



POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2011 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1.	Wstęp.....	3
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU.....	4
3.	Kursy wymiany złotego w stosunku do euro.....	4
4.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym.....	4
5.	Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	9
6.	Korekty błędów lat ubiegłych	9
7.	Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały	9
8.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu	9
9.	Znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające wpływ na	9
10.	Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający	9
11.	Organy zarządzające i nadzorujące PZU	10
12.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	12
13.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	12
14.	Wskazanie, objaśnienie i kwantyfikacja istotnych różnic pomiędzy PSR i MSSF	24
II.	BILANS I POZYCJE POZABILANSOWE	27
III.	TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH.....	30
IV.	OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	31
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
VI.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
VII.	TECHNICZNE RACHUNKI – DZIAŁALNOŚĆ BEZPOŚREDNIA OGÓŁEM	36
VIII.	TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ – REASEKURACJA CZYNNA OGÓŁEM	55
IX.	OPINIA AKTUARIUSZA.....	64
X.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	65
1.	Wartości niematerialne i prawne	65
2.	Lokaty	68
3.	Należności	102
4.	Inne składniki aktywów	107
5.	Rozliczenia międzyokresowe	110
6.	Zmiany odpisów aktualizujących	112
7.	Kapitały własne	114
8.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	118
9.	Oszacowane regresy, odzyski i dotacje	122
10.	Pozostałe rezerwy	122
11.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	126
12.	Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	130
13.	Margines wypłacalności.....	131
14.	Pozycje pozabilansowe	133
15.	Składki przypisane brutto.....	135
16.	Składki zarobione brutto	136
17.	Rozliczenia z tytułu reasekuracji	137
18.	Odszkodowania i świadczenia.....	137
19.	Dane uzupełniające do technicznego rachunku ubezpieczeń.....	139
20.	Informacje o przebiegu procesów likwidacji szkód.....	143
21.	Koszty działalności ubezpieczeniowej.....	143
22.	Pozostałe przychody operacyjne.....	145
23.	Pozostałe koszty operacyjne	145
24.	Przychody i koszty odsetkowe.....	147
25.	Podatek dochodowy	148
26.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	150
27.	Informacja dodatkowa do rachunku przepływów pieniężnych.....	150
28.	Pozostałe informacje i objaśnienia	151
29.	Sprawy sporne	151
30.	Zatrudnienie	153
31.	Umowy o badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych.....	154
32.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	154

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wstęp

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („PZU”, „Spółka”, „Zakład”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24, powstał z przekształcenia Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w spółkę akcyjną Skarbu Państwa na mocy art. 97 ustawy z dnia 28 lipca 1990 roku o działalności ubezpieczeniowej - tekst jednolity Dz. U. Nr 11 z 1996 roku, poz. 62 z późn. zm.

PZU jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności są pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe (PKD 65.12), a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności są ubezpieczenia rzeczowe (EKD 6603).

PZU jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa PZU”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

1.3. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PZU w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po miesiącu po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez PZU w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

1.4. Jednostka prezentacyjna

W niniejszym sprawozdaniu finansowym, o ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych.

1.5. Wynik z działalności zaniechanej

W 2011 roku PZU nie zaniechał prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU

Dane z bilansu	31 grudnia 2011 tys. zł	31 grudnia 2010 tys. zł	31 grudnia 2011 tys. EUR	31 grudnia 2010 tys. EUR
Aktywa	27 397 857	26 349 819	6 203 101	6 653 491
Kapitał własny, razem	11 745 410	11 902 186	2 659 258	3 005 375
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/ EUR)	136,02	137,83	30,80	34,80

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat	1 stycznia – 31 grudnia 2011 tys. zł	1 stycznia – 31 grudnia 2010 tys. zł	1 stycznia – 31 grudnia 2011 tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2010 tys. EUR
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	8 247 241	7 780 501	1 992 039	1 942 988
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	332 297	(244 725)	80 263	(61 114)
Wynik netto na działalności inwestycyjnej*	2 843 963	4 234 061	686 931	1 057 352
Zysk (strata) netto	2 582 303	3 516 709	623 730	878 211
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	29,90	40,73	7,22	10,17

* Uwzględniono pozycję „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 stycznia – 31 grudnia 2011 tys. zł	1 stycznia – 31 grudnia 2010 tys. zł	1 stycznia – 31 grudnia 2011 tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2010 tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	726 927	(142 067)	175 582	(35 478)
Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej	1 247 548	5 908 943	301 333	1 475 613
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 033 598)	(5 727 985)	(491 195)	(1 430 423)
Przepływy pieniężne netto, razem	(59 123)	38 891	(14 281)	9 712

3. Kursy wymiany złotego w stosunku do euro

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przyjęto następujące kursy walutowe (także w celu prezentacji wybranych danych finansowych):

EUR / PLN	1 stycznia – 31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	1 stycznia – 31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Kurs średni	4,1401	4,4168	4,0044	3,9603
Kurs najwyższy w okresie	4,5642	n. d.	4,1770	n. d.
Kurs najniższy w okresie	3,8403	n. d.	3,8356	n. d.

Kursy te są:

- dla pozycji bilansu – kursami średnimi NBP na dzień bilansowy;
- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kursami wyliczonymi jako średnia arytmetyczna z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z miesięcy danego okresu.

4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

W 2011 roku dokonano następujących zmian zasad (polityki) rachunkowości opisanych w punktach poniżej.

4.1. Zmiana zasad rozpoznania składki przypisanej brutto

Od 1 stycznia 2011 roku dokonano zmiany polegającej na rozpoznawaniu przychodu z tytułu przypisu składki w dniu zawarcia umowy ubezpieczeniowej zamiast w dniu rozpoczęcia odpowiedzialności ubezpieczeniowej, wynikającej z zawartych umów ubezpieczenia (drugostronnie odraczanego

poprzez rezerwę składki). Dodatkowo, analogicznej zmianie podlegała data rozpoznania w rachunku zysków i strat kosztów prowizji dotyczących zawieranych umów (także bez wpływu na zmianę wyniku finansowego poprzez mechanizm drugostronnego odraczania tych kosztów w czasie).

Przyjętą zasadę rozpoznawania przychodu z tytułu przypisu składki cechuje większa przydatność, przy zachowaniu wiarygodności stosowanych zasad rachunkowości, w porównaniu do sposobu stosowanego uprzednio, m.in. z uwagi na:

- zapewnienie ujawniania całości przychodów z tytułu składki i związanych z nim pozycji aktywów (tj. należności od ubezpieczających dotyczących składek nieotrzymanych do daty bilansowej) i zobowiązań (rezerwy składki) wynikających ze wszystkich zawartych umów ubezpieczenia na datę bilansową niezależnie od ustalonego w nich okresu ochrony ubezpieczeniowej;
- zgodność z interpretacjami i zaleceniami regulatora polskiego rynku ubezpieczeniowego – Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wymaganych dla potrzeb raportowania regulacyjnego w zakresie prawidłowości ustalania wielkości rezerwy składki i właściwego pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych lokatami;
- zapewnienie analiz porównawczych z polskim rynkiem ubezpieczeniowym za pomocą kryterium wielkości przypisu składki.

Zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy ani na aktywa netto PZU.

4.2. Wprowadzenie modelu alokacji ABC

W 2011 roku w PZU wprowadzono model alokacji kosztów pośrednich na poszczególne produkty ubezpieczeniowe wg rachunku kosztów działań („rachunek ABC” – ang. activity based costing).

Celem wprowadzonej w 2011 roku alokacji kosztów wg rachunku ABC jest:

- dokładniejsze ustalenie rzeczywistych kosztów produktów oferowanych przez PZU;
- dokładniejsze ustalenie rzeczywistych narzutów kosztów ogólnych (oraz zasad ich alokacji) obciążających poszczególne produkty.

Alokacja kosztów wg rachunku ABC zakłada podział kosztów pośrednich na produkty, a także wydzielenie z kosztów administracyjnych: kosztów akwizycji, kosztów likwidacji szkód i windykacji regresów, kosztów działalności lokacyjnej oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Przyjęta metodologia opiera się na ustaleniu:

- rodzaju i wielkości zasobów alokowanych;
- działań umożliwiających przypisanie zasobów;
- nośników kosztów umożliwiających alokację zasobów na działania;
- obiektów kosztowych, na które alokuje się zasoby;
- nośników kosztów umożliwiających przypisanie działań do obiektów kosztowych.

Alokacji podlegają jedynie: pośrednie koszty akwizycji, pośrednie koszty likwidacji szkód, pośrednie koszty dochodzenia regresów, część kosztów administracyjnych (opisana powyżej), koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na cele inwestycyjne, pozostałe koszty działalności lokacyjnej.

Model jest aktualizowany na bazie kwartalnej w zakresie uwzględnianych w nim zasobów i działań, a źródłem danych kosztowych jest system finansowo – księgowy (księga główna i poszczególne moduły).

4.3. Zmiana sposobu prezentacji w bilansie należności z tytułu koasekuracji

W celu zapewnienia czytelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 Spółka dokonała zmiany zasad prezentacji należności z tytułu składki w części przypadającej na współkoasekuratorów, dotychczas prezentowanej w pozycji „IV.3.2.b) Należności - Inne należności - Pozostałe należności – od pozostałych jednostek”, a zostały przeniesione do pozycji „IV.1.2. Należności - Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich – od pozostałych jednostek”.

Dodatkowo wartość należności z tytułu składki gdy Spółka pełni rolę koasekuratora wiodącego dotychczas prezentowane w notach 3 i 3.1 Dodatkowych informacji i objaśnień w pozycji „Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - Inne należności – od pozostałych jednostek” przeniesione

zostały do pozycji „Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - Należności od ubezpieczających – od pozostałych jednostek”.

Dane w bilansie za rok 2010 zostały odpowiednio zmienione.

4.4. Wpływ zmian na dane porównywalne

W kolejnych tabelach zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane finansowe za okresy porównywalne.

Zmiany dotyczące danych porównywalnych w bilansie zostały oznaczone w tabelach odpowiednio jako:

- „koasekuracja” – dotyczące zmiany sposobu prezentacji należności z koasekuracji,
- „składka” – dotyczące zmiany zasad rozpoznawania składki przypisanej brutto.

Wyszczególnienie pozycji bilansu	31 grudnia 2010 roku	Zmiana	31 grudnia 2010 roku Dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu finansowym
AKTYWA			
IV.1.2. Należności - Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - od pozostałych jednostek, w tym:	1 053 703	155 489	1 209 192
- składka		136 725	
- koasekuracja		18 764	
IV.3.2.b) Należności - Inne należności - Pozostałe należności - od pozostałych jednostek (koasekuracja)	216 664	(18 764)	197 900
VI.2. Rozliczenia międzyokresowe - Aktywowane koszty akwizycji (składka)	424 144	37 914	462 058
VI.4. Rozliczenia międzyokresowe - Inne rozliczenia międzyokresowe (składka)	206 127	(37 914)	168 213
PASYWA			
III. Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe (składka)	13 623 196	339 814	13 963 010
IX.3. Rozliczenia międzyokresowe - rozliczenia międzyokresowe przychodów (składka)	218 173	(203 089)	15 084

Zmiany dotyczące danych porównywalnych w technicznym rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych i ogólnym rachunku zysków i strat zostały oznaczone w tabelach odpowiednio jako:

- „składka” – dotyczące zmiany zasad rozpoznawania składki przypisanej brutto;
- „ABC” – dotyczące alokacji ABC.

Wyszczególnienie pozycji technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 stycznia - 31 grudnia 2010	Zmiana	1 stycznia - 31 grudnia 2010 Dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu finansowym
I.1. Składki - Składki przypisane brutto (składka)	7 783 936	(3 435)	7 780 501
I.3. Składki - Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaste brutto (składka)	129 184	(3 435)	125 749
IV.1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (ABC)	5 394 257	89 122	5 483 379
VII.1. Koszty akwizycji (ABC)*	1 323 041	125 333	1 448 374
VII.2. Koszty administracyjne (ABC)	885 459	(221 744)	663 715
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(252 014)	7 289	(244 725)

(*) Zmiana aktywowanych kosztów akwizycji ujętych w tej pozycji wyniosła w 2010 roku minus 29.182 tys. zł (dane wcześniej raportowane) i minus 29.956 tys. zł (dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu finansowym).

Wyszczególnienie pozycji ogólnego rachunku zysków i strat	1 stycznia - 31 grudnia 2010	Zmiana	1 stycznia - 31 grudnia 2010 Dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu finansowym
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie	(252 014)	7 289	(244 725)
V.1. Koszty działalności lokacyjnej - Koszty utrzymania nieruchomości (ABC)	729	4 064	4 793
V.2. Koszty działalności lokacyjnej - Pozostałe koszty działalności lokacyjnej (ABC)	11 835	3 225	15 060

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian dotyczących zasad rozpoznawania składki przypisanej brutto i alokacji ABC na dane finansowe za okres porównywalny 1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku (techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych) na większym poziomie szczegółowości uwzględniającym podział na Grupy ustawowe w przypadku ubezpieczeń bezpośrednich.

Grupy i klasy rachunkowe	I.1. Składki - Składki przypisane brutto (składka)			I.3. Składki - Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto (składka)			IV.1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (ABC)			VII.1. Koszty akwizycji (ABC)			VII.2. Koszty administracyjne (ABC)		
	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku	Zmiana	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku Dane por. w niniejszym spraw. finansowym	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku	Zmiana	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku Dane por. w niniejszym spraw. finansowym	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku	Zmiana	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku Dane por. w niniejszym spraw. finansowym	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku	Zmiana	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku Dane por. w niniejszym spraw. finansowym	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku	Zmiana	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku Dane por. w niniejszym spraw. finansowym
Grupa 1	455 167	(2 142)	453 025	803	(2 142)	(1 339)	119 070	23 891	142 961	98 872	20 451	119 323	51 777	17 582	69 359
Grupa 2	16 145	(51)	16 094	(54)	(51)	(105)	5 719	1 266	6 985	2 736	102	2 838	1 837	(112)	1 725
Grupa 3	2 257 536	(9 427)	2 248 109	73 953	(9 427)	64 526	1 571 749	5 224	1 576 973	422 385	(24 077)	398 308	256 805	(140 421)	116 384
Grupa 4	4 427	8	4 435	332	8	340	2 012	110	2 122	1 087	(231)	856	504	(315)	189
Grupa 5	16 298	23	16 321	2 456	23	2 479	10 893	(544)	10 349	2 654	(670)	1 984	1 854	(1 662)	192
Grupa 6	13 431	511	13 942	(335)	511	176	10 739	(403)	10 336	2 510	(337)	2 173	1 528	(1 148)	380
Grupa 7	11 162	12	11 174	291	12	303	2 167	(40)	2 127	2 330	591	2 921	1 270	(596)	674
Grupa 8	979 968	(2 403)	977 565	25 369	(2 403)	22 966	1 084 671	2 153	1 086 824	211 639	(5 070)	206 569	111 476	(28 822)	82 654
Grupa 9	616 228	(1 184)	615 044	10 911	(1 184)	9 727	301 076	34 637	335 713	147 498	9 155	156 653	70 099	11 687	81 786
Grupa 10	2 590 590	4 966	2 595 556	24 853	4 966	29 819	1 957 711	(2 900)	1 954 811	211 003	106 830	317 833	294 692	(85 532)	209 160
Grupa 11	6 550	(28)	6 522	(173)	(28)	(201)	1 299	(54)	1 245	951	571	1 522	745	(355)	390
Grupa 12	564	-	564	11	-	11	178	-	178	122	46	168	64	16	80
Grupa 13	476 700	5 851	482 551	14 830	5 851	20 681	192 139	28 670	220 809	103 881	3 739	107 620	54 227	(6 239)	47 988
Grupa 14	14 422	-	14 422	(4 449)	-	(4 449)	9 795	(472)	9 323	186	3 233	3 419	1 641	1 850	3 491
Grupa 15	46 513	225	46 738	10 705	225	10 930	2 396	(105)	2 291	6 076	4 842	10 918	5 291	1 210	6 501
Grupa 16	62 130	(93)	62 037	(37 580)	(93)	(37 673)	10 306	(143)	10 163	72 558	(9 871)	62 687	7 068	(3 976)	3 092
Grupa 17	777	-	777	40	-	40	719	15	734	151	226	377	88	173	261
Grupa 18	175 504	297	175 801	14 809	297	15 106	99 558	(2 183)	97 375	30 910	15 803	46 713	19 965	17 576	37 541
Ubezpieczenia pośrednie łącznie	39 824	-	39 824	(7 588)	-	(7 588)	12 060	-	12 060	5 492	-	5 492	4 528	(2 660)	1 868
RAZEM	7 783 936	(3 435)	7 780 501	129 184	(3 435)	125 749	5 394 257	89 122	5 483 379	1 323 041	125 333	1 448 374	885 459	(221 744)	663 715

5. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W 2011 roku nie dokonano zmian w sposobie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w stosunku do sprawozdania finansowego PZU za rok 2010.

6. Korekty błędów lat ubiegłych

W 2011 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

7. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

7.1. Wypowiedzenie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy

W dniu 28 lutego 2012 roku Zarządy PZU i PZU Życie wypowiedziały Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy („ZUZP”) funkcjonujące w tych spółkach odpowiednio od 2003 roku i 2006 roku, głównie z powodu konieczności wprowadzenia nowego, bardziej motywującego systemu wynagrodzeń, którego szczegółowe rozwiązania będą negocjowane z organizacjami pracowniczymi. Planuje się, że nowe zasady mają zacząć obowiązywać od października 2012 roku. Ze względu na niepewność co do ostatecznego kształtu przyjętych rozwiązań, na dzień 31 grudnia 2011 roku nie można wiarygodnie oszacować skutków finansowych wypowiedzenia ZUZP.

Efekt wpływu wypowiedzenia ZUZP ujęty zostanie w wyniku finansowym 2012 roku.

8. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

9. Znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego

9.1. Dywidenda z Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”) podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku PZU Życie za rok obrotowy 2010 w kwocie 2.130.255 tys. zł w następujący sposób:

- przeznaczenie na dywidendę dla jedynego akcjonariusza, tj. PZU, kwoty 1.987.282 tys. zł;
- przeniesienie na kapitał zapasowy kwoty 142.973 tys. zł.

Dywidendę wypłacono w dniu 19 sierpnia 2011 roku.

9.2. Wypłata dywidendy za 2010 rok

W dniu 30 czerwca 2011 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w kwocie 3.516.709 tys. zł w następujący sposób:

- kwotę 2.245.160 tys. zł przeznaczono na dywidendę;
- kwotę 1.271.549 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Dzień ustalenia praw do dywidendy wyznaczono na 30 września 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 21 października 2011 roku. Dywidendę wypłacono.

10. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2011 rok zawiera dane finansowe zaprezentowane w układzie określonym w Załączniku Nr 3 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są

polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 z 2005 roku, poz. 1743 z późn. zm., „Rozporządzenie o sprawozdaniach finansowych w prospekcie”) przy zapewnieniu porównywalności danych finansowych pomiędzy prezentowanymi okresami.

11. Organy zarządzające i nadzorujące PZU

11.1. Zarząd PZU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Witold Jaworski - Członek Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski - Członek Zarządu PZU.

W związku z upływem w dniu 27 czerwca 2011 roku trzyletniej kadencji obecnego Zarządu PZU, w dniu 2 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę o rozpoczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu PZU oraz sześciu Członków Zarządu PZU nowej kadencji. Wybrani Członkowie Zarządu PZU mieli być odpowiedzialni za następujące obszary zadaniowe: biznesu detalicznego, biznesu korporacyjnego, inwestycji, finansów, operacji i likwidacji szkód oraz informatyki.

W dniu 15 marca 2011 roku Rada Nadzorcza PZU powołała Andrzeja Klesyka w skład Zarządu PZU nowej kadencji i powierzyła mu dalsze pełnienie funkcji Prezesa Zarządu PZU.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła kolejną decyzję o składzie Zarządu PZU na nową kadencję.

Rada Nadzorcza postanowiła powołać w skład Zarządu PZU następujące osoby:

- Tomasza Tarkowskiego - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar likwidacji szkód (dodatkowo powołanie także na ówczesnie trwającą kadencję z dniem 21 kwietnia 2011 roku);
- Bogusława Skuzę - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar biznesu korporacyjnego;
- Ryszarda Trepczyńskiego - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar inwestycji;
- Marcina Halbersztadta - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar informatyki (dodatkowo powołanie także na ówczesnie trwającą kadencję z dniem 15 maja 2011 roku).

Ponadto potwierdzony na kolejną kadencję został mandat dla dwóch dotychczasowych Członków Zarządu PZU:

- Przemysława Dąbrowskiego - nadzorującego obszar finansów;
- Witolda Jaworskiego - nadzorującego obszar biznesu detalicznego.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej PZU Bogusław Skuza i Ryszard Trepczyński powołani zostali w skład Zarządu PZU nowej kadencji od dnia 1 lipca 2011 roku.

W związku z odbyciem w dniu 30 czerwca 2011 roku ZWZ PZU, na którym zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe PZU za 2010 rok, nowa kadencja Zarządu PZU rozpoczęła się od dnia następnego po odbyciu ZWZ PZU, czyli od 1 lipca 2011 roku. Kadencja jest wspólna i obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Pierwszym pełnym rokiem obrotowym jest rok 2012.

W dniu 6 października 2011 roku Marcin Halbersztadt złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PZU i jego mandat wygasł w tym samym dniu. Od dnia 6 października 2011 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu PZU przedstawiał się następująco:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Witold Jaworski - Członek Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski - Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Tarkowski - Członek Zarządu PZU;
- Bogusław Skuza - Członek Zarządu PZU;
- Ryszard Trepczyński - Członek Zarządu PZU.

11.2. Rada Nadzorcza PZU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca Rady;

- Zbigniew Ćwiąkalski - Wiceprzewodniczący Rady;
- Grażyna Piotrowska-Oliwa - Sekretarz Rady;
- Waldemar Maj - Członek Rady;
- Piotr Kamiński - Członek Rady;
- Krzysztof Dresler - Członek Rady;
- Dariusz Filar - Członek Rady.

Zgodnie ze Statutem PZU liczbę członków Rady Nadzorczej określa uchwałą Walne Zgromadzenie PZU. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

ZWZ PZU uchwałami z dnia 30 czerwca 2011 roku ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej PZU na 7 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji taką liczbę osób. Również 30 czerwca 2011 roku nowo powołana Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i jej skład przedstawia się następująco:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca Rady;
- Zbigniew Ćwiąkalski - Wiceprzewodniczący Rady;
- Krzysztof Dresler - Sekretarz Rady;
- Waldemar Maj - Członek Rady;
- Dariusz Filar - Członek Rady;
- Zbigniew Derdziuk - Członek Rady;
- Dariusz Daniluk - Członek Rady.

Pierwszym pełnym rokiem obrotowym dla nowo powołanej Rady Nadzorczej jest rok 2012. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej PZU nie nastąpiły żadne inne zmiany.

11.3. Dyrektorzy Grupy PZU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki;
- Przemysław Dąbrowski;
- Mariusz Sarnowski;
- Krzysztof Branny.

W dniu 2 stycznia 2011 roku Przemysław Dąbrowski złożył rezygnację ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU, a w dniu 24 stycznia 2011 roku Zarząd PZU odwołał Przemysława Dąbrowskiego z tego stanowiska i z dniem 1 lutego 2011 roku powołał Tomasza Tarkowskiego na Dyrektora Grupy PZU.

Z dniem 21 kwietnia 2011 roku, w związku z powołaniem do Zarządu PZU, Tomasz Tarkowski przestał pełnić obowiązki Dyrektora Grupy PZU.

Z dniem 7 lipca 2011 roku, w związku z rezygnacją z funkcji Wiceprezesa Zarządu PZU Życie w dniu 20 czerwca 2011 roku, Zarząd PZU odwołał Mariusza Sarnowskiego z funkcji Dyrektora Grupy PZU.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Krzysztof Branny złożył rezygnację z pełnionych przez siebie funkcji: Członka Zarządu PZU Życie i Dyrektora Grupy PZU.

W dniu 7 lutego 2012 roku Zarząd PZU powołał z dniem 1 lutego 2012 roku Przemysława Henschke na stanowisko Dyrektora Grupy PZU.

Od dnia 1 lutego 2012 roku do podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki;
- Przemysław Henschke.

Wszyscy aktualni Dyrektorzy Grupy PZU wchodzi również w skład Zarządu PZU Życie.

12. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie zapisami punktu 12.a podpunkt b części „B. Dodatkowe Noty Objasniające” Załącznika nr 3 do Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie, informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych umieszczone zostały w punkcie 31.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

13. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

W myśl art. 45 ust. 1a Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm., „Ustawa o rachunkowości”), sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej: „MSSF”).

Z uwagi na fakt, że Walne Zgromadzenie PZU nie podjęło decyzji, o której mowa w art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości, w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU sporządzono się zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, m.in.:

- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. Nr 226 z 2009 roku, poz. 1825, „Rozporządzenie w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli”);
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149 z 2001 roku, poz. 1674, z późn. zm.).

Inne ważne akty prawne mające zastosowanie w niniejszym sprawozdaniu finansowym obejmują:

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń (Dz. U. Nr 211 z 2003 roku, poz. 2060 z późn. zm.);
- Ustawę z dnia 22 maja 2003 o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 11 z 2010 roku, poz. 66 z późn. zm., „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”).

W sprawach nieuregulowanych Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF.

13.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami i obejmują nabyte przez PZU, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby PZU.

Wartości niematerialne i prawne obejmują w szczególności: oprogramowanie komputerowe, autorskie prawa majątkowe, licencje oraz koncesje.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przygotowaniem do użytkowania, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez PZU, który odpowiada ich szacowanemu okresowi użyteczności ekonomicznej, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji od 20% do 50%.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej nieprzekraczającej 3.500 zł zaliczane są do kosztów w miesiącu oddania ich do używania.

13.2. Lokaty

13.2.1 Lokaty w nieruchomości

Lokaty w nieruchomości obejmują: grunty własne, prawa wieczystego użytkowania gruntu, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawa do lokalu mieszkalnego, spółdzielcze prawa do lokalu użytkowego, inwestycje budowlane oraz zaliczki na poczet inwestycji budowlanych.

Lokaty w nieruchomości są wyceniane wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem przeszacowania dokonanego na podstawie odrębnych przepisów (ostatnie takie przeszacowanie przeprowadzono na dzień 1 stycznia 1995 roku, a jego skutki odniesione zostały na kapitał z aktualizacji wyceny), pomniejszonej o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez PZU, który odpowiada ich szacowanemu okresowi użyteczności ekonomicznej, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji przedstawionych poniżej. Grunty własne oraz inwestycje budowlane i zaliczki na poczet inwestycji nie podlegają amortyzacji.

Kategoria aktywów	Stawka
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	10%
Spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego	2,5%
Budynki i budowle	1,5 – 4,5%

13.2.2 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane są metodą praw własności, a w przypadku jednostek, których wpływ na sprawozdanie finansowe PZU jest nieistotny – według wartości nabycia.

W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości PZU pomniejsza wartość akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych tworząc odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności ujmuje się w następujący sposób:

- przeszacowania akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych, do wartości powyżej ceny nabycia, ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny;
- przeszacowania akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych, do wartości poniżej ceny ich nabycia, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

13.2.3 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są klasyfikowane w dniu nabycia do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- aktywa dostępne do sprzedaży.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy PZU staje się stroną wiążącego kontraktu, z którego wynika, iż ponosi on ryzyko i staje się beneficjentem korzyści związanych z instrumentem finansowym. W przypadku transakcji zawieranych na zorganizowanym rynku i na przyjętych na tym rynku warunkach rozliczenia transakcji, nabycie bądź sprzedaż aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się w księgach w dacie zawarcia transakcji.

Instrumenty finansowe ujmowane są początkowo wg wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub wystawienia danego instrumentu finansowego. Wartością godziwą instrumentu finansowego w momencie jego początkowego ujęcia jest zwykle jego cena transakcyjna, o ile charakter instrumentu finansowego nie wskazuje, że jest inaczej.

W przypadku instrumentów finansowych przynoszących przychody odsetkowe, odsetki naliczane są począwszy od następnego dnia po dniu rozliczenia transakcji.

Rozchód instrumentów finansowych ustala się wg zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO), a w przypadku instrumentów nabytych w tym samym dniu – wg zasady „najdroższe weszło – pierwsze wyszło” (HIFO).

Wartości godziwe instrumentów finansowych, dla każdej z kategorii instrumentów finansowych, określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu modeli wyceny opartych na założeniach poczynionych na bazie danych pochodzących z aktywnego rynku. Wyjątek stanowią akcje i udziały, których wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować. W tej sytuacji wyceniane są one wg kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

13.2.3.1 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także instrumenty pochodne, o ile nie zostały one uznane za instrumenty zabezpieczające.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez jednostkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe zaliczone przez jednostkę do przeznaczonych do obrotu nie są przekwalifikowywane do innych kategorii.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się wg wartości godziwej, a gdy jej ustalenie w sposób wiarygodny nie jest możliwe – wg wartości nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

13.2.3.2 Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych takich jak np. kontrakty forward oraz kontrakty zamiany oprocentowania typu *interest rate swap* (IRS) nienotowanych na aktywnym rynku, określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, a dane do wyceny tych instrumentów pozyskiwane są z rynku pieniężnego.

Instrumenty pochodne wykazuje się w bilansie w pozycji „Pozostałe lokaty” aktywów lub w pozycji „Pozostałe zobowiązania” pasywów.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu sprawozdawczego.

13.2.3.3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się aktywa finansowe niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład odsetek, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że PZU zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne (w szczególności dłużne papiery wartościowe).

Klasyfikacja ta w znacznym stopniu oparta jest na subiektywnej ocenie Zarządu PZU, który dokonując tej oceny, ocenia swój zamiar i możliwości utrzymywania tych instrumentów finansowych do terminu wymagalności. Ocena ta jest oparta na analizie sytuacji majątkowej i finansowej oraz analizie dopasowania aktywów i zobowiązań PZU.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia.

13.2.3.4 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich zapadalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do pożyczek zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (w szczególności transakcje typu *buy-sell-back*), jak również zalicza się lokaty terminowe w instytucjach kredytowych bez względu na okres zapadalności lokaty.

Pożyczki udzielone, w tym lokaty terminowe i należności własne, wykazuje się wg skorygowanej ceny nabycia.

13.2.3.5 Aktywa dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się aktywa niezaklasyfikowane do opisanych powyżej kategorii tj.:

- instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności;
- pożyczek udzielonych i należności własnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są wg wartości godziwej, a gdy jej ustalenie w sposób wiarygodny nie jest możliwe – według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Różnica pomiędzy wartością godziwą aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży a ich skorygowaną ceną nabycia (a dla instrumentów kapitałowych – ceną nabycia) odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży do skorygowanej ceny nabycia wykazywane są w rachunku zysków i strat.

W przypadku sprzedaży instrumentów dostępnych do sprzedaży, wartość kapitału z aktualizacji wyceny, dotyczącego sprzedawanych instrumentów jest wyksięgowywana i ujmowana w ogólnym rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży, rozpoznane uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny straty z wyceny odnosi się w ciężar ogólnego rachunku zysków i strat.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego ujmuje się w ogólnym rachunku zysków i strat.

13.2.3.6 Należności depozytowe od cedentów

Należności depozytowe od cedentów obejmują depozyty szkodowe i składkowe zatrzymane przez zakłady ubezpieczeń, którym PZU udziela pokrycia reasekuracyjnego. Stanowią one część płatności należnych PZU, ale zatrzymanych jako zabezpieczenie przyszłych roszczeń z tytułu odszkodowań.

Należności depozytowe od cedentów wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, określanej zgodnie z warunkami umowy reasekuracji, uwzględniającej, w przypadku gdy depozyt stanowi instrument finansowy, również wycenę tego instrumentu oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

13.2.3.7 Transakcje nabycia i sprzedaży instrumentów finansowych, których treść ekonomiczna jest odmienna od treści prawnej transakcji

W ocenie PZU transakcje warunkowego zakupu z przyrzeczeniem odsprzedaży oraz transakcje warunkowej sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu nie oznaczają transferu praw i obowiązków związanych z danym instrumentem finansowym, stosowana jest zatem klasyfikacja ww. transakcji odpowiednio jako pożyczki lub zobowiązania.

13.2.3.8 Lokaty zagraniczne

Lokaty zagraniczne to lokaty umiejscowione poza granicami Polski.

Umiejscowienie lokat określa: w przypadku aktywów notowanych na rynkach regulowanych – kraj ich emitenta, w przypadku innych lokat – miejsce ich realizacji, co oznacza w szczególności:

- dla dłużnych papierów wartościowych, pożyczek i należności oraz innych instrumentów finansowych o zagwarantowanej stopie dochodu – kraj siedziby emitenta, kraj pożyczkobiorcy, kraj dłużnika;

- dla akcji, udziałów oraz innych instrumentów finansowych dających prawo do udziału w kapitale - siedziba tej spółki;
- dla jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych lub w innych funduszach wspólnego lokowania - kraj siedziby zarządzającego danym funduszem.

13.3. Należności

Należności ewidencjonuje się w wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe tworzy się w oparciu o analizę sytuacji majątkowej i finansowej dłużników, analizę struktury wiekowej należności oraz historii ściągłości należności, oceniając w ten sposób stopień prawdopodobieństwa zapłaty.

13.3.1 Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich obejmują należności od ubezpieczających z tytułu składek opłacanych ratalnie oraz składek zaległych, należności od pośredników ubezpieczeniowych, tj. brokerów ubezpieczeniowych oraz agentów.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich zalicza się do pozostałych kosztów technicznych.

13.3.1.1 Należności od ubezpieczających

PZU dokonuje przeglądu należności od ubezpieczających w celu stwierdzenia czy nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość trwałej utraty ich wartości.

W zakresie, w którym nie dokonano oszacowania w drodze oceny indywidualnej (jako odpis celowy - określony w oparciu o dokonaną ocenę sytuacji gospodarczej i majątkowej dłużnika), oszacowania trwałej utraty wartości należności dokonuje się jako oceny zbiorczej - w drodze łącznej oceny ryzyka utraty wartości dla portfela należności od ubezpieczających w oparciu o historyczne informacje o przepływach pieniężnych występujących dla należności od ubezpieczających.

13.3.2 Należności z tytułu reasekuracji

Należności z tytułu reasekuracji obejmują należności z tytułu rozrachunków z cedentami, reasekuratorami oraz brokerami reasekuracyjnymi wynikające z reasekuracji czynnej oraz reasekuracji biernej i retrocesji. Należności te dotyczą w szczególności udziału reasekuratorów w wypłaconych przez ubezpieczyciela odszkodowaniach i świadczeniach, prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów.

Opisy aktualizujące wartość należności z tytułu reasekuracji zalicza się do pozostałych kosztów technicznych.

13.3.3 Inne należności

Do innych należności zalicza się m.in. należności z tytułu należnych dywidend, należności od budżetu oraz należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego.

Odpisy aktualizujące wartość innych należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

13.4. Rzeczowe składniki aktywów

Rzeczowe składniki aktywów obejmują rzeczowe aktywa trwałe z wyłączeniem nieruchomości, zakwalifikowanych do lokat, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby PZU.

Rzeczowe składniki aktywów wykazywane są wg ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany składnik przyjęto do użytkowania przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez PZU, który odpowiada ich szacowanemu

okresowi użyteczności ekonomicznej, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji przedstawionych poniżej.

Kategoria aktywów	Stawka amortyzacji dla kluczowych składników danej kategorii
Maszyny i urządzenia techniczne	10% - 40%
Środki transportu	18% - 33%
Sprzęt informatyczny	18% - 30%
Pozostałe aktywa trwałe	7% - 20%

Rzeczowe składniki aktywów o wartości jednostkowej nieprzekraczającej 3.500 zł zaliczane są do kosztów w miesiącu oddania ich do używania.

13.5. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują głównie środki pieniężne w kasie oraz na bieżących rachunkach bankowych, a ponadto weksle, czeki obce, środki pieniężne w drodze.

Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej.

13.6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych zaliczane są poniesione i zarachowane koszty dotyczące w całości lub w części okresów przypadających po dniu bilansowym i obejmują w szczególności koszty związane ze składkami ubezpieczeniowymi, które zostaną zarobione w okresach późniejszych (tj. między innymi koszty akwizycji, koszty opłat obowiązkowych, o ile mogą wywierać istotny wpływ na sprawozdanie finansowe).

W przypadku ubezpieczeń majątkowych odraczaniu w czasie podlegają prowizje akwizycyjne, z zastrzeżeniem, że w przypadku prowizji akwizycyjnych należnych osobom zatrudnionym na umowę o pracę - wraz z narzutami na wynagrodzenia z tytułu ubezpieczeń społecznych (ZUS).

13.6.1 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Koszty (w tym m.in.: koszty informatyczne, opłat obowiązkowych ponoszonych zgodnie z wymogami przepisów prawa itp.) są rozliczane w czasie, współmiernie do osiągnięcia przychodów będących podstawą wymiaru opłaty, o ile mogą one wywierać istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Do rozliczeń międzyokresowych zaliczane są między innymi kwoty przyszłych należności z tytułu zarachowanych przychodów z czynszów oraz zarachowane przychody z tytułu reasekuracji wynikające ze zdarzeń gospodarczych zaistniałych do dnia bilansowego, a których rozliczenie zgodnie z warunkami umownymi nastąpi w przyszłości.

13.6.2 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego ponoszone w okresie następnym, które nie zostały ujęte jako zobowiązania lub rezerwy, w tym w szczególności z tytułu kosztów akwizycji, opłat obowiązkowych oraz reasekuracji biernej.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu reasekuracji obejmują zarachowane koszty wynikające ze zdarzeń gospodarczych zaistniałych do dnia bilansowego, a których rozliczenie zgodnie z warunkami umownymi nastąpi w przyszłości.

13.6.3 Przychody przyszłych okresów

W ramach przychodów przyszłych okresów ujmowane są między innymi odroczone prowizje reasekuracyjne rozliczane współmiernie do składki zarobionej na udziale reasekuratorów.

13.7. Kapitały własne

13.7.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy ujmowany jest w księgach rachunkowych w wartości nominalnej i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

13.7.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest i podlega dystrybucji zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 z 2000 roku, poz. 1037. z późn. zm., dalej: „KSH”) oraz statutu PZU.

Kapitał zapasowy tworzy się z podziału zysku netto lat ubiegłych i przenoszonej części kapitału z aktualizacji wyceny w momencie rozliczenia zbycia lub likwidacji uprzednio przeszacowanych środków trwałych.

13.7.3 Kapitał z aktualizacji wyceny

W pozycji ujmowane są skutki:

- przeszacowania wartości akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych (wyłącznie powyżej ceny nabycia) po uwzględnieniu korespondującej zmiany aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego;
- przeszacowania lokat zaklasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży (powyżej i poniżej ceny nabycia, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych skorygowanej ceny nabycia) po uwzględnieniu korespondującej zmiany aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego;
- przeszacowania wartości środków trwałych dokonywanego zgodnie z właściwymi przepisami. Ostatnie takie przeszacowanie środków trwałych przeprowadzono na dzień 1 stycznia 1995 roku.

13.7.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych

Pozycja ta obejmuje zysk netto (stratę netto) lat ubiegłych, w tym wynik finansowy netto wynikający ze zmian zasad rachunkowości, który(a) nie został(a) podzielony (pokryta) przez Walne Zgromadzenie.

13.8. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzy się na pokrycie bieżących i przyszłych roszczeń oraz kosztów, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia. Rezerwy tworzone są z zachowaniem zasady ostrożności.

13.8.1 Rezerwa składek

Rezerwa składek przeznaczona jest na pokrycie zobowiązań mogących powstać po końcu okresu sprawozdawczego, a wynikających z umów ubezpieczenia zawartych przed końcem okresu sprawozdawczego.

Rezerwę składek tworzy się jako składkę przypisaną przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu na jaki składka została przypisana. Rezerwę składek ustala się metodą indywidualną, z dokładnością do jednego dnia, na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Dla grup ubezpieczeń, dla których stwierdzono nierównomierny rozkład ryzyka w czasie, rezerwę składek tworzy się w wysokości zależnej od rozkładu tego ryzyka w czasie.

Udział reasekuratorów w rezerwie składek ustala się zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów reasekuracyjnych, w wysokości proporcjonalnej do ochrony reasekuracyjnej przypadającej na okresy po końcu danego okresu sprawozdawczego.

13.8.2 Rezerwy na ryzyka niewygasłe

Rezerwę na ryzyka niewygasłe tworzy się jako uzupełnienie do rezerwy składek, na pokrycie przyszłych odszkodowań, świadczeń i kosztów w odniesieniu do umów ubezpieczenia, które nie wygasają z ostatnim dniem okresu sprawozdawczego.

Rezerwa na ryzyka niewygasłe ustalana jest dla wszystkich grup (rodzajów) ubezpieczeń, dla których wskaźnik szkodowości roku obrotowego jest większy od 100%, jako różnica pomiędzy iloczynem rezerwy składek i wskaźnika szkodowości danego roku obrotowego, a rezerwą składek – dotyczącymi tego samego okresu ubezpieczenia.

Ostateczna wysokość rezerwy na ryzyka niewygasłe ustalana jest po przeprowadzeniu testu adekwatności składki.

Udział reasekuratorów w rezerwie na ryzyka niewygasłe ustala się zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów reasekuracyjnych.

13.8.3 Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia obejmuje rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia za szkody i wypadki zaistniałe i zgłoszone, rezerwę na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone, rezerwę na koszty likwidacji szkód oraz rezerwę na skapitalizowaną wartość rent.

13.8.3.1 Rezerwa na szkody zgłoszone i nieuregulowane

Rezerwa na szkody zgłoszone nieuregulowane jest ustalana w wysokości średniej szkody dla szkód nieoszacowanych przez likwidatora lub w wysokości określonej przez komórki likwidacji szkód. Utworzona rezerwa uwzględnia udział własny ubezpieczonego, oczekiwany wzrost cen towarów i usług naprawczych i nie może przekraczać sumy ubezpieczenia lub sumy gwarancyjnej.

Rezerwa jest uaktualniana niezwłocznie po uzyskaniu informacji mających wpływ na jej wysokość, metodą indywidualnej oceny lub szacunku szkód i świadczeń.

13.8.3.2 Rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone

Rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone („IBNR”) tworzona jest na szkody i świadczenia, które nie zostały zgłoszone do dnia, na który tworzona jest rezerwa przy wykorzystaniu metod analizy trójkątów szkód: uogólnionej metody Chain Ladder, ewentualnie metody Bornhuettera-Fergusona w podziale na lata, w których powstały szkody.

13.8.3.3 Rezerwa na koszty likwidacji szkód

Rezerwa na koszty likwidacji szkód jest ustalana na koniec każdego okresu sprawozdawczego jako suma rezerwy na bezpośrednie i pośrednie koszty likwidacji szkód.

Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji dla szkód zgłoszonych ustalana jest przez jednostki operacyjne, zaś dla szkód zaistniałych i niezgłoszonych jest ustalana przy wykorzystaniu uogólnionej metody Chain Ladder, na podstawie analizy trójkątów kosztów, w podziale na lata, w których powstały szkody.

Rezerwa na pośrednie koszty likwidacji szkód tworzona jest jako procent sumy rezerwy na szkody zgłoszone nieuregulowane i rezerwy na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone oraz rezerwy na bezpośrednie koszty likwidacji szkód.

13.8.3.4 Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent

Rezerwa na skapitalizowaną wartość renty wyliczana jest indywidualnie, jako wartość obecna renty (dożywotniej lub czasowej), płatnej z góry.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku dla rent pochodzących z wypadków objętych umowami ubezpieczenia zawartymi do 30 kwietnia 2006 roku zastosowano stopę techniczną w wysokości 3,7%, a dla pozostałych rent zastosowano odpowiednią maksymalną stopę techniczną publikowaną przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). Jednocześnie w oparciu o prognozy inflacji oraz wzrostu wynagrodzeń została przyjęta stopa wzrostu rent w wysokości 3,7%.

Dla rent dożywotnich okres, przez jaki renta będzie wypłacana ustala się na podstawie Polskich Tablic Trwania Życia („PTTŻ”) za 2010 rok publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (31 grudnia 2010 r: PTTŻ za 2009 rok). Dodatkowo, przy ustalaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent uwzględnia się koszt przyszłej ich obsługi w wysokości 3% wartości wypłacanych świadczeń.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego tworzona jest również rezerwa na skapitalizowaną wartość rent, ze szkód zaistniałych po 31 grudnia 1990 roku i do dnia bilansowego nieujawnionych jako renty (IBNR rentowy).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ustalana jest wysokość dodatkowej rezerwy przeznaczonej na pokrycie zobowiązań wynikających z podwyższania świadczeń rentowych pochodzących z tzw. starego portfela. Doszacowanie dokonywane jest dla tych rentobiorców, dla których wyliczono analogiczną rezerwę na koniec 1997 roku, a których świadczenie nie osiągnęło na koniec danego okresu satysfakcjonującej wysokości. Satysfakcjonującą wysokość świadczeń przyjęto jako ustalony procent średniej obecnej wartości wynagrodzeń w latach 1960-1990. Dla różnicy pomiędzy świadczeniami satysfakcjonującymi, a świadczeniami faktycznymi obliczana jest, zgodnie z obowiązującymi zasadami, skapitalizowana wartość renty.

13.8.3.5 *Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych*

Udział reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia ustalany jest w wysokości zgodnej z warunkami odpowiednich umów reasekuracyjnych.

13.8.4 **Rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka)**

Rezerwę na wyrównanie szkodowości (ryzyka) tworzy się w wysokości mającej zapewnić wyrównanie przyszłych wahań współczynnika szkodowości na udziale własnym, zgodnie z Rozporządzeniem.

13.8.5 **Rezerwa na premie i rabaty (rezerwa na udział w zysku)**

Rezerwa tworzona jest dla umów ubezpieczenia przewidujących powiększanie przyszłych świadczeń, w tym również wypłatę udziału ubezpieczonych w zysku.

Wysokość rezerwy na koniec danego okresu ustalana jest na podstawie aktualnie przewidywanej ostatecznej kwoty zwiększenia świadczenia (lub zmniejszenia składki), wprost proporcjonalnie do składki zarobionej na koniec danego okresu.

13.8.6 **Oszacowane regresy i odzyski**

Ustalając wartość przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń PZU szacuje wartość przewidywanych, przyszłych zwrotów kosztów na skutek przejścia roszczeń wobec osób trzecich (regresy), praw własności do ubezpieczonego majątku (odzyski) oraz dotacji na pokrycie części odszkodowań należnych producentom rolnym ze szkód spowodowanych przez suszę, należnych Spółce zgodnie z postanowieniami ustawy o ubezpieczeniach upraw rolnych i zwierząt gospodarskich (Dz. U. Nr 150 z 2005 roku, poz. 1249, z późn. zm.). Przy szacowaniu wielkości regresów, odzysków i dotacji uwzględnia się koszty windykacji regresów i odzysków oraz koszty związane z pozyskaniem dotacji.

13.9. Pozostałe rezerwy

W pozycji „Pozostałe rezerwy” wykazuje się rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń, których kwota lub termin zapłaty są niepewne, ale których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować. W szczególności tworzy się rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, na niewykorzystane urlopy, na straty z transakcji gospodarczych w toku, udzielonych poręczeń i gwarancji, straty z tytułu toczących się postępowań i roszczeń stron trzecich.

Koszty utworzenia rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów technicznych na udziale własnym, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów administracyjnych, zależnie od rodzaju przyszłego zobowiązania.

13.9.1 **Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z zasadami wynagradzania obowiązującymi w PZU, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po osiągnięciu określonej liczby lat pracy oraz odpraw emerytalnych w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość świadczenia jest uzależniona od długości okresu zatrudnienia i średniego miesięcznego wynagrodzenia.

Koszty nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Zyski i straty aktuarialne rozpoznaje się w całości w okresie, w którym wystąpiły.

W przypadku nagród jubileuszowych, koszty przeszłego zatrudnienia, w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 19 „Świadczenia pracownicze” rozpoznaje się natychmiast w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wycenia się wg wartości godziwej przyszłych świadczeń, które można przyporządkować dotychczasowemu zatrudnieniu, po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia.

13.9.2 Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Na mocy przepisów ustawy z dnia 26 czerwca 1974 roku Kodeks Pracy (tekst jednolity – Dz. U. Nr 21 z 1998 roku, poz. 94 z późn. zm. – dalej „Kodeks Pracy”) pracownikom PZU przysługuje prawo do urlopów. PZU uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań.

Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za który te urlopy przysługują pracownikom zgodnie z obowiązującymi przepisami.

13.9.3 Rezerwa na odprawy pośmiertne i świadczenia po okresie zatrudnienia

Na mocy przepisów Kodeksu Pracy w razie śmierci pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od pracodawcy odprawa pośmiertna, której wysokość jest uzależniona od okresu zatrudnienia pracownika u danego pracodawcy i stanowi równowartość wynagrodzenia za okres od 1 do 6 miesięcy.

Na mocy ustawy z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. Nr 43 z 1994 roku, poz. 163 z późn. zm.) oraz Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych PZU, do korzystania ze świadczeń i usług finansowanych z funduszu uprawnionymi są między innymi emeryci i renciści (byli pracownicy PZU) oraz ich rodziny. Zgodnie z założeniami przyjętymi w PZU, odpisy na ZFŚS wynoszą rocznie średnio 6,25% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na każdego emeryta i rencistę.

Rezerwy na odprawy pośmiertne oraz rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia wyceniane są w wartości godziwej przyszłych świadczeń, które można przyporządkować dotychczasowemu zatrudnieniu.

13.10. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów

Zobowiązania depozytowe wobec reasekuratorów wykazywane są w księgach w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z zawartymi umowami reasekuracyjnymi.

13.11. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

13.12. Fundusze specjalne

W pozycji „Fundusze specjalne” wykazuje się:

- saldo ZFŚS, tworzonego zgodnie z odpowiednimi przepisami o ZFŚS w ciężar kosztów. ZFŚS zwiększa się także m.in. z odpisu z zysku netto na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia;
- saldo Funduszu Prewencyjnego, tworzonego z odpisów w ciężar kosztów, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej oraz statucie PZU.

Stan funduszy specjalnych powiększają wszelkie dochody z lokowania środków tych funduszy.

13.13. Przychody ze sprzedaży usług ubezpieczeniowych

Przychody z tytułu przypisu składek ubezpieczeniowych brutto rozpoznawane są w dniu zawarcia umowy ubezpieczenia, niezależnie od momentu rozpoczęcia ochrony ubezpieczeniowej.

Udział reasekuratorów w składce ustalony został dla tych grup ubezpieczeń, dla których istnieje pokrycie reasekuracyjne, w takiej części, w jakiej składka podlega cesji zgodnie z odpowiednimi umowami reasekuracyjnymi.

13.14. Przychody i koszty działalności lokacyjnej

13.14.1 Przychody z nieruchomości i koszty ich utrzymania

Przychody z nieruchomości stanowiących lokaty, takie jak otrzymane opłaty dzierżawne, czynsze z tytułu najmu oraz inne przychody związane z gospodarowaniem nieruchomościami, wykazywane są w pozycji „Przychody z lokat w nieruchomości” w ogólnym rachunku zysków i strat.

Koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na cele inwestycyjne wykazywane są w pozycji „Koszty utrzymania nieruchomości” w ogólnym rachunku zysków i strat.

Koszty utrzymania nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby są wykazywane w technicznym rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych w pozycji „Koszty administracyjne” w proporcji wynikającej z wykorzystywanej powierzchni przez PZU.

13.14.2 Koszty działalności lokacyjnej

Koszty działalności lokacyjnej to wewnętrzne i zewnętrzne koszty wynikające z prowadzonej działalności lokacyjnej, w tym koszty zarządzania lokatami, prowizje bankowe, prowizje biur maklerskich.

13.14.3 Przychody i koszty z tytułu dłużnych papierów wartościowych

Wynik z wyceny dłużnych papierów wartościowych do wysokości skorygowanej ceny nabycia zalicza się do przychodów z dłużnych papierów wartościowych.

Różnicę pomiędzy wartością godziwą na dzień bilansowy, a wartością według skorygowanej ceny nabycia ujmuje się:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych (nieuwzględnianych przy wyliczaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych oraz premie i rabaty) zaliczonych do lokat dostępnych do sprzedaży – w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zaliczonych do lokat przeznaczonych do obrotu – w pozycji „Niezrealizowane zyski” bądź „Niezrealizowane straty na lokatach”.

Zrealizowane zyski/straty z tytułu sprzedaży/wykupu dłużnych papierów wartościowych wykazywane są w pozycji „Wynik dodatni/ujemny z realizacji lokat”.

13.14.4 Zyski i straty z akcji i udziałów

Niezrealizowane zyski i straty z tytułu wyceny akcji zakwalifikowanych do portfela lokat przeznaczonych do obrotu rozpoznawane są w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub wartością bilansową na koniec poprzedniego roku obrotowego (w przypadku, gdy walory te zostały zakupione w poprzednich latach) w pozycji „Niezrealizowane zyski/straty z lokat”.

Niezrealizowane zyski i straty z tytułu wyceny akcji zakwalifikowanych do portfela lokat dostępnych do sprzedaży, które nie są uwzględniane przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

Zrealizowane zyski i straty z tytułu sprzedaży akcji ewidencjonowane są w pozycji „Wynik dodatni/ujemny z realizacji lokat”.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lokat utworzone w okresie sprawozdawczym wykazywane są w pozycji „Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat”, a przychody z tytułu rozwiązania odpisów utworzonych w poprzednich okresach wykazywane są w pozycji „Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat”.

Przychody z dywidend ujmowane są w wartości brutto z datą powstania prawa do dywidendy.

13.14.5 Przychody z lokat netto (po uwzględnieniu kosztów) przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat

Przychody z lokat uwzględniane w wyliczeniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent oraz rezerwy na premie i rabaty są przenoszone z ogólnego rachunku zysków i strat do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych.

W związku z łącznym inwestowaniem (lokowaniem) środków własnych ubezpieczyciela i środków funduszu ubezpieczeniowego oraz brakiem rozgraniczenia tych lokat, wartość przychodów z działalności lokacyjnej do przeniesienia z ogólnego rachunku zysków i strat do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych ustala się jako iloczyn stanu rezerwy na

skapitalizowaną wartość rent na początek miesiąca i uzyskanej w tym miesiącu rentowności obligacji Skarbu Państwa utrzymywanych do terminu wymagalności, z uwzględnieniem odpowiednich kosztów działalności lokacyjnej.

13.14.6 Przychody z tytułu odsetek z lokat terminowych w instytucjach kredytowych

Przychody z tytułu odsetek od depozytów w instytucjach kredytowych rozpoznaje się na zasadzie memoriałowej, zgodnie z którą wykazuje się wszystkie odsetki dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich otrzymania. Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym odsetki nalicza się memoriałowo, proporcjonalnie do upływu czasu od dnia otwarcia lokaty do dnia bilansowego łącznie.

13.15. Koszty odszkodowań i świadczeń

W kosztach okresu sprawozdawczego ujmowane są wszelkie koszty wypłaconych odszkodowań i świadczeń za szkody i wypadki powstałe w okresie sprawozdawczym i w okresach ubiegłych, wraz z bezpośrednimi i pośrednimi kosztami likwidacji szkód oraz zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, po pomniejszeniu o wszelkie otrzymane regresy, odzyski i dotacje, a także zmianę stanu oszacowanych regresów, odzysków i dotacji.

Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach ustalony został dla tych grup ubezpieczeń, dla których istnieje pokrycie reasekuracyjne, w takiej części, w jakiej reasekuratorzy uczestniczą w odszkodowaniach i świadczeniach zgodnie z odpowiednimi umowami reasekuracyjnymi obowiązującymi w danym okresie.

Koszty likwidacji szkód i świadczeń obejmują bezpośrednie i pośrednie koszty związane z wykonywaniem czynności, które zmierzają do rozpatrzenia i zamknięcia spraw zgłoszonych lub wspierają czynności zmierzające do rozpatrzenia i zamknięcia tych spraw.

13.16. Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty akwizycji to bezpośrednie i pośrednie koszty związane z zawieraniem i odnawianiem umów ubezpieczenia. Do bezpośrednich kosztów akwizycji zalicza się między innymi koszty prowizji pośredników ubezpieczeniowych, koszty związane z wynagrodzeniami pracowników związanych z zawieraniem umów ubezpieczenia, koszty atestów, ekspertyz, badań związanych z przyjmowanym przez zakład ubezpieczeń ryzykiem. Do pośrednich kosztów akwizycji zalicza się koszty związane z kosztami reklamy i promocji produktów ubezpieczeniowych i koszty ogólne związane z badaniem wniosków i wystawianiem polis.

Dla zachowania współmierności przychodów i kosztów akwizycji, w ciężar kosztów akwizycji nalicza się prowizje dotyczące składki przypisanej bieżącego roku, które zostaną poniesione w przyszłości oraz odracza się poniesione i zarachowane koszty akwizycji dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

Koszty prowizji ujmowane są w okresie, w którym rozpoznana została składka stanowiąca podstawę wypłacenia prowizji. Wartość kosztów akwizycji korygowana jest o zmianę stanu aktywowanych kosztów akwizycji.

Koszty administracyjne obejmują koszty działalności ubezpieczeniowej, niezaliczone do kosztów akwizycji, odszkodowań i świadczeń lub kosztów działalności lokacyjnej, związane z inkasem składek, zarządzaniem portfelem umów ubezpieczenia, umów reasekuracji oraz ogólnym zarządzaniem zakładem ubezpieczeń.

Koszty działalności ubezpieczeniowej korygowane są o wartość otrzymanych lub należnych od brokerów i reasekuratorów, w ramach reasekuracji biernej i retrocesji, prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów i retrocesjonariuszy. Wartość otrzymanych lub należnych prowizji reasekuracyjnych korygowana jest o wysokość odroczonej prowizji reasekuracyjnych, w części dotyczącej przyszłych okresów sprawozdawczych.

13.17. Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów podlegają przeliczeniu na dzień bilansowy według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień

poprzedzający dzień przeprowadzenia operacji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Zakład dokumencie ustalony został inny kurs.

13.18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego, z zastrzeżeniem, że rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową przy uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa lub rezerwy, zgodnie z przepisami prawa podatkowego wydanymi w Polsce do dnia bilansowego.

PZU jako spółka działająca tylko w Polsce i podlegająca polskim przepisom prawa podatkowego ma możliwość efektywnego skompensowania należności i zobowiązań podatkowych poprzez płacenie podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie netto. Dlatego też w sprawozdaniu finansowym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu.

14. Wskazanie, objaśnienie i kwantyfikacja istotnych różnic pomiędzy PSR i MSSF

Z uwagi na fakt, że PZU sporządził pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku i zaprezentował w nim dane porównywalne za rok poprzedzający, datą przejścia Grupy PZU na stosowanie MSSF był dzień 1 stycznia 2004 roku. Na podstawie punktu 17 Załącznika D do MSSF 1 wskazania, objaśnienia i kwantyfikacja istotnych różnic pomiędzy PSR i MSSF zakładają, że datą przejścia PZU na stosowanie MSSF dla potrzeb sprawozdawczości jednostkowej był również dzień 1 stycznia 2004 roku, pomimo faktu, że PZU nie sporządza jednostkowych sprawozdań finansowych według MSSF.

Poniżej przedstawiono opis istotnych różnic pomiędzy zasadami rachunkowości określonymi w PSR a MSSF, które miałyby wpływ na wynik finansowy lub kapitały własne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU sporządzonym zgodnie z MSSF.

14.1. Wycena lokat w jednostkach podporządkowanych

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym według PSR, udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane są metodą praw własności.

Zgodnie z MSR 27, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według MSSF udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane byłyby według kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z zapisami punktu 66 MSR 39, nie jest możliwe odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych niewycenianych według wartości godziwej (w sytuacji braku możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej).

14.2. Wycena nieruchomości

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli, wszystkie nieruchomości wycenia się według wartości nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejścia na stosowanie MSSF (tj. na dzień 1 stycznia 2004 roku) dokonano ustalenia kosztu wytworzenia posiadanych nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby, odnosząc różnicę na niepodzielony wynik z lat ubiegłych. W późniejszych okresach powoduje to różnicę w wysokości naliczanej amortyzacji oraz skumulowanego umorzenia tych nieruchomości.

Według MSSF nieruchomości przeznaczone na cele inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy, a zmiany wartości godziwej w ciągu okresu sprawozdawczego odnosi w ciężar rachunku zysków i strat danego okresu.

W przypadku, gdy nieruchomość wykorzystywana na własne potrzeby staje się nieruchomością inwestycyjną, wykazywaną w wartości godziwej, amortyzacja jest kontynuowana do dnia reklasyfikacji, a ustalona na ten dzień różnica pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

14.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Zgodnie z PSR wprowadzone do ksiąg rachunkowych prawo wieczystego użytkowania gruntów uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej ujmuje się drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów w zobowiązaniach i rozlicza w czasie.

Zgodnie z MSSF nieodpłatne otrzymanie aktywów niezwiązane z koniecznością spełnienia dodatkowych warunków może być rozpoznawane jako przychód w momencie otrzymania aktywa, jeśli nie istnieje żadna podstawa do przypisania otrzymanych aktywów do okresów innych niż okres ich otrzymania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało również objęte korektami opisanymi w punkcie 14.2.

14.4. Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie odrębnych przepisów dotyczących aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych w 1995 roku w księgach polskich dokonano przeszacowania składników rzeczowych aktywów trwałych, odnosząc jego skutki na kapitał z aktualizacji wyceny. Przeszacowanie to nie spełnia wymogów MSR 29.

14.5. Rezerwa na wyrównanie szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Zapisy Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli precyzują zasady tworzenia i wykorzystywania rezerwy na wyrównanie szkodowości. Rezerwa ta nie odnosi się do konkretnych zobowiązań wynikających z zawartych polis ubezpieczeniowych. Zgodnie z PSR zmiana stanu rezerwy stanowi koszt bieżącego okresu, natomiast zgodnie z MSSF - alokację zysku netto.

14.6. Fundusz prewencyjny

Zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej PZU może dokonywać odpisów na fundusz prewencyjny w ciężar kosztów bieżącego okresu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli fundusz ten jest wykazywany jako fundusze specjalne w zobowiązaniach.

Zgodnie z zapisami MSR 37 fundusze tego typu nie mogą być tworzone w ciężar kosztów bieżącego okresu i są wykazywane jako alokacja zysku netto przy jednoczesnym rozpoznaniu kosztów działalności prewencyjnej w momencie ich poniesienia.

14.7. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży

W odniesieniu do niektórych instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznane zostały odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości w przypadku ustania przyczyny dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i jest wykazywane jako dodatni wynik z rewaloryzacji lokat.

Zgodnie z zapisami punktu 69 MSR 39, nie jest możliwe odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży przez rachunek zysków i strat.

14.8. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Jeżeli Walne Zgromadzenie PZU podejmuje decyzję o przekazaniu części wyniku netto za rok poprzedni na rzecz ZFŚS utrzymywanego przez PZU, zgodnie z PSR fakt ten wykazuje się jako

podział wyniku netto roku poprzedniego, niewpływający na wynik finansowy roku obrotowego, w którym dokonano takiego podziału wyniku finansowego netto.

Powyższa transakcja spełnia definicję kosztów zawartą w MSSF i zgodnie z postanowieniami MSR 1 wykazywana jest rachunku zysków i strat roku obrotowego, w którym dokonano odpisu na ZFŚS.

14.9. Różnice z tytułu podatku odroczonego

Dla różnic pomiędzy PSR i MSSF, opisanych powyżej, wyliczono również związany z nimi wpływ różnic z tytułu podatku odroczonego i uwzględniono go w wyliczeniu wszystkich przedstawionych korekt, o ile tylko było to zasadne.

14.10. Uzgodnienie kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto sporządzonych według PSR i według MSSF

Opis	Pkt.	Zysk netto 1 stycznia - 31 grudnia 2011	Kapitały własne 31 grudnia 2011	Zysk netto 1 stycznia - 31 grudnia 2010	Kapitały własne 31 grudnia 2010
Sprawozdanie finansowe według PSR		2 582 303	11 745 410	3 516 709	11 902 186
Wycena lokat w jednostkach podporządkowanych (*)	14.1	(126 756)	(5 467 985)	44 885	(5 787 536)
Wycena nieruchomości	14.2, 14.4	8 295	141 380	(8 867)	106 576
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14.3, 14.4	(1 392)	6 232	(1 259)	7 624
Rezerwa na wyrównanie szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	14.5	43 804	476 927	1 702	433 123
Fundusz prewencyjny	14.6	(13 316)	12 474	5 766	25 790
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży	14.7	37 162	-	(60 238)	-
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	14.8	-	-	(10 000)	-
Razem korekty		(52 203)	(4 830 972)	(28 011)	(5 214 423)
Sprawozdanie finansowe według MSSF		2 530 100	6 914 438	3 488 698	6 687 763

(*) Z uwagi na fakt, że PZU nigdy nie sporządzał i nie sporządza jednostkowych sprawozdań finansowych wg MSSF, dla potrzeb niniejszej noty przyjęto, że lokaty w jednostkach podporządkowanych wyceniane są wg kosztu nabycia, względnie wg kosztu nabycia pomniejszonego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości dokonany jednorazowo na dzień przejścia Grupy PZU (to jest PZU dla potrzeb swojej sprawozdawczości skonsolidowanej) na stosowanie MSSF w dniu 1 stycznia 2004 roku (przeszacowanie wg zakładanego kosztu – ang. „deemed cost”). Wycena tak jest tożsama z wyceną lokat w jednostkach podporządkowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU na dzień 1 stycznia 2004 roku.

II. BILANS I POZYCJE POZABILANSOWE

Aktywa	Nota objaśniająca	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	X.1	107 004	63 526
- wartość firmy		-	-
II. Lokaty	X.2	24 882 946	23 832 035
1. Nieruchomości	X.2.3	582 328	599 551
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	X.2.4	6 425 930	6 860 409
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		6 393 817	6 834 051
3. Inne lokaty finansowe	X.2.5	17 868 972	16 363 674
4. Należności depozytowe od cedentów	X.2.7	5 716	8 401
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
IV. Należności	X.3	1 487 399	1 543 565
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	X.3.1	1 293 075	1 209 438
1.1. Od jednostek podporządkowanych		283	246
1.2. Od pozostałych jednostek		1 292 792	1 209 192
2. Należności z tytułu reasekuracji	X.3.2	32 917	121 352
2.1. Od jednostek podporządkowanych		43	100
2.2. Od pozostałych jednostek		32 874	121 252
3. Inne należności	X.3.3	161 407	212 775
3.1. Należności od budżetu		5 476	9 268
3.2. Pozostałe należności		155 931	203 507
a) od jednostek podporządkowanych		38 684	5 607
b) od pozostałych jednostek		117 247	197 900
V. Inne składniki aktywów	X.4	208 545	280 422
1. Rzeczowe składniki aktywów	X.4.1	100 677	114 133
2. Środki pieniężne	X.4.2	107 868	166 289
3. Pozostałe składniki aktywów		-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	X.5	711 963	630 271
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.5.1	125 546	-
2. Aktywowane koszty akwizycji		493 180	462 058
3. Zarachowane odsetki i czynsze		-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	X.5.2	93 237	168 213
Aktywa, razem		27 397 857	26 349 819

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Pasywa	Nota objaśniająca	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
I. Kapitał własny	X.7	11 745 410	11 902 186
1. Kapitał zakładowy	X.7.1	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
4. Kapitał zapasowy	X.7.5	3 331 838	2 060 272
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	X.7.6	5 744 917	6 238 853
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
8. Zysk (strata) netto		2 582 303	3 516 709
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
II. Zobowiązania podporządkowane		-	-
III. Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	X.8	14 653 008	13 963 010
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	X.8	(679 274)	(786 825)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	X.9	(78 387)	(74 577)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto		(80 980)	(76 834)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		2 593	2 257
VI. Pozostałe rezerwy	X.10	412 906	328 726
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	X.10.1	216 628	214 018
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.10.2	-	4 057
3. Inne rezerwy	X.10.3	196 278	110 651
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	X.11	826 280	674 552
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	X.11.1	301 954	259 626
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		686	2 358
1.2. Wobec pozostałych jednostek		301 268	257 268
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	X.11.2	20 574	27 969
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		-	2
2.2. Wobec pozostałych jednostek		20 574	27 967
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek		-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	X.11.3	154 488	122
5. Inne zobowiązania	X.11.4	244 530	245 071
5.1. Zobowiązania wobec budżetu		16 552	10 930
5.2. Pozostałe zobowiązania		227 978	234 141
a) wobec jednostek podporządkowanych		5 685	36 270
b) wobec pozostałych jednostek		222 293	197 871
6. Fundusze specjalne	X.11.6	104 734	141 764
IX. Rozliczenia międzyokresowe	X.12	517 914	342 747
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		498 186	327 663
2. Ujemna wartość firmy		-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		19 728	15 084
Pasywa, razem		27 397 857	26 349 819

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość księgową	11 745 410	11 902 186
Liczba akcji (w szt.)	86 352 300	86 352 300
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	136,02	137,83
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	86 352 300	86 352 300
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	136,02	137,83

Pozycje pozabilansowe	Nota objaśniająca	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Należności warunkowe, w tym:	X.14.1	9 367 846	8 155 430
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia		17 746	4 528
1.2. Pozostałe		9 350 100	8 150 902
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	X.14.2	59 347	81 229
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje		4 873	8 543
2.2. Weksle akceptowane i indosowane		-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach		-	-
2.5. Roszczenia sporne, nieznanne przez ubezpieczyciela skierowane przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego		53 547	71 660
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń		-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów		-	-
5. Obce składniki aktywów nie ujęte w aktywach		222 088	227 978
6. Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju)		-	-
6.1. zabezpieczenia ustanowione na aktywach zakładu ubezpieczeń		-	-
6.2. pozostałe pozycje pozabilansowe		-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		9 649 281	8 464 637
Wysokość środków własnych	X.13	9 192 064	9 593 441
Wysokość marginesu wypłacalności	X.13	1 338 798	1 338 798
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	X.13	7 853 266	8 254 643
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych*		14 572 028	13 886 176
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		18 510 626	17 687 287
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		3 938 598	3 801 111

* po pomniejszeniu o oszacowane regresy, odzyski i dotacje brutto

III. TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Nota objaśniająca	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki		7 906 271	7 490 079
1. Składki przypisane brutto	X.15	8 247 241	7 780 501
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej		249 008	164 337
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto		179 722	125 749
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		87 760	(336)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat		265 986	262 630
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		87 034	58 328
IV. Odszkodowania i świadczenia	X.18	5 386 563	5 632 235
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		4 740 366	4 958 575
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		5 052 907	5 483 379
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		312 541	524 804
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:		646 197	673 660
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		450 550	706 528
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(195 647)	32 868
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw		3 970	1 909
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	X.21	2 118 773	2 130 198
1. Koszty akwizycji, w tym:	X.21.1	1 467 449	1 448 374
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		(31 122)	(29 956)
2. Koszty administracyjne	X.21.2	633 907	663 715
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów		(17 417)	(18 109)
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		363 609	289 320
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		54 079	2 100
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		332 297	(244 725)

IV. OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Ogólny rachunek zysków i strat	Nota objaśniająca	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		332 297	(244 725)
II. Przychody z lokat		3 343 298	4 345 007
1. Przychody z lokat w nieruchomości		6 265	6 659
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		1 987 286	3 120 000
2.1. Z udziałów lub akcji		1 987 286	3 120 000
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		-	-
2.3. Z pozostałych lokat		-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych		923 933	857 254
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		36 255	22 138
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		831 915	814 376
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		19 420	10 067
3.4. Z pozostałych lokat		36 343	10 673
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		2 282	74 743
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		423 532	286 351
III. Niezrealizowane zyski z lokat		57 135	131 420
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej		390 129	172 094
1. Koszty utrzymania nieruchomości		5 191	4 793
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		25 098	15 060
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		7 641	6 315
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		352 199	145 926
VI. Niezrealizowane straty na lokatach		171 647	25 394
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		265 986	262 630
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	X.22	73 637	70 887
IX. Pozostałe koszty operacyjne	X.23	236 999	171 723
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 741 606	3 670 748
XI. Zyski nadzwyczajne		-	-
XII. Straty nadzwyczajne		-	-
XIII. Zysk (strata) brutto		2 741 606	3 670 748
XIV. Podatek dochodowy	X.25	164 609	109 161
a) część bieżąca		283 043	196 237
b) część odroczone		(118 434)	(87 076)
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	X.26	5 306	(44 878)
XVII. Zysk (strata) netto		2 582 303	3 516 709

	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	2 582 303	3 516 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 352 300	86 352 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29,90	40,73
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 352 300	86 352 300
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29,90	40,73

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 902 186	10 411 542
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów	-	-
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	11 902 186	10 411 542
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 060 272	1 252 214
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 271 566	808 058
a) zwiększenie (z tytułu)	1 271 566	808 058
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 271 549	807 874
- z kapitału z aktualizacji wyceny – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych	17	184
b) zmniejszenie	-	-
- zasilenie kap. rezerwowego w celu sfinans. wypłaty zaliczek na poczet przewid. dywidendy	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 331 838	2 060 272
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 238 853	7 312 998
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(493 936)	(1 074 145)
a) zwiększenie (z tytułu)	772 741	305 314
- wyceny lokat finansowych	768 401	300 199
- przeniesienia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości lokat dostępnych do sprzedaży	4 340	5 115
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 266 677	1 379 459
- wyceny lokat finansowych	1 266 660	1 379 275
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	17	184
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5 744 917	6 238 853
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- zasilenie kap. rezerwowego w celu sfinans. wypłaty zaliczek na poczet przewid. dywidendy	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- sfinansowanie wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 516 709	1 759 978
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 516 709	1 759 978
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
b) korekty błędów	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 516 709	1 759 978
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 516 709	1 759 978
- przeniesienia na kapitał zapasowy	1 271 549	807 874
- wypłata dywidendy	2 245 160	942 104
- przeniesienia/odpisy na ZFŚS	-	10 000
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	2 582 303	3 516 709
a) zysk netto	2 582 303	3 516 709
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 745 410	11 902 186
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 745 410	11 902 186

Pozycja „Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)” wyliczona została z uwzględnieniem zagadnienia opisanego w punkcie 7.3 Dodatkowych informacji i objaśnień.

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	9 714 683	9 123 042
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	8 407 305	7 927 693
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	8 197 909	7 761 844
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	172 166	103 774
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	37 230	62 075
2. Wpływy z reasekuracji biernej	411 549	479 197
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	385 175	463 291
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	20 418	10 779
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	5 956	5 127
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	895 829	716 152
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	220 906	142 646
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	1 269	5 980
3.3. Pozostałe wpływy	673 654	567 526
II. Wydatki	8 987 756	9 265 109
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	7 269 288	7 799 913
1.1. Zwroty składek brutto	147 561	133 248
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 515 214	4 711 020
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	1 018 273	965 572
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	1 343 812	1 645 509
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	118 751	189 296
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	4 679	4 152
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	120 998	151 116
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	213 605	198 306
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	154 873	126 216
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	58 732	72 090
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	1 504 863	1 266 890
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	423 401	438 963
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	88 770	88 136
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	992 692	739 791
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	726 927	(142 067)
B. Przepływy z działalności lokacyjnej		
I. Wpływy	122 440 185	101 368 721
1. Zbycie nieruchomości	-	-
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	76 457	34
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 076 012	1 113 968
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	375
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	37 241 036	21 797 796
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	57 019 467	47 165 846
7. Realizacja pozostałych lokat	24 949 182	28 097 237
8. Wpływy z nieruchomości	7 524	6 862
9. Odsetki otrzymane	55 876	49 664
10. Dywidendy otrzymane	2 014 631	3 136 939
11. Pozostałe wpływy z lokat	-	-
II. Wydatki	121 192 637	95 459 778
1. Nabycie nieruchomości	-	-
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	84 871	155 578
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 122 246	980 257
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki	-	-

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	36 098 609	18 835 440
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	58 536 895	46 784 138
7. Nabycie pozostałych lokat	25 327 650	28 686 793
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	9 410	7 860
9. Pozostałe wydatki na lokaty	12 956	9 712
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	1 247 548	5 908 943
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	19 813 174	578
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	19 813 174	578
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	21 846 772	5 728 563
1. Dywidendy	2 163 206	921 239
2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	19 683 566	4 807 324
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 033 598)	(5 727 985)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(59 123)	38 891
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	(58 421)	38 489
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(702)	402
F. Środki pieniężne na początek okresu	166 289	127 800
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	107 868	166 289
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34 973	69 595

VII. TECHNICZNE RACHUNKI – DZIAŁALNOŚĆ BEZPOŚREDNIA OGÓŁEM

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	7 877 211	7 452 881
1. Składki przypisane brutto	8 207 654	7 740 677
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	244 820	157 612
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	175 461	133 337
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	89 838	3 153
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	265 986	262 630
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	85 573	57 910
IV. Odszkodowania i świadczenia	5 360 833	5 618 321
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 715 744	4 947 163
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	5 028 285	5 471 319
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	312 541	524 156
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	645 089	671 158
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	446 242	703 211
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(198 847)	32 053
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	3 970	1 909
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	2 112 385	2 122 838
1. Koszty akwizycji	1 462 988	1 442 882
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(31 122)	(30 023)
2. Koszty administracyjne	631 980	661 847
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	(17 417)	(18 109)
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	362 854	288 480
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	54 485	2 596
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	334 243	(260 723)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 1 Ubezpieczenie wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	454 880	454 227
1. Składki przypisane brutto	450 588	453 025
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	168	137
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(4 396)	(1 339)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	64	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 087	663
IV. Odszkodowania i świadczenia	161 897	151 029
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	157 150	142 961
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	157 150	142 961
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	4 747	8 068
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	4 751	8 068
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	4	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	(14)
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	165 678	188 477
1. Koszty akwizycji	112 471	119 323
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	621	(1 897)
2. Koszty administracyjne	53 311	69 359
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	104	205
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	1 779	3 104
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	126 613	112 294

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 2 Ubezpieczenie choroby

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	13 757	16 196
1. Składki przypisane brutto	12 918	16 094
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	4	3
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(841)	(105)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	2	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	9	6
IV. Odszkodowania i świadczenia	8 612	6 772
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	9 339	7 000
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	9 339	6 985
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	(15)
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(727)	(228)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(741)	(239)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(14)	(11)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	4 161	4 563
1. Koszty akwizycji	2 396	2 838
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	128	(2)
2. Koszty administracyjne	1 765	1 725
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	47	115
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	946	4 752

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 3 Ubezpieczenie casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	2 276 702	2 153 441
1. Składki przypisane brutto	2 284 048	2 248 109
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	47 565	30 142
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(17 247)	64 526
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	22 972	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	8 740	5 472
IV. Odszkodowania i świadczenia	1 493 006	1 607 927
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 482 288	1 573 338
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 483 113	1 576 973
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	825	3 635
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	10 718	34 589
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	8 351	36 686
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(2 367)	2 097
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	524 792	514 641
1. Koszty akwizycji	410 855	398 308
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	7 910	(17 811)
2. Koszty administracyjne	114 184	116 384
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	247	51
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	19 522	25 772
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	248 122	10 573

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 4 Ubezpieczenie casco pojazdów szynowych

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	5 815	3 886
1. Składki przypisane brutto	8 826	4 435
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	2 273	357
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	2 009	340
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	1 271	148
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	2	9
IV. Odszkodowania i świadczenia	1 234	4 810
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 157	2 122
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 525	2 122
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	368	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(1 923)	2 688
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(1 943)	3 020
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(20)	332
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 376	995
1. Koszty akwizycji	1 291	856
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(324)	(24)
2. Koszty administracyjne	314	189
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	229	50
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	48	26
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	3 159	(1 936)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 5 Ubezpieczenie casco statków powietrznych

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	12 048	8 836
1. Składki przypisane brutto	14 719	16 321
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	5 160	1 997
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(3)	2 479
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	2 486	(3 009)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	249	14
IV. Odszkodowania i świadczenia	1 099	14 365
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 766	9 807
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	7 519	10 349
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	3 753	542
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(2 667)	4 558
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(5 942)	5 506
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(3 275)	948
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 980	2 165
1. Koszty akwizycji	2 014	1 984
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(69)	(311)
2. Koszty administracyjne	322	192
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	356	11
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	158	421
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	602	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	8 458	(8 101)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 6 Ubezpieczenie żeglugi morskiej i śródlądowej

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	11 952	12 075
1. Składki przypisane brutto	12 355	13 942
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	3 984	1 742
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(1 365)	176
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	2 216	51
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	228	252
IV. Odszkodowania i świadczenia	9 984	13 818
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	18 203	10 336
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	49 576	10 336
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	31 373	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(8 219)	3 482
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(26 810)	23 304
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(18 591)	19 822
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	2 162	2 553
1. Koszty akwizycji	2 047	2 173
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	261	(75)
2. Koszty administracyjne	497	380
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	382	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	368	266
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	598	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(932)	(4 310)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 7 Ubezpieczenie przedmiotów w transporcie

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	9 319	9 494
1. Składki przypisane brutto	8 966	11 174
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	1 861	1 468
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(812)	303
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	1 402	91
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	377	540
IV. Odszkodowania i świadczenia	8 488	1 935
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 869	2 128
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 869	2 127
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	(1)
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	3 619	(193)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	3 549	(128)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(70)	65
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	6	73
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	3 906	3 588
1. Koszty akwizycji	2 956	2 921
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	91	58
2. Koszty administracyjne	954	674
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	4	7
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	411	688
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(3 115)	3 750

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 8 Ubezpieczenie szkód spowodowanych żywiołami obejmujące szkody rzeczowe, nieujęte w grupach 3-7

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	943 144	912 682
1. Składki przypisane brutto	1 042 365	977 565
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	75 918	51 793
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	47 663	22 966
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	24 360	9 876
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	2 725	2 154
IV. Odszkodowania i świadczenia	371 965	782 336
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	394 685	754 398
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	493 510	1 086 824
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	98 825	332 426
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(22 720)	27 938
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(73 981)	123 887
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(51 261)	95 949
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	3 041	769
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	290 021	288 053
1. Koszty akwizycji	220 615	206 569
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(8 873)	(10 142)
2. Koszty administracyjne	70 548	82 654
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	1 142	1 170
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	40 900	42 327
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	47 156	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	192 786	(198 649)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 9 Ubezpieczenie pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie 3, 4, 5, 6 lub 7) wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	627 231	581 340
1. Składki przypisane brutto	652 037	615 044
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	41 666	17 926
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	603	9 727
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	17 463	(6 051)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 370	1 457
IV. Odszkodowania i świadczenia	431 853	337 503
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	433 341	320 134
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	442 126	335 713
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	8 785	15 579
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(1 488)	17 369
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(993)	30 549
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	495	13 180
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	899	1 436
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	241 509	236 953
1. Koszty akwizycji	166 679	156 653
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(6 295)	(4 351)
2. Koszty administracyjne	76 541	81 786
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	1 711	1 486
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	6 464	12 976
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(52 124)	(6 071)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 10 Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	2 718 703	2 558 633
1. Składki przypisane brutto	2 889 866	2 595 556
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	14 686	7 104
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	163 878	29 819
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	7 401	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	243 700	234 731
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	63 472	41 668
IV. Odszkodowania i świadczenia	2 334 793	2 319 896
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 789 978	1 788 609
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 945 687	1 954 811
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	155 709	166 202
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	544 815	531 287
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	425 012	365 179
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(119 803)	(166 108)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	14	12
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	574 779	556 354
1. Koszty akwizycji	318 967	317 833
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(32 849)	(10 693)
2. Koszty administracyjne	225 510	209 160
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	(30 302)	(29 361)
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	283 125	188 676
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(166 836)	(229 906)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 11 Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania statków powietrznych, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	4 751	4 674
1. Składki przypisane brutto	5 819	6 522
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	1 702	1 943
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	193	(201)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	827	(106)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	25	54
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	92	11
IV. Odszkodowania i świadczenia	5 382	134
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 275	1 245
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 275	1 245
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	4 107	(1 111)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	4 195	(1 035)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	88	76
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	2 011	1 861
1. Koszty akwizycji	1 541	1 522
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(53)	(8)
2. Koszty administracyjne	527	390
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	57	51
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	58	141
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(234)	234
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(2 349)	2 369

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 12 Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową, wynikającej z posiadania i użytkowania statków żeglugi śródlądowej i statków morskich, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	487	469
1. Składki przypisane brutto	525	564
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	75	84
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(21)	11
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	16	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	10	1
IV. Odszkodowania i świadczenia	399	281
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	480	178
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	480	178
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(81)	103
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(81)	105
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	2
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	263	248
1. Koszty akwizycji	160	168
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	3	(5)
2. Koszty administracyjne	103	80
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	5	14
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	(27)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(170)	(46)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 13 Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej) nieujętej w grupach 10-12

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	493 620	449 236
1. Składki przypisane brutto	507 352	482 551
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	14 044	10 938
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	3 939	20 681
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	4 251	(1 696)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	22 261	27 845
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 818	3 124
IV. Odszkodowania i świadczenia	373 085	218 341
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	246 212	220 809
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	246 360	220 809
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	148	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	126 873	(2 468)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	132 402	(2 937)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	5 529	(469)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(7)	1
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	151 318	155 522
1. Koszty akwizycji	109 932	107 620
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(3 158)	(4 488)
2. Koszty administracyjne	41 864	47 988
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	478	86
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	4 648	7 322
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(11 345)	99 019

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 14 Ubezpieczenie kredytu

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	12 611	19 288
1. Składki przypisane brutto	12 888	14 422
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	1 274	(48)
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(1 375)	(4 449)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(378)	369
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	554	708
IV. Odszkodowania i świadczenia	58	5 922
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	349	5 162
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	700	9 323
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	351	4 161
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(291)	760
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	20	825
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	311	65
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	101	2
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	5 181	7 070
1. Koszty akwizycji	2 206	3 419
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(3 320)	12
2. Koszty administracyjne	3 620	3 491
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	645	(160)
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	544	163
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	1 394	1 736
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	5 887	5 103

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich
GRUPA USTAWOWA NR 15 Gwarancja ubezpieczeniowa

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	26 541	19 616
1. Składki przypisane brutto	42 642	46 738
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	18 381	18 814
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	2 950	10 930
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	5 230	2 622
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	386	209
IV. Odszkodowania i świadczenia	1 641	3 051
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 120	1 518
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 546	2 291
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 426	773
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(1 479)	1 533
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(3 142)	2 272
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(1 663)	739
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	20
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	12 050	9 521
1. Koszty akwizycji	9 758	10 918
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(833)	(1 646)
2. Koszty administracyjne	9 403	6 501
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	7 111	7 898
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	107	476
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	925	653
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	12 204	6 104

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 16 Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	80 874	87 713
1. Składki przypisane brutto	70 307	62 037
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	15 234	12 855
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(25 929)	(37 673)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(128)	858
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	4 181	1 570
IV. Odszkodowania i świadczenia	12 122	40 419
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	40 866	9 508
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	51 844	10 163
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	10 978	655
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(28 744)	30 911
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(37 531)	96 285
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(8 787)	65 374
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(84)	(390)
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	54 180	65 382
1. Koszty akwizycji	50 929	62 687
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	16 737	23 958
2. Koszty administracyjne	3 670	3 092
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	419	397
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 891	4 881
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	4 044	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	10 902	(21 009)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 17 Ubezpieczenie ochrony prawnej

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	814	737
1. Składki przypisane brutto	822	777
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	-	-
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	8	40
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	15	-
IV. Odszkodowania i świadczenia	847	867
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	716	734
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	716	734
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	131	133
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	131	133
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	737	638
1. Koszty akwizycji	469	377
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	1	6
2. Koszty administracyjne	268	261
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	1	7
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(756)	(775)

Techniczny rachunek ubezpieczeń bezpośrednich

GRUPA USTAWOWA NR 18 Ubezpieczenie świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	183 962	160 338
1. Składki przypisane brutto	190 611	175 801
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	825	357
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	6 207	15 106
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	383	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	258	52
IV. Odszkodowania i świadczenia	144 368	108 915
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	125 950	97 176
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	125 950	97 375
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	199
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	18 418	11 739
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	18 995	11 731
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	577	(8)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	76 281	84 254
1. Koszty akwizycji	47 702	46 713
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(1 100)	(2 604)
2. Koszty administracyjne	28 579	37 541
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	778	1 105
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(37 207)	(33 884)

VIII. TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ – REASEKURACJA CZYNNA OGÓLEM

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	29 060	37 198
1. Składki przypisane brutto	39 587	39 824
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	4 188	6 725
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygaśnięte brutto	4 261	(7 588)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(2 078)	(3 489)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 461	418
IV. Odszkodowania i świadczenia	25 730	13 914
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	24 622	11 412
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	24 622	12 060
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	648
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	1 108	2 502
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	4 308	3 317
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	3 200	815
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	6 388	7 360
1. Koszty akwizycji	4 461	5 492
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	67
2. Koszty administracyjne	1 927	1 868
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	755	840
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(406)	(496)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(1 946)	15 998

W latach 2010-2011 PZU prowadził działalność w zakresie reasekuracji czynnej we wszystkich klasach rachunkowych z wyjątkiem klas 8 i 9.

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 1 Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	245	447
1. Składki przypisane brutto	337	445
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	-	-
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	92	(2)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	22	5
IV. Odszkodowania i świadczenia	(2)	45
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	-	-
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	-	-
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(2)	45
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(2)	45
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	40	53
1. Koszty akwizycji	-	1
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	-
2. Koszty administracyjne	40	52
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	4	2
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	225	352

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 2 Komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	594	416
1. Składki przypisane brutto	1 051	355
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	-	-
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	457	(61)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	679	177
IV. Odszkodowania i świadczenia	497	611
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	2 380	5 571
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	2 380	5 571
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(1 883)	(4 960)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(1 883)	(4 960)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	(18)	(658)
1. Koszty akwizycji	(114)	(695)
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	14
2. Koszty administracyjne	96	37
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	19	381
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	775	259

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 3 Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	82	366
1. Składki przypisane brutto	1 166	321
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	-	-
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	1 084	(45)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	86	106
IV. Odszkodowania i świadczenia	(1)	(985)
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	(4)	801
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(4)	801
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	3	(1 786)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	3	(1 786)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	(31)	813
1. Koszty akwizycji	(89)	796
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	11
2. Koszty administracyjne	58	17
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	-	36
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	200	608

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 4 Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	1 815	2 302
1. Składki przypisane brutto	2 170	2 492
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	239	35
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	116	155
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	95	42
IV. Odszkodowania i świadczenia	(33)	326
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	34	349
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	34	349
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(67)	(23)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(67)	(23)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	448	342
1. Koszty akwizycji	376	303
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	-
2. Koszty administracyjne	72	39
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	13	92
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(94)	(247)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 576	1 831

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 5 Od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8, 9)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	21 346	23 907
1. Składki przypisane brutto	29 269	29 013
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	3 757	6 647
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	2 093	(4 974)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(2 073)	(3 433)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	477	76
IV. Odszkodowania i świadczenia	19 456	13 620
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	19 103	1 973
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	19 103	2 621
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	648
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	353	11 647
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	3 553	12 675
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	3 200	1 028
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	4 073	4 381
1. Koszty akwizycji	2 678	3 015
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	42
2. Koszty administracyjne	1 395	1 366
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	559	225
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	(568)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(2 265)	6 325

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 6 Odpowiedzialność cywilna (grupy 11, 12, 13)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	4 159	6 482
1. Składki przypisane brutto	4 562	4 238
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	24	11
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	379	(2 255)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	78	9
IV. Odszkodowania i świadczenia	6 802	(3 337)
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 044	2 677
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 044	2 677
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	3 758	(6 014)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	3 758	(6 014)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 574	1 800
1. Koszty akwizycji	1 392	1 580
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	-
2. Koszty administracyjne	182	220
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	6	3
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(324)	324
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(3 821)	7 701

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 7 Kredyt i gwarancje (grupy 14, 15)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	233	561
1. Składki przypisane brutto	300	561
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	-	-
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	67	-
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	12	2
IV. Odszkodowania i świadczenia	42	23
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	27	41
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	27	41
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	15	(18)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	15	(18)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	173	323
1. Koszty akwizycji	107	246
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	-
2. Koszty administracyjne	66	77
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	4	15
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	(5)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	26	207

Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna

KLASA RACHUNKOWA NR 10 Pozostałe (grupa 16)

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Składki	586	2 717
1. Składki przypisane brutto	732	2 399
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	168	32
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	(27)	(406)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(5)	(56)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	12	1
IV. Odszkodowania i świadczenia	(1 031)	3 611
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	38	-
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	38	-
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	-
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	(1 069)	3 611
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(1 069)	3 398
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-	(213)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	129	306
1. Koszty akwizycji	111	246
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-	-
2. Koszty administracyjne	18	60
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	-	-
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	150	86
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	12	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 338	(1 285)

IX. OPINIA AKTUARIUSZA

Stwierdzam, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe utworzone w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, na dzień 31 grudnia 2011 roku, za pomocą metod matematyki ubezpieczeniowej, zostały ustalone w sposób prawidłowy.

Paweł Chadysz
Główny Aktuariusz PZU

X. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	30 093	21 945
- oprogramowanie komputerowe	28 194	19 279
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	76 911	41 581
Wartości niematerialne i prawne, razem	107 004	63 526

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych, łącznie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	221 341	202 232
b) zwiększenia (z tytułu)	89 607	54 650
- zakup	64 050	34 990
- przeniesienia	25 557	19 660
- darowizna	-	-
- inne	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	26 389	35 541
- sprzedaż	-	-
- likwidacja	832	15 881
- darowizna	-	-
- przeniesienia	25 557	19 660
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	284 559	221 341
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	151 515	130 565
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	19 740	20 950
- odpisy bieżącego roku	20 572	21 023
- sprzedaż	-	-
- likwidacja	(832)	(73)
- darowizna	-	-
- inne	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	171 255	151 515
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	6 300	22 107
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	15 807
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	6 300	6 300
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	107 004	63 526

Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) własne	107 004	63 526
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	107 004	63 526

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	- w tym oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki oraz wart. niem. i prawne w budowie	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	173 447	165 630	13	47 881	221 341
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	28 720	28 014	-	60 887	89 607
- zakup	-	-	3 163	2 849	-	60 887	64 050
- przeniesienia	-	-	25 557	25 165	-	-	25 557
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	832	39	-	25 557	26 389
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	832	39	-	-	832
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	-	-	-	-	25 557	25 557
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	201 335	193 605	13	83 211	284 559
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	151 502	146 351	13	-	151 515
f) amortyzacja za okres	-	-	19 740	19 060	-	-	19 740
- odpisy bieżącego roku	-	-	20 572	19 099	-	-	20 572
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	(832)	(39)	-	-	(832)
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	171 242	165 411	13	-	171 255
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	6 300	6 300
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	6 300	6 300
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	30 093	28 194	-	76 911	107 004

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	- w tym oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki oraz wart. niem. i prawne w budowie	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	146 697	141 411	13	55 522	202 232
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	26 824	24 278	-	27 826	54 650
- zakup	-	-	7 164	6 048	-	27 826	34 990
- przeniesienia	-	-	19 660	18 230	-	-	19 660
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	74	59	-	35 467	35 541
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	74	59	-	15 807	15 881
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	-	-	-	-	19 660	19 660
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	173 447	165 630	13	47 881	221 341
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	130 552	127 271	13	-	130 565
f) amortyzacja za okres	-	-	20 950	19 080	-	-	20 950
- odpisy bieżącego roku	-	-	21 023	19 139	-	-	21 023
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	(73)	(59)	-	-	(73)
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	151 502	146 351	13	-	151 515
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	22 107	22 107
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	15 807	15 807
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	6 300	6 300
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	21 945	19 279	-	41 581	63 526

W pozycji „zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości” wykazane zostało rozwiązanie odpisu na projekt „Wdrożenie systemu do obsługi ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych” (CORPO) w wysokości 15.807 tys. zł.

2. Lokaty

2.1. Struktura geograficzna lokat

Struktura geograficzna lokat na dzień 31 grudnia 2011 roku	Krajowe				Zagraniczne - kraje UE				Zagraniczne - pozostałe kraje				Razem			
	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości
I. Nieruchomości *	842 103	1 019 409	582 328	77 275	-	-	-	-	-	-	-	-	842 103	1 019 409	582 328	77 275
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych **	665 368	6 322 029	6 322 029	5 792	202 358	79 524	79 524	-	176 250	24 377	24 377	-	1 043 976	6 425 930	6 425 930	5 792
III. Inne lokaty finansowe	17 067 623	17 282 550	17 228 304	25 353	572 097	600 174	600 174	-	36 291	40 494	40 494	-	17 676 011	17 923 218	17 868 972	25 353
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	900 091	785 118	785 118	25 353	23 725	20 696	20 696	-	12 507	11 946	11 946	-	936 323	817 760	817 760	25 353
- wyceniane w wartości godziwej	887 303	785 049	785 049	12 634	23 725	20 696	20 696	-	12 507	11 946	11 946	-	923 535	817 691	817 691	12 634
- wyceniane według kosztu nabycia	12 788	69	69	12 719	-	-	-	-	-	-	-	-	12 788	69	69	12 719
2. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	427 546	466 365	466 365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	427 546	466 365	466 365	-
3. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	13 830 308	14 101 564	14 047 318	-	548 372	554 726	554 726	-	23 784	25 022	25 022	-	14 402 464	14 681 312	14 627 066	-
- wyceniane w wartości godziwej	6 354 504	6 385 957	6 385 957	-	478 750	479 713	479 713	-	23 784	25 022	25 022	-	6 857 038	6 890 692	6 890 692	-
- wyceniane według skorygowanej ceny nabycia lub kosztu nabycia	7 475 804	7 715 607	7 661 361	-	69 622	75 013	75 013	-	-	-	-	-	7 545 426	7 790 620	7 736 374	-
4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	32 264	32 264	32 264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32 264	32 264	32 264	-
6. Pozostałe pożyczki	857 065	863 273	863 273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	857 065	863 273	863 273	-
7. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 020 349	1 022 963	1 022 963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 020 349	1 022 963	1 022 963	-
8. Pozostałe lokaty	-	11 003	11 003	-	-	24 752	24 752	-	-	3 526	3 526	-	-	39 281	39 281	-
IV. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-	5 716	5 716	5 716	-	-	-	-	-	5 716	5 716	5 716	-
Razem	18 575 094	24 623 988	24 132 661	108 420	780 171	685 414	685 414	-	212 541	64 871	64 871	-	19 567 806	25 374 273	24 882 946	108 420

* Prezentowana wartość godziwa nieruchomości wynika z wycen przeprowadzanych głównie w latach 2008-2012, bazujących przede wszystkim na zastosowaniu metody dochodowej.

** W przypadku spółek wycenianych metodą praw własności, prezentowana wartość godziwa lokat w jednostkach podporządkowanych (której dokładne określenie nie jest w praktyce możliwe, a ewentualne oszacowania obarczone byłyby znacznym marginesem błędów) została przyjęta na poziomie wysokości aktywów netto tych spółek przypadających PZU na datę bilansową, powiększonych o niezamortyzowaną część wartości firmy na dzień bilansowy, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Struktura lokat wg stanu na 31 grudnia 2011 roku	Krajowe - wartość bilansowa netto	Zagraniczne - kraje UE - wartość bilansowa netto	Zagraniczne - pozostałe kraje - wartość bilansowa netto	Razem
I. Nieruchomości	582 328	-	-	582 328
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	6 322 029	79 524	24 377	6 425 930
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	52	-	-	52
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	6 321 977	79 524	24 377	6 425 878
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
III. Inne lokaty finansowe	17 228 304	600 174	40 494	17 868 972
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	785 118	20 696	11 946	817 760
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	785 049	20 696	11 946	817 691
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	69	-	-	69
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
2. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	466 365	-	-	466 365
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	466 365	-	-	466 365
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
3. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	14 047 318	554 726	25 022	14 627 066
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	13 993 417	479 713	25 022	14 498 152
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	53 901	75 013	-	128 914
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
5. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	32 264	-	-	32 264
6. Pozostałe pożyczki	863 273	-	-	863 273
7. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 022 963	-	-	1 022 963
8. Pozostałe lokaty	11 003	24 752	3 526	39 281
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	11 003	24 752	3 526	39 281
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
IV. Należności depozytowe od cedentów	-	5 716	-	5 716
Razem	24 132 661	685 414	64 871	24 882 946

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Struktura geograficzna lokat na dzień 31 grudnia 2010 roku	Krajowe				Zagraniczne - kraje UE				Zagraniczne - pozostałe kraje				Razem			
	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości	Cena nabycia	Wartość godziwa	Wartość bilansowa netto	Odpis z tytułu utraty wartości
I. Nieruchomości *	837 511	1 004 179	599 551	78 205	-	-	-	-	-	-	-	-	837 511	1 004 179	599 551	78 205
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych **	580 496	6 675 815	6 675 815	5 787	202 358	79 129	79 129	-	375 985	105 465	105 465	-	1 158 839	6 860 409	6 860 409	5 787
III. Inne lokaty finansowe	15 332 594	16 122 406	16 017 616	22 511	300 907	327 108	330 842	-	15 056	15 216	15 216	-	15 648 557	16 464 730	16 363 674	22 511
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	935 886	1 085 209	1 085 209	21 889	-	-	-	-	15 056	15 216	15 216	-	950 942	1 100 425	1 100 425	21 889
- wyceniane w wartości godziwej	923 098	1 084 978	1 084 978	9 332	-	-	-	-	15 056	15 216	15 216	-	938 154	1 100 194	1 100 194	9 332
- wyceniane według kosztu nabycia	12 788	231	231	12 557	-	-	-	-	-	-	-	-	12 788	231	231	12 557
2. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	191 090	208 658	208 658	622	-	-	-	-	-	-	-	-	191 090	208 658	208 658	622
3. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	13 515 475	14 134 395	14 029 605	-	300 907	286 769	290 503	-	-	-	-	-	13 816 382	14 421 164	14 320 108	-
- wyceniane w wartości godziwej	6 538 296	6 625 790	6 625 790	-	231 285	223 265	223 265	-	-	-	-	-	6 769 581	6 849 055	6 849 055	-
- wyceniane według skorygowanej ceny nabycia lub kosztu nabycia	6 977 179	7 508 605	7 403 815	-	69 622	63 504	67 238	-	-	-	-	-	7 046 801	7 572 109	7 471 053	-
4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	16 900	17 032	17 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 900	17 032	17 032	-
6. Pozostałe pożyczki	498 394	498 460	498 460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498 394	498 460	498 460	-
7. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	174 849	174 666	174 666	-	-	-	-	-	-	-	-	-	174 849	174 666	174 666	-
8. Pozostałe lokaty	-	3 986	3 986	-	-	40 339	40 339	-	-	-	-	-	-	44 325	44 325	-
IV. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-	8 401	8 401	8 401	-	-	-	-	-	8 401	8 401	8 401	-
Razem	16 750 601	23 802 400	23 292 982	106 503	511 666	414 638	418 372	-	391 041	120 681	120 681	-	17 653 308	24 337 719	23 832 035	106 503

* Prezentowana wartość godziwa nieruchomości wynika z wycen przeprowadzanych głównie w 2010 roku, w 2008 roku i 2007 roku, bazujących przede wszystkim na zastosowaniu metody dochodowej.

** W przypadku spółek wycenianych metodą praw własności, prezentowana wartość godziwa lokat w jednostkach podporządkowanych (której dokładne określenie nie jest w praktyce możliwe, a ewentualne oszacowania obciążone byłyby znacznym marginesem błędów) została przyjęta na poziomie wysokości aktywów netto tych spółek przypadających PZU na datę bilansową, powiększonych o niezamortyzowaną część wartości firmy na dzień bilansowy, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Struktura lokat wg stanu na 31 grudnia 2010 roku	Krajowe - wartość bilansowa netto	Zagraniczne - kraje UE - wartość bilansowa netto	Zagraniczne - pozostałe kraje - wartość bilansowa netto	Razem
I. Nieruchomości	599 551	-	-	599 551
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	6 675 815	79 129	105 465	6 860 409
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	115	-	-	115
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	6 675 700	79 129	105 465	6 860 294
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
III. Inne lokaty finansowe	16 017 616	330 842	15 216	16 363 674
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	1 085 209	-	15 216	1 100 425
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	1 084 978	-	15 216	1 100 194
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	231	-	-	231
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
2. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	208 658	-	-	208 658
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	208 658	-	-	208 658
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
3. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	14 029 605	290 503	-	14 320 108
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	13 913 060	223 265	-	14 136 325
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	116 545	67 238	-	183 783
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
5. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	17 032	-	-	17 032
6. Pozostałe pożyczki	498 460	-	-	498 460
7. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	174 666	-	-	174 666
8. Pozostałe lokaty	3 986	40 339	-	44 325
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	124	-	-	124
- z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	-	-	-	-
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	3 862	40 339	-	44 201
- z ograniczoną zbywalnością	-	-	-	-
IV. Należności depozytowe od cedentów	-	8 401	-	8 401
Razem	23 292 982	418 372	120 681	23 832 035

2.2. Zmiana stanu instrumentów finansowych wg portfeli

Zmiana stanu instrumentów finansowych wg portfeli za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Stan na początek okresu	Zwiększenia, w tym:		Zmniejszenia, w tym:		Stan na koniec okresu
		Nabycie	Wzrost wartości	Sprzedaż lub wykup	Spadek wartości	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	921 829	2 041 284	71 888	1 301 347	123 965	1 609 689
Lokaty w jednostkach powiązanych	115	-	-	-	63	52
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	712 613	1 040 151	13 698	888 319	123 095	755 048
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	164 776	1 001 133	25 171	375 634	138	815 308
Pozostałe lokaty	44 325	-	33 019	37 394	669	39 281
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-	-	-	-
c) pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	690 158	84 002 107	9 302	82 729 084	6	1 972 477
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	-	53 500	477	-	-	53 977
Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	17 032	35 000	-	19 768	-	32 264
Pozostałe pożyczki	498 460	25 398 590	6 208	25 039 985	-	863 273
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	174 666	58 515 017	2 617	57 669 331	6	1 022 963
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	7 471 053	946 636	213 339	948 605	28	7 682 395
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	7 471 053	946 636	213 339	948 605	28	7 682 395
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	14 141 043	34 277 392	281 090	34 984 446	684 738	13 030 341
Lokaty w jednostkach powiązanych	6 860 294	84 871	183 675	96 632	606 330	6 425 878
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	596 470	146 893	34 285	173 650	74 921	529 077
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	6 684 279	34 045 628	63 130	34 714 164	3 487	6 075 386
Razem	23 224 083	121 267 419	575 619	119 963 482	808 737	24 294 902

Zmiana stanu instrumentów finansowych wg portfeli za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Stan na początek okresu	Zwiększenia, w tym:		Zmniejszenia, w tym:		Stan na koniec okresu
		Nabycie	Wzrost wartości	Sprzedaż lub wykup	Spadek wartości	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	763 715	2 117 894	133 580	2 075 314	18 046	921 829
Lokaty w jednostkach powiązanych	110	-	5	-	-	115
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	569 967	925 308	84 820	850 170	17 312	712 613
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	191 447	1 182 874	4 963	1 214 231	277	164 776
Pozostałe lokaty	2 191	9 712	43 792	10 913	457	44 325
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-	-	-	-
c) pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	549 973	75 470 931	7 087	75 330 744	7 089	690 158
Lokaty w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-
Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	16 900	132	-	-	17 032
Pozostałe pożyczki	176 748	28 669 893	67	28 348 248	-	498 460
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	373 225	46 784 138	6 888	46 982 496	7 089	174 666
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	9 018 643	59 680	191 542	1 794 987	3 825	7 471 053
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	9 018 643	59 680	191 542	1 794 987	3 825	7 471 053
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	15 820 413	17 693 516	161 396	18 501 787	1 032 495	14 141 043
Lokaty w jednostkach powiązanych	7 710 539	155 578	6 657	34	1 012 446	6 860 294
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	679 992	29 364	76 031	187 670	1 247	596 470
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	7 429 882	17 508 574	78 708	18 314 083	18 802	6 684 279
Razem	26 152 744	95 342 021	493 605	97 702 832	1 061 455	23 224 083

2.3. Lokaty w nieruchomości

Lokaty w nieruchomości (wg grup)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) grunty własne	31 947	31 964
- według cen nabycia	37 595	37 612
- według bieżącej wartości	86 762	90 232
b) prawo wieczystego użytkowania gruntu	16 982	20 723
c) budynki i budowle	524 298	533 390
- według cen nabycia	732 731	725 289
- według bieżącej wartości	765 306	726 898
d) spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	6 847	6 646
e) inwestycje budowlane	2 254	6 828
f) zaliczki na poczet inwestycji budowlanych	-	-
Lokaty w nieruchomości (wg grup), razem	582 328	599 551

Zmiana stanu lokat w nieruchomości	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) wartość brutto na początek okresu	837 511	821 535
b) zwiększenia (z tytułu)	4 727	22 989
- inwestycje	4 727	22 989
- darowizny	-	-
- z zakupów bezpośrednich	-	-
- pozostałe (w tym przeniesienia)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	135	7 013
- likwidacja	135	2 528
- sprzedaż	-	1 887
- darowizny	-	-
- pozostałe (w tym przeniesienia)	-	2 598
d) wartość brutto na koniec okresu	842 103	837 511
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	159 755	144 539
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	22 745	15 216
- odpisy amortyzacyjne bieżącego roku	22 791	16 250
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych	(46)	(571)
- umorzenie środków trwałych sprzedanych	-	(586)
- umorzenie środków trwałych darowanych	-	-
- umorzenie środków trwałych utraconych losowo	-	-
- pozostałe	-	123
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	182 500	159 755
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	78 205	76 886
- zwiększenia	1 022	1 319
- zmniejszenia	1 952	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	77 275	78 205
j) wartość netto na koniec okresu	582 328	599 551

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Zmiana stanu wartości nieruchomości za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle, lokale	Prawa do lokali mieszkalnych i użytkowych	Inwestycje budowlane	Zaliczki na poczet inwestycji budowlanych	Nieruchomości razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	80 923	725 289	9 781	16 772	4 746	837 511
b) zwiększenia (z tytułu)	-	7 442	837	4 727	-	13 006
- inwestycje	-	-	-	4 727	-	4 727
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- z zakupów bezpośrednich	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	7 442	837	-	-	8 279
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	135	8 279	-	8 414
- likwidacja	-	-	135	-	-	135
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	-	-	8 279	-	8 279
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	80 923	732 731	10 483	13 220	4 746	842 103
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 186	137 434	3 135	-	-	159 755
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	4 047	18 197	501	-	-	22 745
- odpisy amortyzacyjne bieżącego roku	4 047	18 197	547	-	-	22 791
- umorzenie nieruchomości zlikwidowanych	-	-	(46)	-	-	(46)
- umorzenie nieruchomości sprzedanych	-	-	-	-	-	-
- umorzenie nieruchomości darowanych	-	-	-	-	-	-
- umorzenie nieruchomości utraconych losowo	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	23 233	155 631	3 636	-	-	182 500
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	9 050	54 465	-	9 944	4 746	78 205
- zwiększenia	-	-	-	1 022	-	1 022
- zmniejszenia	289	1 663	-	-	-	1 952
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	8 761	52 802	-	10 966	4 746	77 275
j) wartość netto nieruchomości na koniec okresu	48 929	524 298	6 847	2 254	-	582 328

Zmiana stanu wartości nieruchomości za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle, lokale	Prawa do lokali mieszkalnych i użytkowych	Inwestycje budowlane	Zaliczki na poczet inwestycji budowlanych	Nieruchomości razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	81 107	700 126	11 474	24 082	4 746	821 535
b) zwiększenia (z tytułu)	10	27 805	802	20 219	-	48 836
- inwestycje	-	2 768	2	20 219	-	22 989
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- z zakupów bezpośrednich	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	10	25 037	800	-	-	25 847
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	194	2 642	2 495	27 529	-	32 860
- likwidacja	-	1 086	468	974	-	2 528
- sprzedaż	185	994	-	708	-	1 887
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	-	-	25 847	-	25 847
- pozostałe	9	562	2 027	-	-	2 598
d) wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	80 923	725 289	9 781	16 772	4 746	837 511
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	16 676	124 148	3 715	-	-	144 539
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 510	13 286	(580)	-	-	15 216
- odpisy amortyzacyjne bieżącego roku	2 377	13 605	268	-	-	16 250
- umorzenie nieruchomości zlikwidowanych	-	(530)	(41)	-	-	(571)
- umorzenie nieruchomości sprzedanych	(64)	(522)	-	-	-	(586)
- umorzenie nieruchomości darowanych	-	-	-	-	-	-
- umorzenie nieruchomości utraconych losowo	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	197	733	(807)	-	-	123
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	19 186	137 434	3 135	-	-	159 755
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	9 050	54 465	-	8 625	4 746	76 886
- zwiększenia	-	-	-	1 319	-	1 319
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	9 050	54 465	-	9 944	4 746	78 205
j) wartość netto nieruchomości na koniec okresu	52 687	533 390	6 646	6 828	-	599 551

Nieruchomości (wg wykorzystania)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) nieruchomości dla działalności własnej	513 656	547 296
b) pozostałe nieruchomości	68 672	52 255
Nieruchomości (wg wykorzystania), razem	582 328	599 551

Lokaty w nieruchomości	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) krótkoterminowe	-	-
b) długoterminowe	582 328	599 551
Lokaty w nieruchomości, razem	582 328	599 551

Lokaty w nieruchomości (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	582 328	599 551
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Lokaty w nieruchomości, razem	582 328	599 551

Lokaty w nieruchomości	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym nie wykorzystywanych na własne potrzeby	4 707	2 226
Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym nie wykorzystywanych na własne potrzeby, razem	4 707	2 226

2.4. Lokaty w jednostkach podporządkowanych

Lokaty w jednostkach podporządkowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w tym:	6 425 930	6 860 409
- lokaty długoterminowe	6 425 930	6 860 409
b) udziały lub akcje w jednostkach współzależnych, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
c) udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
d) pożyczki udzielone jednostkom zależnym, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
e) pożyczki udzielone jednostkom współzależnym, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
f) pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
g) dłużne papiery wartościowe jednostek zależnych, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
h) dłużne papiery wartościowe jednostek współzależnych, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
i) dłużne papiery wartościowe jednostek stowarzyszonych, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
j) pozostałe lokaty (wg rodzaju), w tym:	-	-
niezarejestrowane wpłaty na kapitał PZU Pomoc SA, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
Lokaty w jednostkach podporządkowanych, razem	6 425 930	6 860 409

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku PZU nie posiadał papierów wartościowych w jednostkach podporządkowanych gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska oraz gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udziały lub akcje, w tym:	6 393 817	6 834 051
- w jednostkach zależnych	6 393 817	6 834 051
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
b) pożyczki udzielone, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
c) dłużne papiery wartościowe, w tym:	-	-
- jednostek zależnych	-	-
- jednostek współzależnych	-	-
- jednostek stowarzyszonych	-	-
d) inne, (wg rodzaju), w tym:	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, razem / Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, razem	6 393 817	6 834 051

Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
- jednostek zależnych	-	-
- jednostek współzależnych	-	-
- jednostek stowarzyszonych	-	-
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
- jednostek zależnych	-	-
- jednostek współzależnych	-	-
- jednostek stowarzyszonych	-	-

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu, w tym:	-	851
UAB DK PZU Lietuva	-	-
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	-	-
PrJSC IC PZU Ukraine	-	623
PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance	-	228
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	851
UAB DK PZU Lietuva	-	-
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	-	-
PrJSC IC PZU Ukraine	-	623
PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance	-	228
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	-	-
e) odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

Zmiana stanu lokat w jednostkach podporządkowanych (wg rodzaju)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) stan na początek okresu	6 860 409	7 710 649
- udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	6 860 409	7 702 725
- pożyczki udzielone	-	-
- wpłaty na kapitały	-	7 924
b) zwiększenia (z tytułu)	268 546	162 240
- nabycie	84 871	155 578
- korekty aktualizujące wartość	183 675	6 662
- inne	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	703 025	1 012 480
- zbycie lub wykup	96 632	34
- korekty aktualizujące wartość	606 393	1 012 446
- inne	-	-
d) stan na koniec okresu	6 425 930	6 860 409
- udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	6 425 930	6 860 409
- pożyczki udzielone	-	-
- wpłaty na kapitały	-	-

Udziały oraz papiery wartościowe w jednostkach podporządkowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	52	115
b) niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	6 425 878	6 860 294
Udziały oraz papiery wartościowe w jednostkach podporządkowanych, razem	6 425 930	6 860 409

Udziały, akcje i inne instrumenty finansowe w jednostkach podporządkowanych (lokaty długoterminowe) – wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	52	115
a) akcje (wartość bilansowa):	52	115
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(63)	5
- wartość na początek okresu	115	110
- wartość według cen nabycia	123	123
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6 425 878	6 860 294
a) akcje (wartość bilansowa):	6 180 995	6 625 470
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(444 475)	(848 854)
- wartość na początek okresu	6 625 470	7 474 324

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Udziały, akcje i inne instrumenty finansowe w jednostkach podporządkowanych (lokaty długoterminowe) – wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- wartość według cen nabycia	784 765	899 628
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	244 883	234 824
udziały w jednostkach podporządkowanych	244 883	234 824
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	10 059	6 533
- wartość na początek okresu	234 824	228 291
- wartość według cen nabycia	255 229	255 229
niezarejestrowane wpłaty na kapitały (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	7 924
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 040 117	1 154 980
Wartość na początek okresu, razem	6 860 409	7 710 649
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(434 479)	(842 316)
Wartość bilansowa, razem	6 425 930	6 860 409

Udziały, akcje i inne instrumenty finansowe w jednostkach podporządkowanych (lokaty krótkoterminowe) - wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Udziały, akcje i inne instrumenty finansowe w jednostkach podporządkowanych (lokaty krótkoterminowe) - wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	-	-
Wartość na początek okresu, razem	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	-
Wartość bilansowa, razem	-	-

Zestawienie jednostek podporządkowanych wg stanu na 31 grudnia 2011 roku wraz z danymi finansowymi

a) Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b) Siedziba	c) Przedmiot przedsiębiorstwa	d) Charakter powiązania kapitałowego	e) Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	f) Data obj. kontroli/data od której wywierany jest znaczny wpływ	g) Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	h) Korekty aktualizujące wartość (razem)*	i) Wartość bilansowa akcji/udziałów	j) Procent posiadanego kapitału akcyjnego/zakładowego bezpośr. przez PZU	k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l) inna niż określona pod lit. j), k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
1. PZU ŻYCIE SA („PZU Życie”)	Warszawa	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie	zależna	konsolidacja metodą pełną	18.12.1991	295 088	5 664 913	5 960 001	100,00%	100,00%	n.d.
2. UAB DK PZU Lietuva	Wilno-Litwa	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych	zależna	konsolidacja metodą pełną	26.04.2002	162 122	(111 281)	50 841	99,76%	99,76%	n.d.
3. Tower-Inwestycje Sp. z o.o. (d. PZU Tower Sp. z o.o.) („PZU Tower”)	Warszawa	Pozostała finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	pośrednio zależna	konsolidacja metodą pełną	17.08.1999	112 900	(15 529)	97 371	27,47%	27,47%	n.d.
4. PZU Asset Management S.A. („PZU AM”)	Warszawa	Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	zależna	niekonsolidowana	12.07.2001	11 463	-	11 463	100,00%	100,00%	n.d.
5. Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji („Syta Development”)	Warszawa	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośredn. w obrocie nieruchomościami, administrowanie nieruchomościami	zależna	niekonsolidowana	29.04.1996	22	(22)	-	100,00%	100,00%	n.d.
6. Ogródowa - Inwestycje Sp. z o.o. („Ogródowa Inwestycje”)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie holdingów	zależna	konsolidacja metodą pełną	15.09.2004	142 255	5 217	147 472	100,00%	100,00%	n.d.
7. UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno-Litwa	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie	zależna	niekonsolidowana	08.04.2004	40 236	(11 553)	28 683	99,34%	99,34%	n.d.
8. Międzyzakładowe Pracownicze Tow. Emerytalne S.A. („MPTE”)	Warszawa	Tworzenie i zarządzanie pracowniczym programem emerytalnym	zależna	niekonsolidowana	13.08.2004	500	-	500	100,00%	100,00%	n.d.
9. PrJSC IC PZU Ukraine **	Kijów-Ukraina	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych	zależna	konsolidacja metodą pełną	01.07.2005	143 666	(130 453)	13 213	89,97%	89,97%	n.d.
10. PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance **	Kijów-Ukraina	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie	zależna	niekonsolidowana	01.07.2005	32 584	(21 420)	11 164	53,47%	53,47%	n.d.
11. ICH Center S.A. („ICH Center”)**	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności (zaprzestała w 2011 roku)	zależna	niekonsolidowana	31.01.1996	1 292	-	1 292	90,00%	90,00%	n.d.
12. Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	Usługowa działalność assistance oraz świadczenie usług medycznych	zależna	niekonsolidowana	02.04.2009	52	(12)	40	100,00%	100,00%	n.d.
13. PZU Pomoc SA	Warszawa	Usługowa działalność assistance	zależna	niekonsolidowana	18.03.2009	18 566	-	18 566	100,00%	100,00%	n.d.
14. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	Warszawa	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	zależna	niekonsolidowana	27.09.2011	38 403	4 373	42 776	100,00%	100,00%	n.d.
15. PZU Centrum Operacji SA	Warszawa	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi	zależna	konsolidacja metodą pełną	27.09.2011	40 645	1 651	42 296	100,00%	100,00%	n.d.
16. Ipsilon Bis SA	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	zależna	niekonsolidowana	02.09.2011	100	-	100	100,00%	100,00%	n.d.
17. Omicron SA	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	zależna	niekonsolidowana	13.09.2011	100	-	100	100,00%	100,00%	n.d.
18. Armatura Kraków SA	Kraków	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych	pośrednio zależna	konsolidacja metodą pełną	27.08.2010	123	(71)	52	0,05%	0,05%	n.d.
Razem						1 040 117	5 385 813	6 425 930			

* W pozycji „Korekty aktualizujące wartość (razem)” zawarta jest aktualizacja wartości wynikająca z wyceny metodą praw własności, amortyzacja wartości firmy oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

** Uchwałą NWZ z dnia 8 marca 2012 roku postanowiono o otwarciu procesu likwidacji z dniem 16 marca 2012 roku.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

a) Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m) Kapitał własny jednostki, w tym:						n) Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:		o) Należności jednostki:		p) Aktywa jednostki, razem	r) Przychody ze sprzedaży	s) Nieopłacone przez emitenta udziały/akcje w jednostce	t) Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- długoterminowe	- krótkoterminowe				
				- pozostałe kapitały własne	- zysk (strata) z lat ubiegłych	- zysk (strata) netto								
1. PZU ŻYCIE SA („PZU Życie”)	295 000	-	3 972 324	109 376	-	1 583 302	3 820	972 629	2 238	267 548	29 407 202	9 842 270	-	1 987 282
2. UAB DK PZU Lietuva 1/3/	115 649	-	-	(548)	(55 905)	(8 235)	-	25 377	58	26 291	279 246	164 354	-	-
3. Tower-Inwestycje Sp. z o.o. (d. PZU Tower Sp. z o.o.) („PZU Tower”)	411 000	-	-	158 478	(84 344)	28 334	-	206	-	27	513 751	53	-	-
4. PZU Asset Management S.A. („PZU AM”)	5 000	-	2 913	1 475	-	3 188	-	1 316	89	3 618	16 614	23 532	-	-
5. Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji („Syta Development”)	792	-	5 660	63	(11 577)	(189)	-	6 968	-	77	6 463	-	-	-
6. Ogrodowa - Inwestycje Sp. z o.o. („Ogrodowa Inwestycje”)	142 255	-	2 863	-	-	2 355	1 629	1 968	-	1 384	151 617	24 978	-	-
7. UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas 2/3	31 665	-	-	1 518	(4 345)	36	-	1 414	-	361	77 647	22 846	-	-
8. Międzyzakładowe Pracownicze Tow. Emerytalne S.A. („MPTE”)	500	-	167	-	-	532	-	158	-	78	1 387	1 712	-	-
9. PrJSC IC PZU Ukraine 1/3	7 639	-	234	173 435	(157 736)	(8 886)	-	36 225	-	18 418	145 986	121 022	-	-
10. PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance 2/3	7 957	-	-	36 722	(28 389)	4 588	-	3 612	-	531	80 607	34 116	-	-
11. ICH Center S.A. („ICH Center”)	510	-	4 547	727	-	(1 191)	-	37	-	-	5 053	-	-	-
12. Ipsilon Sp. z o.o.	50	-	-	-	(8)	(3)	-	-	-	-	41	-	-	-
13. PZU Pomoc SA	4 886	-	13 653	-	(1 059)	(1 037)	-	1 529	-	3 893	19 871	5 960	-	-
14. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	13 000	-	14 131	2 064	-	13 581	-	8 821	100	7 158	54 115	48 777	-	-
15. PZU Centrum Operacji SA	500	-	35 509	-	-	6 204	492	8 202	1 543	11 711	59 371	81 459	-	-
16. Ipsilon Bis SA	100	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	99	-	-	-
17. Omicron SA	100	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	99	-	-	-
18. Armatura Kraków SA 1/	81 000	-	14 163	-	88 133	1 509	1 263	188 346	-	100 227	374 414	262 548	-	4

Powyższe dane wykazane są na podstawie niezbadanych sprawozdań finansowych spółek, za wyjątkiem MPTE, ICH Center oraz Ipsilon Bis SA.

1/ Dane wg MSSF.

2/ Dane wg lokalnych zasad rachunkowości.

3/ W przypadku spółek ubezpieczeniowych w pozycji „przychody ze sprzedaży” zaprezentowano przypis składki brutto i pozostałe przychody techniczne.

Zestawienie jednostek podporządkowanych wg stanu na 31 grudnia 2010 roku wraz z danymi finansowymi

a) Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b) Siedziba	c) Przedmiot przedsiębiorstwa	d) Charakter powiązania kapitałowego	e) Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	f) Data obj. kontroli/data od której wywierany jest znaczny wpływ	g) Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	h) Korekty aktualizujące wartość (razem)*	i) Wartość bilansowa akcji/udziałów	j) Procent posiadanego kapitału akcyjnego/zakładowego bezpośr. przez PZU	k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l) inna niż określona pod lit. j), k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
1. PZU ŻYCIE SA („PZU Życie”)	Warszawa	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną	18.12.1991	295 088	6 119 590	6 414 678	100,00%	100,00%	n.d.
2. UAB DK PZU Lietuva	Wilno-Litwa	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną	26.04.2002	162 122	(108 683)	53 439	99,76%	99,76%	n.d.
3. Tower Inwestycje Sp. z o.o.(„Tower Inwestycje”)	Warszawa	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośredn. w obrocie nieruchomościami, administr. nieruchomościami	jednostka pośrednio zależna	konsolidacja metodą pełną	17.08.1999	112 900	(23 246)	89 654	27,47%	27,47%	n.d.
4. PZU Asset Management S.A. („PZU AM”)	Warszawa	Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	jednostka pośrednio zależna	niekonsolidowana	12.07.2001	5 840	-	5 840	50,00%	50,00%	n.d.
5. Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji („Syta Development”)	Warszawa	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośredn. w obrocie nieruchomościami, administrowanie nieruchomościami	jednostka zależna	niekonsolidowana	29.04.1996	22	(22)	-	100,00%	100,00%	n.d.
6. Ogrodowa - Inwestycje Sp. z o.o. ("Ogrodowa Inwestycje")	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie holdingów	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną	15.09.2004	142 255	2 870	145 125	100,00%	100,00%	n.d.
7. UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno-Litwa	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie	jednostka zależna	niekonsolidowana	08.04.2004	40 235	(14 545)	25 690	99,34%	99,34%	n.d.
8. Międzyzakładowe Pracownicze Tow. Emerytalne S.A. („MPTE”)	Warszawa	Tworzenie i zarządzanie pracowniczym programem emerytalnym	jednostka zależna	niekonsolidowana	13.08.2004	500	-	500	100,00%	100,00%	n.d.
9. PrJSC IC PZU Ukraine	Kijów-Ukraina	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną	01.07.2005	328 443	(232 055)	96 388	100,00%	100,00%	n.d.
10. PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance	Kijów-Ukraina	Prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie	jednostka zależna	niekonsolidowana	01.07.2005	47 542	(38 465)	9 077	72,72%	72,72%	n.d.
11. ICH Center S.A. („ICH Center”)	Warszawa	Obsługa likwidacji szkód w ramach zielonej karty	jednostka zależna	niekonsolidowana	31.01.1996	1 293	-	1 293	90,00%	90,00%	n.d.
12. Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	Usługowa działalność assistance oraz świadczenie usług medycznych	jednostka zależna	niekonsolidowana	02.04.2009	52	(7)	45	100,00%	100,00%	n.d.
13. PZU Pomoc SA	Warszawa	Usługowa działalność assistance	jednostka zależna	niekonsolidowana	18.03.2009	18 565	-	18 565	100,00%	100,00%	n.d.
14. Armatura Kraków SA	Kraków	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych	jednostka pośrednio zależna	niekonsolidowana	27.08.2010	123	(8)	115	0,05%	0,05%	n.d.
Razem						1 154 980	5 705 429	6 860 409			n.d.

* W pozycji „Korekty aktualizujące wartość (razem)” zawarta jest aktualizacja wartości wynikająca z wyceny metodą praw własności, amortyzacja wartości firmy oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

a) Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m) Kapitał własny jednostki, w tym:						n) Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:		o) Należności jednostki:		p) Aktywa jednostki, razem	r) Przychody ze sprzedaży	s) Nieopłacone przez emitenta udziały/akcje w jednostce	t) Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- długoterminowe	- krótkoterminowe				
				- pozostałe kapitały własne	- zysk (strata) z lat ubiegłych	- zysk (strata) netto								
1. PZU ŻYCIE SA („PZU Życie”)	295 000	-	3 829 189	160 233	-	2 130 255	3 545	596 181	117	258 479	29 761 380	9 332 813	-	3 120 000
2. UAB DK PZU Lietuva 1/3/	103 688	-	-	8	(49 461)	(671)	54	19 380	196	16 370	228 924	144 864	-	-
3. Tower Inwestycje Sp. z o.o. („Tower Inwestycje”)	411 000	-	-	158 721	(107 876)	23 532	-	37	-	26	485 491	-	-	-
4. PZU Asset Management S.A. („PZU AM”)	5 000	-	2 913	2 158	-	214	-	1 243	89	3 930	14 244	20 413	-	-
5. Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji („Syta Development”)	792	-	6 008	(284)	(12 127)	549	-	7 468	-	18	7 177	1 650	-	-
6. Ogrodowa - Inwestycje Sp. z o.o. („Ogrodowa Inwestycje”)	142 255	-	2 683	-	-	180	1 497	2 069	-	576	149 180	24 037	-	-
7. UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas 2/3/	28 390	-	-	1 284	(4 632)	820	-	1 426	-	241	68 997	19 049	-	-
8. Międzyzakładowe Pracownicze Tow. Emerytalne S.A. („MPTE”)	500	-	113	-	-	357	-	146	-	71	1 170	1 483	-	-
9. PrJSC IC PZU Ukraine 1/3/	114 722	-	227	120 759	(117 384)	(21 190)	-	19 369	-	14 336	185 537	106 469	-	-
10. PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance 2/3/	12 283	-	-	25 125	(17 956)	(7 107)	-	2 443	-	2 106	48 992	19 540	-	-
11. ICH Center S.A. („ICH Center”)	510	-	4 103	601	-	444	-	140	-	836	6 349	3 215	-	-
12. Ipsilon Sp. z o.o.	50	-	-	-	(5)	(3)	-	-	-	-	44	-	-	-
13. PZU Pomoc SA	4 886	-	13 653	-	(413)	(646)	-	422	-	1 708	18 890	2 090	-	-
14. Armatura Kraków SA	80 000	-	105 729	-	-	3 116	204	178 489	-	133 630	371 206	316 482	-	-

Powyższe dane wykazane są na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych spółek, za wyjątkiem Ipsilon Sp. z o.o. (spółka nie podlega badaniu).

1/ Dane wg MSSF.

2/ Dane wg lokalnych zasad rachunkowości.

3/ W przypadku spółek ubezpieczeniowych w pozycji „przychody ze sprzedaży” zaprezentowano przypis składki brutto i pozostałe przychody techniczne.

Lokaty w jednostkach podporządkowanych (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	6 322 029	6 675 815
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	103 901	184 594
b1. tys. LTL	62 167	68 994
tys. PLN	79 524	79 129
b2. tys. UAH	57 290	283 356
tys. PLN	24 377	105 465
Lokaty w jednostkach podporządkowanych, razem	6 425 930	6 860 409

2.4.1 Przeniesienie spółek PZU CO, TFI PZU i PZU AM z PZU Życie do PZU

W dniu 27 września 2011 roku (po otrzymaniu w dniu 26 września 2011 roku zgody KNF na taką transakcję w przypadku akcji PZU AM i TFI PZU) PZU nabył wszystkie należące do PZU Życie akcje:

- 25.001 akcji imiennych spółki PZU AM (50,002% akcji) za cenę 5.617 tys. zł, stanowiącą równowartość aktywów netto PZU AM przypadających na nabywane akcje, wynikającą ze sprawozdania finansowego tej spółki sporządzonego za ostatni okres sprawozdawczy (wg PSR);
- 13.000 akcji imiennych spółki TFI PZU (100,0% akcji) za cenę 38.364 tys. zł, odpowiadającą wartości akcji TFI PZU wykazanej w księgach PZU Życie na dzień podpisania umowy sprzedaży akcji (wg PSR);
- 50.000 akcji imiennych spółki PZU CO (100,0% akcji) za cenę 40.605 tys. zł, odpowiadającą wartości akcji PZU CO wykazanej w księgach PZU Życie na dzień podpisania umowy sprzedaży akcji (wg PSR).

Obecnie jedynym akcjonariuszem ww. spółek jest PZU. Transakcja została przeprowadzona w związku z m.in. poszerzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej, opisanym w punkcie 25.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

2.4.2 Niedobór kapitałowy PZU Ukraine

PZU Ukraine Life na skutek obniżenia kapitału zakładowego, a następnie znacznego wzrostu kursu EUR/UAH, przestał spełniać wymóg minimalnego kapitału zakładowego, który ukraińska ustawa ubezpieczeniowa określa dla zakładów ubezpieczeń na życie na poziomie 1.500 tys. EUR (zgodnie z obowiązującym kursem EUR/UAH na dzień 31 marca 2011 roku była to kwota 16.823 tys. UAH, co oznaczało niedobór kapitału na kwotę 622 tys. UAH na tę datę).

W dniu 18 kwietnia 2011 roku, na posiedzeniu Rad Nadzorczych PZU Ukraine i PZU Ukraine Life, przedstawiono plan wzajemnego dokapitalizowania kwotą po około 8.000 tys. UAH, tj. akcje PZU Ukraine Life miały zostać objęte przez PZU Ukraine i odwrotnie. Transakcja taka miała pozwolić na spełnienie wymogów licencyjnych bez dodatkowego zaangażowania środków PZU.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PZU Ukraine i PZU Ukraine Life na podstawie rekomendacji Rad Nadzorczych tych spółek, podjęły uchwały o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego PZU Ukraine Life o kwotę 2.500 tys. UAH, a kapitałów własnych o 7.872 tys. UAH w drodze emisji 25.000 akcji o wartości nominalnej 100 UAH za akcję i cenie emisyjnej 314,88 UAH za akcję,
- podwyższeniu kapitału zakładowego PZU Ukraine o kwotę 1.800 tys. UAH, a kapitałów własnych o 7.517 tys. UAH w drodze emisji 180.000 akcji o wartości nominalnej 10 UAH za akcję i cenie emisyjnej 41,76 UAH za akcję.

W dniu 16 września 2011 roku spółki ukraińskie zawarły umowy zakupu akcji, zgodnie z warunkami opisanymi powyżej. Statuty, uwzględniające podwyższenie kapitału obu spółek zostały zarejestrowane w dniu 26 września 2011 roku, a w dniu 13 października 2011 roku wydano świadectwo rejestracji akcji. Podwyższony kapitał zakładowy PZU Ukraine wynosi 17.954 tys. UAH, a PZU Ukraine Life 18.701 tys. UAH.

2.5. Inne lokaty finansowe

Inne lokaty finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	817 760	1 100 425
b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	466 365	208 658
c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	14 627 066	14 320 108
d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-
e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie, w tym:	32 264	17 032
- zabezpieczone dodatkowo polisami	-	-
f) pozostałe pożyczki, w tym:	863 273	498 460
- dla ubezpieczonych, których głównym zabezpieczeniem jest polisa	-	-
- dla ubezpieczonych, niezabezpieczonych polisami	-	-
g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 022 963	174 666
h) pozostałe lokaty (wg rodzaju)	39 281	44 325
Inne lokaty finansowe, razem	17 868 972	16 363 674

Zmiana stanu innych lokat finansowych (wg rodzaju)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) stan na początek okresu	16 363 674	18 442 095
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	1 309 083	1 249 959
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	14 320 108	16 639 972
Pozostałe lokaty	734 483	552 164
b) zwiększenia (z tytułu)	121 574 492	95 673 386
- nabycie	121 182 548	95 186 443
- korekty aktualizujące wartość	391 944	486 943
- inne	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	120 069 194	97 751 807
- zbycie lub wykup	119 866 850	97 702 798
- korekty aktualizujące wartość	202 344	49 009
- inne	-	-
d) stan na koniec okresu	17 868 972	16 363 674
- Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	1 284 125	1 309 083
- Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	14 627 066	14 320 108
- Pozostałe lokaty	1 957 781	734 483

Inne lokaty finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) długoterminowe	13 676 711	12 993 249
b) krótkoterminowe	4 192 261	3 370 425
Inne lokaty finansowe, razem	17 868 972	16 363 674

Inne lokaty finansowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	16 955 483	15 709 101
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	913 489	654 573
b1. tys. EUR	184 416	152 199
tys. PLN	814 527	602 754
b2. tys. USD	24 517	5 294
tys. PLN	83 784	15 691
b3. pozostałe waluty tys. PLN	15 178	36 128
Inne lokaty finansowe, razem	17 868 972	16 363 674

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Lokaty według kwalifikacji portfeli	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 609 637	921 714
b) pożyczki udzielone i należności własne	1 972 477	690 158
c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7 682 395	7 471 053
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 604 463	7 280 749
Lokaty, razem	17 868 972	16 363 674

Inne lokaty finansowe w instrumenty finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) emitowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest RP	13 131 094	13 653 182
- lokaty długoterminowe	11 289 296	12 125 864
- lokaty krótkoterminowe	1 841 798	1 527 318
b) gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest RP	744 289	-
c) emitowane przez NBP	-	-
d) gwarantowane przez NBP	-	-
e) emitowane przez samorząd terytorialny lub związek tych jednostek lub miasto stołeczne Warszawa	49 997	24 346
f) gwarantowane przez samorząd terytorialny lub związek tych jednostek lub miasto stołeczne Warszawa	-	-
g) pozostałe	3 943 592	2 686 146
Inne lokaty finansowe w instrumenty finansowe, razem	17 868 972	16 363 674

Papiery wartościowe (inne lokaty finansowe)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	15 315 843	15 236 519
b) niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	128 983	183 783
Papiery wartościowe (inne lokaty finansowe), razem	15 444 826	15 420 302

Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu (wartość bilansowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udziały i akcje, w tym:	817 760	1 100 425
- lokaty długoterminowe	194 101	391 949
b) dłużne papiery wartościowe, w tym:	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
c) inne (wg rodzaju)	466 365	208 658
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	466 365	208 658
- w tym: lokaty długoterminowe	334 974	204 519
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu, razem	1 284 125	1 309 083

Zmiana stanu lokat w udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu (wg rodzaju)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) stan na początek okresu	1 309 083	1 249 959
- Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	1 100 425	1 048 920
- Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	208 658	201 039
b) zwiększenia (z tytułu)	1 235 027	1 115 523
- nabycie	1 187 044	954 672
- korekta wartości	47 983	160 851
- inne	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 259 985	1 056 399
- zbycie	1 061 969	1 037 840
- korekta wartości	198 016	18 559
- inne	-	-
d) stan na koniec okresu	1 284 125	1 309 083
Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	817 760	1 100 425
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	466 365	208 658

Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty długoterminowe) - wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	194 034	391 718
a) akcje (wartość bilansowa):	194 034	391 718
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(197 684)	(94 887)
- wartość na początek okresu	391 718	486 605
- wartość według cen nabycia	182 462	281 802
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
listy zastawne (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
jednostki uczestnictwa w funduszach otwartych (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	335 042	204 750
a) akcje (wartość bilansowa):	68	231
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(163)	-
- wartość na początek okresu	231	231
- wartość według cen nabycia	12 788	12 788
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	334 974	204 519
jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych (wartość bilansowa)	334 974	204 519
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	130 455	11 364
- wartość na początek okresu	204 519	193 155
- wartość według cen nabycia	300 501	182 998
pożyczki (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty długoterminowe) - wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	495 751	477 588
Wartość na początek okresu, razem	596 468	679 991
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(67 392)	(83 523)
Wartość bilansowa, razem	529 076	596 468

Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty krótkoterminowe) - wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	623 658	712 615
a) akcje (wartość bilansowa):	623 658	708 476
- wartość godziwa	623 658	708 476
- wartość rynkowa	623 658	708 476
- wartość według cen nabycia	741 073	656 352
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	4 139
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa)	-	4 139
- wartość godziwa	-	4 139
- wartość rynkowa	-	4 139
- wartość według cen nabycia	-	4 046
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
bony skarbowe (wartość bilansowa)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	131 391	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	131 391	-
lokaty terminowe w instytucjach finansowych (wartość bilansowa)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
instrumenty pochodne (wartość bilansowa)	-	-

Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty krótkoterminowe) - wg zbywalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa)	131 391	-
- wartość godziwa	131 391	-
- wartość rynkowa	131 391	-
- wartość według cen nabycia	127 045	-
pożyczki (wartość bilansowa)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	868 118	660 398
Wartość na początek okresu, razem	712 615	569 968
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	42 434	142 647
Wartość bilansowa, razem	755 049	712 615

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku PZU nie posiadał udziałów ani akcji zapewniających 5% lub więcej kapitału i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników w jednostkach innych niż wykazane jako jednostki podporządkowane.

2.5.1 Pozostałe pożyczki

Pozostałe pożyczki	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Wartość bilansowa	Typ zabezpieczenia	Wartość bilansowa	Typ zabezpieczenia
Transakcje buy-sell-back	442 128	Papiery dłużne	498 460	Papiery dłużne
Pożyczki zabezpieczone aktywami, inne niż hipoteczne	421 145	Głównie zastawy na akcjach, portfelach wierzytelności, a także na rachunkach bankowych, innych pożyczkach i inne	-	n.d.
Pozostałe pożyczki, razem	863 273		498 460	

2.5.2 Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych (wg zapadalności) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie zapłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	1 022 963	174 666
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
c) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych, razem	1 022 963	174 666

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	966 253	108 509
b) w walutach obcych w bankach krajowych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56 710	66 157
b1. tys. EUR	12 840	16 585
tys. PLN	56 710	65 682
b2. tys. USD	-	160
tys. PLN	-	475
c) w walutach obcych w bankach zagranicznych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych, razem	1 022 963	174 666

2.5.3 Instrumenty pochodne

W latach 2011 i 2010 PZU nie stosował rachunkowości zabezpieczeń, ani nie posiadał instrumentów pochodnych, zabezpieczających wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W ramach swojej działalności lokacyjnej PZU wykorzystuje różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do zarządzania różnymi typami ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty te zmniejszają lub zwiększają ekspozycje na poszczególne typy ryzyka. Instrumentami pochodnymi stosowanymi przez Spółkę w 2011 i 2010 roku były transakcje typu swap i forward na stopę procentową i kursy walut, a także kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub ceny obligacji.

Podstawowym rodzajem ryzyka związanym z instrumentami pochodnymi występującymi w PZU jest ryzyko rynkowe, które obejmuje ryzyko stopy procentowej i ryzyko zmiany ceny różnych instrumentów.

Instrumenty pochodne w portfelu na 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj zabezpieczanego ryzyka	Cel nabycia / wystawienia	Zakres i charakter instrumentu	Waluta	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	Wartość nominalna na 31 grudnia 2011 w tys. waluty	Wartość nominalna na 31 grudnia 2011 przeliczona na złote w tys. zł.	Ilość na 31 grudnia 2011	Typ pozycji na 31 grudnia 2011 (krótka / długa)	Aktywa - wartość bilansowa w tys. zł.	Zobowiązania - wartość bilansowa w tys. zł.	Wynik zrealizowany w 2011 roku w tys. zł.	Wynik niezrealizowany w 2011 roku w tys. zł.
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty terminowe na zagraniczne obligacje skarbowe	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(5 406)	-
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty terminowe na zagraniczne obligacje skarbowe	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(1 901)	-
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty terminowe na WIG 20	PLN	2012-03-16	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	225	krótka	-	13	6 879	(13)
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty terminowe na WIG 20	PLN	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(2 890)	-
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	USD	2012-01-11	Tak	Brak	Brak	12 730	43 504	1	n/d	-	1 304	-	(1 304)
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	USD	2012-01-04	Tak	Brak	Brak	2 775	9 483	1	n/d	-	276	-	(276)
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	ZAR	2012-02-06	Tak	Brak	Brak	43 700	18 424	1	n/d	-	626	-	(626)
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	USD	2012-01-05	Tak	Brak	Brak	2 110	7 211	1	n/d	-	190	-	(190)
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	USD	2012-01-09	Tak	Brak	Brak	2 435	8 321	1	n/d	-	136	-	(136)
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	RUB	2012-03-20	Tak	Brak	Brak	2 086 500	221 378	1	n/d	-	115	-	(115)
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	USD	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(998)	-
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(1 235)	-
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	EUR	2012-01-11	Tak	Brak	Brak	15 381	67 935	1	n/d	577	-	-	577
Ryzyko kursowe	handl.	FX SWAP	EUR	2012-01-11	Tak	Brak	Brak	13 000	57 418	1	n/d	630	-	-	630
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	2012-02-28	Tak	Brak	Brak	5 000	17 087	1	n/d	450	-	-	450
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	2012-02-28	Tak	Brak	Brak	5 000	17 087	1	n/d	418	-	-	418
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	2012-02-28	Tak	Brak	Brak	5 000	17 087	1	n/d	166	-	-	166
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	2012-01-18	Tak	Brak	Brak	7 500	25 631	1	n/d	-	3 743	-	(3 743)
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	2012-03-30	Tak	Brak	Brak	13 800	47 160	1	n/d	-	1 437	-	(1 437)
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	2012-02-28	Tak	Brak	Brak	5 000	17 087	1	n/d	-	692	-	(692)
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	EUR	2012-01-11	Tak	Brak	Brak	10 000	44 168	1	n/d	-	672	-	(672)
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	194	-
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	TRY	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	151	-
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(691)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	RUB	2012-06-15	Tak	Brak	Brak	6 000 000	636 600	1	n/d	2 741	-	-	2 741
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	HUF	2012-04-02	Tak	Brak	Brak	86 000 000	1 220 856	1	n/d	2 056	-	-	2 056
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	CHF	2012-09-06	Tak	Brak	Brak	500 000	1 816 650	1	n/d	716	-	-	716
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	RUB	2012-05-11	Tak	Brak	Brak	6 000 000	636 600	1	n/d	-	3 643	-	(3 643)
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	RUB	2012-02-20	Tak	Brak	Brak	6 000 000	636 600	1	n/d	-	2 717	-	(2 717)
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	HUF	2012-04-02	Tak	Brak	Brak	86 000 000	1 220 856	1	n/d	-	1 784	-	(1 784)
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	PLN	2012-06-04	Tak	Brak	Brak	1 250 000	1 250 000	1	n/d	-	229	-	(229)
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy	PLN	2012-06-04	Tak	Brak	Brak	500 000	500 000	1	n/d	-	94	-	(94)

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj zabezpieczonego ryzyka	Cel nabycia / wystawienia	Zakres i charakter instrumentu	Waluta	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	Wartość nominalna na 31 grudnia 2011 w tys. waluty	Wartość nominalna na 31 grudnia 2011 przeliczona na złote w tys. zł.	Ilość na 31 grudnia 2011	Typ pozycji na 31 grudnia 2011 (krótka / długa)	Aktywa - wartość bilansowa w tys. zł.	Zobowiązania - wartość bilansowa w tys. zł.	Wynik zrealizowany w 2011 roku w tys. zł.	Wynik niezrealizowany w 2011 roku w tys. zł.
		procentowe - FRA													
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	PLN	2012-05-02	Tak	Brak	Brak	500 000	500 000	1	n/d	-	63	-	(63)
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	RUB	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	15 468	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	PLN	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	1 296	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	AUD	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	239	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	ZAR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	55	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	ILS	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(233)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	HUF	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(3 625)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(5 557)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2014-11-08	Tak	Brak	Brak	242 000	242 000	1	n/d	209	-	-	209
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2017-11-08	Tak	Brak	Brak	110 000	110 000	1	n/d	31	-	-	31
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2014-05-10	Tak	Brak	Brak	50 000	50 000	1	n/d	2 064	-	(1 137)	2 064
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-08-18	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	1	n/d	1 347	-	-	1 347
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-08-22	Tak	Brak	Brak	232 500	232 500	1	n/d	1 299	-	-	1 299
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2014-12-09	Tak	Brak	Brak	30 000	30 000	1	n/d	-	28	-	(28)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2014-12-12	Tak	Brak	Brak	30 000	30 000	1	n/d	-	21	-	(21)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2016-08-18	Tak	Brak	Brak	87 500	87 500	1	n/d	-	121	-	(121)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2016-08-22	Tak	Brak	Brak	87 500	87 500	1	n/d	-	544	-	(544)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	BRL	2012-01-02	Tak	Brak	Brak	71 478	130 905	1	n/d	120	-	-	750
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-03-05	Tak	Brak	Brak	150 000	150 000	1	n/d	6 154	-	(6 075)	6 154
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	CHF	2013-09-06	Tak	Brak	Brak	125 000	454 163	1	n/d	954	-	-	954
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2017-11-07	Tak	Brak	Brak	90 000	90 000	1	n/d	252	-	-	252
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	2020-05-11	Tak	Brak	Brak	1 000 000	14 196	1	n/d	236	-	(211)	236
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	2020-05-11	Tak	Brak	Brak	1 000 000	14 196	1	n/d	246	-	(221)	246
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	2016-04-13	Tak	Brak	Brak	325 000	34 483	1	n/d	34	-	348	34
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	2013-04-15	Tak	Brak	Brak	750 000	79 575	1	n/d	109	-	(1 217)	109
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	2013-04-15	Tak	Brak	Brak	75 000	7 958	1	n/d	155	-	(1 217)	155
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-08-18	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	1	n/d	1 347	-	-	1 347
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	THB	2013-08-19	Tak	Brak	Brak	2 000 000	216 800	1	n/d	2 572	-	-	2 572
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	2013-01-21	Tak	Brak	Brak	1 550 000	164 455	1	n/d	5 239	-	(4 673)	5 239
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-08-22	Tak	Brak	Brak	232 500	232 500	1	n/d	1 410	-	-	1 410
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-06-25	Tak	Brak	Brak	125 000	125 000	1	n/d	2 590	-	(2 597)	2 590
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-01-28	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	1	n/d	1 345	-	-	1 345
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-05-28	Tak	Brak	Brak	125 000	125 000	1	n/d	2 476	-	(2 470)	2 476
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-01-30	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	1	n/d	1 338	-	-	1 338
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	BRL	2012-01-02	Tak	Brak	Brak	74 253	135 987	1	n/d	-	862	-	(862)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	JPY	2016-12-05	Tak	Brak	Brak	2 000	88	1	n/d	-	219	-	(219)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2014-11-07	Tak	Brak	Brak	210 000	210 000	1	n/d	-	46	-	(46)

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj zabezpieczanego ryzyka	Cel nabycia / wystawienia	Zakres i charakter instrumentu	Waluta	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	Wartość nominalna na 31 grudnia 2011 w tys. waluty	Wartość nominalna na 31 grudnia 2011 przeliczona na złote w tys. zł.	Ilość na 31 grudnia 2011	Typ pozycji na 31 grudnia 2011 (krótka / długa)	Aktywa - wartość bilansowa w tys. zł.	Zobowiązania - wartość bilansowa w tys. zł.	Wynik zrealizowany w 2011 roku w tys. zł.	Wynik niezrealizowany w 2011 roku w tys. zł.
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-08-10	Tak	Brak	Brak	50 000	50 000	1	n/d	-	119	41	(119)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	2016-04-13	Tak	Brak	Brak	325 000	34 483	1	n/d	-	47	348	(47)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-01-14	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	1	n/d	-	7 458	5 220	(7 458)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-01-18	Tak	Brak	Brak	125 000	125 000	1	n/d	-	3 705	2 617	(3 705)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-04-18	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	1	n/d	-	2 450	-	(2 450)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-04-18	Tak	Brak	Brak	125 000	125 000	1	n/d	-	4 371	2 820	(4 371)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	2013-01-21	Tak	Brak	Brak	4 804	21 220	1	n/d	-	270	-	(270)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	THB	2016-08-18	Tak	Brak	Brak	807 196	87 500	1	n/d	-	1 562	-	(1 562)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2016-08-18	Tak	Brak	Brak	87 500	87 500	1	n/d	-	121	-	(121)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-10-18	Tak	Brak	Brak	100 000	100 000	1	n/d	-	242	452	(242)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2016-08-22	Tak	Brak	Brak	87 500	87 500	1	n/d	-	544	-	(544)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-10-22	Tak	Brak	Brak	50 000	50 000	1	n/d	-	88	198	(88)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-10-22	Tak	Brak	Brak	50 000	50 000	1	n/d	-	90	199	(90)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	2013-01-28	Tak	Brak	Brak	1 550 000	164 455	1	n/d	-	5 949	4 661	(5 949)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	2020-04-30	Tak	Brak	Brak	2 000 000	28 392	1	n/d	-	1 168	1 075	(1 168)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	MXN	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	2 863	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(7 520)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	ZAR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	6 466	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	MYR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	279	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	USD	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	1 200	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	TRY	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	330	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(820)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	157	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	THB	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	773	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	ILS	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(1 005)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	CZK	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(819)	-
RAZEM												39 281	47 759	1 811	(7 848)

Instrumenty pochodne w portfelu na 31 grudnia 2010 roku

Rodzaj zabezpieczanego ryzyka	Cel nabycia / wystawienia	Zakres i charakter instrumentu	Waluta	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	Wartość nominalna na 31 grudnia 2010 w tys. waluty	Wartość nominalna na 31 grudnia 2010 przeliczona na złote w tys. zł.	Ilość na 31 grudnia 2010	Typ pozycji na 31 grudnia 2010 (krótka / długa)	Aktywa - wartość bilansowa w tys. zł.	Zobowiązania - wartość bilansowa w tys. zł.	Wynik zrealizowany w 2010 roku w tys. zł.	Wynik niezrealizowany w 2010 roku w tys. zł.
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty termin. na WIG 20	PLN	2011-03-18	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	500	krótka	124	-	(3 553)	124
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty termin. na WIG 20	PLN	n/d	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	n/d	długa	-	-	(1 733)	-
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty termin. na zagraniczne obligacje skarbowe	EUR	2011-03-18	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	140	krótka	-	492	(15 480)	(492)
Ryzyko kursowe	handl.	Kontrakty termin. na zagraniczne obligacje skarbowe	EUR	n/d	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	n/d	długa	-	-	(2 898)	-
Ryzyko kursowe	handl.	Umowy na przyszłe kursy	USD	n/d	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	13	-
Ryzyko kursowe	handl.	Warrant	n/d	n/d	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	368	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	PLN	2011-05-23	Tak	Brak	Brak	300 000	300 000	n/d	n/d	45	-	-	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	Umowy na przyszłe stopy procentowe - FRA	PLN	n/d	Tak	Brak	Brak	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	179	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	TRY	2012-04-16	Tak	Brak	Brak	100 000	192 270	n/d	n/d	15 113	-	(7 880)	15 113
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	TRY	2012-05-14	Tak	Brak	Brak	90 000	173 043	n/d	n/d	13 048	-	(7 312)	13 048
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	TRY	2012-04-20	Tak	Brak	Brak	50 000	96 135	n/d	n/d	7 575	-	(3 899)	7 575
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-06-25	Tak	Brak	Brak	125 000	125 000	n/d	n/d	2 856	-	(2 542)	2 856
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-05-28	Tak	Brak	Brak	125 000	125 000	n/d	n/d	2 660	-	(2 548)	2 660
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-03-05	Tak	Brak	Brak	150 000	150 000	n/d	n/d	1 035	-	-	1 035
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	2015-09-21	Tak	Brak	Brak	10 000	39 603	n/d	n/d	533	-	-	533
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2020-08-10	Tak	Brak	Brak	25 000	25 000	n/d	n/d	476	-	-	476
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-08-10	Tak	Brak	Brak	152 500	152 500	n/d	n/d	371	-	-	371
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	MYR	2012-11-05	Tak	Brak	Brak	159 000	152 847	n/d	n/d	231	-	-	231
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	2020-05-11	Tak	Brak	Brak	2 000 000	28 412	n/d	n/d	161	-	764	161
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-10-22	Tak	Brak	Brak	100 000	100 000	n/d	n/d	97	-	-	97
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	BRL	2012-01-02	Tak	Brak	Brak	71 478	127 666	n/d	n/d	-	630	-	(630)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	2012-07-16	Tak	Brak	Brak	50 000	198 015	n/d	n/d	-	217	-	(217)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	2015-07-28	Tak	Brak	Brak	25 000	99 008	n/d	n/d	-	449	-	(449)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	2015-10-26	Tak	Brak	Brak	25 000	99 008	n/d	n/d	-	1 210	-	(1 210)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	2012-07-19	Tak	Brak	Brak	12 000 000	170 472	n/d	n/d	-	1 020	-	(1 020)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	2020-04-30	Tak	Brak	Brak	2 000 000	28 412	n/d	n/d	-	920	(758)	(920)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-10-18	Tak	Brak	Brak	150 000	150 000	n/d	n/d	-	25	-	(25)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2012-10-24	Tak	Brak	Brak	250 000	250 000	n/d	n/d	-	32	-	(32)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2013-12-18	Tak	Brak	Brak	10 000	10 000	n/d	n/d	-	819	1 618	(819)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	2015-05-05	Tak	Brak	Brak	50 000	50 000	n/d	n/d	-	249	(243)	(249)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	USD	2015-05-07	Tak	Brak	Brak	10 000	29 641	n/d	n/d	-	987	176	(987)
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	BRL	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(626)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	CZK	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(787)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	EUR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	413	-

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj zabezpieczanego ryzyka	Cel nabycia / wystawienia	Zakres i charakter instrumentu	Waluta	Termin ustalania cen, zapadalność i, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	Wartość nominalna na 31 grudnia 2010 w tys. waluty	Wartość nominalna na 31 grudnia 2010 przeliczona na złote w tys. zł.	Ilość na 31 grudnia 2010	Typ pozycji na 31 grudnia 2010 (krótka / długa)	Aktywa - wartość bilansowa w tys. zł.	Zobowiązania - wartość bilansowa w tys. zł.	Wynik zrealizowany w 2010 roku w tys. zł.	Wynik niezrealizowany w 2010 roku w tys. zł.
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	HUF	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	1 309	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	ILS	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(690)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	PLN	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(2 198)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	RUB	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	267	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	TRY	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	362	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	USD	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(1 647)	-
Ryzyko stopy proc.	handl.	IRS	ZAR	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	-	(2 269)	-
RAZEM												44 325	7 050	(51 594)	37 230

2.6. Informacja o obciążeniu lokat ryzykiem

2.6.1 Ryzyko stopy procentowej

Na ryzyko zmiany stopy procentowej narażone są przede wszystkim instrumenty pochodne i dłużne papiery wartościowe nabyte do portfeli instrumentów przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, których wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 6.929,98 mln zł (31 grudnia 2010 roku: 6.893,4 mln zł).

W 2011 roku PZU realizował politykę ograniczania tego ryzyka poprzez:

- nabywanie i zbywanie instrumentów pochodnych,
- dywersyfikację portfela poprzez nabywanie instrumentów o różnych terminach wykupu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności wyniosła 7.682,4 mln zł (31 grudnia 2010 roku: 7.471,1 mln zł). Efektywna stopa procentowa dla tego portfela na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowała się na poziomie 6,20 % (31 grudnia 2010 roku: 5,75 %).

Dłużne papiery wartościowe utrzymywano również w portfelu pożyczek i należności. Na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 54,00 mln zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość nie występowała).

Średnia dochodowość obligacji 2, 5 i 10 letnich sprzedawanych na przetargach w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wynosiła odpowiednio 5,00%, 5,32%, 5,98% (w całym 2010 roku wynosiła odpowiednio: 4,78%, 5,20%, 5,75%).

Poniższe tabele przedstawiają średnią efektywną stopę procentową ważoną wyceną aktywów lub zobowiązań wg skorygowanej ceny nabycia.

Średnie efektywne stopy procentowe wg stanu na 31 grudnia 2011 roku	PLN	USD	EUR	LTL	UAH
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	5,91%	5,90%	2,77%	-	-
Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	9,23%	-	-	-	-
Pozostałe pożyczki	7,07%	-	-	-	-
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	5,24%	-	0,43%	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-

Średnie efektywne stopy procentowe wg stanu na 31 grudnia 2010 roku	PLN	USD	EUR	LTL	UAH
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	5,34%	-	2,96%	-	-
Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	9,16%	-	-	-	-
Pozostałe pożyczki	3,01%	-	-	-	-
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	3,12%	0,35%	0,36%	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-

2.6.2 Ryzyko kredytowe

W 2011 roku PZU prowadził ostrożną politykę w zakresie ryzyka kredytowego. Strategia PZU dopuszczała możliwości inwestowania w komercyjne dłużne papiery wartościowe lub w pożyczki w ramach ustalonych limitów zaangażowania. Projekty nabycia komercyjnych papierów wartościowych przechodziły wewnętrzny proces oceny.

PZU zarządzał także ekspozycją na ryzyko kredytowe wobec poszczególnych banków. Wartość depozytów w poszczególnych bankach była ograniczana limitami ustalonymi na podstawie wyników finansowych, ratingu i innych wskaźników charakterystycznych dla banków.

Polityka Spółki w zakresie udzielania pożyczek hipotecznych przewidywała ich udzielanie w oparciu o analizę rentowności i analizę rynku dla tych przedsięwzięć.

PZU nie ograniczał zaangażowania w papiery wartościowe emitowane przez Ministerstwo Finansów Rzeczypospolitej Polskiej uznając, że te instrumenty dla podmiotu krajowego, jakim jest PZU, są wolne od ryzyka kredytowego.

Struktura aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym - stan na dzień 31 grudnia 2011 roku (w mln zł)	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Razem
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	480	-	14 000	93	25	29	14 627
Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	32	32
Pozostałe pożyczki	-	-	442	-	-	421	863
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	-	981	42	-	-	1 023
Pozostałe lokaty	-	18	21	-	-	-	39
Depozyty u cedentów	-	-	-	-	-	6	6
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	2	331	121	15	10	43	522
Należności z tytułu reasekuracji	-	19	6	3	2	3	33
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	482	368	15 571	153	37	534	17 145

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji warunkowych została przedstawiona jako ekspozycja wobec emitenta tych papierów, ratingi inwestycyjne wg agencji ratingowej Fitch (w przypadku braku ratingu agencji Fitch zastosowano rating agencji Standard&Poors lub Moody's).

Struktura aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym - stan na dzień 31 grudnia 2010 roku (w mln zł)	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Razem
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	404	-	13 792	124	-	-	14 320
Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	17	17
Pozostałe pożyczki	-	-	498	-	-	-	498
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	-	101	74	-	-	175
Pozostałe lokaty	-	40	4	-	-	-	44
Depozyty u cedentów	-	-	1	-	-	7	8
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	4	339	304	19	-	51	717
Należności z tytułu reasekuracji	1	68	43	2	-	7	121
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	409	447	14 743	219	-	82	15 900

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji warunkowych została przedstawiona jako ekspozycja wobec emitenta tych papierów, ratingi inwestycyjne wg agencji ratingowej Fitch (w przypadku braku ratingu agencji Fitch zastosowano rating agencji Standard&Poors lub Moody's).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku maksymalne obciążenie kredytowe dla PZU wynosiło 458,3 mln zł (31 grudnia 2010 roku: 329,6 mln zł, przy zastosowaniu współczynników z 2011 roku wartość ta wyniosłaby 309,0 mln zł). Kwota ta została obliczona na podstawie współczynników ryzyka kredytowego zaprezentowanych w tabeli poniżej:

Rating	AAA	AA	A	BBB	BB	Niższy niż BB lub brak ratingu*
Współczynniki dla przeliczenia na dzień 31 grudnia 2011 roku (%)	0,79	0,82	1,84	5,22	16,54	29,94
Współczynniki dla przeliczenia na dzień 31 grudnia 2010 roku (%)	0,87	0,74	1,97	5,60	17,45	30,82

*W przypadku zaangażowania w pożyczki hipoteczne bez ratingu przyjęto współczynnik w wysokości 2%.

W przypadku, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez PZU składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znacznej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych ze względu na obciążenie ryzykiem kredytowym, PZU dokonuje odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

2.6.3 Ryzyko walutowe

Dopasowanie aktywów i rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych wynosiło na dzień 31 grudnia 2011 roku plus 340,1 mln zł (wartość aktywów na pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych wynosiła 1.071,7 mln

zł a wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych 731,6 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku analogiczne dopasowanie walutowe wynosiło plus 138,9 mln zł (wartość aktywów na pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych wynosiła 846,1mln zł, a wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych 707,2 mln zł).

W skład aktywów na pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych wchodzi portfel lokat. Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład tego portfela wchodziły:

- papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska o wartości 245,1 mln zł (na koniec 2010 roku 246,0 mln zł),
- inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu o wartości 579,7 mln zł (na koniec 2010 roku 290,5 mln zł),
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych o wartości 56,7 mln zł (na koniec 2010 roku 66,2 mln zł),
- akcje notowane klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu o wartości 14,5 mln zł (na koniec 2010 roku 15,2 mln zł),
- należności depozytowe od cedentów o wartości 5,7 mln zł (na koniec 2010 roku 8,4 mln zł).

Dodatkowo na ryzyko walutowe narażone są następujące portfele lokat denominowanych w walutach obcych niestanowiące pokrycia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych:

Rodzaj lokaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Jednostki podporządkowane	103 901	184 594
Instrumenty pochodne*	(9 993)	30 736

* pozycja zawiera wartość należności z tytułu instrumentów pochodnych pomniejszych o zobowiązania.

W latach 2010-2011 PZU realizował politykę ograniczania tego ryzyka poprzez:

- ograniczanie wartości portfela lokat na pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych przez limity minimalnej i maksymalnej wartości zależne od wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych,
- ograniczanie wartości portfela lokat nabytych do portfela instrumentów przeznaczonych do obrotu przez limity dla otwartych pozycji walutowych.

2.6.4 Koncentracja ryzyka

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zaangażowanie Spółki w skarbowe papiery wartościowe wyemitowane przez Ministerstwo Finansów Rzeczypospolitej Polskiej wraz z transakcjami warunkowymi na tych papierach wynosiło 13.573,2 mln zł (31 grudnia 2010 roku: 14.151,6 mln zł), co stanowiło 54,5% wartości lokat (31 grudnia 2010 roku: 59,4 %). Zaangażowanie Spółki w jednostki podporządkowane (łącznie z jednostkami funduszy inwestycyjnych TFI PZU i obligacjami emitowanymi przez fundusze TFI PZU) na 31 grudnia 2011 roku wynosiło 6.915,8 mln zł (31 grudnia 2010 roku: 6.923,7 mln zł, bez uwzględnienia zaangażowania w TFI PZU, gdyż w 2010 roku PZU nie był właścicielem TFI PZU), co stanowiło 27,8% lokat (31 grudnia 2010 roku: 28,8 %).

2.7. Należności depozytowe od cedentów

Należności depozytowe od cedentów (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) należności depozytowe w walucie polskie	-	-
b) należności depozytowe w walutach obcych, w tym od:	5 716	8 401
- pozostałych jednostek, w tym:	5 716	8 401
b1. tys. EUR	1 269	1 860
tys. PLN	5 606	7 367
b2. tys. USD	32	349
tys. PLN	110	1 034
c) odpisy aktualizujące	-	-
Należności depozytowe od cedentów (brutto)	5 716	8 401

Zarówno w 2011 roku jak i w 2010 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności depozytowych od cedentów.

Należności depozytowe od cedentów o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	5 716	7 495
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	906
c) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Należności depozytowe od cedentów, razem	5 716	8 401

3. Należności

Struktura geograficzna należności	31 grudnia 2011				31 grudnia 2010			
	Krajowe	Zagraniczne - kraje UE	Zagraniczne - pozostałe kraje	Razem	Krajowe	Zagraniczne - kraje UE	Zagraniczne - pozostałe kraje	Razem
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 291 686	1 352	37	1 293 075	1 208 633	765	40	1 209 438
1. Należności od ubezpieczających	1 185 548	561	37	1 186 146	1 136 202	765	40	1 137 007
2. Należności od pośredników	81 707	-	-	81 707	53 615	-	-	53 615
3. Inne należności	24 431	791	-	25 222	18 816	-	-	18 816
II. Należności z tytułu reasekuracji	7 460	14 541	10 916	32 917	3 195	51 285	66 872	121 352
III. Inne należności	132 651	15 971	12 785	161 407	202 333	9 574	868	212 775
1. Należności od budżetu	5 476	-	-	5 476	9 268	-	-	9 268
2. Pozostałe należności	127 175	15 971	12 785	155 931	193 065	9 574	868	203 507
Razem należności	1 431 797	31 864	23 738	1 487 399	1 414 161	61 624	67 780	1 543 565

3.1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) należności od ubezpieczających, w tym:	1 186 146	1 137 007
- od jednostek podporządkowanych	283	245
- krajowe	283	245
- zagraniczne	-	-
- od pozostałych jednostek	1 185 863	1 136 762
- krajowe	1 185 266	1 135 957
- zagraniczne	597	805
b) należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	81 707	53 615
- od jednostek podporządkowanych	-	1
- krajowe	-	1
- zagraniczne	-	-
- od pozostałych jednostek	81 707	53 614
- krajowe	81 707	53 614
- zagraniczne	-	-
c) inne należności, w tym:	25 222	18 816
- od jednostek podporządkowanych	-	-
- krajowe	-	-
- zagraniczne	-	-
- od pozostałych jednostek	25 222	18 816
- krajowe	24 431	18 816
- zagraniczne	791	-
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (netto)	1 293 075	1 209 438
d) odpisy aktualizujące	478 957	393 399
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (brutto)	1 772 032	1 602 837

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	831 543	813 390
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	440 766	361 207
c) powyżej 1 roku do 5 lat	20 713	32 976
d) powyżej 5 lat	53	1 865
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	1 293 075	1 209 438

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich netto	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) od jednostek zależnych	283	246
b) od jednostek współzależnych	-	-
c) od jednostek stowarzyszonych	-	-
d) od znaczącego inwestora	-	-
e) od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
f) od jednostki dominującej	-	-
g) pozostałe	1 292 792	1 209 192
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	1 293 075	1 209 438

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	1 293 075	1 209 438
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. tys. EUR	-	-
tys. PLN	-	-
b2. tys. USD	-	-
tys. PLN	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	1 293 075	1 209 438

Saldo rozrachunków z tytułu koasekuracji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Saldo rozrachunków z tytułu koasekuracji	133 067	112 290

3.2. Należności z tytułu reasekuracji

Należności z tytułu reasekuracji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) należności bieżące w reasekuracji czynnej, w tym:	3 571	2 802
- od cedentów z rynku krajowego	2 176	934
- od cedentów zagranicznych	1 395	1 868
b) należności bieżące w reasekuracji biernej, w tym:	29 346	117 851
- od reasekuratorów krajowych	5 284	1 563
- od reasekuratorów zagranicznych	24 062	116 288
c) należności bieżące od retrocesjonariuszy, w tym:	-	699
- krajowych	-	-
- zagranicznych	-	699
d) należności z tytułu prowizji reasekuracyjnej rozliczanej w czasie	-	-
e) należności z tytułu udziału reasekuratorów w szkodach wypłaconych	-	-
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	32 917	121 352
f) odpisy aktualizujące	4 848	18 543
Należności z tytułu reasekuracji (brutto), razem	37 765	139 895

Należności z tytułu reasekuracji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) od jednostek zależnych	43	100
b) od jednostek współzależnych	-	-
c) od jednostek stowarzyszonych	-	-
d) od znaczącego inwestora	-	-
e) od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
f) od jednostki dominującej	-	-
g) pozostałe	32 874	121 252
Należności z tytułu reasekuracji, razem	32 917	121 352

Należności z tytułu reasekuracji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) należności bieżące w reasekuracji czynnej, w tym:	3 571	2 802
- od cedentów będących jednostkami zależnymi	43	100
- od cedentów będących jednostkami współzależnymi	-	-
- od cedentów będących jednostkami stowarzyszonymi	-	-
- od cedenta będącego znaczącym inwestorem	-	-
- od cedenta będącego wspólnikiem jednostki współzależnej	-	-
- od cedenta będącego jednostką dominującą	-	-
b) należności bieżące w reasekuracji biernej, w tym:	29 346	117 851
- od reasekuratorów będących jednostkami zależnymi	-	-
- od cedentów będących jednostkami współzależnymi	-	-
- od reasekuratorów będących jednostkami stowarzyszonymi	-	-
- od reasekuratora będącego znaczącym inwestorem	-	-
- od reasekuratora będącego wspólnikiem jednostki współzależnej	-	-
- od reasekuratora będącego jednostką dominującą	-	-
c) należności bieżące od retrocesjonariuszy, w tym:	-	699
- od będących jednostkami zależnymi	-	-
- od cedentów będących jednostkami współzależnymi	-	-
- od będących jednostkami stowarzyszonymi	-	-
- od będącego znaczącym inwestorem	-	-
- od będącego wspólnikiem jednostki współzależnej	-	-
- od będącego jednostką dominującą	-	-
d) pozostałe	-	-
Należności z tytułu reasekuracji, razem	32 917	121 352

Należności z tytułu reasekuracji (netto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	27 686	105 382
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3 981	11 346
c) powyżej 1 roku do 5 lat	377	427
d) powyżej 5 lat	873	4 197
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	32 917	121 352

Należności z tytułu reasekuracji (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	18 396	65 300
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14 521	56 052
b1. tys. EUR	1 079	2 350
tys. PLN	4 764	9 307
b2. tys. USD	2 779	15 770
tys. PLN	9 496	46 745
b3. tys. SEK	467	-
tys. PLN	231	-
b4. tys. UAH	71	-
tys. PLN	30	-
Należności z tytułu reasekuracji, razem	32 917	121 352

3.3. Inne należności

Inne należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) należności od budżetu	5 476	9 268
b) rozrachunki z tytułu gwarancji i akredytyw	-	-
c) pozostałe należności, w tym:	155 931	203 507
- Rozliczenia z tytułu ZFŚS	60 488	61 492
- Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	29 840	112 388
- Należności od PZU Życie z tytułu zwrotu zaliczki na podatek CIT	22 807	-
- Należności od PTE PZU z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego za akwizycję na rzecz OFE	14 486	4 581
- Rozliczenia prewencyjne	10 414	11 844
- Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	6 260	4 368
- Zatrzymane kaucje gwarancyjne	3 850	3 514
- Przedpłaty dla dostawców	1 092	1 320
Inne należności (netto), razem	161 407	212 775
d) odpisy aktualizujące	41 855	42 540
Inne należności (brutto), razem	203 262	255 315

Inne należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) od jednostek zależnych	38 684	5 607
b) od jednostek współzależnych	-	-
c) od jednostek stowarzyszonych	-	-
d) od znaczącego inwestora	-	-
e) od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
f) od jednostki dominującej	-	-
g) pozostałe	122 723	207 168
Inne należności, razem	161 407	212 775

Inne należności - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	135 009	151 573
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	14 244	4 337
c) powyżej 1 roku do 5 lat	11 425	56 655
d) powyżej 5 lat	729	210
Inne należności, razem	161 407	212 775

Inne należności (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	160 220	211 801
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 187	974
b1. tys. EUR	246	246
tys. PLN	1 088	974
b2. tys. USD	-	-
tys. PLN	-	-
b3. tys. CHF	23	-
tys. PLN	84	-
b4. tys. GBP	3	-
tys. PLN	15	-
Inne należności, razem	161 407	212 775

3.4. Pozostałe informacje dotyczące należności

3.4.1 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności wg rodzaju należności

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności wg rodzaju należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) stan na początek okresu (wg rodzaju należności)	454 482	381 879
odpisy na należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	393 399	320 887
odpisy na należności z tytułu reasekuracji	18 543	17 593
odpisy na inne należności	42 540	43 399
b) zwiększenia (z tytułu)	96 161	96 563
odpisy na należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	89 996	77 685
odpisy na należności z tytułu reasekuracji	6 165	18 543
odpisy na inne należności	-	335
c) zmniejszenia (z tytułu)	24 983	23 960
wykorzystanie odpisów	958	219
odpisy na należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	839	105
odpisy na należności z tytułu reasekuracji	-	-
odpisy na inne należności	119	114
d) rozwiązanie odpisów z tytułu spłaty i innych tytułów	24 025	23 741
odpisy na należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	3 599	5 068
odpisy na należności z tytułu reasekuracji	19 860	17 593
odpisy na inne należności	566	1 080
e) stan na koniec okresu (wg rodzaju należności)	525 660	454 482
odpisy na należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	478 957	393 399
odpisy na należności z tytułu reasekuracji	4 848	18 543
odpisy na inne należności	41 855	42 540

3.4.2 Informacje o należnościach przeterminowanych

Należności przeterminowane	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	71 173	53 724
- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	62 613	50 183
- należności z tytułu reasekuracji	-	-
- inne należności	8 560	3 541
b) powyżej 3 miesięcy	110 080	62 364
- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	103 388	59 311
- należności z tytułu reasekuracji	-	-
- inne należności	6 692	3 053
Należności przeterminowane, razem, w tym:	181 253	116 088
a) do 3 miesięcy	71 173	53 724
b) powyżej 3 miesięcy	110 080	62 364

4. Inne składniki aktywów

4.1. Rzeczowe składniki aktywów

Rzeczowe składniki aktywów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) urządzenia techniczne i maszyny	35 321	42 750
b) środki transportu	28 744	30 493
c) inne środki trwałe	22 629	26 043
d) środki trwałe w budowie	10 274	10 930
e) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
f) zapasy	2 954	3 588
g) odzyski po szkodach	755	329
Rzeczowe składniki aktywów, razem	100 677	114 133

Rzeczowe składniki aktywów – struktura własnościowa	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) własne	100 677	114 133
b) obce	-	-
Rzeczowe składniki aktywów, razem	100 677	114 133

Środki trwałe (bilansowe) - struktura własnościowa	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) własne	100 677	114 133
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	100 677	114 133

Środki trwałe (wykazywane pozabilansowo)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- dzierżawa	222 088	227 978
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	222 088	227 978

W 2011 roku i w 2010 roku PZU nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Tabela ruchu rzeczowych składników aktywów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Zapasy	Odzyski po szkodach	Rzeczowe składniki aktywów razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	397 885	70 502	109 120	10 930	-	3 588	329	592 354
b) zwiększenia (z tytułu)	16 346	8 953	3 569	26 602	-	1 206	426	57 102
- inwestycje	-	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-
- z zakupów bezpośrednich	1 059	152	565	26 427	-	-	-	28 203
- przeniesienia	15 287	8 801	3 004	-	-	-	-	27 092
- pozostałe	-	-	-	175	-	1 206	426	1 807
c) zmniejszenia (z tytułu)	51 795	7 396	9 516	27 092	-	1 840	-	97 639
- likwidacja	45 684	39	7 589	-	-	-	-	53 312
- sprzedaż	-	7 357	568	-	-	-	-	7 925
- darowizny	6 111	-	1 359	-	-	-	-	7 470
- przeniesienia	-	-	-	27 092	-	-	-	27 092
- pozostałe	-	-	-	-	-	1 840	-	1 840
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	362 436	72 059	103 173	10 440	-	2 954	755	551 817
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	355 135	40 009	83 077	-	-	-	-	478 221
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(28 020)	3 306	(2 533)	-	-	-	-	(27 247)
- odpisy amortyzacyjne bieżącego roku	23 683	10 230	6 621	-	-	-	-	40 534
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych	(45 592)	(39)	(7 256)	-	-	-	-	(52 887)
- umorzenie środków trwałych sprzedanych	-	(6 885)	(539)	-	-	-	-	(7 424)
- umorzenie środków trwałych darowanych	(6 111)	-	(1 359)	-	-	-	-	(7 470)
- umorzenie środków trwałych utraconych losowo	-	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	327 115	43 315	80 544	-	-	-	-	450 974
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	166	-	-	-	166
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	166	-	-	-	166
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	35 321	28 744	22 629	10 274	-	2 954	755	100 677

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Tabela ruchu rzeczowych składników aktywów za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Zapasy	Odzyski po szkodach	Rzeczowe składniki aktywów razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	397 555	80 281	96 553	10 709	-	11 186	390	596 674
b) zwiększenia (z tytułu)	21 132	4 608	19 534	39 514	-	347	-	85 135
- inwestycje	-	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-
- z zakupów bezpośrednich	1 921	248	7	39 100	-	-	-	41 276
- przeniesienia	17 561	4 360	17 372	-	-	-	-	39 293
- pozostałe	1 650	-	2 155	414	-	347	-	4 566
c) zmniejszenia (z tytułu)	20 802	14 387	6 967	39 293	-	7 945	61	89 455
- likwidacja	19 477	56	5 698	-	-	-	-	25 231
- sprzedaż	50	14 331	127	-	-	-	-	14 508
- darowizny	924	-	531	-	-	-	-	1 455
- przeniesienia	-	-	-	39 293	-	-	-	39 293
- pozostałe	351	-	611	-	-	7 945	61	8 968
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	397 885	70 502	109 120	10 930	-	3 588	329	592 354
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	352 966	41 785	84 151	-	-	-	-	478 902
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 169	(1 776)	(1 074)	-	-	-	-	(681)
- odpisy amortyzacyjne bieżącego roku	22 755	12 136	5 627	-	-	-	-	40 518
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych	(19 441)	(33)	(5 551)	-	-	-	-	(25 025)
- umorzenie środków trwałych sprzedanych	(48)	(13 879)	(128)	-	-	-	-	(14 055)
- umorzenie środków trwałych darowanych	(924)	-	(531)	-	-	-	-	(1 455)
- umorzenie środków trwałych utraconych losowo	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
- pozostałe	(170)	-	(491)	-	-	-	-	(661)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	355 135	40 009	83 077	-	-	-	-	478 221
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	42 750	30 493	26 043	10 930	-	3 588	329	114 133

4.2. Środki pieniężne

Środki pieniężne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	105 988	165 173
b) inne środki pieniężne	1 880	1 116
Środki pieniężne, razem	107 868	166 289

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zostały opisane w punkcie 27.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Środki pieniężne - struktura walutowa	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	104 153	164 491
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 715	1 798
b1. tys. EUR	196	184
tys. PLN	865	729
B 2. tys. USD	658	361
tys. PLN	2 249	1 069
b3. tys. CZK	3 510	-
tys. PLN	601	-
Środki pieniężne, razem	107 868	166 289

5. Rozliczenia międzyokresowe

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	-	-
a) odniesionych na wynik finansowy	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	137 317	-
- powstania różnic przejściowych	137 317	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- powstania różnic przejściowych	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- odwrócenia się różnic przejściowych	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 771	-
- odwrócenia się różnic przejściowych	11 771	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	125 546	-
a) odniesionych na wynik finansowy	137 317	-
b) odniesionych na kapitał własny	(11 771)	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Dodatkowe informacje dotyczące ujemnych różnic przejściowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) ujemne różnice przejściowe na początek okresu	-	-
b) ujemne różnice przejściowe na koniec okresu, w tym:	125 546	-
ujemne różnice kursowe wygasające w ciągu 1 roku	34 202	-
ujemne różnice kursowe wygasające w okresie dłuższym niż 1 rok	91 344	-

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rozliczenia międzyokresowe z tytułu reasekuracji	84 853	138 350
b) rozliczenia z PTE	-	23 102
c) koszty informatyczne	4 061	2 012
d) inne	4 323	4 749
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	93 237	168 213

5.3. Rozliczenia międzyokresowe czynne związane z działalnością akwizycyjną na rzecz OFE PZU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w związku z wprowadzeniem od początku 2012 roku zakazu działalności akwizycyjnej na rzecz OFE, rozliczono wszystkie aktywowane koszty akwizycji na rzecz OFE PZU na tę datę w kwocie 14.486 tys. zł poprzez ich jednorazowe zafakturowanie. W konsekwencji, saldo rozliczeń międzyokresowych czynnych z tego tytułu spadło do zera i rozpoznano należność od PTE PZU z tego tytułu.

Do dnia 31 grudnia 2011 roku PZU na podstawie umów z PTE PZU prowadził działalność akwizycyjną na rzecz OFE PZU, za którą uzyskiwał wynagrodzenie od PTE PZU.

Mając na uwadze niepewność związaną z wysokością rzeczywistych przychodów, które zostałyby osiągnięte jak również niepewność związaną z długością okresu uzyskiwania od PTE PZU wynagrodzenia (okres uzyskiwania wynagrodzenia uzależniony był m.in. od terminowości przekazywania składek członkowskich na konta emerytalne uczestników funduszu), PZU dokonywał rozliczenia w czasie poniesionych kosztów akwizycji liniowo przez okres, przez który zgodnie z umową mógł spodziewać się wpływów wynagrodzenia od PTE PZU. W razie zaistnienia przesłanek, na podstawie analizy przeprowadzanej na bazie rocznej, dokonywano stosownej aktualizacji wskaźników okresu rozliczania.

W 2011 roku koszty z tytułu działalności akwizycyjnej na rzecz OFE PZU wyniosły 32.338 tys. zł, a przychody z tego tytułu 32.578 tys. zł (w 2010 roku: odpowiednio 21.043 tys. zł i 24.818 tys. zł).

6. Zmiany odpisów aktualizujących

Zmiany stanu odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku.

Wyszczególnienie	Odpisy wg stanu na 1 stycznia 2011 roku w tym:		Utworzenia, w tym:		Rozwiązania, w tym:		Spisania aktywów z bilansu, tym:		Inne zmiany, w tym:		Odpisy wg stanu na 31 grudnia 2011 roku, w tym:	
	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny
I. Wartości niematerialne i prawne	6 300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 300	-
II. Lokaty	105 685	818	6 380	-	(4 463)	-	-	-	-	-	107 602	818
1. Nieruchomości	77 387	818	1 022	-	(1 952)	-	-	-	-	-	76 457	818
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	5 787	-	5	-	-	-	-	-	-	-	5 792	-
3. Inne lokaty finansowe	22 511	-	5 353	-	(2 511)	-	-	-	-	-	25 353	-
a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	21 889	-	5 353	-	(1 889)	-	-	-	-	-	25 353	-
b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	622	-	-	-	(622)	-	-	-	-	-	-	-
c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) pozostałe pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) pozostałe lokaty (wg rodzaju)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Należności	454 482	-	96 161	-	(24 025)	-	-	-	(958)	-	525 660	-
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	393 399	-	89 996	-	(3 599)	-	-	-	(839)	-	478 957	-
2. Należności z tytułu reasekuracji	18 543	-	6 165	-	(19 860)	-	-	-	-	-	4 848	-
3. Inne należności	42 540	-	-	-	(566)	-	-	-	(119)	-	41 855	-
1.1. Należności od budżetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Pozostałe należności	42 540	-	-	-	(566)	-	-	-	(119)	-	41 855	-
VI. Inne składniki aktywów, w tym	-	-	166	-	-	-	-	-	-	-	166	-
1. Rzeczowe składniki aktywów	-	-	166	-	-	-	-	-	-	-	166	-
2. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Rozliczenia międzyokresowe	1 259	-	-	-	(1 102)	-	-	-	-	-	157	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 259	-	-	-	(1 102)	-	-	-	-	-	157	-

Zmiany stanu odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku.

Wyszczególnienie	Odpisy wg stanu na 1 stycznia 2010 roku w tym:		Utworzenia, w tym:		Rozwiązania, w tym:		Spisania aktywów z bilansu, tym:		Inne zmiany, w tym:		Odpisy wg stanu na 31 grudnia 2010 roku, w tym:	
	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał własny
I. Wartości niematerialne i prawne	22 107	-	-	-	-	-	(15 807)	-	-	-	6 300	-
II. Lokaty	195 188	818	8 221	-	(74 743)	-	-	-	(22 981)	-	105 685	818
1. Nieruchomości	76 068	818	1 319	-	-	-	-	-	-	-	77 387	818
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	3 881	-	1 906	-	-	-	-	-	-	-	5 787	-
3. Inne lokaty finansowe	115 239	-	4 996	-	(74 743)	-	-	-	(22 981)	-	22 511	-
a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	104 698	-	4 996	-	(64 824)	-	-	-	(22 981)	-	21 889	-
b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	10 541	-	-	-	(9 919)	-	-	-	-	-	622	-
c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) pozostałe pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) pozostałe lokaty (wg rodzaju)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Należności	381 879	-	96 563	-	(23 741)	-	(219)	-	-	-	454 482	-
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	320 887	-	77 685	-	(5 068)	-	(105)	-	-	-	393 399	-
2. Należności z tytułu reasekuracji	17 593	-	18 543	-	(17 593)	-	-	-	-	-	18 543	-
3. Inne należności	43 399	-	335	-	(1 080)	-	(114)	-	-	-	42 540	-
1.1. Należności od budżetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Pozostałe należności	43 399	-	335	-	(1 080)	-	(114)	-	-	-	42 540	-
VI. Inne składniki aktywów, w tym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Rzeczowe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Rozliczenia międzyokresowe	3 786	-	-	-	(2 527)	-	-	-	-	-	1 259	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 786	-	-	-	(2 527)	-	-	-	-	-	1 259	-

6.1. Wartość bilansowa odsetek naliczonych od aktywów objętych odpisami z tytułu trwałej utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku wystąpiły odsetki naliczone od pożyczki udzielonej Syta Development w wartości brutto 1.900 tys. zł. Odsetki od tej pożyczki są w całości objęte odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

7. Kapitały własne

7.1. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wartość nom. jednej akcji	Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (zł.)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
1 zł	A	imienne	brak	brak	7 602	7 602	gotówka	23.01.1997	27.12.1991
1 zł	A	na okaziciela	brak	brak	60 438 718	60 438 718	gotówka	23.01.1997	27.12.1991
1 zł	B	na okaziciela	brak	brak	25 905 980	25 905 980	aport	31.03.1999	01.01.1999
Razem					86 352 300	86 352 300			

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wartość nom. jednej akcji	Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (zł.)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
1 zł	A	imienne	brak	brak	11 608	11 608	gotówka	23.01.1997	27.12.1991
1 zł	A	na okaziciela	brak	brak	60 434 712	60 434 712	gotówka	23.01.1997	27.12.1991
1 zł	B	na okaziciela	brak	brak	25 905 980	25 905 980	aport	31.03.1999	01.01.1999
Razem					86 352 300	86 352 300			

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku*

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Skarb Państwa	30 385 253	35,1875 %
2.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 339 308	5,0251 %
3.	Pozostali akcjonariusze	51 627 739	59,7874 %
	Razem	86 352 300	100,0000%

(*) Stan posiadania wg stanu bezpośrednio po transakcjach rozliczonych w dniu 22 lipca 2011 roku, opisanych w punkcie 28.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Skarb Państwa	39 020 483	45,1875%
2.	Pozostali akcjonariusze	47 331 817	54,8125%
	Razem	86 352 300	100,0000%

Transakcje dotyczące znacznych pakietów akcji PZU zostały opisane w punkcie 28.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

7.2. Dywidendy – podział zysku za 2010 rok

W dniu 11 maja 2011 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendowej PZU. Przyjęte założenia polityki dywidendowej:

- podstawą ustalenia dywidendy płaconej przez PZU za dany rok obrotowy będzie skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU zgodny z MSSF;

- wysokość dywidendy:
 - nie może być niższa niż 50% i nie wyższa niż 100% skonsolidowanego zysku netto wykazanego w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wg MSSF;
 - nie może być wyższa od jednostkowego zysku netto PZU wykazanego w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wg PSR;
 - nie może powodować obniżenia funduszy własnych PZU poniżej wartości odpowiadającej 250% marginesu wypłacalności;
 - nie może spowodować obniżenia siły finansowej Grupy PZU poniżej poziomu odpowiadającego ratingowi AA według metodologii agencji Standard & Poor's;
 - powinna uwzględniać dodatkowe potrzeby kapitałowe PZU w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu przyjęcia przez Zarząd PZU skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za dany rok.
- fundusze własne i margines wypłacalności są kalkulowane zgodnie z normami ostrożnościowymi ustanowionymi dla polskiego rynku ubezpieczeniowego.

Także w dniu 11 maja 2011 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok 2010 w kwocie 3.516.709 tys. zł proponując przeznaczyć:

- 2.245.160 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
- 1.271.549 tys. zł na kapitał zapasowy.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2010, zgodną z ww. propozycją, zakładając wypłatę dywidendy w wysokości 26,00 zł na akcję i jednocześnie określając dzień ustalenia praw do dywidendy na 30 września 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 21 października 2011 roku. Dywidenda została wypłacona.

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	-	-

7.3. Propozycja podziału zysku za 2011 rok

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął uchwały o podziale wyniku za rok 2011.

7.4. Uchylenie uchwały ZWZ PZU w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

Pozwem z dnia 30 lipca 2007 roku zostało wszczęte postępowanie z powództwa Manchester Securities Corporation przeciwko PZU o uchylenie uchwały nr 8/2007 ZWZ PZU z dnia 30 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006, jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i mającej na celu pokrzywdzenie powoda – akcjonariusza PZU.

Zaskarżona uchwała ZWZ PZU podzieliła zysk netto za rok 2006 w kwocie 3.280.883 tys. zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy przekazano kwotę 3.260.883 tys. zł;
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przekazano kwotę 20.000 tys. zł.

Wyrokiem z dnia 22 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie w całości uchylił ww. uchwałę ZWZ PZU. W dniu 17 lutego 2010 roku PZU wniósł apelację, zaskarżając wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie w całości.

Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem wydanym w dniu 6 grudnia 2011 roku oddalił w całości apelację PZU od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 22 stycznia 2010 roku. W następstwie wydania wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 6 grudnia 2011 roku wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 stycznia 2010 roku uchylający ww. uchwałę ZWZ PZU stał się prawomocny.

W chwili podpisania niniejszego sprawozdania finansowego wspomniany wyrok Sądu Okręgowego pozostaje w mocy.

W dniu 7 grudnia 2011 roku PZU złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 6 grudnia 2011 r. Po otrzymaniu i analizie uzasadnienia

Zarząd PZU rozważy podjęcie odpowiednich kroków prawnych, wynikających z Kodeksu postępowania cywilnego i Kodeksu spółek handlowych. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego PZU nie otrzymał uzasadnienia.

We wstępnej ocenie Zarządu PZU uchylene ww. uchwały ZWZ PZU nie powoduje powstania roszczenia o wypłatę dywidendy przez PZU.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylene ww. uchwały ZWZ PZU, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i nie utworzono rezerw na jakiegokolwiek potencjalne roszczenia dodatkowe wynikające z uchylene ww. uchwały ZWZ PZU.

7.5. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	538 139	538 139
b) utworzony ustawowo	28 784	28 784
c) utworzony zgodnie ze statutem lub umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	2 762 763	1 491 214
d) z dopłat akcjonariuszy	-	-
e) inny (wg rodzaju)	2 152	2 135
Kapitał zapasowy, razem	3 331 838	2 060 272

7.6. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	17 250	17 266
b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 771)	(22 940)
c) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
d) inny (wg rodzaju)	5 739 438	6 244 527
- z tytułu aktualizacji lokat finansowych (brutto)	5 739 438	6 244 527
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	5 744 917	6 238 853

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych (brutto)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
1. Bilans otwarcia	6 244 527	7 345 007
2. Zwiększenia, z tytułu:	761 571	262 814
a) skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:	761 571	262 814
- zyski z okresowej wyceny	707 343	251 546
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych (tj. np. sprzedaż)	48 870	4 953
- kwoty przeszacowania odpisane do rachunku zysków i strat w przypadku stwierdzenia trwałej utraty wartości	5 358	6 315
- zyski z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży (z kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności)	-	-
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności (ponowne przekwalifikowanie do HTM, po upływie okresu, o którym mowa w Par. 8 ust. 4 Rozporządzenia o instrumentach finansowych)	-	-
b) wynikające ze stosowania rachunkowości zabezpieczeń:	-	-
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego	-	-
- okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem zmian w przepływach pieniężnych	-	-
- okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych	-	-
c) inne	-	-
d) ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
3. Zmniejszenia, z tytułu:	1 266 660	1 363 294
a) skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:	1 266 660	1 363 294
- straty z okresowej wyceny	1 182 916	1 231 601
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych (tj. np. sprzedaż)	83 744	131 693
- straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży (z kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności)	-	-
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności (ponowne przekwalifikowanie do HTM, po upływie okresu, o którym mowa w Par. 8 ust. 4 Rozporządzenia o instrumentach finansowych)	-	-
b) wynikające ze stosowania rachunkowości zabezpieczeń:	-	-
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego	-	-
- okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem zmian w przepływach pieniężnych	-	-
- okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych	-	-
c) inne	-	-
d) ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
4. Bilans zamknięcia	5 739 438	6 244 527

8. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rezerwa składek:	4 134 225	4 024 407
- rezerwy brutto	4 291 692	4 094 113
- udział reasekuratorów	157 467	69 706
b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego:	817	18 675
- rezerwy brutto	817	18 675
- udział reasekuratorów	-	-
c) rezerwa ubezpieczeń na życie:	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
d) rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia:	9 243 661	8 593 653
- rezerwy brutto	9 765 468	9 310 772
- udział reasekuratorów	521 807	717 119
e) rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych:	6 232	4 731
- rezerwy brutto	6 232	4 731
- udział reasekuratorów	-	-
f) rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	588 799	534 719
g) rezerwy na zwrot składek dla członków	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
h) pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
i) rezerwy ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-
- rezerwy brutto	-	-
- udział reasekuratorów	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	13 973 734	13 176 185

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – brutto (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rezerwa składek:	4 291 692	4 094 113
- w walucie polskiej	4 291 692	4 094 113
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego:	817	18 675
- w walucie polskiej	817	18 675
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
c) rezerwa ubezpieczeń na życie:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
d) rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia:	9 765 468	9 310 772
- w walucie polskiej	9 033 877	8 603 566
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	731 591	707 206
d1. tys. EUR	165 472	178 574
tys. PLN	730 857	705 978
d2. tys. USD	215	414
tys. PLN	734	1 228
e) rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych:	6 232	4 731
- w walucie polskiej	6 232	4 731
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
f) rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka):	588 799	534 719
- w walucie polskiej	588 799	534 719
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
g) rezerwy na zwrot składek dla członków:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
h) pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie:	-	-

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – brutto (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
i) rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	14 653 008	13 963 010

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udział reasekuratorów w rezerwie składek:	157 467	69 706
- w walucie polskiej	157 467	69 706
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b) udział reasekuratorów w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygaśłego:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
c) udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
d) udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia:	521 807	717 119
- w walucie polskiej	370 113	555 213
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	151 694	161 906
d1. tys. EUR	34 344	40 882
tys. PLN	151 691	161 889
d2. tys. USD	1	6
tys. PLN	3	17
e) udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
f) udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych określonych w statucie:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
g) udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający:	-	-
- w walucie polskiej	-	-
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, razem	679 274	786 825

8.1. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśłego

Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśłego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rezerwa składek:	4 134 225	4 024 407
- rezerwy brutto	4 291 692	4 094 113
- udział reasekuratorów	157 467	69 706
b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśłego:	817	18 675
- rezerwy brutto	817	18 675
- udział reasekuratorów	-	-
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśłego, razem	4 135 042	4 043 082

8.2. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

8.2.1 Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość rezerw z tytułu szkód zaistniałych w okresie sprawozdawczym
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	86 074	63 386
OC komunikacyjne (gr. 10)	7 504 725	1 191 993
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	403 871	323 660
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	45 567	12 562
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	367 691	185 375
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	1 204 222	270 450
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	11 155	3 769
Świadczenie pomocy (gr. 18)	48 294	29 613
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	1 989	580
Pozostałe (gr. 16)	91 880	14 458
Razem rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	9 765 468	2 095 846

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wartość rezerw z tytułu szkód zaistniałych w okresie sprawozdawczym
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	82 065	66 546
OC komunikacyjne (gr. 10)	7 075 578	1 198 999
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	404 854	328 155
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	76 781	47 999
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	432 688	347 762
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	1 063 976	234 880
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	13 194	4 886
Świadczenie pomocy (gr. 18)	29 299	21 315
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	1 858	511
Pozostałe (gr. 16)	130 479	104 586
Razem rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	9 310 772	2 355 639

8.2.2 Udział reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Udział reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość rezerw z tytułu szkód zaistniałych w okresie sprawozdawczym
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	11	2
OC komunikacyjne (gr. 10)	384 548	1 815
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	113	-
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	4 580	963
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	64 633	9 613
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	6 499	3 843
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	2 628	1 332
Świadczenie pomocy (gr. 18)	645	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-
Pozostałe (gr. 16)	58 150	654
Razem udział reasekuratorów	521 807	18 222

Udział reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wartość rezerw z tytułu szkód zaistniałych w okresie sprawozdawczym
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	21	3
OC komunikacyjne (gr. 10)	504 222	1 664
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	2 725	2 445
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	26 536	22 973
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	112 246	110 680
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	882	828
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	3 481	1 439
Świadczenie pomocy (gr. 18)	68	12
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-
Pozostałe (gr. 16)	66 938	64 476
Razem udział reasekuratorów	717 119	204 520

8.3. Wartość rezerw na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych

8.3.1 Wartość rezerw na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych przed uwzględnieniem dyskont i odpisów brutto

Wartość rezerw na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych przed uwzględnieniem dyskont i odpisów brutto	Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku	Udział reasekuratorów
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	-	-
OC komunikacyjne (gr. 10)	7 174 182	403 450
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	-	-
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	-	-
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	-	-
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	636 323	76
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	-	-
Świadczenie pomocy (gr. 18)	-	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-
Pozostałe (gr. 16)	-	-
Razem wartość rezerw	7 810 505	403 526

Wartość rezerw na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych przed uwzględnieniem dyskont i odpisów brutto	Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2010 roku	Udział reasekuratorów
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	-	-
OC komunikacyjne (gr. 10)	6 882 338	582 732
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	-	-
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	-	-
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	-	-
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	579 409	37
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	-	-
Świadczenie pomocy (gr. 18)	-	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-
Pozostałe (gr. 16)	-	-
Razem wartość rezerw	7 461 747	582 769

9. Oszacowane regresy, odzyski i dotacje

9.1. Oszacowane regresy, odzyski i dotacje brutto

Oszacowane regresy, odzyski i dotacje brutto	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	-	-
OC komunikacyjne (gr. 10)	32 766	26 749
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	31 238	40 573
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	-	-
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	14 005	7 583
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	25	51
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	2 946	1 878
Świadczenie pomocy (gr. 18)	-	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-
Pozostałe (gr. 16)	-	-
Razem oszacowane regresy, odzyski i dotacje brutto	80 980	76 834

9.2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach, odzyskach i dotacjach

Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach, odzyskach i dotacjach	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	-	-
OC komunikacyjne (gr. 10)	1 338	1 210
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	-	245
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	-	-
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	16	63
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	-	-
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	1 239	739
Świadczenie pomocy (gr. 18)	-	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-
Pozostałe (gr. 16)	-	-
Razem udział reasekuratorów	2 593	2 257

10. Pozostałe rezerwy

10.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rezerwy na świadczenia emerytalne	68 992	68 253
b) inne obowiązkowe świadczenia pracowników (wg tytułów):	147 636	145 765
rezerwy na nagrody jubileuszowe	87 819	89 123
rezerwy na urlopy	26 316	25 173
rezerwy na odprawy pośmiertne	11 393	11 318
rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	22 108	20 151
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	216 628	214 018

Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	214 018	229 550
rezerwy na świadczenia emerytalne	68 253	71 049
rezerwy na nagrody jubileuszowe	89 123	94 487
rezerwy na urlopy	25 173	24 600
rezerwy na odprawy pośmiertne	11 318	12 601
rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	20 151	26 813
b) zwiększenia (z tytułu)	16 913	11 247
rezerwy na świadczenia emerytalne	6 059	2 098
rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 889	3 882
rezerwy na urlopy	4 971	5 267
rezerwy na odprawy pośmiertne	785	-

Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 209	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	14 303	19 068
rezerwy na świadczenia emerytalne	5 320	4 894
rezerwy na nagrody jubileuszowe	3 193	9 246
rezerwy na urlopy	3 828	4 694
rezerwy na odprawy pośmiertne	710	234
rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 252	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	7 711
rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwy na urlopy	-	-
rezerwy na odprawy pośmiertne	-	1 049
rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	-	6 662
e) stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	216 628	214 018
rezerwy na świadczenia emerytalne	68 992	68 253
rezerwy na nagrody jubileuszowe	87 819	89 123
rezerwy na urlopy	26 316	25 173
rezerwy na odprawy pośmiertne	11 393	11 318
rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	22 108	20 151

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	216 628	214 018
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	216 628	214 018

10.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 057	117 652
a) odniesionej na wynik finansowy	(18 883)	68 193
b) odniesionej na kapitał własny	22 940	49 459
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	18 883	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	18 883	-
- powstania różnic przejściowych	18 883	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- dodatnia wycena instrumentów finansowych przez kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
3. Zmniejszenia	22 940	113 595
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	87 076
- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy)	-	87 076
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	22 940	26 519
- ujemna wycena instrumentów finansowych przez kapitał z aktualizacji wyceny	22 940	26 519
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	-	4 057
a) odniesionej na wynik finansowy	-	(18 883)
b) odniesionej na kapitał własny	-	22 940
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Dodatkowe informacje dotyczące dodatnich różnic przejściowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) dodatnie różnice przejściowe na początek okresu	4 057	117 652
b) dodatnie różnice przejściowe na koniec okresu, w tym:	-	4 057
dodatnie różnice kursowe wygasające w ciągu 1 roku	-	(52 792)
dodatnie różnice kursowe wygasające w okresie dłuższym niż 1 rok	-	56 849
c) łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczoney	-	-

Kwoty dotyczące dodatnich różnic przejściowych zostały zaprezentowane po skompensowaniu z różnicami ujemnymi, analogicznie do przyjętego sposobu prezentacji dla aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	-	4 057
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	-	4 057

10.3. Inne rezerwy

Inne rezerwy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	86 877	52 591
rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	18 613	36 372
rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 019	4 461
rezerwy na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	82 684	14 792
rezerwy na ewentualne zobowiązania z tytułu inwestycji CLSiOR	916	916
inne rezerwy	3 169	1 519
Inne rezerwy, razem	196 278	110 651

Zmiana stanu innych rezerw	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) stan na początek okresu (wg tytułów)	110 651	195 329
rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	52 591	122 667
rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	36 372	30 370
rezerwy na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	14 792	14 792
pozostałe rezerwy	6 896	27 500
b) zwiększenia (z tytułu)	154 218	72 682
rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	73 249	59 627
rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	7 378	12 918
rezerwy na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	67 892	-
pozostałe rezerwy	5 699	137
c) wykorzystanie (z tytułu)	64 268	132 103
rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	38 963	129 703
rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	25 137	-
rezerwy na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	-	-
pozostałe rezerwy	168	2 400
d) rozwiązanie (z tytułu)	4 323	25 257
rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	-
rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	-	6 916
rezerwy na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	-	-
pozostałe rezerwy	4 323	18 341
e) stan na koniec okresu (wg tytułów)	196 278	110 651
rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	86 877	52 591
rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych	18 613	36 372
rezerwy na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	82 684	14 792
pozostałe rezerwy	8 104	6 896

Inne rezerwy (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	196 278	110 651
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Inne rezerwy, razem	196 278	110 651

Proces restrukturyzacji został opisany w punkcie 23.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Pozycja „rezerwy dotyczące rozliczeń reasekuracyjnych” zawiera wyłącznie rezerwy na udziały reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, którzy zalegają z płatnościami w stosunku do PZU lub w stosunku do których występuje uzasadnione podejrzenie, że mogą mieć w przyszłości problemy z regulowaniem swych zobowiązań.

11. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne

Struktura geograficzna zobowiązań	31 grudnia 2011				31 grudnia 2010			
	Krajowe	Zagraniczne - kraje UE	Zagraniczne - pozostałe kraje	Razem	Krajowe	Zagraniczne - kraje UE	Zagraniczne - pozostałe kraje	Razem
I. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	278 704	21 595	1 655	301 954	259 467	156	3	259 626
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	102 842	-	3	102 845	92 034	-	3	92 037
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	82 642	-	-	82 642	88 397	-	-	88 397
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	93 220	21 595	1 652	116 467	79 036	156	-	79 192
III. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	8 442	10 127	2 005	20 574	4 685	12 016	11 268	27 969
IV. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	154 488	-	-	154 488	122	-	-	122
VI. Inne zobowiązania	192 425	52 096	9	244 530	237 981	7 089	1	245 071
1. Zobowiązania wobec budżetu	16 552	-	-	16 552	10 930	-	-	10 930
2. Pozostałe zobowiązania	175 873	52 096	9	227 978	227 051	7 089	1	234 141
Razem zobowiązania	634 059	83 818	3 669	721 546	502 255	19 261	11 272	532 788

W zobowiązaniach wobec instytucji kredytowych, dominującą pozycją są zobowiązania wynikające z transakcji warunkowego odkupu (*sell-buy-back*), pozostałą część stanowią przekroczenia sald na rachunkach bankowych.

Podstawowa charakterystyka transakcji *sell-buy-back* na dzień 31 grudnia 2011 roku została przedstawiona poniżej.

Data zapadalności transakcji	Wartość bilansowa	Waluta transakcji	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Instrument finansowy stanowiący zabezpieczenie	Ilość
05/01/2012	14 028	PLN	13 989	DS1017	14 000
05/01/2012	66 765	PLN	66 745	OK0113	70 000
02/01/2012	23 265	PLN	23 267	OK0713	25 000
05/01/2012	50 408	PLN	50 288	WS0922	50 000
Razem	154 466		154 289		

11.1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	102 845	92 037
- wobec jednostek podporządkowanych	7	10
- krajowe	7	10
- zagraniczne	-	-
- wobec pozostałych jednostek	102 838	92 027
- krajowe	102 835	92 024
- zagraniczne	3	3
b) zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	82 642	88 397
- wobec jednostek podporządkowanych	4	-
- krajowe	4	-
- zagraniczne	-	-
- wobec pozostałych jednostek	82 638	88 397
- krajowe	82 638	88 397
- zagraniczne	-	-
c) inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	116 467	79 192
- wobec jednostek podporządkowanych	675	2 348
- krajowe	640	2 348
- zagraniczne	35	-
- wobec pozostałych jednostek	115 792	76 844
- krajowe	92 580	76 689
- zagraniczne	23 212	155
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	301 954	259 626

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) jednostek zależnych	686	2 358
b) jednostek współzależnych	-	-
c) jednostek stowarzyszonych	-	-
d) znaczącego inwestora	-	-
e) wspólnika jednostki współzależnej	-	-
f) jednostki dominującej	-	-
g) pozostałych	301 268	257 268
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	301 954	259 626

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	301 954	259 626
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
c) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	301 954	259 626

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	279 616	259 590
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	22 338	36
b1. tys. EUR	4 290	2
tys. PLN	18 947	9
b2. tys. USD	8	9
tys. PLN	27	27
b3. tys. GBP	373	-
tys. PLN	1 967	-
b4. tys. CHF	265	-
tys. PLN	1 397	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	301 954	259 626

11.2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji

Zobowiązania z tytułu reasekuracji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rachunki bieżące w reasekuracji czynnej, w tym:	1 896	1 149
- cedentów z rynku krajowego	1 228	190
- cedentów zagranicznych	668	959
b) rachunki bieżące w reasekuracji biernej, w tym:	18 678	26 108
- reasekuratorów krajowych	7 214	3 783
- reasekuratorów zagranicznych	11 464	22 325
c) zobowiązania z tytułu retrocesji, w tym:	-	712
- retrocesjonariuszy krajowych	-	712
- retrocesjonariuszy zagranicznych	-	-
d) zobowiązania z tytułu składek reasekuracyjnych rozliczanych w czasie	-	-
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem	20 574	27 969

Zobowiązania z tytułu reasekuracji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) zobowiązania bieżące w reasekuracji czynnej, w tym wobec:	1 896	1 149
- cedentów będących jednostkami zależnymi	-	2
- cedentów będących jednostkami współzależnymi	-	-
- cedentów będących jednostkami stowarzyszonymi	-	-
- cedenta będącego znaczącym inwestorem	-	-
- cedenta będącego współnikiem jednostki współzależnej	-	-
- cedenta będącego jednostką dominującą	-	-
b) zobowiązania bieżące w reasekuracji biernej, w tym wobec:	18 678	26 108
- reasekuratorów będących jednostkami zależnymi	-	-
- reasekuratorów będących jednostkami współzależnymi	-	-
- reasekuratorów będących jednostkami stowarzyszonymi	-	-
- reasekuratora będącego znaczącym inwestorem	-	-
- reasekuratora będącego współnikiem jednostki współzależnej	-	-
- reasekuratora będącego jednostką dominującą	-	-
c) zobowiązania bieżące wobec retrocesjonariuszy, w tym wobec:	-	712
- retrocesjonariuszy będących jednostkami zależnymi	-	-
- retrocesjonariuszy będących jednostkami współzależnymi	-	-
- retrocesjonariuszy będących jednostkami stowarzyszonymi	-	-
- retrocesjonariusza będącego znaczącym inwestorem	-	-
- retrocesjonariusza będącego współnikiem jednostki współzależnej	-	-
- retrocesjonariusza będącego jednostką dominującą	-	-
d) pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem	20 574	27 969

Zobowiązania z tytułu reasekuracji - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	13 871	16 910
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 860	5 873
c) powyżej 1 roku do 5 lat	869	925
d) powyżej 5 lat	974	4 261
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem	20 574	27 969

Zobowiązania z tytułu reasekuracji (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	16 470	8 911
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 104	19 058
b1. tys. EUR	216	255
tys. PLN	952	1 010
b2. tys. USD	916	6 089
tys. PLN	3 129	18 048
b3. tys. SEK	46	-
tys. PLN	23	-
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem	20 574	27 969

11.3. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	154 488	122
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
c) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych, razem	154 488	122

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	154 488	122
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych, razem	154 488	122

11.4. Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) zobowiązania wobec budżetu, w tym:	16 552	10 930
- podatek CIT	5 347	-
- podatek dochodowy od osób fizycznych	10 050	10 286
- podatek VAT	925	620
- pozostałe	230	24
b) pozostałe zobowiązania, w tym:	227 978	234 141
- zobowiązania z tytułu nierozliczonych transakcji inwestycyjnych	70 414	80 633
- oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	53 770	62 164
- wycena instrumentów pochodnych – zobowiązania przeznaczone do obrotu	47 759	7 050
- składki i świadczenia ZUS	13 572	14 856
- zobowiązanie wobec Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego	7 461	6 318
- zobowiązania z tytułu budowy Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK)	3 679	3 498
- rozrachunki z akcjonariuszami z tyt. dywidendy	3 650	4 002
- zobowiązania z tyt. rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej (wobec PZU Życie)	1 679	30 684
- zatrzymane kaucje gwarancyjne	503	626
- rozrachunki z pracownikami	34	409
- pozostałe	25 457	23 901
Inne zobowiązania, razem	244 530	245 071

Inne zobowiązania	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) jednostek zależnych	5 685	36 270
b) jednostek współzależnych	-	-
c) jednostek stowarzyszonych	-	-
d) znaczącego inwestora	-	-
e) wspólnika jednostki współzależnej	-	-
f) jednostki dominującej	-	-
g) pozostałych	238 845	208 801
Inne zobowiązania, razem	244 530	245 071

Inne zobowiązania - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) do 3 miesięcy	244 530	245 071
b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
c) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Inne zobowiązania, razem	244 530	245 071

Inne zobowiązania (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	217 110	243 298
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	27 420	1 773
b1. tys. EUR	215	448
tys. PLN	950	1 773
b2. tys. USD	2 276	-
tys. PLN	7 778	-
b3. tys. RUB	117 540	-
tys. PLN	12 471	-
b4. pozostałe waluty tys. PLN	6 221	-
Inne zobowiązania, razem	244 530	245 071

11.5. Pozostałe informacje dotyczące zobowiązań

11.5.1 Zobowiązania zabezpieczone na majątku emitenta oraz jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku emitenta za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 11 Dodatkowych informacji i objaśnień.

11.5.2 Informacje o zobowiązaniach przeterminowanych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

11.5.3 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

11.6. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) Fundusz Prewencyjny	15 400	31 839
b) Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	89 334	109 925
c) Zakładowy Fundusz Nagród	-	-
Fundusze specjalne, razem	104 734	141 764

12. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	498 186	327 663
- długoterminowe (wg tytułów):	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów):	498 186	327 663
- zarachowane koszty prowizji z ubezpieczeń bezpośrednich	153 056	145 824
- zarachowane dochody i koszty reasekuracji	153 196	65 589
- zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników	68 975	58 014
- zarachowane nagrody dla pracowników	106 978	54 442
- pozostałe zarachowania	15 981	3 794
b) ujemna wartość firmy	-	-
c) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	19 728	15 084
- przedpłaty składek	-	-
- otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 232	7 624
- odroczone prowizje reasekuracyjne	9 417	7 460
- pozostałe	4 079	-
Rozliczenia międzyokresowe, razem	517 914	342 747

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu (wg tytułów)	342 747	316 321
rozliczenia międzyokresowe kosztów	327 663	303 209
rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 084	13 112
a) zwiększenia (z tytułu)	550 026	504 606
rozliczenia międzyokresowe kosztów	541 563	385 956
rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 463	118 650
b) zmniejszenia (z tytułu)	374 859	478 180
rozliczenia międzyokresowe kosztów	371 040	361 502
rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 819	116 678
Stan na koniec okresu (wg tytułów)	517 914	342 747
rozliczenia międzyokresowe kosztów	498 186	327 663
rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 728	15 084

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w pozycji „Zarachowane nagrody dla pracowników” ujęto zarachowane nagrody za wyniki roku 2011 w kwocie 69.814 tys. zł.

13. Margines wypłacalności

13.1. Dane liczbowe do obliczenia wysokości środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności

Deklaracja wypłacalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Aktywa zakładu ubezpieczeń	27 397 857	26 349 819
2. Aktywa przeznaczone na pokrycie wszelkich przewidywanych zobowiązań	15 652 447	14 447 633
a) zobowiązań podporządkowanych	-	-
b) rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	13 895 347	13 101 608
c) rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
d) pozostałych rezerw	412 906	328 726
e) zobowiązań z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-
f) pozostałych zobowiązań i funduszy specjalnych	826 280	674 552
g) rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	517 914	342 747
h) wszelkich innych zobowiązań zakładu ubezpieczeń, nieuwzględnionych w wierszach a - g	-	-
3. Wartości niematerialne i prawne	107 004	63 526
4. Akcje i inne aktywa podlegające odliczeniu zgodnie z art. 148 ust. 2, 2a, 2b ustawy z uwzględnieniem art. 148 ust. 2c, 2d ustawy	6 063 902	6 599 272
a) Akcje i inne aktywa finansujące kapitały własne zakładów ubezpieczeń należących do tej samej ubezpieczeniowej grupy kapitałowej zgodnie z art. 148 ust. 2 ustawy	6 063 902	6 599 272
b) Akcje lub udziały finansujące kapitały własne innych zakładów ubezpieczeń, instytucji kredytowych i instytucji finansowych w rozumieniu prawa bankowego oraz firm inwestycyjnych wchodzących w skład konglomeratu finansowego zgodnie z art. 148 ust. 2a ustawy (o ile nie zostały ujęte w pozycji 4 a)	-	-
c) Posiadane przez zakład ubezpieczeń w odniesieniu do innych zakładów ubezpieczeń, instytucji kredytowych i instytucji finansowych w rozumieniu prawa bankowego oraz firm inwestycyjnych, zgodnie z art. 148 ust. 2b ustawy,	-	-
i) udzielone przez zakład ubezpieczeń pożyczki podporządkowane spełniające warunki określone w art. 148 ust. 4 pkt 2 ustawy	-	-
ii) skumulowane niezapłacone dywidendy z tytułu akcji uprzywilejowanych	-	-
d) Suma kwot, co do których organ nadzoru wyraził zgodę na odstąpienie od stosowania odliczeń na podstawie art. 148 ust. 2c ustawy	-	-
e) Suma kwot, co do których organ nadzoru wyraził zgodę na odstąpienie od stosowania odliczeń na podstawie art. 148 ust. 2d ustawy (o ile nie zostały ujęte w pozycji 4 d))	-	-
5. Wpływ uczestnictwa krajowego zakładu ubezpieczeń w ubezpieczeniowej grupie kapitałowej na wartość środków własnych tego zakładu ubezpieczeń	3 980 944	4 630 089
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	363 384	276 036
7. W przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, wartość zobowiązań wobec członków towarzystwa, pod warunkiem spełnienia wymogów określonych w art. 148 ust. 3 pkt 2 ustawy	-	-
8. Suma kwot określonych w decyzjach organu nadzoru wydanych na podstawie art. 148 ust. 4 pkt 1 ustawy, wyrażających zgodę na zaliczenie do środków własnych	-	-
9. Suma kwot określonych w decyzjach organu nadzoru wydanych na podstawie art. 148 ust. 4 pkt 2 ustawy, wyrażających zgodę na zaliczenie do środków własnych	-	-
10. Suma kwot określonych w decyzjach organu nadzoru wydanych na podstawie art. 148 ust. 4 pkt 3 ustawy, wyrażających zgodę na zaliczenie do środków własnych	-	-
11. Suma kwot określonych w decyzjach organu nadzoru wydanych na podstawie art. 148 ust. 5 ustawy, wyrażających zgodę na zaliczenie do środków własnych	-	-
12. Wartość kaucji, o której mowa w art. 113 ustawy	-	-
13. Wielkości środków własnych	9 192 064	9 593 441

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Deklaracja wypłacalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
14. Wielkość środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego zgodnie z art. 148a ustawy	9 192 064	9 593 441
a) Suma wartości elementów wynikających z art. 148 ust. 3 pkt 1-6 i ust. 4 pkt 1 i 2 ustawy z uwzględnieniem elementów wskazanych w art. 148 ust. 1 pkt 2-4 i ust. 2a, 2b ustawy	9 192 064	9 593 441
15. Margines wypłacalności	1 338 798	1 338 798
16. Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	13 868	14 323
17. 1/3 kwoty marginesu wypłacalności	446 266	446 266
18. Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	7 853 266	8 254 643
19. Kapitał gwarancyjny	446 266	446 266
20. Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	8 745 798	9 147 175
a) Różnica między kwotą wykazaną w poz. 14a a kapitałem gwarancyjnym	8 745 798	9 147 175

13.2. Dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Margines wypłacalności	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
1. Kwota składki (G) (kwota większa z pozycji (1a-1b+50%*1c) i (1d-1e+50%*1f))	8 504 089	8 025 843
a) Składka przypisana w okresie ostatnich 12 miesięcy z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej, z uwzględnieniem storn, nie pomniejszona o udział reasekuratorów i retrocesjonariuszy	8 247 241	7 783 936
b) Podatek zawarty w składce z pozycji 1a	-	-
c) Składka z grup ubezpieczeń 11, 12 i 13 uwzględniona w pozycji 1a po potrąceniu zawartego w niej podatku	513 697	483 814
d) Składka przypisana w okresie ostatnich 12 miesięcy pomniejszona o zmianę stanu rezerwy składek, z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej, z uwzględnieniem storn, nie pomniejszona o udział reasekuratorów i retrocesjonariuszy	7 727 705	7 654 752
e) Podatek zawarty w składce z pozycji 1d	-	-
f) Składka z grup ubezpieczeń 11, 12 i 13 uwzględniona w pozycji 1d po potrąceniu zawartego w niej podatku	467 647	469 145
2. Równowartość kwoty w złotych T1 wg kursu średniego walut obcych NBP wg tabeli kursów nr 1 każdego roku sprawozdawczego (P1)	227 827	235 313
3. Kwota składki z tytułu ubezpieczeń choroby	-	-
a) do wysokości P1	-	-
b) powyżej wysokości P1	-	-
4. Kwota składki z tytułu pozostałych ubezpieczeń	8 504 089	8 025 843
a) do wysokości P1	227 827	235 313
b) powyżej wysokości P1	8 276 262	7 790 530
5. Współczynnik reasekuracyjny w % (H) (5b/5a, nie mniej niż 50%)	95,8348%	96,8295%
a) Odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone w okresie ostatnich 36 miesięcy, po potrąceniu wszelkich zwrotów, regresów i odzysków, wraz ze zmianą stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto w tym okresie	17 123 064	16 613 082
b) Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym wypłacone w okresie ostatnich 36 miesięcy, po potrąceniu wszelkich zwrotów, regresów i odzysków, wraz ze zmianą rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym w tym okresie	16 409 846	16 086 373
6. Margines wypłacalności obliczony na bazie składek $((3a*6\%+3b*16\%/trzy+4a*18\%+4b*16\%)*5)$	1 308 347	1 247 978
7. Długość okresu porównawczego (36 lub 84 ostatnie miesiące)	36	36
a) Składka przypisana w okresie ostatnich 12 miesięcy z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej, nie pomniejszone o udział reasekuratorów i retrocesjonariuszy	8 247 241	7 783 936
b) Składka przypisana w okresie ostatnich 12 miesięcy z ubezpieczeń ryzyk burzy, gradu, mrozu lub kredytu, nie pomniejszone o udział reasekuratorów i retrocesjonariuszy	1 707 290	1 610 619
c) Wskaźnik udziału ubezpieczeń ryzyk burzy, gradu, mrozu lub kredytu (7b/7a)	20,7013%	20,6916%
8. Przeciętna roczna kwota odszkodowań i świadczeń (J) $((8a - 8b + 8c - 8d + 1/2*(8e - 8f + 8g - 8h))/7)*dwanaście$	5 850 048	5 659 148
a) Odszkodowania i świadczenia wypłacone z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej w okresie porównawczym, nie pomniejszone o udział reasekuratorów i retrocesjonariuszy	16 019 844	15 584 743
b) Zwroty, regresy i wszelkie odzyski uzyskane w okresie porównawczym	395 583	427 025
c) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia według stanu na ostatni dzień okresu porównawczego, nie pomniejszone o udział reasekuratorów i retrocesjonariuszy	9 684 487	9 233 936
d) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia według stanu na pierwszy dzień okresu porównawczego, nie pomniejszone o udział reasekuratorów	8 185 685	7 778 571

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Margines wypłacalności	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
i retrocesjonariuszy		
e) Odszkodowania i świadczenia wypłacone z grup ubezpieczeń 11, 12 i 13 uwzględnione w pozycji 8a	688 719	575 528
f) Zwroty, regresy i wszelkie odzyski uzyskane z grup ubezpieczeń 11, 12 i 13 uwzględnione w pozycji 8b	1 290	1 322
g) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia z grup ubezpieczeń 11, 12 i 13 uwzględnione w pozycji 8c	1 194 227	1 057 711
h) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia z grup ubezpieczeń 11, 12 i 13 uwzględnione w pozycji 8d	1 027 493	903 191
9. Równowartość w złotych kwoty T2 wg kursu średniego walut obcych NBP wg tabeli kursów nr 1 każdego roku sprawozdawczego (P2)	159 677	164 924
10. Przeciętna roczna kwota odszkodowań i świadczeń z tytułu ubezpieczeń choroby	-	-
a) do wysokości P2	-	-
b) powyżej wysokości P2	-	-
11. Przeciętna roczna kwota odszkodowań i świadczeń z tytułu pozostałych ubezpieczeń	5 850 048	5 659 148
a) do wysokości P2	159 677	164 924
b) powyżej wysokości P2	5 690 371	5 494 224
12. Margines wypłacalności obliczony na bazie przeciętnej rocznej kwoty odszkodowań i świadczeń ((10a*26%/trzy+10b*23%/trzy+11a*26%+11b*23%)*5)	1 294 059	1 265 127
13. Margines wypłacalności na bazie składek i przeciętnej rocznej kwoty odszkodowań i świadczeń (kwota większa z pozycji 6 i 12)	1 308 347	1 265 127
14. Margines wypłacalności na analogiczny dzień poprzedniego roku	1 338 798	1 338 798
15. Współczynnik korygujący (15a/15b, nie więcej niż 1)	100,0000%	100,0000%
a) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym według stanu na dzień sprawozdawczy	9 165 273	8 519 075
b) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym według stanu na dzień następnny po analogicznym dniu poprzedniego roku	8 519 075	7 845 415
16. Margines wypłacalności skorygowany (14*15)	1 338 798	1 338 798
17. Margines wypłacalności dla działu II (kwota większa z pozycji 13 i 16)	1 338 798	1 338 798

14. Pozycje pozabilansowe

14.1. Należności warunkowe

Należności warunkowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	17 746	4 528
b) pozostałe (wg rodzaju):	9 350 100	8 150 902
weksle z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych	7 774 429	6 650 325
pozostałe weksle, w tym:	865 143	817 708
- od jednostek zależnych	2 275	2 275
inne należności warunkowe	710 528	682 869
Należności warunkowe, razem	9 367 846	8 155 430

Na dzień 31 grudnia 2011 roku PZU posiadał 2.275 tys. zł należności warunkowych od Syta Development tytułem zabezpieczenia udzielonej pożyczki przez PZU (31 grudnia 2010 roku: 2.275 tys. zł).

Należności warunkowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń:	17 746	4 528
- w walucie polskiej	17 746	4 528
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b) pozostałe (wg rodzaju):	9 350 100	8 150 902
- w walucie polskiej	9 086 230	7 920 405
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	263 870	230 497
b1. tys. EUR	59 423	57 803
tys. PLN	262 460	228 917
b2. tys. USD	152	264
tys. PLN	519	783
b3. tys. DKK	1 500	1 500
tys. PLN	891	797
Należności warunkowe, razem	9 367 846	8 155 430

14.1.1 Otrzymane gwarancje

W ramach umowy o linię gwarancyjną z dnia 26 września 2008 roku zawartej pomiędzy PZU a Bankiem Millennium SA, bank udziela gwarancji bankowych (wadialnych i należytego wykonania umowy) PZU w postępowaniach przetargowych na usługi ubezpieczeniowe.

Linia gwarancyjna wynosi 15 mln zł i corocznie jest odnawiana na okres kolejnego roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w ramach linii obowiązującej w okresie od 28 września 2011 roku do 27 września 2012 roku czynnych było 33 gwarancji o łączną kwotę 6.351 tys. zł.

14.2. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe, z tytułu	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	4 873	8 543
b) weksli akceptowanych i indosowanych	-	-
c) aktywów z zobowiązaniem odsprzedaży (wg rodzaju)	-	-
d) inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach (wg rodzaju)	-	-
e) pozostałe (wg rodzaju) :	54 474	72 686
roszczenia sporne, nieuznane przez ubezpieczyciela skierowane przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego	53 547	71 660
zobowiązania warunkowe wynikające z umów subemisji	-	-
inne zobowiązania warunkowe	927	1 026
Zobowiązania warunkowe, razem	59 347	81 229

Zobowiązania warunkowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń:	4 873	8 543
- w walucie polskiej	4 873	8 543
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b) weksli akceptowanych i indosowanych	-	-
c) aktywów z zobowiązaniem odsprzedaży (wg rodzaju)	-	-
d) inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach (wg rodzaju)	-	-
e) pozostałe, (wg rodzaju):	54 474	72 686
roszczenia sporne, nieuznane przez ubezpieczyciela skierowane przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego:	53 547	71 660
- w walucie polskiej	53 547	71 660
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
inne zobowiązania warunkowe:	927	1 026
- w walucie polskiej	927	1 026
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania warunkowe, razem	59 347	81 229

14.3. Inne pozycje pozabilansowe

Inne pozycje pozabilansowe, z tytułu	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju):	222 088	227 978
obce składniki aktywów nie ujęte w aktywach, w tym:	222 088	227 978
- wobec jednostek zależnych	3 665	3 665
Inne pozycje pozabilansowe, razem	222 088	227 978

Inne pozycje pozabilansowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	222 088	227 978
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Inne pozycje pozabilansowe, razem	222 088	227 978

15. Składki przypisane brutto

Składki przypisane brutto	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) w ubezpieczeniach bezpośrednich, w tym:	8 207 654	7 740 677
- z umów zawartych poza granicami RP, w tym:	2 109	2 631
- z umów zawartych na terenie państw członkowskich Unii Europejskiej	1 015	2 557
b) w ubezpieczeniach pośrednich	39 587	39 824
Składki przypisane brutto, razem	8 247 241	7 780 501

15.1. Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroby (grupa 1 i 2)	463 506	469 119
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	2 889 866	2 595 556
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	2 284 048	2 248 109
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	44 866	45 872
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	1 694 402	1 592 609
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	513 696	489 637
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	55 530	61 160
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	190 611	175 801
i) ochrona prawna (grupa 17)	822	777
j) pozostałe (grupa 16)	70 307	62 037
Składki brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	8 207 654	7 740 677

Składki przypisane otrzymane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Grupa 10	2 855 211	2 562 641
Grupa 11	5 525	6 337
Grupa 13	191 614	177 219
Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń, razem	3 052 350	2 746 197

15.2. Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach pośrednich

Składki przypisane brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroby (grupa 1 i 2)	337	445
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 051	355
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 166	321
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	2 170	2 492
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	29 269	29 013
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	4 562	4 238
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	300	561
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	-	-
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	732	2 399
Składki brutto w ubezpieczeniach pośrednich (wg klas rachunkowych), razem	39 587	39 824

Składki przypisane otrzymane brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Grupa 10	797	337
Grupa 11	84	171
Grupa 13	3 354	3 944
Składki przypisane brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń, razem	4 235	4 452

16. Składki zarobione brutto

16.1. Składki zarobione brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich

Składki zarobione brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	468 742	470 563
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	2 725 992	2 565 737
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	2 301 295	2 183 583
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	45 036	42 574
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	1 646 136	1 559 916
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	509 585	469 146
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	53 955	54 679
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	184 404	160 695
i) ochrona prawna (grupa 17)	814	737
j) pozostałe (grupa 16)	96 234	99 710
Składki zarobione brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	8 032 193	7 607 340

Składki zarobione otrzymane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Grupa 10	2 692 104	2 532 151
Grupa 11	5 437	6 531
Grupa 13	182 720	168 958
Składki zarobione brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	2 880 261	2 707 640

16.2. Składki zarobione brutto w ubezpieczeniach pośrednich

Składki zarobione brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	245	447
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	594	416
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	81	366
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	2 054	2 337
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	27 176	33 987
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	4 183	6 493
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	232	561
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	-	-
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	761	2 805
Składki zarobione brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	35 326	47 412

Składki zarobione otrzymane brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Grupa 10	416	398
Grupa 11	138	60
Grupa 13	3 136	6 211
Składki zarobione brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	3 690	6 669

17. Rozliczenia z tytułu reasekuracji

Rozliczenia z tytułu reasekuracji	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) składki ubezpieczeniowe otrzymane z zagranicy	9 311	12 230
b) składki reasekuracyjne przekazane za granicę	135 481	127 961
c) saldo z tytułu rozliczeń reasekuracji biernej	15 517	110 273
d) saldo rozliczeń z tytułu reasekuracji czynnej	1 674	1 653
e) wartość należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej, w tym:	48 024	145 370
- wartość należności od resekuratorów zabezpieczonych gwarancjami instytucji finansowych	-	-
f) wartość należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej, w tym:	5 467	3 951
- wartość zobowiązań wobec cedentów zabezpieczonych gwarancjami zakładu ubezpieczeń	-	-
- wartość zobowiązań wobec retrocedentów zabezpieczonych gwarancjami zakładu ubezpieczeń	-	-

18. Odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) z ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	5 028 285	5 471 319
- koszty likwidacji szkód	498 972	529 273
b) z ubezpieczeń pośrednich, w tym:	24 622	12 060
- koszty likwidacji szkód	-	-
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto, razem	5 052 907	5 483 379

18.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto

Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	166 488	149 946
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 945 688	1 954 811
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 483 112	1 576 973
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	65 488	24 934
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	935 636	1 422 537
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	248 117	222 232
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	5 246	11 614
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	125 950	97 375
i) ochrona prawna (grupa 17)	716	734
j) pozostałe (grupa 16)	51 844	10 163
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	5 028 285	5 471 319

Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	-	-
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	2 380	5 571
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	(4)	801
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	34	349
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	19 103	2 621
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	3 044	2 677
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	27	41
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	-	-
i) ochrona prawna (grupa 17)	-	-
j) pozostałe (grupa 16)	38	-
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach pośrednich (wg klas rachunkowych), razem	24 622	12 060

18.2. Koszty likwidacji szkód

Koszty likwidacji szkód w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	46 257	35 676
b) komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	185 424	194 507
c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	94 134	122 531
d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	3 121	1 492
e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	102 529	121 327
f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	50 421	46 560
g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	1 511	752
h) świadczenie pomocy (grupa 18)	13 186	5 819
i) ochrona prawna (grupa 17)	126	57
j) pozostałe (grupa 16)	2 263	552
Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	498 972	529 273

W latach 2010 - 2011 nie wystąpiły koszty likwidacji szkód w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych.

19. Dane uzupełniające do technicznego rachunku ubezpieczeń

19.1. Dane uzupełniające do technicznego rachunku ubezpieczeń za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Ubezpieczenia bezpośrednie i pośrednie razem za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Składki przypisane brutto	Składki zarobione brutto	Odszkodowania i świadczenia brutto (wyплаты)	Koszty likwidacji szkód	Regresy, odzyski i dotacje	Saldo rozliczeń netto z tytułu reasekuracji	Koszty działalności (akwizycji i administracyjne)
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	463 843	468 987	120 272	46 257	40	47	169 983
OC komunikacyjne (gr. 10)	2 890 917	2 726 586	1 784 313	185 424	21 670	13 782	544 459
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	2 285 214	2 301 376	1 512 407	94 134	123 432	521	525 008
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	47 036	47 090	62 895	3 121	493	(742)	10 843
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	1 723 671	1 673 312	876 044	102 529	23 834	8 657	538 456
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	518 258	513 768	201 078	50 421	340	(3 017)	155 701
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	55 830	54 187	10 196	1 511	6 434	(1 805)	25 160
Świadczenie pomocy (gr. 18)	190 611	184 404	112 777	13 186	13	(1)	76 281
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	822	814	619	126	29	-	737
Pozostałe (gr. 16)	71 039	96 995	49 655	2 263	36	(251)	54 728
Ubezpieczenia bezpośrednie i pośrednie razem	8 247 241	8 067 519	4 730 256	498 972	176 321	17 191	2 101 356

Ubezpieczenia bezpośrednie za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Składki przypisane brutto	Składki zarobione brutto	Odszkodowania i świadczenia brutto (wyплаты)	Koszty likwidacji szkód	Regresy, odzyski i dotacje	Saldo rozliczeń netto z tytułu reasekuracji	Koszty działalności (akwizycji i administracyjne)
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	463 506	468 742	120 272	46 257	40	37	169 943
OC komunikacyjne (gr. 10)	2 889 866	2 725 992	1 781 933	185 424	21 670	13 782	544 477
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	2 284 048	2 301 295	1 512 411	94 134	123 432	521	525 039
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	44 866	45 036	62 861	3 121	493	(1 254)	10 395
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	1 694 402	1 646 136	856 941	102 529	23 834	7 408	534 383
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	513 696	509 585	198 034	50 421	340	(2 505)	154 127
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	55 530	53 955	10 169	1 511	6 434	(1 805)	24 987
Świadczenie pomocy (gr. 18)	190 611	184 404	112 777	13 186	13	(1)	76 281
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	822	814	619	126	29	-	737
Pozostałe (gr. 16)	70 307	96 234	49 617	2 263	36	(666)	54 599
Ubezpieczenia bezpośrednie razem	8 207 654	8 032 193	4 705 634	498 972	176 321	15 517	2 094 968

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Ubezpieczenia pośrednie za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Składki przypisane brutto	Składki zarobione brutto	Odszkodowania i świadczenia brutto (wyłaty)	Koszty likwidacji szkód	Regresy, odzyski i dotacje	Saldo rozliczeń netto z tytułu reasekuracji	Koszty działalności (akwizycji i administracyjne)
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	337	245	-	-	-	10	40
OC komunikacyjne (gr. 10)	1 051	594	2 380	-	-	-	(18)
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	1 166	81	(4)	-	-	-	(31)
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	2 170	2 054	34	-	-	512	448
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	29 269	27 176	19 103	-	-	1 249	4 073
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	4 562	4 183	3 044	-	-	(512)	1 574
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	300	232	27	-	-	-	173
Świadczenie pomocy (gr. 18)	-	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe (gr. 16)	732	761	38	-	-	415	129
Ubezpieczenia pośrednie razem	39 587	35 326	24 622	-	-	1 674	6 388

19.2. Dane uzupełniające do technicznego rachunku ubezpieczeń za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Ubezpieczenia bezpośrednie i pośrednie razem za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Składki przypisane brutto	Składki zarobione brutto	Odszkodowania i świadczenia brutto (wyłaty)	Koszty likwidacji szkód	Regresy i odzyski	Saldo rozliczeń netto z tytułu reasekuracji	Koszty działalności (akwizycji i administracyjne)
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	469 564	471 010	114 291	35 676	21	(12)	193 298
OC komunikacyjne (gr. 10)	2 595 911	2 566 153	1 786 330	194 507	20 455	56 579	526 335
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	2 248 430	2 183 949	1 522 747	122 531	67 504	(2 273)	515 505
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	48 364	44 911	24 959	1 492	1 168	156	9 711
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	1 621 622	1 593 903	1 315 916	121 327	12 085	58 704	532 043
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	493 875	475 639	178 820	46 560	471	(1 454)	159 568
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	61 721	55 240	13 461	752	2 558	-	24 652
Świadczenie pomocy (gr. 18)	175 801	160 695	91 694	5 819	138	(6)	84 254
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	777	737	696	57	19	-	638
Pozostałe (gr. 16)	64 436	102 515	9 713	552	102	232	66 085
Ubezpieczenia bezpośrednie i pośrednie razem	7 780 501	7 654 752	5 058 627	529 273	104 521	111 926	2 112 089

Ubezpieczenia bezpośrednie za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Składki przypisane brutto	Składki zarobione brutto	Odszkodowania i świadczenia brutto (wyłaty)	Koszty likwidacji szkód	Regresy i odzyski	Saldo rozliczeń netto z tytułu reasekuracji	Koszty działalności (akwizycji i administracyjne)
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	469 119	470 563	114 291	35 676	21	(80)	193 245
OC komunikacyjne (gr. 10)	2 595 556	2 565 737	1 780 759	194 507	20 455	56 579	526 993
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	2 248 109	2 183 583	1 521 946	122 531	67 504	(2 273)	514 692
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	45 872	42 574	24 610	1 492	1 168	120	9 369
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	1 592 609	1 559 916	1 313 295	121 327	12 085	57 650	527 662
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	489 637	469 146	176 143	46 560	471	(1 454)	157 768
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	61 160	54 679	13 420	752	2 558	-	24 329
Świadczenie pomocy (gr. 18)	175 801	160 695	91 694	5 819	138	(6)	84 254
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	777	737	696	57	19	-	638
Pozostałe (gr. 16)	62 037	99 710	9 713	552	102	(263)	65 779
Ubezpieczenia bezpośrednie razem	7 740 677	7 607 340	5 046 567	529 273	104 521	110 273	2 104 729

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Ubezpieczenia pośrednie za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Składki przypisane brutto	Składki zarobione brutto	Odszkodowania i świadczenia brutto (wyłaty)	Koszty likwidacji szkód	Regresy i odzyski	Saldo rozliczeń netto z tytułu reasekuracji	Koszty działalności (akwizycji i administracyjne)
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	445	447	-	-	-	68	53
OC komunikacyjne (gr. 10)	355	416	5 571	-	-	-	(658)
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	321	366	801	-	-	-	813
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	2 492	2 337	349	-	-	36	342
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	29 013	33 987	2 621	-	-	1 054	4 381
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	4 238	6 493	2 677	-	-	-	1 800
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	561	561	41	-	-	-	323
Świadczenie pomocy (gr. 18)	-	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe (gr. 16)	2 399	2 805	-	-	-	495	306
Ubezpieczenia pośrednie razem	39 824	47 412	12 060	-	-	1 653	7 360

20. Informacje o przebiegu procesów likwidacji szkód

Informacje o przebiegu procesów likwidacji szkód za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (dane dla ubezpieczeń bezpośrednich)	Średni czas likwidacji szkody w dniach	Wielkość szkód zaistniałych w okresie sprawozdawczym z tytułu umów ubezpieczenia zawartych w tym okresie, w tym:	
		Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu tych szkód	Rezerwa utworzona na koniec roku obrotowego na niewypłacone odszkodowania i świadczenia
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	11,30	25 770	31 455
OC komunikacyjne (gr. 10)	23,01	446 828	496 337
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	19,87	526 600	190 673
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	37,45	5 798	8 972
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	23,87	261 471	105 015
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	29,65	34 561	128 842
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	32,45	997	523
Świadczenie pomocy (gr. 18)	32,42	46 969	22 958
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	21,07	42	351
Pozostałe (gr. 16)	31,97	1 524	6 687
Razem (średnia)	20,16	1 350 559	991 813

Informacje o przebiegu procesów likwidacji szkód za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (dane dla ubezpieczeń bezpośrednich)	Średni czas likwidacji szkody w dniach	Wielkość szkód zaistniałych w okresie sprawozdawczym z tytułu umów ubezpieczenia zawartych w tym okresie, w tym:	
		Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu tych szkód	Rezerwa utworzona na koniec roku obrotowego na niewypłacone odszkodowania i świadczenia
Następstwa wypadków i choroba (gr. 1, 2)	13,17	22 463	33 305
OC komunikacyjne (gr. 10)	18,63	443 145	502 893
Pozostałe komunikacyjne (gr. 3)	15,61	578 301	215 918
Morskie, lotnicze i transportowe (gr. 4, 5, 6, 7)	45,11	5 607	41 062
Od ognia i innych szkód majątkowych (gr. 8, 9)	29,19	732 117	215 397
Odpowiedzialność cywilna (gr. 11, 12, 13)	30,43	41 734	113 666
Kredyt i gwarancje (gr. 14, 15)	30,40	2 430	886
Świadczenie pomocy (gr. 18)	37,50	48 189	17 422
Ubezpieczenie ochrony prawnej (gr. 17)	16,48	17	302
Pozostałe (gr. 16)	44,11	522	77 720
Razem (średnia)	20,76	1 874 526	1 218 570

21. Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) ubezpieczeń bezpośrednich	2 112 385	2 122 838
b) ubezpieczeń pośrednich	6 388	7 360
Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym, razem	2 118 773	2 130 198

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Koszty działalności ubezpieczeniowej (wg rodzajów)	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
I. Koszty administracyjne	633 907	663 715
1. wewnętrzne:	456 063	431 405
a) zużycie materiałów i energii	16 446	22 382
b) wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia	393 340	357 482
c) amortyzacja	42 921	47 879
d) inne koszty administracyjne	3 356	3 662
2. zewnętrzne:	177 844	232 310
a) usługi obce	118 853	180 644
b) prowizje za inkaso składki	6 821	7 513
c) reklama	42 142	34 607
d) inne koszty	10 028	9 546
II. Koszty akwizycji	1 467 449	1 448 374
1. wewnętrzne	361 836	379 899
a) zużycie materiałów i energii	17 915	20 540
b) wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia zaliczane do kosztów akwizycji	325 361	341 463
c) prowizje z działalności bezpośredniej	-	-
d) amortyzacja	18 560	17 896
e) inne koszty akwizycji	-	-
2. zewnętrzne:	1 136 735	1 098 431
a) wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia zaliczane do kosztów akwizycji	-	-
b) prowizje z działalności bezpośredniej, w tym:	995 757	945 053
- prowizje z tytułu akwizycji	434 879	466 035
- prowizje z tytułu odnawiania polis	542 898	463 098
- prowizje za obsługę umów ubezpieczenia i umów reasekuracji	17 980	15 920
c) prowizje z działalności pośredniej	4 462	5 424
d) usługi obce	94 792	101 681
e) reklama	26 043	37 148
f) inne koszty	15 681	9 125
3. zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(31 122)	(29 956)
III. Koszty likwidacji szkód i windykacji regresów	498 972	529 273
1. wewnętrzne	288 303	324 466
a) zużycie materiałów i energii	11 419	11 841
b) wynagrodzenia rzeczoznawców i likwidatorów szkód i inne wynagrodzenia związane z likwidacją szkód i windykacją regresów	259 587	301 850
c) amortyzacja	17 297	10 775
2. zewnętrzne:	210 669	204 807
a) usługi obce	154 679	158 069
b) inne koszty	55 990	46 738
IV. Koszty działalności lokacyjnej	390 129	172 094
1. wewnętrzne	11 541	8 169
a) zużycie materiałów i energii	1 255	481
b) wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	7 523	6 055
c) amortyzacja	2 763	1 633
2. zewnętrzne:	378 588	163 925
a) usługi obce	17 458	10 745
b) inne koszty*	361 130	153 180

* W pozycji „inne koszty” wykazany jest między innymi wynik ujemny z realizacji i rewaloryzacji lokat.

21.1. Koszty akwizycji

Koszty akwizycji	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) poniesione w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 498 571	1 478 330
- wartość prowizji akwizycyjnych z ubezpieczeń bezpośrednich	995 757	945 053
b) przeniesione na przyszłe okresy sprawozdawcze	31 122	29 956

21.2. Koszty administracyjne

Koszty administracyjne	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) zużycie materiałów i energii	16 446	22 381
b) usługi obce	118 853	180 644
c) podatki i opłaty	6 025	6 111
d) wynagrodzenia	303 379	287 055
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	89 961	70 426
f) amortyzacja	42 921	47 879
g) inne, w tym	56 322	49 219
reklama	42 142	34 607
prowizje za inkaso składki	6 814	7 505
podróże służbowe	3 356	3 662
ubezpieczenie majątku	952	1 725
Koszty administracyjne, razem	633 907	663 715

22. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) przychody finansowe	1 074	910
b) przychody z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego	7 707	6 726
c) przychody z tytułu prowadzenia działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych	32 578	24 818
d) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	32 278	38 433
dodatnie różnice kursowe	11 048	5 757
otrzymane odszkodowania	7 650	800
refaktury kosztów	6 011	4 737
przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących i rezerw na przyszłe zobowiązania	3 070	19 929
zyski ze sprzedaży środków trwałych i inwestycji rozpoczętych	1 081	3 294
pozostałe	3 418	3 916
Razem	73 637	70 887

23. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) koszty finansowe	27 147	58 671
b) koszty związane z pełnieniem czynności komisarza awaryjnego	356	253
c) koszty związane z prowadzeniem działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych	32 338	21 043
d) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	177 158	91 756
koszty utworzenia rezerw na kary pieniężne nałożone przez UOKiK	67 892	-
koszty restrukturyzacji zatrudnienia	73 249	59 627
ujemne różnice kursowe	13 270	12 385
koszty podlegające refakturowaniu	6 085	4 778
darowizny	5 630	5 538
koszty utworzenia rezerw na sprawy sporne	3 821	875
koszty likwidacji druków ścisłego zarachowania	1 779	2 088
utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1 191	1 662
zapłacone kary, odszkodowania, grzywny	1 015	545
wartość sprzedanych środków trwałych i inwestycji rozpoczętych	490	1 549

Pozostałe koszty operacyjne	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
odsetki zwłoki od zobowiązań podatkowych	391	447
odpisane należności	18	65
pozostałe	2 327	2 197
Razem	236 999	171 723

Koszty finansowe wynikają w głównej mierze z umów warunkowej sprzedaży (sell-buy-back).

Kwestię rezerw na UOKiK opisano w pozycji 29.1.2 Dodatkowych informacji i objaśnień.

23.1. Restrukturyzacja zatrudnienia w PZU

W dniu 29 grudnia 2009 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły plan wdrożenia programu restrukturyzacji na lata 2010-2012.

Proces restrukturyzacji zatrudnienia w 2011 roku był związany z kontynuacją rozpoczętych w 2010 roku działań i polegał m.in. na dalszej integracji poszczególnych zespołów realizujących podobne zadania w PZU i PZU Życie, wdrożeniu narzędzi informatycznych oraz optymalizacji procesów pozwalających na osiągnięcie wyższych norm (wskaźników) efektywności pracy, a także na dalszej centralizacji niektórych funkcji w jednostkach centralnych. Proces restrukturyzacji zatrudnienia w 2011 roku obejmował w największym stopniu następujące obszary: operacji, finansów, administracji, kadr i płac, likwidacji szkód i świadczeń oraz sieci we wszystkich obszarach zarówno w jednostkach terenowych, jak również w jednostkach centralnych i Centralach PZU i PZU Życie.

Z uwagi na planowaną skalę zwolnień, w dniu 11 maja 2011 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły zamiar przeprowadzenia kolejnych zwolnień grupowych.

Na ten dzień szacowano, że zmianą zostanie objętych do 1.706 osób, z czego redukcje, tj. zmniejszenie stanu zatrudnienia w PZU w 2011 roku zostały założone na poziomie 1.052 osób.

Zgodnie z przepisami ustawy z 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. Nr 90, poz. 844 z późn. zm., „Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”) poziom zwolnień grupowych i zasady ich przeprowadzenia były konsultowane ze związkami zawodowymi działającymi w PZU i PZU Życie i zostały zakończone w dniu 26 maja 2011 roku uzgodnieniem treści porozumienia określającego warunki restrukturyzacji zatrudnienia w 2011 roku, podpisanego w dniu 30 maja 2011 roku („Porozumienie”).

Porozumienie zawierało m.in. informacje dotyczące liczby osób objętych restrukturyzacją, kryteriów doboru do zwolnień, pakietu finansowego, zasad ochrony wybranych grup pracowników oraz harmonogram przeprowadzenia zwolnień grupowych.

Zgodnie z zapisami Porozumienia:

- proces zwolnień grupowych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia rozpoczął się 13 czerwca i zakończył się 10 października 2011 roku;
- w PZU restrukturyzacją polegającą na zmianie warunków pracy lub - w przypadku braku akceptacji ze strony pracowników – zwolnieniu objętych miało być 1.706 pracowników, a do 1.041 pracowników miało otrzymać wypowiedzenia definitywne.

Osobom, które zostały zwolnione lub które nie przyjęły zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia podczas poprzedniego etapu restrukturyzacji (obejmującego 2010 rok i w I kwartale 2011 roku), jak też podczas ostatniego etapu restrukturyzacji były proponowane korzystniejsze warunki odejścia niż te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach („Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”). Wysokość dodatkowych odpraw była uzależniona od poziomu wynagrodzeń poszczególnych pracowników oraz ich stażu pracy w Grupie PZU.

W 2011 roku procesem zmian w ramach zwolnień grupowych zostało objętych 1.607 pracowników, z czego z 1.042 pracownikami zainicjowano rozwiązanie umowy o pracę w wyniku porozumienia rozwiązującego bądź wręczenia oświadczeń o rozwiązaniu umowy o pracę albo w wyniku braku przyjęcia przez tych pracowników, niezależnie od woli pracodawcy, nowych warunków pracy lub płacy.

Ponadto, w okresach od 1 stycznia do 12 czerwca 2011 roku oraz od 11 października do 31 grudnia 2011 roku w ramach zwolnień indywidualnych z przyczyn nie dotyczących pracowników rozwiązano umowy o pracę z 72 osobami, których koszty zwolnień również obciążą rezerwę restrukturyzacyjną.

Łączne koszty z tytułu restrukturyzacji poniesione w 2011 roku wyniosły 38.963 tys. zł (w 2010 roku: 129.703 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość rezerwy na koszty z tytułu restrukturyzacji (prezentowanej w punkcie 10.3 Dodatkowych informacji i objaśnień), wyniosła 86.877 tys. zł, co oznaczało wzrost stanu ww. rezerwy w kwocie 34.286 tys. zł w 2011 roku (w 2010 roku: spadek o 70.076. tys. zł).

24. Przychody i koszty odsetkowe

W obu poniższych notach zaprezentowano odsetki określone dla okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadą memoriału.

24.1. Przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów w 2011 roku	Odsetki naliczone i zrealizowane w roku 2011	Odsetki naliczone i niezrealizowane w roku 2011 (wg zapadalności od dnia bilansowego)		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
a) Lokaty w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-
b) Inne lokaty finansowe, w tym:	486 236	15 287	195 603	-
- dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	446 248	6 496	195 603	-
- udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-
- pożyczki zabezpieczone hipotecznie	2 545	-	-	-
- pozostałe pożyczki	27 518	6 208	-	-
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 925	2 583	-	-
- pozostałe lokaty	-	-	-	-
c) Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-
d) Należności	-	-	-	-
- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	-	-	-	-
- należności z tytułu reasekuracji	-	-	-	-
- inne należności	-	-	-	-
Przychody odsetkowe, razem	486 236	15 287	195 603	-

Przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów w 2010 roku	Odsetki naliczone i zrealizowane w roku 2010	Odsetki naliczone i niezrealizowane w roku 2010 (wg zapadalności od dnia bilansowego)		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
a) Lokaty w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-
b) Inne lokaty finansowe, w tym:	441 951	9 507	171 067	-
- dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	424 599	9 309	171 067	-
- udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-
- pożyczki zabezpieczone hipotecznie	1 194	131	-	-
- pozostałe pożyczki	9 239	67	-	-
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	6 919	-	-	-
- pozostałe lokaty	-	-	-	-
c) Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	-
d) Należności	-	-	-	-
- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	-	-	-	-
- należności z tytułu reasekuracji	-	-	-	-
- inne należności	-	-	-	-
Przychody odsetkowe, razem	441 951	9 507	171 067	-

24.2. Koszty z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Koszty odsetkowe wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów w 2011 roku	Odsetki naliczone i zrealizowane w 2011 roku	Odsetki naliczone i niezrealizowane w 2011 roku (wg zapadalności od dnia bilansowego)		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
a) Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-	-
b) Pozostałe zobowiązania, w tym:	27 038	97	-	-
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu reasekuracji	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-	-
- Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	27 038	97	-	-
- Inne zobowiązania	-	-	-	-
Koszty odsetkowe w 2011 roku, razem, w tym:	27 038	97	-	-
- zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	27 038	97	-	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-

Koszty odsetkowe wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów w 2010 roku	Odsetki naliczone i zrealizowane w 2010 roku	Odsetki naliczone i niezrealizowane w 2010 roku (wg zapadalności od dnia bilansowego)		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
a) Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-	-
b) Pozostałe zobowiązania, w tym:	58 654	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu reasekuracji	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-	-
- Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	58 654	-	-	-
- Inne zobowiązania	-	-	-	-
Koszty odsetkowe w 2010 roku, razem, w tym:	58 654	-	-	-
- zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	58 654	-	-	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-

25. Podatek dochodowy

25.1. Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 5 września 2008 roku, Zarządy PZU i PZU Życie podjęły uchwałę o utworzeniu przez PZU i PZU Życie Podatkowej Grupy Kapitałowej (dalej: „PGK”) w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. nr 74 z 2011 roku, poz. 397 z późn. zm., „Ustawa o CIT”). W skład PGK wchodziły PZU i PZU Życie, a powołana została na okres 3 lat – od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 27 września 2011 roku pomiędzy spółkami Grupy PZU została podpisana nowa umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej obejmująca 9 spółek: PZU, PZU Życie, TFI PZU, PZU AM, PZU CO, PZU Pomoc SA, Ipsilon BIS SA, Ogrodową-Inwestycje Sp. z o.o., Ipsilon Sp. z o.o. PGK powołana została na okres 3 lat – od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku.

W przypadku obydwu umów PGK spółką dominującą i reprezentującą PGK jest PZU. Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o CIT, PGK rozlicza się z Urzędem Skarbowym w cyklach miesięcznych. PZU dokonuje wpłat zaliczek do US z tytułu podatku CIT, należnych od wszystkich spółek, a one przekazują do PZU zaliczki na podatek CIT, dotyczące swojej działalności gospodarczej.

25.2. Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
1. Zysk (strata) brutto*	2 746 912	3 625 870
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(1 278 560)	(2 615 363)
2a) Koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów	856 785	484 487
Zarachowane koszty reasekuracji biernej	76 816	12 525
Zarachowane straty z lokat	230 333	155 607
Zarachowane premie i odpisy na ZFN oraz rezerwy na świadczenia pracownicze	221 828	130 238
Zarachowane i odroczone koszty akwizycji	(1 252)	30 416
Odpisy aktualizujące wartość należności ubezpieczeniowych, reasekuracyjnych i regresowych	197 720	109 127
Koszty egzekucyjne i kary umowne	2 969	5 009
Odpisy na PFRON	7 352	6 676
Darowizny	5 629	5 538
Zarachowane koszty usług obcych	17 567	14 177
Rezerwa na prawdopodobne straty	93 777	13 496
Pozostałe	4 046	1 678
2b) Przychody, nie zaliczane do podstawy opodatkowania	2 531 807	3 851 815
Zarachowane zyski z lokat	372 803	533 318
Dywidendy	2 022 765	3 140 945
Pozostałe przychody techniczne – rozwiązanie odpisów aktualizujących i inne	79 825	176 844
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	799	1 234
Zarachowane przychody reasekuracji biernej	28 818	(3 826)
Pozostałe	26 797	3 300
2c) Inne zmiany podstawy opodatkowania	396 462	751 965
Realizacja zarachowanych zysków z lokat z lat ubiegłych	498 954	854 631
Wypłaty należne osobom fizycznym z tytułu um. zlecenia i premii zarachow. w roku ubiegłym	(95 865)	(72 819)
Realizacja zarachowanych kosztów akwizycji z lat ubiegłych	(7 269)	(3 158)
Realizacja pozostałych kosztów/przychodów	6 042	(21 289)
Dochody wolne	(5 400)	(5 400)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 468 352	1 010 507
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	278 987	191 996
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	4 056	4 241
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	283 043	196 237
- wykazany w rachunku zysków i strat	283 043	196 237
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

* Pozycja zysk/(strata) brutto uwzględnia pozycję „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”, zawartą w ogólnym rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy według rodzaju działalności	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 278 560)	(2 615 363)
- z tytułu działalności technicznej	156 573	(25 342)
- z tytułu zysków i strat nadzwyczajnych	-	-
- pozostałe	(1 435 133)	(2 590 021)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 468 352	1 010 507

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają stosunkowo częstym zmianom. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z

odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące w niektórych krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

25.3. Podatek dochodowy odroczony

Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(118 434)	(87 076)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(118 434)	(87 076)

W roku 2011 i w roku 2010 nie wystąpił podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej lub wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Łączna kwota podatku odroczonego:	11 771	22 940
- ujęta w kapitale własnym	11 771	22 940
- ujęta w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

26. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporz. wycenianych metodą praw własności, w tym:	5 306	(44 878)
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	(851)
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	5 306	(44 027)

27. Informacja dodatkowa do rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji pozostałe wpływy operacyjne znajdują się następujące pozycje:

Pozostałe wpływy operacyjne – wybrane dane	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Wpływy od PZU Życie z tyt. zwrotu zaliczek na CIT - uczestnictwo w PGK	455 956	443 033
Wpływy z tytułu różnic kursowych	16 667	22 327
Wpływy na rachunek ZFŚS i FP	7 984	8 138
Pozostałe wpływy	193 047	94 028
Razem pozostałe wpływy operacyjne	673 654	567 526

W pozycji pozostałe wydatki operacyjne znajdują się następujące pozycje:

Pozostałe wydatki operacyjne – wybrane dane	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Wydatki z tytułu zaliczek na CIT otrzymanych od PZU Życie - uczestnictwo w PGK	455 956	443 033
Podatek CIT	442 998	106 109
Wydatki z rachunku ZFŚS i FP	46 987	48 042
Wydatki z tytułu różnic kursowych	18 962	23 342
Pozostałe wydatki	27 789	119 265
Razem pozostałe wydatki operacyjne	992 692	739 791

27.1. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

W rachunku przepływów pieniężnych wykazano środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczące:

- środków Funduszu Prewencyjnego oraz Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Na gruncie przepisów polskich i opartych na nich wewnętrznych regulacjach PZU, środki te mogą być wydatkowane tylko w ściśle określonych celach w ramach odpowiednio działalności prewencyjnej lub socjalnej, przy zachowaniu pełnej kontroli nad tymi środkami,
- zablokowanych środków pieniężnych z tytułu usługi „Autowypłata” realizowanej przez Bank Pekao SA. Usługa ta polega na blokowaniu środków na rachunku bankowym PZU do wysokości zleconej do wypłaty szkody, uprzednio zarejestrowanej w systemie bankowości elektronicznej.

28. Pozostałe informacje i objaśnienia

28.1. Transakcje dotyczące znacznych pakietów akcji PZU

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PZU polegające na:

- zbyciu w transakcjach pakietowych w dniu 10 czerwca 2011 roku przez Skarb Państwa 8.635.230 akcji PZU, stanowiących 10,0000% udziału w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów. Przed zmianą Skarb Państwa posiadał 39.020.483 akcje stanowiące 45,1875% udziału w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów;
- nabyciu przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”), zarządzany przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA akcji w transakcjach rozliczonych na GPW w dniu 22 lipca 2011 roku, powodującym przekroczenie progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU. Przed nabyciem akcji PZU ING OFE posiadał 4.309.423 akcje stanowiące 4,9905% kapitału zakładowego PZU oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów. Po ww. zmianie ING OFE posiadał 4.339.308 akcji PZU, stanowiących 5,0251% udziału w kapitale zakładowym PZU oraz w ogólnej liczbie głosów.

28.2. Kontrole KNF

W dniu 12 stycznia 2011 roku rozpoczęła się kontrola KNF w PZU, która trwała do 22 lutego 2011 roku. Zakresem kontroli objęte były następujące zagadnienia: organizacja i zarządzanie oraz rachunkowość. W dniu 30 marca 2011 roku PZU otrzymał protokół kontroli, a w dniu 13 kwietnia 2011 roku przekazał do KNF zastrzeżenia i wyjaśnienia do protokołu kontroli. W dniu 30 czerwca 2011 roku PZU otrzymał zalecenie z terminem wykonania do dnia 30 września 2011 roku. W dniu 1 lipca 2011 roku PZU poinformował KNF o dokonanej realizacji zalecenia.

W dniu 8 kwietnia 2011 roku PZU otrzymał 7 zaleceń pokontrolnych dotyczących kontroli KNF, która odbyła się w pomiędzy czerwcem i sierpniem 2009 roku i obejmowała obszary: rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz likwidacja szkód. KNF ustalił termin wykonania zaleceń na dzień 30 września 2011 roku. Pismem z dnia 30 września 2011 roku PZU przekazał do KNF informację na temat sposobu wykonania zaleceń.

28.3. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Poniesione nakłady inwestycyjne, w tym:	96 980	100 271
- nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	32 930	62 511
Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym:	42 000	nie dotyczy
- nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	42 000	nie dotyczy
Razem	138 980	100 271

29. Sprawy sporne

PZU bierze udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których bierze udział PZU należą spory

związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowań administracyjnych, w których bierze udział PZU należą postępowania związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają charakter typowy i powtarzalny, zazwyczaj żadne z nich z osobna nie ma istotnego znaczenia dla PZU.

Dodatkowo PZU jest stroną w postępowaniach przed Prezesem UOKiK.

PZU uwzględnia roszczenia sporne w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na szkody znane biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość prawdopodobnego rozstrzygnięcia.

W 2011 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU, których jednostkowa wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość wszystkich 20.139 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w PZU wynosiła łącznie 1.224.699 tys. zł. W kwocie tej 1.067.588 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 157.111 tys. zł wierzytelności PZU, co stanowiło odpowiednio 9,09 % i 1,34 % kapitałów własnych PZU wg PSR.

29.1. Postępowania antymonopolowe Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)

29.1.1 Kara nałożona w 2009 roku dotycząca wzorców umownych

Prezes UOKiK decyzją z dnia 30 grudnia 2009 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 14.792 tys. zł za stosowanie przez PZU praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na:

- zamieszczaniu we wskazanych wzorcach umownych, postanowień umownych wpisanych do Rejestru postanowień wzorców umownych uznanych za niedozwolone;
- bezprawnym zamieszczaniu we wskazanych wzorcach umownych postanowień umownych naruszających art. 813 § 1 Kodeksu cywilnego, poprzez wprowadzenie nieobjętej dyspozycją tego przepisu przesłanki niewykorzystanej sumy ubezpieczenia jako warunkującej wysokość zwracanej konsumentowi przez zakład ubezpieczeń składki z tytułu niewykorzystanego okresu ochrony ubezpieczeniowej.

PZU nie zgadza się zarówno z treścią, jak i z uzasadnieniem decyzji UOKiK. W dniu 18 stycznia 2010 roku PZU wniósł do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od ww. decyzji (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się). Wyrokiem z dnia 14 listopada 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił odwołanie PZU od ww. decyzji. W dniu 14 grudnia 2011 roku PZU wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak i 31 grudnia 2010 roku wynosiła 14.792 tys. zł.

29.1.2 Kary nałożone w 2011 roku

29.1.2.1 Sprawa dotycząca refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego

Prezes UOKiK decyzją z dnia 18 listopada 2011 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 11.287 tys. zł za stosowanie praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów określonej w art. 24 ust. 1 i 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, polegającej na ograniczaniu zakresu odpowiedzialności PZU wobec konsumentów realizujących roszczenie w ramach odpowiedzialności gwarancyjnej ubezpieczyciela z tytułu umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu mechanicznego przez:

- nie uznawanie samej utraty możliwości korzystania z uszkodzonego pojazdu za szkodę majątkową i uzależnianie wypłaty odszkodowania za najem samochodu zastępczego od wykazania przez poszkodowanego szczególnych okoliczności związanych z niezbędnością wynajęcia samochodu zastępczego;
- nieuzasadnione pomijanie przy ustalaniu wielkości kwoty refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego okresu oczekiwania na części zamiennie przez warsztat samochodowy;

a także nakazał zaniechanie jej stosowania.

Zarząd PZU nie zgadza się zarówno z samą decyzją jak też z uzasadnieniem prawnym i faktycznym.

PZU złożył odwołanie od ww. decyzji w dniu 5 grudnia 2011 roku (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się). W odwołaniu PZU zgłosił szereg zarzutów.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 11.287 tys. zł.

29.1.2.2 Sprawa dotycząca sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW

Prezes UOKiK decyzją z dnia 30 grudnia 2011 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 56.605 tys. zł za stosowanie praktyki ograniczającej konkurencję i naruszającej zakaz określony w art. 6 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 z 2007 roku, poz 331 z późn. zm.), polegającej na zawarciu przez PZU i Maximus Broker Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („Maximus Broker”) porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW dzieci, młodzieży i personelu w placówkach oświatowych, polegającego na podziale rynku zbytu pod względem podmiotowym poprzez przekazanie do obsługi Maximus Broker klientów PZU z terenu województwa kujawsko-pomorskiego, w zamian za rekomendowanie tym klientom ubezpieczenia w PZU i jednocześnie zakazał PZU stosowania zarzucanej przez siebie praktyki.

Zarząd PZU nie zgadza się zarówno z ustaleniami stanu faktycznego, jak i argumentacją prawną zawartą w decyzji. W ocenie Zarządu PZU przy wydawaniu decyzji nie uwzględniono całokształtu materiału dowodowego i dokonano błędnej kwalifikacji prawnej.

PZU złożył odwołanie od ww. decyzji w dniu 18 stycznia 2012 roku (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się). W odwołaniu PZU wskazał m.in., że:

- żadne porozumienie (poza kurtażowym) pomiędzy PZU a Maximus Broker nie zostało zawarte;
- Prezes UOKiK błędnie pojmuje zasady zawierania umów ubezpieczenia z udziałem brokera;
- większość umów ubezpieczenia zawieranych przy udziale Maximus Broker była zawierana z innymi niż PZU zakładami ubezpieczeń;
- PZU i Maximus Broker nie mogą i nie mogły prowadzić działalności konkurencyjnej na rynkach, na których działają.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 56.605 tys. zł.

30. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe	1 stycznia - 31 grudnia 2011		1 stycznia - 31 grudnia 2010	
	Średnioroczne zatrudnienie (w etatach)	Średnioroczna liczba pracujących (w osobach)	Średnioroczne zatrudnienie (w etatach)	Średnioroczna liczba pracujących (w osobach)
a) Rada nadzorcza	7	7	7	7
b) Zarząd	5	5	3	3
c) Zatrudnienie ogółem, w tym:	8 891	10 733	10 066	10 779
- kadra kierownicza	364	604	390	477
- doradcy	1	1	4	5
- aktuariusze	3	3	5	5
- pozostali pracownicy	8 523	10 125	9 667	10 292
- w tym agenci na etatach	134	145	141	158
d) Liczba agentów nieetatowych w osobach		17 426		16 864

31. Umowy o badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych

31.1. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego	609	800
b) inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego	486	927
c) usługi doradztwa podatkowego	115	-
d) pozostałe usługi	32	37
Razem	1 242	1 764

W tabeli powyżej zaprezentowano kwoty należne podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych PZU wypłacone lub należne za dany okres, powiększone o podatek VAT, określone zgodnie z zasadą memoriału.

31.2. Daty zawarcia i czas obowiązywania umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa o przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU i skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego PZU i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku została zawarta w dniu 30 czerwca 2011 roku.

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2011 roku PZU nie zawarł jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

32.1. Transakcje z Członkami Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły nierozliczone zaliczki lub pożyczki zaciągnięte przez Członków Zarządu PZU lub Członków Rady Nadzorczej PZU.

W 2011 i w 2010 roku nie występowały transakcje pomiędzy PZU a Członkami Zarządu PZU, Członkami Rady Nadzorczej PZU oraz osobami pozostającymi z nimi we wspólnym pożyciu, małżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia, osobami przysposobionymi lub przysposabiającymi oraz osobami, nad którymi sprawowali oni opiekę lub kuratelę lub innymi osobami, z którymi Członkowie Zarządu PZU lub Rady Nadzorczej PZU są osobiście powiązani, inne niż wynikające z zawartych umów ubezpieczeń majątkowych i osobowych, zawieranych na warunkach rynkowych.

W 2011 i w 2010 roku nie występowały żadne istotne transakcje pomiędzy PZU a jednostkami, w których Członkowie Zarządu PZU lub Rady Nadzorczej PZU, osoby pozostające z nimi we wspólnym pożyciu, małżonkowie, krewni lub powinowaci do drugiego stopnia, osoby przysposobione lub przysposabiające oraz osoby, nad którymi sprawowali oni opiekę lub kuratelę posiadają bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników, inne niż wynikające z zawartych umów ubezpieczeń majątkowych i osobowych, zawieranych na warunkach rynkowych.

32.1.1 *Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń*

W 2011 i w 2010 roku nie występowały niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń.

32.1.2 Wynagrodzenia Członków Zarządu PZU, Dyrektorów Grupy PZU i Członków Rady Nadzorczej PZU wypłacone, należne lub potencjalnie należne

Wynagrodzenia Członków Zarządu PZU, Dyrektorów Grupy PZU i Członków Rady Nadzorczej PZU wypłacone, należne lub potencjalnie należne	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone przez PZU		
Zarząd, z czego:	5 367	2 462
Andrzej Klesyk	1 512	1 090
Witold Jaworski	1 072	789
Przemysław Dąbrowski**	840	-
Tomasz Tarkowski	578	-
Bogusław Skuza	415	-
Ryszard Trepczyński	420	-
Marcin Halbersztadt	530	-
Dariusz Filar	-	188
Magdalena Nawłoka	-	24
Rafał Stankiewicz	-	371
Osoby zarządzające wyższego szczebla (Dyrektorzy Grupy PZU), z czego:	3 151	3 411
Dariusz Krzewina	570	760
Rafał Grodzicki	510	850
Przemysław Dąbrowski **	200	951
Tomasz Tarkowski	141	-
Mariusz J. Sarnowski	920	602
Krzysztof Dominik Branny	810	248
Rada Nadzorcza, z czego:	984	677
Marzena Piszczek	192	128
Zbigniew Cwiąkański	168	94
Krzysztof Dresler	132	68
Waldemar Maj	120	86
Dariusz Filar	120	41
Zbigniew Derdziuk	60	-
Dariusz Daniluk	60	-
Piotr Kamiński	60	85
Grażyna Piotrowska-Oliwa	72	99
Alferd Bieć	-	4
Tomasz Gruszecki	-	22
Marcin Majeranowski	-	21
Tomasz Przesławski	-	4
Gerard Van Olphen	-	3
Jurgen Stegmann	-	17
Marco Vet	-	5

Wynagrodzenia Członków Zarządu PZU, Dyrektorów Grupy PZU i Członków Rady Nadzorczej PZU wypłacone, należne lub potencjalnie należne	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone przez pozostałe podmioty z Grupy PZU		
Zarząd, z czego:	1 868	964
Andrzej Klesyk	389	302
Witold Jaworski	451	387
Przemysław Dąbrowski **	489	-
Rafał Stankiewicz	-	275*
Tomasz Tarkowski	245	-
Bogusław Skuza	-	-
Ryszard Trepczyński	178	-
Marcin Halbersztadt	116	-
Osoby zarządzające wyższego szczebla (Dyrektorzy Grupy PZU), z czego:	2 127	2 027
Dariusz Krzewina	877	755
Rafał Grodzicki	596	550
Przemysław Dąbrowski **	-	404
Tomasz Tarkowski	-	-
Mariusz J. Sarnowski	346	263
Krzysztof Dominik Branny	308	55
Rady Nadzorcza łącznie	-	-
Całkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne PZU		
Zarząd, z czego:	1 029	370
Andrzej Klesyk	247	119
Witold Jaworski	216	147
Przemysław Dąbrowski **	198	-
Tomasz Tarkowski	149***	-
Bogusław Skuza	75	-
Ryszard Trepczyński	39	-
Marcin Halbersztadt	105	-
Magdalena Nawłoka	-	25
Rafał Stankiewicz	-	79
Osoby zarządzające wyższego szczebla (Dyrektorzy Grupy PZU), z czego:	455	525
Dariusz Krzewina	172	153
Rafał Grodzicki	160	177
Przemysław Dąbrowski **	-	149
Tomasz Tarkowski	-	-
Mariusz J. Sarnowski	21	40
Krzysztof Dominik Branny	102	6
Rada Nadzorcza, z czego:	-	42
Tomasz Gruszecki	-	42

* Wskazana kwota zawiera równowartość 40.000 USD, przeliczone na PLN zgodnie ze średnim kursem walut z dnia 31 grudnia 2010 roku ogłoszonym przez NBP.

** Kwoty wypłacone Przemysławowi Dąbrowskiemu za 2010 rok zostały wykazane w sekcji dotyczącej osób zarządzających wyższego szczebla z uwagi na fakt, że wszedł on do Zarządu PZU w dniu 21 grudnia 2010 roku.

*** Wskazana kwota zawiera równowartość 18.600 EUR, przeliczone na PLN zgodnie ze średnim kursem walut z dnia 31 grudnia 2011 roku ogłoszonym przez NBP.

Wynagrodzenia Członków Zarządu PZU, Dyrektorów Grupy PZU i Członków Rady Nadzorczej PZU wypłacone, należne lub potencjalnie należne

Wyszczególnienie	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
a) Zaliczane w koszty	14 981	10 478
b) Wynikające z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta	-	-

32.2. Transakcje z podmiotami zależnymi

Transakcje z podmiotami zależnymi	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
1. Składka przypisana brutto, w tym:	3 768	3 754
- UAB DK PZU Lietuva	2 647	2 507
- PR JSC IC PZU Ukraina	630	527
2. Przychody z tytułu dywidend, w tym:	1 987 286	3 120 000
- PZU Życie	1 987 282	3 120 000
- Krakowska Fabryka Armatur SA	4	-
3. Pozostałe przychody, w tym:	41 627	33 702
- z tytułu prowadzenia działalności akwizycyjnej na rzecz OFE PZU otrzymane od PTE PZU	32 578	24 818
- z refakturowania kosztów od spółek podporządkowanych	5 074	3 852
4. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto, w tym:	9 783	22 245
- odszkodowania dla UAB DK PZU Lietuva	3 304	7 287
- koszty likwidacji z tytułu usług realizowanych przez PZU CO	5 780	10 851
5. Pozostałe koszty, w tym:	71 683	49 978
- z tytułu prowadzenia działalności akwizycyjnej na rzecz OFE PZU otrzymane od PTE PZU	32 338	21 042
- usługi informatyczne świadczone przez PZU CO	23 418	13 333
- koszty działalności lokacyjnej z tytułu zarządzania aktywami na rzecz PZU AM	8 777	6 821
- świadczenie usług cyklicznej realizacji masowych wydruków przez PZU CO	3 011	4 000

Transakcje z podmiotami zależnymi	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Należności - wartość brutto, w tym:	54 027	16 259
- należność od PZU Życie z tytułu podatku CIT - Podatkowa Grupa Kapitałowa	22 807	-
- Syta Development z tytułu realizacji umów dotyczących inwestycji CLSiOR	5 060	5 563
- Syta Development z tytułu zaliczek na poczet inwestycji CLSiOR	4 746	4 746
- PTE PZU z tytułu wynagrodzenie prowizyjnego za akwizycję na rzecz OFE	14 486	4 581
2. Odpisy aktualizujące należności i zaliczki na rzecz Syta Development	9 806	10 306
3. Zobowiązania, w tym:	6 371	38 630
- zobowiązanie wobec PZU Życie z tytułu podatku CIT - Podatkowa Grupa Kapitałowa	1 679	30 684
4. Należności pozabil. - od Syta Development tyt. zabezpiecz. odsetek od udzielonej pożyczki	2 275	2 275

32.3. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 31 grudnia 2010
1. Składka przypisana brutto	206	12
2. Przychody z tytułu dywidend	-	-
3. Pozostałe przychody	-	-
4. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4	32
5. Pozostałe koszty	-	-

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Należności - wartość brutto, w tym zaliczki na poczet inwestycji budowlanych	98	-
2. Zobowiązania, w tym przedpłaty składek	-	-

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu PZU (podpis)
Przemysław Dąbrowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
Witold Jaworski	Członek Zarządu PZU (podpis)
Bogusław Skuza	Członek Zarządu PZU (podpis)
Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
Ryszard Trepczyński	Członek Zarządu PZU (podpis)

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Piotr Marczyk	Dyrektor Biura Rachunkowości (podpis)
---------------	---------------------------------	-------------------

Główny Aktuariusz PZU:

Paweł Chadysz	Zastępca Dyrektora Biura Aktuarialnego (podpis)
---------------	---	-------------------

Warszawa, 14 marca 2012 roku