



# Zrozumieć biznes PZU

## Część 2 - odszkodowania

## Cześć 2 – odszkodowania

- Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (+/-)
- Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (+/-)
- Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto (=)



### 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 jednostkowego sprawozdania finansowego PZU za rok 2020 „SJ” <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529148> - sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości „PSR”, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za rok 2020 „SSF” <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529131> - sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej „MSSF” oraz jednostkowego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU Życie <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529824> Dodatkowo, w tabelach znajdziesz informacje gdzie szukać przedstawionych treści.*

# Odszkodowania i świadczenia

## Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

- wszelkie koszty bezpośrednie, a także pośrednie kiedy to PZU występuje w roli reasekuratora.

A - **odszkodowania i świadczenia** - kwota, renta lub usługa, którą ubezpieczyciel powinien wypłacić/zrealizować z tytułu zawartej umowy ubezpieczenia majątkowego w przypadku zaistnienia określonego w umowie ubezpieczenia zdarzenia. Odszkodowania dotyczą wyłącznie szkody na mieniu. Są to zwykle jednorazowe wypłaty mające wyrównać straty materialne.

Świadczenia obejmują zarówno odszkodowania, jak i zadośćuczynienia, które stanowią środki pieniężne wypłacane w wyniku szkody na osobie. Mogą obejmować koszty leczenia, rehabilitacji czy lekarstw, zadośćuczynienie za doznane cierpienia fizyczne i psychiczne (w tym również dla bliskich poszkodowanego), zwrot zarobków utraconych w wyniku wypadku i leczenia, jak również renty – na potrzeby związane z rehabilitacją lub uzupełniające, jeżeli poszkodowany w wyniku upadku utraci częściowo lub całkowicie zdolność do pracy i w konsekwencji część lub całość swoich dochodów.

Odszkodowania i świadczenia realizowane są w granicach sumy ubezpieczenia (sumy gwarancyjnej). W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych koszty odszkodowań i świadczeń pomniejsza się o otrzymane regresy i odzyski, a także zmianę stanu oszacowanych regresów i odzysków.

B - **koszty likwidacji** - koszty związane z czynnościami podejmowanymi i wykonywanymi przez zakład ubezpieczeń w celu ustalenia przyczyn szkody oraz odpowiedzialności za szkodę, a także ustalenie wysokości należnego odszkodowania/świadczenia uprawnionej osobie.

C – **odszkodowań niewypłaconych (rozumianych jako zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych)** – zarówno zgłoszonych ale jeszcze nie wypłaconych jak i szkód zaistniałych ale jeszcze nie zgłoszonych, a także wypłat związanych z przyszłymi zdarzeniami (w ubezpieczeniach na życie – **więcej informacji – slajd 9**)

## Gdzie znaleźć wartość wypłaconych odszkodowań i świadczeń?

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(16 105)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		525
<b>Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto</b>	18	<b>(15 580)</b>

SSF - strona 4

Koszty likwidacji szkód i obsługi świadczeń według rodzaju	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Zużycie materiałów i energii	14
Usługi obce	296
Podatki i opłaty	31
Koszty pracownicze	454
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14
Amortyzacja wartości niematerialnych	27
Inne, w tym:	149
- zasądzone koszty, odsetki i kary w sprawach od odszkodowania	136
- pozostałe	13
<b>Koszty likwidacji szkód i obsługi świadczeń, razem</b>	<b>985</b>

SSF - strona 4

**Regres ubezpieczeniowy** – prawo do odzyskania przez zakład ubezpieczeniowy wypłaconego odszkodowania w wypadku zajścia określonych okoliczności np. gdy sprawca wszedł w posiadanie pojazdu wskutek przestępstwa, nie miał uprawnień do kierowania pojazdem mechanicznym, zbiegł z miejsca zdarzenia lub wyrządził szkodę umyślnie.

**Odzysk** – wartość mienia jaką udało się odzyskać z uszkodzonego mienia, za które wypłacono odszkodowanie.

# Odszkodowania i świadczenia

## Od czego zacząć?

Analizę kosztów odszkodowań warto zacząć od spojrzenia na segmenty. Taka informacja w syntetycznej formie dostępna jest w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Uzgodnienia 1 stycznia 2020 - 31 grudnia 2020	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	2 365	116	(1 593)	(511)	(144)	313
Ubezpieczenia masowe	10 192	525	(6 221)	(2 010)	(673)	1 671
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	6 956	675	(5 190)	(381)	(632)	1 391
Ubezpieczenia indywidualne	1 710	465	(1 670)	(175)	(81)	244
Inwestycje	-	383	-	-	-	383
Działalność bankowa	-	6 248	-	-	(4 782)	194
Ubezpieczenia emerytalne	-	4	-	(5)	(56)	73
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	1 643	18	(965)	(340)	(141)	220
Ubezpieczenia - Ukraina	196	39	(76)	(101)	(33)	54
Kontrakty inwestycyjne	33	13	(37)	-	(3)	6
Pozostałe segmenty	-	19	-	-	-	(7)
<b>Segmenty razem</b>	<b>23 095</b>	<b>8 505</b>	<b>(15 752)</b>	<b>(3 523)</b>	<b>(6 545)</b>	<b>4 542</b>
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(33)	(7)	37	-	-	-
Prezentacja zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	(1)	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	24	-	-	24
Wycena instrumentów kapitałowych	-	(6)	-	-	-	(6)
Wycena nieruchomości	-	-	-	-	(3)	(4)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	(185)
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(16)	(16)
Korekty konsolidacyjne	(38)	(6)	112	206	(33)	(297) <sup>1)</sup>
<b>Dane skonsolidowane</b>	<b>23 024</b>	<b>8 486<sup>2)</sup></b>	<b>(15 580)</b>	<b>(3 317)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>4 058</b>

<sup>1)</sup> Korekty konsolidacyjne wynikają przede wszystkim z dywidend wypłaconych pomiędzy poszczególnymi segmentami oraz z różnych standardów rachunkowości, w jakich raportowane są poszczególne segmenty sprawozdawcze (PSR i MSSF) oraz dane skonsolidowane (MSSF).

<sup>2)</sup> Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”, „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

## Które segmenty mają największy wpływ na wartość odszkodowań?

4 Segmenty: ubezpieczeń **korporacyjnych** (PZU SA, LINK4, TUW), **masowych** (PZU SA, LINK4, TUW), **grupowych i indywidualnie kontynuowanych** (PZU Życie), **indywidualnych** (PZU Życie) odpowiadały łącznie za **93%** wypłaconych w 2020 roku **odszkodowań**.

2 najważniejsze: ubezpieczenia masowe oraz grupowe i indywidualnie kontynuowane, objęły 72% wszystkich odszkodowań i świadczeń w 2020 roku.

**Ważne:** ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane oraz indywidualne to dwa różne produkty.

**Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane** – są to ubezpieczenia dla osób, które opuszczają daną grupę ubezpieczeniową np. w ramach zakładu pracy, przechodząc na emeryturę. Takie osoby mogą dalej korzystać z tego ubezpieczenia na mocy nabytego prawa do kontynuacji, wynikającego z dotychczasowego udziału w grupie. Zakres i charakter tych ubezpieczeń jest tożsamy z ubezpieczeniami grupowymi.

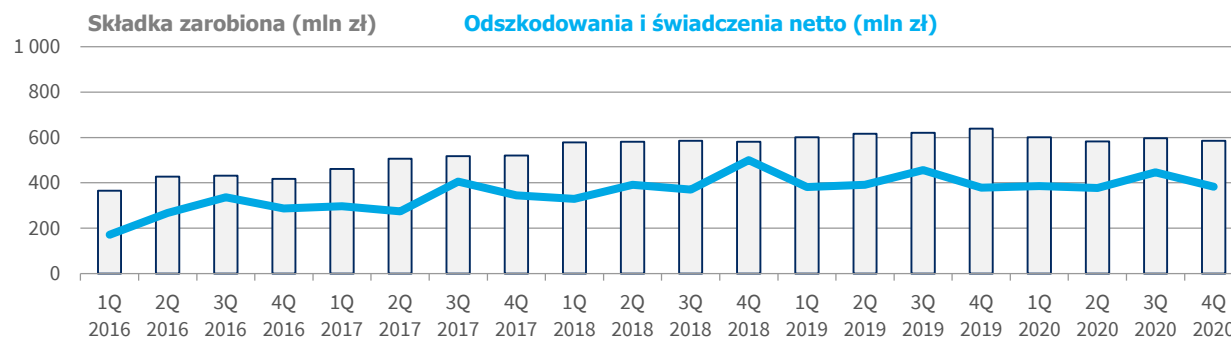
**Ubezpieczenie indywidualne** – pozostałe ubezpieczenia indywidualne dotyczące ubezpieczonego.

# Odszkodowania i świadczenia -ubezpieczenia korporacyjne i masowe

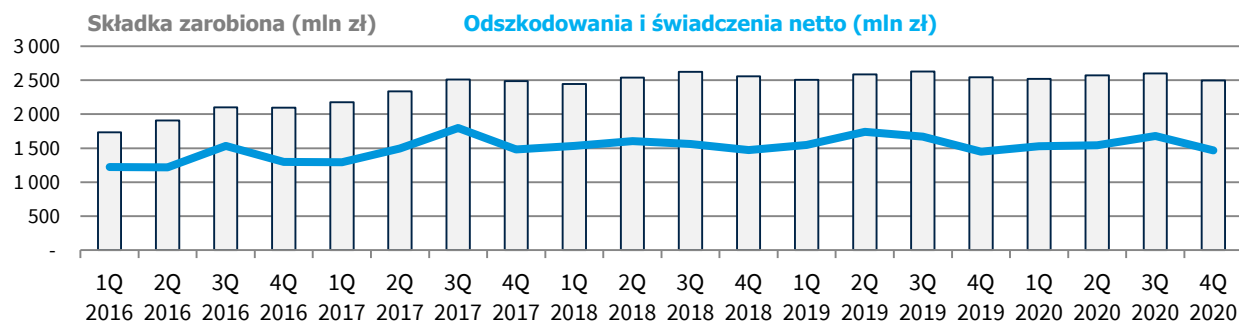
## Na co zwrócić uwagę?

W 2020 roku w ubezpieczeniach korporacyjnych wypłacono 1,6 mld zł odszkodowań, w ubezpieczeniach masowych 6,2 mld zł. Przy czym w obydwu tych segmentach można zaobserwować pewną cykliczność, widoczną na poziomie wyników kwartalnych.

Ubezpieczenia **korporacyjne** – w ubezpieczeniach korporacyjnych cykliczność odszkodowań (wzrost wypłat w III kw.) wynika głównie z okresu występowania zjawisk pogodowych. W Polsce szkody powodowane zjawiskami atmosferycznymi, jak m.in. porywiste wiatry, opady deszczu czy gradu przypadają głównie na przełom II i III kwartału roku. W przypadku szkód związanych z gwałtownymi opadami śniegu, większa szkodowość występuje w IV kwartale roku.



Ubezpieczenia **masowe** – w ubezpieczeniach masowych, podobnie jak w przypadku ubezpieczeń korporacyjnych, cykliczność jest związana ze zjawiskami atmosferycznymi.



# Odszkodowania i świadczenia - ubezpieczenia korporacyjne i masowe

## Ubezpieczenia korporacyjne i masowe – co jeszcze warto przeanalizować?

Analizując trendy w odszkodowaniach warto bliżej się przyjrzeć, jakie grupy ubezpieczeń mają największy wpływ na poziom kosztów. W sprawozdaniu jednostkowym PZU SA można znaleźć informacje na temat wypłaty odszkodowań w podziale na poszczególne grupy.

PZU SA

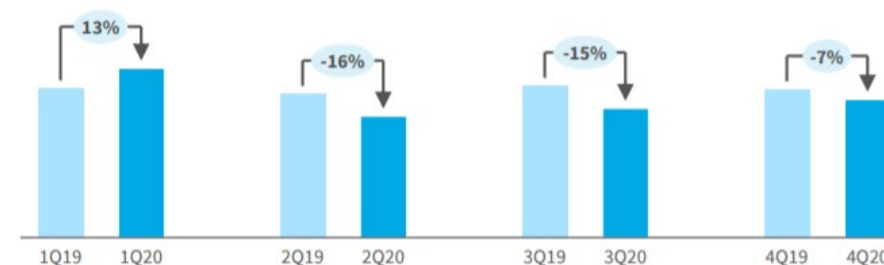
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2020
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	92 048
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	2 824 339
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 929 065
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	17 508
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	1 081 195
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	316 002
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	65 526
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	179 030
i) ochrona prawna (grupa 17)	5 063
j) pozostałe (grupa 16)	22 723
<b>Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem</b>	<b>6 532 499</b>

Sprawozdanie jednostkowe „SJ” PZU (2020) - strona 14

**Ważne:** analizując wypłacone odszkodowania należy też wziąć pod uwagę zjawisko inflacji szkodowej – tj. wzrostu cen m.in. w obszarze części zamiennych, kosztów napraw, stawek usług medycznych czy kosztów likwidacji. Same odszkodowania mogą także rosnąć z uwagi na wyższe koszty napraw nowych samochodów, związane ze zmianami technologicznymi w produkcji.

**Ważne:** z uwagi na wysoki udział PZU na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych najwięcej odszkodowań wypłaconych jest w grupie 3 – AC i grupie 10 – OC. Dlatego zdarzenia rynkowe wpływające na wysokość wypłat w tych grupach będą znaczące dla wyniku netto. W szczególności warto zwrócić uwagę na takie czynniki jak częstość szkód czy potencjalny wpływ regulacji prawnych, które mogą wpływać na wzrost lub spadek wypłat.

### Zmiana częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych \*



\*dane rynkowe KNF

# Odszkodowania i świadczenia - ubezpieczenia grupowe i IK

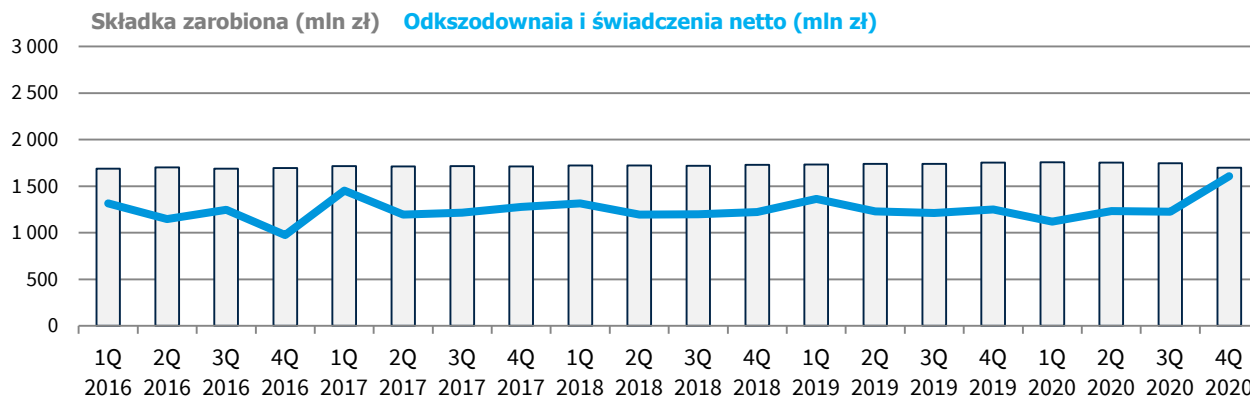
## Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – co warto analizować?

W 2020 roku w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych wypłacono 5,2 mld zł odszkodowań, tj. 33% wszystkich wypłat. Dlatego notowana zmienność na poziomie wypłat odszkodowań jest istotna dla osiągniętego zysku netto.

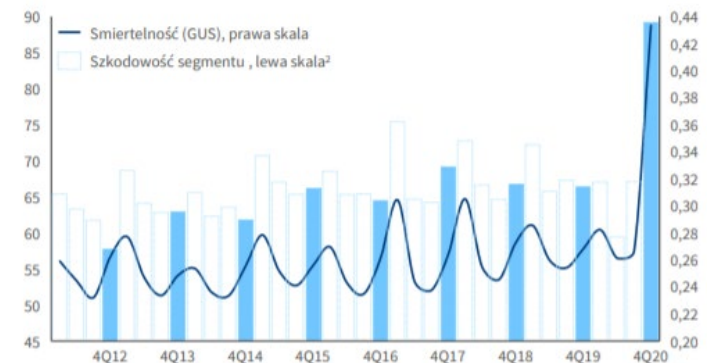
Ubezpieczenia **grupowe** i indywidualnie kontynuowane – ubezpieczenia z tej grupy cechuje kwartalna sezonowość wynikająca ze zmian na poziomie śmiertelności w Polsce - wzrost w miesiącach zimowych (w szczególności I kw.) i spadek w letnich. Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane PZU obejmują ochroną ok. 11 mln ludzi w Polsce, dlatego szczególnie ważną kwestią będą tu zmiany m.in. na poziomie śmiertelności w populacji. W mniejszym stopniu występujące w długim terminie, jak np. w starzejące się społeczeństwo, w większym stopniu te gwałtowne, jak np. w przypadku pandemii COVID-19 (wysoki wzrost w IV kw. 2020 roku).



## Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane



## Częstość zgonów w Polsce a szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



1. IV kwartał każdego roku, w tysiącach, zgodnie z danymi GUS

# Odszkodowania, świadczenia - ubezpieczenia indywidualne

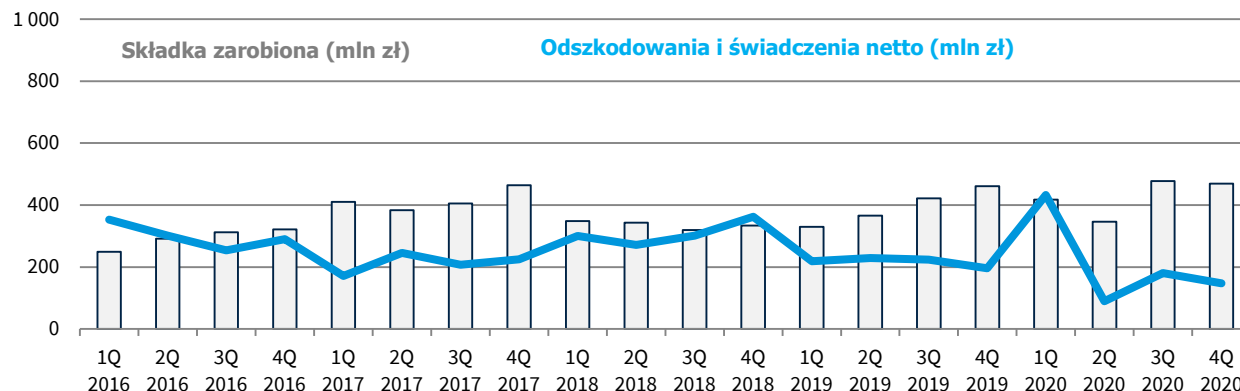
## Ubezpieczenia indywidualne – co warto analizować?

Umowa ubezpieczenia indywidualnego dotyczy konkretnego ubezpieczonego, a ubezpieczony podlega odrębnej ocenie ryzyka.

**Ważne:** ubezpieczenia indywidualne obejmują także produkty o charakterze oszczędnościowo-inwestycyjnym, tak jak m.in. polisolokaty, ubezpieczenia związane z funduszem kapitałowym oraz ubezpieczenia strukturyzowane.

Wzrost wyceny produktów finansowych, które są częścią wyżej wymienionych produktów, spowoduje wzrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, co z kolei przełoży się na wzrost odszkodowań. Jednocześnie przełoży się to na wzrost wyniku inwestycyjnego. Analogiczna sytuacja będzie w przypadku sytuacji odwrotnej. Finalny wpływ tych zmian na wynik netto (w obydwu przypadkach) będzie miał charakter neutralny dla wyniku netto, jednakże z punktu widzenia samego segmentu ubezpieczeń indywidualnych, będzie to wpływało na większe wahania odszkodowań.

## Ubezpieczenia indywidualne



Zmiana w wycenie aktywów	Wpływ na rezerwy i odszkodowania	Wpływ na wynik inwestycyjny	Wpływ na wynik netto Grupy PZU
+ 100	- 100	+ 100	Neutralny
- 100	+ 100	- 100	Naturalny



# Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (odszkodowania)

**Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych** – koszty związane z odszkodowaniami, które zostaną wypłacone w przyszłości. Obejmują one odszkodowania zarówno zgłoszone, jak i nie zgłoszone.

W ubezpieczeniach majątkowych zmiany rezerw obejmują różnicę pomiędzy poniesionymi szkodami i kosztami, a faktycznie dokonany wypłatami, a także wpływ zmiany przyjętych założeń co do przyszłych szkód. Dla rent (świadczeń dla poszkodowanych, którzy utracili całkowicie lub częściowo zdolność do pracy zarobkowej) – zmiana stanu rezerw uwzględnia wartość pieniądza w czasie i zmiany zakładanego przyszłego wzrostu rent.

W ubezpieczeniach na życie zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są m.in. skutkiem nowo zawieranych umów, rezygnacji z polis, udziałów w zyskach, spodziewanych zmian w istniejącym portfelu ubezpieczeń czy zmiany założeń między zakładanym a faktycznym rozwojem świadczeń.

## Gdzie znaleźć zmianę stanu rezerw w rachunku zysków i strat?

Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 stycznia - 31 grudnia 2020	1 stycznia - 31 grudnia 2019
<b>Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>16 105</b>	<b>16 085</b>
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	9 205	9 328
- odszkodowania i świadczenia	7 480	7 925
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	874	584
- koszty likwidacji szkód	851	819
W ubezpieczeniach na życie	6 900	6 757
- odszkodowania i świadczenia	6 493	6 102
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	273	520
- koszty obsługi świadczeń	134	135
<b>Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>(525)</b>	<b>(390)</b>
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(525)	(390)
<b>Odszkodowania, świadczenia ubezpieczeniowe netto, razem</b>	<b>15 580</b>	<b>15 695</b>

## Rezerwy szkodowe w ubezpieczeniach majątkowych (bilans)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	31 grudnia 2020		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych</b>	<b>25 276</b>	<b>(2 100)</b>	<b>23 176</b>
Rezerwa składek	8 645	(924)	7 721
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	32	-	32
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	10 371	(903)	9 468
- na szkody zgłoszone	3 590	(738)	2 852
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	4 573	(146)	4 427
- na koszty likwidacji szkód	2 208	(19)	2 189
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	6 226	(273)	5 953
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	2	-	2

## Rezerwy szkodowe oraz rezerwy ubezpieczeń na życie w ubezpieczeniach na życie (bilans)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	31 grudnia 2020		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie</b>	<b>23 195</b>	<b>(1)</b>	<b>23 194</b>
Rezerwa składek	106	(1)	105
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	51	-	51
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 309	-	16 309
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	613	-	613
- na szkody zgłoszone	175	-	175
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	433	-	433
- na koszty obsługi świadczeń	5	-	5
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	6	-	6
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	190	-	190
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	5 920	-	5 920

# Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach

## Czym jest udział reasekuratora?

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2020
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(16 105)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		525
<b>Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto</b>	18	<b>(15 580)</b>

SSF - strona 4

**Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych** – są to kwoty odszkodowań i świadczeń przypadających na reasekuratorów, zgodnie z umowami reasekuracji **biernej** – tj. sytuacji, w której PZU przekazuje ryzyko do innego ubezpieczyciela.

Kwoty w tej linii obejmują partycypacje w:

- odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych (w tym kosztach likwidacji);
- rezerwach szkodowych - odszkodowaniach i świadczeniach jeszcze nie wypłaconych (w tym kosztach likwidacji).

**Ważne:** program reasekuracji realizowany przez Grupę PZU obejmuje przede wszystkim ubezpieczenia majątkowe i osobowe. Więcej na ten temat w poprzedniej prezentacji „Zrozumieć biznes PZU – część I – składki ubezpieczeniowe”.

SJ - strona 22

## Gdzie są widoczne odszkodowania kiedy to PZU pełni rolę reasekuratora? – reasekuracja **czynna**

W sytuacji kiedy PZU pełni rolę reasekuratora i **przyjęło pewne ryzyka do ubezpieczenia** odszkodowania oraz zmiany stanu rezerw trafiają do linii „Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych” tak, jakby PZU ubezpieczyło bezpośrednio te ryzyka. Informację na temat odszkodowań wypłaconych w danym roku można znaleźć w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.

## Wypłaty odszkodowań i koszty likwidacji, poniesione przez PZU SA z tytułu reasekuracji czynnej dla poniższych spółek z Grupy PZU:

- Link4 – 362 mln zł,
- TUW PZUW – 231 mln zł,
- PZU Ukraine – 38 mln zł,
- Lietuvos Draudimas AB – 7 mln zł,
- AAS Balta – 1 mln zł.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej – strona 21

# Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

## Czym są odszkodowania netto?

**Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto** – są sumą pozycji A i B (tabela poniżej): odszkodowań skorygowanych o udział reasekuracji biernej tj. na udziale własnym (netto).

Wartość zaprezentowaną w linii rachunków zysków i strat można uzgodnić z wartością zaprezentowaną w ujęciu segmentowym. Różnice prezentacyjne (pomiędzy sumą segmentów 15 752 mln zł a sumą po korekcie 15 580 mln zł) wynikają z tego, iż wyżej wymienione segmenty PZU i PZU Życie prezentowanie są zgodnie z polskimi standardami rachunkowymi (PSR), natomiast pozycje w rachunku zysków i strat w sprawozdaniu skonsolidowanym prezentowane są zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

	Nota	1 stycznia - 31 grudnia 2020
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<b>A</b> Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(16 105)
<b>B</b> Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		525
<b>Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto</b>	18	<b>(15 580)</b>

SSF - strona 4

Uzgodnienia 1 stycznia 2020 - 31 grudnia 2020	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	2 365	116	(1 593)	(511)	(144)	313
Ubezpieczenia masowe	10 192	525	(6 221)	(2 010)	(673)	1 671
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	6 956	675	(5 190)	(381)	(632)	1 391
Ubezpieczenia indywidualne	1 710	465	(1 670)	(175)	(81)	244
Inwestycje	-	383	-	-	-	383
Działalność bankowa	-	6 248	-	-	(4 782)	194
Ubezpieczenia emerytalne	-	4	-	(5)	(56)	73
Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	1 643	18	(965)	(340)	(141)	220
Ubezpieczenia - Ukraina	196	39	(76)	(101)	(33)	54
Kontrakty inwestycyjne	33	13	(37)	-	(3)	6
Pozostałe segmenty	-	19	-	-	-	(7)
<b>Segmenty razem</b>	<b>23 095</b>	<b>8 505</b>	<b>(15 752)</b>	<b>(3 523)</b>	<b>(6 545)</b>	<b>4 542</b>
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(33)	(7)	37	-	-	-
Prezentacja zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	(1)	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	24	-	-	24
Wycena instrumentów kapitałowych	-	(6)	-	-	-	(6)
Wycena nieruchomości	-	-	-	-	(3)	(4)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	(185)
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(16)	(16)
Korekty konsolidacyjne	(38)	(6)	112	206	(33)	(297) <sup>1)</sup>
<b>Dane skonsolidowane</b>	<b>23 024</b>	<b>8 486<sup>2)</sup></b>	<b>(15 580)</b>	<b>(3 317)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>4 058</b>

<sup>1)</sup> Korekty konsolidacyjne wynikają przede wszystkim z dywidend wypłacanych pomiędzy poszczególnymi segmentami oraz z różnych standardów rachunkowości, w jakich raportowane są poszczególne segmenty sprawozdawcze (PSR i MSSF) oraz dane skonsolidowane (MSSF).

<sup>2)</sup> Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”, „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

SSF - strona 57

# Podsumowanie

Co powinieneś zapamiętać z tej prezentacji?

- Co ujmowane jest w pozycji „odszkodowania”
- Jak ujmowana jest działalność reasekuracyjna w odszkodowaniach
- Jak zmiana stanu rezerw wpływa na odszkodowania
- Jaka jest relacja pomiędzy odszkodowaniami brutto i netto



Czy można oszacować jak będą kształtować się odszkodowania w przyszłości?

*Takie szacunki powinny uwzględniać następujące czynniki:*

- 1) *Inflacja, w szczególności ceny części zamiennych, napraw, usług medycznych, kosztów likwidacji*
- 2) *Wzrost i penetracja rynku – dane: insurance europe*
- 3) *Częstość i charakter wypadków – dane: Policja, GUS; gov*
- 4) *Zmiany klimatyczne – dane IPCC*
- 5) *Inne: zmiany i wytyczne regulacyjne i podatkowe, tempo przyrostu nowych samochodów, istotne wydarzenia o charakterze społecznym*

# Pytania?

Wyślij maila na adres [ir@pzu.pl](mailto: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](mailto:mkomaracka@pzu.pl)  [www.pzu.pl/ir](http://www.pzu.pl/ir)

Kontakt IR: Piotr Wiśniewski  +48 22 582 26 23  [pwisniewski@pzu.pl](mailto:pwisniewski@pzu.pl)  [www.pzu.pl/ir](http://www.pzu.pl/ir)