



MSSF 17

Wpływ na sprawozdania finansowe
zakładów ubezpieczeń

Warsztat dla inwestorów

Warszawa, 2 czerwca 2023



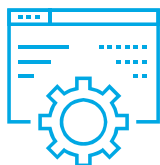
Agenda

●	Podstawowe pojęcia MSSF 17	3
●	Przykłady obliczeń w modelu wyceny opartym na alokacji składki (PAA) i modelu ogólnym (GMM)	17
●	MSSF 17 w PZU: szczegółowe omówienie nowej prezentacji wyników PZU	49
●	Załączniki	71
●	Pytania i odpowiedzi	79



Podstawowe pojęcia MSSF 17

Zasadnicze różnice pomiędzy MSSF 4 i MSSF 17

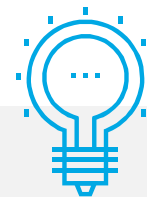
Obszar	MSSF 4	MSSF 17
Praktyka rachunkowości 	Różne praktyki rachunkowości stosowane przez zakłady ubezpieczeń	- Spójna i jasno określona metodologia wyceny - Lepsza porównywalność pomiędzy ubezpieczycielami i na przestrzeni czasu
Wymagania dotyczące danych i wycena 	- Brak wyraźnego wymogu dotyczącego wyceny i aktualizacji szacunków i założeń - Ograniczone zastosowanie dyskontowania - Oddzielna prezentacja umów rentownych i rodzących obciążenia nie jest wymagana - Opcje i gwarancje nie są w pełni odzwierciedlone w wycenie umów ubezpieczenia	- Założenia są regularnie aktualizowane w celu odzwierciedlenia bieżących szacunków - Wycena umów ubezpieczenia odzwierciedla wartość pieniądza w czasie (stopa dyskontowa) oraz niepewność związaną z ryzykiem niefinansowym (korekta z tytułu ryzyka) - Oddzielna wycena umów rodzących obciążenia i rentownych - Marża kontraktowa (CSM) stanowiąca niezrealizowany zysk jest ujmowana zgodnie ze świadczonymi usługami ubezpieczeniowymi
Czynniki wpływające na rentowność 	- Brak przejrzystości w zakresie rentowności - Trudna identyfikacja kluczowych czynników wpływających na zysk	Kluczowe czynniki wpływające na zysk (inwestycje w stosunku do części ubezpieczeniowej ochronnej) są przejrzyste

Porównanie MSSF 4 i MSSF 17 - rachunek zysków i strat

MSSF 4	Kluczowe komponenty
Przychody	Składka zarobiona netto
	Dochód z inwestycji
	Pozostałe przychody
Wydatki	Wyłacone odszkodowania netto
	Zmiany w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych
	Koszty akwizycji
	Koszty administracyjne i operacyjne
	Koszty aktywów i zobowiązań finansowych
	Pozostałe koszty
Zysk lub strata przed opodatkowaniem	

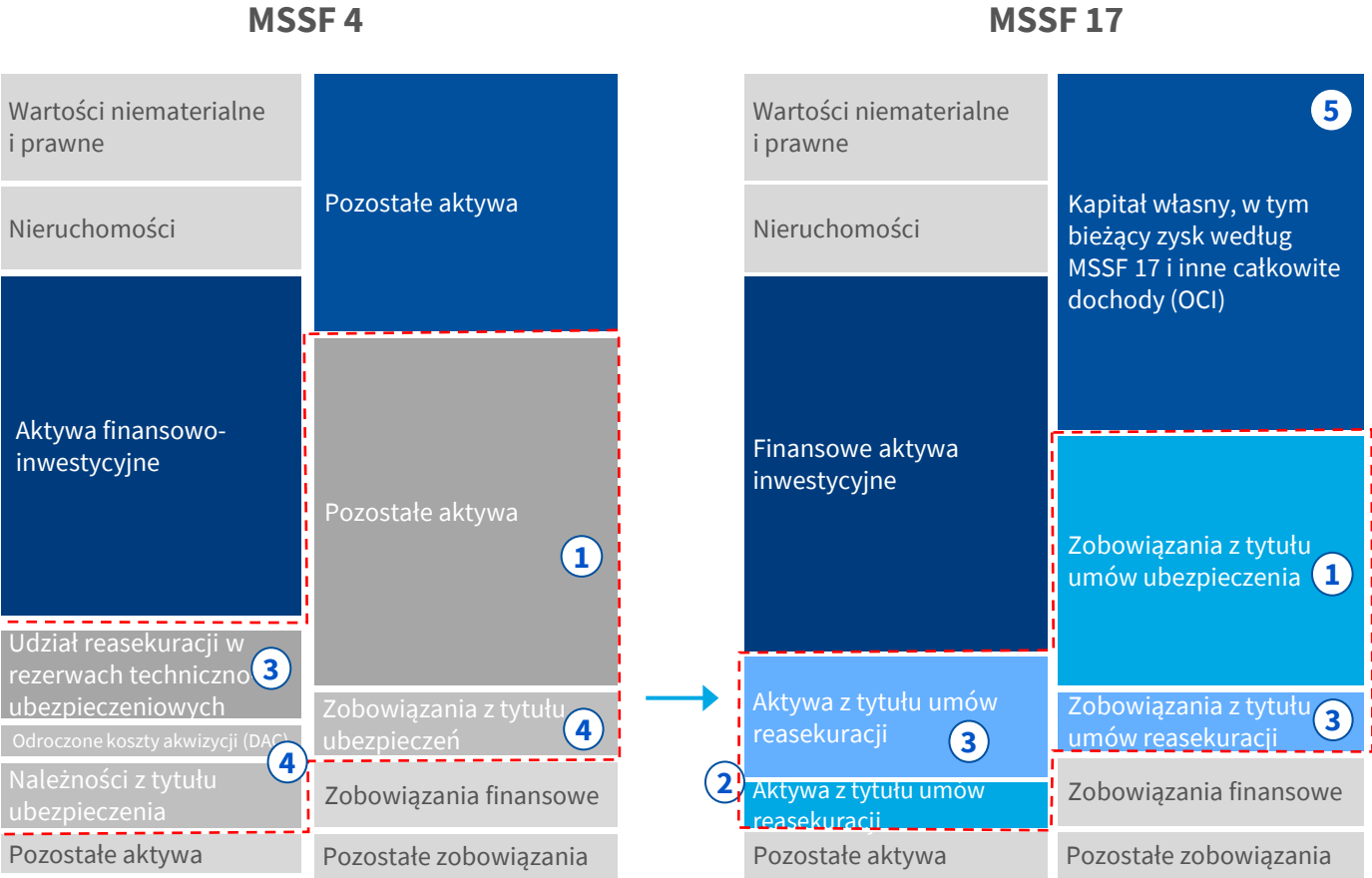
MSSF 17	Kluczowe komponenty
Wynik z tytułu usług ubezpieczenia	Przychody z ubezpieczenia (+)
	Koszty usług ubezpieczenia (-)
	Wynik z tytułu reasekuracji (+/-)
Wynik finansowy	Wynik z tytułu działalności inwestycyjnej (+/-)
	Koszty finansowe ubezpieczenia (IFIE) (+/-)
Pozostałe wyniki	Pozostałe dochody i koszty (+/-)
Zysk lub strata przed opodatkowaniem	

Kluczowe wnioski:



- Większa przejrzystość
- Wynik z tytułu usług ubezpieczeniowych prezentowany oddzielnie od wyniku z tytułu działalności finansowej
- Wynik z reasekuracji prezentowany jest oddzielnie od wyniku brutto (działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna)
- Przychody z tytułu usług ubezpieczeniowych i koszty usług ubezpieczeniowych są pomniejszane o niewyodrębniony komponent inwestycyjny
- Natychmiastowe ujęcie straty (za cały okres ubezpieczenia) w przypadku umów rodzących obciążenia

Porównanie MSSF 4 i MSSF 17 - bilans



1 MSSF 4 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe został zastąpiony przez MSSF 17 Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych.

2 W przypadku, gdy wycena zobowiązań ubezpieczeniowych zgodnie z MSSF 17 jest ujemna, kwota ta jest prezentowana po stronie aktywów jako składnik aktywów ubezpieczeniowych. Oddzielna prezentacja aktywów ubezpieczeniowych i zobowiązań ubezpieczeniowych (bez wzajemnego kompensowania) jest nowym wymogiem MSSF 17.

3 Posiadane umowy reasekuracji są wyceniane oddzielnie od działalności brutto i prezentowane jako aktywa (lub zobowiązania) z tytułu umów reasekuracji.

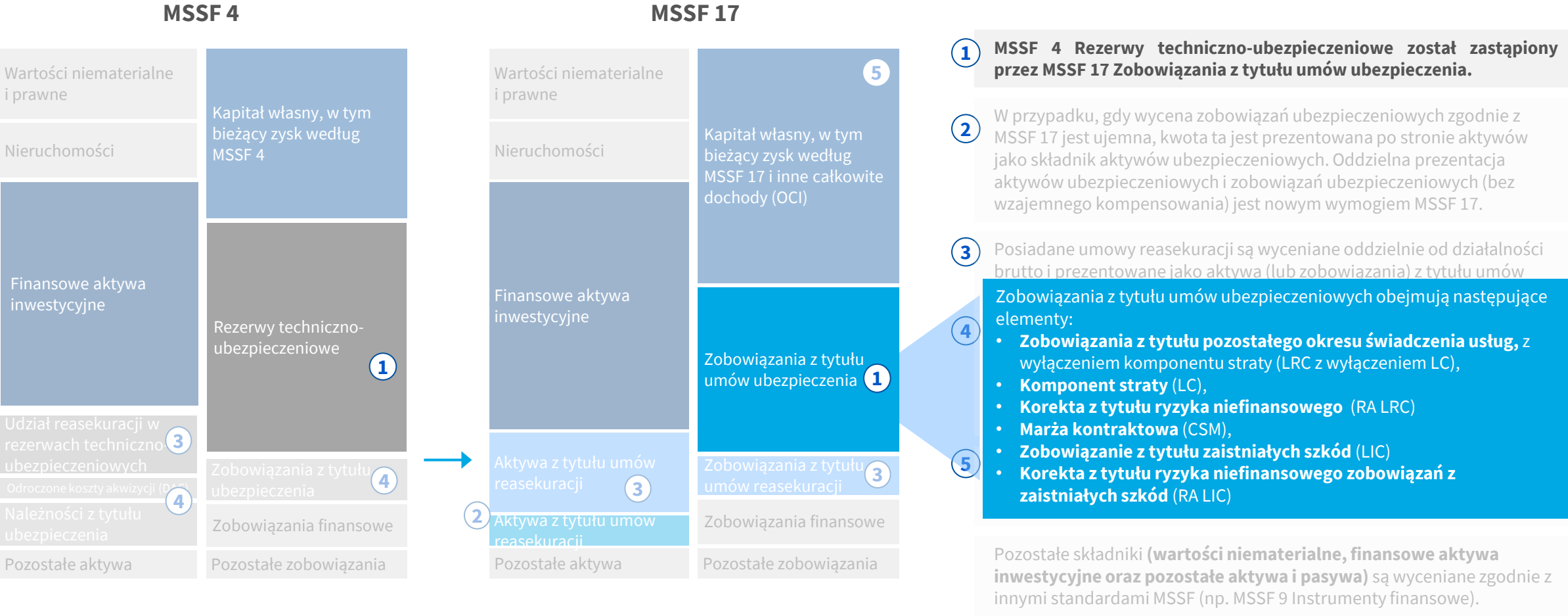
4 Zgodnie z MSSF 17 koszty nabycia są odraczane i ujmowane poprzez amortyzację marży kontraktowej (CSM) rozłożoną w czasie. Należności z tytułu ubezpieczeń (w szczególności należności z tytułu składek), zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w szczególności zobowiązania z tytułu odszkodowań i prowizji) są ujęte w wycenie zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia.

5 Inne całkowite dochody (OCI) dla zobowiązań, odzwierciedlające zmianę wyceny z tytułu zmian ryzyk finansowych, stanowią nowy składnik kapitału własnego (opcja wybrana przez PZU).

Pozostałe składniki (**wartości niematerialne, finansowe aktywa inwestycyjne oraz pozostałe aktywa i pasywa**) są wyceniane zgodnie z innymi standardami MSSF (np. MSSF 9 Instrumenty finansowe).

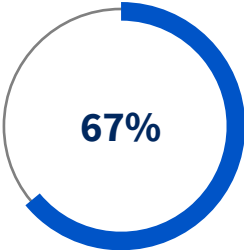
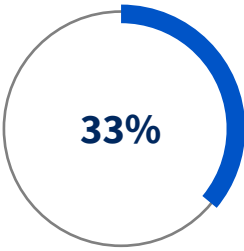
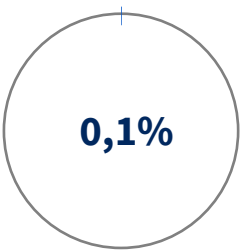
Wykres do celów ilustracyjnych. Poziom pozycji bilansowych może różnić się między MSSF 4 i MSSF 17.

Porównanie MSSF 4 i MSSF 17 - bilans



Wykres do celów ilustracyjnych. Poziom pozycji bilansowych może różnić się między MSSF 4 i MSSF 17.

Modele wyceny według MSSF 17

	Kluczowe cechy	Przykładowe produkty	Udział w Grupie PZU*
Metoda alokacji składki (PAA)	• podejście do umów krótkoterminowych (zobowiązania przed szkodą) • Podejście GMM stosowane do wyceny zobowiązań z tytułu zaistniałych szkód • Metoda podobna do wyceny zgodnie z MSSF 4 (Rezerwa składek (UPR) - Należności)	• Umowa krótkoterminowa (ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe)	 67%
Ogólny model wyceny (GMM)	• Model domyślny w MSSF 17 • Zdyskontowane przepływy pieniężne ważone prawdopodobieństwem • Rynkowa wycena opcji i gwarancji • W oparciu o podejście modułowe (patrz następny slajd) • Marża kontraktowa (CSM): w celu rozłożenia ujęcia zysku i wpływu zmian	• Renty • Ubezpieczenia ochronne • Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	 33%
Metoda zmiennej opłaty (VFA)	• Oparta na podejściu modułowym, ale z dodatkowymi funkcjami dla umów z bezpośrednim uczestnictwem • Zmiany wynikające z ryzyka finansowego uwzględnione są w marży kontraktowej (CSM), a nie w całkowitych dochodów (P&L/OCI) jak dla podejścia modułowego	• Ubezpieczenia z udziałem w zysku • Ubezpieczenia z funduszem kapitałowym	 0,1%

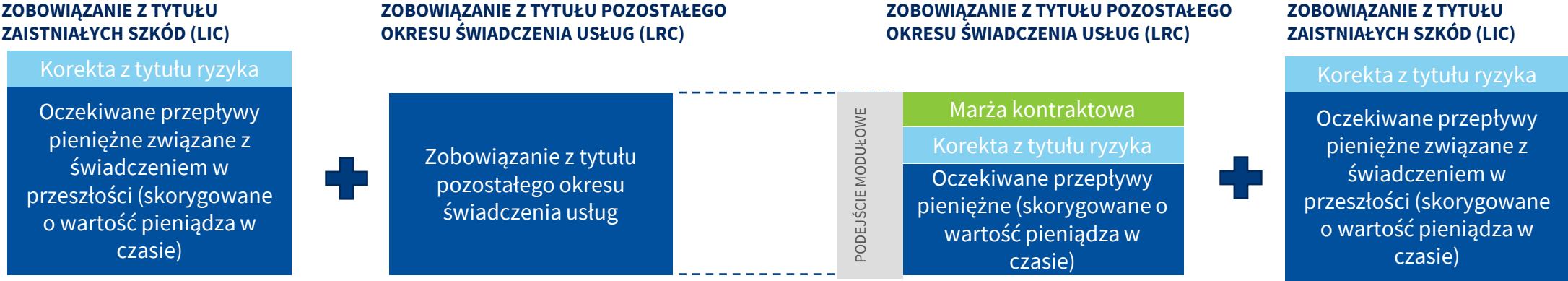
*Udział oparty na przychodach z ubezpieczeń zgodnie z MSSF 17

Modele wyceny według MSSF 17 - zobowiązania z tytułu ubezpieczeń

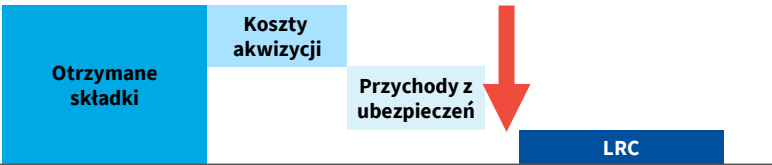
Metoda alokacji składki (PAA)



Ogólny model wyceny (GMM)



- Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług obliczone jako składki otrzymane pomniejszone o koszty nabycia i składki zarobione



- Wycena oparta na podejściu modułowym (trzy główne składniki skorygowane o wartość pieniądza w czasie)
- Oczekiwane przepływy pieniężne obejmujące wszystkie przyszłe przepływy pieniężne (również zobowiązania i należności zgodnie z MSSF 4)
- Marża kontraktowa (CSM) reprezentująca niezrealizowany zysk ujęty w okresie świadczenia usług ubezpieczenia
- Zmiany założeń aktuarialnych ujmowane w czasie poprzez marżę kontraktową (CSM)
- Zmiany założeń ekonomicznych ujęte w kosztach finansowych lub bezpośrednio w innych dochodach całkowitych (OCI)

- Zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód obliczona w taki sam sposób jak dla modelu ogólnego wyceny (GMM)
- Przychody z tytułu ubezpieczenia zbliżone do składki zarobionej zgodnie z MSSF 4
- Brak wpływu zmian założeń aktuarialnych i ekonomicznych dla części z obowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC)

Korekta z tytułu ryzyka

Kluczowe cechy



DEFINICJA: „Rekompensata, której jednostka wymaga w związku z niepewnością co do kwoty i terminu przepływów pieniężnych wynikających z ryzyka niefinansowego.”

Brak określonej techniki, ale korekta ryzyka powinna odzwierciedlać zarówno korzystne, jak i niekorzystne wpływ na wycenę w sposób, który odzwierciedla stopień awersji jednostki do ryzyka

Podobna koncepcja do wyceny marginesu ryzyka w ramach Dyrektywy Wypłatność II, ale w przeciwieństwie do systemu w ramach Wypłatność II:

- Mogą być stosowane metody inne niż metoda kosztu kapitału
- Nawet jeśli stosowana jest metoda kosztu kapitału, jednostka rozliczeniowa (dla celów dywersyfikacji) i stopa kosztu kapitału mogą się różnić
- Potrzebne są oddzielne korekty na ryzyka brutto oraz reasekuracji

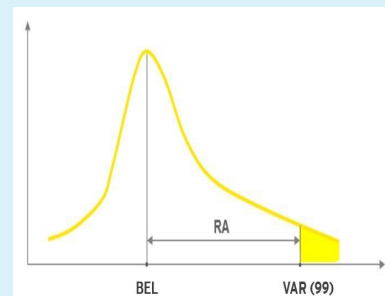
WPŁYW NA WYNIKI

- Zgodnie z MSSF 4 marża ostrożnościowa jest uwzględniona w rezerwie technicznej pośrednio bez określonej metody
- MSSF 17 zapewnia większą przejrzystość ponieważ firmy ubezpieczeniowe muszą ujawniać zarówno stosowane metody jak i kwantyl RA reprezentujący stopień awersji Spółki do ryzyka
- Istotny składnik zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód dla działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych
- Jeśli rzeczywiste płatności są równe przewidywanym najlepszym oszacowaniom, uwolnienie RA ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat

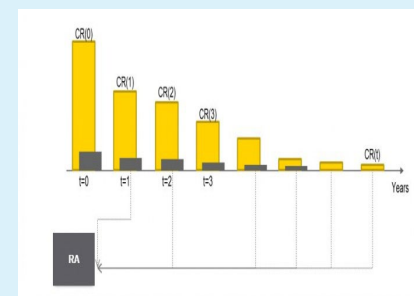
Metody wybrane przez Grupę PZU



SEGMENT MAJĄTKOWY METODA POZIOMU UFNOŚCI

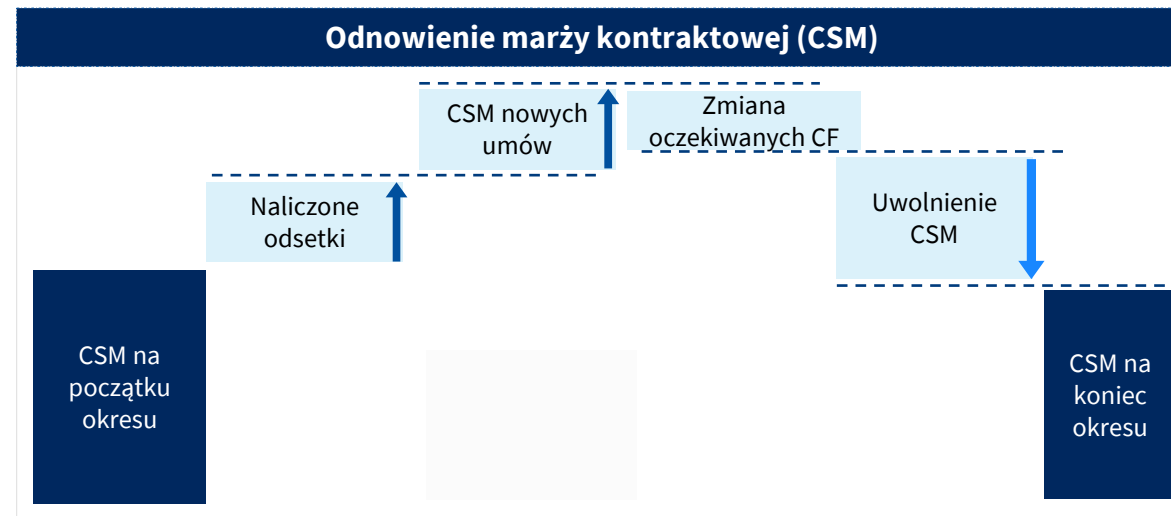
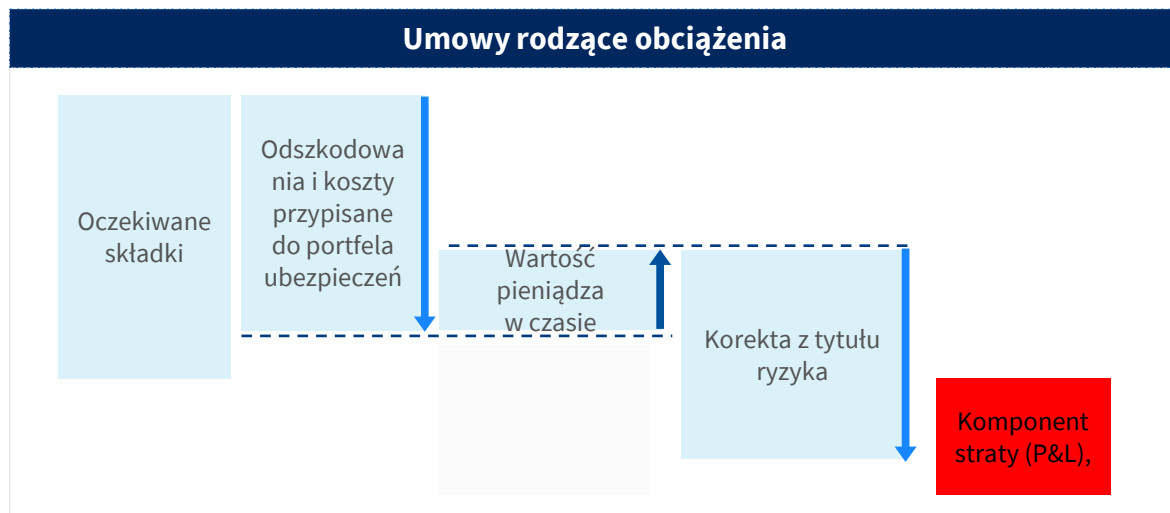
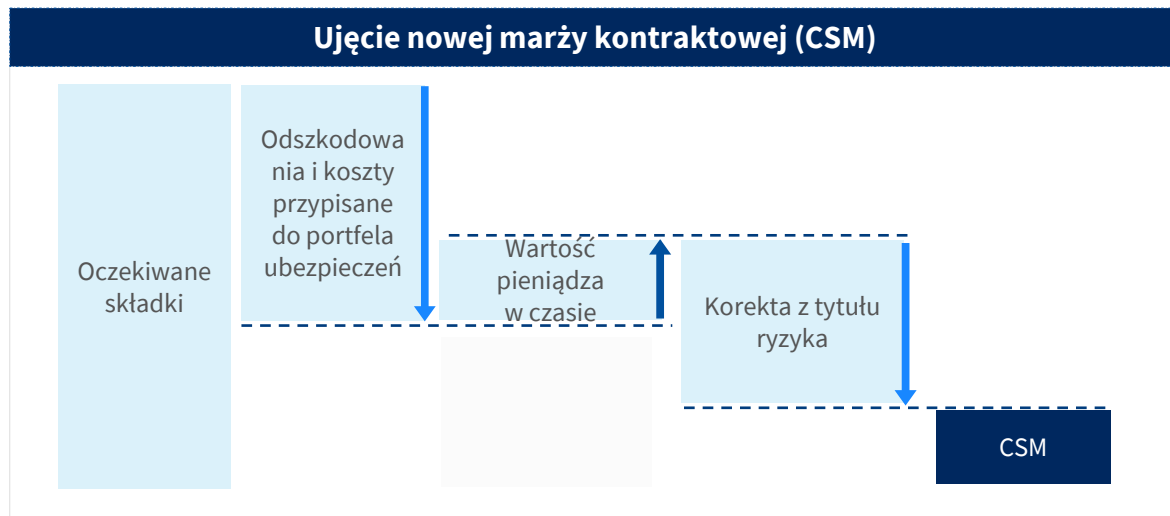


SEGMENT ŻYCIOWY METODA KOSZTU KAPITAŁU



- Grupa PZU zdecydowała się na obliczanie korekty z tytułu ryzyka metodą VaR dla działalności P&C i metodą kosztu kapitału dla Ubezpieczeń na Życie
- Metody zostały dobrane tak, aby odpowiednio odzwierciedlały niepewność z tytułu ryzyk niefinansowych, z uwzględnieniem charakteru działalności w zakresie P&C i Ubezpieczeń na Życie, dostępności danych oraz metod pomiaru niepewności wyceny stosowanych przez Grupę PZU w przeszłości np. dla celów analizy bieżącej wartości portfela (Embedded Value).

Marża Kontraktowa (CSM)



- Marża kontraktowa (CSM), to **nowy element** zobowiązań ubezpieczeniowych reprezentujący **niezrealizowany zysk**
- Marża kontraktowa (CSM) **rozkłada zyski** i zmiany **założeń aktuarialnych** (dla modelu GMM i VFA) oraz zmiany **założeń ekonomicznych** (tylko dla VFA) na cały okres trwania polisy
- Zysk stymulowany przez **uwolnienie marży kontraktowej (CSM)**, ma wpływ na **rachunek zysków i strat** przez cały okres obowiązywania polisy
- **Pojawienie się zysku** jest **bardziej przewidywalne** niż w przypadku MSSF 4
- W przypadku **umów rodzących obciążenia** nie ujęto marży kontraktowej (CSM), a **całkowita strata została ujęta bezpośrednio i natychmiast w rachunku zysków i strat**

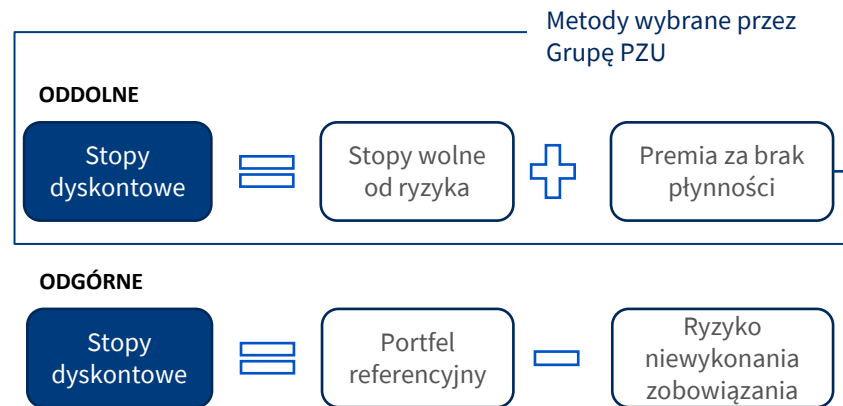
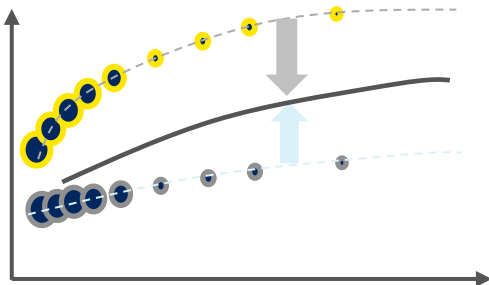
Dyskontowanie



Metodologia

- Rezerwy zdyskontowane przy użyciu krzywych dyskontowych
- Dwa możliwe podejścia do wyznaczania krzywych dyskontowych: odgórne i oddolne
- Metodyka krzywych dyskontowych podobna jak w Dyrektywie Wypłacalność II

PODEJŚCIE ODDOLNE I ODGÓRNE PORÓWNANIE



WPŁYW NA WYNIKI

- Brak wpływu na rentowność kontraktów w całym okresie ich obowiązywania
- Wpływ zmiany stóp procentowych absorbowany przez OCI (GMM) i CSM (VFA) lub przez rachunek zysków i strat
- Dla opcji OCI efekty dyskontowania stopniowo odwracane w wynikach inwestycyjnych
- W przypadku opcji OCI zmiana stóp dyskontowych znacząco wpływa na zmienność kapitału własnego
- W przypadku opcji P&L zmiana stóp dyskontowych znacząco wpływa na zmienność P&L

Premia za brak płynności powinna odzwierciedlać cechy braku płynności zobowiązań

Podjęcie do wyceny na dzień przejścia

DECYZJA O METODZIE PRZEJŚCIA WEDŁUG GRUP UMÓW

Pełne podejście retrospektywne (zastosowanie MSR 8)

Jeśli niewykonalne

Zmodyfikowane podejście retrospektywne

LUB

Podejście oparte na wartości godziwej

- Modyfikacje możliwe w razie potrzeby, bazując na wiarygodnych i adekwatnych danych (*)
- Maksymalne wykorzystanie informacji potrzebnych do pełnego podejścia retrospektywnego



Pełne podejście retrospektywne

- Zastosowanie MSSF 17, jakby istniał od zawsze
- Wymaga bardzo szczegółowych danych wejściowych również dla danych historycznych (historyczne prognozy aktuarialne i rzeczywiste doświadczenie)
- Trudne do wdrożenia

Zmodyfikowane podejście retrospektywne

- Historyczne prognozy aktuarialne zastąpione rzeczywistymi doświadczeniami
- Podział na roczne kohorty nie jest wymagany

Podejście oparte na wartości godziwej

- Marża kontraktowa (CSM) obliczona jako różnica między wartością godziwą zobowiązań i przepływami pieniężnymi z ich realizacji zgodnie z MSSF 17
- Ograniczona możliwość ujęcia pozytywnej marży kontraktowej (CSM)

(*) Jeśli nie są dostępne racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, należy zastosować metodę wartości godziwej

Podsumowanie kluczowych wyborów w zakresie rachunkowości

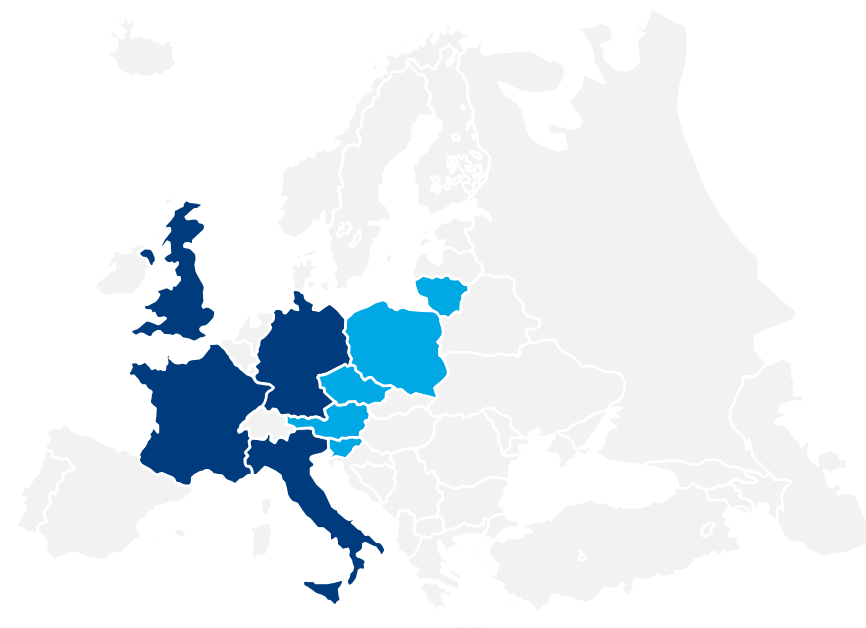
	Alternatywa	Wybór PZU 	Uzasadnienie
Stopy dyskontowe	Podejście odgórne Rentowność portfela pomniejszona o odpis na nieoczekiwane straty	Podejście oddolne Stopy wolne od ryzyka plus premia za brak płynności	Spójność z ramami Wyłączalność II
Zmiany stóp dyskontowych	Przez rachunek zysków i strat Zmiany stóp dyskontowych wykazywane bezpośrednio w rachunku zysków i strat	Przez OCI Zmiany stóp dyskontowych wykazywane w OCI i amortyzowane w czasie w rachunku zysków i strat	Łagodzenie wrażliwości rachunku zysków i strat
Korekta z tytułu ryzyka	Brak zalecanej metody	Koszt kapitału Ubezpieczenia na życie Poziom ufności Ubezpieczenia majątkowe	Odzwierciedla odpowiedni poziom ostrożności w stosunku do najlepszego oszacowania
Poziom agregacji	Inna szczegółowość poniżej jednego roku	Kohorty roczne Ubezpieczenia na życie Kohorty kwartalne Ubezpieczenia majątkowe	- W przypadku ubezpieczeń majątkowych bardziej szczegółowe podejście do monitorowania rentowności - W przypadku długoterminowych ubezpieczeń na życie ograniczenie złożoności operacyjnej bez wpływu na dokładność wyników
Podejście do wyceny na dzień przejścia	nie dotyczy	Pełne podejście retrospektywne 59% Zmodyfikowane podejście retrospektywne 40% Podejście oparte na wartości godziwej 1%	Podejście domyślne MRA stosowane w miarę możliwości, FVA stosowana w ograniczonym zakresie

Wpływ MSSF 17 na działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych - obserwacje rynkowe

Kluczowe obserwacje rynkowe

- Większość firm majątkowych i reasekuracyjnych stosuje **metodę PAA** dla **większości** swoich **portfeli**, co ma **ograniczony wpływ** na wycenę zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC)
- Wpływ** wdrożenia MSSF 17 **na kapitał własny zależy od** dotychczasowej **polityki tworzenia** rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia **zgodnie z MSSF 4**
- Gdyby **polityka tworzenia rezerw** zgodnie z MSSF 4 była bardziej **konserwatywna**, możemy spodziewać się **wzrostu kapitału własnego** z powodu zmniejszenia zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (LIC) zgodnie z MSSF 17
- Gdyby **polityka tworzenia rezerw** zgodnie z MSSF 4 była bardziej zgodna z podejściem opartym na **najlepszym oszacowaniu**, możemy oczekiwać **ograniczonego wpływu na kapitał własny** (głównie wynikającego z dyskontowania)
- Stopy dyskontowe znacząco wpływają na wycenę zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (LIC)**, co może skutkować **wyższą zmiennością kapitału własnego** (lub P&L, jeśli opcja OCI nie jest stosowana), w szczególności gdy aktywa pokrywające zobowiązania nie są w pełni dopasowane lub ich metoda wyceny nie jest wrażliwa na zmiany stóp procentowych (np. portfel HTM).

MSSF 4 w porównaniu z MSSF 17 - polityka tworzenia rezerw według kraju



■ Podobna do Najlepszego Oszacowania

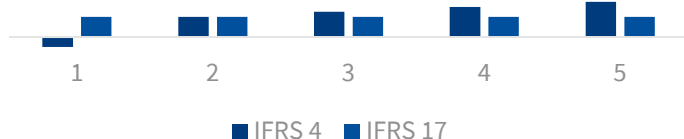
■ Konserwatywna

Wpływ MSSF 17 na działalność w zakresie ubezpieczeń na życie - obserwacje rynkowe

Kluczowe obserwacje rynkowe

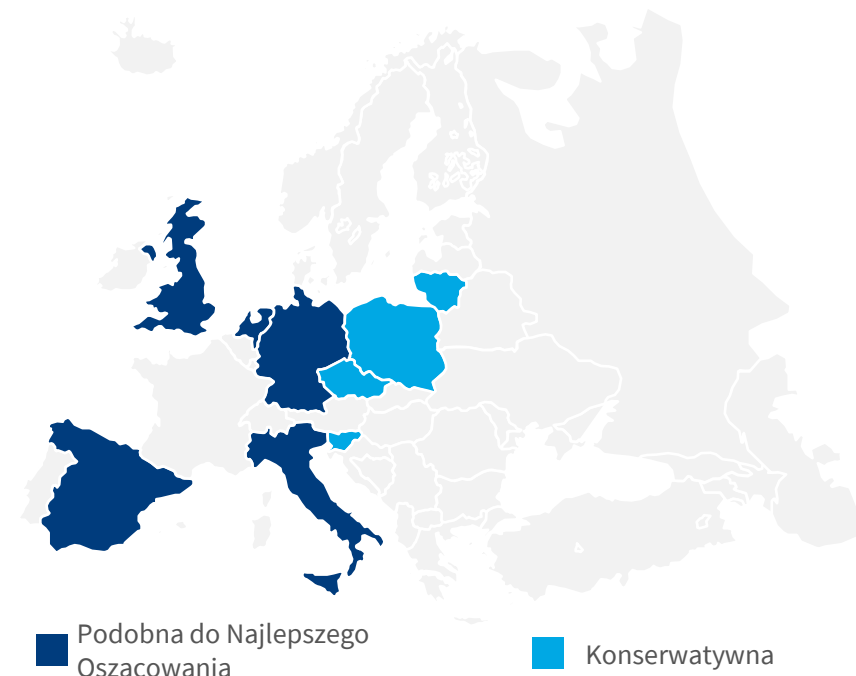
- Większość zakładów ubezpieczeń na życie stosuje metodę GMM dla większości swoich portfeli, co skutkuje stabilnym ujmowaniem zysków w czasie dzięki mechanizmowi ujmowania marży kontraktowej (CSM)
- Wpływ wdrożenia MSSF 17 na kapitał własny zależy od dotychczasowej polityki tworzenia rezerw zgodnie z MSSF 4
- Gdyby polityka tworzenia rezerw zgodnie z MSSF 4 była bardziej konserwatywna, możemy spodziewać się wzrostu kapitału własnego z powodu zmniejszenia zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) zgodnie z MSSF 17
- Gdyby polityka tworzenia rezerw zgodnie z MSSF 4 była bardziej zgodna z podejściem opartym na najlepszym oszacowaniu, możemy oczekiwać zmniejszenia wpływu na kapitał własny z powodu dodatkowego elementu zobowiązań, tj. marży kontraktowej (CSM),
- Stopy dyskontowe znacząco wpływają na wycenę zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC), co może skutkować wyższą zmiennością kapitału własnego, w szczególności gdy aktywa pokrywające zobowiązania nie są w pełni dopasowane lub ich metoda wyceny nie jest wrażliwa na zmiany stóp procentowych (np. portfel HTM).

Ujmowanie zysku MSSF 4 w porównaniu z MSSF 17



Zyski ujmowane w **całym okresie trwania polisy** są **równe** zgodnie z MSSF 4 i MSSF 17, ale w zależności od polityki tworzenia rezerw zgodnie z MSSF 4 ich **ujęcie w czasie** może się **znacznie różnić**

MSSF 4 w porównaniu z MSSF 17 - polityka tworzenia rezerw według kraju





Przykłady obliczeń
w modelu wyceny
opartym na alokacji
składki (PAA) i
modelu ogólnym
(GMM)

Szczegółowe całkowite dochody netto

Sprawozdanie z wyników finansowych zgodnie z MSSF 17		Metoda wyceny	
		PAA	BBA / VFA
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją		X	X
Przychody z ubezpieczeń		X	X
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	1	X	
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	2		X
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)			X
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	3		X
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	4		X
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	5	X	X
Pozostałe przychody			
Koszty usług ubezpieczeniowych		(X)	(X)
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	6	(X)	(X)
Koszty administracyjne		(X)	(X)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych (LIC)	7	(X)	(X)
Rozwiązanie komponentu straty		(X)	(X)
Utworzenie komponentu straty	5	(X)	(X)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	8	(X)	(X)
Zysk/strata netto z tytułu umów reasekuracji biernej		(X)	(X)
Alokacja składek reasekuracyjnych		(X)	(X)
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu szkód zaistniałych		(X)	(X)
Kwoty należne od reasekuratorów z tytułu odszkodowań poniesionych w bieżącym okresie		(X)	(X)
Kwoty należne od reasekuratorów z tytułu kosztów poniesionych w bieżącym okresie		(X)	(X)
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych z tytułu umów reasekuracji		(X)	(X)
Przychody finansowe		(X)	(X)
Przychody / koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń	9	(X)	(X)
Przychody / koszty finansowe z tytułu reasekuracji		(X)	(X)
Wynik z działalności inwestycyjnej		(X)	(X)
Wynik z działalności operacyjnej		(X)	(X)
Pozostałe całkowite dochody	10	(X)	(X)
Pozostałe całkowite dochody razem		(X)	(X)

1

Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (PAA) jest przychodem z umów ubezpieczenia zwykle podobnym do składki zarobionej skorygowanej o koszty akwizycji i należności z tytułu składek.

2

Oczekiwane odszkodowania i świadczenia oraz koszty za dany okres są uwalniane zgodnie z aktuarialną prognozą przepływów pieniężnych. Odzwierciedla to ryzyko, które ma zostać poniesione w tym okresie.

3

Uwolnienie zysku za dany okres jest spowodowane amortyzacją marży kontraktowej (CSM) zgodnie ze świadczoną usługą ubezpieczeniową.

4

Margines ostrożności na niepewność jest uwalniany zgodnie ze świadczonymi usługami.

5

Koszty akwizycji są ujęte w marży kontraktowej (CSM) i amortyzowane w czasie poprzez amortyzację marży kontraktowej (CSM). Kwota kosztów akwizycji przypisana do okresu jest prezentowana zarówno w przychodach z ubezpieczeń, jak i kosztach usług ubezpieczenia dla celów prezentacji oraz aby nie zaniżać przychodów z ubezpieczenia.

6

Odszkodowania i koszty poniesione w danym okresie są ujmowane jako koszty usług ubezpieczeniowych. Korekta założeń aktuarialnych w zakresie szkód z poprzednich okresów lub zmiany zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (LIC) są prezentowane oddzielnie od odszkodowań poniesionych w danym okresie.

7

Komponent straty (LC) wpływa na P&L natychmiast, gdy umowa zostanie uznana za rodzącą obciążenia. Kwota komponentu straty (LC) jest następnie amortyzowana w czasie. Zmiany założeń wpływające na komponent straty (LC) są ujęte w pozycji *Utworzenie komponentu straty*.

8

Wynik z reasekuracji prezentowany jest oddzielnie od wyniku brutto z działalności. Pozycje dla umów reasekuracji są podobne do pozycji brutto, z wyjątkiem braku Komponentu Straty dla reasekuracji.

9

Unwinding, to efekt usunięcia efektu dyskonta ze zobowiązań zgodnie z wybraną tzw. krzywą „locked-in”. W przypadku dodatnich stóp procentowych ma to negatywny wpływ na zobowiązania ubezpieczeniowe.

10

Opcja OCI - wpływ zmiany krzywych dyskontowych na wycenę zobowiązań ubezpieczeniowych może być prezentowany poza P&L w całkowitych dochodach.

Przykłady obliczeń (Majątkowe, PAA) - opis i założenia

Informacje ogólne i założenia:

- ✓ 1-roczone OC komunikacyjne mierzone przy użyciu metody PAA
- ✓ Roczny krok raportowania
- ✓ Składka zapłacona z góry
- ✓ Nie zakłada się korekty z tytułu ryzyka
- ✓ Odroczone koszty akwizycji

Przykłady obejmują prezentację wpływu wynikającego z:

- ✓ Odchylenia między oczekiwanymi a rzeczywistymi szkodami (przykład 2)
- ✓ Okresu świadczenia usług pokrywający się z rocznym krokiem raportowania (przykład 3)
- ✓ Polisa rodząca obciążenia (wskaźnik mieszany > 100%) (przykład 4)
- ✓ Zryczałtowanej stopy procentowej (przykład 5)
- ✓ Udziału kwotowego w reasekuracji (przykład 6)

Przykład obliczeń 1 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model płatności	0	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%	0%

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia (przed reasekuracją)	300	0	0	300
Przychody z ubezpieczeń	1000	0	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	900	0	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	100	0	0	100
Koszty usług ubezpieczenia	-700	0	0	-700
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	-600	0	0	-600
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-100	0	0	-100
Wynik operacyjny	300	0	0	300

Zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług LRC* (na koniec okresu)	0	0	0	nie dotyczy
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC**) (na koniec okresu)	180	0	0	nie dotyczy

*LRC - Zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług
**LIC - Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód

Przykład obliczeń 1 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model płatności	0	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%	0%

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)	1	2	3	Razem
Zarobiona składka	1000	0	0	1000
<i>Składka przypisana brutto</i>	<i>1000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1000</i>
<i>Zmiana w rezerwie na niezarobione składki</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wypłacone odszkodowania	-420	-180	0	-600
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania	-180	180	0	0
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Zysk lub strata	300	0	0	300

Rezerwa na niezarobione składki	0	0	0	nie dotyczy
Rezerwy na odszkodowania	180	0	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji	0	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 2 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, odchylenie z tytułu odszkodowań)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model płatności	0	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%	0%

Oczekiwane przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Różnica między oczekiwanymi a rzeczywistymi szkodami ujęta jako koszt.

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-230	0	-650
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-230	0	250

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją <i>(posiadane umowy reasekuracji)</i>	300	-50	0	250
Przychody z ubezpieczeń	1000	0	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	900	0	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	100	0	0	100
Koszty usług ubezpieczenia	-700	-50	0	-750
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	-600	0	0	-600
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	0	-50	0	-50
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	-100	0	0	-100
Wynik operacyjny	300	-50	0	250

LRC (EoP)	0	0	0	nie dotyczy
LIC (EoP)	180	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 2 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, odchylenie z tytułu odszkodowań)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%

Oczekiwane przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)	1	2	3	Razem
Zarobiona składka	1000	0	0	1000
Składka przypisana brutto	1000	0	0	1000
Zmiana w rezerwie na niezarobione składki	0	0	0	0
Wypłacone odszkodowania	-420	-230	0	-650
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania	-180	180	0	0
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Zysk lub strata	300	-50	0	250

Rezerwa na niezarobione składki	0	0	0	nie dotyczy
Rezerwy na odszkodowania	180	0	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji	0	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 3 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, Okres świadczenia usług pokrywający się z etapem raportowania)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	50%	50%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	35%	50%	15%

Aktywny okres świadczenia usług w obu okresach. LRC ustanowione na koniec pierwszego okresu.

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-210	-300	-90	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	690	-300	-90	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia (przed reasekuracją)	150	150	0	300
Przychody z ubezpieczeń	500	500	0	1000
Amortyzacja z obowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (PAA)	450	450	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	50	50	0	100
Koszty usług ubezpieczeniowych	-350	-350	0	-700
Odszkodowania i świadczenia	-300	-300	0	-600
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-50	-50	0	-100
Wynik operacyjny	150	150		300

Zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (na koniec okresu)	450	0	0	nie dotyczy
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)	90	90	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 3 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, okres świadczenia usług pokrywający się z etapem raportowania)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	50%	50%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	35%	50%	15%

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-210	-300	-90	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	690	-300	-90	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)	1	2	3	Razem
Zarobiona składka	500	500	0	1000
<i>Składka przypisana brutto</i>	<i>1000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1000</i>
<i>Zmiana w rezerwie na niezarobione składki</i>	<i>-500</i>	<i>500</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wypłacone odszkodowania	-210	-300	-90	-600
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania	-90	0	90	0
Koszty akwizycji	-50	-50	0	-100
Zysk lub strata	150	150	0	300

Rezerwa na niezarobione składki	500	0	0	nie dotyczy
Rezerwy na odszkodowania	90	90	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji	50	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 4 - wyniki według MSSF 17 (polisa rodząca obciążenia)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	110%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	50%	50%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	35%	50%	15%

Wskaźnik mieszany powyżej 100% prowadzi do utworzenia komponentu straty (LC). Komponent straty (LC) jest amortyzowany przez okres świadczenia usług.

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-385	-550	-165	-1100
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	515	-550	-165	-200

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia (przed reasekuracją)	-200	0	0	-200
Przychody z ubezpieczeń	500	500	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	450	450	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	50	50	0	100
Koszty usług ubezpieczeniowych	-700	-500	0	-1200
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	-550	-550	0	-900
Rozwiązanie komponentu straty	100	100	0	-200
Utworzenie komponentu straty	-200	0	0	-200
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-50	-50	0	-100
Wynik operacyjny	-200	0	0	-200

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) z wyłączeniem komponentu straty (LC) (na koniec okresu)	450	0	0	nie dotyczy
Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) komponent straty (LC) (na koniec okresu)	100	0	0	nie dotyczy
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)	165	165	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 4 - wyniki według MSSF 4 (polisa rodząca obciążenia)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	110%
Wskaźnik akwizycji	10%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	50%	50%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	35%	50%	15%

Rezerwa na ryzyka niewygaśnięte utworzona na koniec pierwszego okresu.

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-385	-550	-165	-1100
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	515	-550	-165	-200

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)	1	2	3	Razem
Zarobiona składka	400	600	0	1000
Składka przypisana brutto	1000	0	0	1000
Zmiana w rezerwie na niezarobione składki, w tym URR	-600	600	0	0
Wypłacone odszkodowania	-385	-550	-165	-1100
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania	-165	0	165	0
Koszty akwizycji	-50	-50	0	-100
Zysk lub strata	-200	0	0	-200

Rezerwa na niezarobione składki	500	0	0	nie dotyczy
Rezerwy na odszkodowania	165	165	0	nie dotyczy
Rezerwa na ryzyko niewygaśnięte	100	0	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji	50	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 5 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, dyskontowanie)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%
Stopa procentowa (roczna)	5%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%

Odszkodowania poniesione w danym okresie są ujmowane według ich wartości bieżącej. Likwidacja (usunięcie efektu dyskonta) jest ujmowana jako przychód finansowy.

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia (przed reasekuracją)	309	0	0	309
Przychody z ubezpieczeń	1000	0	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	900	0	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	100	0	0	100
Koszty usług ubezpieczeniowych	-691	0	0	-691
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	-591	0	0	-591
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-100	0	0	-100
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	0	-9	0	-9
Wynik operacyjny	309	-9	0	300

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (na koniec okresu)	0	0	0	nie dotyczy
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)	171	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 5 - wyniki według MSSF 17(polisa nierodząca obciążeń, dyskontowanie)

Założenie	Wartość
Składki	Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)
Wskaźnik	$591 = 420 + 180 / (1 + 5\%)$
Wskaźnik	Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń
Stopa	$-9 = -5\% * 180$

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model płatności	0	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%	0%

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)
$171 = 180 / (1 + 5\%)$

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Total
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Total
Wynik z usług ubezpieczenia (przed reasekuracją)	309	0	0	309
Przychody z ubezpieczeń	1000	0	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	900	0	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	100	0	0	100
Koszty usług ubezpieczeniowych	-691	0	0	-691
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	-591	0	0	-591
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-100	0	0	-100
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	0	-9	0	-9
Wynik operacyjny	309	-9	0	300

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (na koniec okresu)	0	0	0	n/a
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)	171	0	0	29 n/a

Przykład obliczeń 5 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%
Stopa procentowa (roczna)	5%

Model zarabiania	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%

Model płatności	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Razem	480	-180	0	300

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)	1	2	3	Razem
Zarobiona składka	1000	0	0	1000
Składka przypisana brutto	1000	0	0	1000
Zmiana w rezerwie na niezarobione składki	0	0	0	0
Wypłacone odszkodowania	-420	-180	0	-600
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania	-180	180	0	0
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Zysk lub strata	300	0	0	300

Rezerwa na niezarobione składki	0	0	0	nie dotyczy
Rezerwy na odszkodowania	180	0	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji	0	0	0	nie dotyczy

Przykład obliczeń 6 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, reasekuracja)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%
Stopa procentowa (roczna)	5%
Reasekuracja: umowa o udział kwotowy	40%

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model płatności	0	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%	0%

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Składka z tytułu reasekuracji	-400	0	0	-400
Udział reasekuracji w wypłaconych odszkodowaniach	168	72	0	240
Razem	248	-108	0	140

Wycena reasekuracji przeprowadzana jest oddzielnie od wyniku brutto z działalności

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	309	0	0	309
Przychody z ubezpieczeń	1000	0	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	900	0	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	100	0	0	100
Koszty usług ubezpieczenia	-691	0	0	-691
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	-591	0	0	-591
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	-100	0	0	-100
Zysk/strata netto z tytułu umów reasekuracji biernej	-163	0	0	-163
Alokacja składek reasekuracyjnych	-400	0	0	-400
Kwoty odzyskiwalne od reasekuratorów z tytułu poniesionych odszkodowań	237	0	0	237
Odzyskane odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	237	0	0	237
Przychody finansowe	0	-5	0	-5
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń	0	3	0	3
Przychody lub koszty finansowe z tytułu reasekuracji	0	-9	0	-9
Wynik operacyjny	145	-5	0	140

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (na koniec okresu)	0	0	0	nie dotyczy
ARC* (na koniec okresu)	0	0	0	nie dotyczy
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)	171	0	0	nie dotyczy
AIC** (na koniec okresu)	-69	0	0	nie dotyczy

*ARC - Aktywa reasekuracyjne z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług
**AIC - Aktywa reasekuracyjne z tytułu zaistniałych szkód

Przykład obliczeń 6 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, reasekuracja)

Składka przypisana brutto	Wartość			
Wskaźnik szkodowości	1000			
Wskaźnik akwizycji	60%			
Stopa procentowa (roczna)	10%			
Reasekuracja: umowa o udział kwotowy	5%			
Składka przypisana brutto	40%			

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model

Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)

591 = 420 + 180 / (1 + 5%)

Kwoty należne od reasekuratorów z tytułu odszkodowań poniesionych w bieżącym okresie

237 = 40% * 591

3

Rzeczy	Razem			
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Składka z tytułu reasekuracji	-400	0	0	-400
Udział reasekuracji w wypłaconych odszkodowaniach	168	72	0	240
Razem	248	-108	0	140

Rachunek zysków i strat (MSSF 17)	1	2	3	Total
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	309	0	0	309
Przychody z ubezpieczeń	1000	0	0	1000
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	900	0	0	900
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	100	0	0	100
Koszty usług ubezpieczenia	-691	0	0	-691
Claims incurred in the period	-591	0	0	-591
Amortization of insurance acquisition cash flows	-100	0	0	-100
Zysk/strata netto z tytułu umów reasekuracji biernej	-163	0	0	-163
Alokacja składek reasekuracyjnych	-400	0	0	-400
Kwoty odzyskiwalne od reasekuratorów z tytułu poniesionych odszkodowań	237	0	0	237
Kwoty należne od reasekuratorów z tytułu odszkodowań poniesionych w bieżącym okresie	237	0	0	237
Przychody finansowe	0	-5	0	-5
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń	0	3	0	3
Przychody lub koszty finansowe z tytułu reasekuracji	0	-9	0	-9
Przychody finansowe	145	-5	0	140

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) (na koniec okresu)	0	0	0	n/a
ARC* (na koniec okresu)	0	0	0	n/a
Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (LIC) (na koniec okresu)	171	0	0	n/a
AIC** (na koniec okresu)	-69	0	0	n/a

Wycena reasekuracji przeprowadzana jest oddzielnie od wyniku brutto z działalności

*ARC – Reinsurance Asset for Remaining Coverage
**AIC – Reinsurance Asset for Incurred Claims

Przykład obliczeń 6 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, reasekuracja)

Założenie	Wartość
Składka przypisana brutto	1000
Wskaźnik szkodowości	60%
Wskaźnik akwizycji	10%
Stopa procentowa (roczna)	5%
Reasekuracja: umowa o udział kwotowy	40%

Model zarabiania	0	1	2	3
Składki/Koszty akwizycji	100%	0%	0%	0%

Model płatności	0	1	2	3
Odszkodowania	70%	30%	0%	0%

Rzeczywiste przepływy pieniężne	1	2	3	Razem
Składki	1000	0	0	1000
Odszkodowania i koszty	-420	-180	0	-600
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Składka z tytułu reasekuracji	-400	0	0	-400
Udział reasekuracji w wypłaconych odszkodowaniach	168	72	0	240
Razem	248	-108	0	140

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)	1	2	3	Razem
Składka zarobiona netto	600	0	0	600
Składka przypisana brutto	1000	0	0	1000
Udział reasekuracji w GWP	-400	0	0	-400
Odszkodowania netto	-252	-108	0	-360
Wypłacone odszkodowania - brutto	-420	-180	0	-600
Udział reasekuracji w wypłaconych odszkodowaniach	168	72	0	240
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania - netto	-108	108	0	0
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania - brutto	-180	180	0	0
Udział reasekuracji w zmianie stanu rezerw na odszkodowania	72	-72	0	0
Koszty akwizycji	-100	0	0	-100
Zysk lub strata	140	0	0	140

Rezerwa na niezarobione składki	0	0	0	nie dotyczy
Udział reasekuracji w rezerwie na niezarobione składki	0	0	0	nie dotyczy
Rezerwy na odszkodowania - brutto	180	0	0	nie dotyczy
Udział reasekuracji w rezerwach na odszkodowania	72	0	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji	0	0	0	nie dotyczy

Przykłady obliczeń (Ubezpieczenia na życie) - opis i założenia

Informacje ogólne i założenia:

- ✓ 2-letnie OC komunikacyjne mierzone z zastosowaniem ogólnego modelu wyceny (GMM)
- ✓ Liniowa amortyzacja marży kontraktowej (CSM) i kosztów akwizycji
- ✓ Liniowe rozwiązanie komponentu straty
- ✓ Nie zakłada się korekty z tytułu ryzyka
- ✓ Nie zakłada się dyskontowania, z wyjątkiem przykładów nr 8 i 9

Przykłady obejmują prezentację wpływu wynikającego z:

- ✓ Rentowności polisy (polisy nierodzące i rodzące obciążenia)
- ✓ Odchylenie między wartościami oczekiwanymi i rzeczywistymi
- ✓ Zmiany założeń między prognozami
- ✓ Zmiany krzywych dyskontowych

Przykład obliczeń 1 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Wpływy PV	-1000
Wydatki PV	800
Marża kontraktowa (CSM) w początkowym ujęciu (IR)	200

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Marża kontraktowa (CSM)	200	100	0	nie dotyczy
Komponent straty (LC)	0	0	0	nie dotyczy
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	-200	300	0	nie dotyczy

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	100	100	200
Przychody z ubezpieczeń	0	500	500	1000
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	100	100	200
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczenia	0	-400	-400	-800
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-200	-200	-400
Koszty administracyjne	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	100	100	200

KLUCZOWE WNIOSKI

W przypadku braku istotnych odchyień w doświadczeniach i zmian w założeniach aktuarialnych, podział zysków w okresie obowiązywania umowy jest zgodny ze schematem amortyzacji marży kontraktowej (CSM). Schemat amortyzacji marży kontraktowej (CSM) odzwierciedla ilość usług świadczonych w okresie ubezpieczenia.

Przykład obliczeń 1 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, nieodroczone i odroczone koszty akwizycji)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	900	-450	-450	0
Razem	100	-150	-150	-200

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	900	-450	-450	0
Razem	100	-150	-150	-200

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	900	450	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji (DAC)	200	100	0	nie dotyczy

Nieodroczone koszty akwizycji

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-200	-200	-400
Koszty	0	-100	-100	-200
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-450	450	0
Zysk lub strata		50	150	200

Odroczone koszty akwizycji

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-200	-200	-400
Koszty	0	-100	-100	-200
Koszty akwizycji	0	-100	-100	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-450	450	0
Zysk lub strata		150	50	200

KLUCZOWE WNIOSKI

Suma zysków rozliczanych zgodnie z MSSF 17 i MSSF 4 jest równa. Zgodnie z MSSF 4 decyzja o odroczeniu kosztów akwizycji ma wpływ na moment realizacji zysków. Zgodnie z MSSF 17 koszty akwizycji są zawsze odraczone (poprzez obliczenie marży kontraktowej (CSM)).

Przykład obliczeń 1 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, dwa warianty rezerw)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	900	-450	-450	0
Razem	100	-150	-150	-200

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	1500	-750	-750	0
Razem	700	-450	-450	-200

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (wariant 1)	900	450	0	nie dotyczy
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (wariant 2)	1500	750	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji (DAC)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Wariant 1

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-200	-200	-400
Koszty	0	-100	-100	-200
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-450	450	0
Zysk lub strata		50	150	200

Wariant 2

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-200	-200	-400
Koszty	0	-100	-100	-200
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-750	750	0
Zysk lub strata		-250	450	200

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie z MSSF 4 moment ujęcia zysków zależy od poziomu ostrożności ustalonych rezerw, podczas gdy zgodnie z MSSF 17 rezerwy są zawsze oparte na najlepszych oszacowaniach.

Przykład obliczeń 2 - wyniki według MSSF 17 (polisa rodząca obciążenia)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	400	400	800
Koszty	0	200	200	400
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	600	600	400

Wpływy PV	-1000
Wydatki PV	1400

Komponent straty (LC) w początkowym ujęciu (IR)	400
---	-----

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	400	400	800
Koszty	0	200	200	400
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	600	600	400

Marża kontraktowa (CSM)	0	0	0	nie dotyczy
Komponent straty (LC)	400	200	0	nie dotyczy
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	0	400	0	nie dotyczy

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	-400	0	-400
Przychody z ubezpieczeń	0	500	500	1000
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	300	300	600
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	0	0	0
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczenia	0	-900	-500	-1400
Odszkodowania i świadczenia (z wył. komponentu inwestycyjnego)	0	-400	-400	-800
Koszty administracyjne	0	-200	-200	-400
Rozwiązanie komponentu straty	0	200	200	400
Utworzenie komponentu straty	0	-400	0	-400
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	-400	0	-400

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie ze standardem MSSF 17 straty z całego okresu obowiązywania umowy są ujmowane natychmiast w rachunku zysków i strat. W kolejnych okresach sprawozdawczych nie są ujmowane żadne zyski ani straty.

Przykład obliczeń 2 - wyniki według MSSF 4 (polisa rodząca obciążenia, dwa warianty rezerw)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	400	400	800
Koszty	0	200	200	400
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	1800	-900	-900	0
Razem	1000	-300	-300	400

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	400	400	800
Koszty	0	200	200	400
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	2400	-1200	-1200	0
Razem	1600	-600	-600	400

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (wariant 1)	1800	900	0	nie dotyczy
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (wariant 2)	2400	1200	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji (DAC)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Wariant 1

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-400	-400	-800
Koszty	0	-200	-200	-400
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-900	900	0
Zysk lub strata		-700	300	-400

Wariant 2

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-400	-400	-800
Koszty	0	-200	-200	-400
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-1200	1200	0
Zysk lub strata		-1000	600	-400

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie z MSSF 4 moment ujęcia zysków zależy od poziomu ostrożności ustalonych rezerw, podczas gdy zgodnie z MSSF 17 rezerwy są zawsze oparte na najlepszych oszacowaniach.

Przykład obliczeń 3 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, odchylenie z tytułu odszkodowań i kosztów)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200
Wpływy PV	-1000			
Wydatki PV	800			
CSM w IR	200			

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	300	200	500
Koszty	0	200	100	300
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	500	300	0

Marża kontraktowa (CSM)	200	100	0	nie dotyczy
Komponent straty (LC)	0	0	0	nie dotyczy
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	-200	300	0	nie dotyczy

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	-100	100	0
Przychody z ubezpieczeń	0	500	500	1000
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	100	100	200
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczenia	0	-600	-400	-1000
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-300	-200	-500
Koszty administracyjne	0	-200	-100	-300
Rozwiązanie komponentu straty	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	-100	100	0

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie z MSSF 17 odchylenie z tytułu odszkodowań lub kosztów jest ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przykład obliczeń 3 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, odchylenie z tytułu odszkodowań i kosztów)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	900	-450	-450	0
Razem	100	-150	-150	-200

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	300	200	500
Koszty	0	200	100	300
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	500	300	0

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	900	450	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji (DAC)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-300	-200	-500
Koszty	0	-200	-100	-300
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw	0	-450	450	0
Zysk lub strata		-150	150	0

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie z MSSF 4 odchylenie z tytułu odszkodowań lub kosztów jest ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przykład obliczeń 4 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, zmiana założeń aktuarialnych)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Wpływy PV -1000
Wydatki PV 800

Marża kontraktowa (CSM) w początkowym ujęciu (IR) 200

Zwiększenie oczekiwanych odszkodowań skutkuje ujemnym odblokowaniem marży kontraktowej CSM

Wycena na koniec roku 1

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki			0	0
Odszkodowania			300	300
Koszty			100	100
Koszty akwizycji			0	0
Razem			400	400

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	300	500
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	400	-100

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	50	50	100
Przychody z ubezpieczeń	0	450	550	1000
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	300	500
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	50	50	100
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczeniowych	0	-400	-500	-900
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-200	-300	-500
Koszty administracyjne	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty (LC)	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty (LC)	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	50	50	100

Marża kontraktowa (CSM)	200	50	0 nie dot.
Komponent straty (LC)	0	0	0 nie dot.
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	-200	400	0 nie dot.

KLUCZOWE WNIOSKI

Zmiana założeń aktuarialnych koryguje CSM i nie ma bezpośredniego wpływu na rachunek zysków i strat.

Przykład obliczeń 4 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, zmiana założeń aktuarialnych)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	900	-450	-450	0
Razem	100	-150	-150	-200

Wycena na koniec roku 1

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki			0	0
Odszkodowania			300	300
Koszty			100	100
Koszty akwizycji			0	0
Zmiana stanu rezerw			-600	-600
Razem			-200	-200

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	300	500
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	400	-100

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-200	-300	-500
Koszty	0	-100	-100	-200
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw (ustalenie początkowe)	0	-900	0	-900
Zmiana stanu rezerw (ustalenie za 2 okres)	0	-150	0	-150
Zmiana stanu rezerw (rozwiązanie)	0	450	600	1050
Zysk lub strata		-100	200	100

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	900	600	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji (DAC)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

KLUCZOWE WNIOSKI

Zmiana założeń aktuarialnych jest bezpośrednio ujmowana w rachunku zysków i strat poprzez zmianę stanu rezerw.

Przykład obliczeń 5 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, zmieniona na rodzącą obciążenia z powodu niekorzystnej zmiany założeń aktuarialnych)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Wpływy PV	-1000
Wydatki PV	800
Marża kontraktowa (CSM) w początkowym ujęciu (IR)	200

Wycena na koniec roku 1

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki			0	0
Odszkodowania			500	500
Koszty			200	200
Koszty akwizycji			0	0
Razem			700	700

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	500	700
Koszty	0	100	200	300
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	700	200

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	-200	0	-200
Przychody z ubezpieczeń	0	300	700	1000
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	150	450	600
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	50	150	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	0	0	0
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczeniowych	0	-500	-700	-1200
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-200	-500	-700
Koszty administracyjne	0	-100	-200	-300
Rozwiązanie komponentu straty	0	100	100	200
Utworzenie komponentu straty	0	-200	0	-200
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	-200	0	-200

Marża kontraktowa (CSM)	200	0	0 nie dotyczy
Komponent straty	0	200	0 nie dotyczy
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	-200	500	0 nie dotyczy

KLUCZOWE WNIOSKI

Wpływ niekorzystnych zmian założeń aktuarialnych jest absorbowany przez marżę kontraktową (CSM), pozostała część jest natychmiast ujmowana jako strata w rachunku zysków i strat.



Przykład obliczeń 5 - wyniki według MSSF 4 (polisa nierodząca obciążeń, zmieniona na rodzącą obciążenia z powodu niekorzystnej zmiany założeń aktuarialnych)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Zmiana stanu rezerw	900	-450	-450	0
Razem	100	-150	-150	-200

Wycena na koniec roku 1

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki			0	0
Odszkodowania			500	500
Koszty			200	200
Koszty akwizycji			0	0
Zmiana stanu rezerw			-1050	-1050
Razem			-350	-350

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	500	700
Koszty	0	100	200	300
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	700	200

Rachunek zysków i strat (MSSF 4)		1	2	Razem
Składki	0	1000	0	1000
Odszkodowania	0	-200	-500	-700
Koszty	0	-100	-200	-300
Koszty akwizycji	0	-200	0	-200
Zmiana stanu rezerw (ustalenie początkowe)	0	-900	0	-900
Zmiana stanu rezerw (ustalenie za 2 okres)	0	-600	0	-600
Zmiana stanu rezerw (rozwiązanie)	0	450	1050	1500
Zysk lub strata		-550	350	-200

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	900	1050	0	nie dotyczy
Odroczone koszty akwizycji (DAC)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

KLUCZOWE WNIOSKI

Zmiana założeń aktuarialnych jest bezpośrednio ujmowana w rachunku zysków i strat poprzez zmianę stanu rezerw.

Przykład obliczeń 6 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, dyskontowanie)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Krzywa stóp procentowych 0 (przy IR)		1%	1%
Czynnik dyskonta	1,00	0,99	0,98
Oczekiwane najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)	-209	297	0

Składki	-1000
Koszty akwizycji PV	200
Odszkodowania i koszty PV	591
Marża kontraktowa (CSM) w początkowym ujęciu (IR)	209

Obejmuje przyrost odsetek od marży kontraktowej (CSM) (-2) i przyrost odsetek od najlepszego oszacowania zobowiązania (BEL) (-6)

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Krzywa stóp procentowych 1		1%
Czynnik dyskonta	1,00	0,99
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)	297	0

Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) - Oczekiwane najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)	0	0
--	---	---

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	105	107	212
Przychody z ubezpieczeń	0	505	507	1012
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	105	107	212
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczeniowych	0	-400	-400	-800
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-200	-200	-400
Koszty administracyjne	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	0	-100	-100	-200
Przychody finansowe	0	-8	-4	-12
Przychody / koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń	0	-8	-4	-12
Wynik operacyjny	0	97	103	200

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie z MSSF 17 zmiana stanu rezerw z tytułu zmiany wartości pieniądza w czasie jest prezentowana oddzielnie w pozycji przychody/koszty finansowe z ubezpieczeń w P&L, natomiast zgodnie z MSSF 4 wszystkie zmiany stanu rezerw są prezentowane łącznie.

Przykład obliczeń 6 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, dyskontowanie)

Ujęcie początkowe				
Oczekiwane	Marża kontraktowa (CSM) na początek okresu (0)	209	Razem	-1000
Składki				400
Odszkodowania	Przyrost odsetek	$1\% \cdot 209 = 2$		200
Koszty	Rozwiązanie	$-50\% \cdot 211 = -105$		200
Koszty a				-200
Razem	Marża kontraktowa (CSM) na koniec okresu (1)	105		
Krzywa stóp procentowych 0 (przy IR)				
		1%	1%	
Czynnik dyskonta				
	1,00	0,99	0,98	
Oczekiwany Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)				
	-209	297	0	
Składki				
	-1000			
Koszty akwizycji PV				
	200			
Odszkodowania i koszty PV				
	591			
CSM w IR				
	209			
Rzeczywiste przepływy pieniężne				
	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty				200
Razem				-200
Krzywa				
Czynnik				
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)				
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) - Oczekiwany Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)				
		0	0	

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)				
	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją				
	0	105	107	212
Przychody z ubezpieczeń				
	0	505	507	1012
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)				
	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)				
	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)				
	0	105	107	212
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji				
	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczeniowych				
	0	-400	-400	-800
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)				
	0	-200	-200	-400
Koszty administracji				
	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty				
	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty				
	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji				
	0	-100	-100	-200
Przychody finansowe				
	0	-8	-4	-12
Przychody / koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń				
	0	-8	-4	-12
Wynik operacyjny				
	0	97	103	200

KLUCZOWE WNIOSKI

Zgodnie z MSSF 17 zmiana stanu rezerw z tytułu zmiany wartości pieniądza w czasie jest prezentowana oddzielnie w pozycji przychody/koszty finansowe z ubezpieczeń w P&L, natomiast zgodnie z MSSF 4 wszystkie zmiany stanu rezerw są prezentowane łącznie.

Przykład obliczeń 7 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, zmiana krzywych dyskontowych - opcja OCI)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Krzywa stóp procentowych 0 (przy początkowym ujęciu - IR)		1%	1%
Czynnik dyskonta	1,00	0,99	0,98
Oczekiwane najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)	-209	297	0

Składki	-1000
Koszty akwizycji PV	200
Odszkodowania i koszty PV	591
Marża kontraktowa (CSM) w IR	209

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Krzywa stóp procentowych 1			3%
Czynnik dyskonta		1,00	0,97
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)		291	0

Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) - Oczekiwane najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL)	-6	0
--	----	---

Wyniki pozostałych całkowitych dochodów
równe 6 w pierwszym okresie

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	105	107	212
Przychody z ubezpieczeń	0	505	507	1012
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	0	105	107	212
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczeniowych	0	-400	-400	-800
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-200	-200	-400
Koszty administracyjne	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji	0	-100	-100	-200
Przychody finansowe	0	-8	-4	-12
Przychody / koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń	0	-8	-4	-12
Wynik operacyjny	0	97	103	200
Inne całkowite dochody (BS)	0	6		

KLUCZOWE WNIOSKI

W przypadku Ogólnego Modelu Wyceny (GMM), jeśli wybrano opcję OCI, wpływ zmiany krzywej dyskontowej jest bezpośrednio prezentowany w Innych Całkowitych Dochodach.

MSSF 17 w PZU

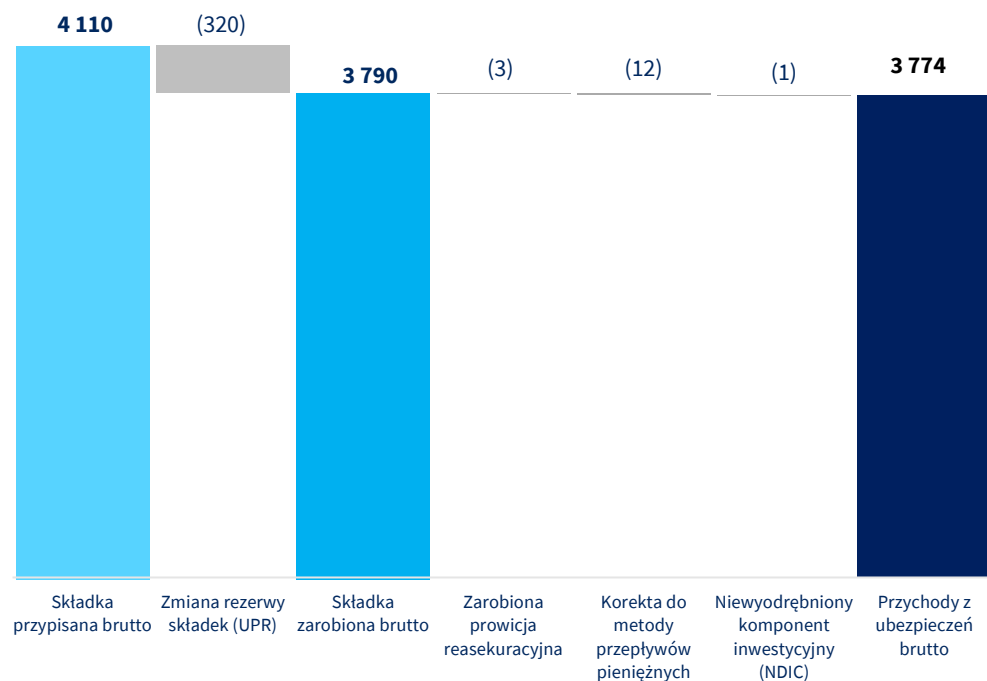
szczegółowe omówienie
nowej prezentacji wyników
PZU



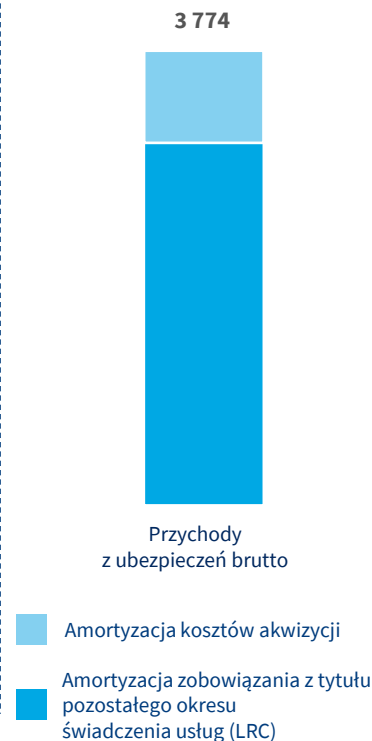
Ubezpieczenia majątkowe PL - Składka Przypisana Brutto (GWP) w porównaniu z przychodami z ubezpieczeń

GWP, Składka zarobiona brutto i Przychody z ubezpieczeń brutto, I kw. 2023, mln PLN

Kluczowy wskaźnik zgodnie z
MSSF 4



Kluczowy wskaźnik
zgodnie z **MSSF 17**

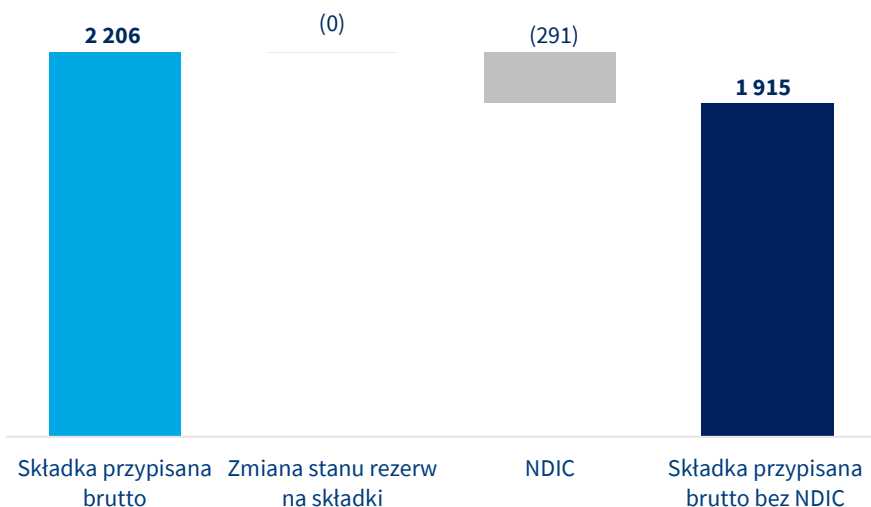


- Obejmuje działalność w PZU Polska - PZU, LINK4, TUW PZUW
- Przychody z ubezpieczeń zgodnie z MSSF 17, oprócz składki zarobionej, uwzględniają korekty do podstawy przepływów pieniężnych (takie jak odpisy składki i prowizji reasekuracyjnych, naliczone odsetki od opóźnionych składek oraz pomniejszenie o niewyodrębnione komponenty inwestycyjne (NDIC)).
- Niewyodrębniony komponent inwestycyjny - reprezentuje część świadczenia należnego na rzecz ubezpieczonego, która zawsze będzie wypłacana ubezpieczonemu niezależnie od tego, czy zdarzenie ubezpieczeniowe wystąpi. W ubezpieczeniach majątkowych w PZU są to premie i rabaty oraz suwak reasekuracyjny.
- W przypadku reasekuracji czynnej zarobiona prowizja reasekuracyjna pomniejsza składkę zarobioną.

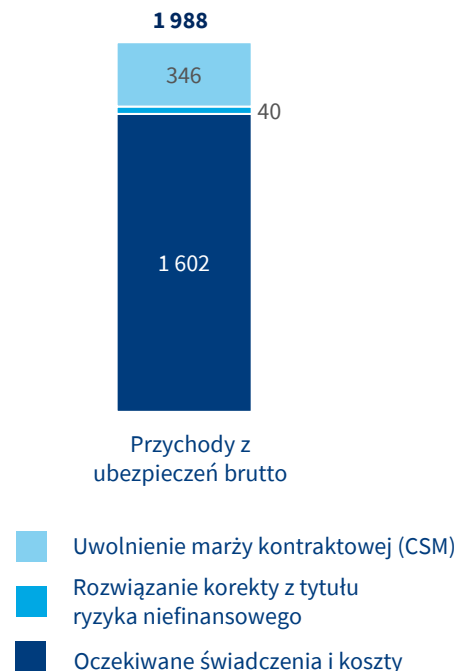
Ubezpieczenia na życie PL - Składka Przypisana Brutto (GWP) w porównaniu z przychodami z ubezpieczeń

GWP, Składka zarobiona brutto i Przychody z ubezpieczeń brutto, I kw. 2023, mln PLN

Kluczowy wskaźnik zgodnie z
MSSF 4



Kluczowy wskaźnik zgodnie z
MSSF 17



- Obejmuje działalność w PZU Polska - PZU Życie
- Przychody z usług ubezpieczenia zastąpiły składkę przypisaną brutto (GWP) zgodnie z MSSF 17 jako jeden z kluczowych wskaźników
- Te dwa wskaźniki nie są porównywalne, ponieważ podział zysku w MSSF 17 różni się od podziału zysku zgodnie z MSSF 4.
- Przychody z ubezpieczeń, to wynagrodzenie, które zgodnie z oczekiwaniami jednostki przysługuje jej w zamian za usługi ubezpieczenia świadczone w danym okresie
- Przychody z ubezpieczeń zgodnie z MSSF 17 dla modeli GMM lub VFA stosowanych przez PZU, obejmują:
 - rozwiązanie marży kontraktowej (CSM) w wysokości całkowitego zysku z umowy przypadającego na dany okres
 - rozwiązanie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego
 - przewidywane odszkodowania, świadczenia i koszty
 - część składki związaną z odzyskaniem kosztów akwizycji w odróżnieniu od składki przypisanej
- Przychody z ubezpieczeń zgodnie z MSSF 17 nie obejmują niewyodrębnionego komponentu inwestycyjnego (NDIC)
- NDIC reprezentuje część świadczenia należnego na rzecz ubezpieczonego, która zawsze będzie wypłacana ubezpieczonemu niezależnie od tego, czy zdarzenie ubezpieczeniowe wystąpi. Na przykład, w ubezpieczeniach na życie mogą to być wartości wykupu w produkcie na życie i dożycie lub oczekiwane świadczenia z tytułu zdarzenia ubezpieczeniowego do wartości funduszu w przypadku produktów ubezpieczeniowych powiązanych z funduszem kapitałowym. W MSSF 17, dla celów prezentacji NDIC odlicza się zarówno od przychodów jak i od kosztów ubezpieczeń

Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA) i alokacja składek reasekuracyjnych

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)																	
693	820	2 031	2 188	-	-	-	-	-	-	374	477	44	36	-	-	-	-
Alokacja składek reasekuracyjnych																	
(213)	(319)	(32)	(40)	-	-	-	-	-	-	(4)	(7)	1	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: amortyzacja składki otrzymanej pomniejszonej o koszty akwizycji - w przypadku umów ubezpieczenia rodzących obciążenia, reprezentuje część składki potrzebnej na pokrycie odszkodowań, kosztów, marginesu niepewności (korekta z tytułu ryzyka) oraz zakładanego zysku.

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- wolumeny sprzedaży w ciągu ostatnich 12 miesięcy.** Wzrost w I kw. 2023 r. wynikał z wyższej dynamiki sprzedaży w II półroczu 2022 r. oraz w mniejszym stopniu, składki z roku bieżącego - dotyczy to głównie ubezpieczeń AC i OC komunikacyjnego (również na portfelu LINK4) oraz ubezpieczeń niekomunikacyjnych. W ubezpieczeniach komunikacyjnych autocasco jest to głównie wpływ wzrostu średniej składki wynikający z rosnącej wartości pojazdów oraz zmian taryf. Wpływ zarówno na portfel AC jak i OC komunikacyjnego spotęgowany większą liczbą umów - wpływ większej dostępności pojazdów niż w roku ubiegłym.
- koszty akwizycji** – zarówno prowizje, jak i początkowe koszty administracyjne
- alokacja składek reasekuracyjnych** jest uzależniona od programów reasekuracji

I kw.22	I kw.23
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	
3 142	3 521
Reasekuracja	
(248)	(366)

Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)

Przychody z ubezpieczeń

mln PLN																	
Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (BMM, VFA)																	
-	-	-	-	1 341	1 189	34	35	-	1	3	3	11	8	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: obejmuje oczekiwane odszkodowania i świadczenia w bieżącym okresie. Oczekiwane wartości, to aktuarialne prognozy przepływów pieniężnych z modeli na koniec poprzedniego roku dla istniejącego portfela polis (dotyczy wszystkich kwartałów sprawozdawczych), ponieważ stosowane jest podejście od początku roku (w przeciwieństwie do podejścia okres do okresu) oraz aktuarialne prognozy przepływów pieniężnych z modeli oczekiwanych w bieżącym okresie dla nowej sprzedaży.

► W przypadku umów rodzących obciążenia wartość przewidywanych odszkodowań i świadczeń wraz z przewidywanymi kosztami ograniczona jest do wysokości otrzymanej składki, pozostała część ujmowana jest w części kosztowej jako komponent straty (LC).

I kw.22	I kw.23
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	
1 389	1 236

- Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:**
- **rozkład ryzyka** w prognozowanym okresie, tj. zwykle im niższe ryzyko przypisane do okresu, tym niższe oczekiwane odszkodowania, w takim przypadku oczekiwane odszkodowania przesuwają się raczej na kolejne okresy zgodnie z czasem trwania umowy. W prognozach na 2021 rok PZU założył wyższą śmiertelność z powodu COVID-19, co spowodowało wyższe oczekiwane świadczenia w I kw. 2022 r. niż w I kw. 2023 r.
 - **założenia aktuarialne** dotyczące śmiertelności, zachorowalności i rezygnacji

Oczekiwane koszty (GMM, VFA)

Przychody z ubezpieczeń

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)																	
-	-	-	-	206	219	23	21	(1)	(1)	2	2	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: obejmuje oczekiwane koszty w bieżącym okresie. Oczekiwane wartości, to aktuarialne prognozy przepływów pieniężnych z modeli na koniec poprzedniego roku (dotyczy wszystkich kwartałów sprawozdawczych), ponieważ stosowane jest podejście od początku roku (w przeciwieństwie do podejścia okres do okresu) oraz aktuarialne prognozy przepływów pieniężnych z modeli oczekiwanych w bieżącym okresie dla nowej sprzedaży.

► W przypadku umów rodzących obciążenia wartość przewidywanych odszkodowań i świadczeń wraz z przewidywanymi kosztami ograniczona jest do wysokości otrzymanej składki, pozostała część ujmowana jest w części kosztowej jako komponent straty (LC).

I kw.22	I kw.23
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	
230	241

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- **założenia** aktuarialne dotyczące **kosztów administracyjnych**
- **założenia** aktuarialne są zwykle opracowywane podczas rocznego procesu **budżetowania**.

Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)

Przychody z ubezpieczeń

mIn PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Rozwiązanie marży kontraktowej (GMM, VFA)																	
-	-	-	-	257	294	33	53	3	5	1	3	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: obejmuje uwolnienie zysku za dany okres na podstawie amortyzacji marży kontraktowej (CSM) zgodnie ze świadczoną usługą ubezpieczeniową. Amortyzacja wynika z rozkładu jednostek świadczonych usług. Prognozowane jednostki świadczonych usług są obliczane w aktuarialnych modelach przepływów pieniężnych.

I kw.22	I kw.23
Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)	
294	355

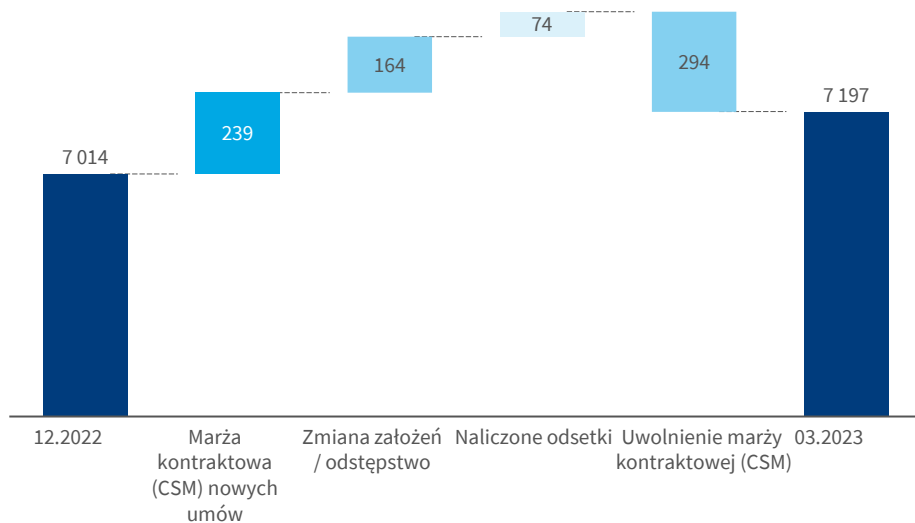
Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- marża kontraktowa (CSM) w momencie przejścia
- jednostki świadczonych usług - dla PZU są to sumy poszczególnych sum ubezpieczenia dla umowy głównej i umów dodatkowych, świadczenie roczne dla ubezpieczenia rentowego
- wartość marży kontraktowej (CSM) / komponentu straty dla nowych umów ubezpieczenia
- zmiany założeń aktuarialnych
- odchylenia portfelowe, w tym dokupienia umów dodatkowych do umowy głównej.

Rozwiązanie marży kontraktowej w I kw. 2023

Przychody z ubezpieczeń

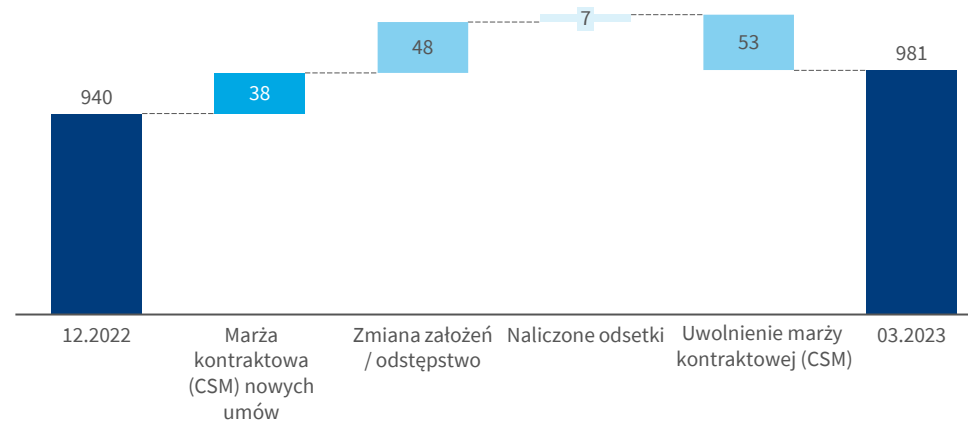
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – marża kontraktowa (CSM) (mln PLN)



Zmiana marży kontraktowej (CSM) (zyski rozpoznawane w czasie) pomiędzy datami bilansowymi wynika z:

- CSM ze sprzedaży nowych umów w wysokości 239 mln zł (umowy, w których zysk rozpoznawany jest w momencie zawarcia)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań (największy efekt to niższa zakładana inflacja dla indeksacji składki) oraz odchylenia w kształtowaniu się portfela polis, w tym dosprzedaży ubezpieczeń dodatkowych do istniejących polis zwiększającej przyszłe zyski ujmowane w CSM (103 mln zł)
- zwiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie - naliczone odsetki
- zwolnienia CSM w kwocie 294 mln zł (zysk przypisany do bieżącego okresu na podstawie oczekiwań z początku okresu proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej)

Ubezpieczenia indywidualne ochronne – marża kontraktowa (CSM) (mln PLN)



Zmiana marży kontraktowej (CSM) (zyski rozpoznawane w czasie) pomiędzy dniami bilansowymi wynika z:

- dodatkowej CSM ze sprzedaży nowych umów w wysokości 38 mln zł (umowy, w których zysk rozpoznawany jest w momencie zawarcia)
- aktualizacji założeń do wyceny zobowiązań oraz odchylenia w kształtowaniu portfela polis, w tym dosprzedaży ubezpieczeń dodatkowych do istniejących polis zwiększającej przyszłe zyski ujmowane w CSM (25 mln zł)
- zwiększenia CSM o zmianę wartości pieniądza w czasie - naliczone odsetki
- zwolnienia CSM w kwocie 53 mln zł (zysk przypisany do bieżącego okresu na podstawie oczekiwań z początku okresu proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej)

Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)

mIn PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Rozwiązanie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)																	
-	-	-	-	36	31	4	4	4	5	1	1	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: obejmuje margines ostrożności w zakresie amortyzacji niepewności. Korekta z tytułu ryzyka obejmuje ryzyka niefinansowe (np. ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko wykupu i ryzyko wydatków). Korekta z tytułu ryzyka jest formą rekompensaty związanej z niepewnością co do kwoty i terminu przepływów pieniężnych wynikających z grup umów ubezpieczenia. Ze względu na różne charakterystyki ryzyka, korekta z tytułu ryzyka dla przepływów pieniężnych dotyczących przyszłego okresu ubezpieczenia (uwzględniona w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług) i przeszłego okresu ubezpieczenia (uwzględniona w zobowiązaniu z tytułu szkód zaistniałych) jest szacowana oddzielnie. Na poziomie jednostki korekta z tytułu ryzyka jest określana jako prosta suma korekt z tytułu ryzyka dla wszystkich grup umów w portfelu, z pominięciem wszelkich korelacji między tymi grupami. Wreszcie, poziom ufności jest określany na podstawie uzyskanej wartości, która uwzględnia korelacje i efekty dywersyfikacji między jednorodnymi grupami ryzyka.

I kw.22	I kw.23
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	
45	41

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- profil ryzyka zawartych umów
- wbudowana zmienność bieżących przepływów pieniężnych
- okres obowiązywania umowy
- docelowy poziom ufności określony przez spółkę
- wybrana metodologia obliczeń - w zależności od charakteru danego ryzyka, korekta z tytułu ryzyka niefinansowego jest wyznaczana przy użyciu metody przedziału ufności lub metody kosztu kapitału
- poziomy ufności dla ostatecznie ustalonej korekty z tytułu ryzyka niefinansowego wyniosły 79% na dzień 31 marca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. oraz 80% na dzień 31 marca 2022 r.

Przepływy pieniężne z tytułu akwizycji

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji																	
117	140	547	626	102	109	53	45	-	1	86	100	13	9	-	-	-	-
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia																	
(117)	(140)	(547)	(626)	(102)	(109)	(53)	(45)	-	(1)	(86)	(100)	(13)	(9)	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: Kwota kosztów akwizycji alokowanych do bieżącego okresu prezentowana jest zarówno w przychodach z ubezpieczeń, jak i kosztach usług ubezpieczenia w wysokości rzeczywistej wartości kosztów prowizji oraz wszelkich wstępnych kosztów administracyjnych, wyłącznie dla celów prezentacyjnych, bez wpływu na wynik z tytułu usług ubezpieczenia.

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- wolumen sprzedaży
- poziomy prowizji
- kwota kosztów alokowanych do początkowych kosztów administracyjnych

I kw.22	I kw.23
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	
918	1 030
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	
(918)	(1 030)

Pozostałe przychody

Przychody z ubezpieczeń

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Pozostałe przychody																	
-	-	-	-	(17)	(19)	(2)	(3)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: pozostałe przychody obejmują głównie różnice pomiędzy składką modelowaną przez modele aktuarialne i składką faktycznie zapłaconą (korekta założeń aktuarialnych). Znaczna część wartości za I kw. 2023 r., tj. spadek przychodów o 19 mln zł, dotyczy ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, co stanowi 2% łącznej modelowanej wartości.

I kw.22	I kw.23
Pozostałe przychody	
(19)	(23)

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- uproszczenia w modelowaniu, takie jak wykorzystanie wartości średnich, a nie danych dotyczących poszczególnych polis

Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego) oraz odszkodowania i świadczenia

Koszty usług ubezpieczeniowych

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Szkody zaistniałe w danym okresie (bez komponentu inwestycyjnego)																	
(528)	(446)	(1 596)	(1 642)	(1 394)	(1 302)	(20)	(21)	(8)	(7)	(327)	(383)	(29)	(25)	-	-	-	-
Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu szkód zaistniałych																	
131	93	7	5	-	-	-	-	-	-	3	4	4	2	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego) są ujmowane jako koszty usług ubezpieczeniowych. Korekta w zakresie szkód z poprzednich okresów lub zmiany zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (LIC) są prezentowane oddzielnie od odszkodowań i świadczeń (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego).

► Kwota jest obniżona o niewyodrębniony komponent inwestycyjny.

► Kwoty należne od reasekuratorów odpowiadają kosztom usług ubezpieczenia z tytułu zawartych usług ubezpieczenia.

I kw.22	I kw.23
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	
(3 902)	(3 826)
Reasekuracja	
145	104

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- faktyczne szkody

Koszty administracyjne

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Koszty administracyjne																	
(38)	(53)	(193)	(219)	(172)	(200)	(18)	(21)	4	(2)	(53)	(62)	(10)	(7)	-	-	-	-
Poniesione koszty (kwoty należne od reasekuratorów)																	
3	12	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: Koszty administracyjne są ujmowane jako Koszty usług ubezpieczeniowych.

Pozycja ta obejmuje koszty przypisane, które różnią się od kosztów związanych z działalnością ubezpieczeniową prezentowanych w MSSF 4.

W MSSF 17 koszty przypisane obejmują:

- ▶ koszty wynikające z nabycia (sprzedaży, gwarantowania) grupy umów ubezpieczenia, które można bezpośrednio przypisać do portfela umów ubezpieczenia, do którego należy grupa
- ▶ stałe i zmienne koszty ogólne, takie jak np. koszty księgowe, pozostałe koszty finansowe, koszty informatyczne, koszty kadrowe, które można przypisać (nawet przy użyciu kluczy alokacji) do umów ubezpieczenia.

Koszty nieuwzględnione w kosztach możliwych do przypisania wcześniej wykazywane w wyniku działalności ubezpieczeniowej w MSSF 4 obejmują na przykład:

- ▶ koszty rozwoju produktu i szkoleń, których nie można bezpośrednio przypisać do portfela umów ubezpieczenia
- ▶ pozostałe przychody i koszty operacyjne (np. promocja/ zarządzanie marką, koszty związane z nadzorem nad spółkami zależnymi, koszty pracy niewykorzystanej (np. koszty związane z pandemią COVID-19 - wsparcie sieci pośredników podczas zamknięcia gospodarki)
- ▶ koszty zarządzania aktywami funduszy własnych.

I kw.22	I kw.23
Koszty administracyjne	
(480)	(564)
Reasekuracja	
3	13

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- faktyczne koszty

Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych

Koszty usług ubezpieczeniowych

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Wynik run-off rezerw na odszkodowania z poprzednich lat																	
80	(1 216)	172	105	-	-	-	-	-	-	30	44	-	-	-	-	-	-
Wynik run-off rezerw na odszkodowania z poprzednich lat (kwoty do odzyskania od reasekuratorów)																	
(6)	1 234	14	(6)	-	-	-	-	-	-	(24)	-	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: Korekta w zakresie szkód z poprzednich okresów lub zmiany zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (LIC), tj. zmiana stanu rezerw przewyższająca faktyczne odszkodowania i koszty.

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- zmienność odszkodowań i kosztów
- udział reasekuracji jest uzależniona od programów reasekuracji

I kw.22	I kw.23
Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych	
282	(1 067)
Reasekuracja	
(16)	1228

Rozwiązanie komponentu straty

mIn PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Amortyzacja komponentu straty																	
27	41	78	130	130	93	10	2	1	3	49	39	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: Uwolnienie wcześniej ujętego komponentu straty. Obejmuje on niedobory składek z tytułu odszkodowań i kosztów za bieżący okres dla umów rodzących obciążenia, jak również związaną z nimi korektę ryzyka. Komponent straty (LC) jest amortyzowany przy użyciu metody systematycznej alokacji przez cały okres obowiązywania grupy umów, tak aby na koniec okresu ubezpieczenia komponent straty (LC) wynosił „zero”.
W każdym okresie sprawozdawczym kwota, o którą saldo komponentu straty zostało zamortyzowane, pojawi się również w pozycji kosztów usług ubezpieczeniowych jako „odwrócenie strat”. W modelu ogólnym (GMM) ta sama kwota zmniejszy również przychody z ubezpieczeń, aby odzwierciedlić kwotę oczekiwanych przepływów pieniężnych, które mogą być „wspierane” przez składki.

I kw.22	I kw.23
Rozwiązanie komponentu straty	
295	308

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- założenia dotyczące odszkodowań i kosztów
- wcześniej ujęty komponent straty (LC)

Utworzenie komponentu straty (LC)

Koszty usług ubezpieczeniowych

mln PLN

Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Ujęcie komponentu straty (LC)																	
(32)	(41)	(65)	(159)	(140)	(102)	(11)	(3)	(1)	(3)	(52)	(39)	-	-	-	-	-	-

Wyjaśnienie pozycji: Komponent straty (LC) wpływa na P&L natychmiast, gdy umowa zostanie uznana za rodzącą obciążenia. Kwota komponentu straty jest następnie amortyzowana w czasie. Niniejsza pozycja obejmuje również zmiany założeń aktuarialnych dotyczących wcześniej ujętego komponentu straty (LC) (spadek lub wzrost).

I kw.22	I kw.23
Utworzenie komponentu straty (LC)	
(301)	(347)

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

- sytuacja ekonomiczna na rynku (stopy procentowe)
- bieżące oczekiwania dotyczące poziomów odszkodowań i kosztów
- podejście do procesu ustalania taryf
- praktyki rynkowe i warunki konkurencji

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń i reasekuracji

Przychody lub koszty finansowe

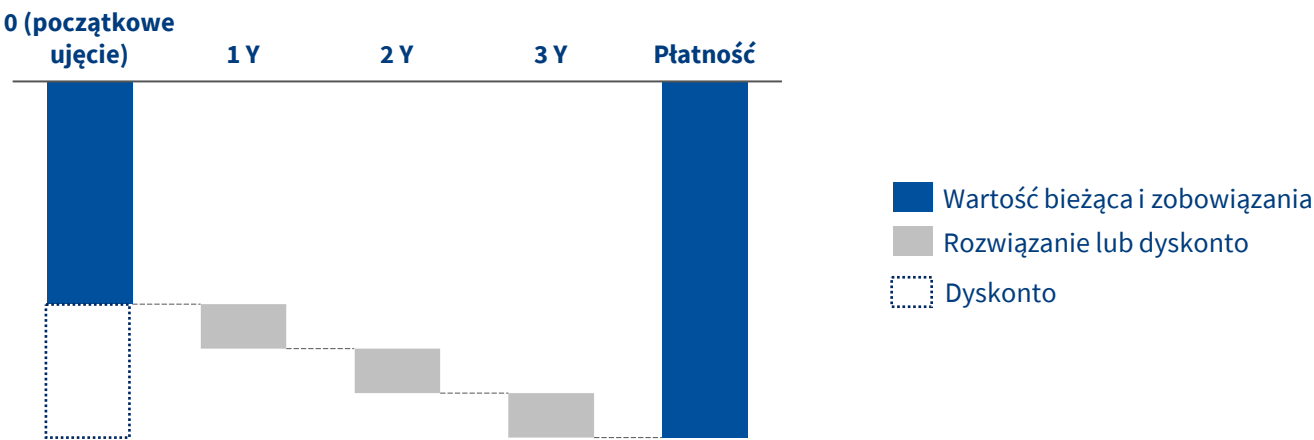
mln PLN																	
Ubezpieczenia korporacyjne (NL)		Ubezpieczenia masowe (NL)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (L)		Ubezpieczenia indywidualne (L)		Inwestycyjne ubezpieczenia na życie		Kraje Bałtyckie		Ukraina		Kontrakty inwestycyjne		Inwestycje	
I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23	I kw.22	I kw.23
Przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń																	
(21)	(36)	(66)	(80)	(109)	(123)	(61)	(22)	206	(205)	9	(9)	-	-	-	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z reasekuracji																	
7	11	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

I kw.22	I kw.23
Przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń	
(42)	(475)
Reasekuracja	
10	14

Wyjaśnienie pozycji: Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń są efektem odwracania, tj. skutkiem usunięcia efektu dyskonta w ciągu roku z najlepszego oszacowania zobowiązania (BEL) i marży kontraktowej (CSM) zgodnie ze stopą dyskontową ustaloną na dzień początkowego ujęcia (dzień zawarcia polisy lub rok lub kwartał zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego).
W przypadku zastosowania opcji OCI pozostała część zmian krzywych na zobowiązaniach ujmowana jest w kapitale własnym.

Główne czynniki wpływające na prezentowane dane:

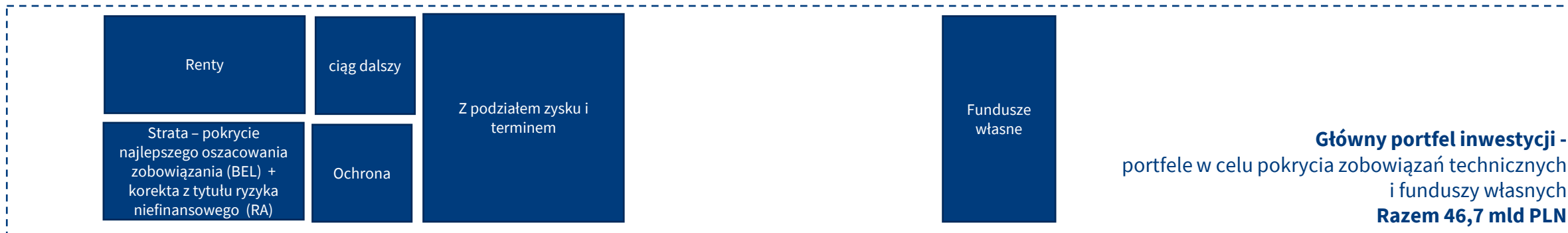
- poziomy stóp procentowych z przeszłości - dla długoterminowych produktów i zobowiązań (prawie wszystkie produkty na życie z wyjątkiem ubezpieczeń grupowych, ubezpieczeń rentowych i innych długoterminowych zobowiązań dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych)
- bieżące poziomy stóp procentowych - dla produktów krótkoterminowych (ubezpieczenia majątkowe, ubezpieczenia grupowe)
- opcja OCI zmniejsza zmienność P&L dla produktów długoterminowych - zmiany stóp procentowych w większej części są rozpoznawane w kapitale własnym, a nie w P&L
- większość zmienności w ubezpieczeniach inwestycyjnych na życie wynika ze zmian wartości funduszu aktywów powiązanych z jednostkami uczestnictwa



Wynik z tytułu działalności inwestycyjnej - podsumowanie

Wynik z tytułu działalności
inwestycyjnej

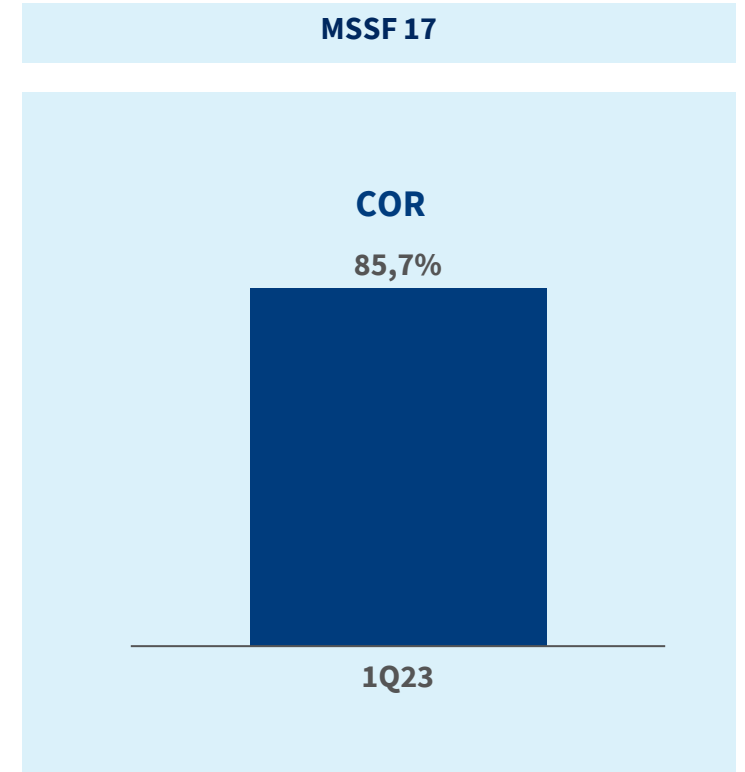
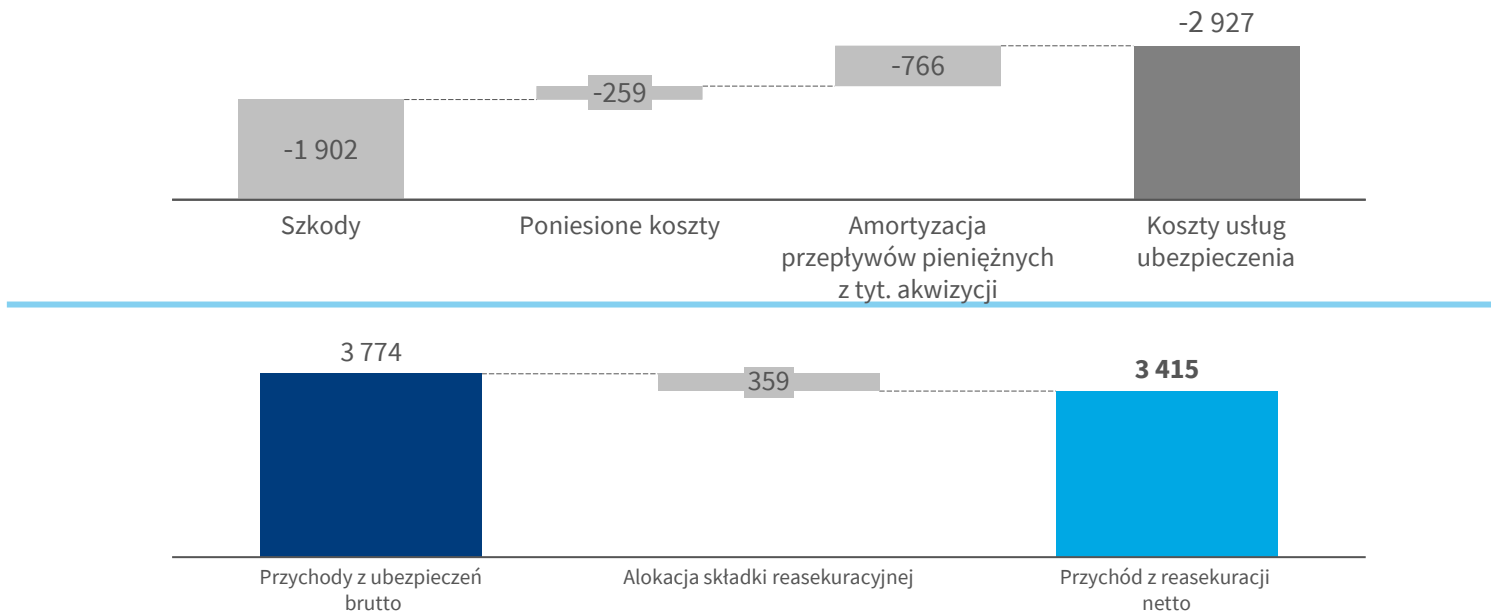
- Realokacja przychodów z inwestycji - po wdrożeniu MSSF 17 alokacja opiera się na **rzeczywistych** przychodach z inwestycji (na bazie MSSF) poszczególnych portfeli inwestycyjnych, zgodnie z celem i **wyceną odzwierciedlającą określoną strategię inwestycyjną**.
- Dochody z inwestycji **modelowane zgodnie z apetytem na ryzyko**, oddzielnie według:
 - portfela na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych** (aktywa o niższej zmienności wyceny i wyższej płynności) - dostosowanego do lokalnych wymogów w zakresie stóp technicznych (lokalne GAAP)
 - portfela nadwyżkowego** - zarządzanego według założeń dla określonych strategii inwestycyjnych zgodnie ze strategiczną alokacją aktywów



I kw.23 mln PLN	Ubezpieczen ia korporacyjn e (NL)	Ubezpieczen ia masowe (NL)	Ubezpieczen ia grupowe i indywidualn ie kontynuowa ne (L)	Ubezpieczen ia indywidualn e (L)	Inwestycyjn e ubezpieczen ia na życie	Kraje Bałtyckie	Ukraina	Kontrakty inwestycyjn e	Inwestycje ¹	Emerytura	Inne	PPA (bankowość) ²	Bankowość	Razem
Dochód z inwestycji	83	197	199	28	212	12	15		129	4	(46)	40	5 850	6 723
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	-	-	-		(55)	-	13	-	(2 154)	(2 196)
Podgląd segmentu ³	746								85				3696	
Podgląd dekonsolidacji ⁴	791											3736		

- Segment "inwestycje", oprócz przychodów z nadwyżki głównego portfela, obejmuje inwestycje stron trzecich i korekty konsolidacyjne, np. śródroczne różnice kursowe od portfela nieruchomości.
- PPA - korekty z tytułu zmian wartości godziwej nabytych aktywów i zobowiązań (np. zobowiązań kredytowych)
- Ujawnienie dotyczące segmentów sprawozdawczych, Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r., str. 98-99.
- Ujawnienie podziału zysku na Grupę PZU z wyłączeniem banków, Banku Pekao i Alior Banku, Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku, str. 27

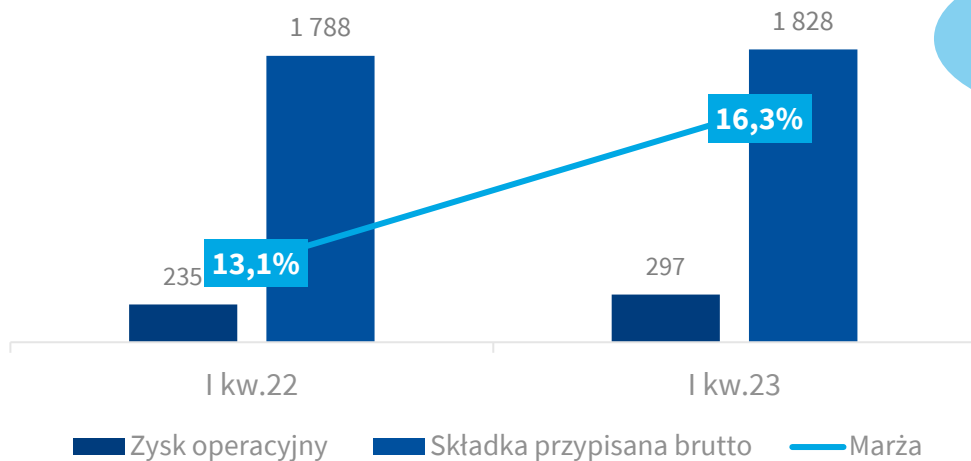
Łączny wskaźnik operacyjny



- Łączny wskaźnik operacyjny, obliczany dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych- jest to stosunek kosztów obsługi ubezpieczeń, w tym kwot podlegających zwrotowi od reasekuratorów, do przychodów netto z ubezpieczeń; spadek wartości tego wskaźnika oznacza poprawę efektywności ("Łączny wskaźnik operacyjny").
- Metoda obliczania COR została dostosowana do nowych miar wprowadzonych przez MSSF 17.

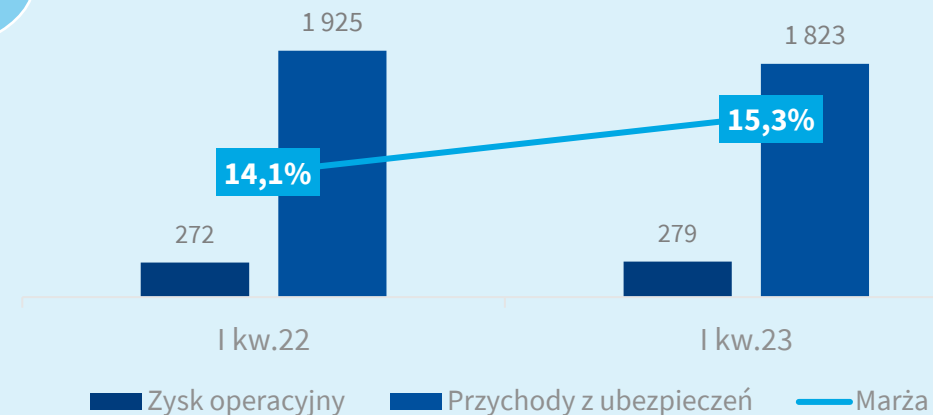
Marża wyniku operacyjnego w ubezpieczeniach na życie

MSSF 4



MSSF 17

Marża



- Marża wyniku operacyjnego w ubezpieczeniach na życie – rentowność segmentów ubezpieczeń na życie, liczona jako stosunek zysku lub straty z działalności operacyjnej do dochodu netto z działalności ubezpieczeniowej; im wyższy wskaźnik, tym lepsza efektywność

aROE – korekta ROE

Wycena zobowiązań i aktywów w oparciu o lokalne standardy rachunkowości (PSR)

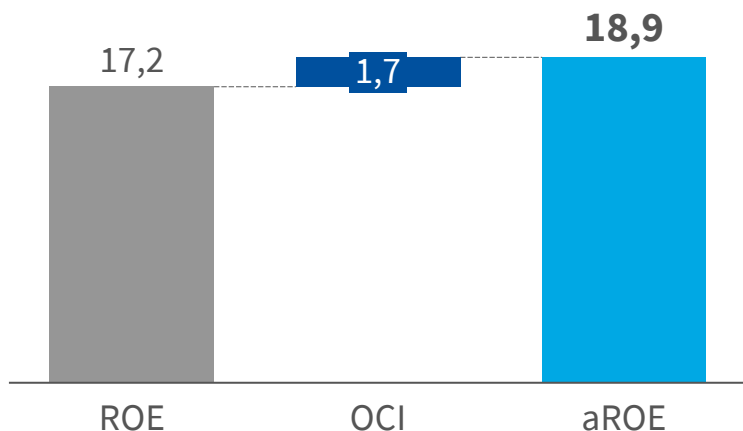
- Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z PSR opiera się na stopie technicznej i nie jest bezpośrednio uzależniona od bieżących stóp procentowych.
- Polityka inwestycyjna Grupy PZU jest zgodna z wyceną wg PSR; obligacje skarbowe utrzymywane do terminu zapadalności i wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (AC) stanowią 44% całego portfela inwestycyjnego.

Asymetryczna wycena zobowiązań i części aktywów zgodnie z MSSF 17

- W skonsolidowanych sprawozdaniach zgodnie z MSSF 17 rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe od 1 stycznia 2023 r. są wyceniane w oparciu o bieżące stopy wolne od ryzyka
- Znaczna część aktywów będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu
- Ta rozbieżność może potencjalnie prowadzić do zmienności kapitałów własnych i ROE

aROE (%) - nowy strategiczny KPI PZU, skorygowana rentowność kapitałów własnych liczona na bazie kapitałowej z wyłączeniem skumulowanych innych całkowitych dochodów dotyczących przychodów lub kosztów finansowych z ubezpieczeń i reasekuracji. Uroczniony wynik netto i kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej.

aROE w porównaniu do ROE w I kw. 2023 (%)



- **Zmiana ROE na skorygowany ROE (aROE) zmniejsza zmienność wskaźnika wynikającą ze zmian stóp procentowych ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym**
- **Opcja OCI - przychody lub koszty finansowe ubezpieczeń (IFIE) obejmują zmianę wartości bilansowej grupy umów ubezpieczenia wynikającą głównie z efektu wartości pieniądza w czasie oraz zmian stóp dyskontowych z uwzględnieniem ryzyka finansowego.** W "opcji OCI" dozwolone jest ujmowanie części IFIE, na którą wpływają zmiany bieżących stóp dyskontowych w okresie sprawozdawczym w innych całkowitych dochodach, natomiast przychody lub koszty finansowe ubezpieczeń ujmowane w rachunku zysków i strat stanowią odwracanie dyskonta i naliczanie odsetek od marży kontraktowej (CSM).



Załączniki

Przykład obliczeń 8 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, odchylenie z tytułu składek dotyczących przeszłych lub obecnych usług ubezpieczenia)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Wpływy PV	-1000
Wydatki PV	800
Marża kontraktowa (CSM) w IR	200

Obejmuje odchylenie z tytułu składek

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	-200	0	-1200
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	100	300	-400

Marża kontraktowa (CSM)	200	100	0 nie dotyczy
Komponent straty (LC)	0	0	0 nie dotyczy
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	-200	300	0 nie dotyczy

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	300	100	400
Przychody z ubezpieczeń	0	700	500	1200
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (CSM) za usługi świadczone w danym okresie	0	100	100	200
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Pozostałe	0	200	0	200
Koszty usług ubezpieczeniowych	0	-400	-400	-800
Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)	0	-200	-200	-400
Koszty administracyjne	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty (LC)	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty (LC)	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	300	100	400

KLUCZOWE WNIOSKI

Odchylenia składek związanych z przeszłym lub bieżącym świadczeniem usług są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przykład obliczeń 9 - wyniki według MSSF 17 (polisa nierodząca obciążeń, odchylenie z tytułu składek dotyczących przyszłych usług ubezpieczenia)

Ujęcie początkowe

Oczekiwane przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	0	0	-1000
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	300	300	-200

Wpływy PV	-1000
Wydatki PV	800
Marża kontraktowa (CSM) w IR	200

Zwiększenie składek skutkuje ujemnym uwolnieniem marży kontraktowej (CSM)

Rzeczywiste przepływy pieniężne	0	1	2	Razem
Składki	-1000	-200	0	-1200
Odszkodowania	0	200	200	400
Koszty	0	100	100	200
Koszty akwizycji	200	0	0	200
Razem	-800	100	300	-200

Marża kontraktowa (CSM)	200	200	0 nie dotyczy
Komponent straty (LC)	0	0	0 nie dotyczy
Najlepsze oszacowanie zobowiązania (BEL) bez komponentu straty (LC)	-200	300	0 nie dotyczy

Grupa PZU - Sprawozdanie z wyników finansowych (wg MSSF 17)	0	1	2	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją	0	200	200	400
Przychody z ubezpieczeń	0	600	600	1200
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	0	200	200	400
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	0	100	100	200
Uwolnienie marży kontraktowej (CSM) za usługi świadczone w danym okresie	0	200	200	400
Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji	0	100	100	200
Koszty usług ubezpieczeniowych	0	-400	-400	-800
Odszkodowania poniesione w danym okresie	0	-200	-200	-400
Koszty administracyjne	0	-100	-100	-200
Rozwiązanie komponentu straty (LC)	0	0	0	0
Utworzenie komponentu straty (LC)	0	0	0	0
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	0	-100	-100	-200
Wynik operacyjny	0	200	200	400

KLUCZOWE WNIOSKI

Odchylenia składek związanych z przyszłymi usługami ubezpieczenia koryguje marżę kontraktową (CSM) i nie przechodzi bezpośrednio przez rachunek zysków i strat.

Segmenty sprawozdawcze w Grupie PZU

Segment	Standardy rachunkowości	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Ubezpieczenia korporacyjne (majątkowe)	MSSF	Szeroki wachlarz ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych dostosowanych do potrzeb klienta, obejmujący indywidualną ocenę ryzyka, oferowanych dużym podmiotom gospodarczym przez PZU, Link4, TUW PZUW.	Agregacja ze względu na podobieństwo oferowanych produktów, podobne grupy klientów, którym są oferowane, kanały dystrybucji oraz działanie w tym samym otoczeniu regulacyjnym.
Ubezpieczenia masowe (majątkowe)	MSSF	Szeroki wachlarz ubezpieczeń majątkowych, wypadkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych oferowanych klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw przez PZU i Link4.	Zob. wyżej
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie)	MSSF	Ubezpieczenia grupowe oferowane przez PZU Życie grupom pracowników i innym grupom formalnym (np. związkowi zawodowemu), w ramach których osoby pozostające w stosunku prawnym z ubezpieczającym (np. pracodawca, związek zawodowy) przystępują do udzielanego produktu ubezpieczeniowego oraz ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane, w ramach których ubezpieczający nabywa prawo do indywidualnej kontynuacji w fazie grupowej. Oferta produktowa PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (z wyłączeniem kontraktów inwestycyjnych) oraz zdrowotnych.	Brak agregacji.
Indywidualne ochronne produkty ubezpieczeniowe (ubezpieczenia na życie)	MSSF	Produkty ubezpieczeniowe oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego, a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyka. Oferta produktowa PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych oraz produktów w zakresie ubezpieczenia zdrowotnego.	Brak agregacji.
Ubezpieczenie na życie i inwestycyjne	MSSF	Produkty ubezpieczeniowe powiązane z funduszem kapitałowym o znacznym ryzyku ubezpieczeniowym (umowy inwestycyjne, które nie są kontraktami inwestycyjnymi).	Brak agregacji.
Inwestycje	MSSF	Segment ten obejmuje lokaty środków własnych rozumianych jako nadwyżka lokat ponad poziom przeznaczony na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie.	Agregacji dokonano ze względu na zbliżony nadwyżkowy charakter przychodów.

Działalność bankowa	MSSF	Szeroka gama produktów bankowych oferowanych zarówno klientom korporacyjnym, jak i indywidualnym przez Grupę Pekao oraz Grupę Alior Banku.	Agregacji dokonano ze względu na podobieństwo produktów i usług oferowanych przez spółki oraz identyczne otoczenie regulacyjne ich działalności.
Ubezpieczenie rentowe	PSR	II filar ubezpieczeń rentowych	Brak agregacji.
Kraje Bałtyckie	MSSF	Produkty ubezpieczeń majątkowych oferowane przez LD i jej oddział w Estonii, Balta i PZU LT GD.	Agregacji dokonano ze względu na podobieństwo produktów i usług oferowanych przez spółki oraz podobne otoczenie regulacyjne ich działalności.
Ukraina	MSSF	Produkty ubezpieczeń majątkowych oferowane przez PZU Ukraine i PZU Ukraine Life Insurance.	Agregacji dokonano ze względu na podobieństwo otoczenia regulacyjnego ich działalności.
Kontrakty inwestycyjne	MSSF	Produkty PZU Życie, które nie przenoszą istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 17 i nie spełniają definicji umowy ubezpieczenia (tj. niektóre produkty z gwarantowanym zwrotem oraz niektóre produkty unit-linked).	Brak agregacji.
Pozostałe	KSR/MSSF	Inne produkty i usługi nie sklasyfikowane w żadnym z wyżej wymienionych segmentów.	

Segmenty sprawozdawcze w Grupie PZU

1 stycznia - 31 marca 2023 r.	Ubezpieczenia korporacyjne	Ubezpieczenia masowe	Ubezpieczenia Grupowe i kontynuowane indywidualnie Ubezpieczenia	ochronne indywidualne insurance	Ubezpieczenia inwestycyjne Na życie	Kraje Bałtyckie	Ukraina	Kontrakty Inwestycyjne	Inwestycje	Działalność bankowa	Rentowe	Pozostałe	Razem
Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją		403	203				12						(125)
Przychody z ubezpieczeń	960	2.814	1.823	155	10	556	53						6.401
Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)	820	2.188				477	36						3.521
Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)	-	-	1.189	35	1	3	8						1.236
Oczekiwane koszty (GMM, VFA)	-	-	219	21	'1	2							241
Rozwiązanie marży kontraktowej (GMM, VFA)	-	-	294	53	5	3	-						355
Rozwiązanie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)	-	-	31	4	5	1	-						41
Odzyskanie przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	140	626	109	45	1	100	9						1.030
Pozostałe przychody	-	-	(19)	(3)	(1,	-	-						(23)
Koszty usług ubezpieczeniowych	(1.855)	(2.411)	(1.620)	(88)	(10)	(501)	(41)						(6,526)
Szkody zaistniałe w danym okresie (bez komponentu inwestycyjnego)	(446)	(1.642)	(1.302)	(21)	(7)	(383)	(25)						(3.826)
Koszty poniesione w bieżącym okresie	(53)	(219)	(200)	(21)	(2,	(62)	(7)						(564)
Wynik run-off rezerw na odszkodowania z poprzednich lat	(1.2161	105	-	-	-	44	-						(1.067)
Amortyzacja komponentu straty	41	130	93	2	3	39	-						303
Ujęcie komponentu straty	-	-	-	(3)	' 3	-	-						(347)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	(140)	(626)	(109)	(45)	(1,	(100)	(9)						(1.030)
Koszty netto z tytułu posiadanych umów reasekuracji	1.020	(40)	-	-	-	(3)	2						979
Alokacja składek reasekuracyjnych	(319)	(40)	-	-	-	(7)	-						(366)
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów, w tym:	1.339	-	-	-	-	4	2						1.345
Poniesione odszkodowania	93	5	-	-	-	4	2						104
Poniesione koszty	12	1	-	-	-	-	-						13
Wynik run-off rezerw na odszkodowania z poprzednich lat	1.234	(6)	-	-	-	-	-						1.228
Wynik z tytułu usług ubezpieczeniowych	125	363	203	67		82	14						854
Przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń	(361)	(SO.i	(1231	(22)	(205)	-	-						(475)
Przychody lub koszty finansowe z reasekuracji	11	3	-	-	-	-	-						14
Dochód z inwestycji	83	197	199	28	212	12	15		129	5.850	4	(6)	6,723

Definicje

BEL	Wartość najlepszego oszacowania zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia, ang. <i>Best Estimate Liability</i> , kwota wymagana do zapewnienia płatności usług i świadczeń dla ubezpieczonych, zgodnie z najlepszymi szacunkami, tj. gdy wszystko dzieje się zgodnie z planem.
Coverage units	Jednostki świadczonych usług ubezpieczeniowych stosowane do ustalania schematów amortyzacji marży kontraktowej (CSM)
CSM	Marża kontraktowa, ang. <i>Contractual Service Margin</i> , komponent wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązań dla grupy umów ubezpieczeniowych reprezentujący niezrealizowany zysk, który jednostka rozpoznaje w miarę świadczenia usług ubezpieczeniowych w ramach umów ubezpieczenia w grupie. Zmiany założeń aktuarialnych ujmowane w czasie przechodzą przez CSM.
GMM	Model ogólny wyceny, ang. <i>General Measurement Model</i> - domyślny model MSSF 17, w którym zobowiązania z tytułu ubezpieczeń są obliczane jako suma zdyskontowanych szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (BEL), korekty o ryzyko i CSM.
IR	Moment początkowego ujęcia, ang. <i>initial recognition</i> - data pierwszego ujęcia umowy ubezpieczenia.
IFIE	Przychody lub koszty finansowe działalności ubezpieczeniowej ang. <i>Insurance Finance Income or Expenses (IFIE)</i> - efekt wartości pieniądza w czasie i ryzyka finansowego oraz ich zmiany prezentowane w rachunku zysków i strat.
Stopy procentowe locked-in	Stopy procentowe w momencie początkowego ujęcia
NDIC	Niewyodrębniony komponent inwestycyjny, ang. <i>non-distinct investment component</i> , - reprezentuje część świadczenia należnego na rzecz ubezpieczonego, która zawsze będzie wypłacana ubezpieczonemu niezależnie od tego, czy zdarzenie ubezpieczeniowe wystąpi
PAA	Metoda wyceny oparta na alokacji składki, ang. <i>Premium Allocation Approach</i> - uproszczone podejście, zgodnie z którym wycena zobowiązania za pozostały okres ochrony ubezpieczeniowej jest analogiczna do mechanizmu rezerwy składki MSSF 4 (bez odrębnej prezentacji korekty o ryzyko niefinansowe i marży umownej), a zobowiązania z tytułu wypłaconych odszkodowań wyceniane są w taki sam sposób jak dla ogólnego modelu wyceny. Metoda PAA jest stosowana do umów krótkoterminowych, które spełniają odpowiednie kryteria kwalifikowalności w momencie początkowego ujęcia
RA	Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego, ang. <i>risk adjustment for non-financial risk</i> - rekompensata, której jednostka wymaga z tytułu niepewności co do kwoty i terminu przepływów pieniężnych wynikających z ryzyka niefinansowego w związku z realizacją przez jednostkę umów ubezpieczenia.
Transition (przejście)	Moment przejścia na wycenę zgodnie ze standardem MSSF 17, tj. 1 stycznia 2022 r.
UoA	Jednostka rozliczeniowa, najniższy przeprowadzania wyceny zgodnej z MSSF 17, ang. <i>Unit of Account</i> , tylko na tym poziomie dozwolone jest kompensowanie zysków i strat z umów ubezpieczenia.
Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (RA)	Rekompensata wymagana przez jednostkę w związku z niepewnością dotyczącą kwoty i momentu wystąpienia przepływów pieniężnych, wynikająca z ryzyk niefinansowych w trakcie realizacji przez jednostkę umów ubezpieczenia.
Uwolnienie marży kontraktowej (CSM)	Uwolnienie marży kontraktowej (CSM) prezentowane w wyniku finansowym – marża kontraktowa (CSM) jest uwalniana w bieżącym okresie na podstawie proporcji całkowitej usługi ubezpieczeniowej świadczonej w danym okresie.
VFA	Metoda zmiennej opłaty, ang. <i>Variable Fee Approach</i> - metoda wyceny oparta na podejściu blokowym, stosowana w przypadku umów z bezpośrednim udziałem, w których zmiany założeń ekonomicznych przechodzą przez CSM w całym okresie obowiązywania umowy, metoda stosowana np. w przypadku umów typu unit-linked.

Słowniczek

Allocation of reinsurance premiums	Alokacja składek reasekuracyjnych
Amortization of insurance acquisition cash flows	Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji
Amortization of Loss Component	Rozwiązanie komponentu straty
Amortization of LRC (PAA)	Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA)
Amounts recoverable from reinsurers for incurred claims	Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu szkód zaistniałych
Changes that relate to past service (LIC)	Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych
Changes that relate to past service (LIC) - RI	Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych z tytułu umów reasekuracji
Claims incurred in the period	Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego)
Contractual Service Margin (CSM)	Marża kontraktowa
Expected incurred claims for the period	Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA)
Expected incurred expenses for the period	Oczekiwane koszty (GMM, VFA)
Expenses incurred in the period	Koszty administracyjne
Finance income	Przychody finansowe
General Measurement Model (GMM)	Model ogólny
Insurance contract revenue	Przychody z ubezpieczeń
Insurance finance income / expense	Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń
Insurance service expenses	Koszty usług ubezpieczenia
Insurance service result before reinsurance contracts held	Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją
Investment income	Wynik z działalności inwestycyjnej
Liability for Incurred Claims (LIC)	Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód
Liability for Remaining Coverage (LRC)	Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług
Loss component (LC)	Komponent straty
Net gain/loss from reinsurance contracts held	Zysk/strata netto z tytułu umów reasekuracji biernej
New Loss Component recognized	Utworzenie komponentu straty
Operating result	Zysk z działalności operacyjnej
Other comprehensive income	Inne dochody całkowite
Other income	Pozostałe przychody
Premium Allocation Approach (PAA)	Metoda wyceny oparta na alokacji składki
Recoveries of claims incurred in the period	Kwoty należne od reasekuratorów z tytułu odszkodowań poniesionych w bieżącym okresie
Recoveries of expenses incurred in the period	Kwoty należne od reasekuratorów z tytułu kosztów poniesionych w bieżącym okresie
Recovery of insurance acquisition cash flows	Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji
Reinsurance finance income / expense	Przychody i koszty finansowe z reasekuracji
Release of CSM for the services provided in the period	Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA)
Release of Risk Adjustment for the period	Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA)
Total comprehensive income	Całkowite dochody razem



Pytania i odpowiedzi



Zapraszamy do kontaktu

Magdalena Komaracka, CFA
Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich
mkomaracka@pzu.pl