



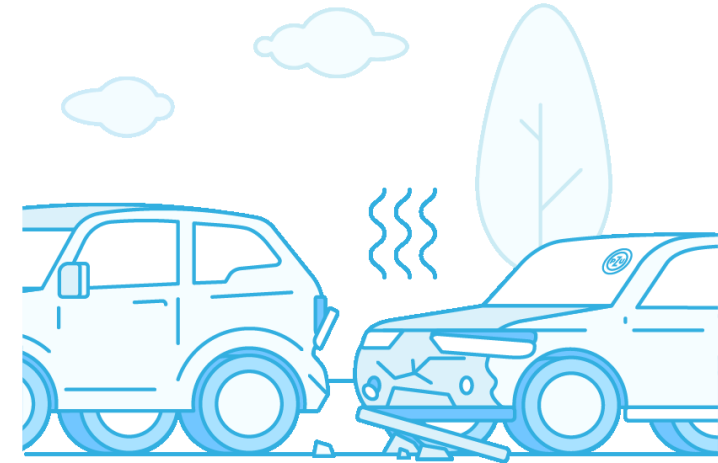
Zrozumieć biznes PZU

Część 1

- składki ubezpieczeniowe

Cześć 1 – składki ubezpieczeniowe

- Składki ubezpieczeniowe
- Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
- Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
- Składka przypisana vs. składka zarobiona



Czego się dowiesz z tej prezentacji?

Zrozumieć Biznes PZU to cykl edukacyjny, który pozwoli ci efektywnie przetwarzać najważniejsze informacje dotyczące działalności Grupy PZU. Znajdziesz tu zarówno informacje teoretyczne jak i praktyczne przykłady prezentowane na bazie sprawozdań PZU.

Dane finansowe w tym opracowaniu pochodzą: z jednostkowe sprawozdania finansowego PZU za rok 2020 „SJ” <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529148> - sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości „PSR” oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za rok 2020 „SSF” <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529131> - sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej „MSSF”. Dodatkowo, w tabelach znajdziesz informacje gdzie szukać przedstawionych treści.

Składki ubezpieczeniowe

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto - suma pieniężna należna ubezpieczycielowi za udzieloną przez niego ochronę ubezpieczeniową, niezależnie od tego czy została opłacona.

Składki przypisane w ubezpieczeniach **majątkowych** obejmują kwoty:

- należne za cały okres odpowiedzialności, niezależnie od jego długości, z tytułu zawartych w okresie sprawozdawczym umów ubezpieczenia – jeżeli długość okresu odpowiedzialności jest określona;
- należne w okresie sprawozdawczym – jeżeli długość okresu odpowiedzialności nie jest określona.

Składki te koryguje się o zmianę stanu rezerwy składek (slajd 7) w ciągu okresu sprawozdawczego, a także pomniejsza o składki należne reasekuratorom (slajd 5).

Składki przypisane w ubezpieczeniach **na życie** obejmują kwoty niezależnie czy odnoszą się one do całości, czy części okresu sprawozdawczego. Składki te koryguje się o zmianę stanu rezerwy składek, a także pomniejsza się o składki należne reasekuratorom.

Składki wykazuje się po potrąceniu zwrotów, upustów, wszelkich zniżek i bonifikat. W kwotach składek przypisanych brutto nie uwzględnia się kwot podatków i opłat obciążających składki.

Gdzie znaleźć wartość zebranych składek?

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	23 866
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(1 016)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	22 850
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	174
Składki zarobione netto	23 024

SSF - strona 4

... w rozbiciu na kraje

Podział geograficzny	1 stycznia - 31 grudnia 2020				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	21 881	1 694	291	-	23 866

SSF - strona 58

Z jakich ubezpieczeń?

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	14 989
W ubezpieczeniach bezpośrednich	14 763
W ubezpieczeniach pośrednich	226
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	8 877
Składki ubezpieczeń indywidualnych	1 868
Składki ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych	2 048
Składki ubezpieczeń grupowych	4 961
Składki przypisane brutto, razem	23 866

SSF - strona 107

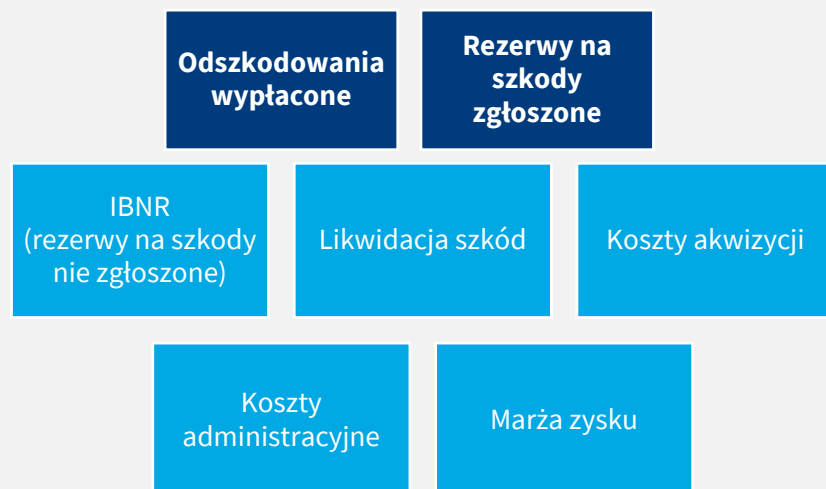
Składki ubezpieczeniowe

Ustalanie składki - polityka taryfowa

Celem polityki taryfowej PZU jest zagwarantowanie adekwatnego poziomu składki (tj. wystarczającego na pokrycie obecnych i przyszłych zobowiązań, wynikających z zawartych polis oraz wydatków).

Równoległe z opracowywaniem taryfy składek lub zmian w taryfach wykonuje się symulacje dotyczące prognozowanego wpływu zmian na wynik w przyszłości. Ponadto regularnie analizuje się adekwatność składek oraz rentowności portfeli dla poszczególnych ubezpieczeń na podstawie m.in. oceny wyniku technicznego produktu za dany okres sprawozdawczy.

Składowe w procesie ustalania wysokości składki



Jak wygląda przypis składki w rozbiciu na poszczególne segmenty biznesu?

Przypis składki PZU można również analizować w podziale na segmenty biznesu. Podstawowy podział w tym zakresie oparty jest na kryteriach charakteru działalności, linii produktowych, grup klientów oraz środowiska regulacyjnego.

Składki przypisane brutto w podziale na segmenty	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Ubezpieczenia korporacyjne	2 962
Ubezpieczenia masowe	10 200
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	7 007
Ubezpieczenia indywidualne	1 712
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	1 694
Ubezpieczenia - Ukraina	291
Składki przypisane brutto, razem	23 866

SSF - strona 52-56

Ważne: składka z segmentu „kontrakty inwestycyjne” nie jest ujmowana w standardzie MSSF. Dlatego przy przejściu ze standardu PSR na MSSF podlega ona wyłączeniu (tj. podlega rozliczeniu w inny sposób).

Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto

Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto

– składki reasekuracyjne należne reasekuratorowi w okresie sprawozdawczym na podstawie umów **reasekuracji biernej proporcjonalnej** i **nieproporcjonalnej**, zawartych przez zakład ubezpieczeń, inaczej mówiąc jest to koszt reasekuracji wyrażony wielkością przypisu składki.

Reasekuracja **bierna** – działalność reasekuracyjna polegająca na odstępowaniu przez ubezpieczyciela (cedenta) części zawartych ubezpieczeń reasekuratorowi lub reasekuratorom w formie umowy reasekuracyjnej.

Reasekuracja **proporcjonalna** – umowa, w której zakład ubezpieczeń i reasekurator uczestniczą w danym ryzyku, składce oraz szkodach w takiej samej proporcji według ustalonego w umowie reasekuracyjnej współczynnika. W przypadku kiedy ta relacja jest inna jest to umowa **nieproporcjonalna**.

W przypadku **proporcjonalnych** umów reasekuracyjnych udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto odpowiada udziałowi reasekuratorów w cedowanym ryzyku. W przypadku umów **nieproporcjonalnych** z reasekuratorami udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto jest wykazywany dla całego okresu ochrony reasekuracyjnej w kwocie ustalonej zgodnie z postanowieniami umowy.

Grupa PZU ogranicza swoje ryzyko (w ramach współpracy z reasekuratorami) m.in. poprzez:

- nieproporcjonalną umowę nadwyżki szkód chroniącą portfele przed szkodami o charakterze katastroficznym (np. powódź, huragan);
- nieproporcjonalne umowy nadwyżki szkód chroniące między innymi portfele ubezpieczeń majątkowych, technicznych, morskich, transportowych i lotniczych, OC (w tym OC z ubezpieczeń komunikacyjnych) przed skutkami dużych pojedynczych szkód;
- proporcjonalną umowę chroniącą portfel ubezpieczeń finansowych.

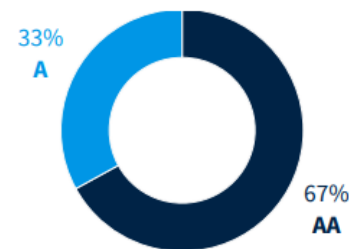
Gdzie znaleźć składki reasekuracyjne należne reasekuratorowi?

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	23 866
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(1 016)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	22 850
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	174
Składki zarobione netto	23 024

SSF - strona 4

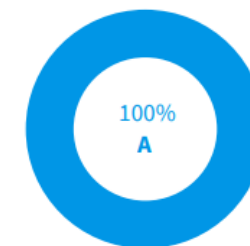
Kto jest reasekuratorem PZU? *

Składka reasekuracyjna z umów obligatoryjnych PZU według ratingu S&P/AM Best



Główni reasekuratorzy 2020: Munich Re, Hannover Re, Gen Re Swiss Re, VIG Re

Składka reasekuracyjna z umów obligatoryjnych PZU Życie według ratingu S&P



Główni reasekuratorzy 2020: QBE, Mapfre, Toa Re, Nacional de Reaseguros

* Wyjaśnienie różnic między umową obligatoryjną a fakultatywną na następnej stronie

Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto

Gdzie znaleźć składki w sytuacji kiedy PZU występuje w roli reasekuratora?

W linii „udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto” (tabela – slajd 5) znajduje się wartość składki, która przekazywana jest przez PZU do zewnętrznych reasekuratorów. Natomiast składka przypisana, która pozyskiwana jest w sytuacji kiedy to PZU jest reasekuratorem (reasekuracja czynna), jest już uwzględniona w linii „składki ubezpieczeniowe przypisane brutto” (tabela - slajd 5). W tabeli poniżej widoczna jest składka, którą PZU pozyskuje z reasekuracji czynnej (**ubezpieczenia pośrednie**) poprzez reasekurację fakultatywną i obowiązkową.

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 grudnia 2019
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	14 989	15 494
W ubezpieczeniach bezpośrednich	14 763	15 278
W ubezpieczeniach pośrednich	226	216
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	8 877	8 697
Składki ubezpieczeń indywidualnych	1 868	1 730
Składki ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych	2 048	2 026
Składki ubezpieczeń grupowych	4 961	4 941
Składki przypisane brutto, razem	23 866	24 191

W 2020 i w 2019 roku spółki Grupy PZU nie zawierały umów reasekuracji czynnej w zakresie ubezpieczeń na życie.

SSF - strona 107

Ważne: w ramach reasekuracji czynnej PZU SA pełni rolę reasekuratora dla LINK4, TUV PZUW oraz działalności zagranicznej w krajach bałtyckich i na Ukrainie. Jednakże z uwagi, iż powyższa tabela ma charakter skonsolidowany (grupa), wartość tej reasekuracji jest niewidoczna. Dlatego w tym przypadku lepszy obraz daje wgląd do sprawozdania jednostkowego PZU SA -

Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 grudnia 2019
a) w ubezpieczeniach bezpośrednich, w tym:	11 249 293	11 700 776
- z umów zawartych poza granicami RP, w tym:	34 927	40 661
- z umów zawartych na terenie państw członkowskich Unii Europejskiej	15 989	16 205
b) w ubezpieczeniach pośrednich	1 287 384	1 338 609
Składki przypisane brutto, razem	12 536 677	13 039 385

Sprawozdanie jednostkowe „SJ” PZU (2020) - strona 139

Reasekuracja fakultatywna (**dobrowolna**) vs. Reasekuracja obowiązkowa (**obowiązkowa**)

Reasekuracja **fakultatywna (dobrowolna)** – umowa zawierana i negocjowana indywidualnie dla danej umowy ubezpieczenia lub danego ryzyka, w której ubezpieczyciel każdorazowo podejmuje decyzję o ewentualnym cedowaniu ryzyka, w tym jego wysokości.

Reasekuracja **obowiązkowa (obowiązkowa)** – umowa mająca charakter obowiązkowy zarówno dla ubezpieczyciela, jak i dla reasekuratora, w której reasekurator jest zobowiązany do automatycznej akceptacji wszystkich ryzyk objętych umową, a ubezpieczyciel musi scedować objęte umową ryzyka.

Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto

Czym jest rezerwa składki?

Rezerwa składki – jest to część składki ubezpieczeniowej (przypisanej do dnia bilansowego), która została zakumulowana w bilansie, na pozostały okres wykupionej ochrony ubezpieczeniowej. W ujęciu bilansowym jest ona wykazywana w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Czym jest zmiana stanu rezerw składki ubezpieczeniowej?

Zmiana stanu rezerwy stanowi ujęcie współmiernie do okresu przypisu składki w rachunku zysków i strat. Innymi słowy, składka którą zarobi w danym okresie PZU jest ujęta proporcjonalnie do okresu na jaki została zawarta umowa.

Co oznacza „netto„ w składce przypisanej?

Składki ubezpieczeniowe przypisane netto to składki na udziale własnym tj. pozostałym po cesji w ramach reasekuracji biernej. W sensie matematycznym jest to różnicę pomiędzy linią „Składka ubezpieczeniowa przypisana brutto” i „Udział reasekuratorów w składce ...”.

Przykład: jeżeli spółka ubezpieczeniowa X na początku roku sprzedałaby roczne polisy o wartości 4 mln zł (przyjmijmy, że do końca roku nie prowadziłyby już sprzedaży), to:

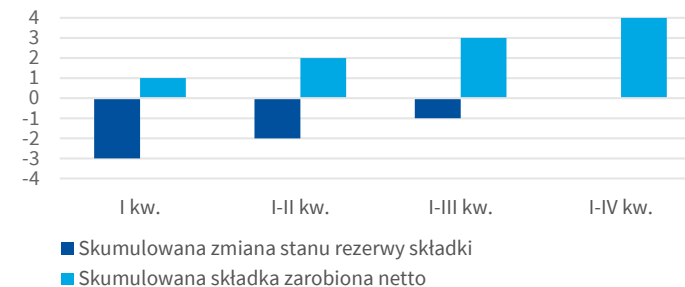
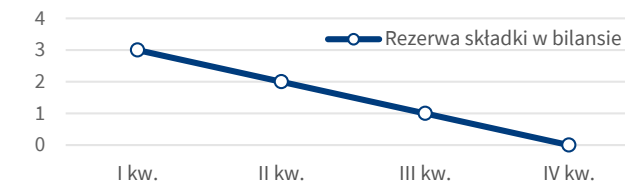
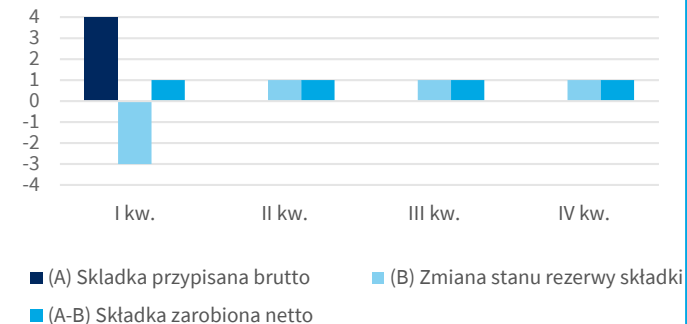
- przypis składki po I kw. wyniósłby 4 mln zł, z tego 3 mln zł zostałyby przeniesione do rezerwy składki,
- w rezultacie przeniesienie tej składki do bilansu obniży składkę zarobioną netto, czyli składkę, która jest punktem wyjścia do wyliczenia zysku netto w danym kwartale.

Podsumowując:

- w każdym kwartale spółka zanotuje 1 mln zł składki zarobionej netto,
- w każdym kwartale rezerwa składki w bilansie obniża się o 1 mln zł, który będzie przenoszony do składki zarobionej (rachunek zysków i strat).

Na koniec IV kwartału skumulowana składka zarobiona (w I, II, III i IV kwartale) wyniosłaby 4 mln zł, a rezerwa zostałaby całkowicie rozwiązana.

W rzeczywistości różnica między składką przypisaną i zarobioną sięga kilku procent, ponieważ zawiązywanie rezerw (na nowe polisy) równoważone jest przez rozwiązania rezerw z poprzednich okresów.



Składka przypisana a składka zarobiona

Składki zarobione netto – to składki przypisane brutto skorygowane o zmianę stanu rezerwy składki (oraz udział reasekuratora). Stanowią one składki należne za ochronę ubezpieczeniową w okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

1 stycznia -
31 grudnia 2020

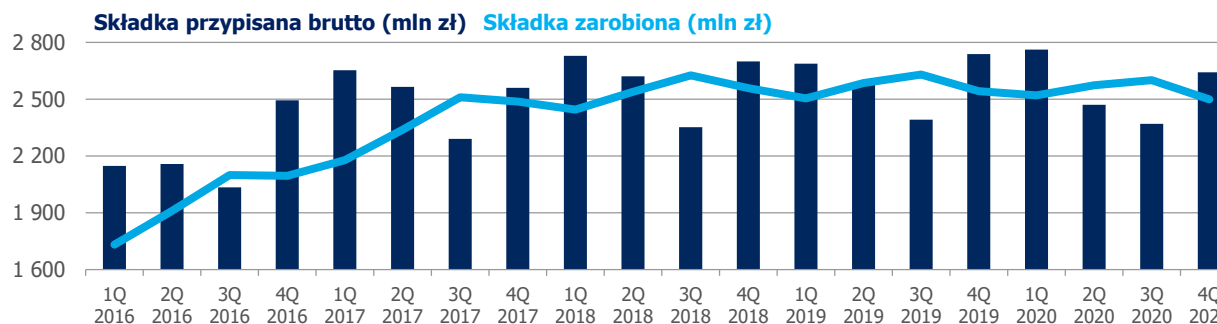
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	23 866
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(1 016)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	22 850
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	174
Składki zarobione netto	23 024

Składka przypisana a składka zarobiona - przykłady

Ubezpieczenia masowe – w ubezpieczeniach masowych cykliczność przypisu składki wynika głównie z charakteru ubezpieczeń, które zawierane są w okresach 12 miesięcznych. Charakterystyczne dla tych ubezpieczeń jest mniejsze zainteresowanie w okresach letnich – urlopowych. Składka zarobiona w tym przypadku zachowuje się w dość stabilny sposób, co związane jest z wcześniej wspomnianą zmianą stanu rezerw (slajd 7).

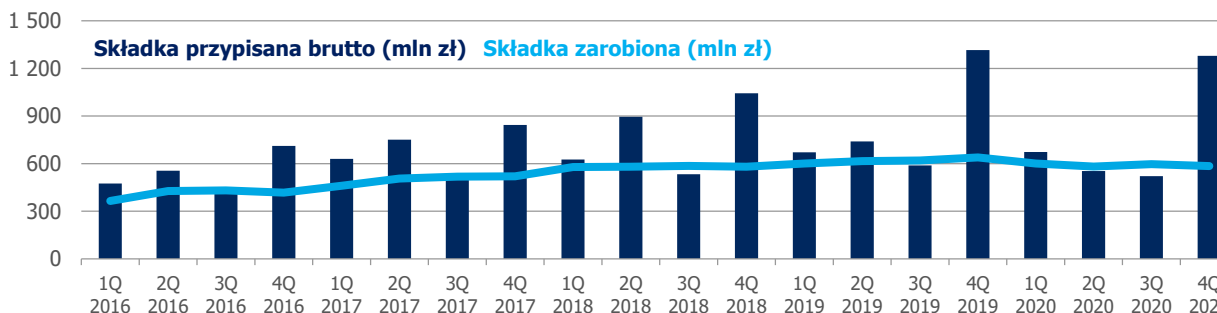
Składka przypisana a składka zarobiona – ubezpieczenia masowe

SSF - strona 4



Ubezpieczenia korporacyjne – w ubezpieczeniach korporacyjnych cykliczność jest mniej widoczna z uwagi, iż umowy zawierane są również na okresy dłuższe niż 12 miesięcy, dlatego też odnowienia tych umów mogą przypadać na różne kwartały. Podobnie jak w przypadku ubezpieczeń masowych, rezerwa składki prowadzi do dość stabilnego poziomu składki zarobionej.

Składka przypisana a składka zarobiona – ubezpieczenia korporacyjne



Podsumowanie

Co powinieneś zapamiętać z tej prezentacji?

- Co oznaczają poszczególne poziomy składki ubezpieczeniowej
- Jak ujmowana jest działalność reasekuracyjna w składce (koszt ochrony)
- Jak rozumieć rezerwę składki
- Jaka jest relacja pomiędzy składką brutto i netto



Czy można oszacować jak będzie się kształtowała składka przypisana w przyszłości?

Takie szacunki powinny uwzględniać następujące czynniki:

- 1) *Koniunktura gospodarcza (np. PKB, inflacja, zatrudnienie itp...)*
- 2) *Strategie cenowe innych graczy na rynku oraz podejście regulatora (KNF)*
- 3) *Pozycja rynkowa i strategia spółki <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie/strategia>*
- 4) *Inne: zmiany regulacyjne i podatkowe, tempo przyrostu nowych samochodów, istotne wydarzenia o charakterze społecznym*

Pytania?

Wyślij maila na adres ir@pzu.pl

Zachęcamy również do odwiedzenia naszego serwisu relacji inwestorskich

<https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie>



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez PZU SA („PZU”) i ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej PZU („Grupa PZU“), w tym dotyczących perspektyw rozwoju.

PZU nie zobowiązuje się do publikacji jakichkolwiek uaktualnień, zmian lub korekt informacji, danych lub stwierdzeń zawartych w niniejszej Prezentacji PZU w razie zmiany strategii lub zamierzeń PZU lub też wystąpienia faktów lub zdarzeń, które będą miały wpływ na strategię lub zamierzenia PZU, chyba że taki obowiązek informacyjny wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Grupa PZU nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte po lekturze niniejszej Prezentacji.

Jednocześnie, niniejsza Prezentacja nie może być traktowana jako część zaproszenia czy oferty do nabycia papierów wartościowych lub do dokonania inwestycji. Nie stanowi również oferty ani zaproszenia do przeprowadzenia innych transakcji dotyczących papierów wartościowych.

Kontakt IR: Magdalena Komaracka, CFA  +48 22 582 22 93  mkomaracka@pzu.pl  www.pzu.pl/ir

Kontakt IR: Piotr Wiśniewski  +48 22 582 26 23  pwisniewski@pzu.pl  www.pzu.pl/ir