

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 ROKU**



SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. INFORMACJE O PZU I GRUPIE PZU	13
2. ZMIANY ORGANIZACJI GRUPY PZU	18
3. PODSTAWOWE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	22
4. KLUCZOWE SZACUNKI I OCENY	35
5. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH.....	35
6. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPOSOBU SPORĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
7. ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ISTOTNĄ ZMIANĘ STRUKTURY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
8. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	37
9. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
10. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	71
11. WYPŁACALNOŚĆ	71
12. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	73
13. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	81
14. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI	82
15. UDZIELENIE PRZEZ PZU LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI	82
16. DYWIDENDY	82
17. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SPORNYCH	83
18. POZOSTAŁE INFORMACJE	91

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia 2013 <i>(przekształcone)</i>
Wartości niematerialne		434 527	308 726	183 238
Wartość firmy	9.1	67 261	8 519	8 474
Rzeczowe aktywa trwałe		971 235	927 281	992 317
Nieruchomości inwestycyjne		1 409 061	1 474 770	564 404
Jednostki wyceniane metodą praw własności	9.2	68 150	48 595	-
Aktywa finansowe				
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.3.1	20 099 588	18 859 902	21 117 559
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9.3.2	1 983 280	1 920 112	3 824 409
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9.3.3	20 077 416	19 904 176	15 694 482
Pożyczki	9.3.4	13 467 457	14 401 538	9 752 615
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	9.5	3 002 398	2 671 964	1 840 873
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	9.6	579 835	526 605	749 334
Szacowane regresy i odzyski		126 689	129 950	121 632
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 640	16 949	13 963
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 255	34 895	80 646
Odroczone koszty akwizycji		667 610	609 819	574 489
Inne aktywa	9.9	205 628	195 449	178 646
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		446 650	569 157	262 063
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną		63 640 680	62 608 407	55 959 144
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9.10	181 101	178 897	46 962
Aktywa, razem		63 821 781	62 787 304	56 006 106

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013 (przekształcone)	1 stycznia 2013 (przekształcone)
Kapitały				
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy		86 352	86 352	86 352
Pozostałe kapitały		9 908 961	9 061 351	9 105 375
Akcje własne		(110)	(110)	-
Kapitał zapasowy		9 669 111	8 855 999	8 780 212
Kapitał z aktualizacji wyceny		257 449	242 297	363 167
Pozostałe kapitały rezerwowe		26 240	-	-
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych		790	902	-
Różnice kursowe z przeliczenia		(44 519)	(37 737)	(38 004)
Niepodzielony wynik		1 921 486	3 963 587	4 998 404
Zysk (strata) z lat ubiegłych		201 135	2 397 137	4 998 404
Zysk (strata) netto		1 720 351	3 293 496	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	(1 727 046)	-
Udziały niekontrolujące		498	16 341	79 138
Kapitały, razem		11 917 297	13 127 631	14 269 269
Zobowiązania				
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	9.11			
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		4 913 340	4 540 011	4 537 167
Rezerwa ubezpieczeń na życie		16 210 953	16 048 191	15 675 243
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		6 753 307	6 586 781	5 878 445
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent		5 890 944	5 761 332	5 660 281
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		2 214	2 893	4 227
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		451 450	477 987	531 617
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		4 284 148	3 907 221	3 113 798
Kontrakty inwestycyjne	9.12			
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach		624 848	1 250 492	1 297 224
- na rachunek i ryzyko klienta		710 953	870 545	1 001 923
Rezerwy na świadczenia pracownicze		141 986	123 380	107 307
Inne rezerwy	9.13	179 176	192 906	267 456
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		446 045	255 399	357 557
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		52 221	53 372	21 658
Instrumenty pochodne		448 167	237 749	130 147
Inne zobowiązania	9.14	10 794 732	9 351 414	3 152 787
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną		51 904 484	49 659 673	41 736 837
Zobowiązania, razem		51 904 484	49 659 673	41 736 837
Kapitały i zobowiązania, razem		63 821 781	62 787 304	56 006 106

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	9.15	4 083 914	8 437 893	4 069 328	8 495 251
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(57 099)	(118 073)	(30 079)	(63 676)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		4 026 815	8 319 820	4 039 249	8 431 575
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		16 043	(287 221)	30 264	(254 335)
Składki zarobione netto		4 042 858	8 032 599	4 069 513	8 177 240
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9.16	61 608	130 661	72 654	143 178
Przychody netto z inwestycji	9.17	429 623	793 408	504 635	948 658
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	9.18	136 844	25 179	(134 800)	(181 882)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	9.19	256 149	539 209	170 395	202 321
Pozostałe przychody operacyjne	9.20	144 820	250 007	75 675	280 593
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	9.21 9.23	(2 783 110)	(5 478 378)	(2 731 695)	(5 452 083)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		29 189	60 291	2 987	(7 322)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto		(2 753 921)	(5 418 087)	(2 728 708)	(5 459 405)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	9.22	(1 108)	(6 025)	(471)	(11 695)
Koszty akwizycji	9.23	(528 740)	(1 036 364)	(492 072)	(972 660)
Koszty administracyjne	9.23	(368 192)	(702 275)	(315 030)	(641 314)
Pozostałe koszty operacyjne	9.24	(195 901)	(372 591)	(142 695)	(339 654)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 224 040	2 235 721	1 079 096	2 145 380
Koszty finansowe	9.25	(27 615)	(59 813)	(23 426)	(37 826)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		159	245	(601)	1 856
Zysk (strata) brutto		1 196 584	2 176 153	1 055 069	2 109 410

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat (kontynuacja)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Podatek dochodowy					
- część bieżąca		(166 805)	(292 421)	(224 935)	(421 920)
- część odroczone		(69 861)	(163 371)	8 211	(12 028)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		959 918	1 720 361	838 345	1 675 462
Zysk (strata) netto, w tym:		959 918	1 720 361	838 345	1 675 462
- zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		959 905	1 720 351	837 186	1 675 094
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		13	10	1 159	368
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		959 905	1 720 351	837 186	1 675 094
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)		11,12	19,92	9,70	19,40
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)		11,12	19,92	9,70	19,40

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Zysk (strata) netto		959 918	1 720 361	838 345	1 675 462
Inne całkowite dochody	9.26	5 567	15 042	62 925	(90 994)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		5 679	15 154	62 925	(90 994)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		5 370	19 241	50 848	(105 908)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 245)	(6 779)	3 505	6 342
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych		1 555	2 693	8 572	8 572
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW		(1)	(1)	-	-
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(112)	(112)	-	-
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW		(112)	(112)	-	-
Dochody całkowite netto, razem		965 485	1 735 403	901 270	1 584 468
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		965 472	1 735 391	900 098	1 584 080
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		13	12	1 172	388

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały					Niepodzielony wynik						
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2014	86 352	(110)	8 855 999	242 297	-	902	(37 737)	3 963 587	-	13 111 290	16 341	13 127 631
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	19 241	-	-	-	-	-	19 241	-	19 241
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(6 781)	-	-	(6 781)	2	(6 779)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	-	-	2 693	-	-	-	-	-	2 693	-	2 693
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW	-	-	-	-	-	(112)	(1)	-	-	(113)	-	(113)
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	21 934	-	(112)	(6 782)	-	-	15 040	2	15 042
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 720 351	1 720 351	10	1 720 361
Całkowite dochody razem	-	-	-	21 934	-	(112)	(6 782)	-	1 720 351	1 735 391	12	1 735 403
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	813 112	(6 782)	26 240	-	-	(3 762 452)	-	(2 929 882)	(15 855)	(2 945 737)
Podział wyniku finansowego	-	-	800 121	-	26 240	-	-	(3 762 339)	-	(2 935 978)	-	(2 935 978)
Dokapitalizowanie PZU Lietuva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Skup akcji Armatury Kraków	-	-	6 095	-	-	-	-	-	-	6 095	(15 983)	(9 888)
Nabycie spółek medycznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105
Nabycie AAS Bałta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości	-	-	6 896	(6 782)	-	-	-	(113)	-	1	-	1
Stan na dzień 30 czerwca 2014	86 352	(110)	9 669 111	257 449	26 240	790	(44 519)	201 135	1 720 351	11 916 799	498	11 917 297

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (przekształcone)	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej									Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem	
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik							
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013	86 352	-	8 780 212	363 242	-	(38 004)	4 998 329	-	-	14 190 131	79 138	14 269 269
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	(75)	-	-	75	-	-	-	-	-
Stan na dzień 1 stycznia 2013 po uzgodnieniu do danych porównywalnych	86 352	-	8 780 212	363 167	-	(38 004)	4 998 404	-	-	14 190 131	79 138	14 269 269
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(120 101)	-	-	-	-	-	(120 101)	-	(120 101)
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)	-	(20)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	287	-	-	-	287	5	292
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	-	-	-	-	902	-	-	-	-	902	-	902
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	-	-	14 445	-	-	-	-	-	14 445	-	14 445
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	(105 656)	902	267	-	-	-	(104 487)	5	(104 482)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	3 293 496	-	3 293 496	1 459	3 294 955
Całkowite dochody razem	-	-	-	(105 656)	902	267	-	3 293 496	-	3 189 009	1 464	3 190 473
Pozostałe zmiany, w tym:	-	(110)	75 787	(15 214)	-	-	(2 601 267)	-	(1 727 046)	(4 267 850)	(64 261)	(4 332 111)
Podział wyniku finansowego	-	-	34 231	-	-	-	(2 599 579)	-	(1 727 046)	(4 292 394)	-	(4 292 394)
Dokapitalizowanie PZU Lietuva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Skup akcji Armatury Kraków	-	-	24 568	-	-	-	-	-	-	24 568	(64 474)	(39 906)
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości	-	-	16 988	(15 214)	-	-	(1 772)	-	-	2	-	2
Zmiana zakresu konsolidacji	-	(110)	-	-	-	-	84	-	-	(26)	183	157
Stan na dzień 31 grudnia 2013	86 352	(110)	8 855 999	242 297	902	(37 737)	2 397 137	3 293 496	(1 727 046)	13 111 290	16 341	13 127 631

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (przekształcone)	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej							Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny, razem	
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik					
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktuali- zacji wyceny	Różnice kursowe z prze- liczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto			Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013	86 352	-	8 780 212	363 242	(38 004)	4 998 329	-	14 190 131	79 138	14 269 269
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	(75)	-	75	-	-	-	-
Stan na dzień 1 stycznia 2013 po uzgodnieniu do danych porównywalnych	86 352	-	8 780 212	363 167	(38 004)	4 998 404	-	14 190 131	79 138	14 269 269
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(105 908)	-	-	-	(105 908)	-	(105 908)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	-	-	8 572	-	-	-	8 572	-	8 572
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	6 322	-	-	6 322	20	6 342
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	(97 336)	6 322	-	-	(91 014)	20	(90 994)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	1 675 094	1 675 094	368	1 675 462
Całkowite dochody razem	-	-	-	(97 336)	6 322	-	1 675 094	1 584 080	388	1 584 468
Pozostałe zmiany, w tym:	-	(110)	36 519	(2 275)	-	(2 599 507)	-	(2 565 373)	198	(2 565 175)
Podział wyniku finansowego	-	-	34 236	-	-	(2 599 584)	-	(2 565 348)	-	(2 565 348)
Dokapitalizowanie PZU Lietuva	-	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości	-	-	2 283	(2 275)	-	(7)	-	1	-	1
Zmiana zakresu konsolidacji	-	(110)	-	-	-	84	-	(26)	183	157
Stan na dzień 30 czerwca 2013	86 352	(110)	8 816 731	263 556	(31 682)	2 398 897	1 675 094	13 208 838	79 724	13 288 562

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wpływy	9 777 990	10 229 848
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto	8 175 277	8 194 952
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	277 959	857 719
- wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	6 000	66 576
- wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	23 692	178 628
- wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	97 937	153 505
- wpływy z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny	603 166	288 270
- pozostałe wpływy operacyjne	593 959	490 198
Wydanki	(9 032 068)	(8 543 052)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(136 348)	(127 544)
- wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	(3 454)	(819)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(4 203 716)	(4 189 056)
- wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(1 061 516)	(957 278)
- wydatki z tytułu akwizycji	(890 297)	(837 281)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(1 020 614)	(1 065 462)
- wydatki z tytułu odsetek	(174)	(141)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(264 642)	(359 452)
- wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	(226 822)	(244 779)
- wydatki z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny	(336 700)	(114 569)
- pozostałe wydatki operacyjne	(887 785)	(646 671)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	745 922	1 686 796
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	307 894 915	308 037 777
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych	29 903	385
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych	72 249	55 558
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	1 264	2 000
- zbycie udziałów i akcji	5 509 599	3 997 020
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	33 934 651	42 807 730
- zamknięcie transakcji buy-sell-back	180 681 485	176 007 341
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	81 319 628	70 247 405
- realizacja pozostałych lokat	5 699 740	13 423 987
- odsetki otrzymane	630 605	1 097 063
- dywidendy otrzymane	7 513	43 824
- środki pieniężne nabyte przy nabyciu udziałów i akcji w jednostkach zależnych	8 278	-
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany zakresu konsolidacji	-	355 464

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Wydatki	(307 678 926)	(310 310 696)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(71 485)	(392 587)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych	(78 489)	(29 454)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	(103 867)	(112 643)
- nabycie udziałów i akcji	(6 641 846)	(6 428 520)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(251 309)	-
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany zakresu konsolidacji	(16 108)	-
- nabycie dłużnych papierów wartościowych	(34 206 334)	(44 643 303)
- otwarcie transakcji buy-sell-back	(180 900 162)	(175 771 228)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(79 533 216)	(70 029 687)
- nabycie pozostałych lokat	(5 866 716)	(12 897 463)
- pozostałe wydatki na lokaty	(9 394)	(5 811)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	215 989	(2 272 919)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	173 411 312	32 245 992
- kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	10 814	11 246
- otwarcie transakcji sell-buy-back	173 400 498	32 234 746
Wydatki	(174 499 537)	(31 623 249)
- dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	(34)	(3)
- spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	(6 311)	(53 837)
- zamknięcie transakcji sell-buy-back	(174 487 398)	(31 561 938)
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(5 764)	(7 471)
- pozostałe wydatki finansowe	(30)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 088 225)	622 743
Przepływy pieniężne netto, razem	(126 314)	36 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	569 157	262 063
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 807	195
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	446 650	298 878
- o ograniczonej możliwości dysponowania	71 047	51 783

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o PZU i Grupie PZU

1.1. PZU

Jednostką dominującą w Grupie PZU jest PZU – spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24. PZU 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 PZU według Polskiej Klasyfikacji Działalności są pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe (PKD 65.12), a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności – ubezpieczenia rzeczowe (EKD 6603).

1.2. Spółki Grupy PZU

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	
Jednostki objęte konsolidacją								
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Warszawa	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe.
2	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”)	Warszawa	18.12.1991	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
3	Powszechny Towarzystwo Emerytalne PZU SA („PTE PZU”)	Warszawa	08.12.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi.
4	PZU Centrum Operacji SA („PZU CO”)	Warszawa	30.11.2001	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi.
5	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU”)	Warszawa	30.04.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.
6	PZU Asset Management SA („PZU AM”)	Warszawa	12.07.2001	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
7	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance.
8	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA („MPTE PZU SA”)	Warszawa	13.08.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym.
9	PrJSC IC PZU Ukraine („PZU Ukraine”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe.
10	PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance („PZU Ukraine Life”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
11	UAB DK PZU Lietuva („PZU Lietuva”)	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,76%	99,76%	99,76%	99,76%	Ubezpieczenia majątkowe.
12	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/ udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	
13	Apdrošināšanas Akciju Sabiedrība Balta („AAS Balta“)	Ryga (Łotwa)	30.06.2014	99,99%	nd.	99,99%	nd.	Ubezpieczenia majątkowe.
14	PZU Finance AB (publ)	Sztokholm (Szwecja)	02.06.2014	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Usługi finansowe.
15	PZU Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	08.11.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
16	Tower Inwestycje Sp. z o.o. („Tower Inwestycje“)	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Pozostała działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
17	Ogrodowa-Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości.
18	Armatura Kraków SA ¹⁾	Kraków	07.10.1999	100,00%	92,75%	100,00%	92,75%	Dystrybucja produktów Grupy Armatura, administracja i zarządzanie Grupą.
19	Armatoora SA ¹⁾	Nisko	10.12.2008	100,00%	92,75%	100,00%	92,75%	Produkcja i sprzedaż grzejników oraz baterii sanitarnych.
20	Armaton SA ¹⁾	Kraków	10.02.2009	100,00%	92,75%	100,00%	92,75%	Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe.
21	Armagor SA ¹⁾	Kraków	06.09.2009	100,00%	92,75%	100,00%	92,75%	Produkcja armatury wodnej, gazowej i centralnego ogrzewania.
22	Armadimp SA ¹⁾	Kraków	20.07.2012	100,00%	92,75%	100,00%	92,75%	Produkcja ceramicznych wyrobów sanitarnych.
23	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	Płock	09.05.2014	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Świadczenie usług medycznych.
24	Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med sp. z o.o.	Włocławek	12.05.2014	96,45%	nd.	96,45%	nd.	Świadczenie usług medycznych.
25	Sanatorium Uzdrowskowie „Krystynka” sp. z o.o.	Ciechocinek	09.05.2014	98,58%	nd.	98,58%	nd.	Świadczenie usług szpitalnych, rehabilitacyjnych, sanatoryjnych.
26	Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
27	Ipsilon Bis SA	Warszawa	02.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
28	Omicron SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	
29	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
30	PZU SFIO Universum	Warszawa	15.12.2009	nd.	nd.	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
31	PZU FIZ Akcji	Warszawa	27.01.2010	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
32	PZU FIZ Dynamiczny	Warszawa	27.01.2010	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
33	PZU FIZ Sektora Nieruchomości ²⁾	Warszawa	01.07.2008	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
34	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ²⁾	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
35	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3 ²⁾	Warszawa	24.02.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
36	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
37	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
38	PZU Dłużny Rynków Wschodzących	Warszawa	20.11.2006	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
39	PZU Akcji Rynków Wschodzących	Warszawa	20.11.2006	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
40	PZU Akcji Spółek Dywidendowych	Warszawa	20.11.2006	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
41	PZU FIZ Forte	Warszawa	27.12.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
42	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych RE Income ²⁾	Warszawa	08.11.2011	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
43	PZU FIO Gotówkowy	Warszawa	01.07.2005	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
Jednostka współzależna								
44	Armatura Tower Sp. z o.o.	Kraków	08.11.2013	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	Realizacja projektów budowlanych.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	
Jednostki stowarzyszone								
45	GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	Tychy	08.06.1999	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń.
46	EMC Instytut Medyczny SA	Wrocław	18.06.2013	28,58%	29,87%	25,41%	25,31%	Ochrona zdrowia ludzkiego, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

¹⁾ Informacje o zmianie zaangażowania w Armaturę Kraków SA zostały zaprezentowane w punkcie 2.3.

²⁾ Na dzień 30 czerwca 2014 roku fundusze PZU FIZ Sektora Nieruchomości, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych RE Income prowadziły swoją działalność inwestycyjną poprzez zależne spółki prawa handlowego mające charakter jednostek specjalnego przeznaczenia, których liczba wynosiła odpowiednio dla każdego funduszu: 37, 9, 9, 6 (31 grudnia 2013 roku: 37, 8, 9, 6).

1.2.1. Udziały niekontrolujące

W Grupie PZU nie występują jednostki zależne, w których występowałyby udziały niekontrolujące istotne dla Grupy PZU. Udziały niekontrolujące posiadają odpowiednio 0,24%, 0,66% oraz 0,01% w udziałach i głosach spółek PZU Lietuva, UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas oraz AAS Balta.

2. Zmiany organizacji Grupy PZU

2.1. Zmiany w zakresie konsolidacji funduszy inwestycyjnych

Informacje o zastosowaniu MSSF 10 od dnia 1 stycznia 2014 roku zostały zaprezentowane w punkcie 3.4.1.

Z uwagi na zmniejszenie udziału Grupy PZU w aktywach netto subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia poniżej 20%, od dnia 1 kwietnia 2014 roku zaprzestano jego konsolidacji. W efekcie wykazano zmniejszenie stanu środków pieniężnych Grupy PZU o kwotę 16.108 tys. zł (w linii „zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany zakresu konsolidacji” skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych).

2.2. Objęcie akcji EMC Instytut Medyczny

W dniu 23 grudnia 2013 roku PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 („PZU FIZ AN BIS 2”) zawarł umowę przyzręczoną objęcia 948.370 nowej emisji akcji EMC o wartości nominalnej 4 zł za akcję i cenie emisyjnej 19,50 zł za akcję. Łączna cena nabycia akcji nowej emisji wyniosła 18.493 tys. zł.

W dniu 14 marca 2014 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału EMC, wynikające z emisji 3.692.310 akcji o wartości nominalnej 4 zł za akcję i cenie emisyjnej 19,50 zł za akcję. Zgodnie z ww. umową przyzręczoną PZU FIZ AN BIS 2 objął 948.370 akcji (stanowiących 25,685% akcji nowej emisji). W wyniku podwyższenia kapitału PZU FIZ AN BIS 2 posiada łącznie 3.435.638 akcji stanowiących 28,58% kapitału akcyjnego i uprawniających do 25,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC.

Objęcie akcji nowej emisji nie odpowiadało dotychczasowemu udziałowi PZU FIZ AN BIS 2 w kapitale akcyjnym i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W efekcie zmiany udziału w kapitale akcyjnym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano jednorazowy przychód w wysokości 966 tys. zł, który został wykazany w pozycji „Przychody netto z inwestycji”.

2.3. Zwiększenie udziału kapitałowego w Armaturze Kraków SA

Na dzień 31 grudnia 2013 roku PZU FIZ AN BIS 2 posiadał łącznie 75.125.538 akcji stanowiących 92,75% kapitału zakładowego Armatury Kraków SA i uprawniających do 92,75% głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku przymusowego wykupu akcji, w dniu 23 stycznia 2014 roku PZU FIZ AN BIS 2 nabył 5.517.888 akcji Armatury Kraków SA. W wyniku tej transakcji PZU FIZ AN BIS 2 posiadał łącznie 80.643.426 akcji stanowiących 99,56% kapitału zakładowego Armatury Kraków SA i uprawniających do 99,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W transakcjach rozliczonych w dniach 3 marca 2014 roku oraz 14 marca 2014 roku PZU FIZ AN BIS 2 nabył odpowiednio 298.399 oraz 58.175 akcji. W wyniku tych transakcji PZU FIZ AN BIS 2 stał się posiadaczem 81.000.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Armatury Kraków SA i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 9 stycznia 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) został złożony wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Armatury Kraków SA formy dokumentu, tj. na zniesienie dematerializacji akcji. W dniu 18 lutego 2014 roku KNF wydała zgodę na dematerializację akcji. Zgodnie z przedmiotową decyzją Armatura Kraków SA z dniem 10 marca 2014 roku przestała podlegać obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 1382).

2.4. Nabywanie akcji AAS Balta

Na podstawie umowy sprzedaży akcji AAS Balta PZU nabył od Royal & Sun Alliance Insurance plc, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością założoną w Anglii i Walii z siedzibą w West Sussex, Wielka Brytania („RSA”) 4.651.825 akcji zwykłych w spółce AAS Balta stanowiących 99,995% kapitału zakładowego AAS Balta („Akcje AAS Balta”) o wartości nominalnej 1,00 LVL za kwotę 48.000 tys. EUR oraz szacowaną kwotę wyrównania, stanowiącą różnicę pomiędzy szacowaną wartością aktywów netto (ustaloną po zamknięciu transakcji na podstawie bilansu zamknięcia AAS Balta przygotowanego przez PZU i zaakceptowanego przez RSA) a kwotą referencyjną aktywów netto.

Nabywanie akcji AAS Balta było uzależnione od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- uzyskania decyzji Komisji Finansowej i Rynków Kapitałowych Republiki Łotewskiej na nabycie Akcji AAS Balta zgodnie z właściwymi przepisami prawa łotewskiego (łącznie z oświadczeniem o braku zastrzeżeń);
- uzyskania zgody antymonopolowej Komisji Europejskiej lub łotewskiego organu antymonopolowego (w zależności, który z organów będzie właściwy w sprawie), łącznie z oświadczeniem o braku zastrzeżeń;
- uzyskania zgody ukraińskiego organu antymonopolowego.

Zamknięcie transakcji nabycia AAS Balta nastąpiło w dniu 30 czerwca 2014 roku i od tego dnia AAS Balta została objęta konsolidacją metodą pełną. Płatność za akcje AAS Balta dokonana w dniu zamknięcia transakcji wyniosła 49.172 tys. zł (wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji – 204.202 tys. zł).

Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie został sporządzony ostateczny bilans zamknięcia transakcji, dlatego przedstawione poniżej rozliczenie nabycia akcji AAS Balta ma charakter wstępny.

Wstępne rozliczenie nabycia akcji AAS Balta

W trakcie kalkulacji wartości firmy dokonano aktualizacji wartości księgowych aktywów i zobowiązań AAS Balta do wartości godziwej oraz zidentyfikowano nowe wartości niematerialne – znak towarowy, relacje z klientami, relacje z brokerami oraz bieżąca wartość czynnych polis niewykazywane do tej pory przez spółkę.

Wszystkie kwoty w poniższej tabeli wyrażono w tys. EUR

Wartość godziwa przyjętych aktywów na moment objęcia kontroli	
Wartości niematerialne	2 914
Rzeczowe aktywa trwałe	2 923
Aktywa finansowe	35 309
Należności	10 429
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	6 973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	982
Odroczone koszty akwizycji	5 694
Inne aktywa	4 520
Zidentyfikowane w trakcie przejęcia nowe wartości niematerialne, w tym:	24 400
- znak towarowy	8 600
- relacje z klientami	14 193
- relacje z brokerami	1 107
- bieżąca wartość czynnych polis	500
Aktywa łącznie	94 144
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	46 270
Zobowiązania	8 488
Udziały niekontrolujące	2
Udział w nabytych aktywach netto	39 384
Zapłacona cena	49 172
Wyliczona wartość firmy	9 788

Przy zastosowaniu kursu NBP z dnia 30 czerwca 2014 roku (4,1609 zł/EUR) wstępnie wyliczona wartość firmy na dzień bilansowy wynosi 40.728 tys. zł.

2.5. Nabycie udziałów Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku doszło do podpisania umowy sprzedaży udziałów spółki Orlen Medica Sp. z o.o. (od dnia 4 czerwca 2014 roku działającej pod firmą Centrum Medyczne Medica sp. z o.o., dalej „CM Medica”) pomiędzy Polskim Koncernem Naftowym Orlen SA („PKN Orlen”) jako sprzedawcą i PZU FIZ AN BIS 2 jako kupującym („Umowa sprzedaży udziałów CM Medica”).

Na podstawie Umowy sprzedaży udziałów CM Medica PZU FIZ AN BIS 2 nabył od PKN Orlen 17.983 udziałów w CM Medica o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu 9 maja 2014 roku.

Łączna cena nabycia 17.983 udziałów CM Medica ostatecznie wyniosła 43.344 tys. zł.

W ramach Umowy sprzedaży udziałów CM Medica PZU został pośrednim właścicielem 4.525 udziałów spółki działającej pod firmą Sanatorium Uzdrowskowie „Krystynka” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 98,58% udziałów w kapitale zakładowym oraz dających prawo do 98,58% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, których właścicielem jest CM Medica.

Od dnia 9 maja 2014 roku CM Medica, jak i Sanatorium Uzdrowskowie „Krystynka” sp. z o.o. zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Rozliczenie nabycia udziałów CM Medica

Rozliczenie nabycia udziałów CM Medica i jej spółki zależnej przeprowadzono na podstawie danych tych spółek sporządzonych na dzień 30 kwietnia 2014 roku. W ocenie PZU nie wystąpiły istotne różnice w danych księgowych pomiędzy 30 kwietnia 2014 roku a dniem objęcia kontroli.

W trakcie kalkulacji wartości firmy dokonano aktualizacji wartości księgowych rzeczowych aktywów trwałych CM Medica i jej spółki zależnej do wartości godziwej oraz zidentyfikowano nowe wartości niematerialne – relacje z klientami, niewykazywane do tej pory przez te spółki.

Wartość godziwa przejętych aktywów na moment objęcia kontroli	
Wartości niematerialne	67
Rzeczowe aktywa trwałe	12 884
Aktywa finansowe	1 358
Należności	3 341
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 237
Inne aktywa	627
Zidentyfikowane w trakcie przejęcia nowe wartości niematerialne – relacje z klientami	15 378
Aktywa łącznie	34 892
Zobowiązania	7 465
Udziały niekontrolujące	41
Udział w nabytych aktywach netto	27 386
Zapłacona cena	43 344
Wyliczona wartość firmy	15 958

2.6. Nabycie udziałów Prof-med sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku doszło do podpisania umowy sprzedaży udziałów spółki działającej pod firmą Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa „Prof-med” Sp. z o.o. („Prof-med”) pomiędzy Anwilem SA („Anwil”) jako sprzedawcą i PZU FIZ AN BIS 2 jako kupującym („Umowa sprzedaży udziałów Prof-med”).

Na podstawie Umowy sprzedaży udziałów Prof-med PZU FIZ AN BIS 2 nabył od Anwila 136 udziałów w Prof-med o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 96,45% udziałów w kapitale zakładowym oraz dających prawo do 96,45% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu 12 maja 2014 roku.

Łączna cena nabycia 136 udziałów Prof-med ostatecznie wyniosła 3.760 tys. zł. Od dnia 12 maja 2014 roku Prof-med został objęty konsolidacją metodą pełną.

Rozliczenie nabycia udziałów Prof-med

Rozliczenie nabycia udziałów Prof-med przeprowadzono na podstawie danych księgowych sporządzonych na dzień 30 kwietnia 2014 roku. W ocenie PZU nie wystąpiły istotne różnice w danych księgowych pomiędzy 30 kwietnia 2014 roku a dniem objęcia kontroli.

W trakcie kalkulacji wartości firmy dokonano aktualizacji wartości księgowych rzeczowych aktywów trwałych Prof-Med do wartości godziwej oraz zidentyfikowano nowe wartości niematerialne – relacje z klientami, niewykazywane do tej pory przez spółkę.

Wartość godziwa przejętych aktywów na moment objęcia kontroli	
Wartości niematerialne	9
Rzeczowe aktywa trwałe	317
Aktywa finansowe	768
Należności	577
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31
Inne aktywa	13
Zidentyfikowane w trakcie przejęcia nowe wartości niematerialne – relacje z klientami	767
Aktywa łącznie	2 482
Zobowiązania	683
Udziały niekontrolujące	64
Udział w nabytych aktywach netto	1 735
<hr/>	
Zapłacona cena	3 760
Wyliczona wartość firmy	2 025

2.7. Nabycie akcji spółki PZU Finance AB (publ)

W dniu 2 czerwca 2014 roku PZU nabył akcje spółki PZU Finance AB (publ) (do dnia 16 czerwca 2014 roku działającej pod firmą Goldcup 9812 AB) za kwotę 500 tys. SEK (236 tys. zł), która od tego dnia została objęta konsolidacją metodą pełną.

Dnia 3 lipca 2014 roku spółka wyemitowała obligacje, o czym mowa w punkcie 8.1.

3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2013 rok, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 11 marca 2014 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2013 rok”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2013 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

Poniżej zaprezentowano zasady rachunkowości dotyczące rozliczenia nabycia nowych jednostek zależnych.

3.1. Nabycia jednostek zależnych

Nabycia jednostek zależnych rozlicza się metodą przejęcia.

W dniu nabycia ujmuje się, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w nabytej jednostce.

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień nabycia. W przypadku każdego nabycia, wszelkie niekontrolujące udziały w nabywanym podmiocie wycenia się w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto nabywanego podmiotu.

Wartość firmy ujmuje się na dzień nabycia i wycenia w kwocie nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty wycenionej w wartości godziwej na dzień nabycia;
- wartości wszelkich niekontrolujących udziałów w nabywanej jednostce, wycenionych tak, jak opisano powyżej;

nad ustaloną na dzień nabycia kwotą netto wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Wartości niematerialne przejęte w transakcji nabycia jednostki zależnej ujmuje się w wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia. Wartość godziwa składnika wartości niematerialnych odzwierciedla oczekiwania dotyczące prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tego składnika. Wartość godziwą wartości niematerialnych określa się w następujący sposób:

- znak towarowy – metodą zwolnienia z opłat licencyjnych (ang. *relief-from-royalty method*), bazującą na potencjalnych oszczędnościach na opłatach licencyjnych, których jednostka nie ponosi, będąc właścicielem danego znaku towarowego;
- relacje z brokerami oraz relacje z klientami – metodą dodatkowego zysku (ang. *excess earnings method*) bazującą na bieżącej wartości przyszłych zysków generowanych przez poszczególne relacje.

3.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską na dzień 30 czerwca 2014 roku, w tym zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

3.3. Wprowadzenie nowych MSSF

3.3.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2014 roku

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany standardów:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację	Komentarz
MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012	<p>MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne, powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada zdolność kontroli nad inwestycją, ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z zaangażowania w inwestycję oraz możliwość korzystania z kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.</p> <p>W wyniku zastosowania MSSF 10 od początku 2014 roku konsolidacją objęto Subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia, Subfundusz PZU Akcji Rynków Wschodzących, Subfundusz PZU Akcji Spółek Dywidendowych, PZU FIZ Forte. W aktywach i zobowiązaniach bilansu rozpoznano aktywa i zobowiązania konsolidowanych funduszy zamiast jednostek uczestnictwa. Wpływ zastosowania nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zaprezentowano w punkcie 3.4.1. Ze względu na retrospektywne zastosowanie nowego standardu, dane za 2013 rok uległy przekształceniu.</p>
MSSF 11 – Wspólne ustalenia umowne	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012	<p>MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje termin „wspólnie kontrolowane aktywa” pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie.</p> <p>Zastosowanie MSSF 11 nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację	Komentarz
MSSF 12 – Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012	MSSF 12 wymaga dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją, jak i jednostek nieobjętych konsolidacją. Celem MSSF 12 jest dostarczenie informacji tak, aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek. W wyniku zastosowania MSSF 12 Grupa PZU zaprezentowała dodatkowe ujawnienia dotyczące posiadanych jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć. Ponieważ w Grupie PZU nie istnieją jednostki zależne posiadające udziały niekontrolujące istotne dla Grupy PZU nie zaprezentowano ujawnień wymaganych przez MSSF 12 dla takich jednostek.
Wytyczne przejściowe (zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)	1 stycznia 2013 ¹⁾	313/2013	Zmiany mają na celu dostarczenie dodatkowych objaśnień na temat przepisów przejściowych w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w taki sposób, aby ograniczyć wymogi przekształcenia danych porównawczych tylko do poprzedzającego okresu porównawczego.
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 – Jednostki inwestycyjne	1 stycznia 2014	1174/2013	Zmiany zwalniają z wymogu konsolidacji (zgodnie z MSSF 10) oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast konsolidacji. Zmiany zawierają także wymogi dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Zmiana nie dotyczy Grupy PZU.
Znowelizowany MSR 27 – Jednostkowe sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012	Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. Zmiana nie dotyczy Grupy PZU.
Znowelizowany MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012	MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
Zmiany do MSR 32 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2014	1256/2012	Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach: wyjaśnieniu, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”; jednoczesnym przeprowadzaniu kompensat i rozliczeń; kompensowaniu zabezpieczeń; pojęciu jednostki rozliczeniowej na potrzeby kompensat. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację	Komentarz
Zmiany do MSR 36 – ujawnianie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych	1 stycznia 2014	1374/2013	Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą doprecyzowania wymogu ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości i jednocześnie ta wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSR 39 – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2014	1375/2013	Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU (brak stosowania rachunkowości zabezpieczeń).

¹⁾ Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku (wcześniejsze stosowanie było dozwolone).

3.3.2. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują

Następujące standardy i interpretacje oraz zmiany standardów zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują:

- Zatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację	Komentarz
Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne	17 czerwca 2014 lub później	634/2014	KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.

- niezatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	24 lipca 2014	1 stycznia 2018	<p>Standard zastępuje MSR 39 i określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.</p> <p>Standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Standard ujednolica także model utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy model oczekiwanej straty z tytułu utraty wartości wymaga szybszego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.</p> <p>Standard wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem.</p> <p>Z uwagi na odległy termin wejścia w życie nie dokonano oszacowań wpływu zastosowania MSSF 9 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSR 19 – Świadczenia pracownicze – Plany określonych świadczeń – składki pracownicze	21 listopada 2013	1 lipca 2014	<p>Drobne zmiany dotyczą zakresu zastosowania MSR 19 do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych, obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).</p> <p>Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>
MSSF 14 – Odroczone salda z działalności regulowanej	30 stycznia 2014	1 stycznia 2016	<p>Umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulowanej zgodnie z ich poprzednimi, ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.</p> <p>Zmiana nie dotyczy Grupy PZU.</p>
MSSF 15 – Przychody z tytułu kontraktów z klientami	28 maja 2014	1 stycznia 2017	<p>MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
			szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacja umów), jak i obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
			Z uwagi na odległy termin wejścia w życie oraz brak zastosowania w odniesieniu do ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU nie oszacowano potencjalnego wpływu zastosowania nowego standardu na całkowite dochody i kapitały własne.
Zmiany do MSSF 2010-2012	12 grudnia 2013	1 lipca 2014	Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.
			Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSSF 2011-2013	12 grudnia 2013	1 lipca 2014	Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40, dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.
			Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSSF 11 – Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach	6 maja 2014	1 stycznia 2016	Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.
			Zmiana nie powinna mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
Zmiany do MSR 16 i MSR 38 – wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji	12 maja 2014	1 stycznia 2016	Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe. Zmiana nie powinna mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 16 i MSR 41 – Aktywa biologiczne produkcyjne	30 czerwca 2014	1 stycznia 2016	Zmiana wprowadza definicję aktywów produkcyjnych i usuwa je z zakresu stosowania MSR 41 przenosząc je do MSR 16, co będzie skutkowało zmianą metody wyceny. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 27 – metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	12 sierpnia 2014	1 stycznia 2016	Zmiana dopuszcza jednostkom stosowanie metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

3.4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i porównywalność danych finansowych

W 2014 roku dokonano niżej opisanej zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

3.4.1. Zastosowanie MSSF 10

Grupa PZU zastosowała MSSF 10 od 1 stycznia 2014 roku, który jest dniem pierwszego zastosowania, w rozumieniu punktu C2B MSSF 10.

W wyniku zastosowania MSSF 10 objęto konsolidacją fundusze inwestycyjne – Subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia, Subfundusz PZU Akcji Rynków Wschodzących, Subfundusz PZU Akcji Spółek Dywidendowych, PZU FIZ Forte. Oznacza to, że aktywa oraz zobowiązania tych funduszy zostały ujęte w stosownych pozycjach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamiast dotychczasowej prezentacji wartości inwestycji w dany fundusz w wartości godziwej w odpowiedniej pozycji „Aktywów finansowych” skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Informacje o istotnych szacunkach przyjętych przez Grupę PZU w związku ze stosowaniem MSSF 10 zaprezentowano w punkcie 4.

W tabelach zaprezentowano wpływ zastosowania MSSF 10 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Aktywa	31 grudnia 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	31 grudnia 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia 2013 <i>(przekształcone)</i>
Wartości niematerialne	308 726	-	308 726	183 238	-	183 238
Wartość firmy	8 519	-	8 519	8 474	-	8 474
Rzeczowe aktywa trwałe	927 281	-	927 281	992 317	-	992 317
Nieruchomości inwestycyjne	1 474 770	-	1 474 770	564 404	-	564 404
Jednostki wyceniane metodą praw własności	48 595	-	48 595	-	-	-
Aktywa finansowe						
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	18 859 902	-	18 859 902	21 117 559	-	21 117 559
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 922 173	(2 061)	1 920 112	3 924 501	(100 092)	3 824 409
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 790 102	114 074	19 904 176	15 628 401	66 081	15 694 482
Pożyczki	14 116 537	285 001	14 401 538	9 752 615	-	9 752 615
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	2 664 986	6 978	2 671 964	1 835 793	5 080	1 840 873
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	526 605	-	526 605	749 334	-	749 334
Szacowane regresy i odzyski	129 950	-	129 950	121 632	-	121 632
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 949	-	16 949	13 963	-	13 963
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34 895	-	34 895	80 646	-	80 646
Odroczone koszty akwizycji	609 819	-	609 819	574 489	-	574 489
Inne aktywa	195 449	-	195 449	178 646	-	178 646
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	548 266	20 891	569 157	136 586	125 477	262 063
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną	62 183 524	424 883	62 608 407	55 862 598	96 546	55 959 144
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	178 897	-	178 897	46 962	-	46 962
Aktywa, razem	62 362 421	424 883	62 787 304	55 909 560	96 546	56 006 106

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Kapitały i zobowiązania	31 grudnia 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	31 grudnia 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia 2013 <i>(przekształcone)</i>
Kapitały						
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej						
Kapitał podstawowy	86 352	-	86 352	86 352	-	86 352
Pozostałe kapitały	9 061 508	(157)	9 061 351	9 105 450	(75)	9 105 375
Akcje własne	-	(110)	(110)	-	-	-
Kapitał zapasowy	8 855 999	-	8 855 999	8 780 212	-	8 780 212
Kapitał z aktualizacji wyceny	242 344	(47)	242 297	363 242	(75)	363 167
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	902	-	902	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(37 737)	-	(37 737)	(38 004)	-	(38 004)
Niepodzielony wynik	3 963 586	1	3 963 587	4 998 329	75	4 998 404
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 396 978	159	2 397 137	4 998 329	75	4 998 404
Zysk (strata) netto	3 293 654	(158)	3 293 496	-	-	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	(1 727 046)	-	(1 727 046)	-	-	-
Udziały niekontrolujące	16 341	-	16 341	79 138	-	79 138
Kapitały, razem	13 127 787	(156)	13 127 631	14 269 269	-	14 269 269

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Kapitały i zobowiązania	31 grudnia 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	31 grudnia 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia 2013 <i>(przekształcone)</i>
Zobowiązania						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe						
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	4 540 011	-	4 540 011	4 537 167	-	4 537 167
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 048 191	-	16 048 191	15 675 243	-	15 675 243
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	6 586 781	-	6 586 781	5 878 445	-	5 878 445
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	5 761 332	-	5 761 332	5 660 281	-	5 660 281
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	2 893	-	2 893	4 227	-	4 227
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	477 987	-	477 987	531 617	-	531 617
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	3 907 221	-	3 907 221	3 113 798	-	3 113 798
Kontrakty inwestycyjne						
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach	1 250 492	-	1 250 492	1 297 224	-	1 297 224
- na rachunek i ryzyko klienta	870 545	-	870 545	1 001 923	-	1 001 923
Rezerwy na świadczenia pracownicze	123 380	-	123 380	107 307	-	107 307
Inne rezerwy	192 906	-	192 906	267 456	-	267 456
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	255 399	-	255 399	357 557	-	357 557
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	53 372	-	53 372	21 658	-	21 658
Instrumenty pochodne	237 749	-	237 749	129 921	226	130 147
Inne zobowiązania	8 926 375	425 039	9 351 414	3 056 467	96 320	3 152 787
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną	49 234 634	425 039	49 659 673	41 640 291	96 546	41 736 837
Zobowiązania, razem	49 234 634	425 039	49 659 673	41 640 291	96 546	41 736 837
Kapitały i zobowiązania, razem	62 362 421	424 883	62 787 304	55 909 560	96 546	56 006 106

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	4 069 328	-	4 069 328	8 495 251	-	8 495 251
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(30 079)	-	(30 079)	(63 676)	-	(63 676)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	4 039 249	-	4 039 249	8 431 575	-	8 431 575
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	30 264	-	30 264	(254 335)	-	(254 335)
Składki zarobione netto	4 069 513	-	4 069 513	8 177 240	-	8 177 240
Przychody z tytułu prowizji i opłat	72 706	(52)	72 654	143 270	(92)	143 178
Przychody netto z inwestycji	504 622	13	504 635	948 659	(1)	948 658
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(134 815)	15	(134 800)	(181 767)	(115)	(181 882)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	170 500	(105)	170 395	202 426	(105)	202 321
Pozostałe przychody operacyjne	75 675	-	75 675	280 593	-	280 593
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(2 731 695)	-	(2 731 695)	(5 452 083)	-	(5 452 083)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	2 987	-	2 987	(7 322)	-	(7 322)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(2 728 708)	-	(2 728 708)	(5 459 405)	-	(5 459 405)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	(471)	-	(471)	(11 695)	-	(11 695)
Koszty akwizycji	(492 072)	-	(492 072)	(972 660)	-	(972 660)
Koszty administracyjne	(315 030)	-	(315 030)	(641 314)	-	(641 314)
Pozostałe koszty operacyjne	(142 695)	-	(142 695)	(339 654)	-	(339 654)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 079 225	(129)	1 079 096	2 145 693	(313)	2 145 380
Koszty finansowe	(23 426)	-	(23 426)	(37 826)	-	(37 826)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(601)	-	(601)	1 856	-	1 856
Zysk (strata) brutto	1 055 198	(129)	1 055 069	2 109 723	(313)	2 109 410

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Podatek dochodowy						
- część bieżąca	(224 935)	-	(224 935)	(421 920)	-	(421 920)
- część odroczone	8 188	23	8 211	(12 087)	59	(12 028)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	838 451	(106)	838 345	1 675 716	(254)	1 675 462
Zysk (strata) netto, w tym:	838 451	(106)	838 345	1 675 716	(254)	1 675 462
- zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	837 292	(106)	837 186	1 675 348	(254)	1 675 094
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	1 159	-	1 159	368	-	368
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 kwietnia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2013 <i>(przekształcone)</i>
Zysk (strata) netto	838 451	(106)	838 345	1 675 716	(254)	1 675 462
Inne całkowite dochody	62 823	102	62 925	(91 130)	136	(90 994)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	62 823	102	62 925	(91 130)	136	(90 994)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	50 746	102	50 848	(106 044)	136	(105 908)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 505	-	3 505	6 342	-	6 342
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	8 572	-	8 572	8 572	-	8 572
Dochody całkowite netto, razem	901 274	(4)	901 270	1 584 586	(118)	1 584 468
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	900 102	(4)	900 098	1 584 198	(118)	1 584 080
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	1 172	-	1 172	388	-	388

4. Kluczowe szacunki i oceny

Kluczowe szacunki i oceny zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2013 rok.

W związku z zastosowaniem MSSF 10 od 1 stycznia 2014 roku Grupa PZU przyjęła, że sprawuje kontrolę nad funduszem inwestycyjnym, jeżeli łącznie spełnione są przesłanki:

- spółki Grupy PZU posiadają łącznie zdolność użycia swojej władzy nad funduszem w celu oddziaływania na wartość zwrotu z inwestycji, przy czym przesłankami tej zdolności są m. in. kontrola nad towarzystwem funduszy inwestycyjnych, znaczny udział w łącznej liczbie głosów na zgromadzeniu inwestorów lub radzie inwestorów;
- łączna ekspozycja spółek Grupy PZU na zmienne zwroty z zaangażowania w fundusz inwestycyjny jest znaczna, co oznacza, że łączny udział spółek Grupy PZU w aktywach netto tego funduszu jest równy lub przekracza 20% (przy czym do ustalenia tak rozumianego łącznego udziału nie wlicza się w tym przypadku aktywów funduszu będących aktywami netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający i kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta).

Grupa PZU dopuszcza utrzymanie konsolidacji (lub odpowiednio nieobejmowanie konsolidacją) funduszu przez okres 2 kolejnych kwartałów następujących po kwartale, na koniec którego po raz pierwszy stwierdzono spadek (lub odpowiednio wzrost) udziału w aktywach netto funduszu poniżej (lub odpowiednio powyżej) 20% w sytuacji, gdy spadek ten (lub odpowiednio wzrost) wynika z wpłat (lub odpowiednio z wypłat) dokonywanych przez uczestników spoza Grupy PZU.

5. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku nie dokonano żadnych korekt błędów lat ubiegłych.

6. Inne informacje dotyczące sposobu sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.1. Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

6.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną i prezentacyjną Grupy PZU jest polski złoty. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych.

6.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy PZU w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Na dzień podpisania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez jednostki Grupy PZU w okresie 12

miesiący po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

6.4. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności, za wyjątkiem PZU AM, które zaniechało działalności maklerskiej.

6.5. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Grupy PZU nie podlega sezonowości lub cykliczności w stopniu uzasadniającym stosowanie sugestii zawartych w pkt. 21 MSR 34.

6.6. Kursy walut

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przyjęto następujące kursy walutowe do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek podporządkowanych oraz prezentacji wybranych danych finansowych:

Waluta	1 stycznia – 30 czerwca 2014	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia – 30 czerwca 2013	1 stycznia 2013
LTL	1,2102	1,2051	1,2011	1,2204	1,1840
UAH	0,2840	0,2562	0,3706	0,3947	0,3825
EUR	4,1784	4,1609	4,1472	4,2140	4,0882

Kursy te są:

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

7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego

7.1. Zastosowanie MSSF 10

Informacje na temat zastosowania MSSF 10 zaprezentowano w punkcie 3.4.1.

7.2. Podział wyniku finansowego PZU za rok 2013

W dniu 17 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2013. Zagadnienie zostało opisane w punkcie 16.2.

7.3. Najważniejsze dywidendy wypłacane pomiędzy spółkami Grupy PZU

Operacje te nie wpływają na wynik finansowy Grupy PZU, lecz na prezentację wyników poszczególnych segmentów.

7.3.1. Dywidenda z PZU Życie do PZU

W dniu 16 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku PZU Życie za rok obrotowy 2013 w kwocie 1.694.657 tys. zł w następujący sposób:

- przeznaczenie na dywidendę dla jedyne go akcjonariusza, tj. PZU, kwoty 1.330.000 tys. zł;
- przeznaczenie na kapitał zapasowy kwoty 354.657 tys. zł;
- przeznaczenie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwoty 10.000 tys. zł.

Dzień ustalenia praw do dywidendy został określony na 16 czerwca 2014 roku, a dzień wypłaty na 6 października 2014 roku.

7.3.2. Dywidenda z PTE PZU do PZU Życie

W dniu 9 czerwca 2014 roku PTE PZU wypłaciło dywidendę na rzecz PZU Życie w kwocie 111.186 tys. zł.

7.3.3. Dywidenda z PZU CO do PZU

W dniu 9 maja 2014 roku PZU CO wypłaciło dywidendę na rzecz PZU w kwocie 18.222 tys. zł.

8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

8.1. Emisja obligacji

W dniu 3 lipca 2014 roku PZU Finance AB (publ), spółka w 100% zależna od PZU, wyemitowała pięcioletnie euroobligacje na kwotę 500.000 tys. euro, których wykup nastąpi 3 lipca 2019 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Irlandzkiej Giełdy Papierów Wartościowych na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Centralny Bank Irlandii.

Marża ponad Mid-Swap (krzywa, będąca średnią z krzywych bid i ask, dla obligacji o kuponie stałym odpowiadająca okresowi wykupu obligacji wyemitowanych przez PZU Finance AB (publ)) wyniosła 85 punktów bazowych, co przełożyło się na rentowność obligacji na poziomie 1,499%. Wysokość kuponu została określona na poziomie 1,375% rocznie. Agencja Standard&Poors's przyznała obligacjom rating niezabezpieczonego zadłużenia na poziomie A-.

Zobowiązania PZU Finance AB (publ) wynikające z obligacji zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną przez PZU, która obejmuje całość zobowiązań emitenta wynikających z emisji (w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej obligacji oraz odsetek od obligacji) i została udzielona na rzecz wszystkich obligatariuszy. Maksymalna wartość gwarancji nie została określona. Gwarancja wygasa wraz z wygaśnięciem roszczeń obligatariuszy wobec PZU Finance AB (publ).

Emisja euroobligacji stanowi realizację strategii inwestycyjnej Grupy PZU w zakresie zarządzania dopasowaniem aktywów i pasywów w euro. Po zakupie spółek w krajach bałtyckich (opisanych w punktach 2.4, 18.4, i 18.5) istotna wartość aktywów Grupy będzie uzależniona od kursu euro, dlatego podjęto decyzję o emisji w tej walucie.

8.2. Zgody na nabycie akcji Link4 Towarzystwa Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej, Lietuvos Draudimas AB oraz aktywów estońskiego oddziału Codan Forsikring A/S

Po dniu 30 czerwca 2014 roku PZU pozyskiwał informacje o uzyskiwaniu kolejnych zgód niezbędnych do nabycia akcji Link4 Towarzystwa Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej, Lietuvos Draudimas AB oraz aktywów estońskiego oddziału Codan Forsikring A/S.

Szczegółowe informacje o datach uzyskiwania kolejnych zgód zostały opisane w punktach 18.4 i 18.5.

8.3. **Nabycie spółki Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia Elvita – Jaworzno III sp. z o.o. („Elvita”)**

W dniu 12 sierpnia 2014 roku doszło do podpisania warunkowej umowy sprzedaży udziałów Elvity pomiędzy Tauron Dystrybucja SA, Tauron Wytwarzanie SA, Tauron Wydobycie SA (łącznie „Grupa Tauron”) jako sprzedającymi i PZU FIZ AN BIS 2 jako kupującym („Umowa sprzedaży udziałów Elvita”).

Na podstawie Umowy sprzedaży udziałów Elvita PZU FIZ AN BIS 2 warunkowo nabył od Grupy Tauron 14.984 udziałów Elvity o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 98,82% udziałów w kapitale zakładowym oraz dających prawo do 98,82% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W ramach warunkowej umowy sprzedaży udziałów Elvity PZU zostanie pośrednim właścicielem 57 udziałów spółki działającej pod firmą Przedsiębiorstwo Usług Medycznych „Proelmed” sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 57,00% udziałów w kapitale zakładowym oraz dających prawo do 57,00% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, których posiadaczem jest Elvita.

9. **Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

9.1. **Wartość firmy**

Wartość firmy	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
AAS Balta	40 728	-
CM Medica	15 958	-
PZU CO	5 415	5 415
PZU Lietuva	3 054	3 044
Prof-med	2 025	-
PZU Życie	60	60
Pozostałe	21	-
Wartość firmy, razem	67 261	8 519

9.2. Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	1 stycznia - 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku
Nazwa jednostki	EMC Instytut Medyczny SA		GSU Pomoc Górnicy Klub Ubezpieczonych SA		Armatura Tower Sp. z o.o.	
Charakter relacji PZU z jednostką	Jednostka stowarzyszona - strategiczna		Jednostka stowarzyszona - niestrategiczna		Wspólne przedsięwzięcie - niestrategiczne	
Siedziba jednostki	Wrocław		Tychy		Kraków	
Udział w kapitale jednostki	28,58%	29,87%	30,00%	30,00%	50,00%	50,00%
Udział w głosach jednostki	25,41%	25,31%	30,00%	30,00%	50,00%	50,00%
Metoda wyceny w sprawozdaniu skonsolidowanym	Metoda praw własności		Metoda praw własności		Metoda praw własności	
Standard rachunkowości stosowany przez jednostkę	MSSF		PSR		MSSF	
Wartość bilansowa zaangażowania w jednostce	67 538	47 954	591	616	21	25
Wartość godziwa zaangażowania w jednostce	55 829	44 746	Brak – jednostka nienotowana	Brak – jednostka nienotowana	Brak – jednostka nienotowana	Brak – jednostka nienotowana
Wartość dywidend otrzymanych od jednostki	-	-	36	104	-	-

Podstawowe informacje finansowe

Aktywa, w tym:	251 439	231 397	2 584	2 633	44	bd. ¹⁾
Aktywa krótkoterminowe, w tym:	67 653	79 690	2 554	2 594	44	bd. ¹⁾
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	35 067	59 685	2 467	2 494	43	bd. ¹⁾
Aktywa długoterminowe	183 786	151 707	30	39	-	bd. ¹⁾
Kapitały własne	139 172	139 021	1 968	2 053	42	bd. ¹⁾
Zobowiązania, w tym:	112 267	92 376	616	580	2	bd. ¹⁾
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	65 748	48 905	616	580	2	bd. ¹⁾
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28 744	23 384	-	-	-	bd. ¹⁾
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	46 519	43 471	-	-	-	bd. ¹⁾
Długoterminowe zobowiązania finansowe	24 551	25 436	-	-	-	bd. ¹⁾

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	1 stycznia - 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku
	Nazwa jednostki	EMC Instytut Medyczny SA		GSU Pomoc Górnicy Klub Ubezpieczonych SA		Armatura Tower Sp. z o.o.
Przychody z działalności podstawowej	122 657	172 556	386	677	-	bd. ¹⁾
Amortyzacja	6 516	9 121	9	24	-	bd. ¹⁾
Przychody odsetkowe	470	172	73	153	-	bd. ¹⁾
Koszty odsetkowe	1 298	2 780	-	-	-	bd. ¹⁾
Podatek dochodowy	267	569	31	54	-	bd. ¹⁾
Całkowite dochody, w tym:	(596)	78	36	121	(8)	bd. ¹⁾
Wynik finansowy netto, w tym:	(208)	171	36	121	(8)	bd. ¹⁾
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	(208)	171	36	121	(8)	bd. ¹⁾
Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	bd. ¹⁾
Inne całkowite dochody	(388)	(93)	-	-	-	bd. ¹⁾

¹⁾ Spółka nie sporządzała sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2013 roku.

Nie istnieją ograniczenia (np. wynikające z ustaleń w zakresie pożyczek, wymogów regulacyjnych lub umów) możliwości transferu środków przez jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcie w postaci dywidend pieniężnych.

9.3. Aktywa finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku ani w 2013 roku nie dokonano przeklasyfikowania instrumentów finansowych z grup wykazywanych w wartości godziwej do grup wykazywanych wg kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

9.3.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Dłużne papiery wartościowe	20 099 588	18 859 902
Rządowe	19 869 569	18 633 511
Oprocentowanie stałe	18 664 301	17 589 984
Oprocentowanie zmienne	1 205 268	1 043 527
Pozostałe	230 019	226 391
Notowane na rynku regulowanym	108 898	105 509
Oprocentowanie stałe	108 898	105 509
Nienotowane na rynku regulowanym	121 121	120 882
Oprocentowanie zmienne	121 121	120 882
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem	20 099 588	18 859 902

Wartość godziwa instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 roku 22.351.785 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 19.789.486 tys. zł).

9.3.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	1 980 152	1 916 984
Instrumenty kapitałowe	559 344	405 827
Notowane na rynku regulowanym	376 015	370 228
Nienotowane na rynku regulowanym	183 329	35 599
Instrumenty dłużne	1 420 808	1 511 157
Rządowe	986 600	1 134 622
Oprocentowanie stałe	933 913	1 032 503
Oprocentowanie zmienne	52 687	102 119
Pozostałe	434 208	376 535
Notowane na rynku regulowanym	188 024	132 570
Oprocentowanie stałe	146 101	132 570
Oprocentowanie zmienne	41 923	-
Nienotowane na rynku regulowanym	246 184	243 965
Oprocentowanie zmienne	246 184	243 965
Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej	3 128	3 128
Instrumenty kapitałowe	3 128	3 128
Nienotowane na rynku regulowanym	3 128	3 128
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	1 983 280	1 920 112

9.3.3. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Instrumenty kapitałowe	1 690 246	817 007
Notowane na rynku regulowanym	1 658 988	791 919
Nienotowane na rynku regulowanym	31 258	25 088
Instrumenty dłużne	11 143 881	10 171 872
Rządowe	11 088 654	10 138 525
Oprocentowanie stałe	9 917 579	9 175 313
Oprocentowanie zmienne	1 171 075	963 212
Pozostałe	55 227	33 347
Notowane na rynku regulowanym	55 227	33 347
Oprocentowanie stałe	55 227	33 347
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, razem	12 834 127	10 988 879

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Instrumenty kapitałowe	5 081 586	5 081 854
Notowane na rynku regulowanym	2 314 453	2 528 806
Nienotowane na rynku regulowanym	2 767 133	2 553 048
Instrumenty dłużne	1 674 426	3 573 400
Rządowe	1 600 266	3 499 207
Oprocentowanie stałe	1 574 838	3 473 888
Oprocentowanie zmienne	25 428	25 319
Pozostałe	74 160	74 193
Nienotowane na rynku regulowanym	74 160	74 193
Oprocentowanie zmienne	74 160	74 193
Instrumenty pochodne	487 277	260 043
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu, razem	7 243 289	8 915 297

9.3.4. Pożyczki

Pożyczki	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Dłużne papiery wartościowe	2 123 001	2 088 892
Rządowe	22 774	30 221
Oprocentowanie stałe	22 774	30 221
Pozostałe	2 100 227	2 058 671
Notowane na rynku regulowanym	4 369	10 735
Oprocentowanie stałe	4 369	10 735
Nienotowane na rynku regulowanym	2 095 858	2 047 936
Oprocentowanie stałe	48 467	-
Oprocentowanie zmienne	2 047 391	2 047 936
Pozostałe, w tym:	11 344 456	12 312 646
- transakcje buy-sell-back	3 427 098	3 203 344
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	5 687 696 ¹⁾	7 387 007
- depozyty u cedentów	5	87
- pożyczki	2 229 657 ²⁾	1 722 208
Pożyczki, razem	13 467 457	14 401 538

¹⁾ Ponad 91% lokat terminowych w instytucjach kredytowych stanowią lokaty w złotych. Dla ponad 84% lokat termin zapadalności przypada przed końcem grudnia 2014 roku, a dla ponad 95% lokat – przed końcem czerwca 2015 roku.

²⁾ Ponad 99% pożyczek stanowią pożyczki zabezpieczone zastawami na akcjach, portfelach wierzytelności, a także na rachunkach bankowych, innych pożyczkach lub w inny sposób.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa pożyczek nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej.

9.3.5. Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP, korporacje i jednostki samorządu terytorialnego

W tabelach poniżej zaprezentowano zaangażowanie jednostek Grupy PZU w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP, korporacje i jednostki samorządu terytorialnego.

9.3.5.1. Dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Na dzień 30 czerwca 2014 roku	Waluta	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utruty wartości
Bułgaria	EUR	w wartości godziwej	33 163	34 375	34 375	-
Chorwacja	USD	w wartości godziwej	22 626	23 802	23 802	-
Chorwacja	EUR	w zamortyzowanym koszcie	10 865	10 876	10 906	-
Cypr	EUR	w wartości godziwej	20 663	20 675	20 675	-
Grecja	EUR	w wartości godziwej	49 586	51 475	51 475	-
Islandia	USD	w wartości godziwej	24 745	25 617	25 617	-
Litwa	EUR	w wartości godziwej	13 769	15 300	15 300	-
Litwa	LTL	w wartości godziwej	4 082	4 179	4 179	-
Litwa	USD	w wartości godziwej	14 252	15 222	15 222	-
Litwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	25 340	27 217	30 444	-
Litwa	LTL	w zamortyzowanym koszcie	80 199	80 048	82 307	-
Łotwa	EUR	w wartości godziwej	75 726	77 821	77 821	-
Łotwa	USD	w wartości godziwej	31 236	30 522	30 522	-
Łotwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	604	602	626	-
Niemcy	EUR	w wartości godziwej	201 962	202 955	202 955	-
Rumunia	EUR	w wartości godziwej	72 397	78 516	78 516	-
Rumunia	RON	w wartości godziwej	67 416	72 171	72 171	-
Rumunia	USD	w wartości godziwej	27 985	30 275	30 275	-
Rumunia	EUR	w zamortyzowanym koszcie	8 424	8 424	8 412	-
Słowenia	EUR	w wartości godziwej	82 428	99 970	99 970	-
Słowenia	USD	w wartości godziwej	12 791	13 559	13 559	-
Turcja	USD	w wartości godziwej	34 286	34 719	34 719	-
Ukraina	USD	w wartości godziwej	2 515	2 596	2 596	-
Ukraina	UAH	w zamortyzowanym koszcie	18 683 ¹⁾	5 306 ¹⁾	5 405 ¹⁾	-
Ukraina	USD	w zamortyzowanym koszcie	18 618	17 468	17 782	-
Węgry	EUR	w wartości godziwej	42 638	45 682	45 682	-
Węgry	HUF	w wartości godziwej	104 606	103 855	103 855	-
Węgry	USD	w wartości godziwej	7 801	7 900	7 900	-
Węgry	EUR	w zamortyzowanym koszcie	11 278	11 371	11 425	-
pozostałe	EUR/USD	w wartości godziwej	27 411	30 835	30 835	-
Razem			1 148 095	1 183 333	1 189 328	-

¹⁾w przypadku tych obligacji co pół roku następuje spłata nominału obligacji w stałej kwocie 100 UAH (tj. 10% wartości nominalnej obligacji). Cena nabycia pokazuje rzeczywistą cenę, zapłaconą przez spółkę i nie uwzględnia dokonywanych spłat nominału.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utruty wartości
Chorwacja	EUR	w wartości godziwej	142	143	143	-
Chorwacja	USD	w wartości godziwej	50 038	48 677	48 677	-
Islandia	USD	w wartości godziwej	88 150	84 365	84 365	-
Litwa	EUR	w wartości godziwej	1 888	1 992	1 992	-
Litwa	LTL	w wartości godziwej	3 255	3 351	3 351	-
Litwa	USD	w wartości godziwej	14 354	14 893	14 893	-
Litwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	74 206	75 835	79 247	-
Litwa	LTL	w zamortyzowanym koszcie	81 242	82 012	84 393	-
Łotwa	USD	w wartości godziwej	35 960	33 737	33 737	-
Niemcy	EUR	w wartości godziwej	129 700	126 939	126 939	-
Rumunia	EUR	w wartości godziwej	371 772	381 138	381 138	-
Rumunia	RON	w wartości godziwej	108 132	108 686	108 686	-
Rumunia	USD	w wartości godziwej	27 985	27 856	27 856	-
Słowenia	EUR	w wartości godziwej	389 175	443 084	443 084	-
Słowenia	USD	w wartości godziwej	138 259	134 090	134 090	-
Ukraina	USD	w wartości godziwej	12 678	10 933	10 933	-
Ukraina	UAH	w zamortyzowanym koszcie	25 095 ¹⁾	14 556 ¹⁾	b.d.	-
Ukraina	USD	w zamortyzowanym koszcie	17 070	15 665	b.d.	-
Węgry	EUR	w wartości godziwej	125 401	136 097	136 097	-
Węgry	EUR	w zamortyzowanym koszcie	5 124	5 324	5 420	-
Turcja	TRL	w wartości godziwej	45 746	41 963	41 963	-
pozostałe	EUR/USD	w wartości godziwej	57 363	59 068	59 068	-
Razem			1 802 735	1 850 404	nd.	-

¹⁾w przypadku tych obligacji co pół roku następuje spłata nominału obligacji w stałej kwocie 100 UAH (tj. 10% wartości nominalnej obligacji). Cena nabycia pokazuje rzeczywistą cenę, zapłaconą przez spółkę i nie uwzględnia dokonywanych spłat nominału.

Wszystkie dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy inne niż RP, które zostały wycenione w wartości godziwej znajdują się w Poziomie I hierarchii wartości godziwej.

9.3.5.2. *Dłużne papiery emitowane przez korporacje oraz jednostki samorządu terytorialnego*

Na dzień 30 czerwca 2014 roku	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utruty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	w wartości godziwej	149 503	154 016	154 016	-
	w zamortyzowanym koszcie	1 386 007	1 400 825	b.d.	-
Spółki indeksu WIG - Paliwa	w wartości godziwej	279 625	296 389	296 389	-
	w zamortyzowanym koszcie	700 000	700 819	b.d.	-
Banki krajowe nienotowane	w zamortyzowanym koszcie	65 000	66 221	b.d.	-
Banki zagraniczne	w wartości godziwej	552	660	660	-
	w zamortyzowanym koszcie	84 973	86 539	b.d.	-
Banki hipoteczne	w wartości godziwej	41 983	41 923	41 923	-
Samorządy krajowe	w wartości godziwej	45 632	54 362	54 362	-
	w zamortyzowanym koszcie	50 000	50 854	b.d.	-
Pozostałe	w wartości godziwej	15 702	16 245	16 245	-
	w zamortyzowanym koszcie	24 934	24 988	b.d.	-
Pozostałe - objęte pełnymi odpisami	w wartości godziwej	11 630	-	-	11 630
Banki zagraniczne - objęte pełnymi odpisami	w zamortyzowanym koszcie	1 142	-	-	1 142
Razem		2 856 683	2 893 841	nd	12 772

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utruty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	w wartości godziwej	138 661	140 340	140 340	-
	w zamortyzowanym koszcie	1 336 121	1 349 381	b.d.	-
Spółki indeksu WIG - Paliwa	w wartości godziwej	268 489	283 249	283 249	-
	w zamortyzowanym koszcie	700 000	700 816	b.d.	-
Banki krajowe nienotowane	w zamortyzowanym koszcie	65 000	66 227	b.d.	-
Banki zagraniczne	w wartości godziwej	552	634	634	-
	w zamortyzowanym koszcie	90 548	92 296	b.d.	-
Samorządy krajowe	w wartości godziwej	45 632	54 279	54 279	-
	w zamortyzowanym koszcie	50 000	52 507	b.d.	-
Pozostałe	w wartości godziwej	5 154	5 573	5 573	-
	w zamortyzowanym koszcie	23 657	23 835	22 408	-
Pozostałe - objęte pełnymi odpisami	w wartości godziwej	11 630	-	-	11 630
Banki zagraniczne - objęte pełnymi odpisami	w zamortyzowanym koszcie	1 142	-	-	1 142
Razem		2 736 586	2 769 137	nd.	12 772

9.3.6. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne - aktywa	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	454 143	215 193
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	454 143	215 193
- transakcje FRA	9 095	1 142
- transakcje SWAP	445 048	214 051
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	7 736	22 492
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	7 736	22 492
- transakcje forward	7 217	5 592
- transakcje SWAP	-	16 900
- opcje call (zakup)	519	-
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych	25 398	22 358
Instrumenty notowane, w tym:	428	5 080
- kontrakty terminowe	428	5 080
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	24 970	17 278
- opcje call (zakup)	24 970	17 034
- transakcje forward	-	244
Instrumenty pochodne - aktywa, razem	487 277	260 043

Instrumenty pochodne - zobowiązania	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	426 174	237 117
Instrumenty notowane:	11 560	-
- kontrakty terminowe	11 560	-
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	414 614	237 117
- transakcje FRA	15 197	1 986
- transakcje SWAP	399 417	235 131
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	21 993	632
Instrumenty notowane, w tym:	13 804	-
- kontrakty terminowe	13 804	-
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	8 189	632
- transakcje forward	7 313	-
- transakcje SWAP	876	632
Instrumenty pochodne - zobowiązania, razem	448 167	237 749

9.3.7. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych

9.3.7.1. Rynek kapitałowy

W I połowie bieżącego roku ceny na rynku akcji poruszały się bez wyraźnie określonego kierunku, charakteryzując się przy tym dość dużą zmiennością. Poprawiające się warunki wzrostu gospodarczego oraz pomyślna sytuacja na światowych rynkach kapitałowych sprzyjały w lutym wzrostom polskich indeksów giełdowych. Na początku marca kryzys na Ukrainie odwrócił tę tendencję, choć druga połowa miesiąca była już korzystniejsza. Kwiecień przyniósł kolejne spadki w ślad za najważniejszymi rynkami światowymi, ale w maju straty zostały odrobione. W czerwcu indeksy ponownie spadły, odzwierciedlając nieco gorsze dane napływające z gospodarki. Indeksy WIG oraz WIG20 pomiędzy końcem grudnia 2013 roku a końcem czerwca bieżącego roku wzrosły odpowiednio o 1,3% oraz 0,3%.

Rentowności polskich obligacji skarbowych po burzliwym końcu 2013 roku wzrastały do lutego, a następnie po umorzeniu obligacji posiadanych przez OFE obniżyły się, szczególnie na długim końcu krzywej dochodowości.

Ceny obligacji od końca marca wykazywały tendencję wzrostową, w ślad za rynkami bazowymi, szczególnie niemieckim. W czerwcu obniżeniu rentowności polskich obligacji sprzyjały decyzje Europejskiego Banku Centralnego („EBC”) o poluzowaniu polityki pieniężnej. Chociaż EBC nie zdecydował się na razie na zastosowanie „luzowania ilościowego”, to jednak dzięki zaprzestaniu sterylizacji programu SMP (ang. security markets programme) oraz w wyniku planowanych operacji TLTRO (ang. targeted longer-term refinancing operation) i przedłużenia dostępu do płynności z EBC na dotychczasowych zasadach, udostępniona zostanie bankom znacząca kwota płynnych środków, która „rozleje się” na rynek długu. Rentowności obligacji w strefie euro zareagowały na to obniżając się do bardzo niskich poziomów. Ważnymi czynnikami dla polskiego rynku obligacji skarbowych były również utrzymujący się niski poziom inflacji, poprawiająca się sytuacja fiskalna Polski (ograniczenie deficytu, spadek długu publicznego, wysoki stopień sfinansowania potrzeb pożyczkowych) oraz solidne tempo wzrostu gospodarczego. Ostatecznie polska krzywa dochodowości od końca grudnia 2013 roku do końca czerwca 2014 roku obniżyła się o 53 punkty bazowe dla 2-letnich obligacji skarbowych oraz o 75 i 83 punkty bazowe odpowiednio dla obligacji 5- i 10- letnich.

9.3.7.2. *Stopy procentowe i inflacja*

Inflacja CPI w I połowie bieżącego roku była bardzo niska (0,4% r/r), obniżając się w II kwartale do 0,3% r/r w stosunku do 0,6% r/r w I kwartale. Utrzymywaniu niskiej inflacji – oprócz sytuacji zewnętrznej - sprzyjał spadek cen żywności i energii. Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii) wyniosła w I połowie 2014 roku 0,8% r/r.

Stopa referencyjna NBP pozostawała w I półroczu 2014 roku na poziomie 2,50%. Rada Polityki Pieniężnej od marca do czerwca podtrzymywała deklarację o utrzymywaniu niskich stóp procentowych co najmniej do końca III kwartału 2014 roku. Jednak na lipcowym posiedzeniu - przy braku zmian stóp procentowych - RPP zrezygnowała z jakiegokolwiek formuły sygnalizowania ich przyszłego poziomu.

9.3.7.3. *Kursy walut*

W I półroczu kurs złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego był bardzo stabilny. W tym okresie kursy EUR/PLN oraz USD/PLN wzrosły odpowiednio o 0,3% oraz 1,2% na koniec czerwca w stosunku do końca 2013 roku, a kurs CHF/PLN wzrósł w tym samym czasie o 1,3%.

9.3.8. **Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku PZU ani jednostki zależne nie dokonały zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

9.4. **Wartość godziwa**

9.4.1. **Opis technik wyceny**

9.4.1.1. *Dłużne papiery wartościowe*

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznaczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o spread kredytowy, wyliczany jako różnica pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów wartościowych emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach a rentownością obligacji rządowych (w przypadku papierów denominowanych w euro są to obligacje rządu Niemiec).

9.4.1.2. *Aktywa i zobowiązania związane z funduszami inwestycyjnymi*

Zaangażowania w niekonsolidowane fundusze inwestycyjne (jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne), zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked) oraz zobowiązania

wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych wyceniane są zgodnie z wartością godziwą składników majątku funduszu inwestycyjnego (wg udziału w aktywach netto funduszu inwestycyjnego).

9.4.2. Hierarchia wartości godziwej

W oparciu o dane wejściowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań, dla których zaprezentowano wartość godziwą, zostały zaklasyfikowane do następujących poziomów:

- Poziom I – aktywa i zobowiązania wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach;
- Poziom II – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do Poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - nienotowane dłużne papiery wartościowe oraz niepłynne notowane dłużne papiery wartościowe (w tym nieskarbowe papiery dłużne emitowane przez inne podmioty finansowe, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty niefinansowe);
 - instrumenty pochodne inne niż notowane na giełdach;
 - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
 - zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych;
 - kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta;
- Poziom III – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych niemożliwych do zaobserwowania na rynkach (dane wejściowe nieobserwowalne).

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2014	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 550 639	429 513	-	1 980 152
Instrumenty kapitałowe	376 015	183 329	-	559 344
Dłużne papiery wartościowe	1 174 624	246 184	-	1 420 808
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	12 802 944	31 183	-	12 834 127
Instrumenty kapitałowe	1 659 063	31 183	-	1 690 246
Dłużne papiery wartościowe	11 143 881	-	-	11 143 881
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	3 858 323	3 384 966	-	7 243 289
Instrumenty kapitałowe	2 314 453	2 767 133	-	5 081 586
Dłużne papiery wartościowe	1 543 442	130 984	-	1 674 426
Instrumenty pochodne	428	486 849	-	487 277
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	25 364	422 803	-	448 167
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	374 705	-	374 705
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	710 953	-	710 953

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 637 420	279 564	-	1 916 984
Instrumenty kapitałowe	370 228	35 599	-	405 827
Dłużne papiery wartościowe	1 267 192	243 965	-	1 511 157
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	10 963 791	25 088	-	10 988 879
Instrumenty kapitałowe	791 919	25 088	-	817 007
Dłużne papiery wartościowe	10 171 872	-	-	10 171 872
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	5 976 711	2 938 586	-	8 915 297
Instrumenty kapitałowe	2 528 806	2 553 048	-	5 081 854
Dłużne papiery wartościowe	3 442 825	130 575	-	3 573 400
Instrumenty pochodne	5 080	254 963	-	260 043
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	1 169	236 580	-	237 749
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	688 282	-	688 282
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	870 545	-	870 545

9.4.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej

W przypadku zmiany sposobu wyceny aktywów i zobowiązań powodujących konieczność przeniesienia tych aktywów i zobowiązań pomiędzy poziomami wartości godziwej zdarzenie takie jest identyfikowane i dokonywany jest stosowny transfer.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie dokonano przeniesień instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej pomiędzy Poziomem I a Poziomem II hierarchii wartości godziwej.

9.4.4. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku PZU ani jednostki zależne nie dokonały zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

9.4.5. Największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów niefinansowych a jego aktualne wykorzystanie

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w przypadku jednej nieruchomości inwestycyjnej o wartości bilansowej 2.822 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 2.822 tys. zł) jej aktualne wykorzystanie nie było największym i najlepszym wykorzystaniem, jednakże wycena bilansowa uwzględnia jej największe i najlepsze wykorzystanie.

Nieruchomość ta to grunt zabudowany naniesieniem wymagającym wyburzenia, a optymalnym wykorzystaniem jest wybudowanie nowych obiektów.

9.5. Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych

Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych - wartość bilansowa	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 547 010	1 384 325
Należności od ubezpieczających	1 375 287	1 245 337
Należności od pośredników ubezpieczeniowych	113 740	113 941
Inne należności	57 983	25 047
Należności z tytułu reasekuracji	28 195	18 828
Inne należności	1 427 193	1 268 811
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych (netto)	3 002 398	2 671 964

9.5.1. Inne należności

Inne należności	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	13 324	86 177
Należności od Metro Projekt Sp. z o.o. ¹⁾	83 203	83 203
Rozliczenia przewencyjne	61 970	53 506
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	7 507	6 351
Należności z tytułu transakcji na papierach wartościowych i depozytów zabezpieczających	1 012 108	902 019
Należności z tytułu dostaw i usług	113 891	97 646
Należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w ciężar polis zawartych w innych zakładach ubezpieczeń	10 488	-
Należności z tytułu zabezpieczenia transakcji zakupu spółek od RSA	86 882	-
Pozostałe	37 820	39 909
Inne należności, razem	1 427 193	1 268 811

¹⁾ Kwestie związane z należnościami od Metro Projekt Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 17.6.

9.6. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa składek	212 042	209 940
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	-	16
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:	216 646	170 375
- na szkody zgłoszone	175 656	121 826
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	22 397	29 989
- na koszty likwidacji szkód	18 593	18 560
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	151 066	146 180
Rezerwa na premie i rabaty	14	8
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	579 768	526 519

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia na życie	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa składek	67	86
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	67	86

9.7. Utrata wartości aktywów finansowych i należności

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2014	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	154 899	3 400	-	-	(533)	-	157 766
Instrumenty kapitałowe	154 899	3 400	-	-	(533)	-	157 766
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 202	-	-	-	4	-	1 206
Instrumenty dłużne	1 202	-	-	-	4	-	1 206
Pożyczki	24 725	-	-	-	33	-	24 758
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 797	-	-	-	33	-	9 830
Pożyczki	14 928	-	-	-	-	-	14 928
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	651 579	37 818	(18 589)	(1 330)	(2 579)	67	666 966
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	597 608	36 614	(15 251)	(356)	(2 091)	-	616 524
Należności z tytułu reasekuracji	4 619	232	(855)	-	-	-	3 996
Inne należności	49 352	972	(2 483)	(974)	(488)	67	46 446
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	4 828	6 500	(5 220)	-	1	-	6 109
Razem	837 233	47 718	(23 809)	(1 330)	(3 074)	67	856 805

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku zakończonym 31 grudnia 2013	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	164 273	110	-	(9 429)	(55)	-	154 899
Instrumenty kapitałowe	164 273	110	-	(9 429)	(55)	-	154 899
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	(19)	1 221	1 202
Instrumenty dłużne	-	-	-	-	(19)	1 221	1 202
Pożyczki	24 582	-	-	-	143	-	24 725
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 657	-	-	-	140	-	9 797
Pożyczki	14 925	-	-	-	3	-	14 928
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	606 747	58 572	(11 900)	(3 342)	(229)	1 731	651 579
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	568 127	40 847	(10 111)	(2 687)	(182)	1 614	597 608
Należności z tytułu reasekuracji	3 959	1 220	(438)	(122)	-	-	4 619
Inne należności	34 661	16 505	(1 351)	(533)	(47)	117	49 352
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8 037	1 348	(4 557)	-	-	-	4 828
Razem	803 639	60 030	(16 457)	(12 771)	(160)	2 952	837 233

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2013	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	164 273	108	-	(9 429)	101	-	155 053
- instrumenty kapitałowe	164 273	108	-	(9 429)	101	-	155 053
Pożyczki	24 582	-	-	-	579	-	25 161
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 657	-	-	-	570	-	10 227
Pożyczki	14 925	-	-	-	9	-	14 934
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	606 747	61 989	(9 248)	(1 635)	688	1 361	659 902
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	568 127	60 994	(7 986)	(1 561)	579	1 361	621 514
Należności z tytułu reasekuracji	3 959	465	(304)	-	-	-	4 120
Inne należności	34 661	530	(958)	(74)	109	-	34 268
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8 037	956	(4 046)	-	-	-	4 947
Razem	803 639	63 053	(13 294)	(11 064)	1 368	1 361	845 063

9.8. Stopień narażenia na ryzyko kredytowe w działalności inwestycyjnej

W tabelach poniżej została zaprezentowana ekspozycja na ryzyko kredytowe aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym w poszczególnych kategoriach ratingów Fitch (w przypadku braku ratingu agencji Fitch zastosowano rating agencji Standard&Poors lub Moody's). Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji warunkowych została przedstawiona jako ekspozycja wobec emitenta papierów przyjętych jako zabezpieczenie.

W zestawieniu nie uwzględniono należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych z uwagi na znaczne rozproszenie tego portfela aktywów skutkujące m.in. znacznym udziałem należności od małych podmiotów i osób fizycznych, nie posiadających ratingów.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2014	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu lub niższy niż BB	Aktywa na ryzyko klienta	Razem
Dłużne papiery wartościowe	202 955	-	32 280 423	2 023 238	227 941	133 738	1 593 409	36 461 704
- utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	19 978 467	121 121	-	-	-	20 099 588
- dostępne do sprzedaży	202 955	-	920 539	296 056	-	1 258	-	1 420 808
- wyceniane w wartości godziwej	-	-	10 550 560	384 447	185 748	104 143	1 593 409	12 818 307
- pożyczki	-	-	830 857	1 221 614	42 193	28 337	-	2 123 001
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	-	4 688 316	3 069 122	1 196 755	96 268	64 333	9 114 794
Pozostałe pożyczki	-	-	-	267 271	361 870	1 600 516	-	2 229 657
Instrumenty pochodne	464	19 944	387 711	78 243	915	-	-	487 277
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych	-	169 253	147 699	13 886	-	36 874	-	367 712
Należności depozytowe od cedentów	-	5	-	-	-	-	-	5
Należności z tytułu reasekuracji	-	11 447	9 280	3 656	-	3 812	-	28 195
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	203 419	200 649	37 513 429	5 455 416	1 787 481	1 871 208	1 657 742	48 689 344

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2013	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu lub niższy niż BB	Aktywa na ryzyko klienta	Razem
Dłużne papiery wartościowe	128 757	7 648	31 702 962	1 958 877	720 342	136 832	1 549 805	36 205 223
- utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	18 604 202	165 926	12 913	76 861	-	18 859 902
- dostępne do sprzedaży	126 939	-	1 117 344	22 909	243 965	-	-	1 511 157
- wyceniane w wartości godziwej	-	658	11 148 733	566 749	421 680	57 647	1 549 805	13 745 272
- pożyczki	1 818	6 990	832 683	1 203 293	41 784	2 324	-	2 088 892
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	26 854	43 956	4 737 001	4 070 651	1 605 745	25 033	81 111	10 590 351
Pozostałe pożyczki	-	-	-	305 164	95 142	1 321 902	-	1 722 208
Instrumenty pochodne	22 114	21 834	136 028	40 759	36	39 272	-	260 043
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych	-	125 409	125 504	16 666	-	48 976	-	316 555
Należności depozytowe od cedentów	-	87	-	-	-	-	-	87
Należności z tytułu reasekuracji	-	751	3 938	655	-	13 484	-	18 828
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	177 725	199 685	36 705 433	6 392 772	2 421 265	1 585 499	1 630 916	49 113 295

W tabeli poniżej przedstawiono współczynniki ryzyka kredytowego wykorzystywane do wyliczenia wielkości ryzyka kredytowego:

Ratingi Standard&Poor's	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu lub niższy niż BB ¹⁾
Współczynnik (%) 30 czerwca 2014	0,74	0,84	1,59	4,33	14,39	26,97
Współczynnik (%) 31 grudnia 2013	0,76	0,88	1,65	4,59	15,09	27,84

¹⁾ W przypadku zaangażowania w pożyczki hipoteczne bez ratingu przyjęto współczynnik w wysokości 2%, co odpowiada współczynnikowi dla najniższego ratingu inwestycyjnego BBB+.

Wielkość ryzyka kredytowego dla aktywów, dla których ryzyko ponosi Grupa PZU na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 1.597.757 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 1.708.948 tys. zł; a przy zastosowaniu współczynników z 30 czerwca 2014 roku wartość ta wyniosłaby 1.639.445 tys. zł).

9.9. Inne aktywa

Inne aktywa	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	48 319	63 272
Koszty informatyczne	25 528	18 202
Zapasy	102 407	93 240
Pozostałe składniki aktywów	29 374	20 735
Inne aktywa, razem	205 628	195 449

9.10. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	52 204	55 786
Nieruchomości inwestycyjne	128 897	123 111
Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem, razem	181 101	178 897

W pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” zaprezentowano głównie nieruchomości oraz urządzenia techniczne i maszyny wykorzystywane uprzednio przez Grupę Armatura na cele własne w kwocie 37.407 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 37.407 tys. zł).

W pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” zaprezentowano nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez PZU i PZU Życie w ramach projektu optymalizacji portfela.

9.11. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

9.11.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa składek	4 804 694	4 428 845
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	12 335	8 770
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	6 218 411	6 041 030
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	5 890 944	5 761 332
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 120	2 277
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	16 927 504	16 242 254

Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 428 845	(209 940)	4 218 905	4 435 516	(190 865)	4 244 651	4 435 516	(190 865)	4 244 651
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym	3 295 981	(141 364)	3 154 617	4 220 358	(160 456)	4 059 902	3 222 907	(73 310)	3 149 597
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich	(3 005 398)	136 465	(2 868 933)	(4 225 756)	140 844	(4 084 912)	(3 016 360)	120 824	(2 895 536)
Różnice kursowe w okresie	(20 402)	4 406	(15 996)	(1 290)	537	(753)	8 468	(591)	7 877
Zmiana składu grupy	105 668	(1 609)	104 059	17	-	17	17	-	17
Stan na koniec okresu	4 804 694	(212 042)	4 592 652	4 428 845	(209 940)	4 218 905	4 650 548	(143 942)	4 506 606

Zmiana stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego (w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych)	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	8 770	(16)	8 754	8 202	(5)	8 197	8 202	(5)	8 197
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym	10 056	6	10 062	5 546	-	5 546	6 526	(83)	6 443
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich	(5 995)	6	(5 989)	(5 016)	(12)	(5 028)	(3 698)	5	(3 693)
Różnice kursowe w okresie	(496)	4	(492)	38	1	39	547	(2)	545
Stan na koniec okresu	12 335	-	12 335	8 770	(16)	8 754	11 577	(85)	11 492

Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reasekurato- rów	udział własny	brutto	udział reasekurato- rów	udział własny	brutto	udział reasekurato- rów	udział własny
Stan na początek okresu, w tym:	6 041 030	(170 375)	5 870 655	5 362 089	(304 051)	5 058 038	5 362 089	(304 051)	5 058 038
- na szkody zgłoszone	2 072 193	(121 826)	1 950 367	1 970 611	(234 276)	1 736 335	1 970 611	(234 276)	1 736 335
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	2 615 113	(29 989)	2 585 124	2 413 008	(55 337)	2 357 671	2 413 008	(55 337)	2 357 671
- na koszty likwidacji szkód	1 353 724	(18 560)	1 335 164	978 470	(14 438)	964 032	978 470	(14 438)	964 032
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich, w tym:	(1 020 561)	26 633	(993 928)	(1 506 275)	265 311	(1 240 964)	(978 700)	191 383	(787 317)
- wypłacone odszkodowania	(873 197)	24 481	(848 716)	(1 276 357)	261 990	(1 014 367)	(841 227)	189 695	(651 532)
- koszty likwidacji szkód	(147 364)	2 152	(145 212)	(229 918)	3 321	(226 597)	(137 473)	1 688	(135 785)
Wzrost (spadek) rezerw, w tym:	1 129 551	(51 410)	1 078 141	2 185 105	(130 145)	2 054 960	1 242 567	(91 893)	1 150 674
- dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku	1 165 011	(17 500)	1 147 511	1 895 793	(35 684)	1 860 109	1 303 547	(12 667)	1 290 880
- dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	(35 460)	(33 910)	(69 370)	289 312	(94 461)	194 851	(60 980)	(79 226)	(140 206)
Pozostałe zmiany	-	782	782	-	(1 834)	(1 834)	-	(1 501)	(1 501)
Różnice kursowe w okresie	(13 125)	5 251	(7 874)	111	344	455	8 644	(1 619)	7 025
Zmiana składu grupy	81 516	(27 527)	53 989	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	6 218 411	(216 646)	6 001 765	6 041 030	(170 375)	5 870 655	5 634 600	(207 681)	5 426 919
- na szkody zgłoszone	2 337 978	(175 656)	2 162 322	2 072 193	(121 826)	1 950 367	2 190 138	(154 731)	2 035 407
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	2 494 205	(22 397)	2 471 808	2 615 113	(29 989)	2 585 124	2 356 443	(39 672)	2 316 771
- na koszty likwidacji szkód	1 386 228	(18 593)	1 367 635	1 353 724	(18 560)	1 335 164	1 088 019	(13 278)	1 074 741

Zmiana stanu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	5 761 332	(146 180)	5 615 152	5 660 281	(254 413)	5 405 868	5 660 281	(254 413)	5 405 868
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich	(90 579)	2 528	(88 051)	(179 944)	3 839	(176 105)	(90 352)	348	(90 004)
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	94 524	(8 138)	86 386	23 321	104 997	128 318	11 472	105 866	117 338
Zmiany w założeniach wynikające ze zmiany stóp technicznych	(8 642)	223	(8 419)	(16 981)	775	(16 206)	(8 490)	387	(8 103)
Wzrost rezerw dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku	128 184	-	128 184	274 655	-	274 655	124 881	-	124 881
Różnice kursowe w okresie	(26)	-	(26)	-	-	-	-	-	-
Zmiana składu grupy	6 151	-	6 151	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	501	501	-	(1 378)	(1 378)	-	(1 589)	(1 589)
Stan na koniec okresu	5 890 944	(151 066)	5 739 878	5 761 332	(146 180)	5 615 152	5 697 792	(149 401)	5 548 391

9.11.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa składek	96 311	102 396
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 210 953	16 048 191
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	534 896	545 751
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 094	616
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	451 450	477 987
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	4 284 148	3 907 221
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	21 578 852	21 082 162

Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach na życie	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	102 396	(86)	102 310	93 449	-	93 449	93 449	-	93 449
Zwiększenia	3 134	(8)	3 126	103 223	(91)	103 132	101 780	2 490	104 270
Zmniejszenia	(5 666)	-	(5 666)	(93 711)	2	(93 709)	(93 568)	(2 593)	(96 161)
Różnice kursowe	(3 553)	27	(3 526)	(565)	3	(562)	265	(2)	263
Stan na koniec okresu	96 311	(67)	96 244	102 396	(86)	102 310	101 926	(105)	101 821

Zmiana stanu rezerwy ubezpieczeń na życie - kontrakty ubezpieczeniowe	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	16 526 794	-	16 526 794	16 208 275	-	16 208 275	16 208 275	-	16 208 275
Wzrost (spadek) rezerw dotyczący polis zawartych w roku bieżącym	247 339	-	247 339	564 859	-	564 859	355 473	-	355 473
Wzrost (spadek) rezerw dotyczący polis zawartych w latach poprzednich	(86 523)	-	(86 523)	(260 234)	-	(260 234)	(130 319)	-	(130 319)
Zmiany w założeniach	-	-	-	17 701	-	17 701	17 713	-	17 713
Różnice kursowe	(24 113)	-	(24 113)	(3 807)	-	(3 807)	2 198	-	2 198
Stan na koniec okresu	16 663 497	-	16 663 497	16 526 794	-	16 526 794	16 453 340	-	16 453 340

Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - kontrakty unit-linked	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
Aktywa netto funduszu na początek okresu	3 907 221	-	3 907 221	3 113 798	-	3 113 798	3 113 798	-	3 113 798
Zwiększenia funduszu z tytułu składek	533 548	-	533 548	1 082 943	-	1 082 943	588 606	-	588 606
Opłaty potrącone z funduszu za ryzyko, administrację i inne	(43 935)	-	(43 935)	(71 333)	-	(71 333)	(33 301)	-	(33 301)
Przychody z lokat funduszu	91 541	-	91 541	123 774	-	123 774	(53 772)	-	(53 772)
Zmniejszenia funduszu z tytułu świadczeń, wykupów, itp.	(203 600)	-	(203 600)	(354 088)	-	(354 088)	(181 077)	-	(181 077)
Pozostałe zmniejszenia	(6 842)	-	(6 842)	(43 826)	-	(43 826)	(19 713)	-	(19 713)
Pozostałe zwiększenia	6 215	-	6 215	55 953	-	55 953	35 898	-	35 898
Aktywa netto funduszu na koniec okresu	4 284 148	-	4 284 148	3 907 221	-	3 907 221	3 450 439	-	3 450 439

Zmiana stanu rezerw szkodowych	1 stycznia - 30 czerwca 2014			1 stycznia - 31 grudnia 2013			1 stycznia - 30 czerwca 2013		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
RBNP na początek okresu	138 366	-	138 366	115 394	-	115 394	115 394	-	115 394
IBNR na początek okresu	407 385	-	407 385	400 962	-	400 962	400 962	-	400 962
Razem RBNP i IBNR na początek okresu	545 751	-	545 751	516 356	-	516 356	516 356	-	516 356
Wykorzystanie rezerw szkodowych w ciągu roku	(447 029)	-	(447 029)	(516 356)	-	(516 356)	(443 563)	-	(443 563)
Utworzenie rezerw szkodowych w ciągu roku	436 174	-	436 174	545 751	-	545 751	443 541	-	443 541
Razem RBNP i IBNR na koniec okresu	534 896	-	534 896	545 751	-	545 751	516 334	-	516 334
RBNP na koniec okresu	126 844	-	126 844	138 366	-	138 366	114 515	-	114 515
IBNR na koniec okresu	408 052	-	408 052	407 385	-	407 385	401 819	-	401 819

9.12. Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach	624 848	1 250 492
- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	624 848	1 250 492
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	710 953	870 545
Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem	1 335 801	2 121 037

9.13. Inne rezerwy

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2014	Stan na początek okresu	Zwiększe- nie	Wykorzysta- nie	Rozwiąza- nie	Zmiana składu grupy	Stan na koniec okresu
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	(916)	-	-
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	3 075	289	-	(138)	-	3 226
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	119 549	2	-	-	-	119 551
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	50 944	382	-	(26 150)	-	25 176
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	7 401	-	(167)	-	-	7 234
Pozostałe	11 021	15 516	(2 077)	(982)	511	23 989
Inne rezerwy, razem	192 906	16 189	(2 244)	(28 186)	511	179 176

Zmiana stanu innych rezerw w roku zakończonym 31 grudnia 2013	Stan na początek okresu	Zwiększe- nie	Wykorzysta- nie	Rozwiąza- nie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	58 194	-	-	(39 568)	(18 626)
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	2 687	388	-	-	3 075
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	138 310	-	-	(5 613)	(13 148)
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	49 925	1 483	-	-	(464)
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	8 836	477	-	(329)	(1 583)
Pozostałe	8 588	6 688	-	(103)	(4 152)
Inne rezerwy, razem	267 456	9 036	(45 613)	(37 973)	192 906

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2013	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	58 194	-	(20 227)	-	37 967
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	2 687	90	-	-	2 777
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	138 310	-	(3 968)	-	134 342
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	49 925	854	-	-	50 779
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	8 836	203	(187)	-	8 852
Pozostałe	8 588	1 506	(102)	(575)	9 417
Inne rezerwy, razem	267 456	2 653	(24 484)	(575)	245 050

Pozycja „Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK” obejmuje kwoty wynikające głównie z zagadnień opisanych w punktach 17.2 i 17.3.

9.14. Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Koszty do zapłacenia	435 728	638 382
Zarachowane koszty prowizji agencyjnej	223 087	209 871
Zarachowane koszty wynagrodzeń	85 923	121 415
Zarachowane koszty reasekuracji	76 415	194 079
Zarachowane nagrody dla pracowników	20 851	84 064
Pozostałe	29 452	28 953
Przychody pobierane z góry	24 703	17 738
Pozostałe zobowiązania	10 334 301	8 695 294
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	656 932	634 831
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	140 534	53 738
Zobowiązania z tytułu transakcji sell-buy-back	4 277 297	5 124 161
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	231 989	227 353
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	374 705	688 282
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	26 667	147 721
Rozrachunki publiczno-prawne: ZUS, PFRON, ZFŚS i inne	26 822	23 195
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	9 893	10 231
Zobowiązania wobec KGSP i OSP	2 652	4 451
Z tytułu transakcji na papierach wartościowych i depozytów zabezpieczających	1 462 034	1 533 088
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU z tytułu dywidend	2 939 296	3 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 801	69 273
Oszacowane zobowiązania pozaubebezpieczeniowe	46 597	125 673
Pozostałe	79 082	49 976
Inne zobowiązania, razem	10 794 732	9 351 414

9.15. Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 113 578	4 491 233	2 115 644	4 515 765
W ubezpieczeniach bezpośrednich	2 104 702	4 464 526	2 104 784	4 494 088
W ubezpieczeniach pośrednich	8 876	26 707	10 860	21 677
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	1 970 336	3 946 660	1 953 684	3 979 486
Składki indywidualne	812 441	1 634 929	826 414	1 726 682
Z ubezpieczeń bezpośrednich	812 441	1 634 929	826 414	1 726 682
Składki ubezpieczeń grupowych	1 157 895	2 311 731	1 127 270	2 252 804
Z ubezpieczeń bezpośrednich	1 157 895	2 311 731	1 127 270	2 252 804
Składki przypisane brutto, razem	4 083 914	8 437 893	4 069 328	8 495 251

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	93 355	196 810	94 695	200 375
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	710 332	1 409 163	733 148	1 491 761
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	540 995	1 069 830	535 664	1 073 676
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	23 959	43 097	14 703	33 318
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	423 636	1 073 698	484 459	1 104 609
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	170 645	441 966	152 112	419 711
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	41 407	58 209	10 338	22 361
Świadczenie pomocy (grupa 18)	59 974	114 308	55 407	105 113
Ochrona prawna (grupa 17)	370	674	395	664
Pozostałe (grupa 16)	40 029	56 771	23 863	42 500
Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	2 104 702	4 464 526	2 104 784	4 494 088

9.16. Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Ubezpieczenie emerytalne	33 477	76 851	51 366	101 668
Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych	6 146	15 469	9 651	20 591
Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego	27 331	61 382	41 715	81 077
Kontrakty inwestycyjne	3 372	7 683	4 930	8 947
Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta	3 372	7 683	4 930	8 947
Pozostałe	24 759	46 127	16 358	32 563
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	24 759	46 127	16 358	32 563
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	61 608	130 661	72 654	143 178

9.17. Przychody netto z inwestycji

Przychody netto z inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Przychody odsetkowe, w tym:	372 162	725 500	440 404	874 833
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10 376	25 300	8 392	25 651
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	241 412	476 771	296 819	588 978
- pożyczki	119 149	221 511	133 914	256 052
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 225	1 918	1 279	4 152
Przychody z dywidend, w tym:	37 370	39 454	32 934	34 216
- aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania	25 687	27 295	1 646	2 828
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	10 930	11 406	28 598	28 698
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	753	753	2 690	2 690
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	34 709	66 316	30 692	56 238
Różnice kursowe, w tym:	3 192	1 902	20 872	30 828
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(196)	214	3 889	6 175
- pożyczki	5 711	5 497	2 600	9 070
- należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(364)	(1 364)	(806)	(1 366)
- środki pieniężne	79	79	-	-
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(2 038)	(2 524)	15 189	16 949
Pozostałe, w tym:	(17 810)	(39 764)	(20 267)	(47 457)
- koszty działalności inwestycyjnej	(3 842)	(10 276)	(7 806)	(17 518)
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(13 968)	(30 454)	(12 461)	(29 939)
- efekt nabycia akcji w ramach podwyższenia kapitału EMC	-	966	-	-
Przychody netto z inwestycji, razem	429 623	793 408	504 635	948 658

9.18. Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji

Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Wynik netto z realizacji inwestycji	138 276	47 808	(120 291)	(129 033)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	121 650	94 937	257	8 884
- dłużne papiery wartościowe	(3 235)	17 499	(1 643)	(4 257)
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	124 885	77 438	1 900	13 141
- dłużne papiery wartościowe	26 139	(33 021)	(113 464)	(138 198)
- instrumenty pochodne	(2 301)	(5 818)	(17 252)	(2 362)
- dłużne papiery wartościowe	12 581	(207)	(6 280)	(11 916)
- instrumenty pochodne	15 859	(26 996)	(89 932)	(123 920)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	3 828	10 397	11 317	27 973
- dłużne papiery wartościowe	-	-	1 068	(3)
- dłużne papiery wartościowe	3 828	10 397	10 249	27 976
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:				
- dłużne papiery wartościowe	(197)	1 248	126	2 973
- dłużne papiery wartościowe	(197)	1 248	126	2 973
Pożyczki	-	-	(11)	29
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(12 656)	(25 772)	(18 681)	(30 873)
Nieruchomości inwestycyjne	(488)	19	165	179
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 432)	(22 629)	(14 509)	(52 849)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	-	(3 400)	(22)	(108)
- instrumenty kapitałowe	-	(3 400)	(22)	(108)
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(1 432)	(19 229)	(14 487)	(52 741)
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem	136 844	25 179	(134 800)	(181 882)

9.19. Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	199 491	405 709	75 520	42 177
- instrumenty kapitałowe	(21 234)	35 506	92 314	100 046
- dłużne papiery wartościowe	220 725	370 203	(16 794)	(57 869)
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	83 910	192 960	101 535	21 729
- instrumenty kapitałowe	39 795	108 294	(15 602)	(103 984)
- dłużne papiery wartościowe	26 332	58 116	42 476	75 764
- instrumenty pochodne	17 783	26 550	74 661	49 949
Nieruchomości inwestycyjne	(20 702)	(24 237)	4 989	(11 162)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	(6 550)	(35 223)	(16 914)	(23 141)
Objęcie konsolidacją funduszy inwestycyjnych, w tym:	-	-	5 265	172 718
- kwota przeniesiona z pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na moment objęcia konsolidacją	-	-	5 265	184 535
- kwota wynikająca z objęcia konsolidacją spółek specjalnego przeznaczenia, zależnych od funduszy obejmowanych konsolidacją	-	-	-	(11 817)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	256 149	539 209	170 395	202 321

9.20. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Zmiana zakresu konsolidacji i wyceny metodą praw własności	-	-	-	35 392
Rozwiązanie rezerw	27 791	28 186	485	575
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	2 987	6 977	1 639	78 644
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	75 893	129 551	72 754	124 630
Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej dotyczącej szkód na polisach zawartych w innych zakładach ubezpieczeń	12 909	12 909	-	-
Pozostałe	25 240	72 384	797	41 352
Pozostałe przychody operacyjne, razem	144 820	250 007	75 675	280 593

9.21. Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 311 524	2 448 552	1 332 168	2 471 356
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(29 092)	(60 119)	(2 951)	7 349
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	1 471 586	3 029 826	1 399 527	2 980 727
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	(97)	(172)	(36)	(27)
Odszkodowania i świadczenia, razem	2 753 921	5 418 087	2 728 708	5 459 405

9.22. Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach	3 037	9 207	9 536	21 025
- koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową	3 037	9 207	9 536	21 025
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	(1 929)	(3 182)	(9 065)	(9 330)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem	1 108	6 025	471	11 695

9.23. Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne według rodzaju	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Zużycie materiałów i energii	20 983	40 690	20 010	42 650
Usługi obce	116 859	230 893	115 517	226 363
Podatki i opłaty	13 876	50 407	13 039	28 242
Koszty pracownicze	351 820	680 901	312 474	650 041
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 349	34 643	17 253	36 355
Amortyzacja wartości niematerialnych	17 073	33 865	14 186	29 836
Inne, w tym:	521 745	1 020 871	466 663	921 708
- prowizje z działalności bezpośredniej	391 968	799 422	347 263	707 281
- reklama	34 714	42 299	27 827	40 189
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	50 574	103 640	52 726	103 778
- pozostałe	44 489	75 510	38 847	70 460
Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(6 075)	(37 709)	6 614	(7 098)
Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne, razem	1 053 630	2 054 561	965 756	1 928 097

9.24. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	35 134
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	7 106	9 248	7 017	16 432
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	8 683	17 577	8 787	18 784
Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych	2 652	23 408	2 810	23 921
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego	13 906	30 443	12 168	27 764
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	14 176	22 592	5 265	12 721
Koszty podstawowej działalności spółek nieubezpieczeniowych	76 406	137 441	71 603	126 446
Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej dotyczącej szkód na polisach zawartych w innych zakładach ubezpieczeń	14 120	14 120	-	-
Pozostałe	58 852	117 762	35 045	78 452
Pozostałe koszty operacyjne, razem	195 901	372 591	142 695	339 654

9.25. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Odsetki, w tym:	27 681	59 313	14 489	22 269
- transakcje SBB	25 126	54 214	10 083	14 481
- kredyty bankowe	2 550	5 070	4 383	7 503
- pozostałe	5	29	23	285
Pozostałe, w tym:	(66)	500	8 937	15 557
- różnice kursowe	(337)	37	8 937	15 557
- pozostałe	271	463	-	-
Koszty finansowe, razem	27 615	59 813	23 426	37 826

9.26. Inne całkowite dochody

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Inne całkowite dochody brutto	7 917	20 500	50 457	(147 056)
Podatek dochodowy	(2 350)	(5 458)	12 468	56 062
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 985)	(4 826)	13 944	57 538
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	(365)	(632)	(1 476)	(1 476)
Inne całkowite dochody netto	5 567	15 042	62 925	(90 994)

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Aktywa warunkowe, w tym:	23 147	35 231
Otrzymane gwarancje i poręczenia	19 452	21 259
Pozostałe	3 695	13 972
Zobowiązania warunkowe	179 955	144 576
Udzielone poręczenia i gwarancje	4 826	6 842
Roszczenia ubezpieczeniowe sporne	116 538	92 535
Inne roszczenia sporne	21 557	17 270
Pozostałe, w tym:	37 034	27 929
- potencjalne zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawartych przez Grupę Armaturo	36 757	27 622

11. Wypłacalność

Zasady wyliczenia środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności określa Ustawa z dnia 22 maja 2003 o działalności ubezpieczeniowej (tekst jednolity: Dz. U. poz. 950 z 2013 roku), a zasady wyliczenia marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego określa Rozporządzenie z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń (Dz. U. Nr 211 z 2003 roku, poz. 2060, „Rozporządzenie w sprawie marginesu wypłacalności”).

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu wyliczenia wypłacalności zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2013 rok.

Dane finansowe uwzględnione w wyliczeniu środków własnych oraz marginesu wypłacalności zostały ustalone w oparciu o PSR.

Poniżej przedstawiono wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności PZU.

Wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Kapitał własny PZU	11 099 643	12 259 761
Wartości niematerialne i prawne	(240 487)	(244 582)
Wartość udziałów w zakładach ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU	(4 347 397)	(4 565 872)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(321 467)	(347 521)
Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU:	1 999 662	2 403 826
PZU Życie SA 100,00%	1 978 022	2 407 872
Wysokość środków własnych	3 749 890	4 184 609
Margines wypłacalności	1 771 868	1 776 737
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	1 978 022	2 407 872
UAB DK PZU Lietuva 99,76%	6 575	7 931
Wysokość środków własnych	52 817	48 438
Margines wypłacalności	46 227	40 488
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	6 590	7 950
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas 99,34%	6 721	6 608
Wysokość środków własnych	22 168	21 996
Margines wypłacalności	15 403	15 344
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	6 765	6 652
PrJSC PZU Ukraine 100,00%	(12 242)	(13 094)
Wysokość środków własnych	5 468	10 554
Margines wypłacalności	17 710	23 648
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(12 242)	(13 094)
PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance 100,00%	(6 166)	(5 491)
Wysokość środków własnych	9 237	9 557
Margines wypłacalności	15 403	15 048
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(6 166)	(5 491)
AAS Balta 99,99%	26 752	nd.
Wysokość środków własnych	64 257	nd.
Margines wypłacalności	37 503	nd.
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	26 754	nd.
Wysokość środków własnych PZU	8 189 954	9 505 612
Margines wypłacalności PZU	1 369 183	1 362 353
Kapitał gwarancyjny PZU	456 394	454 118
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	6 820 771	8 143 259
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	7 733 560	9 051 494

12. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

12.1. Segmenty sprawozdawcze

12.1.1. Kryterium podstawowe podziału

MSSF 8 określa, w jaki sposób jednostki powinny prezentować informacje o segmentach działalności w rocznych i w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Segmenty operacyjne to części składowe jednostki, dla których dostępne są odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych („GOZPDO”, w praktyce jest to Zarząd PZU), związanej z alokacją zasobów i oceną wyników działalności.

Podstawowy wzór segmentacji Grupy PZU oparty jest na kryterium jednostek podlegających konsolidacji, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do wiodących spółek Grupy PZU (PZU i PZU Życie) wyodrębnia się dodatkowo segmenty oparte na kryteriach grup klientów, linii produktowych oraz charakteru działalności.

W przypadku PZU wyodrębniono następujące segmenty:

- ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia osobowe i majątkowe);
- ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia osobowe i majątkowe);
- inwestycje – obejmujące działalność lokacyjną w zakresie środków własnych.

W przypadku PZU Życie wyodrębniono następujące segmenty:

- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie);
- ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie);
- inwestycje - obejmujące działalność lokacyjną w zakresie środków własnych;
- kontrakty inwestycyjne – opisane szerzej w dalszej części tego rozdziału.

Ze względu na swą odrębność, funkcjonowanie w odrębnych środowiskach regulacyjnych, stosowany w Grupie PZU system wewnętrznej sprawozdawczości finansowej, zgodnie ze wzorem segmentacji Grupy PZU opartym na kryterium konsolidowanych jednostek oraz przydatność użytkownikom sprawozdań finansowych wyodrębniono dodatkowo następujące segmenty:

- ubezpieczenia emerytalne;
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie);
- Kraje bałtyckie – Litwa, Łotwa i Estonia, dalej: „Kraje bałtyckie” - (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie).

W przypadku zaistnienia przesłanek jakościowych lub ilościowych, opisanych w MSSF 8 pkt 12-19, segmenty operacyjne mogą podlegać łączeniu w segmenty sprawozdawcze. W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano łączenia wyodrębnionych segmentów operacyjnych w segmenty sprawozdawcze, za wyjątkiem segmentu inwestycje, obejmującego działalność lokacyjną w zakresie środków własnych spółek Grupy PZU.

12.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa PZU stosuje uzupełniający podział segmentów wg kryterium geograficznego, na podstawie którego wyodrębniono następujące segmenty:

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

12.2. Rozliczenia pomiędzy segmentami

Wynik netto z inwestycji (różnica pomiędzy zrealizowanymi i niezrealizowanymi przychodami a kosztami) wykazywany w ubezpieczeniach korporacyjnych (ubezpieczenia osobowe i majątkowe), ubezpieczeniach masowych (ubezpieczenia osobowe i majątkowe), ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych (ubezpieczenia na życie), ubezpieczeniach indywidualnych (ubezpieczenia na życie) określany jest na podstawie cen transferowych opartych na stopach procentowych z krzywych rentowności skarbowych papierów wartościowych (stopa wolna od ryzyka), z uwzględnieniem faktu, że w przypadku produktów ubezpieczeniowych typu unit – linked, z gwarantowaną stopą oraz strukturyzowanych wykazuje się wprost wynik netto z lokat stanowiących pokrycie odpowiadających im rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

12.3. Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

- w przypadku spółek ubezpieczeniowych – wynik na ubezpieczeniach według lokalnych standardów rachunkowości obowiązujących w kraju siedziby spółki, będący wynikiem finansowym przed podatkiem oraz pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi (w tym kosztami finansowania), uwzględniający jednak przychody z inwestycji (odpowiadających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) określone wg stopy wolnej od ryzyka. Wynik na ubezpieczeniach jest miarą zbliżoną do zdefiniowanego w PSR wyniku technicznego ubezpieczeń z tym, że zarówno w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych jak też ubezpieczeniach na życie zawiera wynik netto z inwestycji opisany w zdaniu poprzednim;
- w przypadku spółek innych niż ubezpieczeniowe – wynik z działalności operacyjnej według lokalnych standardów rachunkowości w kraju siedziby spółki lub według MSSF, będący wynikiem finansowym przed podatkiem i kosztami finansowania.

12.4. Charakterystyka segmentów

Poniżej przedstawiono charakterystykę wszystkich wyodrębnionych segmentów sprawozdawczych Grupy PZU z przedstawieniem standardów rachunkowości, według których przedstawiono ich dane finansowe:

- Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR - obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych przez PZU dużym podmiotom gospodarczym;
- Ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR - obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, wypadkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, oferowanych przez PZU klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw;
- Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie) – raportujący wg PSR - obejmujący ubezpieczenia grupowe, skierowane przez PZU Życie do grup pracowników oraz innych grup formalnych (np. związki zawodowe), w ramach których do umowy ubezpieczenia przystępują osoby pozostające w stosunku prawnym z ubezpieczającym (np. pracodawca, związek zawodowy) oraz ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane, gdzie ubezpieczający nabył prawo do indywidualnej kontynuacji w fazie grupowej. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;
- Ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie) – raportujący wg PSR – obejmujący ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyk. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;

- Inwestycje – raportujący wg PSR – obejmujący działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU rozumianych jako nadwyżka lokat nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w wiodących spółkach ubezpieczeniowych Grupy PZU (PZU i PZU Życie) powiększona o nadwyżkę dochodów osiągniętą ponad stopę wolną od ryzyka z inwestycji odpowiadających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie w produktach o charakterze nieinwestycyjnym. Ponadto, segment Inwestycje obejmuje dochody z innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU;
- Ubezpieczenia emerytalne – raportujący wg PSR - obejmujący spółkę PTE PZU;
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie) – raportujący wg MSSF – obejmujący spółki PZU Ukraine i PZU Ukraine Life;
- Kraje bałtyckie (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie) – raportujący wg MSSF – obejmujący spółki PZU Lietuva, prowadzącą działalność na terenie Litwy, a także poprzez swoje oddziały – na Łotwie i w Estonii oraz UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas;
- Kontrakty inwestycyjne – raportujący wg PSR - obejmujący produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 4 i niespełniające definicji kontraktu ubezpieczeniowego (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty w formie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego – unit-linked). Produkty te według MSSF, zgodnie z wymogami MSR 39, rozpoznawane jako instrumenty finansowe i wyceniane w zależności od konstrukcji danego produktu - według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej. W obu przypadkach według MSSF nie jest rozpoznawany przypis składki z tytułu tych produktów. Według PSR wszystkie powyższe produkty wykazywane są jako produkty ubezpieczeniowe, a przypis składki jest rozpoznawany;
- Pozostałe - raportujący łącznie wg MSSF lub PSR (MSSF 8 nie wymaga prezentacji wyników segmentów zakwalifikowanych do kategorii „pozostałe” wg spójnych zasad rachunkowości) – obejmuje pozostałe jednostki, niezakwalifikowane do żadnego innego segmentu powyżej, których przychody pochodzą w przeważającej mierze z działalności produkcyjnej armatury, grzejników i odlewów oraz z działalności usługowej.

12.5. Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

12.5.1. PZU

PSR oraz różnice pomiędzy PSR i MSSF w zakresie dotyczącym jednostkowej sprawozdawczości finansowej PZU zostały szczegółowo przedstawione w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2013 rok, sporządzonym zgodnie z PSR, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 11 marca 2014 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2013 rok”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2013 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

12.5.2. PZU Życie

Zasady rachunkowości według PSR dotyczące PZU Życie są zbieżne z PSR dotyczącymi PZU (pomijając rachunkowość kontraktów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych).

Zasady dotyczące rachunkowości kontraktów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie według MSSF zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2013 rok.

Podstawowa różnica pomiędzy PSR i MSSF w odniesieniu do rachunkowości kontraktów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie obejmuje klasyfikację kontraktów ubezpieczeniowych zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 4 dotyczącymi klasyfikacji produktów jako kontrakty ubezpieczeniowe podlegających MSSF 4, bądź kontrakty inwestycyjne ujmowane zgodnie z MSR 39. Według MSSF 4 umowa spełnia definicję kontraktu ubezpieczeniowego jedynie wtedy, gdy zdarzenie objęte ubezpieczeniem może spowodować konieczność wypłacenia przez ubezpieczyciela znacznych świadczeń dodatkowych w każdym scenariuszu, wyłączając scenariusze, którym brakuje treści ekonomicznej (tzn. nie wywierają dostrzegalnego

wpływu na ekonomikę transakcji), a więc gdy umowa przenosi znaczące ryzyko ubezpieczeniowe. Ocena, czy dana umowa przenosi znaczące ryzyko finansowe wymaga analizy przepływów pieniężnych związanych z danym produktem w różnych scenariuszach oraz oszacowania prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Wpływ tej różnicy pomiędzy PSR i MSSF został przedstawiony w nocie segmentowej w osobnej kolumnie.

12.6. Konstrukcja noty segmentowej i uzgodnienia w niej zawarte

Z uwagi na znacząco odmienny układ raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO w porównaniu do formatu sprawozdań finansowych według MSSF koniecznym było zastosowanie dwóch układów sprawozdawczych: układu raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO (strona lewa noty) i formatu sprawozdań finansowych według MSSF (strona prawa noty).

W konsekwencji zawarte w nocie uzgodnienie sumy przychodów oraz sumy zysków lub strat segmentów sprawozdawczych z analogicznymi wartościami skonsolidowanymi, wymagane zgodnie z MSSF 8 pkt 28, jest złożone i składa się z następujących etapów opisanych w kolejności umieszczenia kolumn uzgodnieniowych w nocie segmentowej:

- przejście z układu raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO na format sprawozdań finansowych według MSSF (kolumna „różnice prezentacyjne”), dokonujące szeregu zmian prezentacyjnych, w tym przeniesienia pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do pozycji według MSSF umieszczonych w ramach miary „zysk (strata) z działalności operacyjnej”;
- uzgodnienie różnic pomiędzy standardami rachunkowości w których prezentowane są dane finansowe segmentów a MSSF oraz osobna prezentacja najistotniejszych z nich;
- naniesienie korekt konsolidacyjnych (z uwagi, że jest to ostatni etap uzgodnień – korekty zaprezentowano już w układzie danych finansowych według MSSF).

12.7. Uproszczenia w nocie segmentowej

W nocie segmentowej zastosowano pewne uproszczenia w porównaniu do wymogów MSSF 8. Poniżej przedstawiono ich uzasadnienie:

- odstąpienie od prezentacji danych o alokacji wszystkich aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów – wynikające z niesporządzania i nieprezentowania GOOZPDO takich zestawień. Główną informacją dostarczaną GOOZPDO są dane o wynikach danych segmentów i na tej podstawie podejmowane są decyzje zarządcze, w tym o alokacji zasobów. Analiza dotycząca alokowanych do segmentów aktywów i zobowiązań ograniczona jest do monitoringu spełniania wymogu regulacyjnego według PSR tj. posiadania aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w wysokości przekraczającej poziom tych rezerw (analiza w podziale na poszczególne spółki ubezpieczeniowe, a nie grupy produktów);
- prezentacja wyniku netto z inwestycji jedną kwotą jako różnicy pomiędzy zrealizowanymi i niezrealizowanymi przychodami a kosztami z inwestycji – wynikająca z wewnętrznej oceny wyników segmentów w oparciu o taką łączną miarę wyników inwestycyjnych;
- niealokowanie do segmentu „inwestycje” przychodów i kosztów innych niż dotyczących zrealizowanych i niezrealizowanych przychodów i kosztów z inwestycji – wynikająca ze sposobu analizy danych tego segmentu oraz niepraktyczność takiej alokacji;
- prezentacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych w odniesieniu do spółek PZU i PZU Życie łącznie dla segmentów operacyjnych w nich wyodrębnionych (w konsekwencji także nieprzypisanie żadnych kwot w tym zakresie do segmentu kontrakty inwestycyjne) – wynikająca z przyjętych miar zysku segmentów operacyjnych oraz niepraktyczność takiej alokacji;
- prezentacja obciążenia podatkiem dochodowym jedną kwotą na poziomie danych skonsolidowanych - wynikająca z przyjętych miar zysku segmentów operacyjnych oraz niepraktyczność przeprowadzania alokacji w tym zakresie.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia grupowe i indy- widualne konty-nuowane (ub. na życie)		Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)		Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZFSF		Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku		
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF										PSR	PSR - MSSF				PSR - MSSF	PSR - MSSF
Składki przypisane brutto na zewnątrz	476 624	1 534 690	1 635 281	317 594	-	-	37 852	81 873	111 333	-	-	-	-	-	-	-	(111 333)	-	-	-	4 083 914	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz		
Składki przypisane brutto między segmentami	1 133	(44)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 089)	-	-	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	477 757	1 534 646	1 635 281	317 594	-	-	37 852	81 873	111 333	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 089)	-	-	4 083 914		
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(49 000)	1 431	(603)	-	-	-	(6 041)	(3 121)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235	(57 099)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	428 757	1 536 077	1 634 678	317 594	-	-	31 811	78 752	111 333	-	-	-	-	-	-	-	(111 333)	-	(854)	-	4 026 815	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:		
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(69 203)	95 723	214	(165)	-	-	(4 599)	(11 128)	21	-	-	-	-	-	5 056	-	(21)	-	-	145	16 043	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	11 712	(8 924)	-	-	-	-	4 527	(2 258)	-	-	-	-	-	-	(5 057)	-	-	-	-	-	-	-		
Składki zarobione netto	371 266	1 622 876	1 634 892	317 429	-	-	31 739	65 366	111 354	-	-	-	-	-	(1)	-	(111 354)	-	(709)	-	4 042 858	Składki zarobione netto		
Dochody z lokat, w tym:	33 151	136 859	184 872	96 396	1 746 318	3 043	10 444	6 075	8 463	(1 533)	(2 224 088)	65 959	-	7 190	-	-	-	-	(11 541)	61 608	Przychody z tytułu prowizji i opłat			
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	33 151	136 859	184 872	96 396	269 406	3 043	10 444	6 075	8 463	(1 533)	(747 176)	65 959	-	-	-	-	-	-	-	882	429 623	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)		
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 476 912	-	-	-	-	-	-	(1 476 912)	-	-	-	-	-	-	-	(1 476 912)	-	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	
																							Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	
																							Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 870	16 300	(435)	5 490	-	-	-	-	3 818	-	(27 043)	251 318	20 411	-	-	-	-	-	-	(15 580)	256 149	Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	33 477	-	-	-	120 694	(154 171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	445	-	-	-	(7 927)	196 479	(307)	(3 818)	-	-	-	-	-	(40 052)	144 820			
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(195 594)	(902 929)	(1 069 123)	(158 964)	-	-	(19 091)	(51 170)	(241 385)	-	(262 513)	-	109 091	-	-	-	-	-	-	8 568	(2 783 110)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(50 421)	(114 266)	(7 193)	(3 172)	-	-	(4 562)	10 178	132	-	169 304	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	6 972	4 445	32	1	-	-	944	6 362	-	-	9 929	-	-	-	-	-	-	-	-	504	29 189	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	9 504	1 386	-	-	-	-	4 566	(5 496)	-	-	(9 960)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(229 539)	(1 011 364)	(1 076 284)	(162 135)	-	-	(18 143)	(40 126)	(241 253)	-	(93 240)	-	109 091	-	-	-	-	-	-	9 072	(2 753 921)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto		
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(63 756)	(162 602)	-	-	-	-	132 234	-	94 124	-	-	-	-	-	(1 108)	-	-	-	(1 108)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych		
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 285	-	(299)	-	-	-	-	-	(70)	-	(916)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(11 101)	(29 945)	(3 527)	(165)	-	-	-	-	(136)	-	44 874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty akwizycji	(74 971)	(299 935)	(88 683)	(31 600)	-	-	(2 360)	(11 233)	(18 543)	(4 290)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 873	(528 740)	Koszty akwizycji		
Koszty administracyjne	(30 401)	(148 383)	(131 647)	(13 459)	-	-	(13 218)	(6 476)	(9 180)	(2 745)	-	-	-	-	(1)	4 839	-	-	(20 000)	2 479	(368 192)	Koszty administracyjne		
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	4 317	(1 858)	233	-	-	-	-	-	-	-	(2 692)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103 250)	103 250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	(46)	-	-	-	(1 176)	(253 178)	(10 343)	-	(17 538)	86 380	-	-	-	(195 901)	Pozostałe koszty operacyjne			
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 877	284 550	455 366	49 354	1 746 318	21 341	6 331	3 592	7 375	6 808	43 025	14 997	1	(37 538)	(1 443 357)	1 224 040	Zysk (strata) z działalności operacyjnej							
Pozostałe przychody operacyjne	18 681	-	27 450	-	-	-	(759)	907	-	-	(46 279)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Pozostałe koszty operacyjne	(23 802)	-	(4 672)	-	-	-	414	(1 311)	-	-	29 371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 140)	(26 118)	-	-	-	-	-	-	-	13 643	(27 615)	Koszty finansowe		
																					159	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
																						1 196 584	Zysk (strata) brutto	
																						(236 666)	Podatek dochodowy	
																							959 918	Zysk (strata) netto

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie konty-ruowane (ub. na życie)		Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)		Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz przewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZFŚS	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku	
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF														PSR
Składki przypisane brutto na zewnątrz	962 588	3 330 572	3 265 802	643 260	-	-	77 099	158 572	277 958	-	-	-	-	-	-	-	(277 958)	-	-	8 437 893	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	
Składki przypisane brutto między segmentami	1 518	(270)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 248)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	964 106	3 330 302	3 265 802	643 260	-	-	77 099	158 572	277 958	-	-	-	-	-	-	-	(277 958)	-	(1 248)	8 437 893		
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(92 146)	992	(1 755)	(72)	-	-	(13 725)	(12 821)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 454	(118 073)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	871 960	3 331 294	3 264 047	643 188	-	-	63 374	145 751	277 958	-	-	-	-	-	-	-	(277 958)	-	206	8 319 820	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(157 646)	(113 143)	448	1 696	-	-	(692)	(22 066)	25	-	5 449	-	-	-	(25)	-	-	-	(1 267)	(287 221)	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	16 080	(17 489)	-	-	-	-	4 527	2 331	-	-	(5 449)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Składki zarobione netto	730 394	3 200 662	3 264 495	644 884	-	-	67 209	126 016	277 983	-	-	-	-	-	-	-	(277 983)	-	(1 061)	8 032 599	Składki zarobione netto	
Dochody z lokat, w tym: Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	66 823	274 471	371 257	170 131	1 842 399	5 425	15 413	8 514	17 009	17 575	(2 789 017)	-	-	140 915	-	16 042	-	(26 296)	130 661	Przychody z tytułu prowizji i opłat		
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	66 823	274 471	371 257	170 131	359 030	5 425	15 413	8 514	17 009	17 575	(1 305 648)	-	-	(2 789 017)	-	-	-	-	-	-		
	-	-	-	-	1 483 369	-	-	-	-	-	(1 483 369)	-	-	786 833	-	-	-	-	6 575	793 408	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 483 369	-	-	-	(1 483 369)	-	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 846	(1 417)	-	-	-	(250)	25 179	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	549 599	20 132	-	-	(30 522)	-	539 209	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	10 015	28 121	675	12 660	-	-	-	-	8 359	-	-	-	-	(59 830)	-	-	-	-	-	-		
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	76 851	-	-	-	-	-	-	198 476	(275 327)	-	-	-	-	-		
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	494	-	-	-	-	-	-	2 453	338 319	(905)	(8 359)	-	(81 995)	250 007	Pozostałe przychody operacyjne	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(379 951)	(1 744 496)	(2 178 242)	(331 501)	-	-	(51 808)	(88 088)	(1 061 536)	-	65 372	-	-	276 325	-	-	-	15 547	-	(5 478 378)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(81 805)	(150 397)	(11 912)	22 602	-	-	(2 527)	7 271	(1 272)	-	218 040	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	20 383	9 114	43	-	-	-	1 622	9 758	-	-	18 514	-	-	-	-	-	-	-	857	60 291	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	25 625	(885)	-	-	-	-	3 205	(8 152)	-	-	(19 793)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(415 748)	(1 886 664)	(2 190 111)	(308 899)	-	-	(49 508)	(79 211)	(1 062 808)	-	282 133	-	-	276 325	-	-	-	16 404	-	(5 418 087)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(161 141)	(342 446)	-	-	-	-	786 553	-	(282 966)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 025)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 010	-	(493)	-	-	-	-	-	(71)	-	(446)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(26 414)	(106 087)	(9 992)	(777)	-	-	-	-	(339)	-	143 609	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty akwizycji	(148 926)	(582 785)	(174 922)	(62 882)	-	-	(3 337)	(24 187)	(35 483)	(10 393)	-	-	-	-	-	-	-	6 551	(1 036 364)	1 036 364	Koszty akwizycji	
Koszty administracyjne	(57 370)	(272 801)	(259 480)	(25 814)	-	-	(50 394)	(13 406)	(15 702)	(5 185)	-	-	-	-	9 931	-	(20 000)	7 946	(702 275)	702 275	Koszty administracyjne	
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	7 430	(1 349)	331	-	-	-	-	-	-	-	(6 412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(186 196)	-	-	186 196	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	(93)	-	-	-	(2 542)	(436 401)	(16 272)	-	(31 477)	114 194	(372 591)	-	-	(372 591)	Pozostałe koszty operacyjne	
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	167 214	653 568	840 619	86 857	1 842 399	28 946	(4 479)	4 134	11 108	29 766	87 420	11 469	-	(51 477)	(1 471 823)	2 235 721	-	-	2 235 721	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Pozostałe przychody operacyjne	39 673	-	29 343	-	-	-	12 008	2 687	-	-	(83 711)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne	(38 569)	-	(7 541)	-	-	-	(3 552)	(3 384)	-	-	53 046	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33 267)	(56 755)	-	-	-	-	-	-	30 209	(59 813)	Koszty finansowe	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	245	-	-	-	-	-	-	-	-	245	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 176 153	Zysk (strata) brutto
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(455 792)	Podatek dochodowy
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 720 361	Zysk (strata) netto

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku	Ubezpieczenia														Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZFS	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku					
	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Investycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	PSR					PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF
Składki przypisane brutto na zewnątrz	469 868	1 546 132	1 600 611	335 161	-	-	48 151	69 405	128 141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 069 328	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz			
Składki przypisane brutto między segmentami	575	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(575)	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami			
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	470 443	1 546 132	1 600 611	335 161	-	-	48 151	69 405	128 141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(575)	4 069 328			
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(21 892)	1 825	(108)	(25)	-	-	(6 714)	(3 436)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271	(30 079)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	448 551	1 547 957	1 600 503	335 136	-	-	41 437	65 969	128 141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(304)	4 039 249	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:		
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(48 588)	116 106	(40)	285	-	-	2 901	(11 754)	198	-	(28 521)	-	(198)	-	(125)	-	-	-	-	30 264	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(16 029)	(10 839)	-	-	-	-	(1 276)	(377)	-	-	28 521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Składki zarobione netto	383 934	1 653 224	1 600 463	335 421	-	-	43 062	53 838	128 339	-	-	-	-	-	(128 339)	-	-	-	(429)	4 069 513	Składki zarobione netto		
Dochody z lokat, w tym:	40 721	155 840	158 216	38 539	4 116 346	3 057	5 570	(1 300)	7 485	36 888	(4 561 362)	-	8 919	-	(17 156)	-	-	-	-	72 654	Przychody z tytułu prowizji i opłat		
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	40 721	155 840	158 216	38 539	174 803	3 057	5 570	(1 300)	7 485	36 888	(6 191 819)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	3 941 543	-	-	-	-	-	(3 941 543)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 699)	504 635 Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)		
											509 334	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 941 543)	- Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)		
											(143 800)	4 761	-	-	-	-	-	-	-	4 239	(134 800)	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	
											232 019	(37 280)	-	-	-	-	-	-	-	(24 344)	170 395	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 435	7 319	(268)	4 187	-	-	-	-	3 995	-	(16 668)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	51 366	-	-	-	106 408	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	312	-	-	171	118 467	1 291	(3 994)	-	-	-	-	-	(40 572)	75 675	Pozostałe przychody operacyjne		
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(205 354)	(823 696)	(1 042 289)	(155 269)	-	-	(18 990)	(41 061)	(188 786)	-	(385 264)	-	123 885	-	5 129	(2 731 695)	-	-	-	-	-		
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	35 739	(292 913)	(21 653)	(86)	-	-	(1 559)	813	3 026	-	276 633	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	31 819	4 168	36	-	-	-	467	8 085	-	-	(38 054)	-	-	-	(3 534)	-	-	-	-	2 987	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	(40 048)	(53)	-	-	-	-	1 770	580	-	-	37 751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(177 844)	(1 112 494)	(1 063 906)	(155 355)	-	-	(18 312)	(31 583)	(185 760)	-	(108 934)	-	123 885	-	1 595	(2 728 708)	-	-	-	-	-		
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(21 780)	(150 087)	-	-	-	-	61 867	-	110 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
											-	-	(471)	-	-	-	-	-	-	-	(471)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 543	-	(174)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1 368)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(13 634)	(50 145)	(19 945)	(2 491)	-	-	-	-	(870)	-	87 085	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty akwizycji	(75 136)	(276 334)	(78 581)	(27 240)	-	-	(4 224)	(14 993)	(17 504)	(4 068)	-	-	-	-	6 008	(492 072)	-	-	-	-	-		
Koszty administracyjne	(24 628)	(106 615)	(126 322)	(11 135)	-	-	(16 532)	(8 333)	(6 216)	(2 330)	-	(1)	2 718	-	(20 000)	4 364	-	-	-	-	-		
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	1 654	341	(577)	-	-	-	-	-	-	-	(1 418)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	(102 007)	102 007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	5 324	(203 550)	2 833	-	15 704	37 008	(142 695)	-	-	-	-	-		
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	138 045	271 136	447 126	31 839	4 116 346	33 965	6 994	(2 765)	8 657	46 784	(13 529)	(25 677)	-	(4 296)	(3 975 529)	1 079 096	-	-	-	-	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Pozostałe przychody operacyjne	4 440	-	(4 239)	-	-	-	578	839	-	-	(1 618)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne	(18 343)	-	(5 663)	-	-	-	(518)	(1 417)	-	-	25 941	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34 095)	(10 795)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
											-	-	-	-	-	30 983	-	-	-	-	(23 426)	Koszty finansowe	
																(601)	-	-	-	-	-	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	
																	-	-	-	-	-	1 055 069 Zysk (strata) brutto	
																	-	-	-	-	-	(216 724)	Podatek dochodowy
																	-	-	-	-	-	838 345 Zysk (strata) netto	

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ub. na życie)		Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)		Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz przewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkód i odpisy na ZFS	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku		
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF														PSR	PSR - MSSF
Składki przypisane brutto na zewnątrz	954 693	3 380 840	3 198 857	744 794	-	-	90 928	125 139	857 718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 495 251		
Składki przypisane brutto między segmentami	1 470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 470)		
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	956 163	3 380 840	3 198 857	744 794	-	-	90 928	125 139	857 718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 495 251		
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(39 214)	135	(1 405)	(45)	-	-	(13 348)	(11 241)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 442	(63 676)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	916 949	3 380 975	3 197 452	744 749	-	-	77 580	113 898	857 718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28)	8 431 575	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:		
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(99 413)	(100 154)	143	2 522	-	-	2 542	(12 404)	483	-	-	-	-	-	(46 856)	-	-	-	(715)	(254 335)	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(31 363)	(19 380)	-	-	-	-	148	3 739	-	-	-	-	-	-	46 856	-	-	-	-	-	-		
Składki zarobione netto	786 173	3 261 441	3 197 595	747 271	-	-	80 270	105 233	858 201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(743)	8 177 240	Składki zarobione netto	
Dochody z lokat, w tym: Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	79 280	302 254	309 899	88 866	4 293 791	6 063	11 788	1 449	24 479	49 108	(5 166 977)	-	-	153 944	-	-	-	-	(27 456)	143 178	Przychody z tytułu prowizji i opłat		
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	79 280	302 254	309 899	88 866	348 871	6 063	11 788	1 449	24 479	49 108	(1 222 057)	-	-	954 858	-	-	-	-	-	(6 200)	948 658	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	
	-	-	-	-	3 944 920	-	-	-	-	-	3 944 920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 944 920)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(115 579)	-	-	-	8 763	-	-	-	-	-	(75 066)	(181 882)	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	313 768	-	-	(60 214)	-	-	-	-	-	-	(51 233)	202 321	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	6 844	21 916	684	8 021	-	-	-	-	7 748	-	(45 213)	-	-	-	(45 213)	-	-	-	-	-	-	-	
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	101 668	-	-	-	192 027	-	-	-	(293 695)	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	314	-	-	-	727	-	-	-	329 155	1 225	(7 748)	-	-	(43 080)	280 593	Pozostałe przychody operacyjne	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(428 623)	(1 634 887)	(2 202 428)	(302 121)	-	-	(40 302)	(75 939)	(957 384)	-	(680 024)	-	-	-	(680 024)	-	860 954	-	8 671	(5 452 083)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	872	(319 689)	(4 278)	6 578	-	-	(1 635)	1 918	4 231	-	312 003	-	-	-	312 003	-	-	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	43 343	145 017	27	-	-	-	660	10 052	-	-	(202 653)	-	-	-	(202 653)	-	-	-	-	(3 768)	(7 322)	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	(21 735)	(185 929)	-	-	-	-	3 432	(1 512)	-	-	205 744	-	-	-	205 744	-	-	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(406 143)	(1 995 488)	(2 206 679)	(295 543)	-	-	(37 845)	(65 481)	(953 153)	-	(364 930)	-	-	-	(364 930)	-	860 954	-	4 903	(5 459 405)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto		
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerwa na wyrównanie szkód (ryzyka)	-	-	(58 645)	(402 024)	-	-	-	-	92 193	-	368 476	-	-	-	368 476	-	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11 695)	(11 695)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	711	-	(256)	-	-	-	-	-	(2)	-	(453)	-	-	-	(453)	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(31 498)	(137 798)	(28 944)	(3 162)	-	-	-	-	(1 475)	-	202 877	-	-	-	202 877	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty akwizycji	(151 863)	(542 357)	(156 434)	(53 684)	-	-	(8 300)	(28 896)	(32 433)	(8 422)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 729	(972 660)	Koszty akwizycji	
Koszty administracyjne	(50 297)	(231 398)	(258 976)	(22 306)	-	-	(34 798)	(16 906)	(12 119)	(5 034)	-	-	-	-	(1)	1 005	-	(20 000)	-	9 516	(641 314)	Koszty administracyjne	
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	3 151	75 454	(381)	-	-	-	-	-	-	-	(78 224)	-	-	-	(78 224)	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(181 401)	-	-	-	181 401	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	(336)	-	-	-	3 657	-	-	-	(374 834)	(5 297)	-	1 007	36 149	(339 654)	Pozostałe koszty operacyjne		
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	236 358	754 024	797 863	67 439	4 293 791	64 611	8 411	(3 351)	14 535	64 118	9 493	(54 518)	-	(18 993)	(4 088 401)	-	(18 993)	(4 088 401)	2 145 380	Zysk (strata) z działalności operacyjnej			
Pozostałe przychody operacyjne	22 850	-	8 387	-	-	-	1 209	1 595	-	-	(34 041)	-	-	-	(34 041)	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(28 100)	-	(8 419)	-	-	-	(1 822)	(2 366)	-	-	40 707	-	-	-	40 707	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52 649)	-	-	-	(16 160)	-	-	-	-	30 983	(37 826)	Koszty finansowe	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 856	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 109 410	Zysk (strata) brutto	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(433 948)	Podatek dochodowy	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 675 462	Zysk (strata) netto	

1 stycznia – 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	8 202 222	158 572	77 099	-	8 437 893
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	147	-	-	(147)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	130 661	-	-	-	130 661
Przychody netto z inwestycji	774 865	4 702	13 841	-	793 408
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	25 000	468	(289)	-	25 179
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	534 004	3 344	1 861	-	539 209
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 261 031	141 211	3 996	(476)	1 405 762
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 553	4 087	1 000	-	24 640
Aktywa	63 360 492	848 081	212 113	(598 905)	63 821 781

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2013	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 216 845	14 125	5 822	(785)	1 236 007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 351	-	1 598	-	16 949
Aktywa	62 432 606	415 708	259 963	(400 973)	62 787 304

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia – 30 czerwca 2013 roku i na dzień 30 czerwca 2013	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	8 279 184	125 139	90 928	-	8 495 251
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	477	-	-	(477)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	143 178	-	-	-	143 178
Przychody netto z inwestycji	932 058	4 215	12 385	-	948 658
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(180 818)	(417)	(647)	-	(181 882)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	204 609	(2 349)	61	-	202 321
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 151 739	13 995	6 489	(1 532)	1 170 691
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 299	-	1 250	-	13 549
Aktywa	62 344 316	397 428	256 977	(396 558)	62 602 163

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

13. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 3 lipca 2014 roku PZU (poprzez spółkę zależną PZU Finance AB (publ)) wyemitował pięcioletnie euroobligacje. Dodatkowe informacje na temat tej emisji zostały przedstawione w punkcie 8.1.

14. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku ani w PZU, ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

15. Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku PZU ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu – jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

Informacje o udzieleniu przez PZU gwarancji dla PZU Finance AB (publ), w związku z emisją obligacji dokonaną przez PZU Finance AB (publ) zostały zawarte w punkcie 8.1.

16. Dywidendy

Podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej sporządzonym zgodnie z PSR.

16.1. Aktualizacja polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU

Zarząd PZU w dniu 13 maja 2014 roku podjął decyzję o aktualizacji Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013-2015 („Polityka”). Jednocześnie Zarząd PZU postanowił o wystąpieniu do Rady Nadzorczej PZU z wnioskiem o podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanej Polityki. W dniu 13 maja 2014 roku Rada Nadzorcza PZU zatwierdziła – zgodnie z wnioskiem Zarządu – zaktualizowaną Politykę, w brzmieniu przedstawionym przez Zarząd.

W związku z niepewnością istniejącą w momencie przyjmowania dotychczasowej Polityki, dotyczącej wyników Grupy PZU w 2013 roku oraz realizacji planów akwizycyjnych, Polityka nie określała postępowania w przypadku, w którym wskaźniki bezpieczeństwa zostaną spełnione, pomimo braku emisji długu podporządkowanego.

W związku z tym, iż wyniki finansowe Grupy PZU za rok 2013 okazały się wyższe niż oczekiwano a aktualne i prognozowane wskaźniki bezpieczeństwa będą nie niższe niż zakładane w Polityce, wprowadzone zostały zmiany do Polityki, na mocy których wypłacona w dniu 19 listopada 2013 roku zaliczka na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2013, została uznana za część wypłaty z kapitału nadwyżkowego.

16.2. Podział zysku za 2013 rok

W dniu 26 sierpnia 2013 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2013 w kwocie 1.727.046 tys. zł, czyli 20,00 zł na akcję, zgodnie z zapisami Art. 349 Kodeksu spółek handlowych, z zysku osiągniętego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku w wysokości 4.679.913 tys. zł, wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za ten okres, sporządzonym zgodnie z PSR.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę przedmiotowej zaliczki, przy czym dzień ustalenia prawa określono na 12 listopada 2013 roku, a dzień wypłaty - na 19 listopada 2013 roku.

W dniu 13 maja 2014 roku Zarząd PZU wystąpił do ZWZ PZU z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, w kwocie 5.106.345 tys. zł w następujący sposób:

- 4.663.024 tys. zł, tj. 54,00 zł, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- 433.321 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- 10.000 tys. zł przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zważywszy na wypłatę w dniu 19 listopada 2013 roku zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2013 w kwocie 1.727.046 tys. zł (tj. 20,00 zł na jedną akcję), pozostała do wypłaty część dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wynosi 2.935.978 tys. zł (tj. 34,00 zł na jedną akcję).

Zarząd PZU wystąpił do ZWZ PZU z wnioskiem, aby dzień dywidendy dla pozostałej do wypłaty części dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku został ustalony na dzień 17 września 2014 roku oraz aby pozostała do wypłaty część dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, została wypłacona w dwóch terminach:

- kwota 1.467.989 tys. zł (tj. 17,00 zł na jedną akcję) w dniu 8 października 2014 roku;
- kwota 1.467.989 tys. zł (tj. 17,00 zł na jedną akcję) w dniu 15 stycznia 2015 roku.

Wniosek Zarządu PZU jest zgodny ze zaktualizowaną w dniu 13 maja 2014 roku Polityką, o czym mowa w punkcie 16.1 oraz uwzględnia zalecenia KNF w sprawie polityki dywidendowej zakładów ubezpieczeń i reasekuracji.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu PZU i postanowiła zarekomendować ZWZ PZU podział zysku zgodnie z tym wnioskiem.

W dniu 17 czerwca 2014 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, zgodną z przedstawioną powyżej propozycją Zarządu PZU.

17. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

Podmioty z Grupy PZU biorą udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą spory związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowań administracyjnych, w których biorą udział spółki z Grupy 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 Grupy PZU.

Większość sporów z udziałem spółek z Grupy PZU dotyczy dwóch spółek: PZU i PZU Życie. Dodatkowo PZU i PZU Życie są stroną w postępowaniach przed Prezesem UOKiK.

PZU i PZU Życie uwzględniają roszczenia sporne w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na szkody znane biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość prawdopodobnego rozstrzygnięcia. W przypadku roszczeń spornych dotyczących waloryzacji rent w PZU Życie roszczenia ujmowane są w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w kwocie rocznej wartości rent ponad odpowiadającą kwotę rezerwy ustalonej w ramach rezerw matematycznych na życie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w Grupie PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość wszystkich 63.068 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 2.698.772 tys. zł. W kwocie tej 2.136.700 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 562.072 tys. zł wierzytelności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 19,25 % i 5,06 % kapitałów własnych PZU wg PSR.

17.1. Uchwała 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. Z dniem ogłoszenia wyroku przez Sąd Apelacyjny wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 stycznia 2010 roku uchylający ww. uchwałę ZWZ PZU stał się prawomocny.

W dniu 7 grudnia 2011 roku PZU złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 6 grudnia 2011 roku. W dniu 2 kwietnia 2012 roku doręczono PZU wyrok Sądu wraz z uzasadnieniem. W dniu 29 maja 2012 roku PZU złożył skargę kasacyjną, którą zaskarżono w całości wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 6 grudnia 2011 roku. Na posiedzeniu w dniu 27 marca 2013 roku Sąd Najwyższy ogłosił wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną i obciążył PZU kosztami postępowania, w tym kosztami zastępstwa procesowego. Według przepisów Kodeksu postępowania cywilnego wyrok Sądu Najwyższego jest prawomocny i nie podlega dalszemu zaskarżeniu.

W ocenie PZU uchylenie ww. uchwały ZWZ PZU nie powoduje po stronie akcjonariuszy powstania roszczenia o wypłatę dywidendy przez PZU.

Niezależnie od powyższego, w związku z uprawomocnieniem się wyroku uchylającego przedmiotową uchwałę, w porządku obrad ZWZ PZU zwołanego na dzień 30 maja 2012 roku umieszczono punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku netto PZU za rok obrotowy 2006.

Zarząd rekomendował ZWZ PZU podział zysku za rok obrotowy 2006 w sposób odpowiadający podziałowi zysku dokonanemu uchwałą uchyloną wyżej opisanymi wyrokami, ponieważ po jej podjęciu PZU dokonał wypłaty dywidendy za 2009 rok, także ze środków zatrzymanych w PZU na podstawie tej uchwały.

W dniu 30 maja 2012 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2006 w sposób odpowiadający podziałowi zysku dokonanemu na podstawie uchylonej przedmiotowej uchwały. Sprzeciw do uchwały z dnia 30 maja 2012 roku zgłosił Manchester Securities Corporation i został on zaprotokołowany.

W dniu 20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez Manchester Securities Corporation do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domaga się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006, a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5.054 tys. zł. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości.

17 grudnia 2013 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok, którym uwzględnił powództwo w całości i zasądził od PZU na rzecz Manchester Securities Corporation koszty procesu. W dniu 4 marca 2014 roku PZU złożył apelację od ww. wyroku, zaskarżając go w całości.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylenia 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 uchylenia ww. uchwały ZWZ PZU.

17.2. Postępowania UOKiK wobec PZU

17.2.1. 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 („SOKiK”) oddalił odwołanie PZU od ww. decyzji. W dniu 14 grudnia 2011 roku PZU wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 5 lipca 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok SOKiK z 14 listopada 2011 roku do ponownego rozpatrzenia. W dniu 18 stycznia 2013 roku SOKiK uchylił w całości decyzję Prezesa UOKiK z dnia 30 grudnia 2009 roku. W dniu 6 marca 2013 roku wpłynęła do SOKiK apelacja Prezesa UOKiK od ww. wyroku.

W dniu 6 listopada 2013 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił wyrok SOKiK z dnia 18 stycznia 2013 roku poprzez uchylenie decyzji Prezesa UOKiK z dnia 30 grudnia 2009 roku w części, oddalenie - w zakresie dotyczącym postanowień umownych naruszających art. 813 § 1 Kodeksu cywilnego - odwołania PZU z dnia 18 stycznia 2010 roku, zmniejszenie kary pieniężnej do kwoty 1.644 tys. zł. Wyrok z 6 listopada 2013 roku jest prawomocny i został zrealizowany poprzez zapłacenie zasądzonej kary pieniężnej. W dniu 23 czerwca 2014 roku PZU wniósł do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku. PZU otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK na skargę kasacyjną w dniu 24 lipca 2014 roku.

Do dnia przekazania niniejszego śródrocznego raportu skonsolidowanego Sąd Najwyższy nie podjął decyzji w zakresie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

17.2.2. Kary nałożone w 2011 roku

17.2.2.1. 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 (Dz. U. Nr 50 z 2007 roku, poz 331 z późn. zm.), 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:

- nieuznawanie 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 niezbędną wynajęcia samochodu zastępczego;
- nieuzasadnione pomijanie przy ustalaniu wielkości kwoty refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego okresu oczekiwania na części zamienne 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.

Na rozprawie w dniu 2 grudnia 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie PZU oraz zasądził od PZU na rzecz Prezesa UOKiK zwrot kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 23 grudnia 2013 roku PZU wniósł apelację od tego wyroku, która do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie została rozpatrzona przez Sąd Apelacyjny w Warszawie.

Niezależnie od podjętych kroków prawnych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i 31 grudnia 2013 roku wynosiła 11.287 tys. zł.

17.2.2.2. *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, 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.

W dniu 22 października 2012 roku PZU otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK na odwołanie PZU, na którą w dniu 5 listopada 2012 roku PZU złożył replikę. Rozprawa, na której będzie rozpatrywane odwołanie PZU została wyznaczona na dzień 5 września 2014 roku.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i 31 grudnia 2013 roku wynosiła 56.605 tys. zł.

17.3. **Postępowanie UOKiK wobec PZU Życie**

W dniu 1 czerwca 2005 roku Prezes UOKiK wszczął na wniosek kilku wnioskodawców postępowanie antymonopolowe wobec podejrzenia nadużywania przez PZU Życie pozycji dominującej na rynku grupowych ubezpieczeń pracowniczych, które może stanowić naruszenie art. 8 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 82 Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską. W wyniku rozstrzygnięcia toczącego się postępowania Prezes UOKiK decyzją z dnia 25 października 2007 roku nałożył na PZU Życie karę w wysokości 50.384 tys. zł za utrudnianie korzystania z ofert konkurentów.

Zarząd PZU Życie nie zgadza się zarówno z ustaleniami stanu faktycznego, jak i argumentacją prawną zawartą w decyzji. W ocenie Zarządu PZU Życie przy wydawaniu decyzji nie uwzględniono całokształtu materiału dowodowego i dokonano błędnej kwalifikacji prawnej, a w konsekwencji bezpodstawnie przyjęto, że PZU Życie posiada dominującą pozycję na rynku.

PZU Życie złożył odwołanie od tej decyzji do SOKiK, w którym sformułowano 38 zarzutów materialno- i formalnoprawnych wobec decyzji Prezesa UOKiK. Postanowieniem z dnia 31 maja 2010 roku Sąd odrzucił odwołanie PZU Życie uzasadniając to okolicznością, że decyzja Prezesa UOKiK z dnia 25 października 2007 roku

nie została prawidłowo doręczona PZU Życie, a tym samym nie rozpoczął biegu termin do złożenia przez PZU Życie odwołania od decyzji. Powyższe postanowienie Sądu zostało zaskarżone przez obie strony. Po rozpoznaniu zażaleń powoda oraz pozwanego, postanowieniem z dnia 26 października 2010 roku sąd II instancji uchylił zaskarżone postanowienie. Wyrokiem z dnia 17 lutego 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów częściowo zmienił zaskarżoną decyzję, jednakże oddalając odwołanie PZU Życie w zakresie wysokości nałożonej kary. W dniu 6 maja 2011 roku PZU Życie złożył apelację od wyroku.

Wyrokiem z dnia 9 maja 2013 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił zarzuty PZU Życie i uchylił wyrok SOKiK z uwagi na nieważność postępowania sądowego, zniósł postępowanie w zakresie dotkniętym nieważnością i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 20 grudnia 2013 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Ogłoszenie wyroku zostało dwukrotnie odroczone z uwagi na chorobę sędziego. W związku z powyższym w dniu 17 stycznia 2014 roku rozprawa została ponownie otwarta i odroczone. Po rozpoznaniu sprawy na rozprawie w dniu 14 marca 2014 roku i zamknięciu rozprawy, w dniu 28 marca 2014 roku SOKiK ogłosił wyrok, w którym oddalił odwołanie PZU Życie i zasądził od PZU Życie na rzecz Prezesa UOKiK oraz na rzecz uczestników zwrot kosztów postępowania.

W dniu 31 marca 2014 roku PZU Życie wystąpił do SOKiK z wnioskiem o sporządzenie uzasadnienia wyroku z dnia 28 marca 2014 roku oraz o doręczenie tego wyroku wraz z uzasadnieniem. Wyrok SOKiK wraz z uzasadnieniem został doręczony PZU Życie w dniu 26 czerwca 2014 roku. W dniu 10 lipca 2014 roku PZU Życie wniósł apelację od wyroku SOKiK z dnia 28 marca 2014 roku, zaskarżając wyrok w całości. Odpis apelacji został wysłany przez sąd do pozwanego i pozostałych uczestników, którzy wnieśli odpowiedź na apelację. Następnie akta zostały przesłane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który wyznaczył termin rozprawy apelacyjnej.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU Życie utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i 31 grudnia 2013 roku wynosiła 50.384 tys. zł.

17.4. Spór z CSC Computer Sciences Polska Sp. z o.o.

17.4.1. Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie

W dniu 9 kwietnia 2010 roku Sąd Arbitrażowy doręczył PZU Życie pozew o zapłatę w sprawie z powództwa CSC Computer Sciences Polska Sp. z o.o. („CSC”) przeciwko PZU Życie, w którym CSC domagał się zapłaty kwoty łącznie 8.437 tys. EUR w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk. W następstwie kolejnych zmian powództwa, CSC domagał się zapłaty kwoty łącznie 35.663 tys. zł wraz z należnymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu CSC (tj. od dnia 31 marca 2010 roku) do dnia zapłaty.

Kwota dochodzona pozwem obejmuje roszczenia CSC z tytułu opłat licencyjnych, za wykonanie prac wdrożeniowych, za usługi utrzymania systemu komputerowego, serwisowych, wynagrodzenia za systemy komputerowe, kary umownej oraz skapitalizowanych odsetek.

W dniu 31 maja 2010 roku, w odpowiedzi na ww. pozew PZU Życie wniósł o stwierdzenie przez Sąd Arbitrażowy czasowej niewłaściwości do rozpoznania części roszczeń oraz o oddalenie powództwa w całości. W ocenie PZU Życie roszczenia CSC są bądź to bezzasadne, bądź też nie zostały udowodnione.

Wraz z odpowiedzią na pozew, PZU Życie złożył pozew wzajemny przeciwko CSC, domagając się zapłaty kwoty 71.890 tys. zł tytułem zwrotu wynagrodzenia pobranego przez CSC na podstawie zawartej umowy, ewentualnie tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z zawartej umowy. W odpowiedzi na pozew wzajemny, w dniu 31 sierpnia 2010 roku CSC wniósł o oddalenie w całości powództwa PZU Życie, wskazując, że brakuje przesłanek do uwzględnienia roszczenia PZU Życie.

W dniu 31 stycznia 2012 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, a w dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Arbitrażowy zamknął rozprawę. Po złożeniu przez CSC pisma procesowego z kolejną modyfikacją powództwa Sąd Arbitrażowy utworzył rozprawę.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał wyrok („Wyrok SA 108/10”) zasądający od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 17.193 tys. zł i umorzył postępowanie w

zakresie powództwa głównego w odniesieniu do żądania zapłaty kwoty 8.437 tys. EUR z ustawowymi odsetkami od tej kwoty od dnia wniesienia pozwu. Ponadto, Sąd Arbitrażowy oddalił powództwo główne w pozostałej części, oddalił powództwo wzajemne i zasądził od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 199 tys. zł tytułem kosztów postępowania.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku PZU Życie utworzył rezerwę na przedmiotową sprawę w wysokości 25.176 tys. zł (na 31 grudnia 2013 roku: 50.944 tys. zł).

17.4.2. Postępowanie o stwierdzenie wykonalności Wyroku SA 108/10

W dniu 23 stycznia 2013 roku CSC złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie wniosek o stwierdzenie wykonalności Wyroku SA 108/10 oraz nadanie mu klauzuli wykonalności.

W dniu 15 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, na skutek wniosku CSC z dnia 23 stycznia 2013 roku wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności Wyrokowi SA 108/10.

Dnia 18 marca 2013 roku PZU Życie wniósł zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie na ww. postanowienie z dnia 15 marca 2013 roku żądając wstrzymania jego wykonania, na co Sąd w dniu 22 marca 2013 roku wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania ww. postanowienia do czasu rozstrzygnięcia zażalenia PZU Życie z dnia 18 marca 2013 roku. W dniu 4 kwietnia 2013 roku CSC wniósł do Sądu odpowiedź na zażalenie PZU Życie wnosząc o jego oddalenie w całości. Rozpoznanie zażalenia zostało przez Sąd Apelacyjny wstrzymane do czasu rozpoznania przez Sąd Okręgowy skargi PZU Życie o uchylenie Wyroku SA 108/10.

17.4.3. Postępowanie w przedmiocie skargi PZU Życie o uchylenie Wyroku SA 108/10

W dniu 1 lutego 2013 roku PZU Życie złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie skargę o uchylenie Wyroku SA 108/10, wnosząc o uchylenie Wyroku SA 108/10 i wstrzymanie wykonania Wyroku SA 108/10 w części zasądzonej od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 17.193 tys. zł, oddalającej powództwo wzajemne oraz zasądzonej od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 199 tys. zł tytułem kosztów postępowania. PZU Życie wniósł w skardze także o zasądzenie od CSC zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa według norm przepisanych oraz o zwrócenie się przez Sąd Okręgowy w Warszawie do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie o przekazanie Sądowi akt postępowania arbitrażowego, w celu umożliwienia Sądowi dokonania oceny, czy w sprawie zachodzą przesłanki uzasadniające uchylenie Wyroku SA 108/10.

Po wymianie pism procesowych wnoszonych przez CSC i PZU Życie, postanowieniem z dnia 15 kwietnia 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek PZU Życie w przedmiocie wstrzymania wykonalności Wyroku SA 108/10 jako wniosek przedwczesny, ponieważ Sąd Okręgowy w Warszawie (w sprawie opisanej w punkcie 17.4.2) nie stwierdził wykonalności Wyroku SA 108/10, a nie jest możliwe wstrzymanie wykonania wyroku, który nie podlega wykonaniu w drodze egzekucji.

Wyrokiem z dnia 12 listopada 2013 roku Sąd Okręgowy oddalił skargę o uchylenie Wyroku SA 108/10. Od wydanego w dniu 12 listopada 2013 roku wyroku PZU Życie wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. W dniu 17 lutego 2014 roku wpłynęła odpowiedź na apelację.

Do dnia przekazania niniejszego śródrocznego raportu skonsolidowanego nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej.

17.4.4. Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w sprawie pozwu o zapłatę oraz postępowanie ugodowe przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w sprawie o zapłatę

W dniu 29 marca 2013 roku CSC wystąpił przeciwko PZU Życie do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z pozwem o zapłatę łącznej kwoty 6.690 tys. zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty z tytułu:

- 6.064 tys. zł - zapłaty odsetek ustawowych (od kwot zasądzonych wyrokiem arbitrażowym z 18 grudnia 2012 roku opisanym w punkcie 17.4.1) od dnia 1 kwietnia 2010 roku (dzień następujący po dniu złożenia przez CSC pozwu w sprawie opisanej w punkcie 17.4.1 do dnia 18 grudnia 2012 roku);

- 626 tys. zł - zapłaty odsetek ustawowych od kwot zasądzonych ww. wyrokiem arbitrażowym od dnia 19 grudnia 2012 roku do dnia wniesienia pozwu.

W dniu 15 maja 2013 roku PZU Życie złożył odpowiedź na pozew. W dniach 3 września 2013 roku oraz 4 marca 2014 roku odbyły się rozprawy, po których doszło do wymiany pism. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2014 roku Sąd Arbitrażowy zamknął rozprawę. Wyrokiem z dnia 24 kwietnia 2014 roku („Wyrok SA 67/13”) Sąd Arbitrażowy zasądził od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 2.397 tys. zł wraz z odsetkami od dnia wyroku do dnia zapłaty, kwotę 40 tys. zł netto tytułem zwrotu opłaty arbitrażowej, kwotę 1 tys. zł tytułem zwrotu opłaty rejestracyjnej oraz kwotę 18 tys. zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. W pozostałym zakresie Sąd Arbitrażowy oddalił powództwo CSC. Jednocześnie Sąd Arbitrażowy zasądził od CSC na rzecz PZU Życie kwotę 32 tys. zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

17.4.5. Postępowanie o stwierdzenie wykonalności wyroku SA 67/13

W dniu 29 maja 2014 roku CSC złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie wniosek o stwierdzenie wykonalności Wyroku SA 67/13 oraz nadanie mu klauzuli wykonalności.

W dniach 4 czerwca 2014 roku oraz 11 lipca 2014 roku PZU Życie złożył pisma, w których wniósł m. in. o odmowę stwierdzenia wykonalności oraz o odroczenie rozpoznania wniosku do prawomocnego rozpoznania skargi PZU Życie na Wyrok SA 67/13.

W dniach 7 lipca 2014 roku oraz 12 sierpnia 2014 roku CSC podtrzymał wniosek i zażądał niezwłocznego rozpoznania. Do dnia przekazania niniejszego śródrocznego raportu skonsolidowanego wniosek CSC o stwierdzenie wykonalności Wyroku SA 67/13 nie został rozpoznany.

17.4.6. Postępowanie w przedmiocie skargi PZU Życie o uchylenie Wyroku SA 67/13

W dniu 4 czerwca 2014 roku PZU Życie złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie skargę o uchylenie Wyroku SA 67/13, wnosząc o uchylenie i wstrzymanie wykonania Wyroku 67/13 w części zasądzonej kwotę 2.397 tys. zł wraz z odsetkami od dnia wyroku do dnia zapłaty, kwotę 40 tys. zł netto tytułem zwrotu opłaty arbitrażowej, kwotę 1 tys. zł tytułem zwrotu opłaty rejestracyjnej oraz kwotę 18 tys. zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. PZU Życie wniósł w skardze także o zasądzenie od CSC zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa według norm przepisanych oraz o zwrócenie się przez Sąd Okręgowy w Warszawie do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie o przekazanie Sądowi akt postępowania arbitrażowego, w celu umożliwienia Sądowi dokonania oceny, czy w sprawie zachodzą przesłanki uzasadniające uchylenie Wyroku SA 67/13.

W dniu 25 lipca 2014 roku CSC wniósł odpowiedź na skargę o uchylenie Wyroku SA 67/13.

Do dnia przekazania niniejszego śródrocznego raportu skonsolidowanego skarga PZU Życie na Wyrok SA 67/13 nie została rozpoznana.

17.4.7. Postępowanie w przedmiocie skargi CSC o uchylenie Wyroku SA 67/13

W dniu 12 sierpnia 2014 roku CSC złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie skargę o uchylenie Wyroku SA 67/13, wnosząc o jego uchylenie w części oddalającej żądanie CSC i zasądzonej od CSC na rzecz PZU Życie kwotę 32 tys. zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Skarga została zarejestrowana w Sądzie Okręgowym w Warszawie pod sygn. XX GC 810/14. lecz nie została jeszcze doręczona PZU Życie, ani też nie podjęto w sprawie żadnych innych czynności.

17.5. Zgłoszenie wierzytelności PZU do masy upadłości spółek z Grupy Kapitałowej PBG

PZU zawierał z PBG SA z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań (obecnie PBG SA w upadłości układowej – dalej: „PBG”) oraz Hydrobudową Polska SA (obecnie Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej – dalej: „Hydrobudowa”) z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych (gwarancje kontraktowe). W oparciu o ww. umowy PZU wystawiał gwarancje ubezpieczeniowe, przy czym w przypadku gdyby PZU spełnił świadczenie pieniężne z wystawionych gwarancji

ubezpieczeniowych, zleceniodawcy - PBG oraz Hydrobudowa - zobowiązywali się do zwrotu na rzecz PZU kwot pieniężnych wypłaconych z tytułu tych gwarancji.

W 2012 roku przed Sądem Rejonowym w Poznaniu zostały wszczęte postępowania upadłościowe względem PBG oraz Hydrobudowy. Dnia 21 września 2012 roku PZU przystąpił do ww. postępowań upadłościowych zgłaszając do masy upadłości tych spółek swoje wierzytelności.

PBG i Hydrobudowa należą do jednej grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest PBG i wzajemnie poręczały swoje zobowiązania. Wszystkie wierzytelności, które zostały zgłoszone do masy upadłości Hydrobudowy w kwocie 100.996 tys. zł, w konsekwencji zostały zgłoszone równocześnie do masy upadłości PBG. Z powyższych wierzytelności:

- kwotę 33.747 tys. zł stanowiły wierzytelności w których poręczycielem zobowiązań z gwarancji wystawionych na zlecenie Hydrobudowy był PBG;
- kwotę 67.249 tys. zł, stanowiły wierzytelności w których Hydrobudowa była poręczycielem zobowiązań z gwarancji wystawionych na zlecenie PBG.

Wierzytelności PZU w stosunku do masy upadłości PBG po sprawdzeniu przez sędziego komisarza oraz po weryfikacji przez nadzorcę sądowego zostały wpisane na listę wierzytelności w kwocie 103.014 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kwota wierzytelności wynosi 102.164 tys. zł, a jej zmniejszenie wynika z upływu terminu części gwarancji, w których nie zgłoszono roszczeń.

17.6. Należność powstała w wyniku umowy pożyczki hipotecznej z Metro-Projekt Sp. z o.o.

W 1999 r. PZU Życie udzielił Metro-Projekt Sp. z o.o. (dalej: „Metro-Projekt”) pożyczkę hipoteczną na okres pięciu lat. Kwota pożyczki wynosiła równowartość 25.500 tys. USD. Zabezpieczenie pożyczki stanowiła hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości składającej się z prawa użytkowania wieczystego gruntu i budynku stanowiącego własność Metro-Projekt, zlokalizowanej w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 44.

Pożyczka nie została spłacona, natomiast w listopadzie 2002 roku została ogłoszona upadłość spółki Metro-Projekt.

Dnia 15 września 2004 roku syndyk Universal SA w upadłości (dalej: „Universal”) wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie powództwo o wyłączenie z masy upadłościowej Metro-Projekt nieruchomości położonej w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 44 w związku z wpisem w dziale III księgi wieczystej ostrzeżenia o toczącym się postępowaniu pomiędzy Universal a BI Code SA („BI Code”) w sprawie unieważnienia transakcji sprzedaży nieruchomości przez Universal na rzecz BI Code, od którego Metro-Projekt nabył nieruchomość. W związku z powyższym, w dniu 21 września 2004 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o wstrzymaniu likwidacji majątku Metro-Projekt do czasu rozstrzygnięcia pozwu o wyłączenie z masy upadłości przedmiotowej nieruchomości.

Sprawa o unieważnienie umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntu i własności budynku biurowego usytuowanego w Warszawie w Al. Jerozolimskich 44 rozstrzygnięta została w dniu 7 marca 2006 roku - Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił powództwo Universal przeciwko BI Code. Jednakże w sierpniu 2006 roku syndyk masy upadłości Universal wniósł od tego orzeczenia skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

Po uprawomocnieniu się wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 7 marca 2006 roku, Metro-Projekt wniósł o wykreślenie z działu III księgi wieczystej ostrzeżenia o toczącym się postępowaniu sądowym z powództwa Universal przeciwko BI Code o unieważnienie ww. umowy sprzedaży. Postanowienie o wykreśleniu wpisu, o którym mowa wyżej zostało wydane w dniu 3 listopada 2006 roku.

Sąd Najwyższy w dniu 14 marca 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny. W dniu 21 listopada 2007 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy.

W dniu 11 września 2009 roku Sąd Okręgowy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa syndyka masy upadłości Universal przeciwko syndykowi masy upadłości BI Code o stwierdzenie nieważności umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności budynku zawartej pomiędzy Universal i BI Code, w którym stwierdził nieważność ww. umowy sprzedaży. Syndyk masy upadłości BI Code wniósł apelację od ww. wyroku,

która wyrokiem z dnia 29 lipca 2010 roku została oddalona. Syndyk masy upadłości BI Code wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, która to skarga nie została przyjęta do rozpoznania, w związku z powyższym postępowanie zostało zakończone.

W styczniu 2011 roku syndyk masy upadłości Metro-Projekt wniósł o podjęcie zawieszonoego w 2005 roku postępowania w toczącej się przed Sądem Okręgowym sprawie z powództwa syndyka masy upadłości Universal o wyłączenie z masy upadłości Metro-Projekt prawa wieczystego użytkowania oraz prawa odrębnej własności budynku posadowionego na nieruchomości. W dniu 30 maja 2011 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo Universal w tej sprawie.

Wyrok nie był prawomocny - w dniu 12 września 2011 roku Syndyk masy upadłości Universal złożył apelację. Orzeczeniem z dnia 23 lutego 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo Syndyka masy upadłości Universal o wyłączenie nieruchomości przy Al. Jerozolimskich 44 w Warszawie z masy upadłości Metro-Projekt. Proces zakończył się prawomocnym wyrokiem.

Wnioskiem z dnia 9 maja 2012 r. Syndyk masy upadłości Metro-Projekt wystąpił do Sędziego komisarza o zezwolenie na zawarcie z Syndykiem masy upadłości Universal ugody co do roszczeń spornych zaistniałych pomiędzy obiema masami upadłości. W wyniku zawarcia ugody, w zamian za zrzeczenie się wszelkich roszczeń przez masę upadłości Universal, masa upadłości Metro-Projekt miała zostać obciążona na rzecz masy upadłości Universal dodatkową kwotą w wysokości 5.722 tys. zł. Postanowieniem z dnia 31 maja 2012 roku Sędzia komisarz wyraził zgodę na zawarcie ugody. Postanowienie to jest prawomocne.

Wobec złożenia w formie aktu notarialnego przez Syndyka masy upadłości Universal oświadczenia o nieodwołalnym zrzeczeniu się jakichkolwiek roszczeń wobec Metro-Projekt, Syndyk masy upadłości Metro-Projekt dokonał w dniu 5 lipca 2012 r. płatności ww. kwoty na rzecz masy upadłości Universal.

W dniach 10 stycznia 2013 roku, 18 marca 2013 roku, 19 czerwca 2013 roku, 30 września 2013 roku oraz 18 czerwca 2014 roku Syndyk masy upadłości Metro-Projekt ogłaszał sprzedaż przedsiębiorstwa upadłej spółki w trybie z wolnej ręki, z zastrzeżeniem przeprowadzenia sprzedaży w formie przetargowo-aukcyjnej. Cena wywoławcza za przedsiębiorstwo wynosiła odpowiednio 110 mln zł, 99 mln zł, 93 mln zł, 90 mln zł i 90 mln zł. We wszystkich przypadkach z uwagi na brak ofert procedura nie została przeprowadzona.

Kolejne ogłoszenie Syndyka masy upadłości dotyczące sprzedaży przedsiębiorstwa zostało opublikowane w dniu 25 sierpnia 2014 roku. Cena wywoławcza została ustalona na 80 mln zł, a otwarcie ofert zaplanowane jest na 24 września 2014 roku.

Zdaniem Zarządu PZU, hipoteka wpisana na rzecz PZU Życie istnieje, a PZU Życie ma prawo dochodzić zaspokojenia od każdego właściciela. Zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość należności od Metro-Projekt wynosiła 83.203 tys. zł.

18. Pozostałe informacje

18.1. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

PZU i PZU Życie podlegają regularnej ocenie przez agencję ratingową Standard & Poor's Rating Services (S&P). Rating nadany PZU i PZU Życie jest oceną wynikającą z analizy danych finansowych, pozycji konkurencyjnej, zarządzania i strategii korporacyjnej oraz sytuacji finansowej kraju. Rating zawiera również perspektywę ratingową (ang. outlook), czyli przyszłą ocenę sytuacji spółki w przypadku zaistnienia określonych okoliczności.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego PZU i PZU Życie posiadały rating siły finansowej oraz wiarygodności kredytowej (nadany przez S&P w dniu 16 lipca 2009 roku) na poziomie A, aktualizowany następnie co najmniej raz w roku (daty ostatnich aktualizacji zaprezentowano w tabeli poniżej).

Długoterminowy rating kredytowy Polski dla zadłużenia w walucie lokalnej na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego to A ze stabilną perspektywą ratingową, natomiast rating kredytowy Polski dla długoterminowego zadłużenia w walucie zagranicznej to A- ze stabilną perspektywą ratingową.

W dniu 26 listopada 2013 roku agencja S&P umieściła PZU na liście pod obserwacją z perspektywą negatywną (CreditWatch Neg). Miało to związek ze zmianą metodologii oceny ratingowej w kierunku uzależnienia ratingu

firmy od długoterminowego ratingu kraju dla zadłużenia w walucie zagranicznej, na ryzyko której spółka jest szczególnie eksponowana.

W komunikacie z dnia 25 marca 2014 roku agencja S&P potwierdziła pozycję ratingową PZU na poziomie „A” z perspektywą stabilną (outlook stable). Oznacza to, że PZU przeszło pomyślnie proces ratingowy w oparciu o nowe kryteria i obecnie posiada rating siły finansowej wyższy niż rating Polski dla długu w walucie zagranicznej. Poniższa tabela prezentuje ratingi nadane PZU i PZU Życie przez S&P wraz z ratingami przyznanymi poprzednio.

Nazwa zakładu	Rating oraz perspektywa	Data przyznania / aktualizacji	Poprzedni rating oraz perspektywa	Data przyznania / aktualizacji
PZU				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	25 marca 2014	A /pod obserwacją/	26 listopada 2013
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	25 marca 2014	A /pod obserwacją/	26 listopada 2013
PZU Życie				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	25 marca 2014	A /pod obserwacją/	26 listopada 2013
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	25 marca 2014	A /pod obserwacją/	26 listopada 2013

18.2. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

18.2.1. Zarząd PZU

Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski - Członek Zarządu PZU;
- Dariusz Krzewina - Członek Zarządu PZU;
- Barbara Smalska - Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Tarkowski - Członek Zarządu PZU;
- Ryszard Trepczyński - Członek Zarządu PZU.

18.2.2. Rada Nadzorcza PZU

Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 18 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

- Waldemar Maj - Przewodniczący Rady;
- Zbigniew Cwiąkalski - Wiceprzewodniczący Rady;
- Tomasz Zganiacz - Sekretarz Rady;
- Dariusz Daniluk - Członek Rady;
- Zbigniew Derdziuk - Członek Rady;
- Dariusz Filar - Członek Rady;
- Włodzimierz Kiciński - Członek Rady;
- Alojzy Nowak - Członek Rady;
- Maciej Piotrowski - Członek Rady.

W dniu 17 czerwca 2014 roku ZWZ PZU podjęło uchwały odwołujące z Rady Nadzorczej PZU Dariusza Daniluka, Włodzimierza Kicińskiego oraz Waldemara Maja oraz uchwały powołujące w skład Rady Nadzorczej PZU Aleksandrę Magaczewską, Dariusza Kacprzyka oraz Jakuba Karnowskiego. Uchwały weszły w życie z dniem 18 czerwca 2014 roku.

W dniu 15 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza PZU powierzyła Aleksandrze Magaczewskiej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej PZU.

Od dnia 18 czerwca 2014 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodzili:

- Aleksandra Magaczewska – Przewodnicząca Rady (od dnia 15 lipca 2014 roku, w okresie 18 czerwca – 15 lipca 2014 roku – Członek Rady);
- Zbigniew Ćwiąkalski - Wiceprzewodniczący Rady;
- Tomasz Zganiacz - Sekretarz Rady;
- Zbigniew Derdziuk – Członek Rady;
- Dariusz Filar - Członek Rady;
- Dariusz Kacprzyk – Członek Rady;
- Jakub Karnowski – Członek Rady;
- Alojzy Nowak - Członek Rady;
- Maciej Piotrowski - Członek Rady.

18.2.3. Dyrektorzy Grupy PZU

Oprócz Członków Zarządu kluczowym personelem kierowniczym w Grupie PZU są także Dyrektorzy Grupy, którzy wchodzi również w skład Zarządu PZU Życie.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Rafał Grodzicki;
- Przemysław Henschke;
- Sławomir Niemierka.

W dniu 15 stycznia 2014 roku Zarząd PZU powierzył Tobiaszowi Buremu funkcję Dyrektora Grupy PZU – z dniem 16 stycznia 2014 roku.

18.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

18.3.1. Zawarcie przez PZU lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, za wyjątkiem transakcji dotyczących pożyczek pieniężnych (zawieranych pomiędzy PZU i PZU Życie na podstawie umowy ramowej podpisanej w dniu 7 sierpnia 2013 roku). Pożyczki pieniężne są udzielane w polskich złotych, na czas oznaczony, nie dłuższy niż 12 miesięcy. Suma pożyczek udzielonych przez każdą ze stron nie może przekroczyć 1 mld zł. Celem ww. umowy jest dostarczenie narzędzia zarządzania płynnością w Grupie PZU. Pożyczki nie są udzielane na warunkach rynkowych - od kwoty udzielonej pożyczki nie nalicza się odsetek, a z tytułu udzielenia pożyczki przysługuje pożyczkodawcy wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 100 zł za każdą zawartą umowę pożyczki – jednakże z uwagi na uczestnictwo obydwu spółek w Podatkowej Grupie Kapitałowej („PGK”) są one neutralne podatkowo.

18.3.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	Składka przypisana brutto				Koszty	- w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	Należności				
	w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	Pozostałe przychody				wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe
1 stycznia – 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku											
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia – 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku											
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane ²⁾	-	-	15	-	-	8 308	(8 306)	2	-	-	-
1 stycznia – 30 czerwca 2013 roku i na dzień 30 czerwca 2013 roku											
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane ²⁾	-	-	11	-	-	8 309	(8 306)	3	-	-	-

¹⁾ Członkowie zarządów spółek Grupy PZU objętych konsolidacją oraz Dyrektorzy Grupy PZU.

²⁾ Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji (spółka nieobjęta konsolidacją) oraz jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności .

18.3.3. Transakcje z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa

Mając na uwadze zapisy Statutu PZU (w szczególności dotyczące ograniczeń prawa głosowania akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa oraz zasad powoływania Rady Nadzorczej PZU), dla potrzeb przedstawienia obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązаныmi, przyjmuje się założenie, że Skarb Państwa zachował kontrolę nad PZU w rozumieniu MSSF 10, a w konsekwencji PZU pozostaje podmiotem zależnym od Skarbu Państwa.

Na potrzeby niniejszego punktu przez „jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa” należy rozumieć wyłącznie spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa, których listy publikowane są na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa.

Transakcje z jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa stanowiły w przeważającej większości umowy ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie i kontraktów inwestycyjnych.

Grupa PZU stosuje zwolnienie z konieczności ujawniania transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez fakt znajdowania się pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem tego samego rządu, o którym mowa w pkt. 25 MSR 24, jednak z uwagi na użyteczność takiej informacji zdecydowała o ujawnieniu wartości przypisu składki oraz wolumenów z kontraktów inwestycyjnych wynikających z transakcji z jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa.

W tabeli poniżej przedstawiono przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa, zawieranych i rozliczanych na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów nie będących podmiotami powiązаныmi.

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	38 757	48 038	46 542	66 287
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach na życie	7 926	15 698	6 687	12 758
Razem	46 683	63 736	53 229	79 045

Poniższe tabele zawierają dane dotyczące przypisu składki oraz wolumenów z kontraktów inwestycyjnych w transakcjach bancassurance z bankami zależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa.

Przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 kwietnia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA	14 592	24 175	10 435	23 936
Składka przypisana brutto PZU	6 666	8 477	3 748	11 178
Składka przypisana brutto PZU Życie	7 926	15 698	6 687	12 758
Bank Gospodarstwa Krajowego SA	(19)	(19)	100	171
Składka przypisana brutto PZU	(19)	(19)	100	171

18.4. Nabycie akcji Link4 Towarzystwa Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

W dniu 17 kwietnia 2014 roku w wyniku zakończonych negocjacji doszło do podpisania umowy sprzedaży akcji spółki Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Link4”) pomiędzy RSA jako sprzedawcą i PZU jako kupującym („Umowa sprzedaży akcji Link4”).

Na podstawie Umowy sprzedaży akcji Link4, PZU nabędzie od RSA 111.354.305 akcji imiennych w Link4 („Akcje Link4”) o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Nabycie Akcji Link4 określone w Umowie sprzedaży akcji Link4 jest uzależnione od spełnienia się następujących warunków zawieszających („Warunki Zawieszające nr 1”):

- uzyskania zgody KNF na transakcję objętą Umową sprzedaży akcji Link4;

- uzyskania zgody antymonopolowej Komisji Europejskiej lub Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (w zależności, który z organów będzie właściwy w sprawie), łącznie z oświadczeniem o braku zastrzeżeń; zgoda antymonopolowa powinna być bezwarunkowa lub zawierać warunki akceptowalne dla PZU – w dniu 7 sierpnia 2014 roku PZU uzyskał bezwarunkową zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- uzyskania zgody KNF na spłatę podporządkowanej umowy pożyczki pomiędzy InTouch Insurance Group B.V. a Link4 z dnia 4 marca 2009 roku z późniejszymi zmianami – w dniu 21 lipca 2014 roku przedmiotowa zgoda została udzielona;
- uzyskania zgody ukraińskiego organu antymonopolowego – w dniu 16 czerwca 2014 roku PZU powziął informację o uzyskaniu przedmiotowej zgody.

Ziszczenie się Warunków Zawieszających nr 1 powinno nastąpić do 17 stycznia 2015 roku. Umowa sprzedaży akcji Link4 ulegnie rozwiązaniu, jeżeli Warunki Zawieszające nr 1 nie ziszczą się do 17 stycznia 2015 roku.

Płatność za Akcje Link4 w dniu zamknięcia transakcji określonej w Umowie sprzedaży akcji Link4 wyniesie 90.000 tys. EUR oraz szacowaną kwotę wyrównania stanowiącą różnicę pomiędzy szacowaną wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto („Szacowana kwota wyrównania nr 1”).

Faktyczna kwota wyrównania zostanie ustalona po zamknięcia transakcji określonej w Umowie sprzedaży akcji Link4 na podstawie bilansu zamknięcia przygotowanego przez PZU i zaakceptowanego przez RSA („Bilans Zamknięcia nr 1”). Jeżeli faktyczna kwota wyrównania stanowiąca różnicę pomiędzy wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto ustalona na podstawie Bilansu Zamknięcia nr 1 będzie:

- niższa niż Szacowana kwota wyrównania nr 1, wówczas RSA zapłaci PZU wynikającą stąd różnicę lub będzie
- wyższa niż Szacowana kwota wyrównania nr 1, wówczas PZU zapłaci RSA kwotę nadwyżki.

Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie ziszczyły się Warunki Zawieszające nr 1, w związku z tym Link4 zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie był traktowany jako jednostka zależna.

18.5. Nabycie akcji Lietuvos Draudimas AB oraz aktywów estońskiego oddziału Codan Forsikring A/S

W dniu 17 kwietnia 2014 roku w wyniku zakończonych negocjacji doszło do podpisania:

- umowy sprzedaży akcji w litewskiej spółce Lietuvos Draudimas AB pomiędzy RSA jako sprzedawcą i PZU jako kupującym („Umowa sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB”);
- umowy nabycia dotyczącej nabycia aktywów estońskiego oddziału Codan Forsikring A/S, spółki założonej w Danii z siedzibą w Frederikberg („Codan”) jako sprzedawcą, PZU Lietuva działającą poprzez oddział UAB DB PZU Lietuva Eesti Filiaal zarejestrowany w Republice Estonii jako kupującym oraz PZU jako gwarantem kupującego („Umowa sprzedaży Codan”).

Nabycie akcji Lietuvos Draudimas AB

Na podstawie Umowy sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB PZU nabędzie od RSA 805.432 akcji zwykłych imiennych w spółce Lietuvos Draudimas AB stanowiących 99,977% kapitału zakładowego Lietuvos Draudimas AB („Akcje Lietuvos Draudimas AB”) o wartości nominalnej 50,00 LTL każda.

Nabycie Akcji Lietuvos Draudimas AB określone w Umowie sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB jest uzależnione od spełnienia się następujących warunków zawieszających („Warunki Zawieszające nr 2”):

- uzyskania decyzji Banku Litwy zgodnie z właściwymi przepisami prawa litewskiego (łącznie z oświadczeniem o braku zastrzeżeń) – w dniu 21 lipca 2014 roku PZU powziął informację o decyzji Banku Litwy, który nie zgłosił zastrzeżeń do nabycia Akcji Lietuvos Draudimas AB przez PZU;
- uzyskania zgody antymonopolowej Komisji Europejskiej lub litewskiego organu antymonopolowego (w zależności, który z organów będzie właściwy w sprawie), łącznie z oświadczeniem o braku zastrzeżeń; zgoda antymonopolowa powinna być bezwarunkowa lub zawierać warunki akceptowalne dla PZU;

- uzyskania zgody ukraińskiego organu antymonopolowego – w dniu 16 czerwca 2014 roku PZU powziął informację o uzyskaniu przedmiotowej zgody.

Ziszczenie się Warunków Zawieszających nr 2 powinno nastąpić do 17 października 2014 roku. Umowa sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB ulegnie rozwiązaniu, jeżeli Warunki Zawieszające nr 2 nie ziszczą się do 17 października 2014 roku.

Płatność za Akcje Lietuvos Draudimas AB w dniu zamknięcia transakcji określonej w Umowie sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB wyniesie 180.000 tys. EUR oraz szacowaną kwotę wyrównania, stanowiącą różnicę pomiędzy szacowaną wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto („Szacowana kwota wyrównania nr 2”).

Faktyczna kwota wyrównania zostanie ustalona po zamknięciu transakcji określonej w Umowie sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB na podstawie bilansu zamknięcia przygotowanego przez PZU i zaakceptowanego przez RSA („Bilans Zamknięcia nr 2”). Jeżeli faktyczna kwota wyrównania stanowiąca różnicę pomiędzy wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto ustalona na podstawie Bilansu Zamknięcia nr 2 będzie:

- niższa niż Szacowana kwota wyrównania nr 2, wówczas RSA zapłaci PZU wynikającą stąd różnicę lub będzie
- wyższa niż Szacowana kwota wyrównania nr 2, wówczas PZU zapłaci RSA kwotę nadwyżki.

Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie ziszczyły się Warunki Zawieszające nr 2, w związku z tym Lietuvos Draudimas AB zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie był traktowany jako jednostka zależna.

Nabycie aktywów oddziału Codan

Na podstawie Umowy sprzedaży Codan, PZU Lietuva nabędzie od Codan przedsiębiorstwo składające się z biznesu ubezpieczeniowego prowadzonego przez Codan poprzez oddział zarejestrowany w Estonii, w szczególności prawa i korzyści wynikające z zawartych umów, umów o pracę, wyposażenia biur i praw własności intelektualnej związanych z prowadzonym przedsiębiorstwem („Przedsiębiorstwo”).

Nabycie Przedsiębiorstwa jest uzależnione od uzyskania zgody ukraińskiego organu antymonopolowego („Warunek Zawieszający nr 3”). W dniu 16 czerwca 2014 roku PZU powziął informację o uzyskaniu przedmiotowej zgody.

Płatność za Przedsiębiorstwo, którą PZU Lietuva dokona w dniu zamknięcia transakcji określonej w Umowie sprzedaży Codan wyniesie 30.000 tys. EUR. Kwota płatności w dniu zamknięcia transakcji będzie podlegać wyrównaniu o kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto („Szacowana Kwota Wyrównania nr 3”).

Faktyczna kwota wyrównania zostanie ustalona po zamknięciu transakcji określonej w Umowie sprzedaży Codan na podstawie bilansu zamknięcia przygotowanego przez PZU Lietuva i zaakceptowanego przez Codan („Bilans Zamknięcia nr 3”). Jeżeli faktyczna kwota wyrównania stanowiąca różnicę pomiędzy wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto ustalona na podstawie Bilansu Zamknięcia nr 3 będzie

- niższa niż Szacowana Kwota Wyrównania nr 3, wówczas Codan zapłaci PZU Lietuva wynikającą stąd różnicę lub będzie
- wyższa niż Szacowana Kwota Wyrównania nr 3, wówczas PZU Lietuva zapłaci Codan kwotę nadwyżki.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego Umowa sprzedaży Codan nie została zamknięta, w związku z czym aktywa i zobowiązania Przedsiębiorstwa nie zostały rozpoznane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Umowa transferu portfolio ubezpieczeniowego

Obok Umowy sprzedaży Codan, PZU Lietuva i Codan podpisały również Umowę Transferu Portfolio - Transfer Estońskiego Portfolio Ubezpieczeniowego przez Codan („Umowa Transferu Portfolio Ubezpieczeniowego”). Na podstawie Umowy Transferu Portfolio Ubezpieczeniowego, PZU Lietuva nabędzie od Codan zbiór wszystkich umów ubezpieczeniowych podpisanych lub przejętych przez Codan w dacie zamknięcia transakcji („Portfolio Ubezpieczeniowe”). Umowa Transferu Portfolio Ubezpieczeniowego jest uwarunkowana spełnieniem się następujących warunków zawieszających:

- zamknięciem sprzedaży Przedsiębiorstwa na podstawie Umowy sprzedaży Codan, oraz
- uzyskania zgody duńskiej komisji nadzoru finansowego na przeniesienie Portfolio Ubezpieczeniowego.

PZU zagwarantował wykonanie zobowiązań PZU Lietuva na podstawie Umowy sprzedaży Codan oraz Umowy Transferu Portfolio Ubezpieczeniowego.

18.6. Sytuacja na Ukrainie

Aktywa należące do PZU Ukraine (papiery wartościowe i depozyty) są zdeponowane w bankach o ratingach spełniających warunki przewidziane w wewnętrznych regulacjach Grupy PZU. Spółki ukraińskie prowadzą obrót bezgotówkowy, co ogranicza ryzyko związane z potencjalnym rabunkiem. System finansowy pracuje dotychczas bez zakłóceń, w zakresie możliwości realizowania przelewów.

Spółki ukraińskie zrealizowały plany sprzedaży za pierwsze półrocze 2014 roku. Nie zaobserwowano także istotnego wpływu dewaluacji hrywny na wyniki finansowe spółek.

W zakresie działalności ubezpieczeniowej poza standardowo stosowanymi wyłączeniami (wojna, terroryzm, itp.), stosowane jest wyłączenie z ochrony ubezpieczeniowej niezgodnych z prawem działań osób trzecich.

Ustawodawca ukraiński przygotował specjalne regulacje prawne wprowadzające system prawny na terytorium Ukrainy, tymczasowo okupowanym w wyniku agresji Federacji Rosyjskiej, określające specyfikę działalności organów publicznych, władz lokalnych, przedsiębiorstw, instytucji i organizacji, wyznaczające zasady przestrzegania i ochrony praw człowieka, praw obywatelskich oraz praw i uzasadnionych interesów osób prawnych.

W świetle tych regulacji została podjęta decyzja Zarządu PZU Ukraine o likwidacji biura regionalnego w Symferopolu oraz centrum obsługi klientów w Sewastopolu.

Zarząd PZU we współpracy z zarządami spółek ukraińskich prowadzi stały monitoring sytuacji na Ukrainie. Na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego Zarząd PZU zakłada, że dalsza działalność spółek ukraińskich będzie kontynuowana zgodnie z przyjętymi założeniami.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku podpisali:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
26 sierpnia 2014 r.	Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu PZU (podpis)
26 sierpnia 2014 r.	Przemysław Dąbrowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
26 sierpnia 2014 r.	Dariusz Krzewina	Członek Zarządu PZU (podpis)
26 sierpnia 2014 r.	Barbara Smalska	Członek Zarządu PZU (podpis)
26 sierpnia 2014 r.	Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
26 sierpnia 2014 r.	Ryszard Trepczyński	Członek Zarządu PZU (podpis)
26 sierpnia 2014 r.	Katarzyna Łubkowska	Dyrektor Biura Rachunkowości (podpis)