.



Nataniel - Anonim 13:21

Ile Grupę PZU może kosztować przekształcenie w holding?



Tomasz Kulik 13:21

Mówimy tutaj o zmianach w ramach istniejącej Grupy, gdzie ponoszone koszty będą miały charakter porządkujący (koszty „formalno-prawne” / opłaty regulacyjne).



Aten - Anonim 13:24

Czy widzi Pan potencjał rozwoju oferty PZU Zdrowie?



Tomasz Kulik 13:24

Uważamy, że rynek usług zdrowotnych jest bardzo perspektywiczny. Ma on duży potencjał do rozwoju ze względu na wciąż słabą dostępność w Polsce usług medycznych dobrej jakości. Zgodnie z oczekiwaniami PMR, spodziewamy się, że wartość rynku, będzie rosła rocznie o ok. 8% w latach 2024-2029. Spodziewana jest również wysoka dynamika rynku prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych, a także rynku „fee for service”. Jest to więc bardzo dobry rynek dla rozwoju oferty nie tylko spółki PZU Zdrowie ale też całej oferty ubezpieczeń zdrowotnych oferowanych przez Grupę PZU.



Aten - Anonim 13:25

Czy oferty PZU Sport i PZU Zdrowie nie warto byłoby ze sobą łączyć. W końcu uprawianie sportu ma ogromne znaczenie dla zdrowia.





Tomasz Kulik 13:25

PZU zdrowie to dodatkowy benefit i tak jest też dosprzedawany. PZU Zdrowie to działalność w ramach całego łańcucha wartości, kończącego się na realizacji świadczenia medycznego lub procedury medycznej / hospitalizacji. Obie te działalności wymagają kompletnie innych kompetencji i choć jedno wspiera drugie to mówimy raczej o działalności komplementarnej (podobnie jak ubezpieczenia majątkowe i prewencja, ograniczająca ryzyko dużych strat).



Giełdowo - Anonim 13:26

Jak ocenia Pan rozwój w Polsce rynku IKE oraz IKZE?



Tomasz Kulik 13:26

Uważam, że są to perspektywiczne produkty. Biorąc pod uwagę zmieniającą się strukturę wiekową społeczeństwa, a także stopę zastąpienia czyli wysokość emerytury w porównaniu do wynagrodzenia coraz więcej osób rozpoznaje potrzebę dodatkowego oszczędzania na emeryturę, a projekty typu IKE i IKZE są jedną z możliwych i atrakcyjną propozycją wpisującą się w tę potrzebę.



Anna Kowalska - Anonim 13:27

Jakie projekty innowacyjne zrealizowała grupa w 2024 roku?



Tomasz Kulik 13:27

Kluczowym elementem rozwoju w tym obszarze jest utrzymanie wysokiego tempa rozwoju w naszym flagowym produkcie mojePZU. Platforma pozwala na dostęp do szerokiej oferty produktów i usług w kanale digital. Dziś sfera online to nie tylko procesy zakupowe, ale również procesy obsługowe, które stają się w ten sposób dużo wygodniejsze i szybsze. I co ważne, dostępne 24/7 w jednym miejscu. Przekroczenie granicy 5 mln kont oraz ponad 35 mln wizyt i 14 mln operacji rocznie pokazuje, że klienci coraz chętniej sięgają po takie rozwiązania.



Giełdowo - Anonim 13:28

Co warto byłoby zrobić, aby rynek IKE oraz IKZE w Polsce bardziej rozkręcić?



Tomasz Kulik 13:28

Wspierać edukację, budować świadomość oraz dbać o transparentny i przewidywalny rynek kapitałowy.



Marek - Anonim 13:30

Czy obciążenie wygenerowane przez zdarzenie jednorazowe jakim była powódź w 2024, która nawiedziła południe Polski wpłynie na decyzję zarządu w kwestii dywidendy?



Tomasz Kulik 13:30

Ze względu na bardzo dobry program reasekuracji, skala wpływu na wyniki Grupy PZU była ograniczona i nie stanowiła bardzo dużego obciążenia, które mogłoby istotnie wpłynąć na potencjał dywidendowy, natomiast, co do zasady, dywidenda jest zależna od wysokości wypracowanego w poprzednim roku zysku. Każdorazowo, Zarząd podejmując decyzję o rekomendacji do Walnego Zgromadzenia dotyczącego wypłaty dywidendy bierze pod uwagę wiele czynników, między innymi wartość wyniku skonsolidowanego, wartość wyniku jednostkowego PZU SA, który jest płatnikiem dywidendy i rekomendacje KNF dotyczące polityki dywidendowej.



Giełdowo - Anonim 13:30

Jaka jest przyszłość banków Pekao i Alior w strukturach grupy?



Tomasz Kulik 13:30

Zgodnie z zapowiedziami CEO, odpowiemy na to pytanie w drugiej połowie roku.



Marek - Anonim 13:31

Czy rozwój kanału dystrybucji jakim jest Link4 oraz mojePZU nie kłóci się ze sobą?





Tomasz Kulik 13:31

Dystrybucja produktów LINK4 obecnie odbywa się przez różne kanały dystrybucji, dystrybucja online nie jest dla niego jedyną metodą sprzedaży.



Wojtas - Anonim 13:33

Wskazują Państwo na konieczność obrania bardziej ambitnych celów. Czy nie warto byłoby poszerzyć działalność za granicą?



Tomasz Kulik 13:33

Podjmując decyzje strategiczne zawsze skupiamy się na wartości dodanej dla akcjonariuszy. Takie decyzje są poprzedzone wnikliwymi analizami aby upewnić się, że takie a nie inne wykorzystanie kapitału jest najbardziej korzystne. W naszej obecnej strategii wymieniliśmy ekspansję zagraniczną w drodze reasekuracji czynnej jako najlepszy sposób rozwoju – ponieważ umożliwia on rozwój kompetencji międzynarodowych i poznawanie nowych rynków. Postawiliśmy sobie za cel uzyskanie dodatkowych przychodów w wysokości ok. 0,5 mld zł z tytułu reasekuracji czynnej poza Grupą do 2030 roku.



Wojtas - Anonim 13:46

Czy sprzedaż aktywów bankowych byłaby korzystna dla Grupy? W okresach wysokich stóp procentowych dały to sporo zarobić grupie.



Tomasz Kulik 13:46

Odpowiem na to pytanie nie wprost – podejmując decyzje dotyczące kupna lub sprzedaży należy, w przypadku Grupy PZU, wziąć pod uwagę następujące kwestie:

- A. Na ile taka transakcja będzie tworzyła wartość dla akcjonariuszy;
- B. Na ile taka transakcja będzie wpływała i wspierała politykę dywidendowo – kapitałową.



Wojtas - Anonim 13:54

Rynek od kilku miesięcy wyraźnie odnosi się entuzjastycznie do tego co dzieje się w spółce. Jakie zdaniem zarządu będzie ten rok dla grupy?



Tomasz Kulik 13:54

Będzie to rok pod dyktando wysokich wzrostów rynku majątkowego i jednocześnie trudnego rynku ubezpieczeń OC, dalszych wyzwań w zakresie budowania i wzmacniania pozycji w ubezpieczeniach indywidualnych ochronnych (skala i rentowność) oraz dalszych prac związanych z budowaniem skali w ramach PZU Zdrowie. Jednocześnie rozpoczynamy pracę nad zmianą struktury Grupy, która powinna przełożyć się na jej większą przejrzystość, transparentność i wartość dla akcjonariuszy (nowe opcje wzrostu).



Tomasz Kulik 13:54

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Zapraszam na kolejny czat.