

700

Raport roczny Grupy PZU

700 placówek w całym kraju obsługuje miliony naszych klientów, zapewniając im spokój i bezpieczeństwo w każdej dziedzinie życia.

Liczby mówią o Nas

Spis treści

Podstawowe dane o Grupie PZU

List Prezesa

Sytuacja gospodarcza w Polsce w 2004 roku

Polski rynek ubezpieczeniowy oraz funduszy emerytalnych i inwestycyjnych w 2004 roku

Rynek ubezpieczeń

Rynek towarzystw emerytalnych

Rynek funduszy inwestycyjnych

Prezentacja struktury i działalności Grupy PZU

Struktura Grupy PZU

Akcjonariat

Władze głównych spółek Grupy

Portfel produktów i usług Grupy PZU

Sieć i kanały sprzedaży Grupy PZU

Likwidacja szkód

Działalność promocyjna i reklamowa

Spółeczna odpowiedzialność biznesu

Reasekuracja

Pracownicy PZU

Nagrody dla Spółek Grupy PZU

Główne wydarzenia w Spółkach Grupy PZU mające wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy PZU w 2004 roku

Zarys strategii rozwoju Grupy PZU

Pozycja rynkowa i wyniki finansowe Spółek Grupy PZU

Pozycja rynkowa

Składka przypisana brutto

Odszkodowania i świadczenia

Koszty działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny

Wynik finansowy

Lokaty i działalność inwestycyjna

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Wskaźniki efektywności działania

Dane teleadresowe



21881

Wynik finansowy – **2 188,1** mln zł netto. Każdy sukces można łatwo zmierzyć i policzyć. Jedynie poczucia bezpieczeństwa, jakie daliśmy naszym klientom nie da się wyrazić liczbami.

Podstawowe dane o Grupie PZU

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA (Grupa PZU)

jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce, a także w Europie Środkowej i Wschodniej. Jako spadkobierca ponad 200-letniej tradycji ubezpieczeń na ziemiach polskich PZU od wielu lat zapewnia kompleksową ochronę ubezpieczeniową we wszystkich najważniejszych dziedzinach życia prywatnego, publicznego i gospodarczego.

Grupa PZU posiada najszerszą ofertę produktową na polskim rynku. Podstawową domeną działalności Grupy jest sprzedaż ubezpieczeń majątkowych i życiowych, a także działalność w zakresie zarządzania funduszem emerytalnym, funduszami inwestycyjnymi i programami oszczędnościowymi. Produkty Grupy dostępne są za pośrednictwem sieci ponad 700 placówek na terenie całego kraju. Aktywną sprzedaż produktów Grupy PZU prowadzi również ponad 9 tysięcy agentów. Klientami Grupy PZU jest kilkanaście milionów osób i firm.

Grupa PZU to również jeden z największych pracodawców w kraju. W 2004 roku w czterech głównych spółkach Grupy zatrudnionych było łącznie blisko 16,5 tysiąca osób.

PZU jest jedną z najlepiej rozpoznawalnych marek na polskim rynku.

Dane finansowe Grupy PZU

Składka przypisana	13 mld złotych
Zysk netto	2,2 mld złotych
Suma aktywów	39 mld złotych
ROE	29,5%
ROA	5,9%
RATING Standard & Poor's	„A-”



12 962,7

12 962,7 mln zł przypisu składki to wyraz zaufania naszych klientów.

List Prezesa

Szanowni Państwo,

1 maja 2004 roku Polska stała się pełnoprawnym członkiem Unii Europejskiej. Było to wydarzenie o ogromnym znaczeniu dla wszystkich obywateli i następnych pokoleń Polaków. W ten sposób symbolicznie zakończył się okres przemian ustrojowych. Wierzymy, że akcesja Polski do struktur zjednoczonej Europy stanowi solidny fundament rozwoju gospodarczego i społecznego. Jesteśmy przekonani, że jest to także szansa dla dalszego rozwoju Grupy PZU. Przystąpieniu do Unii Europejskiej towarzyszył powrót koniunktury ekonomicznej w naszym kraju. Realny wzrost PKB wyniósł 5,6% wobec 1,8% dla strefy euro i 3,6% dla wszystkich krajów OECD. Przyspieszenie wzrostu gospodarczego stworzyło korzystne warunki dla rozwoju rynku ubezpieczeń.

Rok 2004 był pod każdym względem rekordowy i przełomowy dla Grupy PZU. Osiągnęliśmy najwyższy w historii, sięgający blisko 13 mld złotych przypis składki, przełamując dwuletni trend spadkowy. Zysk netto osiągnął wartość 2,2 mld złotych, co oznacza, że Grupa PZU była w 2004 roku najbardziej dochodową instytucją finansową w Polsce. Taki poziom zysku, zważywszy skalę kapitału będącego w dyspozycji Grupy PZU (blisko 8 mld złotych), czyni z nas jedną z najbardziej rentownych instytucji finansowych w Unii Europejskiej, o współczynniku ROE na poziomie 30%. Wynik techniczny, zarówno w ubezpieczeniach majątkowych, jak i na życie, był dwukrotnie wyższy niż w roku 2003. Również wskaźnik mieszany (combined ratio), obrazujący w pewnym uproszczeniu efektywność naszej działalności podstawowej, kształtuje się na poziomie około 90% i z perspektywy większości europejskich firm ubezpieczeniowych jest praktycznie nieosiągalny.

Dalszej poprawie uległy w 2004 roku wszystkie wskaźniki bezpieczeństwa finansowego, co jest szczególnie istotne z punktu widzenia Klientów Grupy PZU.

W ubiegłym roku po raz pierwszy w swej historii Grupa PZU przeszła procedurę ratingową. Naszym celem było uzyskanie obiektywnej, niezależnej oceny pozycji rynkowej i siły finansowej PZU SA i PZU Życie SA – głównych spółek ubezpieczeniowych Grupy. Rating na poziomie (A-) przyznany Grupie PZU przez renomowaną agencję Standard & Poor's jest najwyższą oceną spośród uzyskanych przez instytucje finansowe w tej części Europy i odpowiada ratingowi przyznanemu Rzeczypospolitej Polskiej. Jest to jednocześnie ocena na poziomie ratingów wielu znanych firm ubezpieczeniowych na świecie.

Silna pozycja rynkowa i finansowa stanowiła doskonałą podstawę do kontynuacji procesów modernizacyjnych, zarówno w sferze nowej oferty ubezpieczeniowej jak i innych usług Grupy PZU. Konsekwentnie zmieniamy naszą filozofię działania, której głównym założeniem jest orientacja na Klienta. W ubiegłym roku z sukcesem zadebiutowaliśmy na rynku Indywidualnych Kont Emerytalnych. Nasza oferta zyskała uznanie Klientów. Badania konsumentów pokazują, że obecnie blisko 40% respondentów kojarzy IKE właśnie z PZU. Rozwinęliśmy także współpracę z bankami, uznając bancassurance za ważny, nowoczesny i perspektywiczny kanał dystrybucji ubezpieczeń. W sferze podnoszenia jakości obsługi klientów na szczególną uwagę zasługuje uruchomienie Sieci Naprawczej, poprzez nawiązanie przez PZU SA ścisłej współpracy z blisko 800 warsztatami wykonującymi naprawy samochodów na terenie całej Polski. Jesteśmy przekonani, że wprowadzone przez nas usprawnienia spowodują pozytywne zmiany w procesach likwidacji szkód komunikacyjnych, kluczowych ze względu na liczbę ubezpieczonych w PZU SA pojazdów.

Rok ubiegły to także podpisanie umowy ramowej z konsorcjum wiodących firm z branży IT, której efektem ma być wdrożenie w PZU zintegrowanego systemu informatycznego. Wyznaczy ono ścieżkę modernizacji Grupy PZU we wszystkich obszarach jej funkcjonowania. Podejmowane w roku 2004 decyzje oznaczają, że Grupę PZU czekają głębokie przekształcenia organizacyjne. Do najistotniejszych należy z pewnością wprowadzenie nowego modelu ładu korporacyjnego. Akcjonariusze zobowiązali Zarząd do podjęcia prac zmierzających do przekształcenia sposobu funkcjonowania Grupy w kierunku modelu holdingowego, z wyraźnym wykształceniem funkcji centralnych, jednolitych dla całej struktury, jak np. finanse, zarządzanie kadrami, zarządzanie aktywami, informatyka czy administracja oraz funkcji produktowych.

Rok 2004 nie przyniósł oczekiwanego przełomu w relacjach między największymi akcjonariuszami PZU SA. Wynegocjowana przez Ministra Skarbu Państwa ugoda z Eureko nie została ostatecznie podpisana. Sprawa prywatyzacji PZU SA z lat 1999-2000 jest przedmiotem działania powołanej pod koniec ubiegłego roku sejmowej komisji śledczej.

Konflikt akcjonariuszy od lat kładzie się cieniem na bieżącej działalności Grupy PZU i jej zdolności do podejmowania inicjatyw strategicznych. W roku 2004 zainicjowaliśmy jednak szereg działań i projektów, które powinny dać długookresowe rezultaty w naszej działalności. Jesteśmy w trudnym procesie zmian i przekształceń mających na celu modernizację funkcjonowania spółek naszej Grupy, lepszą koordynację działań oraz doskonalenie współdziałania w celu wykorzystania potencjalnych synergii kosztowych i dochodowych. Rok 2005 będzie zatem kluczowy dla naszej przyszłości. Wierzimy, że wspólnym wysiłkiem ponad 16 tysięcy pracowników doprowadzimy do tego, że Grupa PZU będzie postrzegana nie tylko jako dobry i solidny ubezpieczyciel na rynku polskim, litewskim i ukraińskim, ale również jako instytucja coraz lepiej zarządzana. Stanowiłoby to najlepszą przesłankę do udanej oferty sprzedaży akcji i inauguracji giełdowej obecności PZU SA w przyszłości.

Cezary Stypułkowski
Prezes Zarządu PZU SA

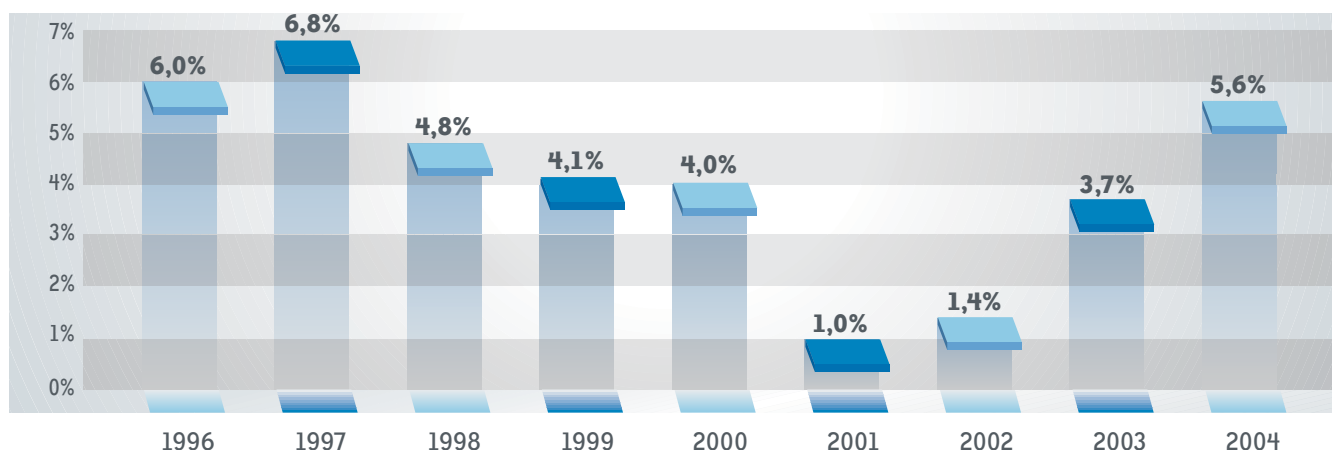
2,2 mld zł zysku netto to wynik sytuujący Grupę PZU w gronie najbardziej efektywnych ubezpieczycieli europejskich.

Sytuacja gospodarcza w Polsce w 2004 roku

Wzrost gospodarczy

Rok 2004 był pomyślny dla całej polskiej gospodarki. Realny PKB zwiększył się o około 5,6% wobec 1,8% dla strefy euro i 3,6% dla wszystkich krajów OECD. Ożywienie gospodarcze zapoczątkowane na przełomie lat 2002-2003 ma swoje źródła w około dwudziestoprocentowym wzroście eksportu liczonego w euro, znacznie szybszym niż wzrost importu, oraz w dość wysokiej i stabilnej dynamice wzrostu spożycia indywidualnego. Dodatkowo wzrost popytu na polskie towary i usługi był związany z odwróceniem trendu w inwestycjach. Po kilku latach spadku, w roku 2004 miał bowiem miejsce duży wzrost inwestycji, 5,1% w kategorii środki trwałe (budynki, maszyny i urządzenia) oraz dwucyfrowy w odniesieniu do środków obrotowych (surowce, półfabrykaty i wyroby gotowe).

Wzrost Produktu Krajowego Brutto w Polsce



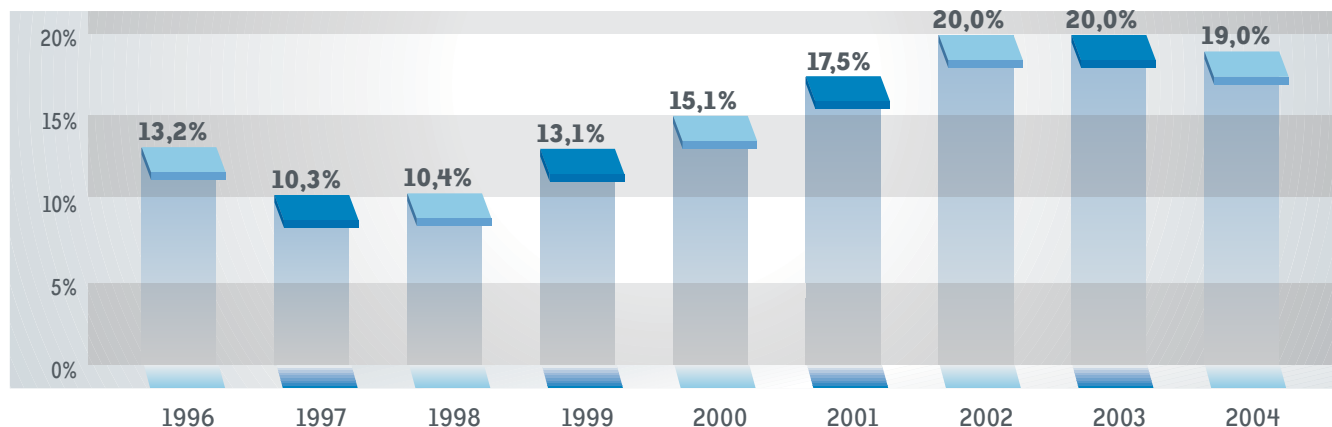
Kondycja finansowa przedsiębiorstw

Jednocześnie znacząco poprawiła się kondycja finansowa przedsiębiorstw. W 2004 roku rentowność obrotu netto wzrosła bardzo znacznie, bo w kategorii przedsiębiorstw zatrudniających 50 i więcej pracowników wyniosła 4,8% wobec 1,7% rok wcześniej. Ta istotna poprawa kondycji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw oraz znaczny wzrost popytu globalnego stworzyły szansę na dwucyfrową dynamikę inwestycji w środki trwałe w roku 2005, oraz – pomimo spodziewanego spadku eksportu netto – na dalszy wzrost PKB w tempie około 4 – 5 %.

Rynek pracy

Wraz z przyspieszeniem wzrostu inwestycji stopniowo poprawia się sytuacja na rynku pracy. Stopa bezrobocia w 2004 roku zmniejszyła się o około 0,9 punktu procentowego. Stopa ta pozostaje jednak nadal na wysokim poziomie około 19%. W rezultacie płace nominalne w roku 2004 wzrosły nieznacznie, a płace realne nawet nieco spadły. W roku 2005 płace realne powinny nieznacznie wzrosnąć. Wyższe zatrudnienie i płace oraz znacznie wyższe zyski powodują z kolei wzrost zamożności społeczeństwa, co stanowi kluczowy czynnik stymulujący rozwój rynku ubezpieczeniowego.

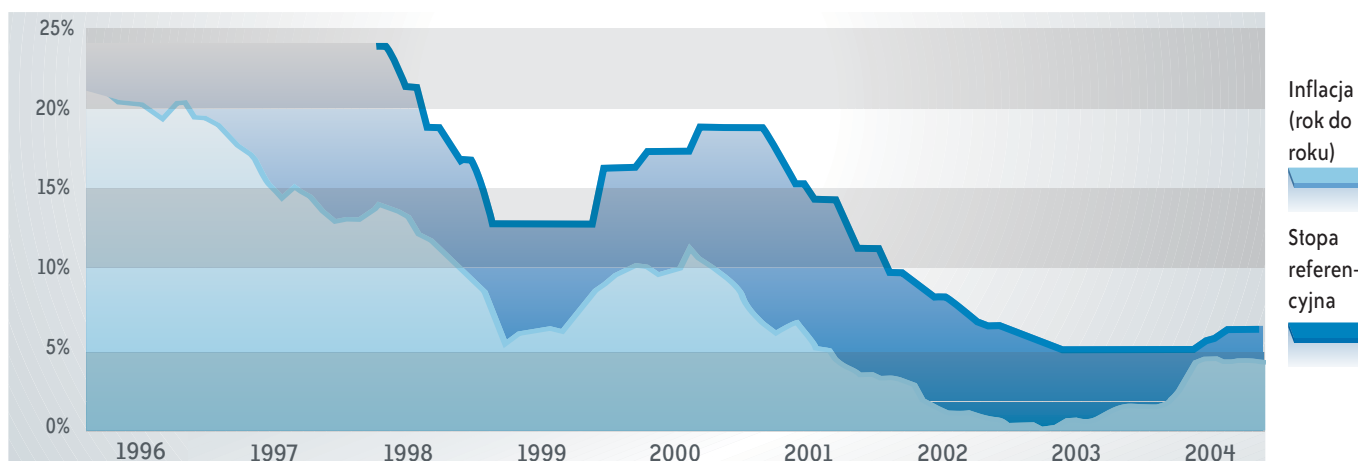
Stopa bezrobocia w Polsce



Ceny

W 2004 roku znacząco wzrosła inflacja – z 1,7% na koniec roku 2003 do około 4,4% na koniec 2004 roku. Był to głównie efekt dużego wzrostu cen paliw i innych surowców na rynkach światowych oraz jednorazowy skutek wejścia Polski do Unii Europejskiej (UE), widoczny szczególnie w wyższych o 8,3% cenach żywności. Skłoniło to Radę Polityki Pieniężnej do umiarkowanych podwyżek stóp procentowych, łącznie o 125 pkt bazowych w trakcie 2004 roku. Brak ostrzejszej reakcji RPP na wzrost inflacji spowodowany był znaczną aprecjacją złotego, brakiem presji inflacyjnej ze strony płac oraz niską ekspansją kredytową banków dla przedsiębiorstw i gospodarstw domowych.

Inflacja i stopa referencyjna w Polsce



Wpływ akcesji do UE na gospodarkę polską

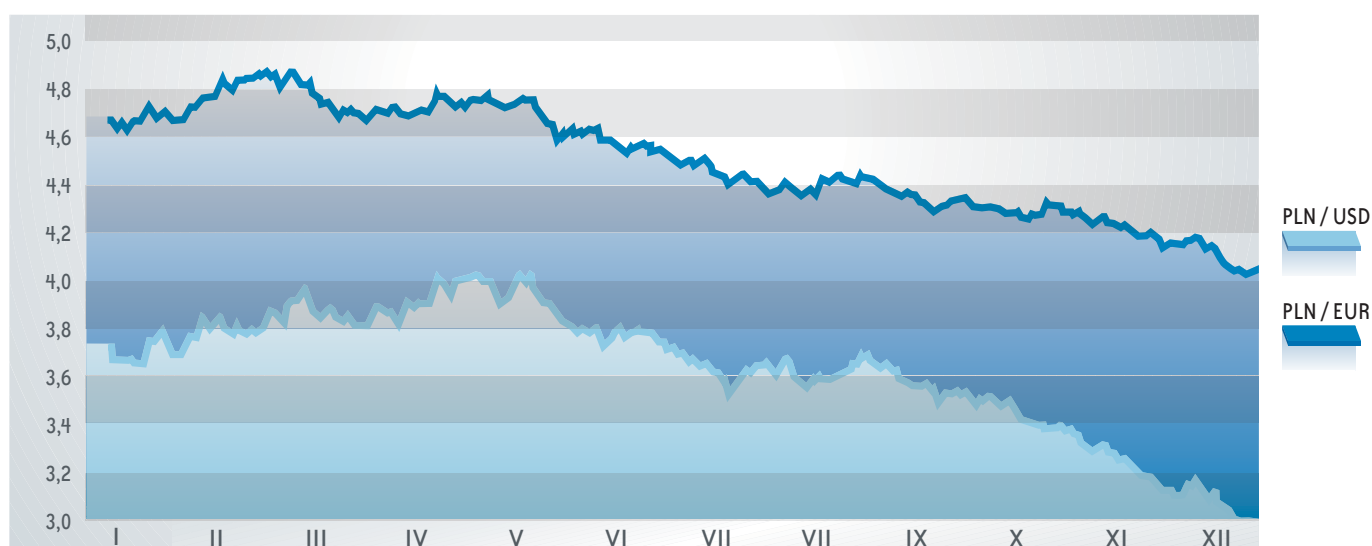
Rok 2004 to jednak przede wszystkim wejście Polski do UE. Jego efekty powinny być wyraźnie i pozytywne, ale dopiero w dłuższym okresie czasu, szczególnie po wejściu Polski do Europejskiej Unii Monetarnej (EUM) oraz po zaabsorbowaniu przez gospodarkę dużych środków UE na inwestycje infrastrukturalne. Bezpośrednie efekty w samym roku 2004 były przecież nieco destabilizujące. Jednym z nich był wymieniony powyżej spory negatywny efekt inflacyjny, bez którego stopy procentowe NBP mogłyby pozostawać praktycznie bez zmiany na poziomie z początku roku 2004 nie tylko w trakcie roku 2004, ale prawdopodobnie także w roku 2005. Wzrost inflacji i aprecjacja

złotego osłabiły eksport netto oraz dynamikę dochodów realnych, w rezultacie zmniejszając także dynamikę wzrostu gospodarczego w drugiej połowie roku 2004. Z drugiej strony sama perspektywa wejścia Polski do UE pobudziła popyt w pierwszej połowie roku 2004. W rezultacie wzrost gospodarczy był dużo bardziej nierównomierny niż byłby bez tych bezpośrednich i pośrednich efektów wejścia.

Umocnienie waluty krajowej

Wzrost eksportu był duży nie tylko w roku 2004, ale także w kilku poprzednich latach. W ostatnich 5 latach podwoiła się wartość eksportu – z około 30 mld euro do około 60 mld euro. Silniejsze powiązanie gospodarki polskiej ze światową, szczególnie z Unią Europejską, zwiększyło wpływ kursów złotego oraz koniunktury zagranicznej na wyniki finansowe przedsiębiorstw i ogólną kondycję gospodarki. Od marca 2004 miało miejsce silne umocnienie złotego wobec praktycznie wszystkich walut. To umocnienie w roku 2004 nie stwarzało dużych problemów dla polskich przedsiębiorstw. Dalsze znaczne umocnienie w roku 2005 jest jednak możliwe, z racji m.in. większej wiarygodności kraju dla inwestorów zagranicznych po wejściu Polski do UE oraz większego dopływu środków z budżetu Unii. Może to spowodować, że wzrost gospodarczy w latach 2005 i 2006 będzie wolniejszy niż w roku 2004.

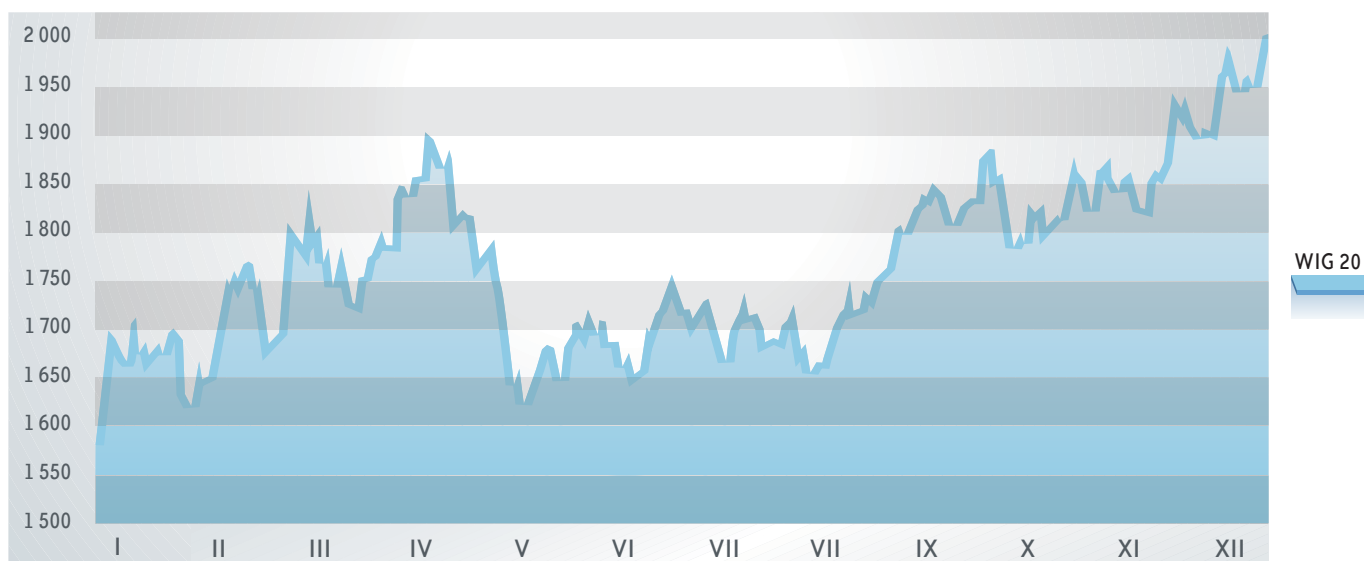
Kurs PLN w stosunku do USD i EUR w 2004 roku



Rynki finansowe

W roku 2004 miały też miejsce duże zmiany na rynkach finansowych. Przede wszystkim znacznie wzrosła wycena polskich przedsiębiorstw na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W rezultacie wzrosła również wycena aktywów Grupy PZU w postaci posiadanych akcji spółek publicznych. Duże zainteresowanie polskimi aktywami wykazywane przez inwestorów zagranicznych spowodowało znaczne podwyższenie ceny skarbowych papierów wartościowych znajdujących się w dyspozycji Grupy. W sumie oznaczało to silny wzrost dochodów Grupy PZU z działalności inwestycyjnej na rynkach finansowych.

Wskaźnik WIG20 w 2004 roku





402,6% w ubezpieczeniach majątkowych i **248%** w ubezpieczeniach na życie
- taki wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności osiągnęła Grupa PZU w 2004 roku.

Polski rynek ubezpieczeniowy oraz funduszy emerytalnych i inwestycyjnych w 2004 roku

Rynek ubezpieczeń

Najważniejsze wydarzenia

Rok 2004 był rokiem przełomowym zarówno dla polskiej gospodarki, jak również dla polskiego rynku ubezpieczeniowego. Wejście Polski do Unii Europejskiej miało znaczący wpływ na polskie prawo regulujące działalność ubezpieczeniową, wzrost konkurencji wśród zakładów oferujących ubezpieczenia na terytorium Polski oraz podwyższenie jakości oferowanych przez ubezpieczycieli produktów. Jednym z najistotniejszych wydarzeń 2004 roku było wejście w życie z początkiem roku nowego pakietu czterech ustaw ubezpieczeniowych uchwalonych 22 maja 2003 roku. Są to:

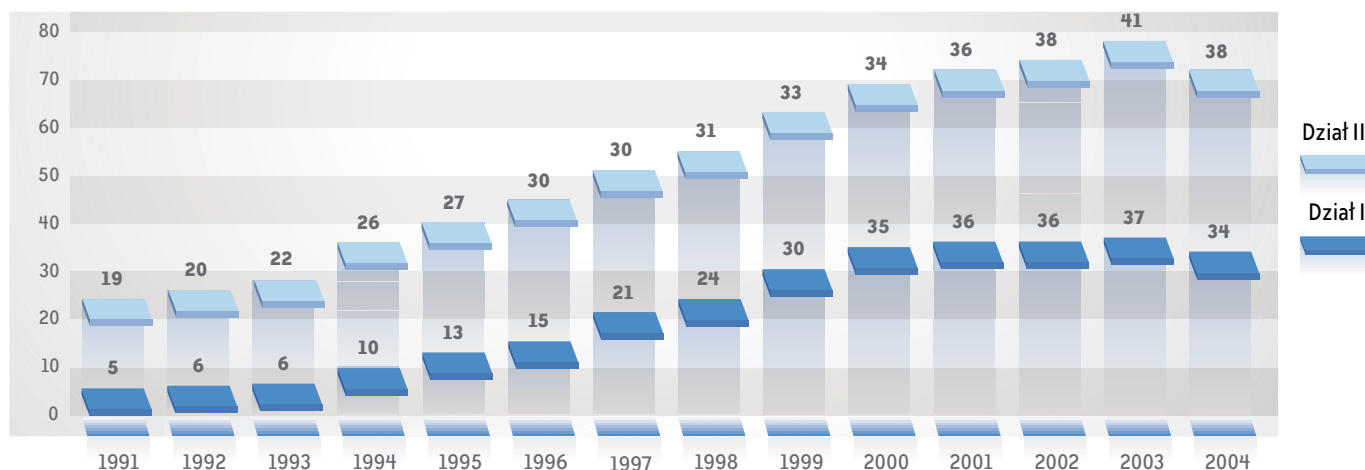
- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej,
- Ustawa o pośrednictwie ubezpieczeniowym,
- Ustawa o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych,
- Ustawa o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczeń Komunikacyjnych.

Ustawy te dostosowały polskie prawo w zakresie ubezpieczeń do wymagań i standardów UE.

Podmioty rynku ubezpieczeniowego

Na koniec 2004 roku zezwolenie Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w Polsce posiadało 71 krajowych zakładów ubezpieczeń i 1 oddział główny towarzystwa ubezpieczeniowego spoza UE. Sprzedaż polis ubezpieczeniowych prowadziło 68 zakładów ubezpieczeń i 1 oddział główny towarzystwa zagranicznego (w dziale II). Wśród nich były 32 zakłady ubezpieczeń na życie oraz 36 zakładów ubezpieczeń pozostałych osobowych i majątkowych. W związku z przystąpieniem Polski do UE od maja 2004 roku dodatkowo blisko 180 zakładów ubezpieczeniowych z państw UE zgłosiło zamiar działania na terenie Polski w ramach zasad swobody świadczenia usług. W tym samym okresie 4 polskie zakłady (po dwa z każdego działu) zgłosiły zamiar działania na terytorium państw UE. W związku z akcesją do Unii w maju KNUiFE przestała nadzorować dotychczasowe Oddziały Główne firm z obszaru UE (łącznie trzy firmy). Istotną zmianą było również przejęcie przez KNUiFE z początkiem 2004 roku licencjonowania zakładów ubezpieczeń od Ministerstwa Finansów.

Liczba licencjonowanych zakładów ubezpieczeniowych w Polsce



Oferta produktowa

Zmiany nastąpiły również w odniesieniu do oferowanych na rynku produktów. Od momentu wejścia Polski do struktur unijnych obowiązkowe ubezpieczenie OC samochodów objęło swoim zasięgiem nie tylko teren Polski, ale również obszar całej UE oraz państw Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Nowe regulacje wynikające z ustaw nałożyły na zakłady ubezpieczeń obowiązek dostosowania oferty produktowej, taryf, wzorów dokumentów i Ogólnych Warunków Ubezpieczeń oferowanych produktów do nowych wymogów i standardów.

We wrześniu 2004 roku weszła w życie ustawa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych, wprowadzająca możliwość oszczędzania na cele emerytalne w ramach specjalnych programów finansowych oferowanych przez banki, zakłady ubezpieczeniowe, towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Udziały rynkowe

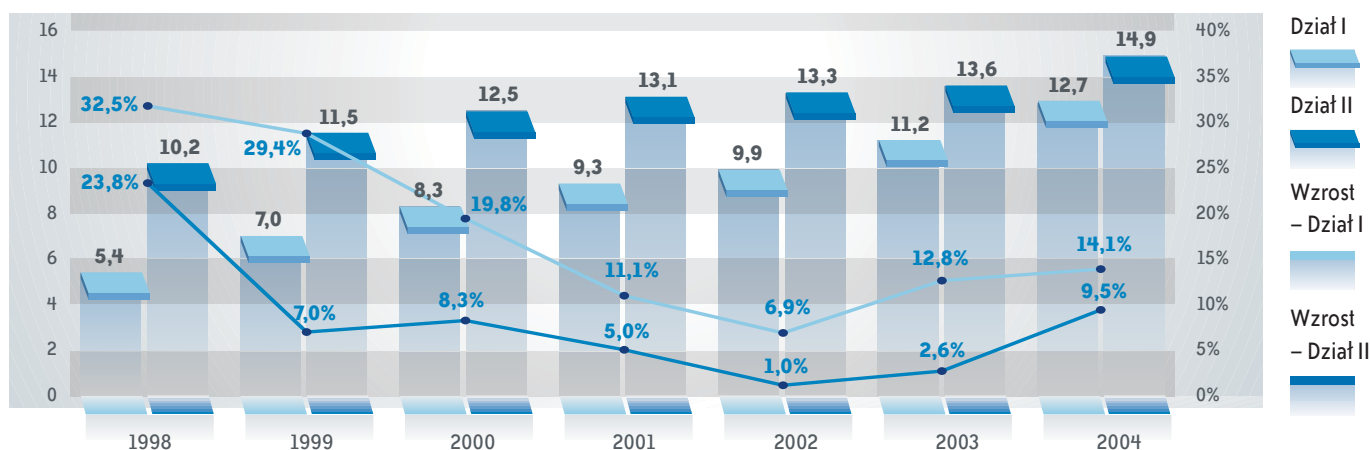
Spośród 68 działających w Polsce towarzystw ubezpieczeniowych w 2004 roku swój udział w rynku zmniejszyły 22 zakłady ubezpieczeń. Głównym podmiotem sektora ubezpieczeniowego była Grupa PZU, do której należy blisko połowa polskiego rynku ubezpieczeń (47%). Analogicznie jak we wcześniejszych latach w 2004 roku w obydwu działach rynku ubezpieczeniowego występowała duża koncentracja. Pięć największych zakładów ubezpieczeń zebrało w 2004 roku 77,8% składki brutto w dziale ubezpieczeń osobowych i majątkowych oraz 77,1% składki brutto w dziale ubezpieczeń na życie.

Wyniki sektora

Łączna składka przypisana brutto polskiego rynku ubezpieczeniowego w 2004 roku wyniosła 27,6 mld złotych. Stanowi to wzrost o blisko 11,6% w porównaniu do roku 2003.

W dziale I (ubezpieczenia na życie) przypis składki wzrósł o 14,1% i osiągnął 12,7 mld złotych. Spośród największych firm ubezpieczeniowych działu I najszybciej rosła składka PZU Życie SA. Podobnie jak w latach poprzednich tempo wzrostu mniejszych firm było wyższe niż w przypadku czterech największych zakładów. Niewielkim zmianom uległa struktura składki działu I. Blisko połowa (49,4%) składki zebranej pochodziła z ubezpieczeń grupowych. 50,6% stanowił przypis składki z tytułu ubezpieczeń indywidualnych. Pod względem podziału wg formy płatności 77,8% stanowiła składka kontynuowana (okresowa), zaś 22,2% składka jednorazowa. Podobnie jak w roku 2003 bardzo szybko rozwijały się bancassurance i oferowane w jego ramach produkty ubezpieczeniowe o charakterze lokat bankowych. Składka przypisana z działu II (pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe) wyniosła na koniec roku 14,9 mld złotych, co stanowi wzrost o blisko 9,5% w stosunku do roku 2003. Był to wzrost najwyższy od kilku lat, i wyraźnie przekroczył tempo inflacji. Największe tempo wzrostu zanotowały firmy spoza pierwszej trójki. Dominujące w strukturze składki pozostały, podobnie jak w latach poprzednich, ubezpieczenia komunikacyjne (łącznie 62,9% składki). Na drugim miejscu znalazły się ubezpieczenia chroniące majątek (blisko 20% przypisu składki). Pomimo szybkiego wzrostu nadal niewielkie znaczenie w strukturze odgrywały pozostałe ubezpieczenia OC i ubezpieczenia finansowe.

Składka przypisana brutto (mld złotych) i wzrost składki rynku ubezpieczeń w Polsce (w podziale na dział I i II)



W 2004 roku zakłady ubezpieczeń wypłaciły brutto 14,3 mld złotych odszkodowań i świadczeń, co oznacza wzrost o 11,8% w stosunku do roku wcześniejszego. W dziale ubezpieczeń na życie świadczenia wypłacone brutto osiągnęły poziom 6,1 mld złotych i w porównaniu z 2003 rokiem wzrosły o 19,4%. W dziale ubezpieczeń majątkowych wypłacono 8,2 mld złotych z tytułu odszkodowań brutto, co oznacza wzrost o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku.

Wynik techniczny całego sektora ubezpieczeń w 2004 roku był dodatni i wyniósł 1,7 mld złotych. W dziale ubezpieczeń osobowych i majątkowych odnotowano zysk techniczny w wysokości 366 mln złotych. W dziale ubezpieczeń na życie wynik w tej kategorii był również dodatni i wyniósł 1,3 mld złotych.

Zagregowany wynik finansowy zakładów wyniósł prawie 3 mld złotych i był wyższy od wyniku z roku poprzedniego o ponad 940 mln złotych. Podobnie jak rok wcześniej decydujące znaczenie dla wyników całej polskiego sektora ubezpieczeniowego miały spółki Grupy PZU, których zysk w 2004 roku wyniósł ponad 2,2 mld złotych.

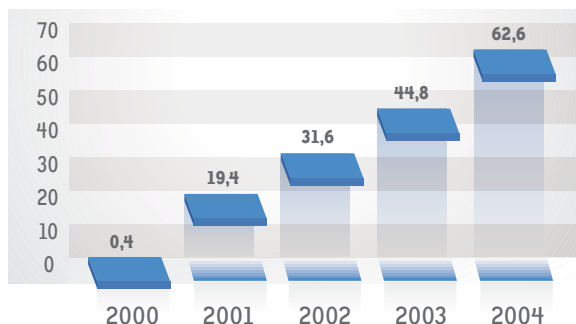
Łączne aktywa wszystkich zakładów ubezpieczeń zarejestrowanych w KNUiFE wyniosły na koniec 2004 roku 77,5 mld złotych, z czego 57,3 mld stanowiły lokaty.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wszystkich zakładów wyniosły 57,5 mld złotych.

Rynek towarzystw emerytalnych

Uczestnicy rynku i aktywa

Aktywa netto rynku otwartych funduszy emerytalnych w Polsce (mld złotych)



Na koniec 2004 roku działalność na polskim rynku prowadziło 15 powszechnych towarzystw emerytalnych. W roku tym doszło do jednego połączenia towarzystw.

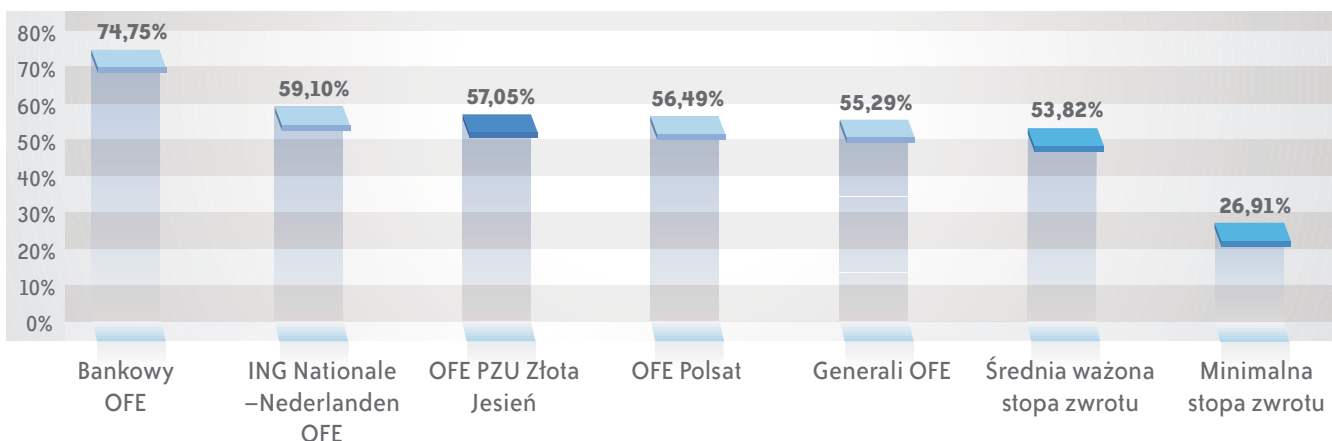
W ramach otwartych funduszy emerytalnych towarzystwa zarządzały łącznie 62,6 mld złotych, co oznacza przyrost o 17,8 mld złotych w stosunku do roku 2003. Podobnie jak w latach poprzednich największy wpływ na wzrost wartości aktywów funduszy miał dopływ nowych środków z ZUS (11,4 mld złotych), w tym 762 mln złotych z tytułu zaległych składek i odsetek przekazanych w formie obligacji. Powoli jednak wzrasta również znaczenie wypracowanego wyniku finansowego (7,1 mld złotych). Koszty związane z opłatami od składek wyniosły łącznie 0,7 mld złotych.

Liczba członków wszystkich funduszy na koniec 2004 roku osiągnęła

Wyniki funduszy i towarzystw

Średnia wartość jednostki rozrachunkowej wzrosła w omawianym okresie o 14%. Dużej zmianie w 2004 roku uległa metodologia wyliczania stóp zwrotu otwartych funduszy emerytalnych. 24 miesięczne stopy wyliczane raz na kwartał zastąpione zostały przez stopy 36 miesięczne, które ogłaszane będą dwa razy do roku. Przeciętna trzyletnia stopa zwrotu ogłoszona we wrześniu 2004 roku wyniosła 53,82%. Wszystkie fundusze znacznie przekroczyły natomiast minimalną wymaganą stopę zwrotu.

OFE o najwyższych trzyletnich stopach zwrotu (w okresie 28.09.2001 - 30.09.2004)¹



Zdecydowana większość działających na rynku towarzystw wypracowała w 2004 roku zysk. Łączna suma wyników finansowych wyniosła w omawianym okresie 384,6 mln złotych, czyli o 14,4% mniej niż przed rokiem.

¹ Wysoka stopa zwrotu OFE Bankowy wynika z dopłat dokonywanych przez PTE

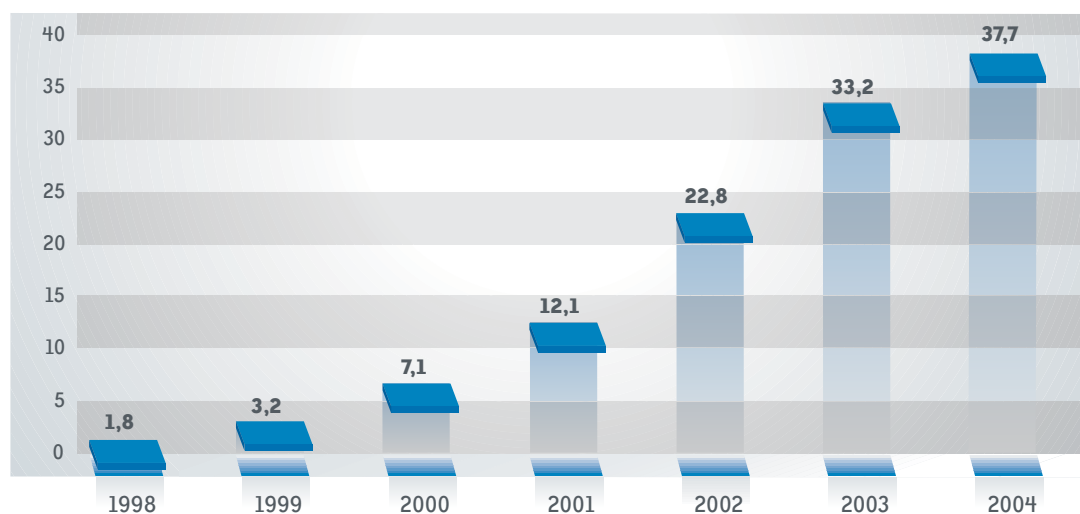
Rynek funduszy inwestycyjnych

Towarzystwa działające na rynku i zarządzane aktywa

W końcu 2004 roku na polskim rynku aktywnie działało 20 towarzystw funduszy inwestycyjnych, które zarządzały 150 funduszami inwestycyjnymi. Rynek funduszy wzbogacił się o trzy nowe TFI oraz o 23 nowe fundusze.

Wartość aktywów netto zgromadzonych na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce w 2004 roku wzrosła o 4,5 mld złotych do poziomu 37,7 mld złotych. Dynamika wzrostu aktywów w 2004 roku wyniosła 13,5% i jest to wynik słabszy w porównaniu do lat ubiegłych.

Aktywa netto rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce (mld złotych)

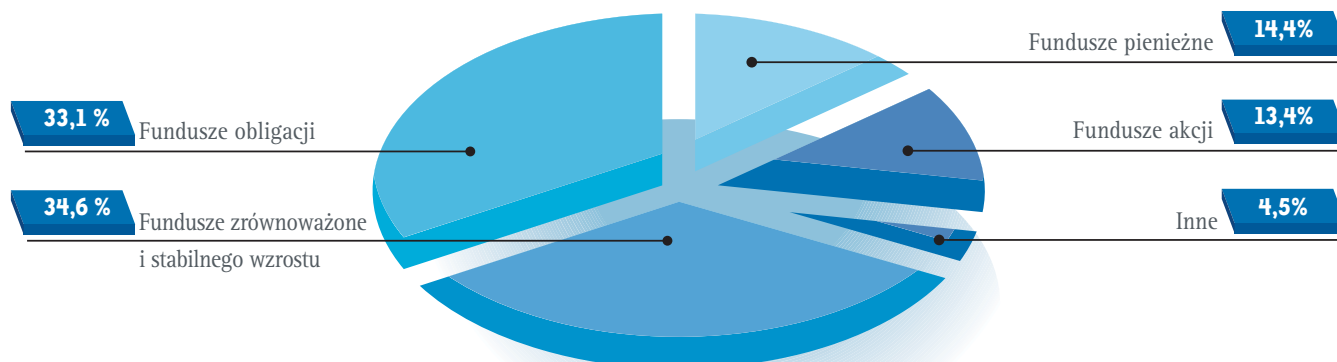


Wyniki i struktura funduszy

W okresie tym zanotowano poprawę głównych wskaźników opisujących stan rozwoju tego segmentu rynku finansowego w Polsce. Relacja aktywów netto funduszy do PKB wzrosła w 2004 roku z poziomu 4,0% do 4,3%, zaś wielkość zgromadzonych aktywów w stosunku do depozytów gospodarstw domowych zwiększyła się z 17,1% do 19,6%.

W roku 2004 zauważalna była zmiana preferencji inwestorów odnośnie poszczególnych kategorii funduszy, która znalazła swoje odzwierciedlenie w zmianie struktury rynku w 2004 roku. Wzrost zainteresowania funduszami inwestującymi na rynku akcji odbył się kosztem funduszy obligacji, których udział w rynku skurczył się z 48,9% do 33,1%. Zanotowano istotny wzrost znaczenia inwestycji z udziałem akcji, charakteryzujących się ogólnie większym ryzykiem, ale umożliwiającymi również wyższe zyski.

Struktura udziałów w rynku poszczególnych grup funduszy inwestycyjnych w 2004 roku





58,3 mln zł przeznaczył PZU w 2004 roku na wspieranie rozwoju kultury i sztuki, edukacji, sportu i ochrony zdrowia. Żeby nasi klienci mieli pewność, że troszczymy się także o przyszłość.

Prezentacja struktury i działalności Grupy PZU

Struktura Grupy PZU

Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku, w skład Grupy PZU wchodziło 26 podmiotów o statusie spółki akcyjnej lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostki objęte w 2004 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 (Sprawozdanie Skonsolidowane) konsolidacją metodą pełną to:

- **Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (PZU SA)** – jako jednostka dominująca,
- **Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA (PZU Życie SA)** – jednostka zależna,
- **Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA (PTE PZU SA)** – jednostka pośrednio zależna,
- **PZU Tower Sp. z o.o. (PZU Tower)** – jednostka pośrednio zależna,
- **Centrum Informatyki Grupy PZU SA (CIG PZU SA)** – jednostka pośrednio zależna.

PZU Tower, PTE PZU SA oraz CIG PZU SA objęto konsolidacją przy zastosowaniu metody pełnej, gdyż zdaniem jednostki dominującej tylko taka prezentacja zapewnia rzetelne i jasne ujęcie sytuacji finansowej i majątkowej Grupy PZU, zgodnie z art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Pozostałe jednostki nie są objęte konsolidacją (na podstawie art. 4 ust. 1 i 4 ustawy o rachunkowości) z uwagi na nieistotność danych finansowych tych jednostek w stosunku do danych finansowych Grupy PZU. Jednostki te zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane wg kosztu historycznego z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W wyżej wymieniony sposób wykazano następujące jednostki:

- **PZU Asset Management SA** – jednostka zależna,
- **Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o.** – jednostka zależna,
- **UAB DK PZU Baltija** – jednostka zależna,
- **UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas** – jednostka zależna,
- **UAB DK PZU Lietuva** – jednostka zależna,
- **Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA** – jednostka zależna,
- **PZU International Sp z o.o.** – jednostka zależna,
- **Grupa Inwestycyjna Centrum Sp. z o.o. w likwidacji** – jednostka zależna,
- **CERPO Sp. z o.o. w likwidacji** – jednostka zależna,
- **SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji** – jednostka zależna,
- **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA** – jednostka pośrednio zależna,
- **Krakowska Fabryka Armatyr SA** – jednostka pośrednio zależna,
- **Sigma Investments Sp. z o.o.** – jednostka pośrednio zależna,
- **Grupa Multimedialna SA w likwidacji** – jednostka pośrednio zależna,
- **ICH Center SA** – jednostka stowarzyszona,

- **Vistula S.A.** – jednostka stowarzyszona,
- **Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA** – jednostka stowarzyszona,
- **VIS Inwestycje SA** – jednostka pośrednio stowarzyszona,
- **Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA** – jednostka pośrednio stowarzyszona,
- **Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA** – jednostka pośrednio stowarzyszona,
- **PPW Uniprom SA w upadłości** – jednostka pośrednio stowarzyszona.

Główne biznesowe jednostki Grupy PZU – zakres działalności

Działalność Grupy PZU obejmuje kompleksową obsługę ubezpieczeniową. Podmioty Grupy oferują usługi w zakresie ubezpieczeń na życie, pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych, oraz zarządzają aktywami klientów w ramach funduszy inwestycyjnych i otwartego funduszu emerytalnego.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA

PZU SA jest jednostką dominującą Grupy PZU. Domeną działalności spółki są ubezpieczenia majątkowe i osobowe. PZU SA działa jako spółka akcyjna od grudnia 1991 roku.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

PZU Życie SA prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie. W swojej ofercie, posiada również ubezpieczenia posagowe, rentowe, wypadkowe i inwestycyjne, zawierane w postaci umów indywidualnych lub grupowych. PZU Życie SA jest spółką zależną kapitałowo od PZU SA. Spółka rozpoczęła działalność w 1991 roku, w wyniku wydzielenia portfela ubezpieczeń życiowych z Państwowego Zakładu Ubezpieczeń.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA

PTE PZU SA zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień” w ramach II filaru systemu ubezpieczeń emerytalnych. PTE PZU SA powstało w 1998 roku. Jest spółką zależną od PZU Życie SA.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA

TFI PZU SA zarządza trzema otwartymi funduszami inwestycyjnymi: PZU fio pd POLONEZ, PZU sfio sw MAZUREK i PZU fio a KRAKOWIAK. TFI PZU SA oferuje produkty i usługi inwestycyjne zarówno dla klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych oraz dodatkowe programy oszczędnościowe w ramach III filaru systemu ubezpieczeń społecznych. Powstała w 1999 roku spółka jest zależna kapitałowo od PZU Życie SA.

PZU Asset Management SA

PZU Asset Management SA został włączony do Grupy PZU w 2001 roku. Zadaniem spółki jest zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

Centrum Informatyki Grupy PZU SA

CIG PZU SA to spółka utworzona w celu prowadzenia działalności pomocniczej związanej z obsługą ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych. Prowadzi rejestry i rozliczenia funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Świadczy usługi związane z informatyką, w tym doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania, analizy danych, budowania i przetwarzania baz danych. W strukturze Grupy PZU działa od czerwca 1998 roku.

PZU Tower Sp. z o.o.

PZU Tower Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług związanych z administrowaniem nieruchomości, wynajmowaniem powierzchni na cele biurowe oraz obrotem na rynku nieruchomości. Powstała w sierpniu 1998 roku.

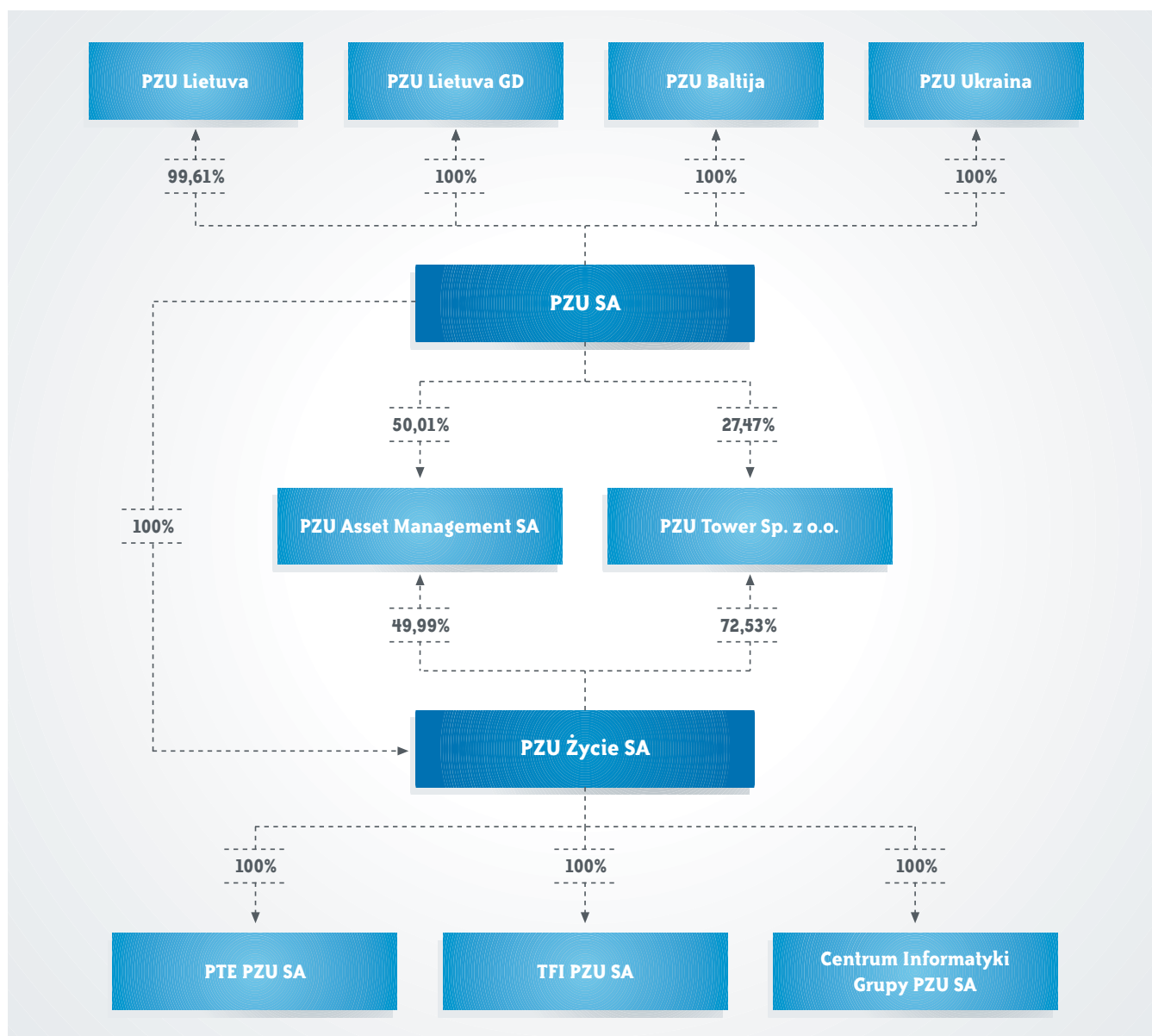
Spółki zagraniczne Grupy PZU

Grupa PZU rozwija również działalność ubezpieczeniową na rynkach zagranicznych.

Na rynku litewskim Grupa PZU obecna jest od stycznia 2002 roku. PZU świadczy na Litwie usługi z zakresu ubezpieczeń życiowych i majątkowych, działając pod marką PZU Lietuva. Łącznie litewskie spółki Grupy PZU posiadają ponad 16% udziału w rynku ubezpieczeń majątkowych i około 3% w rynku ubezpieczeń na życie.

W 2004 roku Grupa PZU prowadziła również prace zmierzające do przejęcia kontroli nad ukraińską grupą ubezpieczeniową Skide-West. Ostatecznie umowę zakupu akcji spółek tej grupy podpisano 17 lutego 2005 roku. Od 28 lutego 2005 roku Grupa PZU działa na Ukrainie pod nazwą PZU Ukraina.

Powiązania kapitałowe wybranych spółek Grupy PZU na dzień 31.12.04²



Prezentowane w raporcie wyniki spółek należących do Grupy PZU pochodzą ze sprawozdań jednostkowych. Wyniki całej Grupy PZU pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU.

Raport omawia wyniki oraz działalność głównych spółek produktowych Grupy.

² PZU Ukraina obecna jest w strukturze Grupy PZU od 17 lutego 2005 roku.

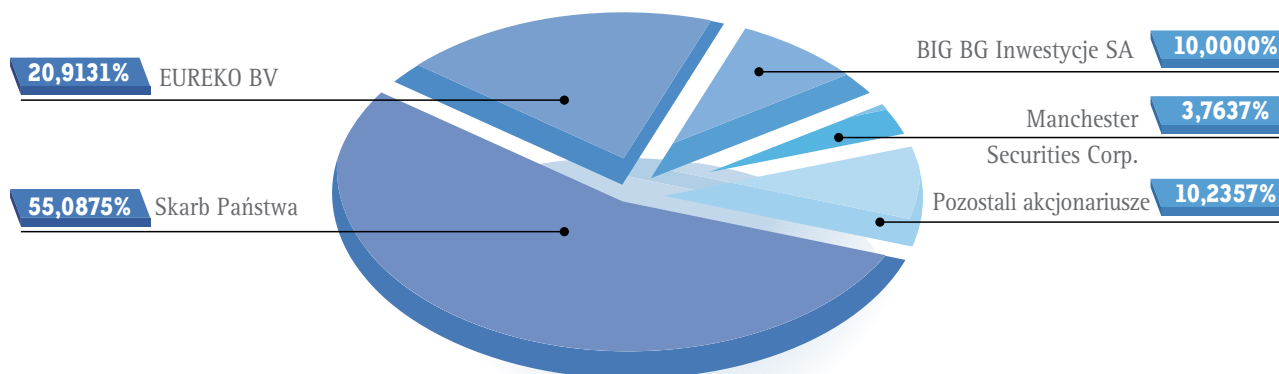
Akcjonariat

Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy PZU SA wynosi 86 352 300 zł i jest podzielony na 86 352 300 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Struktura akcjonariatu PZU SA na dzień 31 grudnia 2004 roku przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu PZU SA na dzień 31.12.2004³



Polityka dywidendy

W lutym 2004 roku Zarząd PZU SA przyjął uchwałę określającą długofalową politykę dywidendy w Spółce. Zgodnie z uchwałą przyjmuje się, że wypłaty dywidendy proponowane przez Zarząd PZU SA będą kształtowały się w granicach od 25% do 50% zysku netto pozostającego do podziału. Dokładna wysokość zysku netto przeznaczonego na wypłatę dywidendy będzie uzależniona od osiągniętych przez PZU SA wyników finansowych oraz przewidywanych potrzeb kapitałowych Spółki.

Relacje inwestorskie

Przejrzystość informacyjna to jedno z głównych zadań, jakie stawia przed sobą Zarząd Spółki. PZU SA już obecnie stara się spełniać standardy obowiązujące w spółkach publicznych w dziedzinie polityki informacyjnej. Jednym z kroków mających przybliżyć PZU do tego celu była aktywizacja w 2004 roku działań z zakresu relacji inwestorskich. Dzięki rzetelnemu i sprawnemu informowaniu o działalności, wynikach i zamierzeniach Grupy PZU Spółka pragnie zapewnić wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego, akcjonariuszom oraz analitykom jak najlepsze warunki do pełnej oceny firmy oraz podejmowania związanych z nią decyzji. Prowadzone są również prace nad wdrożeniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

³ W 2004 roku EUREKO BV zakupiło od BIG BG Inwestycje SA pakiet 10% akcji PZU SA. EUREKO BV zostało wpisane do księgi akcyjnej PZU SA jako właściciel ww. pakietu akcji z dniem 12 stycznia 2005 roku.

Władze głównych spółek Grupy (na dzień 31.12.2004)

Zarząd PZU SA

Cezary Stypułkowski
Prezes Zarządu**Piotr Kowalczewski**
Wiceprezes Zarządu**Witold Walkowiak**
Członek Zarządu**Ryszard Bociong**
Członek Zarządu**Mirosław Szturmowicz**
Członek Zarządu**Kazimierz Ortyński**
Członek Zarządu
(do 5 sierpnia 2004 roku)**Włodzimierz Soiński**
Członek Zarządu
(do 5 sierpnia 2004 roku)

Rada Nadzorcza PZU SA

Agneta Rowińska
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej**Ernst Jansen**
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**Maciej Bednarkiewicz**
Sekretarz Rady Nadzorczej**Dimitrios Contominas**
Członek Rady Nadzorczej**Wojciech Dąbrowski**
Członek Rady Nadzorczej**Paweł Antosiewicz**
Członek Rady Nadzorczej**Bogusław Kott**
Członek Rady Nadzorczej**Anita Ryng**
Członek Rady Nadzorczej**Jakub Kaliński**
Członek Rady Nadzorczej
(do 23 marca 2004 roku)

Zarząd PZU Życie SA

Bogusław Kasprzyk
Prezes Zarządu**Frederik Hoogerbrug**
Wiceprezes Zarządu**Jerzy Kochański**
Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza PZU Życie SA

Andrzej Wieczorkiewicz
Przewodniczący Rady Nadzorczej**Joyce Deriga**
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej**Witold M. Góralski**
Sekretarz Rady Nadzorczej**Bolesław Samoliński**
Członek Rady Nadzorczej**Marek Szmelter**
Członek Rady Nadzorczej**Jerzy Tomaszewski**
Członek Rady Nadzorczej**Ane Ate Sijsma**
Członek Rady Nadzorczej

Zarząd PTE PZU SA

Jakub Tropiło
Prezes Zarządu**Stanisław Rataj**
Wiceprezes Zarządu**Andrzej Sołdek**
Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza PTE PZU SA

Wiktor Askanas
Przewodniczący Rady Nadzorczej**Jerzy Kochański**
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**Jerzy Zdrzałka**
Sekretarz Rady Nadzorczej**Władysław Jaworski**
Członek Rady Nadzorczej**Piotr Kowalczewski**
Członek Rady Nadzorczej**Ewa Frątczak**
Członek Rady Nadzorczej**Frederik Hoogerbrug**
Członek Rady Nadzorczej**Stanisław Nieckarz**
Przewodniczący Rady Nadzorczej
(do 6 lutego 2004 roku)**Paulina Pietkiewicz**
Sekretarz Rady Nadzorczej
(do 17 listopada 2004 roku)**Jan Szachułowicz**
Członek Rady Nadzorczej
(do 30 września 2004 roku)

Zarząd TFI PZU SA

Cezary Burzyński
Prezes Zarządu

Michał Nastula
Wiceprezes Zarządu

Czesław Gawłowski
Prezes Zarządu
(do 9 lutego 2004 roku)

Magdalena Jagiełło-Szostak
Członek Zarządu
(do 1 kwietnia 2004 roku)

Rada Nadzorcza TFI PZU SA

Marek Żytniewski
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Frederik Hoogerbrug
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Czarkwiani
Członek Rady Nadzorczej

Paweł Durjasz
Członek Rady Nadzorczej

Paulina Pietkiewicz
Członek Rady Nadzorczej

Michał Nastula
Członek Rady Nadzorczej
(do 14 stycznia 2004 roku)

Portfel produktów i usług Grupy PZU

Oferta Grupy PZU

Grupa PZU oferuje swoim klientom najszerszą gamę produktów na polskim rynku ubezpieczeniowym. W ramach podstawowej działalności ubezpieczeniowej, obejmującej ubezpieczenia na życie, pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe w 2004 roku klienci Grupy PZU mieli do wyboru blisko 140 rodzajów ubezpieczeń. W ofercie Grupy PZU znajdowały się dodatkowo trzy fundusze inwestycyjne oraz fundusz emerytalny.

Ubezpieczenia majątkowe

W roku 2004 oferta ubezpieczeniowa PZU SA obejmowała ponad 100 ubezpieczeniowych produktów majątkowych ze wszystkich osiemnastu ustawowych grup ubezpieczeń. PZU SA oferował m.in. ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, rolne, odpowiedzialności cywilnej, wypadkowe, chorobowe i finansowe. W bogatej ofercie ubezpieczeniowej PZU SA istotną rolę odgrywały ubezpieczenia kompleksowe. Obejmując swoim zakresem ubezpieczenia majątkowe, osobowe i odpowiedzialności cywilnej stanowią one poszerzenie i uatrakcyjnienie oferty ubezpieczeń, zarówno dla klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

PZU SA stale prowadzi prace nad poszerzaniem oferty produktowej. Wynikiem tych prac w 2004 roku było wprowadzenie na rynek trzech nowych ubezpieczeń:

- Ubezpieczenie Minicasco – stanowi uzupełnienie dotychczasowej oferty ubezpieczeń komunikacyjnych. Jest to ubezpieczenie adresowane do właścicieli samochodów posiadających tylko obowiązkowe ubezpieczenie OC oraz do osób, które z różnych powodów rezygnują z tradycyjnego autocasco. Ubezpieczenie minicasco chroni przed skutkami najbardziej dotkliwych szkód tj. szkody całkowitej, utraty lub kradzieży pojazdu;
- „Bezpieczny Pobyt”, kompleksowe ubezpieczenie cudzoziemców przebywających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, PZU SA wprowadził do swojej oferty w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Produkt ten obejmuje swym zakresem ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków, ubezpieczenie kosztów leczenia związanych z nagłym zachorowaniem lub nieszczęśliwym wypadkiem oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym;
- W 2004 roku do oferty PZU SA wprowadzono również „Dobrowolne ubezpieczenie budynków wchodzących w skład gospodarstwa rolnego od ognia i innych zdarzeń losowych”.

W ramach ciągłego dostosowywania oferty produktowej do zmieniających się potrzeb rynku, w 2004 roku przeprowadzono gruntowną modyfikację 27 oferowanych ubezpieczeń.

Ubezpieczenia na życie

PZU Życie SA oferował swoim klientom 38 rodzajów grupowych oraz indywidualnych ubezpieczeń ochronnych i inwestycyjnych. Filarem oferty Spółki w 2004 roku były tradycyjnie grupowe ubezpieczenia ochronne – grupowe ubezpieczenie na życie typ P oraz grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P Plus. Każdy z tych produktów może być rozszerzony o ubezpieczenia dodatkowe, oferujące ochronę ubezpieczeniową w zakresie życia i zdrowia, zarówno ubezpieczonego, jak i współubezpieczonych. Niewątpliwym wyróżnikiem oferty PZU Życie SA spośród produktów konkurencji jest możliwość indywidualnego kontynuowania ubezpieczenia na niezmiennych warunkach, które znane są już w momencie zawarcia umowy grupowej.

Doskonałym uzupełnieniem ubezpieczeń ochronnych było grupowe ubezpieczenie emerytalne „Pogodna Jesień”. Ubezpieczenie to ma od lat ugruntowaną na rynku pozycję produktu pozwalającego na gromadzenie i korzystne pomnażanie środków. W zakresie ubezpieczeń indywidualnych PZU Życie SA nieustannie rozszerza i doskonali swoją ofertę. Sztandarowe produkty to indywidualne ubezpieczenie na życie „Maximum” oraz indywidualne ubezpieczenie na życie i dożycie „Optima”. Dla osób chcących zabezpieczyć finansową przyszłość dziecka, PZU Życie SA przygotował indywidualne ubezpieczenie „Futura Pro”.

Podobnie jak w ubezpieczeniach grupowych, tak i w indywidualnych PZU Życie SA oferował inwestycyjne ubezpieczenie „Pogodna Jesień” jako znakomite uzupełnienie do ubezpieczeń ochronnych.

Jednym z najważniejszych wydarzeń 2004 roku było rozpoczęcie sprzedaży Indywidualnych Kont Emerytalnych. Nowa forma oszczędzania w ramach III filaru systemu ubezpieczeń emerytalnych pozwala klientom lokować oszczędności w funduszach oferowanych wspólnie przez PZU Życie SA oraz TFI PZU SA. Produkt IKE PZU został bardzo dobrze przyjęty przez klientów, dzięki czemu Grupa PZU osiągnęła

znaczący udział w rynku Indywidualnych Kont Emerytalnych. Według danych szacunkowych wynosi on ponad 25% w liczbie umów i prawie 24% w wartości wpłat dokonanych na rachunki.

PZU Życie SA nieustannie rozwija ofertę ubezpieczeń wypadkowych i chorobowych, będących dodatkami do ubezpieczeń podstawowych. W pierwszym kwartale 2004 roku wprowadzonych zostało 7 tego rodzaju dodatkowych ubezpieczeń. Nowością w ofercie PZU Życie SA oraz produktem unikalnym w skali rynku jest dodatkowe grupowe ubezpieczenie zagranicznej konsultacji medycznej „Ekspert”. W 2004 udoskonalona została oferta ubezpieczeń zdrowotnych, w ramach których PZU Życie SA współpracuje z klinikami świadczącymi usługi medyczne. Ubezpieczenia zdrowotne mogą być zawierane zarówno w formie grupowej, jak i indywidualnej.

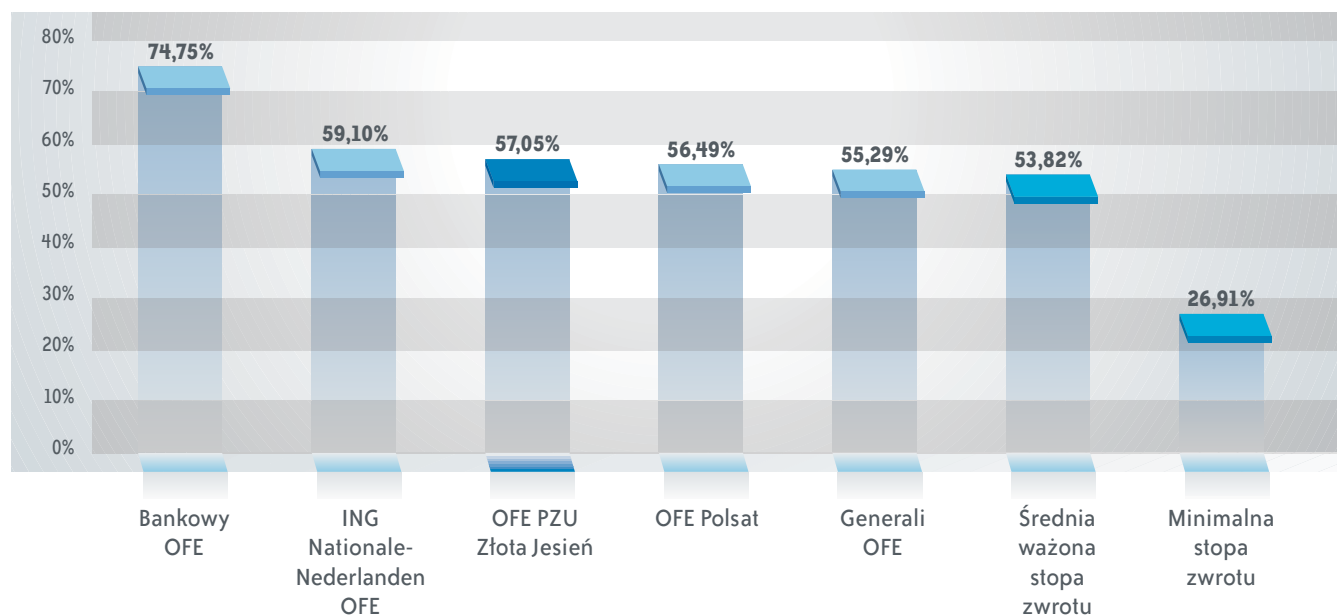
W związku z wejściem w życie nowej ustawy o działalności ubezpieczeniowej w 2004 roku PZU SA i PZU Życie SA dokonały formalno-prawnej weryfikacji całej swojej oferty produktowej.

Otwarty Fundusz Emerytalny

OFE PZU „Złota Jesień”, zarządzany przez PTE PZU SA, oferował swoim klientom udział w funduszu emerytalnym, funkcjonującym w ramach II filaru systemu ubezpieczeń społecznych. OFE PZU „Złota Jesień” zajmuje trzecią pozycję na rynku funduszy emerytalnych, zarówno pod względem wartości zarządzanych aktywów jak i liczby członków. Na dzień 31 grudnia 2004 roku aktywa netto OFE PZU „Złota Jesień” wynosiły 8,7 mld złotych netto. Członkami funduszu było ponad 1,9 mln osób.

O jakości produktu oferowanego przez PTE PZU SA świadczą miejsca, jakie OFE PZU „Złota Jesień” zajmuje w ogłaszanych przez KNUiFE zestawieniach stopy zwrotu funduszy emerytalnych. W trzyletnim okresie wyliczeniowym – od 28.09.2001 do 30.09.2004 OFE PZU „Złota Jesień” uzyskał trzecią na rynku stopę zwrotu w wysokości 57,05%. Godnym zaznaczenia jest również fakt, że w 2004 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA uzyskało certyfikat jakości ISO 9002.

Trzyletnia stopa zwrotu OFE PZU „Złota Jesień” na tle konkurencji (w okresie 28.09.2001 – 30.09.2004)⁴



⁴ Wysoka stopa zwrotu OFE Bankowy wynika z dopłat dokonanych przez PTE

Fundusze Inwestycyjne

W roku 2004 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA zarządzało trzema otwartymi funduszami inwestycyjnymi o zróżnicowanym profilu inwestycyjnym: PZU fio pd POLONEZ, PZU sfio sw MAZUREK i PZU fio a KRAKOWIAK.

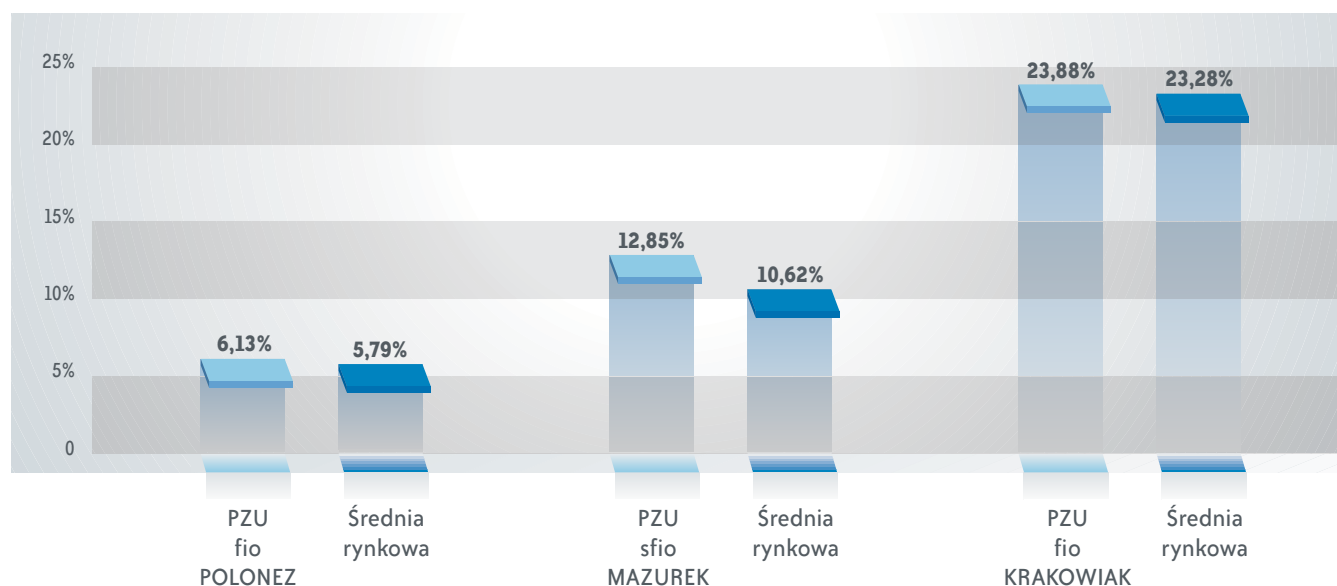
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych POLONEZ inwestuje w bezpieczne papiery dłużne, głównie w obligacje Skarbu Państwa i bony skarbowe. Dedykowany jest osobom, które wolą unikać podwyższonego ryzyka, jakie wiąże się np. z inwestowaniem w akcje. Fundusz papierów dłużnych stanowi bardzo dobrą alternatywę dla depozytów bankowych.

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu MAZUREK przeznaczony jest dla osób, które poszukują takiego sposobu inwestowania oszczędności, który w dłuższej perspektywie umożliwi osiągnięcie znacznie wyższego zysku od tego, jaki osiągnęliby np. z lokat bankowych bądź obligacji. Produkt ten pozwala jednocześnie ograniczyć ryzyko związane z inwestowaniem w akcje. Dla zachowania jak największego bezpieczeństwa fundusz inwestuje przeważającą część swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe (60% – 100%) – jednakże przy odpowiedniej koniunkturze na rynku może również częściowo inwestować w akcje. Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji KRAKOWIAK skierowany jest do osób, które zdają sobie sprawę z tego, czym jest ryzyko inwestycyjne oraz akceptują nawet znaczne, okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa, wynikające z inwestowania przez fundusz przeważającej części aktywów w akcje. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek giełdowych, posiadających w jego ocenie znaczny potencjał wzrostu w dłuższym czasie.

Na bazie powyższych funduszy TFI oferowało trzy produkty: Indywidualne Konta Emerytalne, Programy Oszczędnościowe, oraz Pracownicze Programy Emerytalne.

W 2004 roku wszystkie zarządzane przez TFI PZU SA fundusze inwestycyjne osiągnęły dobre wyniki inwestycyjne, wypracowując zyski powyżej średniej rynkowej stopy zwrotu.

Stopy zwrotu funduszy TFI PZU SA na tle średnich rynkowych w 2004 roku



Sieć i kanały sprzedaży Grupy PZU

Grupa PZU posiada największą sieć dystrybucji na polskim rynku ubezpieczeniowym, obejmującą ponad 700 placówek i ponad 9 tysięcy agentów.

Sieć sprzedaży PZU SA

W 2004 roku w ramach struktury największej spółki Grupy – PZU SA – funkcjonowało 332 Inspektoratów oraz 34 filii. Ubezpieczenia majątkowe PZU SA sprzedawało 7473 agentów na wyłączność, 1937 multiagentów, 568 pośredników stałych oraz 716 brokerów. W 2004 roku w PZU SA prowadzone były prace zmierzające do wprowadzenia czytelnej i przemyślanej segmentacji klientów oraz usytuowania odpowiedzialności za relacje z nimi na właściwych szczeblach organizacji. Wydzielono trzy podstawowe rodzaje klienta: klient masowy, klient korporacyjny oraz małe i średnie przedsiębiorstwa.

Wprowadzone zmiany umożliwią uruchomienie nowoczesnego, efektywnego systemu zarządzania sprzedażą. Podjęto szereg działań w kierunku dostosowania oferty produktowej do specyfiki kanałów sprzedaży. Intensywnie rozwija się też system bezpośredniego wsparcia w procesie sprzedaży (coaching) oraz program kompleksowych szkoleń dla sieci sprzedaży.

Wszystkie te działania zaowocują zwiększoną efektywnością kosztową oraz lepszą alokacją zasobów. Spodziewana jest dynamiczna poprawa jakości obsługi klienta oraz nowa jakość w relacjach z zewnętrznymi partnerami biznesowymi. Całkowite wdrożenie nowej organizacji sprzedaży planowane jest do końca 2005 roku.

Sieć sprzedaży PZU Życie SA

PZU Życie SA oferował swoje produkty za pośrednictwem 26 oddziałów i 386 Punktów Obsługi Klienta. Spółka współpracowała z blisko 5400 agentami ubezpieczeniowymi na wyłączność (w tym ponad 3400 agentów wspólnych z PZU SA) i większością brokerów ubezpieczeniowych działających na polskim rynku.

W 2004 roku rozpoczęto prace nad zwiększeniem efektywności funkcjonowania struktury sprzedaży PZU Życie SA.

Sieć sprzedaży PTE PZU SA

Zawarcie umowy z OFE PZU „Złota Jesień” możliwe było w każdej placówce Grupy PZU. Aktywnym poszukiwaniem klientów zajmowało się ponad 7200 przedstawicieli. Nadzór nad prawidłowością funkcjonowania sieci sprzedaży OFE pełni czterdziestu Koordynatorów Sprzedaży PTE na terenie całego kraju. Są oni również pierwszym źródłem informacji dla wszystkich osób prowadzących i rozpoczynających działalność akwizycyjną.

Wymiernym wskaźnikiem pracy całej sieci sprzedaży było odwrócenie w 2004 roku negatywnej tendencji w obszarze transferów członków OFE i osiągnięcie dodatniego rocznego bilansu w tym zakresie.

Nowym istotnym rozwiązaniem wprowadzonym w 2004 roku było wdrożenie systemu umożliwiającego zawieranie umów on-line z Funduszem przy wykorzystaniu Internetu.

Sieć sprzedaży TFI PZU SA

TFI PZU SA realizuje sprzedaż w oparciu o sieć Grupy PZU. W 2004 roku Towarzystwo dysponowało ogólnopolską siecią 1200 autoryzowanych przedstawicieli. W 2004 roku produkty TFI PZU SA dostępne były również za pośrednictwem banków internetowych z Grupy BRE.

Sprzedaż krzyżowa

W 2004 roku w Grupie PZU trwał intensywny rozwój inicjatyw typu cross-selling. W maju 2004 roku rozpoczęto sprzedaż krzyżową produktów majątkowych i życiowych, kierowanych do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Sprzedaż pakietów „Bezpieczna Firma – Bezpieczny Pracownik” odbywała się w formie pilotażowej przez okres 3 miesięcy na obszarze północnej i wschodniej Polski. Głównym celem akcji było zaoferowanie klientowi kompleksowej i lepiej zorientowanej na jego potrzeby oferty ubezpieczeniowej oraz zbudowanie podstaw do dalszej współpracy na poziomie lokalnym pomiędzy pionami sprzedaży PZU SA i PZU Życie SA. Jednym z wymiernych efektów z dziedziny cross-sellingu osiągniętych w 2004 roku była współpraca agentów PZU SA i PZU Życie SA w ramach sprzedaży Indywidualnych Kont Emerytalnych.

Współpraca z bankami

Z dużymi sukcesami kontynuowano sprzedaż ubezpieczeń w ramach bancassurance. Grupa PZU współpracuje obecnie z kilkoma bankami, przede wszystkim w ramach umów strategicznych z PKO BP SA (w tym Inteligo) oraz Bankiem Millennium SA. W 2004 roku Grupa PZU bardzo aktywnie wprowadzała nowe działania zmierzające do dalszego rozwoju bankowego kanału sprzedaży. Rozszerzono ofertę bancassurance o kolejne produkty zarówno inwestycyjne jak i typowo ochronne, dostosowane ściśle do potrzeb poszczególnych segmentów klientów banków. Dynamika przypisu składki z bancassurance Grupy PZU w 2004 roku w porównaniu do roku ubiegłego wyniosła blisko 7500%. Szacuje się, iż w roku 2004 Grupa PZU osiągnęła udział w rynku bancassurance na poziomie 15%-20%, pomimo bardzo dynamicznego rozwoju tego rynku w Polsce.

Nowoczesne kanały sprzedaży

Rok 2004 był dla PZU SA rokiem intensywnego rozwoju Internetu, jako nowego kanału sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Oferta Grupy PZU dla Klientów Inteligo wzbogaciła się o 6 nowych produktów (łącznie w ofercie internetowej PZU oferuje 9 produktów) i była najszersza z występujących na rynku w tym segmencie.

Likwidacja szkód

Sieć Naprawcza i Telepomoc

W czerwcu 2004 roku PZU SA uruchomił Sieć Naprawczą. Jest to program pomocowy, adresowany zarówno do klientów PZU SA, jak i posiadaczy pojazdów poszkodowanych przez osoby ubezpieczone w PZU SA w ramach OC komunikacyjnego. Program ten polega na współpracy PZU SA z wybranymi warsztatami w zakresie powypadkowej naprawy pojazdów. Do sieci należy ponad 800, zarówno autoryzowanych, jak i niezależnych warsztatów samochodowych.

Projekt Sieci Naprawczej jest pierwszym krokiem do realizacji kompleksowego programu pomocy dla poszkodowanych. Wdrożenie tego programu w jeszcze większym stopniu uprości likwidację szkód komunikacyjnych w PZU SA. Program ten pozwoli również zapewnić optymalizację i lepszą kontrolę kosztów napraw.

W roku 2005 planowane jest uruchomienie usługi „Telepomoc” oraz sieci mobilnych ekspertów na terenie całego kraju, a także wdrożenie centralnej aplikacji informatycznej do wsparcia i zarządzania procesem likwidacji szkód w pojeździe. Już obecnie w związku z rozwojem Sieci Naprawczej poszerzony został zakres współpracy z zewnętrznym partnerem PZU SA świadczącym usługi assistance. Klient, który korzysta z usług pomocy drogowej, otrzymuje kompleksową informację o możliwości dokonania naprawy pojazdu w warsztacie należącym do Sieci Naprawczej, co gwarantuje wysoką jakość naprawy bez konieczności angażowania własnych środków finansowych.

Współpraca z dealerami samochodowymi

W 2004 roku pozyskano kolejnych partnerów spośród dealerów samochodowych sprzedających umowy pakietowe PZU SA. Podpisane zostały z nimi umowy o współpracy, zakładające nowatorskie rozwiązania w procesie likwidacji szkód komunikacyjnych. Umowy te gwarantują klientom bezproblemową i profesjonalną naprawę uszkodzonych pojazdów w autoryzowanych stacjach obsługi, współpracujących z PZU SA dealerów. Wynegocjowano upusty na części oryginalne użyte do naprawy, które obniżyły w istotny sposób koszty napraw pojazdów. Klient ma również możliwość dokonania zgłoszenia szkody bezpośrednio u dealera współpracującego z PZU SA, co w znacznym stopniu przyczynia się do oszczędności czasu.

Nowe systemy informatyczne

W celu podwyższenia jakości obsługi likwidacji szkód w ubezpieczeniach majątkowych, dotyczących roszczeń związanych z utratą lub uszkodzeniem ruchomości PZU SA zakupił komputerowy system Zintegrowanych Internetowych Cenników Odtworzeniowych. Wynikiem wdrożenia systemu było skrócenie czasu likwidacji szkody, zmniejszenie kosztów związanych z wyceną, a także obniżenie wartości średniej szkody.

Centrum Likwidacji Szkód Zagranicznych

W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i koniecznością dostosowania działalności zakładu do wymagań prawa unijnego w ramach procesu centralizacji likwidacji szkód w PZU SA utworzono Centrum Likwidacji Szkód Zagranicznych PZU SA. Jest to specjalistyczna centralna jednostka organizacyjna, w kompetencjach której leży likwidacja szkód zgodnie z zasadami IV Dyrektywy UE dotyczącej ubezpieczeń komunikacyjnych oraz innych zagranicznych szkód komunikacyjnych i turystycznych. Centralizacja likwidacji szkód zagranicznych ma na celu uprościć obieg dokumentacji szkodowej w PZU SA oraz skrócić proces likwidacji tego rodzaju szkód, co pozwoli na lepszą obsługę klientów PZU SA. Z uwagi na rezygnację z usług firm zewnętrznych przyniesie to również znaczne oszczędności dla Spółki.

Działalność promocyjna i reklamowa

Identyfikacja korporacyjna

Najważniejszym zadaniem z zakresu zintegrowanej komunikacji marketingowej było wprowadzenie spójnej identyfikacji korporacyjnej w Grupie PZU. Celem przedsięwzięcia było zunifikowanie symboliki związanej z prezentowaniem marek wszystkich spółek Grupy PZU oraz wprowadzenie jednolitego systemu oznakowania dla aktywności podejmowanych przez więcej niż jeden podmiot Grupy.

Działania reklamowe PZU SA

Głównym celem działań reklamowych i promocyjnych PZU SA w roku 2004 było bezpośrednie wsparcie procesów sprzedażowych. Przeprowadzone zostały dwie ogólnopolskie kampanie reklamowe, promujące kluczowe produkty ubezpieczeniowe. Zadaniem pierwszej z nich, promującej kompleksowe ubezpieczenie dla osób fizycznych „Bezpieczny Dom”, było zwrócenie uwagi bardzo szeroko zdefiniowanej grupie dotychczasowych i potencjalnych klientów na potrzebę ubezpieczania mieszkań i domów. Druga kampania związana była z ubezpieczeniami komunikacyjnymi. W nowatorski, niespotykany dotychczas na rynku ubezpieczeniowym sposób zachęcała ona do zakupienia ubezpieczenia komunikacyjnego OC w PZU SA. Główną osią przekazu było zakomunikowanie potencjalnym klientom możliwości wygrania jednej spośród wielu nagród w „Autoloterii PZU”. Osoby zawierające w czasie trwania Autoloterii umowę ubezpieczenia komunikacyjnego OC miały szansę wygrania ponad 5,5 tys. nagród, w tym 16 samochodów osobowych. Poza ogólnopolskimi kampaniami ATL (działaniami marketingowymi prowadzonymi w mediach tradycyjnych typu telewizja, radio, prasa, plakaty itp.) prowadzone były liczne działania reklamowe i promocyjne o mniejszej skali i zasięgu. Jako szczególnie istotne wymienić należy lokalne akcje sprzedażowe, bazujące na sieci agencji oraz promocje wspierające sprzedaż poszczególnych produktów.

Działania reklamowe PZU Życie SA

Działania marketingowe PZU Życie SA miały na celu zarówno wsparcie sprzedaży, jak i długookresowe kształtowanie wizerunku Spółki. Pierwsza w 2004 roku kampania reklamowa PZU Życie SA – „Za 30 lat” – służyła promocji produktów „Optima”, „Futura Pro”, „Pogodna Jesień” oraz „Pogodna Przyszłość”. Ponadto PZU Życie SA wystąpił w roli patrona płyty CD pt. „Wszystko o Twojej emeryturze”, która została dołączona do dziennika „Rzeczpospolita”.

W drugiej połowie roku prowadzono działania promujące Indywidualne Konta Emerytalne jako nową formę oszczędzania na emeryturę. Badania odbioru kampanii promocyjnej IKE PZU Życie, dowiodły, iż blisko 40% dorosłych Polaków, którzy słyszeli o IKE, kojarzy produkt z marką PZU, a wśród zainteresowanych zakupem produktu w przyszłości odsetek osób kojarzących IKE z PZU wynosi blisko 60%. W związku z ustawowym obowiązkiem przekształcenia grupowych ubezpieczeń na życie z funduszem inwestycyjnym w Powszechne Programy Emerytalne, w 2004 roku prowadzone były działania promujące PPE w PZU Życie SA. Ich celem było uświadomienie pracodawcom, że PPE „Pogodna Przyszłość” to dobre narzędzie motywowania pracowników i możliwość odliczenia kosztów, natomiast pracownikom – uświadomienie, że dzięki PPE uzyskują dodatkową emeryturę.

W 2004 roku przeprowadzona została wspólna kampania reklamowa Banku PKO BP i Grupy PZU, promująca produkt bankowy „Lokata Szwedzka”.

Promowano także ubezpieczenia zdrowotne w miastach, w których oferowane są ubezpieczenia „Opieka Medyczna”.

Działania reklamowe PTE PZU SA

Działania marketingowe PTE PZU SA prowadzone w 2004 roku miały na celu umocnienie pozycji rynkowej OFE PZU „Złota Jesień” poprzez wsparcie aktywności akwizycyjnej oraz akcentowanie bardzo dobrych wyników inwestycyjnych Funduszu. Skierowane były one głównie do osób rozpoczynających pracę zawodową oraz osób zamierzających zmienić swój dotychczasowy fundusz emerytalny. Dobór odpowiednich narzędzi promocyjnych sprawił, iż fundusz umocnił swoją pozycję rynkową pod względem liczby członków i wartości aktywów netto. Po raz pierwszy w historii OFE PZU „Złota Jesień” zanotowano dodatni bilans transferów. Istotnym osiągnięciem w 2004 roku było opracowanie i wdrożenie jednolitego narzędzia do mierzenia stopnia zadowolenia z jakości obsługi, jak również uruchomienie możliwości przystąpienia do Funduszu poprzez wykorzystanie witryny internetowej. Doskonalono kanały dostępu do informacji dla dotychczasowych członków OFE (Internet, Infolinia), a wszystkie działania z zakresu wspierania sprzedaży wypełniane były zgodnie z obowiązującymi w PTE PZU SA procedurami ISO 9002.

Działania reklamowe TFI PZU SA

TFI PZU SA skoncentrowało się w 2004 roku na zintegrowaniu działalności marketingowej z pozostałymi spółkami Grupy PZU. Przyniosło to bardzo wymierne efekty – wsparcie sprzedaży pozwalające na prawie 30% wzrost aktywów oraz pozyskanie kilkunastu tysięcy nowych inwestorów. Istotnym elementem założeń marketingowych była zmiana wizerunku Towarzystwa.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu

W Grupie PZU działania w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu prowadzone są w oparciu o fundusz prewencyjny i częściowo o środki sponsoringowe.

Fundusz prewencyjny tworzony jest na podstawie art. 149 ust.2 pkt 1 ustawy z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. Nr 124 poz.1151) oraz Statutów PZU SA i PZU Życie SA. Fundusz ten służy realizacji zadań o charakterze prewencyjnym i może wynieść do 1% składki przypisanej w ostatnim roku obrotowym.

Działania prewencyjne PZU SA

Działalność prewencyjna PZU SA w 2004 roku prowadzona była w oparciu o założenia polityki prewencyjnej, zatwierdzonej przez Zarząd PZU SA. Głównym celem tej działalności było zmniejszenie szkodowości poprzez podnoszenie poziomu bezpieczeństwa. PZU SA przeznaczył na realizację działań prewencyjnych w 2004 roku kwotę 14,7 mln złotych, a kolejne 23,6 mln złotych zarezerwowanych zostało na budowę i wdrożenie systemu wsparcia informatycznego służb ruchu drogowego Policji.

Większość działań prowadzonych w 2004 roku koncentrowała się na poprawie bezpieczeństwa w ruchu drogowym, w tym na ochronie zarówno kierowców jak i pieszych. Do głównych akcji zrealizowanych w 2004 roku w oparciu o fundusz prewencyjny należały: zakup lekkich samochodów ratownictwa drogowego dla jednostek PSP oraz OSP na terenie całego kraju; letnia akcja PZU SA i PZU Życie SA „Bezpieczne lato z PZU”; cykl felietonów w TVP pt. „Bezpieczny kierowca” oraz „Na drodze Bezpiecznie”; program „As bezpiecznej jazdy”, realizowany wspólnie z wydawnictwem Axel Springer oraz III edycja akcji „Odblaskowe pierwszaki”.

PZU SA kontynuował również współpracę z wydawnictwem Axel Springer przy organizacji konkursu „Najbezpieczniejszy Samochód Roku”.

Na powyższe programy z zakresu prewencji przeciwwypadkowej PZU SA przeznaczył w 2004 roku kwotę 12,9 mln złotych. Wśród organizacji, których inicjatywy zostały wsparte z funduszu prewencyjnego PZU SA w 2004 roku znalazły się m.in.: Fundacja Rehabilitacji Kardiologicznej – dotacja na zakup specjalistycznego sprzętu kardiologicznego; Górskie Ochotnicze Pogotowie Ratunkowe – dotacja na zakup skutera śnieżnego z saniami ratowniczymi; Polski Związek Motorowy – dofinansowanie organizacji Ogólnopolskiego Turnieju Motoryzacji i Bezpieczeństwa w Ruchu Drogowym; Komenda Stołeczna Policji – dotacja na zakup sprzętu komputerowego; Fundacja „Ex Animo” – dotacja na zakup sprzętu medycznego dla Kliniki Onkologii Instytutu Centrum Zdrowia Dziecka; Gmina Kędzierzyn – Koźle – dofinansowanie budowy ronda w centrum miasta. Powyższe dotacje osiągnęły poziom ponad 620 tys. złotych.

Działania prewencyjne PZU Życie SA

PZU Życie SA przeznaczył w 2004 roku na działalność prewencyjną 21,5 mln złotych (z czego 3,6 mln złotych przypadło na realizację projektów z roku 2003), angażując się zarówno w przedsięwzięcia o charakterze ogólnopolskim, jak również wspierając inicjatywy lokalne za pośrednictwem jednostek terenowych Spółki.

Aktywność prewencyjna PZU Życie SA koncentrowała się na działaniach w zakresie ochrony zdrowia, bezpieczeństwa publicznego i edukacji, a także wspieraniu działań charytatywnych i działalności zapobiegawczej Policji.

Poprawie bezpieczeństwa miała służyć przede wszystkim akcja prewencyjna przeprowadzona wspólnie z PZU SA - „Bezpieczne lato z PZU”. PZU Życie SA przeprowadził ponadto Ogólnopolską Kampanię Społeczną na rzecz Profilaktyki i Intensyfikacji Leczenia Cukrzycy – „Cukrzyca bez obaw, cukrzyca bez powikłań”. Spółka uczestniczyła też w akcji „Rzuć Palenie Razem z Nami”, organizowanej od lat przez Fundację „Promocja Zdrowia”. Na powyższe akcje prewencyjne PZU Życie SA przeznaczył w 2004 roku kwotę ponad 2,2 mln złotych. Dotacje prewencyjne, przeznaczone przede wszystkim na zakup specjalistycznego sprzętu, PZU Życie SA przekazał w 2004 roku m.in. następującym szpitalom: Wojskowemu Instytutowi Medycznemu, Wojewódzkiemu Szpitalowi Specjalistycznemu nr 5 w Sosnowcu, Szpitalowi Specjalistycznemu im. Floriana Ceynowy w Wejherowie, Instytutowi Transplantologii Akademii Medycznej w Warszawie, Szpitalowi Specjalistycznemu im. Ludwika Rydygiera w Krakowie oraz Szpitalowi Św. Jana w Starogardzie Gdańskim. Dotacje te wyniosły w sumie 435 tysięcy złotych.

W ramach wspierania zadań z zakresu nauki i edukacji „Fundusz Stypendiów Naukowych PZU Życie” przy Uniwersytecie Warszawskim przekazał w 2004 roku stypendia naukowe 120 studentom.

Fundacja PZU

W maju 2004 roku Zarządy PZU SA oraz PZU Życie SA podjęły uchwały o zmianie profilu działalności Fundacji Charytatywnej PZU oraz przekształceniu jej nazwy na Fundację PZU. Do tego czasu celem fundacji była pomoc materialna indywidualnym osobom: chorym, niepełnosprawnym, będącym w trudnej sytuacji życiowej w wyniku nieszczęśliwych zdarzeń losowych. Zgodnie z nowym statutem, celem Fundacji PZU jest działalność na rzecz dobra publicznego, kultury i sztuki, ochrony zdrowia oraz pomocy społecznej, w szczególności w zakresie wspierania, promocji i rozwoju aktywności niepełnosprawnych.

Kwota, jaką dysponowała fundacja na początku 2004 roku wynosiła blisko 12 mln złotych. W ciągu roku na wydatki statutowe fundacji wydano blisko 2,2 mln złotych. Najbardziej znaczącym wydarzeniem w roku 2004, w które zaangażowała się fundacja, był zakup obrazu Aleksandra Gierymskiego „Chłopiec niosący snop”. Dzieło to, zakupione w połowie ze środków Ministerstwa Kultury i Sztuki, a w połowie ze środków fundacji, trafiło w grudniu 2004 roku do Muzeum Narodowego we Wrocławiu. Dzięki dotacji Fundacji PZU do zbiorów Biblioteki Narodowej trafił rysunkowy autoportret Cypriana Norwida IPSE IPSUM z 1857 roku, a także autograf listu Fryderyka Chopina do Teresy Wodzińskiej.

Na wyżej wymienione cele Fundacja PZU przekazała łączną kwotę 630 tys. złotych.

Działania sponsoringowe Grupy PZU

Podstawowymi założeniami polityki sponsoringowej PZU SA w 2004 roku było budowanie wizerunku spółki jako mecenasu i opiekuna kultury, a także firmy aktywnie wspierającej sport. Spółka przeznaczyła w 2004 roku na ten cel łączną kwotę 14,4 mln złotych. Również PZU Życie SA kontynuował w 2004 roku strategię wspierania kultury i sportu, przyjętą w latach poprzednich. Na działalność sponsoringową spółka przeznaczyła w 2004 roku 5,5 mln złotych.

PZU dla kultury

Jednym z największych projektów sponsoringowych PZU SA w 2004 roku było wsparcie Zamku Królewskiego w Warszawie. W ramach tej współpracy PZU SA uczestniczył w organizacji wielu znaczących wydarzeń kulturalnych, w tym wystaw, koncertów i festiwali. Ważnym wydarzeniem kulturalnym, w które zaangażowany był PZU SA, była również III edycja Festiwalu Dialogu Czterech Kultur w Łodzi, a także: IX Międzynarodowy Festiwal Teatralny „Konfrontacje Teatralne” w Lublinie, Festiwal Kultury Kresowej w Mrągowie, III Przegląd Filmów BIMBA Film w Sopocie, III Międzynarodowy Kongres Kultura – Gospodarka – Media w Krakowie oraz Festiwal „Muzyka Dawna – Persona Grata”. PZU SA był ponadto sponsorem takich wydarzeń jak: Europejski Szczyt Gospodarczy w Warszawie, Forum Ekonomiczne w Krynicy, III Ogólnopolska Konferencja „Polka w Europie”, a także koncertu promującego płytę Mariana Załuckiego. Na powyższe działania PZU SA przeznaczył w 2004 roku prawie 2,5 mln złotych.

Do najważniejszych wydarzeń kulturalnych, które uzyskały w 2004 wsparcie PZU Życie SA należały: Festiwal Ludwiga von Beethovena, Festiwal Wratisławia Cantans, Festiwal „Lato filmów w Kazimierzu”, Teatr im. Witkacego w Zakopanem, Konkurs pianistyczny organizowany przez Towarzystwo im. Ignacego Paderewskiego. Na wsparcie tych wydarzeń PZU Życie SA przekazało w 2004 roku łącznie około 300 tys. złotych. Obie spółki sponsorowały również wydanie płyty CD „Makowicz vs. Możdżer at the Carnegie Hall”.

PZU dla sportu

Na mocy wieloletnich umów sponsoringiem PZU SA w 2004 objęte były drużyny koszykówki kobiet PZU Polfa Pabianice, siatkówki mężczyzn PZU AZS Olsztyn oraz Zawodowa Grupa Kolarska Lotto PZU SA. Ponadto firma sponsorowała: drużynę piłkarek ręcznych Vitalar Jelfa Jelenia Góra, turnieje tenisowe organizowane przez Polski Związek Tenisowy, XIV Wyścig Solidarności i Olimpijczyków, Klub Sportowy Unia Tarnów, 30 Rajd Kormoran oraz 61 Rajd Polski. W 2004 roku PZU SA przekazał na powyższe cele łącznie ponad 6,7 mln złotych. Sponsoringiem PZU Życie SA objęto wiele drużyn i przedsięwzięć sportowych, w tym: Turniej tenisa ziemnego – KGHM Polish Indoors, Bieg Piastów, drużynę piłki ręcznej MKS Zagłębie Lubin, drużynę siatkarki Stal Bielsko Biała, drużynę piłki nożnej Odra Wodzisław, drużynę siatkarki AZS Politechnika Warszawska, wyścig Kolarski Solidarności oraz wiele niższej rangi imprez mających wpływ na budowanie relacji z obecnymi oraz przyszłymi klientami PZU Życie SA. Na wymienione wyżej przedsięwzięcia sportowe PZU Życie SA przeznaczył w 2004 roku ponad 1,1 mln złotych.

Reasekuracja

Program reasekuracji biernej

Na program reasekuracyjny PZU SA w roku 2004 składało się 8 umów reasekuracji obligatoryjnej oraz około 100 umów reasekuracji fakultatywnej. Głównym zadaniem działalności reasekuracyjnej Spółki było zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania i pozycji rynkowej spółki, w szczególności w zakresie ryzyka wystąpienia szkód o charakterze katastroficznym. Znacząca poprawa sytuacji finansowej Grupy PZU jaka miała miejsce w roku 2003 miała swe odzwierciedlenie w konsekwentnej polityce reasekuracyjnej, zmierzającej do zastępowania programów proporcjonalnych umowami nieproporcjonalnymi, oraz polityce zwiększania zachowków. Na warunki kwotacyjne, zarówno w zakresie umów obligatoryjnych jak i fakultatywnych, wpływ w roku 2004 miały ciągle czynniki związane ze szkodami z lat 2001-2003. Pomimo utrzymywania się „twardego” rynku w zakresie oferowanych cedentom warunków umów reasekuracyjnych, dały się zauważyć pierwsze oznaki dla możliwości uzyskania korzystniejszych warunków w najbliższych latach, przynajmniej w zakresie ryzyk majątkowych.

Projekt akumulacji ryzyk katastroficznym

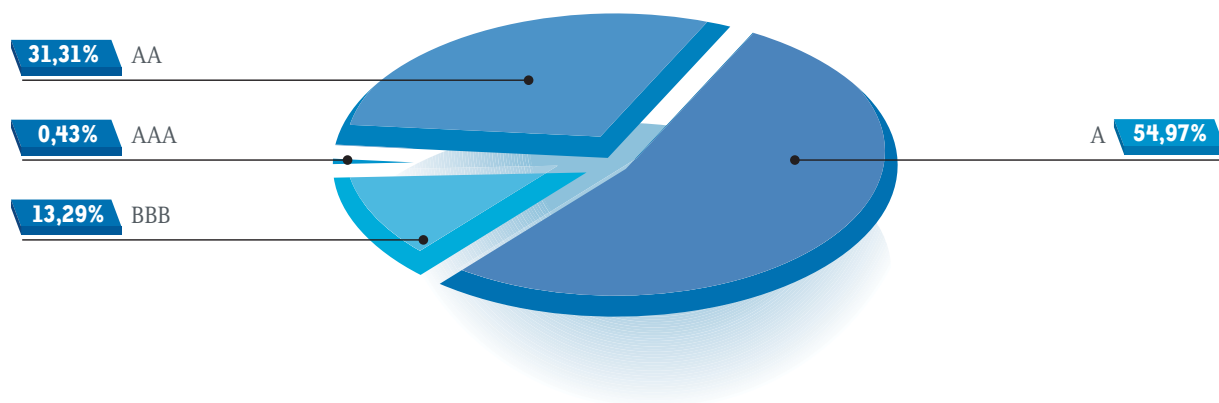
W roku 2004 kontynuowano prace związane z realizowanym przez PZU SA projektem akumulacji ryzyk katastroficznym. Wyniki prac wykorzystane w procesie odnowieniowym wspomogły proces analizy portfela ubezpieczeniowego PZU SA, narażonego na wystąpienie szkód o charakterze katastroficznym. Ich wynikiem było wynegocjowanie korzystniejszych cenowo warunków dla umowy CAT XL.

Reasekuracja czynna

W zakresie reasekuracji czynnej, tak jak w latach ubiegłych, spółka wspierała krajowe zakłady ubezpieczeń, głównie przez reasekurację fakultatywną oraz uczestniczyła, jako reasekurator, w kilku umowach reasekuracji czynnej zagranicznej.

W roku 2004 PZU SA w istotny sposób wspierał PZU Lietuva (litewską firmę ubezpieczeniową należącą do Grupy PZU), zarówno w zakresie reasekuracji obligatoryjnej (jako jeden z głównych reasekuratorów), jak i reasekuracji fakultatywnej.

Podział reasekuratorów PZU SA wg ratingu w 2004 roku



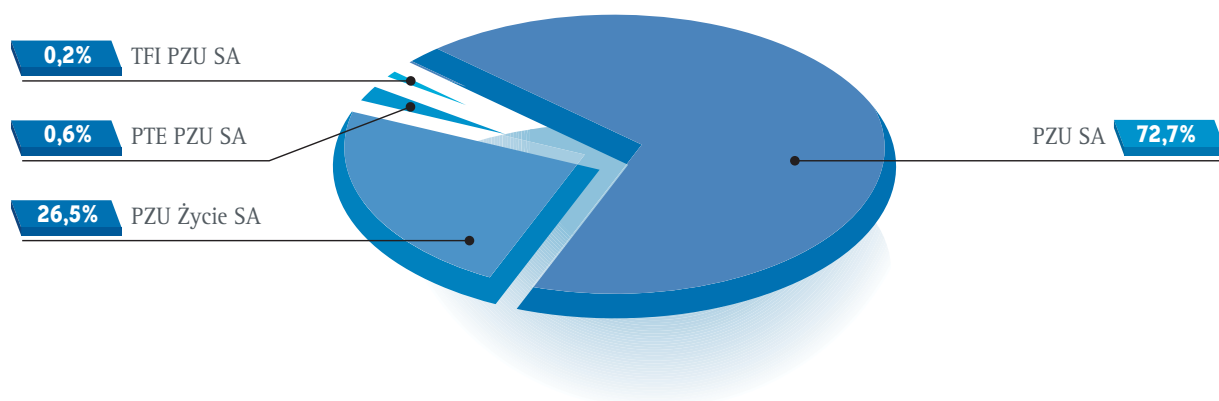
Pracownicy PZU

Jeden z największych pracodawców

Grupa PZU jest jednym z największych pracodawców w sektorze usług finansowych w Polsce. Na koniec 2004 roku cztery główne spółki Grupy PZU zatrudniały 16 482 osoby.

Dzięki rozbudowanemu systemowi szkoleń firma zapewnia swoim pracownikom możliwość stałego rozwoju zawodowego i podnoszenia swoich kwalifikacji, zarówno w zakresie wiedzy merytorycznej, jak i umiejętności interpersonalnych. Do wybranych pracowników adresowane są unikatowe programy rozwojowe w formie paneli szkoleniowych i studiów podyplomowych. Jednym z takich programów jest Akademia dla Kadry Kierowniczej PZU SA. W rankingu stowarzyszenia studentów AIESEC „Pracodawca Roku 2004” Powszechny Zakład Ubezpieczeń znalazł się po raz kolejny w czołówce, zajmując pierwsze miejsce spośród pracodawców z sektora ubezpieczeniowego.

Struktura zatrudnienia w Spółkach Grupy PZU na koniec 2004 roku



Badanie satysfakcji pracowników

W 2004 roku po raz pierwszy przeprowadzono w spółkach Grupy PZU badanie satysfakcji pracowników, w którym mogli wyrazić swoją opinię wszyscy zatrudnieni. Badanie zostało przeprowadzone elektronicznie i miało charakter anonimowy. Firma planuje powtarzać badanie cyklicznie.

Programy praktyk i staży

W 2004 roku przygotowano projekt zintegrowanych praktyk i staży w PZU SA – autorski program mający na celu pozyskanie młodych, zdolnych i dobrze wykształconych pracowników oraz zbudowanie wizerunku PZU SA jako atrakcyjnego pracodawcy wśród studentów i absolwentów renomowanych uczelni wyższych w kraju.

Zarządzanie Przez Cele

W roku 2004 opracowano w PZU SA system i procedurę Zarządzania Przez Cele. Dzięki wprowadzeniu nowoczesnego systemu zasadniczej zmianie ulegnie przede wszystkim ocena pracy oraz skuteczności decyzji podejmowanych na różnych szczeblach decyzyjnych. Początkowo Zarządzanie Przez Cele obejmować będzie kadrę kierowniczą wyższego szczebla, a docelowo planuje się rozszerzenie systemu na wszystkich pracowników.

Nagrody dla Spółek Grupy PZU

O zaufaniu klientów do produktów i usług Grupy, a także uznaniu w środowiskach branżowych i opiniotwórczych świadczą liczne nagrody i wyróżnienia.

Niezmienne zaufanie Polaków do marki PZU zyskało w 2004 roku potwierdzenie w tak prestiżowych rankingach jak „European Trusted Brands” czy „Superbrands”. Obok wyróżnień dla marki, PZU jest nagradzany za ofertę produktową. W 2004 roku nagrody i wyróżnienia uzyskały zarówno ubezpieczenia majątkowe, życiowe, jak i fundusze emerytalne firmowane marką PZU.

Czytelnicy magazynu „Auto-Moto” nagrodzili Minicasco, ubezpieczenie komunikacyjne oferowane przez PZU SA, tytułem „Auto-Moto Lider 2004”.

Pracowniczy Program Emerytalny w formie grupowego inwestycyjnego ubezpieczenia na życie „Pogodna Przyszłość” otrzymał prestiżowy tytuł Europroduktu, przyznany przez Prezesa Rady Ministrów RP, Ministra Gospodarki, Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości i izby branżowe.

Ubezpieczenie na życie „Maximum” zostało wyróżnione przez Kapitułę Ekspertów Krajowego Instytutu Ubezpieczeń i Rzecznika Ubezpieczonych Certyfikatem Jakości Produktów Ubezpieczeniowych „Dobra Polisa”. Środowisko studenckie przyznało ubezpieczeniu oferowanemu przez PZU Życie SA tytuł Studenckiego Produktu Roku w kategorii Studenckie Bezpieczeństwo.

OFE PZU „Złota Jesień” otrzymał Medal Europejski przyznany przez BCC i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej. Medal Europejski jest niekomercyjnym, ogólnopolskim przedsięwzięciem, którego zadaniem jest wyróżnianie oraz promocja wyrobów i usług oferowanych przez firmy działające na obszarze Polski. OFE PZU „Złota Jesień” zajął III miejsce w plebiscycie Studencka Emerytura.

Redakcja Gazety Finansowej przyznała OFE PZU „Złota Jesień” wyróżnienie Finansista Roku 2004 za konsekwentne pomnażanie środków zgromadzonych na rachunkach swoich członków.



140 rodzajów ubezpieczeń oferowała Grupa PZU w 2004 roku. Ubezpieczając życie, zdrowie, majątek i przyszłość uwalnialiśmy naszych klientów od milionów trosk.

Główne wydarzenia w Spółkach Grupy PZU mające wpływ na działalności i wyniki finansowe Grupy PZU w 2004 roku

Inwestycje na Litwie

19 kwietnia 2004 roku PZU SA zakupił od banku AB NORD/LB Lietuva 100% udziałów w litewskich spółkach ubezpieczeniowych: majątkowej – NORD/LB DRAUDIMAS oraz życiowej – NORD/LB GYVYBES DRAUDIMAS. W ramach umowy PZU SA zobowiązał się także do podwyższenia kapitału zakładowego spółki majątkowej. Umowa gwarantowała również współpracę bancassurance z bankiem AB NORD/LB Lietuva. Transakcja otworzyła drogę do połączenia w jedną grupę kapitałową spółek NORD/LB DRAUDIMAS, NORD/LB GYVYBES DRAUDIMAS oraz UAB DK LINDRA, których większościowym właścicielem jest PZU SA. Łączny udział spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU w rynku litewskim osiągnął na koniec 2004 roku ponad 16% (3. miejsce). Od listopada 2004 roku spółki działają pod marką PZU Lietuva. Pod tą marką, jako grupa kapitałowa, PZU będzie dążył do zajęcia pozycji lidera na litewskim rynku ubezpieczeniowym.

Rating Standard & Poor's

21 lipca 2004 roku agencja ratingowa Standard & Poor's przyznała ocenę ratingową spółkom ubezpieczeniowym Grupy PZU na poziomie „A-”. Jest to ocena długoterminowej siły kredytowej i finansowej PZU SA i PZU Życie SA.

12 października 2004 roku agencja ratingowa Standard & Poor's podniosła perspektywę finansową (outlook) obydwu Spółek Grupy PZU z negatywnej na stabilną, jednocześnie utrzymując ocenę ratingową spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU na poziomie „A-”. Ocena przyznana PZU jest nie tylko najwyższym ratingiem jaki Standard & Poor's przyznał instytucji finansowej w Europie Środkowej i Wschodniej. Jej poziom jest również porównywalny do ratingów wiodących firm ubezpieczeniowych w Europie Zachodniej. Świadczy to o bardzo dobrej kondycji spółek, a także o wielkim potencjale Grupy. Jest potwierdzeniem bezpieczeństwa i gwarancją pełnej wypłacalności dla klientów i partnerów Grupy. Agencja podkreśliła bardzo wysoki poziom kapitalizacji Grupy. Bardzo wysoko oceniono również działalność ubezpieczeniową obydwu spółek. Zaznaczyła przy tym, że pomimo możliwości tymczasowego spadku efektywności działalności operacyjnej, wynikającego z zainicjowanych procesów modernizacyjnych prowadzonych w spółkach, w długoterminowej perspektywie pozostanie ona na dotychczasowym, bardzo wysokim poziomie.

Struktura portfela inwestycyjnego spółek Grupy PZU oceniona została jako dobra. Podkreślono przy tym, że jego adekwatność do struktury pasywów jest limitowana dostępnością instrumentów długoterminowych na polskim rynku oraz ograniczeniami regulacyjnymi dotyczącymi inwestowania w instrumenty zagraniczne. Według Standard & Poor's spółki Grupy PZU wykazują odpowiednią płynność finansową, dzięki dużym możliwościom finansowania kapitału długiem oraz zdolności reasekuracji ryzyk. Agencja uznała przy tym, że możliwości pozyskiwania przez spółki kapitałów od akcjonariuszy wydają się być ograniczone. Standard & Poor's uznał, iż pomimo stopniowego spadku udziału PZU SA i PZU Życie SA w rynku, utrzymana zostanie silna pozycja konkurencyjna tych spółek. W dłuższej perspektywie utrzymanie znaczącej pozycji rynkowej Grupy PZU uzależnione jest od głębszej dywersyfikacji portfela produktów oraz zwiększenia aktywności PZU Życie SA w segmencie indywidualnych ubezpieczeń na życie.

Niepewność co do przyszłej struktury akcjonariatu nie była dla agencji kluczowym czynnikiem wpływającym na ostateczną ocenę ratingową. Zwrócono jednak uwagę na fakt, że niektóre z możliwych scenariuszy rozwiązania kwestii właścicielskich, mogą mieć wpływ na ocenę ratingową w przyszłości, jeśli miałyby one opóźnić realizację inicjatyw strategicznych w spółkach Grupy PZU. Standard & Poor's oczekuje, że w momencie rozwiązania kwestii związanych ze strukturą akcjonariatu, może nastąpić częściowe uwolnienie nadmiaru kapitałów. Niemniej jednak agencja uważa, że poziom kapitałów spółek pozostanie wysoki i nie dojdzie do obniżenia ich jakości. Standard & Poor's zaznaczyło, że aktualna strategia zarządu musi brać pod uwagę trudny do określenia długoterminowy wpływ poprzednich zmian zarządów na efektywność operacyjną Grupy oraz niepewność co do nadchodzących zmian w strukturze akcjonariatu.

Wyjście z programu NFI

21 października 2004 roku spółki Grupy PZU: PZU SA i PZU Życie SA podpisały z CA IB Fund Management SA umowę sprzedaży będących w posiadaniu Grupy PZU akcji Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz udziałów w PZU NFI Management Sp. z o.o. – spółce zarządzającej Funduszami.

Decyzja o sprzedaży pakietów akcji Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA, Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress SA, Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA należących do PZU SA i PZU Życie SA oraz firmy zarządzającej funduszami – PZU NFI Management Sp. z o.o. - była efektem realizacji strategii Grupy PZU, zakładającej skoncentrowanie się na działalności ubezpieczeniowo-finansowej i wyjście z inwestycji nie związanych z głównym przedmiotem działalności.

Procedura sprzedaży rozpoczęła się 11 grudnia 2003 roku opublikowaniem w ogólnopolskim dzienniku zaproszenia do składania ofert. W postępowaniu ofertowym brało udział 12 podmiotów, spośród których wyłoniony został nabywca – CA IB Fund Management SA. Sprzedaż akcji Funduszy nastąpiła w drodze publicznie ogłoszonych wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji. Pozwoliło to wszystkim zainteresowanym podmiotom, w tym akcjonariuszom mniejszościowym, na wyjście z inwestycji w Fundusze na jednakowych warunkach.

Ład korporacyjny w Grupie PZU

29 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA zobowiązało Zarząd i Radę Nadzorczą PZU SA do przygotowania i przedstawienia stanowiska w sprawie wprowadzenia w życie nowoczesnych zasad nadzoru właścicielskiego, zgodnych z najlepszymi praktykami spółek publicznych. Stanowisko to musiało zostać zaprezentowane Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w terminie do 31 października 2004 roku.

Na obradującym 29 października 2004 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PZU SA akcjonariusze zapoznali się z „Programem dotyczącym modelu ładu korporacyjnego w Grupie PZU” przygotowanym przez Zarząd PZU SA i podjęli uchwałę zalecającą Zarządowi rozpoczęcie działań zmierzających do jego wdrożenia. Jednocześnie Zarząd PZU SA został zobowiązany do przedstawienia Radzie Nadzorczej szczegółowych zasad na jakich oparty będzie model ładu korporacyjnego w Grupie PZU.

Akcjonariusze wskazali w uchwale, że proces wdrażania modelu ładu korporacyjnego będzie realizowany z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, aktów wewnętrznych spółek Grupy PZU oraz umów zawartych pomiędzy Ministrem Skarbu Państwa a Konsorcjum Eureko BV i Banku Millennium SA.

Celem działań opisanych w Programie jest zwiększenie wartości Grupy PZU, wzmocnienie przejrzystości mechanizmów jej funkcjonowania oraz efektywności nadzoru i funkcji zarządczych. Zakłada się, że realizacja części z opisanych w niniejszym dokumencie działań powinna pozwolić na przeprowadzenie publicznej oferty spółki na warunkach optymalnych dla Grupy PZU oraz jej akcjonariuszy.

Ład korporacyjny w działalności inwestycyjnej OFE PZU „Złota Jesień”

W grudniu 2004 roku OFE PZU „Złota Jesień” przyjął zasady ładu korporacyjnego w działalności inwestycyjnej. Jest to drugi fundusz emerytalny w Polsce, który zdecydował się na przyjęcie dodatkowych regulacji dotyczących polityki inwestycyjnej.

Aktywami Funduszu zarządza Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA. Towarzystwo realizuje cel Funduszu, jakim jest maksymalizacja wartości aktywów członków Funduszu w długim okresie czasu przy zachowaniu bezpieczeństwa inwestowanych środków.

Towarzystwo z jednej strony wypełnia obowiązki ściśle określone przepisami prawa, z drugiej przejmuje odpowiedzialność za prowadzoną działalność w imieniu i na rzecz członków Funduszu. Przyjęcie zasad ładu korporacyjnego jest przejawem odpowiedzialnego podejścia do realizacji zadań i roli, jaką ma pełnić Towarzystwo. Ustanowienie wewnętrznych zasad postępowania w procesie zarządzania aktywami jest realizacją zasady „należytej staranności” w jak najlepiej pojętym interesie członków Funduszu.

Inwestycje na Ukrainie

Na mocy umowy podpisanej 17 lutego 2005 roku w Kijowie Grupa PZU zakupiła 100% akcji spółek OJSC Skide West i OJSC Skide-West Life i tym samym przejęła kontrolę nad grupą ubezpieczeniową Skide-West. Od 28 lutego 2005 roku grupa ta działa pod nową nazwą – PZU Ukraina.

Prace nad projektem inwestycji na ukraińskim rynku ubezpieczeniowym rozpoczęły się w Grupie PZU w styczniu 2004 roku. Celem inwestycji jest zdobycie silnej pozycji na ukraińskim rynku ubezpieczeniowym, w szczególności w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych, ubezpieczeniach korporacyjnych i na życie. PZU zamierza rozwinąć i wzmocnić istniejącą sieć sprzedaży na terenie całej Ukrainy. Korzystając z dotychczasowych doświadczeń PZU planuje również skoncentrować się na rozwoju produktów ubezpieczeniowych

sprzedawanych we współpracy z bankami (bancassurance).

Obecnie PZU posiada około 4% ukraińskiego rynku ubezpieczeniowego, a do 2010 roku zamierza zdobyć około 15%. Znaczące udziały, w szczególności w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych, PZU Ukraina zamierza zdobyć wykorzystując unikalną okazję, jaką jest wprowadzenie obowiązkowego ubezpieczenia OC komunikacyjnego.

73% zysku sektora ubezpieczeniowego w Polsce to zysk Grupy PZU.

Zarys strategii rozwoju Grupy PZU

Trzy główne założenia strategii rozwoju Grupy PZU to:

- **kreować wartość dla akcjonariuszy poprzez utrzymanie wiodącej pozycji na polskim rynku ubezpieczeniowym pod względem udziału rynkowego i rentowności,**
- **zachować swój uniwersalny charakter, oferując wszystkim grupom klientów szeroką gamę produktów ubezpieczeniowych, inwestycyjnych oraz powiązanych z nimi pokrewnych usług,**
- **być instytucją pierwszego wyboru dla klientów ze względu na dostosowanie produktów do ich potrzeb, dostępność sieci, rozsądną cenę oraz sprawną i solidną obsługę.**

Silna pozycja rynkowa

Grupa PZU będzie dążyć do utrzymania obecnej pozycji rynkowej w tych rodzajach ubezpieczeń, w których posiada historycznie wiodącą pozycję rynkową, a które zarazem stanowią znaczące źródło jej dochodów. W PZU SA są to ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe (mieszkania, budynki i ich wyposażenie) zaś w PZU Życie SA ubezpieczenia grupowe. Istotnym celem jest również utrzymanie silnej pozycji PTE PZU SA na rynku funduszy emerytalnych. Jednocześnie Grupa PZU zapoczątkowała szereg inicjatyw, mających na celu wzmocnienie jej pozycji obszarach, gdzie nie posiada obecnie pozycji lidera, bądź na nowych rynkach (m.in. ubezpieczenia indywidualne na życie z funduszem kapitałowym, fundusze inwestycyjne, ubezpieczenia zdrowotne oraz Indywidualne Konta Emerytalne).

Nacisk położony zostanie na innowację produktową. Istotna część wzrostu przypisu składki będzie generowana dzięki wprowadzaniu nowych produktów dostosowanych do potrzeb poszczególnych grup klientów. Wzrost przypisu składki będzie również stymulowany poprzez utworzenie sieci zarządzania sprzedażą i wsparcia produktowego dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Osobne struktury, umiejscowione w Centrali i Oddziałach Okręgowych, zostały przeznaczone wyłącznie do obsługi największych klientów korporacyjnych.

Jednocześnie bardzo ważną rolę we wzroście przypisu składki odegra wykorzystanie potencjału do sprzedaży krzyżowej pomiędzy spółkami Grupy PZU. Zarazem sukcesywnie będą rozwijane nowe obiecujące kanały dystrybucji jak kanał dealerski w ubezpieczeniach komunikacyjnych i kanał bancassurance w ubezpieczeniach na życie. W PZU Życie SA przeprowadzona zostanie ponadto segmentacja sieci agencji.

Grupa PZU planuje również prowadzić aktywną działalność w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej, traktując ją jako przyszłe źródło wzrostu zysku i wartości firmy. Dotychczas PZU jest obecny na rynku litewskim i ukraińskim. Decyzje o dalszej ekspansji zagranicznej będą podejmowane w oparciu o analizę potencjału rozwojowego danego rynku, jakość jego otoczenia instytucjonalnego i regulacyjnego oraz zdolność do uzyskania na nim przewag konkurencyjnych przez Grupę PZU.

Wysoka rentowność

Skala działalności i silna pozycja rynkowa Grupy PZU w naturalny sposób predystynuje ją do zajęcia pozycji wyraźnego lidera pod względem rentowności na rynku ubezpieczeniowym. W Grupie PZU realizowanych jest szereg projektów, które w średnim okresie mają zaowocować wzrostem efektywności prowadzonych operacji.

Zapoczątkowany został proces reorganizacji sieci jednostek terenowych w PZU. W mniejszych jednostkach ograniczone zostaną funkcje administracyjne oraz obsługi sprzedaży i kasowej. W całym kraju zostanie sukcesywnie wdrożony system elektronicznych rozliczeń z siecią agencyjną. W perspektywie dwóch lat zakończona zostanie pełna centralizacja operacji finansowo-księgowych, których obsługa

odbywa się obecnie w sposób rozproszony w większości jednostek terenowych PZU. Działania te zaowocują zmniejszeniem kosztów administracyjnych w PZU oraz dostarczą nową jakość dla klienta (krótszy czas operacji, lepsza jakość danych).

Jednocześnie wprowadzony zostanie system zarządzania produktami. Umożliwi on m.in. precyzyjną kalkulację rentowności i wycenę produktów dla różnych wariantów warunków ubezpieczenia oraz zróżnicowanie taryf pod kątem dopasowania ich do profilu ryzyka klientów.

Wdrażana jest również koncepcja centralizacji organizacji likwidacji wszystkich typów szkód majątkowych. Proces likwidacji merytorycznej szkód zostanie scentralizowany w dziewięciu Centrach Likwidacji Szkód. Efektem wprowadzanych zmian ma być spadek wypłaconych odszkodowań w relacji do składki (dzięki optymalizacji kosztów napraw oraz ograniczeniu skali przestępczości ubezpieczeniowej), zmniejszenie kosztów administracyjnych związanych z obszarem likwidacji oraz skrócenie czasu likwidacji szkód. W większym stopniu wykorzystane zostaną synergie w obszarze kosztów pomiędzy jednostkami Grupy, w szczególności pomiędzy spółką życiową i majątkową, m.in. poprzez eliminację dublowania struktur, stanowisk i reprezentacji oraz stworzenie centralnego systemu zakupów. Docelowo, aby w pełni wykorzystać synergie pomiędzy spółkami i ujednolicić model zarządzania Grupą planowane jest wprowadzenie dwupoziomowej struktury holdingowej. Działalność będzie prowadzona w ramach spółek produktowych (np. PZU SA, PZU Życie SA, PTE PZU SA, TFI PZU SA) oraz funkcjonalnych (np. PZU Asset Management SA), stanowiących centra usług wspólnych świadczonych na potrzeby spółek produktowych. Całością operacji będzie zarządzać spółka holdingowa.

Powyższe inicjatywy efektywnościowe nie będą możliwe do zrealizowania bez przeprowadzenia modernizacji infrastruktury informatycznej w poszczególnych spółkach Grupy PZU. Podstawowym zadaniem na najbliższe kilka lat jest wprowadzenie zintegrowanego systemu informatycznego w Grupie obejmującego scentralizowane systemy produktowe, finansowo-księgowe, likwidacji szkód, informacji zarządczej i bazy danych klientów, funkcjonujących w oparciu o jednolitą warstwę integracyjną.

29,5

29,5% zwrotu z kapitału, to wynik którego nie powstydziliby się żadna firma na świecie.

Pozycja rynkowa i wyniki finansowe Spółek Grupy PZU

Pozycja rynkowa

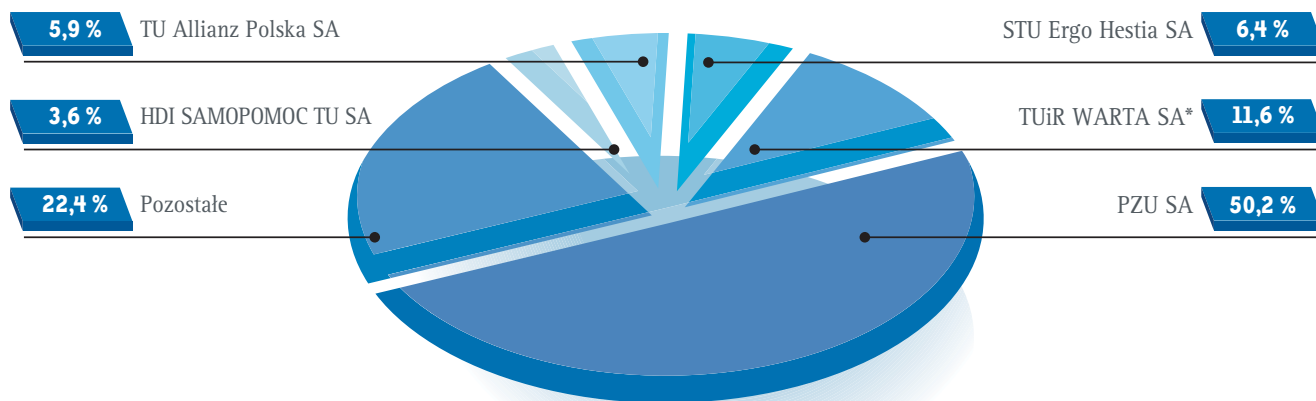
Grupa PZU od lat pozostaje liderem polskiego rynku ubezpieczeniowego. Udział Grupy PZU w rynku ubezpieczeń, mierzony wartością składki przypisanej brutto, wyniósł na koniec 2004 roku 47% i zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 2,9 punktu procentowego.

Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych wyniósł w 2004 roku 50,2%, co oznacza spadek o 2,9 punktu procentowego.

Udział PZU Życie SA w rynku ubezpieczeń na życie zmniejszył się również o 2,9 punktu procentowego i wyniósł na koniec 2004 roku 43%.

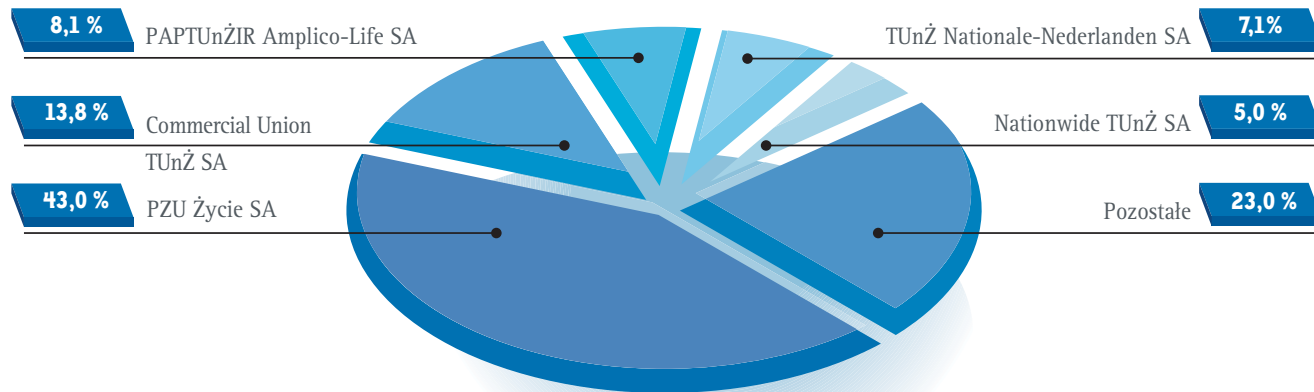
Udział OFE PZU „Złota Jesień” w rynku otwartych funduszy emerytalnych, mierzony liczbą członków funduszu emerytalnego, wyniósł na koniec 2004 roku 16,2%.

Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń działu II według składki przypisanej brutto na koniec 2004 roku

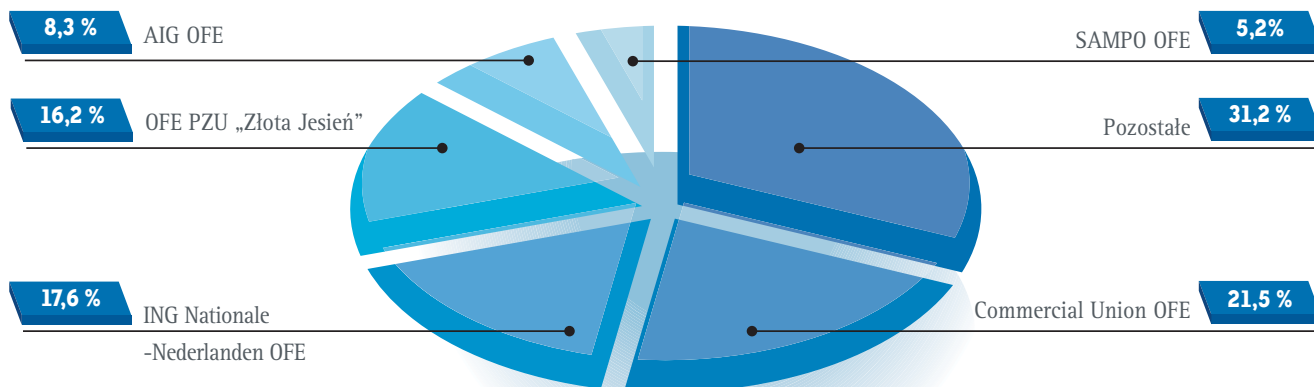


(* - dla TUIR Warta SA składka zsumowana ze składką towarzystwa przejętego towarzystwa Agropolisa).

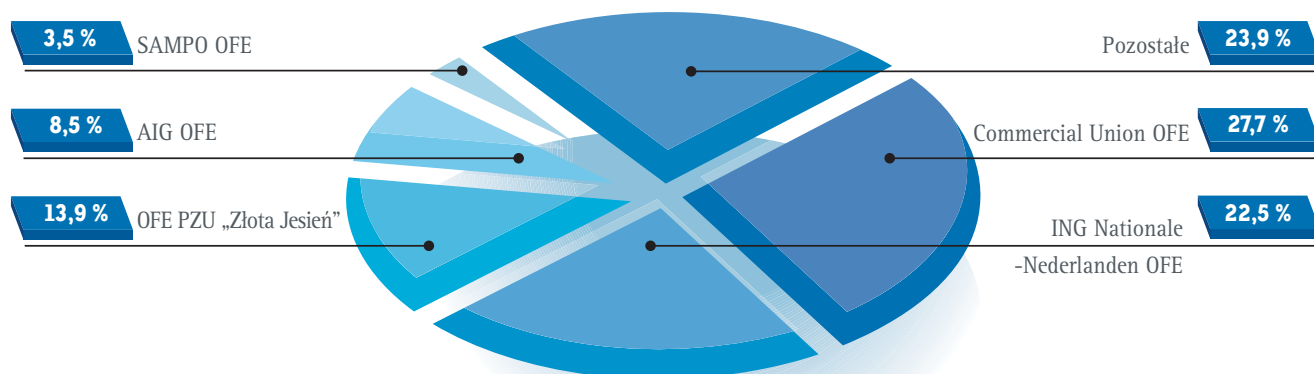
Udział PZU Życie SA w rynku ubezpieczeń działu I według składki przypisanej brutto na koniec 2004 roku



Udział OFE PZU „Złota Jesień” w rynku otwartych funduszy emerytalnych według liczby członków OFE na koniec 2004 roku



Udział OFE PZU „Złota Jesień” w rynku otwartych funduszy emerytalnych według aktywów w zarządzaniu OFE na koniec 2004 roku

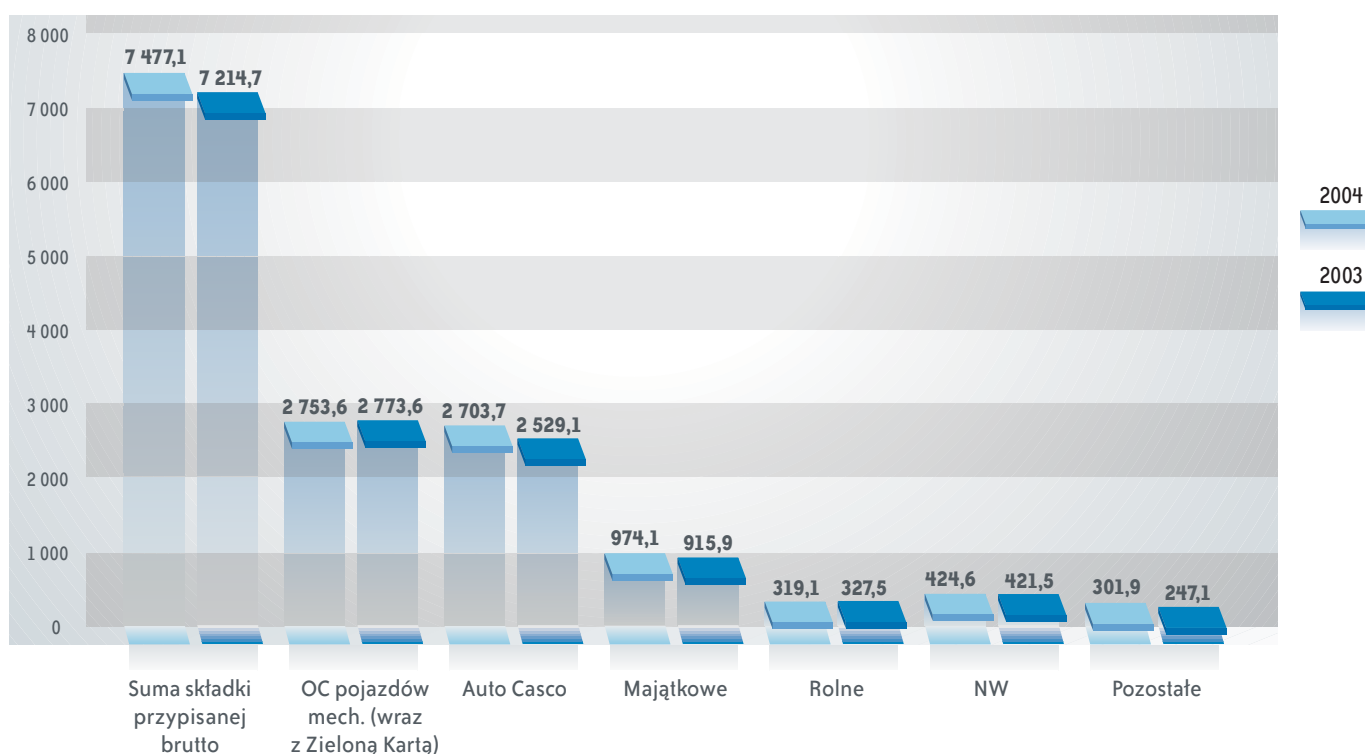


Składka przypisana brutto

Składka przypisana brutto Grupy PZU z ubezpieczeń na życie oraz pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych wyniosła w 2004 roku 12 962,7 mln złotych i była wyższa od analogicznej w roku poprzednim o 5,0%.

Składka przypisana brutto PZU SA wyniosła w 2004 roku 7 485,1 mln złotych, co stanowi wzrost o 3,6%. Łączny przypis składki z działalności bezpośredniej wyniósł 7 477,1 mln złotych. Największym wzrostem wg składki przypisanej charakteryzowały się ubezpieczenia Autocasco, majątkowe oraz ubezpieczenia z grupy pozostałe. W 2004 roku zahamowano w znaczącym stopniu spadek przypisu składki z ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. 2,5-procentowy spadek przypisu składki zanotowano w ubezpieczeniach rolnych.

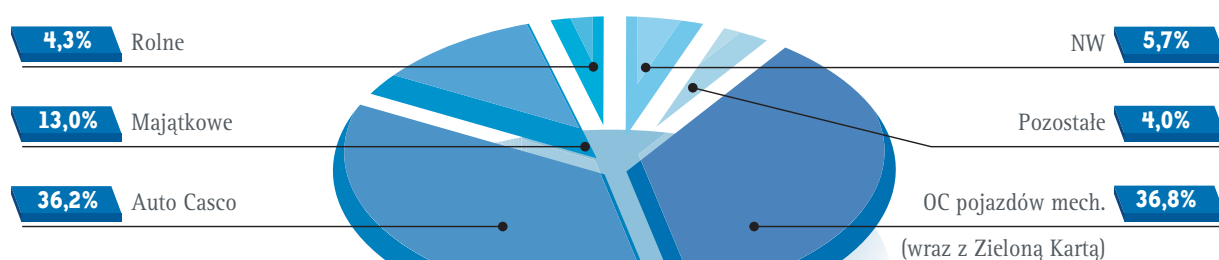
Składka przypisana brutto PZU SA z ubezpieczeń bezpośrednich w podziale na główne grupy ubezpieczeń (mln złotych)



Dominującą pozycję w strukturze portfela zachowały ubezpieczenia komunikacyjne OC posiadaczy pojazdów mechanicznych i Autocasco stanowiąc razem blisko 73% portfela, ubezpieczenia majątkowe zwiększyły swój udział z 12,7% do 13% składki ogółem, ubezpieczenia rolnie stanowiły 4,3% składki ogółem, wypadkowe i chorobowe 5,7% zaś pozostałe 4%.

Składka przypisana brutto PZU SA z reasekuracji czynnej wyniosła w 2004 roku 8 mln złotych.

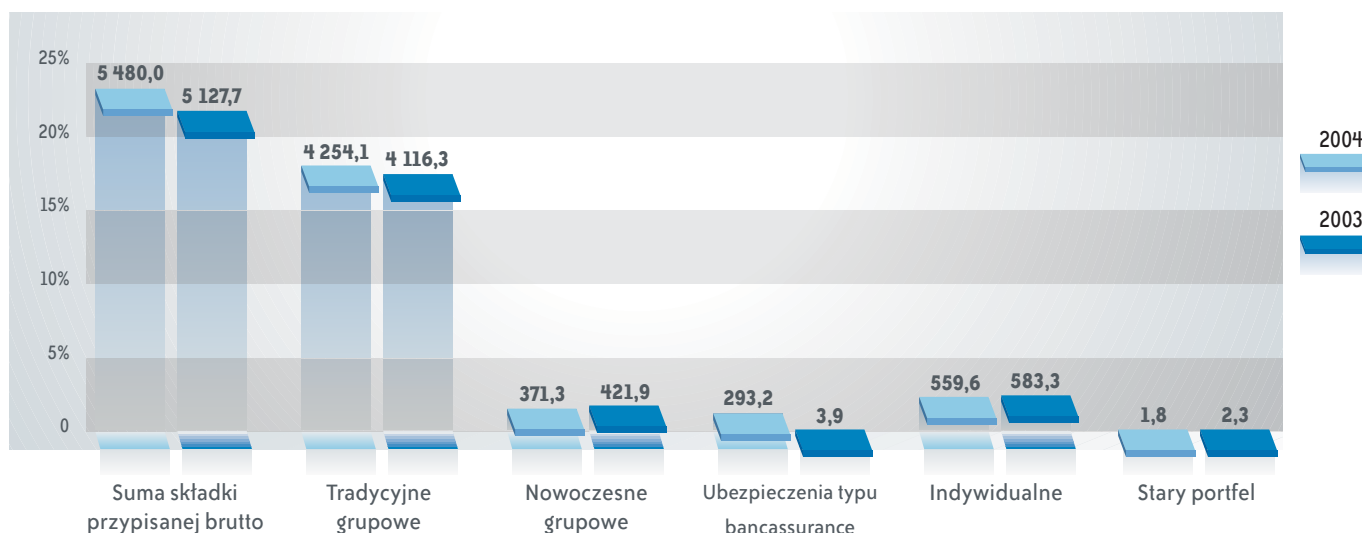
Struktura składki przypisanej brutto PZU SA wg głównych grup ubezpieczeń w 2004 roku



Liczba zawartych przez PZU SA umów ubezpieczeń spadła o 4,5% i wyniosła 39,9 mln. Przeciętna składka ukształtowała się na poziomie 187,3 złotych, o 8,5% wyższym niż w roku 2003.⁵

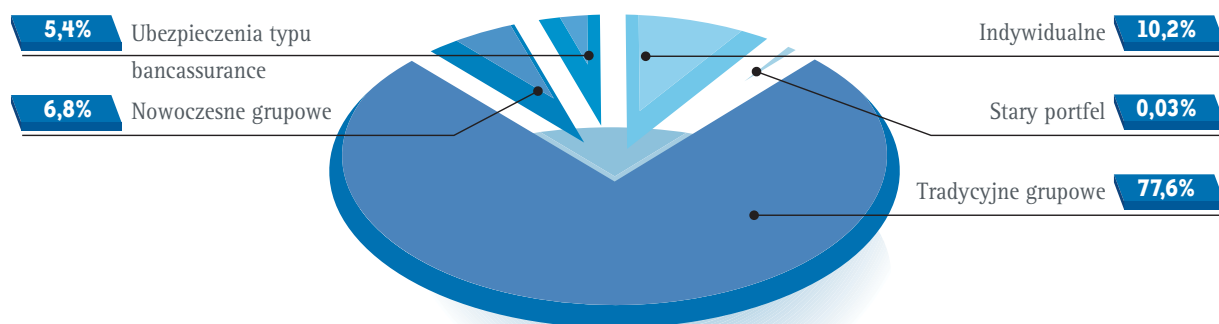
Łączny przypis składki brutto PZU Życie SA wyniósł w 2004 roku 5 480 mln złotych i wzrósł o 6,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą dynamikę wzrostu zanotowały ubezpieczenia typu bancassurance (wzrost o 7 428,9%). Wzrost składki o 3,3% odnotowano również w tradycyjnych ubezpieczeniach grupowych. Spadek przypisu składki o 4,1% nastąpił natomiast w ubezpieczeniach indywidualnych.

Składka przypisana brutto PZU Życie SA w podziale na główne grupy ubezpieczeń (mln złotych)



Podobnie jak w latach ubiegłych największy udział w składce przypisanej PZU Życie SA miały tradycyjne ubezpieczenia grupowe, których przypis stanowił 77,6% składki przypisanej brutto ogółem. Nowoczesne ubezpieczenia grupowe stanowiły 6,8% całości przypisu składki. Duży wzrost w strukturze składki w stosunku do roku 2003 zanotowały typu bancassurance. Systematycznie od lat spada natomiast udział w składce ubezpieczeń starego portfela.

Struktura składki przypisanej brutto PZU Życie SA wg głównych grup ubezpieczeń w 2004 roku



W roku 2004 liczba osób ubezpieczonych w PZU Życie SA wyniosła 13,7 mln i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem 2003 o 236 tysięcy, co jest spowodowane głównie zmniejszeniem się liczby portfeli ryzyk ubezpieczenia kontynuowanego typ D i ubezpieczeń „starego portfela”.

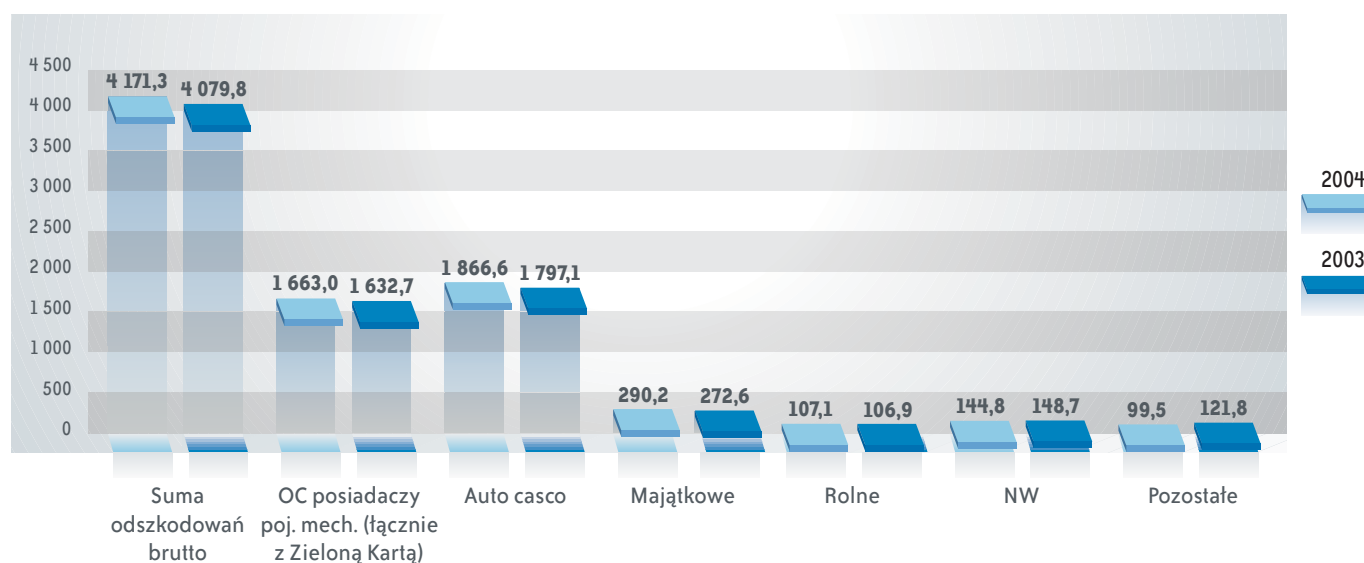
⁵ Przy zachowaniu porównywalności danych – średnia składka i liczba umów zostały wyliczone i skorygowane w stosunku do lat poprzednich zgodnie z nowymi wytycznymi KNUiFE

Odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto przez Grupę PZU w 2004 roku wyniosły 8 005,5 mln złotych i były wyższe od wypłat roku 2003 o 6,5%.

Odszkodowania i świadczenia PZU SA wypłacone brutto, wraz z kosztami likwidacji szkód, wyniosły w 2004 roku 4 443,2 mln złotych, z czego wypłaty samych odszkodowań i świadczeń z ubezpieczeń bezpośrednich (bez kosztów likwidacji) stanowiły 4 171,3 mln złotych. Oznacza to wzrost wypłat odszkodowań w stosunku do 2003 roku o 2,2%. Wyższe odszkodowania wypłacono głównie z ubezpieczeń majątkowych oraz komunikacyjnych OC posiadaczy pojazdów mechanicznych i Autocasco.

Odszkodowania i świadczenia brutto PZU SA (bez kosztów likwidacji) w podziale na główne grupy ubezpieczeń (mln złotych)



W strukturze wypłat odszkodowań i świadczeń dominowały ubezpieczenia komunikacyjne stanowiące 84,6% ogółu wypłat, wypłaty z ubezpieczeń majątkowych stanowiły 7%, wypadkowych i chorobowych 3,4%, rolnych 2,6% oraz pozostałych 2,4%.

Liczba odszkodowań wypłaconych przez PZU SA w 2004 roku wyniosła 1 398 tys. i była o 3,7% wyższa niż w 2003 roku.

Wartość przeciętnej szkody ukształtowała się na poziomie 2 985 złotych, niższym o 1,4% niż w 2003 roku.⁶

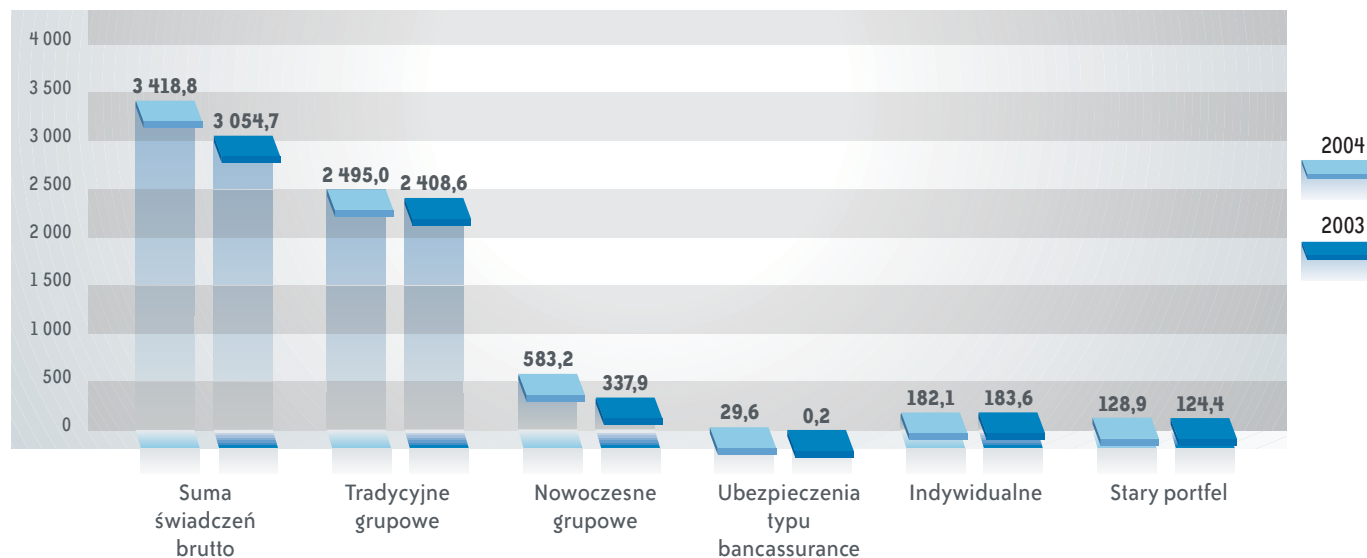
Koszty likwidacji szkód w PZU SA w 2004 roku wyniosły 381,7 mln złotych i były o 3,6% wyższe w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost kosztów likwidacji był wynikiem wzrostu między innymi kosztów zużycia materiałów i energii oraz wzrostu kosztów usług obcych.

PZU Życie SA wypłaciło z tytułu odszkodowań i świadczeń brutto w 2004 roku kwotę 3 565,5 mln złotych, o 12% więcej niż w roku poprzednim. Wartość świadczeń bez kosztów likwidacji wyniosła w 2004 roku 3 418,8 mln złotych.

⁶ Przy zachowaniu porównywalności danych – przeciętna szkoda została wyliczona i skorygowana w stosunku do danych z lat poprzednich zgodnie z nowymi wytycznymi KNUiFE

Największy udział w strukturze wypłaconych świadczeń miały tradycyjne ubezpieczenia grupowe – 73%. O 6 punktów procentowych, do poziomu 17,1%, wzrósł udział nowoczesnych ubezpieczeń grupowych.

Świadczenia brutto PZU Życie SA (bez kosztów likwidacji) w podziale na główne grupy ubezpieczeń (mln złotych)



Koszty likwidacji w PZU Życie SA wyniosły w 2004 roku 146,7 mln złotych.

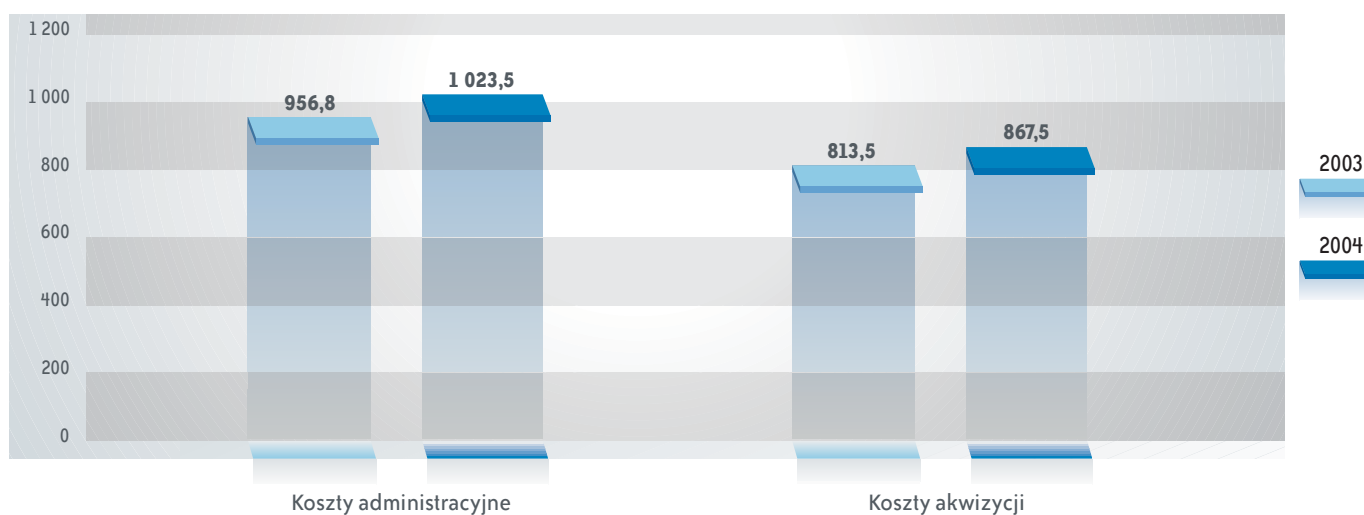
Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej Grupy PZU, w skład których wchodziły koszty akwizycji oraz koszty administracyjne poniesione w 2004 roku wyniosły 2 568,4 mln złotych i były wyższe od poniesionych w roku 2003 o 4,1%.

Koszty PZU SA wyniosły w tym okresie 1 796,2 mln złotych, o 6,7% więcej niż przed rokiem.

Koszty administracyjne wzrosły o 7%. Spowodowane to było przede wszystkim wyższymi nakładami poniesionymi na projekty specjalne, wyższymi kosztami osobowymi (między innymi koszty związane z PPE) oraz kosztami informatycznymi (koszty związane z opieką techniczno-serwisową). Koszty akwizycji zwiększyły się o 6,6%, na co wpływ miały głównie wyższe koszty w obszarze marketingu oraz pośrednictwa ubezpieczeniowego.

Koszty działalności ubezpieczeniowej PZU SA w podziale na koszty administracyjne i koszty akwizycji (mln złotych)

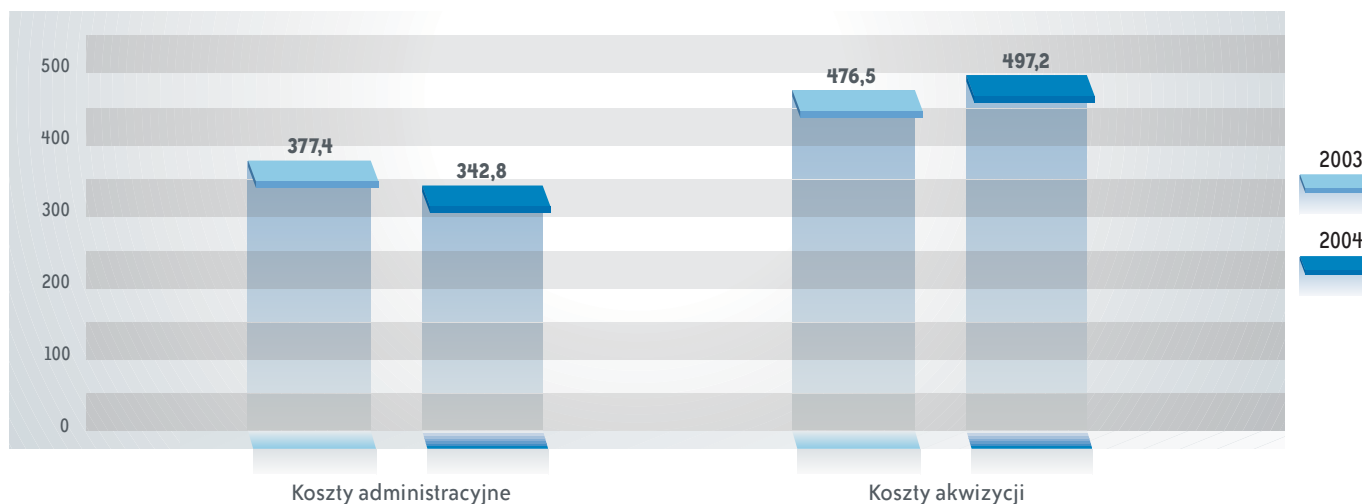


Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej w składce przypisanej PZU SA w 2004 roku ukształtował się na poziomie 24%.

Koszty działalności PZU Życie SA (po alokacji) wyniosły w 2004 roku 837,6 mln złotych i zmalały w stosunku do 2003 roku o 1,4%.

Koszty akwizycji wzrosły o 4,3%. Koszty administracyjne spadły natomiast o 9,2% w porównaniu do roku 2003, głównie dzięki ścisłemu przestrzeganiu dyscypliny kosztowej.

Koszty działalności ubezpieczeniowej PZU Życie SA w podziale na koszty administracyjne i koszty akwizycji (mln złotych)



Znacząco zmalał również udział kosztów w składce. Na koniec 2004 roku wskaźnik ten wyniósł 15,3%, czyli o 1,3 punktu procentowego mniej niż w 2003 roku.

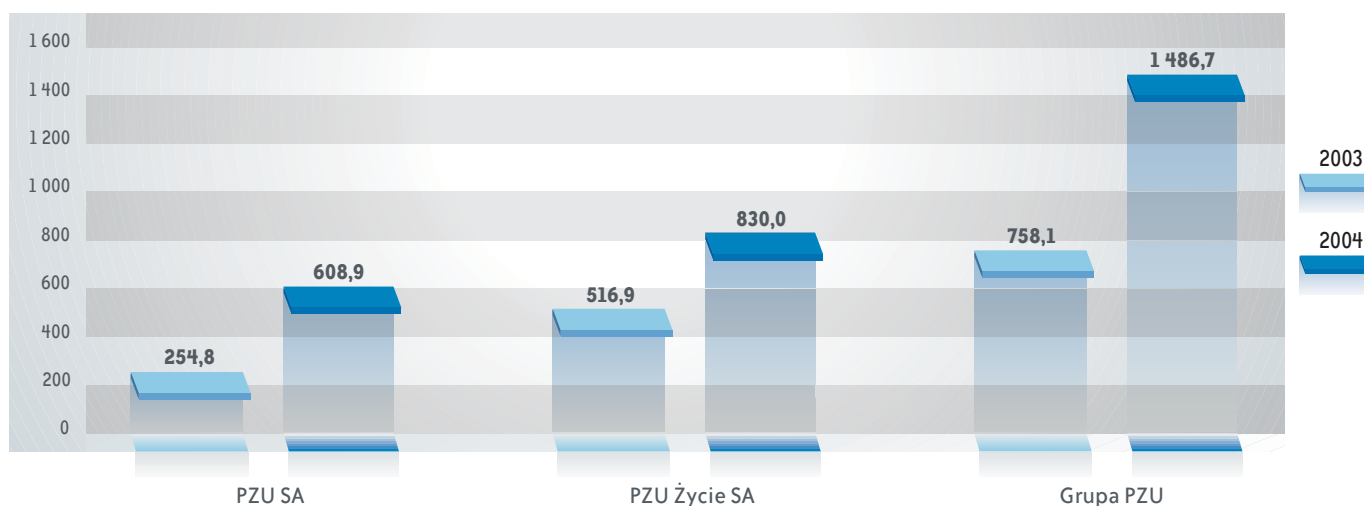
Wynik techniczny

Łączny wynik techniczny Grupy PZU przeniesiony do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat wyniósł w 2004 roku 1 486,7 mln złotych.⁷

PZU SA osiągnął w 2004 roku wynik techniczny w wysokości 608,9 mln złotych. Stanowi to wzrost w stosunku do roku poprzedniego aż o 139% i wynika ze wzrostu składki, stosunkowo niewielkiego wzrostu wypłat odszkodowań i świadczeń oraz znacznie niższych kosztów zmiany rezerw w omawianym okresie. Dodatni wynik techniczny odnotowano we wszystkich głównych grupach ubezpieczeń z wyjątkiem Autocasco.

PZU Życie SA również odnotował duży, ponad sześćdziesięcioprocentowy wzrost wyniku technicznego, do poziomu 830 mln złotych.

Wynik techniczny Spółek Grupy PZU (mln złotych)

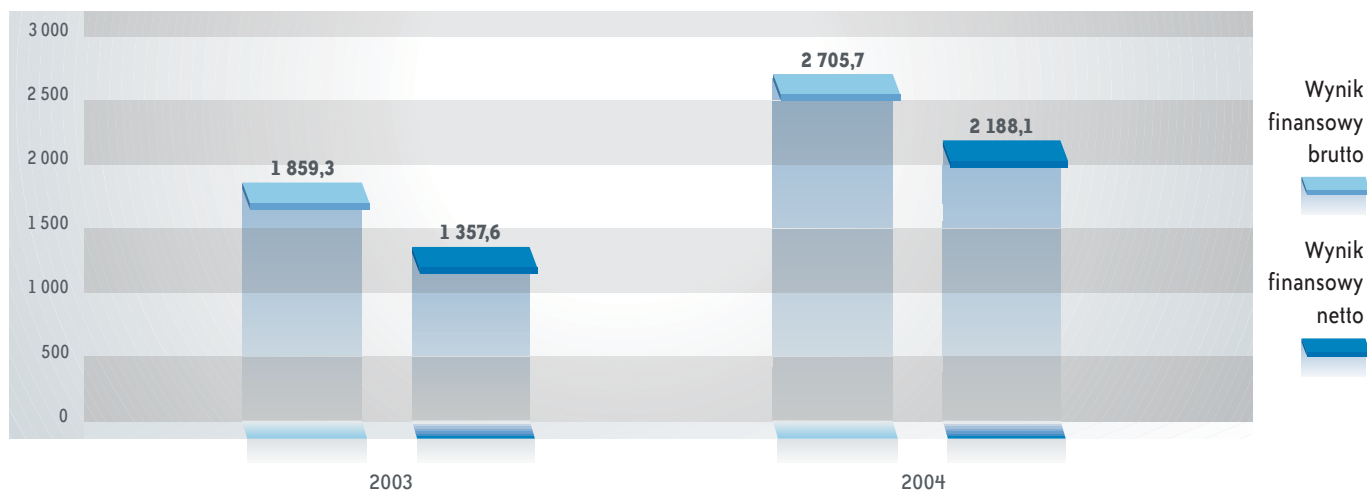


⁷ Ze względu na specyfikę spółek tworzących Grupę PZU, skonsolidowany rachunek techniczny sporządzono oddzielnie dla ubezpieczeń na życie oraz pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych.

Wynik finansowy

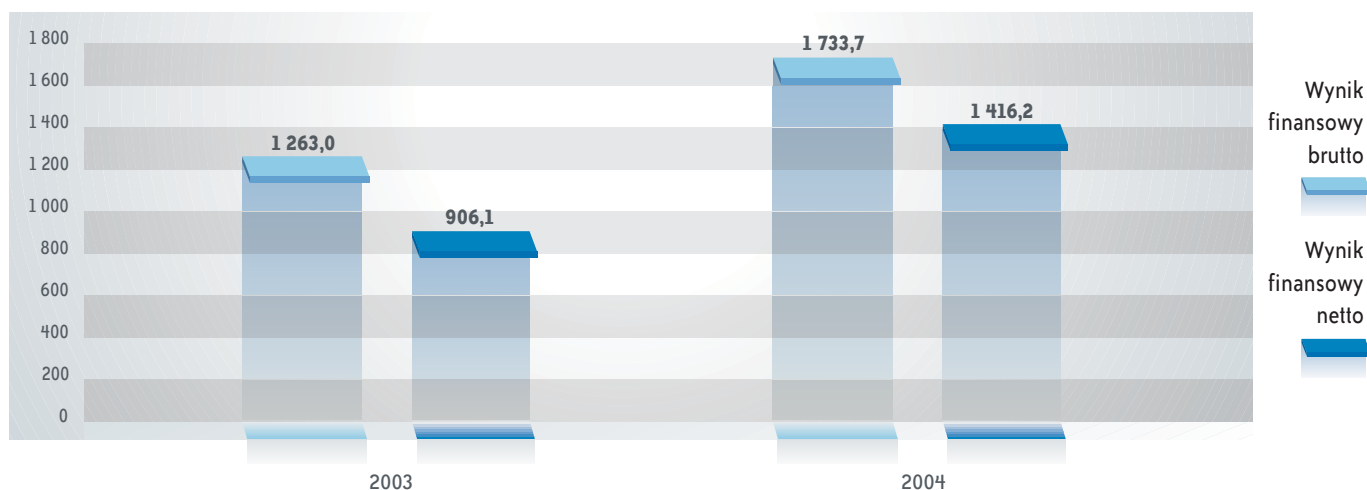
Grupa PZU osiągnęła w 2004 roku rekordowy wynik finansowy zarówno w historii firmy, jak i całego sektora ubezpieczeń. Skonsolidowany zysk brutto osiągnięty przez Spółki Grupy wyniósł 2 705,7 mln złotych i był aż o 45,5% wyższy niż w roku 2003. W związku z obniżeniem w 2004 roku stawki podatku dochodowego od osób prawnych do poziomu 19% jeszcze większy wzrost zanotował zysk netto Grupy (o 61,2%) który wyniósł 2 188,1 mln złotych.

Wynik finansowy Grupy PZU (brutto/netto w mln złotych)



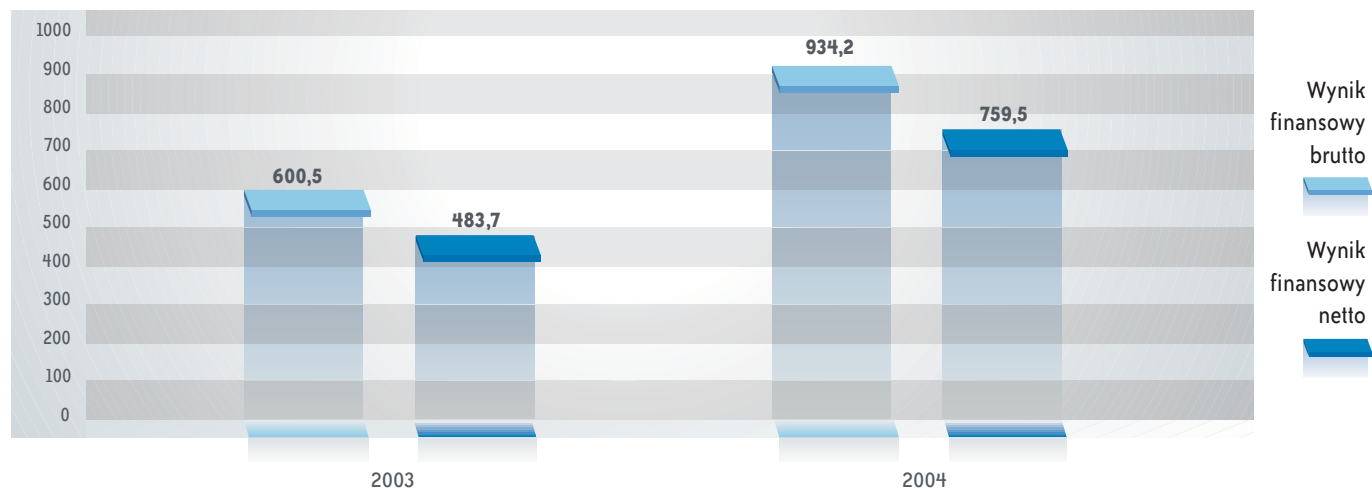
PZU SA osiągnął w 2004 roku wynik finansowy netto na poziomie 1 416,2 mln złotych, o 56,3% wyższy niż przed rokiem.

Wynik finansowy PZU SA (brutto/netto w mln złotych)



Zysk netto wypracowany przez PZU Życie SA wyniósł w 2004 roku 759,5 mln złotych i był o 57% wyższy niż w roku 2003.

Wynik finansowy PZU Życie SA (brutto/netto w mln złotych)



Spadek zysku netto do poziomu 45,6 mln złotych odnotowało natomiast PTE PZU SA, co wynikało z zakończenia rozliczania środków z tytułu rozwiązanego funduszu rezerwowego.

Lokaty i działalność inwestycyjna

Przychody Grupy PZU z działalności lokacyjnej wyniosły w 2004 roku 3 276,3 mln złotych i były wyższe w porównaniu do roku 2003 o 7,2%.

Stan lokat Grupy PZU na koniec 2004 roku wyniósł 35,2 mld złotych, co oznacza wzrost o 12,8% w stosunku do roku 2003.

Przychody z działalności lokacyjnej PZU SA wyniosły w 2004 roku łącznie 1 319,5 mln złotych. Były one o 10,9% niższe niż przed rokiem.

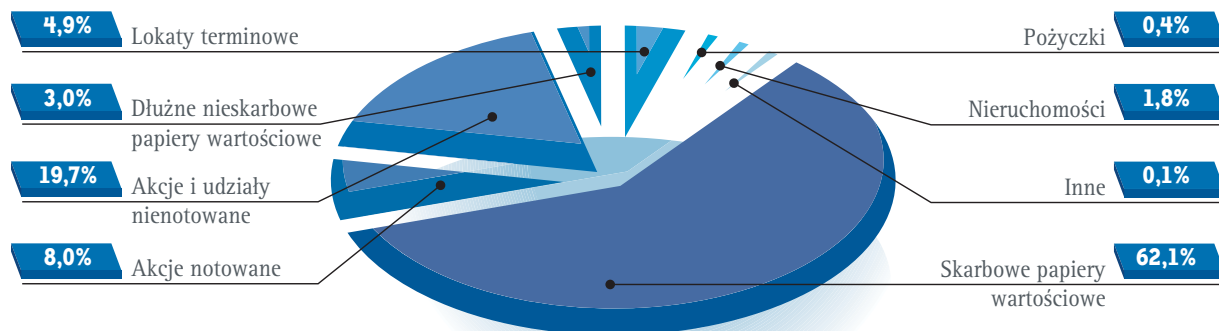
W 2004 roku działalność lokacyjna PZU SA tak jak w poprzednich latach obejmowała przede wszystkim papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, tj. obligacje i bony skarbowe. Udział tych instrumentów na koniec roku wyniósł 62,1% wartości portfela lokat PZU SA wobec 58,8% na koniec 2003 roku.

Wzrosło zaangażowanie PZU SA w akcje notowane. Przyczynił się do tego wzrost ich wartości wywołany przez dobrą koniunkturę na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, jak i nabywanie akcji do portfela w trakcie roku. W efekcie udział akcji notowanych w portfelu lokat PZU SA zwiększył się z 6,7% na koniec 2003 roku do 8,0% na koniec 2004 roku

Wzrosło również zaangażowanie w dłużne nieskarbowe papiery wartościowe. Ich udział wzrósł z 1,4% w 2003 roku do 3,0% na koniec 2004 roku. Przyczyniło się do tego rozpoczęcie przez PZU SA inwestycji na rynku instrumentów strukturyzowanych.

Duży udział akcji nienotowanych i udziałów w portfelu lokat PZU SA spowodowany jest znajdującymi się w portfelu tych lokat akcjami PZU Życie SA o wartości 3 543,3 mln PLN, które stanowią 96,8% wartości portfela akcji nienotowanych i udziałów. Wzrost wartości tego portfela w 2004 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu wyceny akcji PZU Życie SA oraz nabycia akcji spółek ubezpieczeniowych na Litwie.

Struktura lokat PZU SA na koniec 2004 roku

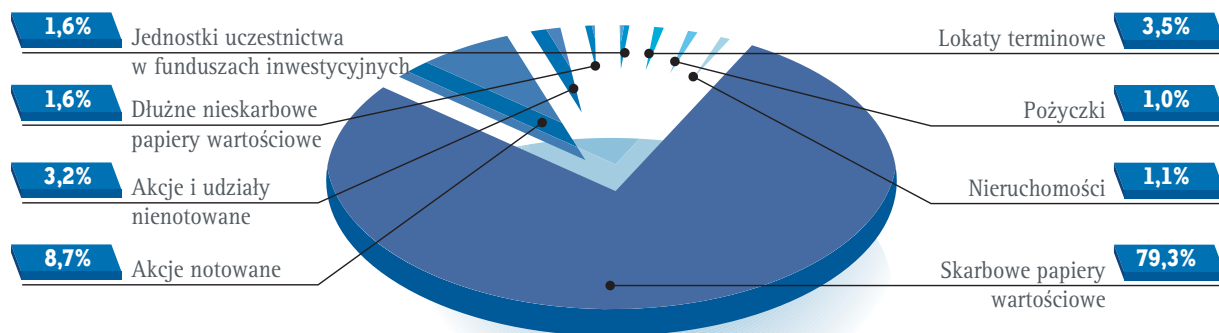


Stopa zawrotu portfela lokat PZU SA wyniosła w 2004 roku 6,6%.

Przychody z lokat PZU Życie SA wzrosły w 2004 roku o 17,1% do poziomu 1 972,7 mln złotych.

Struktura portfela lokat PZU Życie SA kształtuje się analogicznie do portfela lokat PZU SA. Analogiczny kierunek miały również zmiany tej struktury na przestrzeni 2004 roku. Podobnie jak w PZU SA największy udział w portfelu lokat PZU Życie SA stanowią skarbowe papiery wartościowe. Ich udział wyniósł na koniec 2004 roku 79,3% i obniżył się w porównaniu z końcem 2003 roku o 2,9 punkty procentowe. Znacząco wzrosło zaangażowanie PZU Życie SA w akcje notowane. Ich udział wzrósł z 6,4% w 2003 roku do 8,7% na koniec 2004 roku.

Struktura lokat PZU Życie SA na koniec 2004 roku



Stopa zwrotu portfela lokat PZU Życie SA wyniosła w 2004 roku 9,7%.

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

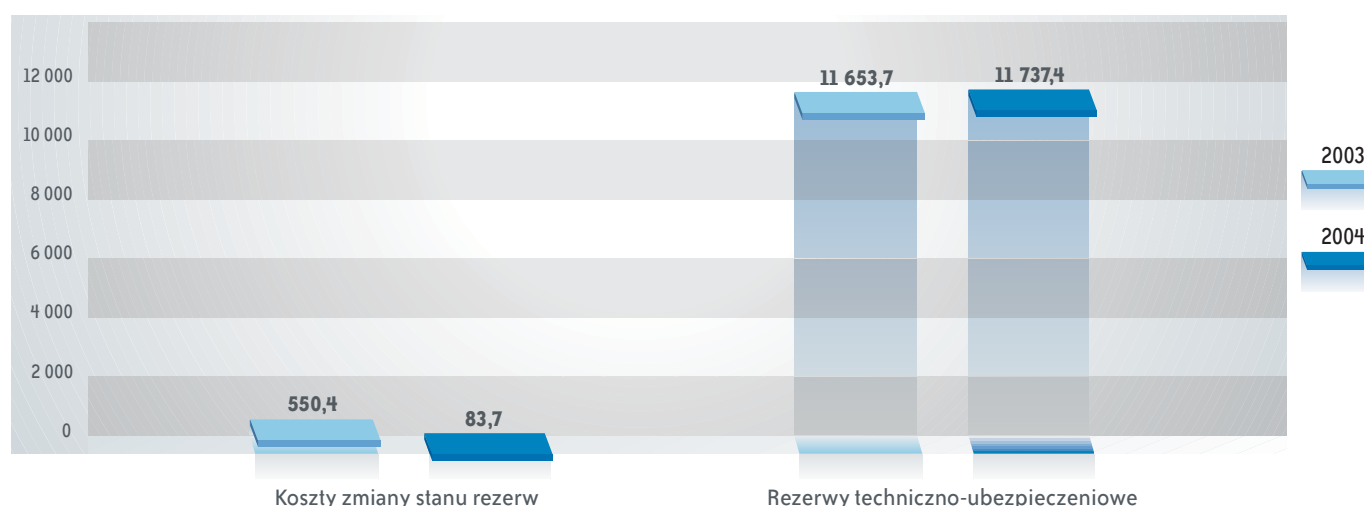
Stan rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto Grupy PZU na koniec 2004 roku wyniósł 28,1 mld złotych. Oznacza to wzrost zawiązanych rezerw o 8,9% w stosunku do roku 2003.

Stan rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto PZU SA wynoszący na 31 grudnia 2004 roku 11,7 mld złotych (10,3 mld złotych na udziale własnym), stanowi poziom zapewniający bezpieczeństwo finansowe Spółki. W porównaniu z bilansem otwarcia 2004 roku, kiedy to stan rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto wynosił 11,6 mld złotych (10 mld złotych na udziale własnym), rezerwy brutto przyrosły o 0,7% (o 3,4% na udziale własnym).

Politykę tworzenia rezerw techniczno-ubezpieceniowych w PZU SA cechuje przede wszystkim podejście ostrożne, uwzględniające również takie możliwe do przewidzenia zdarzenia, które mogą mieć wpływ na zwiększenie zobowiązań m.in. rozwój świadomości ubezpieczeniowej, przyszłe zmiany ekonomiczne i legislacyjne.

Koszty zmiany stanu rezerw w PZU SA w 2004 roku wyniosły 83,7 mln złotych. Stosunek rezerw brutto do składki przypisanej brutto ukształtował się na poziomie 156,8%.

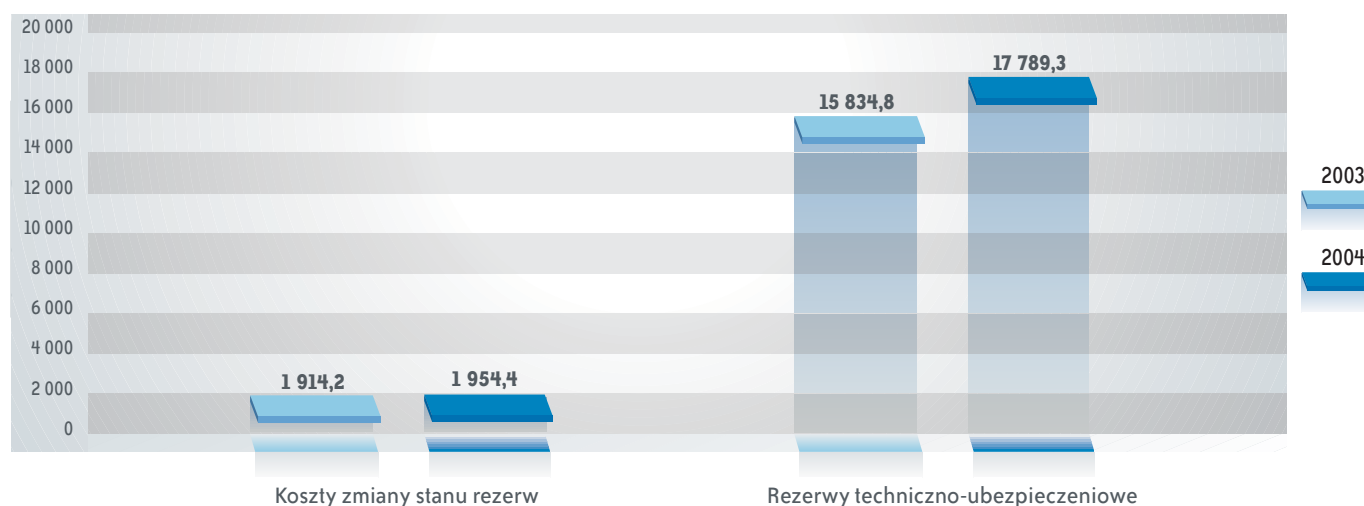
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe PZU SA (brutto w mln złotych)



Stan rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto PZU Życie SA na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniósł 17,8 mld złotych i prawie tyle samo na udziale własnym. Oznacza to, że rezerwy techniczno-ubezpieceniowe brutto wzrosły w roku 2004 o ponad 12,3%.

Koszty zmiany stanu rezerw w PZU Życie SA w 2004 roku wyniosły 1 954,4 mln złotych.

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe PZU Życie SA (brutto w mln złotych)



Wskaźniki efektywności działania

Wskaźniki rentowności aktywów i kapitałów

2003

2004

(wynik finansowy netto / średni stan aktywów) x 100%

Wzrost wartości wskaźnika ROA dla Grupy PZU świadczy o wysokiej i wciąż zwiększającej się zdolności aktywów pracujących na wynik w całości aktywów Grupy PZU, do generowania zysku na jednostkę majątku.

(wynik finansowy netto / średni stan kapitałów własnych) x 100%

Powyższe wartości wskaźnika rentowności kapitałów własnych, wykraczające ponad przeciętne wielkości rynkowe, wskazują na wysoką efektywność zarządzania kapitałem powierzonym Grupie PZU.

(dochody z działalności lokacyjnej / stan lokat na koniec okresu)

Utrzymujące się wysokie wskaźniki rentowności działalności lokacyjnej Grupy PZU świadczą o skutecznej polityce lokowania aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych; szczególnie dobre wyniki odnotowano na lokatach w obligacje i akcje.

* w związku ze zmianami zasad rachunkowości zaznaczone dane nie są porównywalne z danymi za rok 2004

Wskaźniki wypłacalności i płynności – bezpieczeństwa finansowego

2003

2004

Margines wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln PLN)

1 144,2

1 195,5

Margines wypłacalności w ubezpieczeniach na życie (w mln PLN)

1 335,9

1 403,5

Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln PLN)

3 993,2

4 813,4

Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach na życie (w mln PLN)

2 737,3

3 481,2

Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych

349,0%

402,6%

Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi w ubezpieczeniach na życie

204,9%

248,0%

Kapitał gwarancyjny w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln PLN)

381,4

398,5

Kapitał gwarancyjny w ubezpieczeniach na życie (w mln PLN)

445,3

467,8

Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych

3 611,7

4 414,9

Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego w ubezpieczeniach na życie

2 292,0

3 013,3

Środki własne i wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności stanowią podstawowe mierniki wypłacalności. Wskaźniki te pokazują kilkukrotne pokrycie wymagań kapitałowych oraz wysoką nadwyżkę środków własnych, co obrazuje doskonałą sytuację pod względem bezpieczeństwa finansowego głównych spółek Grupy PZU.

Wskaźniki sprawności działania	2003	2004
Wskaźnik odszkodowań i świadczeń brutto (prosty) (odszkodowania i świadczenia brutto / składka przypisana brutto)	60,9%	61,8%
Wskaźnik odszkodowań i świadczeń na udziale własnym (złożony) (odszkodowania i świadczenia / składka zarobiona na udziale własnym)	66,2%	65,1%
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej (koszty działalności ubezpieczeniowej / składka zarobiona na udziale własnym)	20,9%	21,0%
Wskaźnik mieszany (wskaźnik odszkodowań i świadczeń na udziale własnym + wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej)	87,2%	86,1%
Wskaźnik kosztów administracyjnych (koszty administracyjne / składka zarobiona na udziale własnym)	10,9%	10,7%

Różnica w kierunkach zmian wskaźników szkodowości (prostego i złożonego) wynika ze zmniejszenia tempa wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, głównie w PZU SA. Wzrost wskaźnika kosztów działalności ubezpieczeniowej, przy malejącym wskaźniku kosztów administracyjnych, jest skutkiem wzrostu kosztów akwizycji, co jest związane ze zmianami w strukturze kanałów dystrybucji (malejąca rola kanału bezprowizyjnego). Spadek wskaźnika mieszanego świadczy o poprawie ogólnej sprawności działania Grupy.

700

700 placówek w całym kraju obsługuje miliony naszych klientów, zapewniając im spokój i bezpieczeństwo w każdej dziedzinie życia.

Liczby mówią o nas

Dane teleadresowe

Infolinia: 0801 102 102

PZU SA

Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa

PZU Życie SA

Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa

PTE PZU SA

Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa

TFI PZU SA

Ul. Ogrodowa 58
00-876 Warszawa

Rzecznik prasowy PZU SA

tel. (22) 582-23-63
fax (22) 582-28-84

Koordinator ds. Relacji Inwestorskich

tel. (22) 582-30-16
fax (22) 582-28-81



PZU SA
PZU Życie SA
PTE PZU SA, TFI PZU SA

Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

A(-) jest najwyższym ratingiem jaki agencja Standard & Poor's przyznała instytucji finansowej w Europie Środkowej i Wschodniej. Instytucją tą jest PZU.

Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów

- | Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- | Grupa PZU (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)
- | PZU SA
- | PZU Życie SA
- | PTE PZU SA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA oraz zakres i metoda konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA („Grupa Kapitałowa PZU”, „Grupa PZU”) wchodzi:

- **Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA** („PZU”, „jednostka dominująca”) jako jednostka dominująca;
- **Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA** („PZU Życie”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną;
- **Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA** („PTE PZU”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną;
- **PZU Tower Sp. z o.o.** („PZU Tower”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną;
- **Centrum Informatyki Grupy PZU SA** („CIG PZU”) – dawny PZU-CL Agent Transferowy SA - jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną począwszy od dnia 1 grudnia 2001 roku;
- **pozostałe jednostki zależne i stowarzyszone wykazane w tabeli w punkcie 1.4.1.**

Zgodnie z art. 4 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 76/1994 poz. 694 z późn. zmianami – dalej Ustawa o rachunkowości) zdarzenia, w tym operacje gospodarcze, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczy to w szczególności sposobu konsolidacji spółek, które zostały powołane w celu świadczenia specyficznej funkcji wobec jednostki dominującej oraz całej Grupy Kapitałowej PZU („special purpose entity”) oraz są finansowane przez jednostki Grupy Kapitałowej PZU. Można wówczas mówić o wyodrębnieniu części działalności jednostki dominującej do innych podmiotów prawnych i w takim przypadku ma miejsce sytuacja, w której istotna część przychodów ze sprzedaży odnotowanych przez powstałe w ten sposób podmioty pochodzi od jednostki dominującej oraz innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZU. W związku z powyższym PZU Tower, PTE PZU oraz CIG PZU objęto konsolidacją przy zastosowaniu metody pełnej, gdyż zdaniem jednostki dominującej tylko taka prezentacja zapewnia rzetelne i jasne ujęcie sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej PZU.

Na podstawie przepisów prawa, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2005 roku i które będą obowiązywać przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za okres kończący się 31 grudnia 2005 roku, konsolidacja PZU Tower, PTE PZU oraz CIG PZU metodą pełną będzie zgodna z art. 56 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz. U. 218/2003 poz. 2144 – dalej „Rozporządzenie w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli”).

Szczegółowe informacje na temat zmian zasad rachunkowości od 1 stycznia 2004 roku znajdują się w punkcie 6.

Pozostałe jednostki nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na fakt, że dane finansowe tych jednostek są nieistotne w stosunku do danych finansowych Grupy PZU, w myśl kryteriów określonych w art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o rachunkowości.

1.1 Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA

PZU jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24. Powstał z przekształcenia Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w spółkę akcyjną Skarbu Państwa, na mocy art. 97 Ustawy z dnia 28 lipca 1990 roku o działalności ubezpieczeniowej - tekst jednolity Dz. U. Nr 11/1996, poz. 62 z późniejszymi zmianami (dalej „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej z dnia 28 lipca 1990 roku”). Tryb i zasady przekształcenia oraz przejęcia zobowiązań byłego Państwowego Zakładu Ubezpieczeń zostały uregulowane w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 1991 roku (Dz. U. Nr 119/1991, poz. 522). Formalne i faktyczne przekształcenie Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa nastąpiło w dniu 23 grudnia 1991 roku zgodnie z aktem notarialnym Rep. A-III-21516/91.

PZU przejął całokształt działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, natomiast portfel ubezpieczeń na życie został przeniesiony do PZU Życie, spółki zależnej utworzonej w 1991 roku, w której PZU, na dzień 31 grudnia 2004 roku, posiadał 100% akcji. Z dniem 27 grudnia 1991 roku Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna został wpisany do Rejestru Handlowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dziale B pod numerem 30314. Do dnia 10 listopada 1999 roku PZU był jednoosobową spółką Skarbu Państwa.

W dniu 10 listopada 1999 roku Skarb Państwa sprzedał 30% posiadanych akcji PZU konsorcjum Eureko B.V. i BIG Banku Gdańskiego SA. W dniu 25 listopada 1999 roku Zarząd PZU ogłosił o przystąpieniu do nieodpłatnego zbywania uprawnionym byłym i obecnym pracownikom 1.295.284 sztuk akcji imiennych PZU (po podziale akcji – 12.952.840 szt.) serii A o wartości nominalnej 10 zł każda. W dniu 30 kwietnia 2001 roku PZU został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.

Spółce nadano nr statystyczny REGON 010001345.

Czas trwania PZU jest nieograniczony.

tabela
1.

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej według księgi akcyjnej według stanu na dzień 31 grudnia 2004:

Lp. Nazwa akcjonariusza	Procent głosów na WZA
1 Skarb Państwa	55,0875%
2 Eureko B.V.	20,9131%
3 BIG BG Inwestycje SA	10,0000%
4 Manchester Securieties Corp.	3,7637%
5 Pozostali akcjonariusze	10,2357%
Razem	100,00%

W 2004 roku EUREKO BV zakupiło od BIG BG Inwestycje SA pakiet 10% akcji PZU SA.

EUREKO BV zostało wpisane do księgi akcyjnej PZU SA jako właściciel ww. pakietu akcji z dniem 12 stycznia 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności PZU według Europejskiej Klasyfikacji Działalności są ubezpieczenia (EKD 66.03).

Przedmiotem statutowej działalności PZU jest organizowanie i prowadzenie:

- działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej i pośredniej (reasekuracyjnej) w kraju i za granicą,
- działalności prewencyjnej mającej na celu zapobieganie powstawaniu szkód i ograniczaniu ich rozmiarów,
- komisarki awaryjnej tj. ustalanie rozmiarów szkód, zabezpieczanie spraw regresowych, dochodzenie roszczeń oraz wykonywanie innych czynności związanych z likwidacją szkód na podstawie umów lub zleceń innych zakładów ubezpieczeń,
- innych usług związanych z działalnością ubezpieczeniową i reasekuracyjną,
- działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych na podstawie przepisów o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych

Działalność ubezpieczeniowa prowadzona jest w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych (Dział II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej).

1.2 Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

PZU Życie jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24 utworzoną dnia 18 grudnia 1991 roku i wpisaną do Rejestru Handlowego w dniu 20 grudnia 1991 roku w Sądzie Rejestrowym dla Miasta Stołecznego Warszawy Sąd Gospodarczy XVI, Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Dziale B pod numerem RHB 30260.

Czas trwania PZU Życie jest nieograniczony.

W dniu 26 lipca 2001 roku mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Warszawy XIX Wydział Gospodarczy PZU Życie uzyskał wpis do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000030211.

Spółce nadano nr statystyczny REGON 010572705.

Podstawowym przedmiotem działalności PZU Życie według Europejskiej Klasyfikacji Działalności są ubezpieczenia na życie (EKD 66.01).

Przedmiotem statutowej działalności PZU Życie jest organizowanie i prowadzenie działalności ubezpieczeniowej i z nią związanej w zakresie grup ubezpieczeń określonych w Dziale I „Ubezpieczenia na życie” załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej z dnia 28 lipca 1990 roku:

- ubezpieczenia na życie;
- ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci;
- ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;
- ubezpieczenia rentowe;
- ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4.

Zgodnie ze statutem, PZU Życie jest również uprawniony do prowadzenia działalności w zakresie reasekuracji biernej i czynnej oraz retrocesji.

Z dniem 18 września 1998 roku PZU Życie uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie akwizycji na rzecz otwartych funduszy emerytalnych.

1.3 Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU SA

PTE PZU zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 6 sierpnia 1998 roku i zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Sądzie Gospodarczym, XVI Wydziale Gospodarczo-Rejestrowym, w dniu 8 grudnia 1998 roku.

W dniu 8 grudnia 2001 roku PTE PZU zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000040724. Spółce nadano numer statystyczny REGON 013273720

Na dzień 31 grudnia 2004 roku siedziba PTE PZU mieściła się w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24.

Czas trwania PTE PZU jest nieograniczony.

Przedmiotem działania PTE PZU jest:

- tworzenie otwartego funduszu emerytalnego;
- zarządzanie utworzonym otwartym funduszem emerytalnym i reprezentowanie go wobec osób trzecich w sposób określony w statucie, oraz zarządzanie więcej niż jednym otwartym funduszem emerytalnym, w przypadku i na warunkach określonych przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159/2004 poz. 1667; tekst jednolity - „Ustawa o funduszach emerytalnych”).

PTE PZU zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”), który został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi („UNFE”), obecnie Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych („KNUiFE”), wydanego dnia 26 stycznia 1999 roku i został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 3 lutego 1999 roku pod numerem Rfe6.

Podstawowym przedmiotem działalności PTE PZU według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszem emerytalno-rentowym (EKD 67.20).

1.4 PZU Tower Sp. z o.o.

PZU Tower z siedzibą w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, został utworzony aktem notarialnym (Repertorium A nr 4499/98) z dnia 25 sierpnia 1998 roku na czas nieograniczony.

W dniu 27 sierpnia 1998 roku PZU Tower został wpisany do Rejestru Handlowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy, pod pozycją RHB nr 54506.

W dniu 2 lipca 2001 roku PZU Tower został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000021844. Spółce nadano nr statystyczny REGON 013152116.

Według umowy spółki przedmiotem działania PZU Tower jest m. in.:

- zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- wynajem nieruchomości na własny rachunek;
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi;
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi;
- pośrednictwo przy zakupie, sprzedaży, wynajmowaniu i wycenie nieruchomości;
- działalność reklamowa;
- sprzątanie i czyszczenie obiektów;
- działalność związana z organizacją targów.

Podstawowym przedmiotem działalności PZU Tower według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, administrowanie nieruchomościami (EKD 70.11).

1.5 Centrum Informatyki Grupy PZU SA

CIG PZU zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 1998 roku pod nazwą PZU-CL Agent Transferowy Spółka Akcyjna. Zgodnie z Uchwałą Nr 8/2003 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 kwietnia 2003 roku PZU-CL Agent

Transferowy w dniu 12 maja 2003 roku zmienił nazwę na Centrum Informatyki Grupy PZU SA. W dniu 26 września 2001 roku CIG PZU zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000043026.

CIG PZU nadano numer statystyczny REGON 013104910.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku siedziba CIG PZU mieściła się w Warszawie, przy ul. Matuszewskiej 14.

Czas trwania CIG PZU jest nieograniczony.

Według statutu przedmiotem działalności CIG PZU jest:

- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi (PKD 67.20) oraz wykonywanie innych funkcji związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych oraz rozliczeń ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń emerytalnych (PKD 67.13);
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10), działalność dotycząca oprogramowania (PKD 72.20), przetwarzania danych (PKD 72.30) oraz działalność związana z bazami danych (PKD 72.40);
- prowadzenie wszelkiej działalności handlowej i usługowej na rachunek własny, także w kooperacji lub współpracy z innymi podmiotami w zakresie:
 - a) handlu hurtowego i detalicznego towarów, z wyjątkiem towarów, którymi obrót jest koncesjonowany na podstawie przepisów o działalności gospodarczej,
 - b) importu i eksportu towarów, których obrót jest koncesjonowany na podstawie przepisów o działalności gospodarczej (PKD 51.52).

2. Określenie źródeł informacji stanowiących podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU za 2004 rok („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone przez jednostkę dominującą na podstawie danych z dokumentacji konsolidacyjnej. Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona jest zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli.

Dane finansowe z jednostkowych sprawozdań PZU Tower, PTE PZU, CIG PZU zostały dla celów konsolidacji alokowane do odpowiednich pozycji w sprawozdaniu finansowym zakładu ubezpieczeń.

Format skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za 2004 rok zamieszczonego w niniejszym dokumencie oraz zakres ujawnianych informacji są zgodne z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości;
- Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli.

Rok obrotowy jednostek, których sprawozdania finansowe zostały objęte konsolidacją pokrywa się z rokiem obrotowym jednostki dominującej. Rok obrotowy objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym rozpoczął się dnia 1 stycznia 2004 roku i zakończył się dnia 31 grudnia 2004 roku.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych.

3. Założenie kontynuacji działania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZU w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2004 roku. Zarząd PZU nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez PZU w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3.1 Połączenia spółek handlowych

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje łączenia się PZU i innych spółek.

4. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZU oraz ich podstawowe dane finansowe

Poniżej przedstawiono następujące informacje:

- wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZU na dzień 31 grudnia 2004 roku wraz z podstawowymi danymi finansowymi za 2004 rok;
- tabelę przedstawiającą procentowy udział w kapitale zakładowym oraz procent głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU w poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZU na dzień 31 grudnia 2004 roku i na dzień 31 grudnia 2003 roku oraz przedmiot działalności tych spółek.

tabela 2.

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny jednostki w tym:						Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		długo-terminowe	krótko-terminowe		długo-terminowe	krótko-terminowe					
	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2004 roku:	738 500	-	2 595 393	666 529	(294 705)	798 467	1 191 100	374 237	475 207	170 830	12 514	158 316	23 016 050	5 789 830	1 983 339	-	-
1	PZU Życie SA /1	295 000	-	2 279 428	968 904	206 280	759 500	753 838	1 565	427 457	156 164	12 221	143 943	22 121 699	5 487 226	1 972 643	-	-
2	PTE PZU SA	32 000	-	288 000	(116 166)	(162 419)	45 610	14 046	-	2 404	6 166	293	5 873	217 879	151 681	8 611	-	-
3	Centrum Informatyki Grupy PZU SA	500	-	27 965	5 549	(776)	6 325	8 216	-	3 898	7 314	-	7 314	42 230	71 197	663	-	-
4	PZU Tower Sp. z o.o.	411 000	-	-	(191 758)	(337 790)	(12 968)	415 000	372 672	41 448	1 186	-	1 186	634 242	79 726	1 422	-	-
	Jednostki zależne niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2004 roku:	98 976	-	29 228	(17 865)	(16 293)	(12 238)	84 900	7 592	40 810	52 068	22	20 496	290 784	263 318	6 239	-	-
5	Krakowska Fabryka Armatur SA (KFA) /2	57 000	-	600	(7 789)	(10 494)	2 705	26 712	7 549	16 812	16 151	-	16 151	76 523	101 266	409	-	-
6	SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji /2/3	(3 448)	-	-	-	-	-	32 876	-	18 792	3 359	-	3 359	29 428	247	1	-	-
7	TFI PZU SA /2	13 000	-	10 297	3 195	-	197	542	-	355	798	-	798	27 033	7 737	590	-	-
8	Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. (BLOS) /2	192	-	220	-	-	(154)	54	-	54	115	-	115	467	1 272	22	-	-
9	Sigma Investments Sp. z o.o. /2	50	-	27	(3)	-	(3)	-	-	-	-	-	-	75	-	2	-	-
10	PZU Asset Management SA	4 500	-	7 000	(6 474)	(4 762)	(2 212)	156	43	112	47	22	25	5 282	288	68	-	-
11	Grupa Inwestycyjna Centrum Sp. z o.o. w likwidacji /2/3	185	-	-	-	-	-	30	-	3	39	-	39	215	(2)	5	-	-
12	CERPO Sp. z o.o. w likwidacji /2/3	(4 682)	-	-	-	-	-	4 682	-	4 682	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Grupa Multimedialna SA w likwidacji /2/3	(266)	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-	9	11	-	318	-	-
14	UAB DK PZU Lietuva (dawniej: UAB DK Lindra) /2/1	12 404	-	11 084	2 023	-	134	15 118	b.d.	b.d.	22 565	b.d.	b.d.	95 443	95 768	2 339	-	-
15	UAB DK PZU Baltija (dawniej: UAB Nord/LB Draudimas) /2/1	14 766	-	-	(10 353)	(1 480)	(12 831)	4 331	b.d.	b.d.	8 774	b.d.	b.d.	43 838	52 970	1 144	-	-
16	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas (dawniej: UAB Nord/LB Gyvybes Draudimas) /2/1	4 725	-	-	1 536	443	(74)	399	b.d.	b.d.	211	b.d.	b.d.	12 469	3 772	1 341	-	-
17	Międzyszakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA /2/4	500	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	-	-
18	PZU International Sp. z o.o. /2/4	50	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	-	-
	Jednostki stowarzyszone niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2004 roku:	99 261	-	8 621	7 380	(36 743)	23 858	248 904	8 187	203 974	78 164	-	12 034	582 035	400 920	18 898	-	643
19	VIS Inwestycje SA (dawniej: Fabryka Wyrobów Precyzyjnych VIS SA)	42 000	-	397	(25 311)	(22 131)	(3 180)	32 233	-	21 915	8 611	-	8 611	49 319	7 823	38	-	-
20	Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA (PTR) /2/1	105 180	-	6 471	8 085	2 474	4 652	19 079	b.d.	b.d.	66 130	b.d.	b.d.	356 683	245 772	18 045	-	500
21	PPW Uniprom SA w upadłości /2/3/5	(102 256)	-	-	-	-	-	154 332	-	152 607	2 379	-	2 379	52 076	1 687	335	-	-
22	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA /2	40 627	-	-	(14 844)	(17 086)	2 236	11 316	7 500	3 638	210	-	210	37 099	9 848	222	-	-
23	ICH Center SA	510	-	441	1 016	-	590	715	-	466	685	-	685	2682	3 750	93	-	143
24	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA /2	1 200	-	1 312	303	-	303	128	-	127	149	-	149	2 944	1 724	165	-	-
25	Vistula SA /2/6	12 000	-	b.d.	38 131	b.d.	19 257	31 101	687	25 221	b.d.	b.d.	b.d.	81 232	130 316	b.d.	-	-
RAZEM		936 737	-	2 633 242	656 044	(347 741)	810 087	1 524 904	390 016	719 991	301 062	12 536	190 846	23 888 869	6 454 068	2 008 476	-	643

1/ Pozycja "przychody ze sprzedaży" rozumiana jest jako suma składki przypisanej brutto oraz pozostałych przychodów technicznych na udziale własnym

2/ Dane niezbadane przez biegłego rewidenta.

3/ Z powodu likwidacji lub upadłości cała kwota kapitału własnego prezentowana jest w pozycji "Kapitał zakładowy", co wynika z Art. 36 ust. 3 Ustawy o rachunkowości.

4/ Spółka nie sporządzała sprawozdań finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

5/ Dane wg stanu na dzień 30 listopada 2004 r. i za okres 11 miesięcy zakończonych tą datą.

6/ Dane skonsolidowane

tabela 3.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU SA		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU SA		Przedmiot działalności
			31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2004 roku:							
1	PZU Życie SA	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie
2	PTE PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Tworzenie i zarządzanie OFE "Złota Jesień"
3	Centrum Informatyki Grupy PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi
4	PZU Tower Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości
Jednostki zależne niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2004 roku:							
5	SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, administrowanie nieruchomościami
6	TFI PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
7	Sigma Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna. Nabywanie i zbywanie akcji spółek publicznych, obligacji oraz innych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu
8	PZU Asset Management SA	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie
9	Grupa Inwestycyjna Centrum Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność finansowa i doradcza w zakresie wykonywania praw właścicielskich na akcjach i udziałach
10	CERPO Sp. z o.o. w likwidacji	Gliwice	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Świadczenie usług w zakresie gromadzenia i przetwarzania informacji w zakresie ewidencji pojazdów
11	Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. (BLOS)	Warszawa	100,00%	79,17%	100,00%	79,17%	Obsługa likwidacyjna szkód na zlecenie towarzystw ubezpieczeniowych
12	UAB DK PZU Baltija (dawniej: UAB Nord/LB) Draudimas)	Wilno (Litwa)	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe
13	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas (dawniej: UAB Nord/LB Gyvybes Draudimas)	Wilno (Litwa)	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Ubezpieczenia na życie
14	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA	Warszawa	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Tworzenie i zarządzanie Pracowniczym Programem Emerytalnym
15	PZU International Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie holdingów oraz inna działalność finansowa.
16	UAB DK PZU Lietuva (dawniej: UAB DK Lindra)	Wilno (Litwa)	99,61%	75,28%	99,60%	74,33%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe
17	Grupa Multimedialna SA w likwidacji	Warszawa	99,28%	99,28%	96,75%	96,75%	Działalność inwestycyjna w sektorze technologia-media-komunikacja
18	Krakowska Fabryka Armatur SA (KFA)	Kraków	90,53%	90,53%	90,53%	90,53%	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych
19	PZU NFI Management Sp. z o.o.	Warszawa	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	Nabywanie i obejmowanie akcji i udziałów oraz działalność finansowa i doradcza w zakresie wykonywania praw właścicielskich na akcjach i udziałach
Jednostki stowarzyszone niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2004 roku:							
20	VIS Inwestycje SA (dawniej: Fabryka Wyrobów Precyzyjnych VIS SA)	Warszawa	45,14%	45,14%	45,14%	45,14%	Produkcja narzędzi, aparatury, części zamiennych
21	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Krynica	38,23%	38,64%	37,12%	37,22%	Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych
22	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA	Tychy	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń
23	ICH Center SA	Warszawa	26,00%	26,00%	26,00%	26,00%	Obsługa likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty
24	Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA (PTR)	Warszawa	23,76%	23,76%	23,76%	23,76%	Organizowanie i prowadzenie pośredniej działalności ubezpieczeniowej (reasekuracji)
25	Vistula SA	Kraków	22,19%	17,21%	22,19%	17,21%	Produkcja odzieży
26	PPW Uniprom SA w upadłości	Warszawa	21,28%	21,28%	21,28%	21,28%	Działalność wydawnicza oraz działalność usługowa związana z poligrafią; produkcja opakowań z papieru i tektury
27	IX NFI im. Kwiatkowskiego SA	Warszawa	0,00%	31,95%	0,00%	31,95%	Działalność finansowa, zarządzanie majątkiem NFI
28	Laktopol Sp. z o.o.	Warszawa	0,00%	29,89%	0,00%	29,89%	Przetwórstwo mleka i surowców mlekopochodnych
29	IV NFI Progress SA	Warszawa	0,00%	20,27%	0,00%	20,27%	Działalność finansowa, zarządzanie majątkiem NFI
30	II NFI SA	Warszawa	0,00%	20,13%	0,00%	20,13%	Działalność finansowa, zarządzanie majątkiem NFI

4.1 Rodzaj i wpływ zmian w składzie jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2003 akcje w spółkach VIS – Inwestycje SA (dawniej „Fabryka Wyrobów Precyzyjnych VIS SA”, dalej „VIS”) oraz Krakowska Fabryka Armatur SA były wyceniane metodą praw własności. W skonso- lidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono metodę wyceny akcji przedmiotowych spółek ze względu na ich nieistotność. Akcje te zostały wycenione wg kosztu nabycia pomniejszonego o trwałą utratę wartości.

5. Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości

We wszystkich jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZU objętych konsolidacją metody wyceny aktywów i pasywów są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149/2001, poz.1674 – dalej „Rozporządzenie w sprawie instrumentów finansowych”), a ponadto, w przypadku PZU i PZU Życie z Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli. Dane finansowe z jednostkowych sprawozdań PZU Tower, PTE PZU, CIG PZU zostały dla celów konsolidacji alokowane do odpowiednich pozycji w sprawozdaniu finansowym zakładu ubezpieczeń.

5.1 Zasady konsolidacji

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2004 roku objęto skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 4 spółki zależne od podmiotu dominującego przy zastosowaniu metody pełnej.

Przy doborze spółek podlegających konsolidacji metodą pełną bądź wykazywaniu metodą praw własności stosowane jest kryterium istotności, oparte na istotności przychodów z działalności podstawowej, wyniku netto (wartość bezwzględna) oraz sumy bilansowej w stosunku do odpowiednich wartości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Kryterium istotności finansowej nie podlegają podmioty wykonujące na zlecenie zakładu ubezpieczeń czynności określone w art. 3 ust. 4 pkt 1-6 oraz ust. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124/2001, poz. 1151 – dalej „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej z dnia 22 maja 2003 roku”), które obligatoryjnie podlegają konsolidacji metodą pełną zgodnie z rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje salda jednostki dominującej oraz jednostek zależnych po wyeliminowaniu wzajemnych transakcji oraz po rozpoznaniu udziału akcjonariuszy mniejszościowych w tych jednostkach zależnych.

W celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania przeprowadzono, w stosunku do danych jednostek objętych konsolidacją metodą pełną, następujące wyłączenia konsolidacyjne:

- wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych,
- kapitał podstawowy jednostek zależnych,
- pozostałe kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem 1 stycznia 1995 roku,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartościach podlegających konsolidacji,
- dywidendy wypłacone jednostce dominującej.

Zarówno w bieżącym, jak i w poprzednim roku obrotowym zastosowano zasadę odnoszenia eliminacji przychodów, kosztów oraz niezrealizowanych z punktu widzenia Grupy PZU zysków, na pozycję "zysk (strata) z lat ubiegłych", niezależnie od tego, czy kwoty podlegające eliminacji dotyczyły jednostek ponoszących straty, czy też jednostek wykazujących podlegające przeniesieniu na kapitały zapasowe zyski.

5.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami i obejmują nabyte przez spółki Grupy PZU, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby spółek Grupy PZU, a w szczególności: oprogramowanie komputerowe, autorskie prawa majątkowe, licencje oraz koncesje.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny, dopuszczanej odrębnymi przepisami) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez określony z góry okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez spółki Grupy PZU, który zgodny jest z przepisami Ustawy o rachunkowości i odpowiada szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne prawa majątkowe umarzane są w okresie do pięciu lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł umarzane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

5.3 Lokaty

Lokaty wyceniane i wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sposób następujący:

5.3.1 Lokaty w nieruchomości

Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania, budynki i budowle, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego lub użytkowego, inwestycje budowlane oraz zaliczki na poczet inwestycji budowlanych zalicza się wszystkie nieruchomości, które Spółki Grupy posiadają na dzień bilansowy.

Grunty własne wykazuje się według cen nabycia z uwzględnieniem aktualizacji wyceny pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości – na mocy przepisów Ustawy o rachunkowości grunty nie podlegają amortyzacji.

Budynki i budowle wykazuje się według wartości nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o wartość dotychczasowego umorzenia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Prawo użytkowania wieczystego gruntu, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego stanowiące lokaty wykazywane są w księgach rachunkowych według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o wartość dotychczasowego umorzenia oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości amortyzowane są przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności.

tabela
4.

Spółki Grupy PZU stosują następujące roczne stawki amortyzacji nieruchomości:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Ustalane proporcjonalnie do okresu posiadania praw przez spółki Grupy

Spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego
oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego

2,5%

Budynki i budowle

2,5 – 4,5%

Zgodnie z polskimi przepisami budynki i budowle podlegają przeszacowaniu przy użyciu stawek publikowanych przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego (GUS). Ostatnie przeszacowanie przeprowadzono na dzień 1 stycznia 1995 roku.

5.3.2 Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją wyceniane są metodą praw własności, jeżeli spełniają warunki istotności określone w zasadach rachunkowości Grupy PZU.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją i niewykazywanych metodą praw własności wykazuje się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

5.3.3 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są klasyfikowane w dniu nabycia do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych.

5.3.3.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także

instrumenty pochodne, o ile nie zostały one uznane za instrumenty zabezpieczające zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie instrumentów finansowych.

Dłużne papiery wartościowe oraz akcje i udziały zaliczone do portfela aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wycenia się w wartości godziwej, a gdy jej ustalenie w sposób wiarygodny nie jest możliwe – według wartości nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

5.3.3.2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, które jednostka zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one wymagalne. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się w szczególności dłużne papiery wartościowe, które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu ich wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia, ustalonej zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie instrumentów finansowych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

5.3.3.3. Aktywa dostępne do sprzedaży

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się aktywa niezaklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu lub utrzymywanych do terminu wymagalności oraz niezaklasyfikowane do pożyczek lub lokat terminowych w instytucjach kredytowych. Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, a gdy jej ustalenie w sposób wiarygodny nie jest możliwe – według wartości nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

5.3.3.4. Pożyczki udzielone i należności własne

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

Pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

5.3.3.5. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych wykazywane są według wartości nominalnej. Lokaty terminowe w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Do lokat terminowych w instytucjach kredytowych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. W szczególności do lokat terminowych w instytucjach kredytowych zalicza się transakcje „repo” zawierane z bankami.

5.3.3.6. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający

W pozycji „Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający” prezentowane są aktywa netto ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Aktywa netto ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych obejmują lokaty środków ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko ponosi ubezpieczający oraz środki pieniężne, należności i zobowiązania związane z wymienionymi lokatami.

Lokaty, których ryzyko ponosi ubezpieczający, wyceniane są według wartości godziwej.

5.3.4 Pozostałe lokaty

PZU wykorzystuje kontrakty terminowe typu forward rate agreement (FRA) oraz kontrakty zamiany oprocentowania typu interest rate swap (IRS).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest metodą cost-to-close, czyli według kosztu zamknięcia danej pozycji na rynku na dzień bilansowy. Wartość godziwa zawartej transakcji FRA lub IRS na dzień wyceny jest porównywana z jej wartością godziwą na poprzedni dzień bilansowy. Wynik tego porównania odnoszony jest na niezrealizowane zyski lub niezrealizowane straty z lokaty. Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie w pozycji „Pozostałe lokaty” lub w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

5.3.5 Jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych

Jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych wycenia się według wartości godziwej.

5.3.6 Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości godziwej.

5.3.7 Depozyty u cedentów

Depozyty u cedentów obejmują depozyty szkodowe i składkowe zatrzymane przez zakłady ubezpieczeń, którym PZU udziela pokrycia reasekuracyjnego. Stanowią one część składki należnej PZU, ale zatrzymanej jako zabezpieczenie roszczeń z tytułu odszkodowań. Depozyty u cedentów wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, określanej zgodnie z warunkami umowy reasekuracji, uwzględniającej, w przypadku, gdy depozyt stanowi instrument finansowy, również wycenę tego instrumentu oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

5.4 Należności

Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Należności wykazywane są po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej wartości. Spółki Grupy PZU tworzą odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe w oparciu o analizę sytuacji finansowej dłużników oraz analizę struktury wiekowej należności oceniając w ten sposób stopień prawdopodobieństwa zapłaty.

5.4.1 Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich obejmują należności od ubezpieczających z tytułu składek opłacanych ratalnie oraz składek zaległych, należności od pośredników ubezpieczeniowych tj. brokerów ubezpieczeniowych oraz agentów. Należności te wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich zalicza się do pozostałych kosztów technicznych.

5.4.2 Należności z tytułu reasekuracji

Należności z tytułu reasekuracji obejmują należności z tytułu rozrachunków z cedentami, reasekuratorami oraz brokerami reasekuracyjnymi wynikające z reasekuracji czynnej i biernej oraz retrocesji. Należności te dotyczą w szczególności udziału reasekuratorów w wypłaconych przez ubezpieczyciela odszkodowaniach i świadczeniach, prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów, zatrzymanych depozytów składkowych lub szkodowych. Należności z tytułu reasekuracji wykazywane są w kwocie netto po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu reasekuracji zalicza się do pozostałych kosztów technicznych.

5.4.3 Pozostałe należności inne niż ubezpieczeniowe

Pozostałe należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności innych niż ubezpieczeniowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

5.5 Rzeczowe składniki aktywów

Rzeczowe składniki aktywów obejmują rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby spółek Grupy PZU.

Rzeczowy majątek trwały wyceniany jest według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszony o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez określony z góry okres użytkowania, zgodnie z planami amortyzacji przyjętymi przez spółki Grupy PZU, które są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości. Okres amortyzacji przyjęty przez spółki Grupy PZU odpowiada szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

tabela
5.

Spółki Grupy PZU stosują następujące przykładowe roczne stawki amortyzacji środków trwałych:

Urządzenia techniczne i maszyny	8,5% – 30%
Środki transportu	17% - 20%
Pozostałe środki trwałe	5% - 20%

Składniki majątkowe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Do rzeczowych składników aktywów zalicza się również środki trwałe w budowie. Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne, wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami – „Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych”). W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

5.6 Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

5.7 Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy PZU dokonują rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów mających na celu przypisanie ich do właściwego okresu sprawozdawczego. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż te, w których je poniesiono i obejmują one między innymi rozliczane w czasie koszty związane z akwizycją.

W przypadku ubezpieczeń majątkowych odraczaniu w czasie podlegają bezpośrednie i pośrednie koszty akwizycji, tj. prowizje dla pośredników.

W przypadku ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń posagowych (ubezpieczenia z grupy 1 i 2 Działu I) odraczaniu w czasie podlegają koszty akwizycji bezpośrednio lub pośrednio związane ze sprzedażą polis ubezpieczeniowych oraz koszty prowizji wypłacane od należnego anualizowanego przypisu składki dla ubezpieczeń indywidualnych i ubezpieczeń z funduszem kapitałowym. Ponadto, spółki Grupy PZU dokonują rozliczeń międzyokresowych przychodów mających na celu ich przypisanie do właściwego okresu sprawozdawczego. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są między innymi należności z tytułu zarachowanych przychodów z lokat terminowych i czynszów.

W ramach przychodów przyszłych okresów ujmowane są między innymi odroczone prowizje reasekuracyjne oraz składka opłacona dotycząca polis z okresem ubezpieczenia rozpoczynającym się po dniu bilansowym.

Na poziomie Grupy Kapitałowej koszty prowizji akwizycyjnych wypłaconych za zawarcie umów o członkostwo w OFE PZU, są rozliczane w okresie dwóch lat, począwszy od miesiąca zawarcia umowy z członkiem OFE PZU. Odroczone koszty akwizycji są wykazywane w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe czynne”. Na dzień bilansowy ta część odroczonej kosztów akwizycji, która dotyczy umów, które nie przyniosą przychodów dla Grupy Kapitałowej PZU w przyszłości obejmowana jest rezerwą.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego ponoszone w okresie następnym, w tym w szczególności z tytułu reasekuracji biernej.

5.8 Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu spółki dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych inne niż kapitał podstawowy, w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, dodano do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, powodujące wzrost ich wartości powyżej skorygowanej ceny nabycia (w przypadku dłużnych papierów wartościowych) lub ceny nabycia (w przypadku akcji i udziałów) do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości lokat uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości lokat zalicza się do niezrealizowanych strat na lokatach. Wzrost wartości danej lokaty bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do niezrealizowanych strat na lokatach ujmuje się do wysokości tych kosztów jako niezrealizowane zyski na lokatach.

5.9 Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji dotyczy na dzień 31 grudnia 2004 roku PZU Życie oraz CIG PZU. Wartość firmy z konsolidacji jednostka dominująca ustaliła, według wartości księgowej netto aktywów CIG PZU na dzień 30 listopada 2001 roku oraz PZU Życie na dzień 12 listopada 2002 roku, proporcjonalnie do nabytych przez Grupę PZU udziałów w kapitale odpowiednio: CIG PZU i PZU Życie. Wartość firmy z konsolidacji jest odpisywana do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat przez okres pięciu lat, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym ustalono wartość firmy z konsolidacji.

5.10 Kapitały mniejszości

Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych to część aktywów netto jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną, które należą do akcjonariuszy spoza Grupy Kapitałowej.

Wynik jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną w części należącej do udziałowców spoza Grupy Kapitałowej stanowi wynik (zysk lub stratę) akcjonariuszy mniejszościowych.

5.11 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzy się na pokrycie bieżących i przyszłych roszczeń oraz kosztów, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia. Rezerwy są tworzone z zachowaniem zasady ostrożności, zgodnie z zapisami art. 7 ustawy o rachunkowości.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe utworzone zostały zgodnie z obowiązującymi statutami jednostek ubezpieczeniowych Grupy Kapitałowej, Ustawą o działalności ubezpieczeniowej, Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli oraz wewnętrznymi regulaminami tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

5.11.1 Rezerwa składek

Dział ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Rezerwę składek tworzy się jako składkę przypisaną przypadającą na przyszłe okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka jest przypisana, przy czym w przypadku umów ubezpieczenia, których ryzyko nie jest rozłożone równomiernie w okresie trwania ubezpieczenia, rezerwę tworzy się proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następnych okresach sprawozdawczych. Rezerwa składek przeznaczona jest na pokrycie ryzyk i kosztów zarządzania nimi w okresie objętym ochroną ubezpieczeniową pomiędzy końcem danego okresu sprawozdawczego, a końcem okresu ubezpieczenia. Rezerwę składek ustala się na koniec każdego okresu sprawozdawczego metodą indywidualną, z dokładnością do jednego dnia.

Dla ubezpieczeń wchodzących w skład pakietów, dla których w jednostkach operacyjnych nie została odrębnie zaksięgowana składka przypisana, a tym samym rezerwa składek nie została ustalona metodą indywidualną, rezerwa składek jest naliczana metodą ryczałtową, polegającą na określeniu takiego samego udziału tej rezerwy składek w składce rozpatrywanego ubezpieczenia, jak ustalonej metodą indywidualną rezerwy składek w składce zaksięgowanej, a będącej przypisem całego pakietu.

Dodatkowo, dla ubezpieczeń o nierównomiernym rozkładzie ryzyka, dopuszcza się tworzenie rezerwy składek w wysokości zależnej od rozkładu tego ryzyka w czasie.

Udział reasekuratorów w rezerwie składek ustala się zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów reasekuracyjnych.

Dział ubezpieczeń na życie

Rezerwa składek tworzona jest jako część składki przypisanej przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka jest przypisana.

5.11.2 Rezerwa w dziale ubezpieczeń na życie

Rezerwy ubezpieczeń na życie określane są metodami aktuarialnymi w następujący sposób:

- ubezpieczenia grupowe pracownicze i indywidualnie kontynuowane – rezerwa ta tworzona jest w oparciu o metodę aktuarialną prospektywną polegającą na ustaleniu rezerwy dla każdej umowy ubezpieczenia oddzielnie, w oparciu o określone dane statystyczne dotyczące osób objętych ochroną ubezpieczeniową,
- ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym – zbiorczo jako procent wartości funduszu w celu pokrycia ryzyka śmierci, zgodnie z warunkami ogólnymi dla tego typu ubezpieczeń,
- pozostałe ubezpieczenia – metodą aktuarialną, prospektywną indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia.

Dla portfela ubezpieczeń jednostkowych oraz ubezpieczeń rentowych przejętych od PZU rezerwa ubezpieczeń na życie obejmuje również wpływ waloryzacji tych polis dokonanych przez PZU Życie.

5.11.3 Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia**Dział ubezpieczeń majątkowych i osobowych****5.11.3.1. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia**

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

Rezerwa na szkody zaistniałe i zgłoszone nieoszacowane i oszacowane niewypłacone

Rezerwa na szkody zaistniałe i zgłoszone nieoszacowane i oszacowane niewypłacone (zwana dalej I rezerwą) przeznaczana jest na pokrycie odszkodowań i świadczeń, które:

- zostały zgłoszone, lecz posiadane informacje nie pozwalają na ocenę ich wysokości (szkoda nieoszacowana),
- zostały zgłoszone, a posiadane informacje pozwalają na ocenę ich wysokości (szkoda oszacowana).

Szkodę uznaje się za oszacowaną z chwilą dokonania jej wyceny przez likwidatora szkód.

Rezerwa jest ustalana w następujący sposób:

- Dla szkód nieoszacowanych: wysokość rezerwy przyjmowana jest z tabel średnich wartości rezerw, opracowywanej i aktualizowanej centralnie, dla danej jednostki i grupy ubezpieczeń. W przypadku braku danych w tabeli średnich wartości rezerw oraz braku wystarczającej dokumentacji, rezerwę określa się w oparciu o dostępne informacje, w tym również informacje na temat szkód o podobnym charakterze i rozmiarze, dopuszczalne jest utworzenie rezerwy w wysokości roszczenia zgłoszonego przez poszkodowanego, z uwzględnieniem zasad opisanych w punkcie 3).
- Dla szkód oszacowanych: wysokość rezerwy określana jest i potwierdzana przez likwidatora, zgodnie z uwzględnieniem zasad opisanych w punkcie 3).
- Utworzona rezerwa musi uwzględniać udział własny ubezpieczonego, oczekiwany wzrost cen towarów i usług naprawczych, nie może jednocześnie przekraczać sumy ubezpieczenia lub sumy gwarancyjnej.

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

Rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone

Rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i nie zgłoszone (IBNR, dalej „II rezerwa”) tworzona jest na szkody i świadczenia, które nie zostały zgłoszone do dnia, na który tworzona jest rezerwa.

Na koniec każdego okresu obrotowego II rezerwa ustalana jest przy wykorzystaniu metod analizy trójkątów szkód: metody Bornhuettera-Fergusona, Chain Ladder oraz Cape Cod w zależności od rodzaju ubezpieczenia oraz w podziale na rok powstania szkody. Dla szkód zaistniałych w latach ubiegłych aktualna wartość II rezerwy obliczana jest jako różnica wartości II rezerwy z bilansu otwarcia danego roku obrotowego i wartości wypłaconych odszkodowań, dla których w bilansie otwarcia danego roku obrotowego nie została określona I rezerwa, oraz pomniejszana jest o wysokość I rezerwy dla szkód zgłoszonych w roku obrotowym.

Rezerwa na koszty likwidacji szkód

Wartość tej rezerwy jest wprost proporcjonalna do rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Współczynnik proporcjonalności jest równy ilorazowi kosztów likwidacji szkód oraz wartości wypłaconych odszkodowań. Rezerwę na koszty likwidacji szkód tworzy się z podziałem na rok powstania szkody.

Szacunek regresów i odzysków przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Ustalając wartość przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń PZU szacuje wartość przewidywanych, przyszłych zwrotów kosztów PZU na skutek przejścia roszczeń wobec osób trzecich (regresy) oraz praw własności do ubezpieczonego majątku (odzyski). Przy szacowaniu wielkości regresów i odzysków uwzględnia się koszty windykacji regresów i odzysków.

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

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

5.11.3.2. Skapitalizowana wartość rent z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej

Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent obejmuje świadczenia płatne okresowo w formie rent z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej. Rezerwa określana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Rezerwa na skapitalizowaną wartość renty wyliczana jest indywidualnie, jako wartość obecna renty (dożywotniej lub czasowej), płatnej z góry. Stosowana stopa techniczna wynosi 1,5%. Dla rent dożywotnich okres, przez jaki będzie wypłacana renta ustala się na podstawie Polskich Tablic Trwania Życia za 2003 rok publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny. Dodatkowo, przy ustalaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent uwzględnia się koszt przyszłej ich obsługi w wysokości 4,04% wartości wypłacanych świadczeń. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się również, przy zastosowaniu metod statystycznych, doszacowania rezerwy na skapitalizowaną wartość rent wynikającego z nadwyżki faktycznie dokonywanych wypłat nad wysokością rocznych kwot wypłat deklarowanych w systemie informatycznym służącym do obsługi świadczeń rentowych.

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

Rezerwa IBNR dla rent tworzona jest osobno dla rent czasowych i dożywotnich jako iloczyn:

- przewidywanej liczby świadczeń,
- średniej wysokości przewidywanego świadczenia, oraz
- średniego współczynnika z odpowiedniej taryfy ważonego sumami rocznych wypłat dla poszczególnych grup wiekowych (w przypadku rent dożywotnich) lub okresów (dla rent czasowych) według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Udział reasekuratorów w rezerwie na skapitalizowaną wartość rent ustalany jest w wysokości zgodnej z warunkami odpowiednich umów reasekuracyjnych.

Dział ubezpieczeń na życie**5.11.3.3. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym rezerwa na skapitalizowaną wartość rent**

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia tworzona jest niezależnie dla:

- świadczeń zgłoszonych niewypłaconych,
- świadczeń zaistniałych niezgłoszonych.

Rezerwa na świadczenia zgłoszone niewypłacone tworzona jest dla świadczeń zgłoszonych i nieuregulowanych do ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Rezerwa na świadczenia zgłoszone niewypłacone tworzona jest metodą indywidualną, lub w przypadku braku możliwości oceny wysokości świadczenia, jeżeli występowanie świadczeń jest zjawiskiem masowym, metodą średniej wysokości świadczenia z ostatniego kwartału poprzedzającego okres sprawozdawczy.

Rezerwa na świadczenia zaistniałe niezgłoszone do dnia bilansowego tworzona jest dla każdego rodzaju świadczeń metodą ryczałtową jako procent świadczeń wypłaconych za okres ostatnich dwunastu miesięcy.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia obejmuje również rezerwę na koszty likwidacji świadczeń.

5.11.4 Pozostałe rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe w dziale ubezpieczeń majątkowych i osobowych**5.11.4.1. Rezerwy na ryzyka niewygaśnięte**

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

Rezerwa na ryzyka niewygaśnięte ustalana jest dla wszystkich grup (rodzajów) ubezpieczeń, dla których wskaźnik szkodowości okresu obrotowego jest większy od 100%.

Rezerwę na ryzyka niewygaśnięte ustala się metodą ryczałtową, jako różnicę pomiędzy iloczynem rezerwy składek i wskaźnika szkodowości danego okresu obrotowego (iloraz zobowiązań wynikających z wypadków zaistniałych w danym okresie obrotowym i składki zarobionej), a rezerwą składek – dotyczącymi tego samego okresu ubezpieczenia.

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

5.11.4.2. Rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka)

Rezerwę na wyrównanie szkodowości (ryzyka) tworzy się w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych w wysokości mającej zapewnić wyrównanie wahań współczynnika szkodowości.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli rezerwę tę tworzy się na ostatni dzień roku obrotowego.

5.11.4.3. Rezerwa na szkody katastroficzne i ryzyka wyjątkowe

Rezerwa na szkody katastroficzne i ryzyka wyjątkowe jest tworzona metodą ryczałtową. Rezerwa przeznaczona jest na pokrycie szkód powstałych w wyniku zjawisk o charakterze katastroficznym i masowym oraz na pokrycie szkód będących ryzykiem wyjątkowym. Od 1 lipca 2004 roku przyrost rezerwy został zawieszony. W przypadku wypłaty odszkodowań za szkody wynikające ze zdarzeń o charakterze katastroficznym lub będących ryzykiem wyjątkowym, rezerwa jest pomniejszana o te wypłaty, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów.

5.11.5 Pozostałe rezerwy w dziale ubezpieczeń na życie**5.11.5.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający**

Rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający tworzy się w wysokości sumy wartości udziałów w funduszu znajdujących się na rachunkach ubezpieczonych wycenianych według wartości godziwej na dzień bilansowy.

5.11.5.2. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie PZU Życie

Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie PZU Życie obejmują:

- rezerwę na rewaloryzację świadczeń z ubezpieczeń jednostkowych na życie i rent przejętych z PZU (tzw. stary portfel),

- rezerwę na prowadzone procesy sądowe oraz świadczenia w związku z orzeczeniami sądowymi (na podstawie art. 3581 § 3 Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. Nr 16/1964, poz. 93 z późniejszymi zmianami – dalej „Kodeks Cywilny”) w sprawie zmiany wysokości lub sposobu spełnienia świadczenia pieniężnego,

Wyżej wymienione rezerwy na postępowania sporne odpowiadają przewidywanej wartości dodatkowych świadczeń wynikających z postępowań spornych w oparciu o posiadane przez PZU Życie informacje dotyczące trendów zawartych uгод i zakończonych procesów sądowych,

- rezerwę na wypadek wystąpienia niskich stóp procentowych związanych z przychodami z lokat funduszu ubezpieczeniowego dla ubezpieczeń z gwarantowaną stopą zwrotu.

Rezerwa na wypadek wystąpienia niskich stóp procentowych związanych z przewidywanym obniżeniem się rentowności z lokat funduszu ubezpieczeniowego w przypadku ubezpieczeń jednostkowych na życie, jednostkowych z rosnącą sumą i składką, ubezpieczeń grupowych typu Firma oraz ubezpieczeń rentowych tworzona jest metodą aktuariálną indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia w wysokości odpowiadającej różnicy pomiędzy:

- wysokością rezerw matematycznych ustalonych przy użyciu odpowiednich formuł matematycznych i zastosowaniu zmodyfikowanych stóp technicznych uwzględniających ich obniżkę w przyszłości oraz,
- wysokością rezerw matematycznych ustalonych zgodnie z obowiązującymi regulaminami tworzenia rezerw, przy oryginalnej stopie technicznej, jaka miała zastosowanie w taryfikacji tych produktów.

5.11.5.3. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych

Rezerwa ta odpowiada przewidywanym wysokościom udziałów w zyskach zakładu ubezpieczeń zarachowanych na dzień bilansowy, które zostaną przyznane po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

5.12 Pozostałe rezerwy i fundusze specjalne

W pozycji pozostałe rezerwy wykazuje się rezerwy na znane spółkom Grupy PZU ryzyko, pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować, a w szczególności na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, odprawy pośmiertne, na niewykorzystane urlopy, na straty z transakcji gospodarczych w toku, udzielonych poręczeń i gwarancji, straty z tytułu skutków toczącego się postępowania sądowego niezwiązanego z umowami ubezpieczeniowymi.

W pozycji pozostałe rezerwy wykazywana jest również rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Koszty utworzenia rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów finansowych lub kosztów administracyjnych, zależnie od rodzaju przyszłego zobowiązania.

W pozycji fundusze specjalne wykazuje się środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, Zakładowego Funduszu Nagród, Funduszu Prewencyjnego oraz środki pozostałych funduszy. Zakładowy Fundusz Nagród oraz pozostałe fundusze tworzy się z odpisów w ciężar kosztów oraz z zysku netto na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także z wpływów zewnętrznych oraz na podstawie odrębnych przepisów. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzy się zgodnie z odpowiednimi przepisami o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych.

5.13 Zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.13.1 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, zobowiązania z tytułu reasekuracji oraz zobowiązania depozytowe wobec reasekuratorów

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich oraz zobowiązania z tytułu reasekuracji wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

5.14 Przychody i koszty działalności lokacyjnej

5.14.1 Przychody z tytułu odsetek od depozytów w instytucjach kredytowych

Przychody z tytułu odsetek od depozytów w instytucjach kredytowych spółki Grupy PZU rozpoznają na zasadzie memoriałowej zgodnie, z którą w księgach rachunkowych wykazane są wszystkie przypadające na rzecz spółek Grupy PZU odsetki dotyczące danego okresu sprawozdawczego niezależnie od terminu ich otrzymania. Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia otwarcia lokaty do dnia bilansowego włącznie.

5.14.2 Przychody i koszty z tytułu dłużnych papierów wartościowych

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

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

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych (nieuwzględnianych przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz premii i rabatów) zaliczonych do lokat dostępnych do sprzedaży – w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” zgodnie z zasadą opisaną w punkcie I.5.8,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych (nieuwzględnianych przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) zaliczonych do lokat przeznaczonych do obrotu – w pozycji „Niezrealizowane zyski” bądź „Niezrealizowane straty na lokatach”. Zrealizowane przychody z tytułu sprzedaży/wykupu dłużnych papierów wartościowych wykazywane są w pozycji „Wynik dodatni/ujemny z realizacji lokat”.

Przychody z lokat stanowiących pokrycie rezerw na skapitalizowaną wartość rent oraz premie i rabaty wykazywane są w technicznym rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych, po pomniejszeniu o koszty z nimi związane.

Powyższe zasady nie dotyczą przychodów z lokat, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, w przypadku których przychody i koszty wykazywane są w technicznym rachunku ubezpieczeń na życie.

5.14.3 Przychody z nieruchomości

Przychodami z nieruchomości stanowiących lokaty są otrzymane opłaty dzierżawne, czynsze z tytułu najmu oraz inne opłaty związane z gospodarowaniem nieruchomościami.

Przychody z nieruchomości stanowiących lokaty wykazywane są w pozycji „Przychody z lokat w nieruchomości” w ogólnym rachunku zysku i strat (w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych) lub w technicznym rachunku zysku i strat (w ubezpieczeniach na życie).

5.14.4 Przychody i koszty z akcji i udziałów

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

Przychody i koszty z tytułu wyceny akcji zakwalifikowanych do portfela lokat dostępnych do sprzedaży oraz akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metoda praw własności ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny zgodnie z zasadą opisaną w punkcie I.5.8.

Przychody i koszty z tytułu sprzedaży akcji ewidencjonowane są w pozycji „Wynik dodatni/ujemny z realizacji lokat”.

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

Przychody są powiększane o otrzymaną w danym okresie dywidendę. Przychody z dywidend są ewidencjonowane w wartości brutto przyznanych dywidend i ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z lokat stanowiących pokrycie rezerw w dziale ubezpieczeń na życie ujmowane są w technicznym rachunku ubezpieczeń na życie a następnie rozliczane są na części techniczną oraz ogólną. Sposób rozliczania został przedstawiony w punkcie I.5.14.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.14.5 Prezentacja przychodów z lokat w dziale ubezpieczeń na życie

PZU Życie prezentuje zarówno zrealizowane, jak i niezrealizowane przychody z lokat oraz koszty działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów odnoszonych na kapitał z aktualizacji wyceny) w technicznym rachunku ubezpieczeń na życie. Przychody z lokat wolnych środków, pomniejszone o koszty działalności lokacyjnej związanej z tymi przychodami, są przenoszone z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie do ogólnego rachunku zysków i strat i ujmowane w pozycji „przychody z lokat netto, po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie”.

5.15 Przychody ze sprzedaży usług ubezpieczeniowych w dziale ubezpieczeń osobowych i majątkowych oraz w dziale ubezpieczeń na życie

5.15.1 Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Ewidencja przychodów z tytułu przypisu składek prowadzona jest według daty wymagalności, co w zakresie ubezpieczeń bezpośrednich oznacza datę pierwszego dnia okresu ubezpieczenia ustalonego w umowie ubezpieczenia (polisie), nie wcześniej jednak niż data opłacenia składki, jeżeli w umowie ubezpieczenia odpowiedzialność PZU została uwarunkowana opłaceniem składki. Powyższy wymóg ewidencji przychodów z tytułu składek uważa się za spełniony, jeżeli przychód z tytułu składki zostanie zarejestrowany w miesiącu, w którym przypada data wymagalności składki. Zgodnie z interpretacją KNUiFE uzgodnioną z Ministerstwem Finansów z dnia 9 grudnia 2002 roku składka opłacona w okresie do ostatniego dnia okresu sprawozdawczego (włącznie), dotycząca polis z okresem ubezpieczenia od pierwszego dnia następnego miesiąca została wykazana w przychodach przyszłych okresów na dzień kończący okres sprawozdawczy. Udział reasekuratorów w składce ustalony został dla tych grup ubezpieczeń, dla których istnieje pokrycie reasekuracyjne, w takiej części, w jakiej składka podlega cesji zgodnie z odpowiednimi umowami reasekuracyjnymi obowiązującymi w danym okresie ubezpieczeniowym.

5.15.2 Ubezpieczenia na życie

Składki przypisane ujęte w technicznym rachunku ubezpieczeń na życie obejmują kwoty należne w trakcie okresu sprawozdawczego z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, bez względu na to, czy kwoty te odnoszą się do całości lub części następnego okresu sprawozdawczego. Składki korygowane są o zmianę stanu rezerwy składek w ciągu okresu sprawozdawczego oraz zmniejszane są o składki należne reasekuratorom.

5.16 Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysku i strat

PZU prezentuje zarówno zrealizowane, jak i niezrealizowane przychody z lokat oraz koszty działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów odnoszonych na kapitał z aktualizacji wyceny) w ogólnym rachunku zysków i strat. Dochody z lokat stanowiących pokrycie rezerwy na skapitalizowaną wartość rent przenoszone są z ogólnego rachunku zysków i strat do technicznego rachunku ubezpieczeń osobowych i majątkowych i ujmowane w pozycji „przychody z lokat netto, po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat”.

Skapitalizowana wartość rent z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej została powiększona o dochody z tytułu lokat na pokrycie tej rezerwy. W związku z łącznym inwestowaniem (lokowaniem) środków własnych PZU i środków funduszu ubezpieczeniowego oraz brakiem rozgraniczenia tych lokat, wartość przychodów z działalności lokacyjnej do przeniesienia z ogólnego rachunku zysków i strat do technicznego rachunku ubezpieczeń w okresach sprawozdawczych wylicza się w następujący sposób:

$$D_k = \sum_{i=1}^k RSWR_{i-1} \cdot r_i,$$

gdzie

D_k - wysokość dochodów z lokat stanowiących pokrycie rezerwy na skapitalizowaną wartość rent, na koniec miesiąca k ,
 $RSWR_{i-1}$ - wysokość rezerwy na skapitalizowaną wartość rent na udziale własnym, na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc i ,
 r_i - rentowność za miesiąc i będących w posiadaniu PZU obligacji Skarbu Państwa utrzymywanych do dnia wykupu, uwzględniająca odpowiednie koszty działalności lokacyjnej

5.17 Koszty odszkodowań wypłaconych

5.17.1 Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Odszkodowania i świadczenia w zakresie ubezpieczeń bezpośrednich ewidencjonowane są pod datą dokonania wypłaty, bez względu na datę powstania i rejestracji szkody. Wykazywana wartość odszkodowań i świadczeń w technicznym rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych obejmuje wszelkie wypłaty i obciążenia dokonywane w okresie sprawozdawczym z tytułu odszkodowań i świadczeń za szkody i wypadki powstałe w okresie sprawozdawczym i w okresach ubiegłych łącznie z wszelkimi kosztami likwidacji szkód i windykacji regresów, zmniejszone o zwroty, regresy i wszelkie odzyski.

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

5.17.2 Ubezpieczenia na życie

Świadczenia wypłacone obejmują wszelkie wypłaty i obciążenia (rozliczenia w kompensacie z należnościami) dokonywane w okresie sprawozdawczym z tytułu odszkodowań i świadczeń za szkody i wypadki powstałe w okresie sprawozdawczym i w okresach ubiegłych (w tym również świadczenia rentowe i wykupy), łącznie z wszelkimi bezpośrednimi i pośrednimi, zewnętrznymi i wewnętrznymi kosztami likwidacji szkód. Koszty likwidacji szkód obejmują również koszty postępowania spornego.

Wartość odszkodowań i świadczeń wypłacanych ujmowana jest w wysokości faktycznie wypłaconej po potrąceniu zwrotów i refundacji (z wyjątkiem refundacji z tytułu reasekuracji biernej), powiększonej o zmianę stanu rezerwy na niewypłacone świadczenia na udziale własnym na koniec i początek okresu sprawozdawczego, oraz pomniejszonej o udział reasekuratorów w wypłaconych świadczeniach i rezerwach.

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

5.18 Koszty działalności ubezpieczeniowej

5.18.1 Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

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

Dla zachowania współmierności przychodów (składka przypisana) i kosztów akwizycji PZU, w ciężar kosztów akwizycji nalicza się prowizję należną niewymagalną dotyczącą przypisu bieżącego okresu sprawozdawczego, rozlicza się prowizję niewymagalną zarachowaną w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz odracza się poniesione i zarachowane koszty akwizycji dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

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

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

5.18.2 Ubezpieczenia na życie

Koszty akwizycji są to koszty bezpośrednie i pośrednie związane z zawieraniem umów ubezpieczenia obejmujące koszty czynności, które:

- zmierzają do zawarcia i włączenia do portfela nowych umów ubezpieczenia, co wiąże się z pozyskaniem nowej składki, lub
- zmierzają do zmiany zakresu lub odnowienia umów ubezpieczenia oraz włączenia tych zmian do portfela, co wiąże się z pozyskaniem nowej składki.

W szczególności, PZU Życie zalicza do kosztów akwizycji całość kosztów usług świadczonych przez osoby trzecie obsługujące grupowe ubezpieczenia pracownicze.

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

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

5.19 Koszty związane z obsługą nieruchomości posiadanych przez spółki Grupy PZU i wykorzystywanych na własne potrzeby

Koszty utrzymania nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby spółek Grupy Kapitałowej PZU są wykazywane w skonsolidowanym technicznym rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz w skonsolidowanym technicznym rachunku ubezpieczeń na życie.

Koszty utrzymania nieruchomości Tower obejmujące m.in. koszty działalności operacyjnej PZU Tower a w szczególności amortyzację budynku, usługi obce oraz zużycie materiałów i energii są wykazywane w skonsolidowanych rachunkach technicznych ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie oraz w ogólnym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w proporcjach wynikających z wykorzystywanej powierzchni przez daną spółkę Grupy PZU.

5.20 Koszty marketingu i reklamy

Koszty marketingu i reklamy odnoszone są w koszty w momencie ich poniesienia.

5.21 Przychody i koszty związane z działalnością towarzystwa emerytalnego

Koszty poniesione w związku z akwizycją na rzecz OFE PZU rozliczane są w okresie dwóch lat od podpisania umowy i obciążają pozycję „Pozostałe koszty operacyjne” w skonsolidowanym ogólnym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej. Odroczone koszty ujmowane są w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe czynne”. Wszelkie pozostałe koszty oraz przychody związane z działalnością PTE PZU wykazywane są w skonsolidowanym ogólnym rachunku Grupy Kapitałowej w pozycjach „Pozostałe koszty operacyjne” oraz „Pozostałe przychody operacyjne”.

5.21.1 Opłata za zarządzanie OFE PZU

PTE PZU zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Statutu OFE PZU za zarządzanie OFE PZU otrzymuje wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 0,05% wartości zarządzanych aktywów netto miesięcznie. Do dnia 31 marca 2004 roku Spółka pobierała opłatę za zarządzanie w wysokości 0,05% wartości zarządzanych aktywów netto miesięcznie. Nowelizacja ustawy o funduszach emerytalnych z dnia 27 sierpnia 2003 roku (Dz. U. Nr 170/2003, poz. 1651 – dalej „Nowelizacja ustawy o funduszach emerytalnych”) wprowadziła uzależnienie wysokości opłaty za zarządzanie od wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Od dnia 1 kwietnia 2004 roku PTE PZU za zarządzanie OFE PZU otrzymuje wynagrodzenie ustalone według następującej skali:

tabela
6,

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie wynosi:
Ponad	Do	
	8.000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	65.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
65.000		20,1 mln zł + 0,015% nadwyżki ponad 65.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca

5.21.2 Opłata manipulacyjna

PTE PZU pobiera opłatę manipulacyjną od składek przekazanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) do OFE PZU w wysokości określonej w Statucie OFE PZU.

Do dnia 31 marca 2004 roku Spółka pobierała opłatę manipulacyjną w wysokości 9% każdej składki wpłaconej przez członka Funduszu w okresie pierwszych dwóch lat od daty uzyskania członkostwa oraz 7% kwoty składki w okresie od początku trzeciego roku do końca piętnastego roku od daty uzyskania członkostwa w Funduszu. Zgodnie z nowelizacją ustawy o funduszach emerytalnych od dnia 1 kwietnia 2004 roku Spółka pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości 7% kwoty z wpłaconych składek w okresie do końca 2010 roku, 6,125% kwoty z wpłaconych składek w 2011 roku, 5,25% kwoty z wpłaconych składek w 2012 roku, 4,375% kwoty z wpłaconych składek w roku 2013 oraz 3,5% kwoty z wpłaconych składek po 2013 roku.

Opłata manipulacyjna jest rozpoznawana jako przychód PTE PZU w miesiącu wpływu do OFE PZU składki, od której jest należna.

5.21.3 Opłaty z tytułu dokonanych wypłat transferowych w PTE PZU

Opłaty z tytułu dokonanych wypłat transferowych, pobierane są zgodnie z postanowieniami statutu OFE PZU i wykazywane są w miesiącach, w których przypadają terminy rozliczenia wypłat transferowych.

5.21.4 Wpłaty na rzecz KNUiFE i Rzecznika Ubezpieczonych

PTE PZU zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad działalnością ubezpieczeniową, działalnością z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego, funduszy emerytalnych i pracowniczych programów emerytalnych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 grudnia 2003 roku w sprawie wpłat na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Ubezpieczonych i jego Biura, za rok obrotowy naliczyło opłatę na:

- nadzór nad działalnością funduszy emerytalnych – w wysokości 0,1064% sumy składek wpłaconych w 2004 roku do Funduszu (0,12% sumy składek wpłaconych w 2003 roku do Funduszu),
- Rzecznika Ubezpieczonych – w wysokości 0,0066% sumy składek wpłaconych w 2004 roku do Funduszu (w 2003 roku w tej samej wysokości).

5.21.5 Wpłaty do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego (do dnia 7 kwietnia 2004 roku Funduszu Gwarancyjnego)

PTE PZU jest zobowiązane do dokonywania wpłat do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego. Wysokość wpłat do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego wynosi 0,1% wartości aktywów netto OFE PZU. Na poczet każdej kolejnej wpłaty zaliczane są poprzednie wpłaty powiększone o pożytki z ich lokowania i pomniejszone o opłaty należne Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych („KDPW”) za administrowanie częścią podstawową Funduszu Gwarancyjnego.

Ze środków podstawowej części Funduszu Gwarancyjnego jest dokonywana wypłata na rzecz otwartego funduszu, w którym wystąpił niedobór, w zakresie, w jakim środki części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są niewystarczające do pokrycia tego niedoboru, a także są pokrywane szkody, za które powszechne towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5.21.6 Wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o funduszach emerytalnych PTE PZU jest zobowiązane do przekazywania środków na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowiącej część aktywów OFE PZU. Wysokość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynosi nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto OFE PZU. Wpłaty do części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego zaliczane są w całości do kosztów.

Ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego pokrywany jest niedobór w otwartym funduszu w przypadku, gdy środki zgromadzone na rachunku rezerwowym są niewystarczające do pokrycia tego niedoboru. Niedobór w otwartym funduszu występuje w przypadku, gdy stopa zwrotu tego funduszu za okres 36 miesięcy jest niższa od minimalnej wymaganej stopy zwrotu.

5.21.7 Wpłaty na rachunek rezerwowy

PTE PZU jest zobowiązane do dokonywania wpłat na rachunek rezerwowy w OFE PZU. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym powinny stanowić równowartość 1,5% wartości środków zgromadzonych na rachunkach wszystkich członków OFE PZU. PTE PZU przyjął zasadę odnoszenia wpłat na rachunek rezerwowy w koszty w momencie zarachowania płatności należnej na rachunek rezerwowy. Od dnia 1 października 2003 roku obowiązuje znowelizowana ustawa o funduszach emerytalnych (Dz. U. nr 170/2003 poz. 1651).

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o funduszach emerytalnych dnia 7 kwietnia 2004 roku PTE PZU dokonała wycofania środków zgromadzonych na „starym” rachunku rezerwowym w OFE PZU po pomniejszeniu o tą ich część, jaka została przekazana na nowo utworzoną część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 0,4% wartości aktywów netto OFE PZU. Ze względu na pewność uzyskania tych przychodów ich zarachowanie nastąpiło w roku 2003. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wykazane zostały przychody w wysokości odpowiadającej kwocie, jaką PTE PZU otrzymałoby od OFE PZU, gdyby do przekazania środków miało dojść w dniu 31 grudnia 2003 roku, wykazując ją w ogólnym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

5.21.8 Wpłaty na rachunek premiowy/ nowy rachunek rezerwowy

Zgodnie z nowelizacją ustawy o funduszach emerytalnych od dnia 1 kwietnia 2004 roku OFE PZU przekazuje ze swoich aktywów na rzecz PTE PZU środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto OFE PZU. PTE PZU dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy w OFE PZU. W dniu podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiowym,
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiowym do otwartego funduszu,
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, w wysokości stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego, a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.

Procentowy wskaźnik premiowy oblicza się jako iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez dany fundusz i fundusz o najniższej stopie zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez fundusz, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu i fundusz o najniższej stopie zwrotu.

Środki zgromadzone na rachunku premiowym, do których PTE PZU nabyło uprawnienie do wycofania, są niezwłocznie przenoszone na nowo utworzony rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. PTE PZU może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października, pod warunkiem że stopa zwrotu funduszu zarządzanego przez to towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.

Środki przekazywane na rachunek premiowy w części podlegającej wycofaniu stanowią aktywo finansowe PTE PZU, którego wartość jest wiarygodnie określona a prawdopodobieństwo jego uzyskania bardzo wysokie i uzależnione od stopy zwrotu OFE PZU na tle pozostałych funduszy oraz stopy inflacji za ostatnie 72 miesięcy. Aktywo to podlega comiesięcznej aktualizacji wyceny wartości w zależności od wartości jednostki rozrachunkowej na koniec każdego okresu rozrachunkowego.

5.21.9 Opłaty dla KDPW

PTE PZU jest zobowiązane do dokonywania na rzecz KDPW opłaty z tytułu refundacji kosztów za wykonanie czynności związanych z obsługą wypłat transferowych.

PTE PZU uiszcza na rzecz KDPW opłatę w wysokości 1% kwoty minimalnego wynagrodzenia, określonego w przepisach odrębnych, od każdej rozliczonej wypłaty transferowej.

5.21.10 Opłaty dla ZUS

PTE PZU jest zobowiązane do dokonywania opłat do ZUS z tytułu poniesionych kosztów poboru i dochodzenia składek w wysokości 0,8% składek przekazanych przez ZUS.

PTE PZU zobowiązane jest również do uiszczania na rzecz ZUS opłaty z tytułu refundacji za wykonanie czynności związanych z przystąpieniem członka do innego otwartego funduszu, polegających na rejestracji umowy o członkostwo osoby przystępującej do nowego funduszu. Wysokość tej opłaty stanowi 1% kwoty najniższego wynagrodzenia określonego przez Ministra Pracy i Polityki Socjalnej na podstawie art. 774 pkt 1 Kodeksu Pracy.

5.22 Transakcje w walutach obcych

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

Wyrażone w walutach obcych operacje sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań ujmowane są w księgach rachunkowych po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzystają spółki Grupy PZU.

W przypadku pozostałych operacji spółki Grupy PZU stosują średni kurs ustalony przez NBP dla danej waluty, na dzień przeprowadzenia operacji, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs.

5.23 Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Podatek bieżący

Począwszy od roku 2003 PZU oraz PZU Życie korzystają z przewidzianej w art. 25 ust. 7 pkt 1 na podstawie artykułu 25 ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych możliwości wyboru uproszczonej formy wpłaty zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Zgodnie z zasadami obowiązującymi od 1 stycznia 2003 roku, zryczałtowane miesięczne zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych wynoszą 1/12 podatku należnego wykazanego w rocznym zeznaniu podatkowym złożonym w poprzednim roku podatkowym. PZU oraz PZU Życie obowiązane są do terminowego uiszczania zryczałtowanych wpłat, nie ma jednak obowiązku składania deklaracji miesięcznych.

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów oraz zapewnienia porównywalności danych, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, pomimo prowadzenia przez PZU oraz PZU Życie rozliczeń podatku w formie ryczałtowej, zostało uwzględnione zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego oraz obciążenie zysku brutto podatkiem w wysokości, która wynika z wyliczenia podatku dochodowego od osób prawnych na zasadach ogólnych.

Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, spółki Grupy PZU tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego są podatnikami.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Grupy PZU ustalają w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Grupy PZU tworzą w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

5.24 Koszty urlopów pracowniczych

Pracownikom spółek Grupy PZU przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy (Dz. U. Nr 21/1998, poz. 94 z późniejszymi zmianami - dalej „Kodeks Pracy”). Spółki uznają koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem, jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za które te urlopy przysługują pracownikom.

5.25 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Koszty nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych oszacowane metodami aktuarialnymi są rozpoznawane memoriałowo. Zobowiązania i koszty wynikające z określonych świadczeń są wyliczane przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych w każdym kolejnym okresie zatrudnienia pracownika wartość świadczeń jest zwiększana o dodatkową jednostkę, do której prawo nabył pracownik i naliczana jest każda kolejna jednostka, aż do osiągnięcia ostatecznej wysokości świadczenia. Wartość określonego świadczenia stanowi wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z tego tytułu.

5.26 Rezerwy na odprawy pośmiertne oraz rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

PZU oraz PZU Życie tworzy rezerwę na odprawy pośmiertne oraz rezerwę na świadczenia po okresie zatrudnienia w wysokości wartości obecnej przyszłych zobowiązań wynikających z corocznych odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Byli i obecni pracownicy PZU oraz PZU Życie są uprawnieni do otrzymywania ww. świadczeń na mocy Kodeksu pracy oraz ustawy z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. nr 43, poz.163 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych”).

6. Dokonane w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmiany w zasadach rachunkowości

Zmiany zasad rachunkowości zastosowanych do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2003 wynikają ze zmian przepisów dotyczących rachunkowości zakładów ubezpieczeń wprowadzonych Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli, pismem Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych z dnia 19 kwietnia 2004 roku znak DN2/716/1/04/BB oraz nowelizacją Ustawy o Rachunkowości.

W celu zapewnienia porównywalności danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 dokonano przekształcenia bilansu zamknięcia roku 2003 na bilans otwarcia roku 2004, uwzględniając zmianę zasad rachunkowości. Obliczone korekty miały charakter zarówno prezentacyjny, jak i wpływały na wynik finansowy, kapitały własne oraz sumę aktywów i pasywów na koniec 2003 roku.

Listę korekt dokonanych w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego przedstawia tabela w punkcie I.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.1 Zmiany w ujmowaniu kapitału z aktualizacji wyceny lokat dostępnych do sprzedaży

Od 1 stycznia 2004 roku, zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli, dodatnie różnice z aktualizacji wyceny wszystkich aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. Dotychczas w kapitale z aktualizacji wyceny ujmowane były jedynie dodatnie różnice z aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

6.2 Zmiany w zasadach wyceny i prezentacji lokat w nieruchomości

Nieruchomości przeznaczone na własne potrzeby Grupy PZU zostały przekwalifikowane z pozycji „rzeczowe składniki aktywów” do pozycji „lokaty – nieruchomości”.

Nieruchomości przeznaczone na własne potrzeby oraz przeznaczone na cele inwestycyjne wyceniane są według wartości nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na cele inwestycyjne wykazywane są w „Kosztach utrzymania nieruchomości”, natomiast koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na własne potrzeby wykazywane są w „Kosztach administracyjnych”. Ponadto w bilansie otwarcia 2004 roku uwzględnione zostało umorzenie nieruchomości spółek Grupy PZU przeznaczonych na cele inwestycyjne, które w latach 2002 – 2003 nie podlegały amortyzacji.

Przeklasyfikowano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby z „Pozostałych kosztów operacyjnych”, gdzie były prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2003 do pozycji „Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat”.

6.3 Zmiany w ustalaniu przychodów z tytułu regresów oraz udziału reasekuratorów w regresach należnych oraz zmiany w zakresie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Przychody z tytułu regresów ujmowane są obecnie na zasadzie kasowej, a nie jak dotychczas memoriałowej. Korekta należności regresowych oraz odpisów aktualizujących wartość należności regresowych a także odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, została przeprowadzona w bilansie otwarcia 2004 roku w korespondencji z niepodzielonym wynikiem z lat ubiegłych. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

PZU w roku 2004 zaniechał naliczania udziału reasekuratora w regresach należnych i obecnie naliczane są udziały reasekuratora wyłącznie w regresach zainkasowanych. Korekta naliczeń z tytułu udziału reasekuratora w regresach należnych wraz z uwzględnieniem wpływu na odroczonego podatku dochodowego została przeprowadzona w bilansie otwarcia 2004 roku w korespondencji z niepodzielonym wynikiem z lat ubiegłych. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności. W związku z zapisami Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli pomniejszony został stan rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia o wartość przewidywanych przyszłych zwrotów kosztów na skutek przejęcia roszczeń wobec osób trzecich oraz praw własności do ubezpieczonego majątku. Korekta stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz stanu udziału reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia została przeprowadzona w bilansie otwarcia 2004 roku w korespondencji z niepodzielonym wynikiem z lat ubiegłych. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

6.4 Zarachowane koszty i przychody z dłużnych papierów wartościowych

W latach poprzednich spółki Grupy PZU wykazywały zarachowane dyskonto oraz zarachowane odsetki od dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży oraz przeznaczonych do obrotu w pozycji „Niezrealizowane zyski z lokat”, a zarachowaną premię w pozycji „Nie zrealizowane straty na lokatach”.

W roku 2004 przeklasyfikowano zarachowane dyskonto/ premię oraz zarachowane odsetki od dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży oraz przeznaczonych do obrotu do pozycji „Przychody z innych lokat finansowych – przychody z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu”. W celu doprowadzenia do porównywalności dane na dzień 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane.

6.5 Zmiany sposobu prezentacji kosztów związanych z inkasem składek

W 2004 roku w PZU dokonano zmiany sposobu prezentacji kosztów związanych z inkasem składek. Obecnie, zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli są one prezentowane jako koszty administracyjne, a nie jak dotychczas jako koszty akwizycji. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

6.6 Zmiana sposobu wyceny bonów skarbowych zaklasyfikowanych do portfela lokat dostępnych do sprzedaży (dalej „AFS”)

Od dnia 1 stycznia 2004 roku bony skarbowe zakwalifikowane do portfela AFS wyceniane są według wartości godziwej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2003 bony skarbowe zaklasyfikowane do portfela AFS wyceniane były według wartości nabycia powiększonej o wykładniczo amortyzowane dyskonto. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

6.7 Zmiana sposobu wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Od 1 stycznia 2004 roku, zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli PZU Życie dokonał wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych według wartości godziwej. Do dnia 31 grudnia 2003 roku PZU Życie dokonywał wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych według cen nabycia pomniejszonych o trwałą utratę wartości. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

PZU Życie dokonał wyceny jednostek uczestnictwa według wartości godziwej.

6.8 Zaprzestanie rozpoznawania i wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych

Z uwagi na zmiany wprowadzone do Rozporządzenia w sprawie instrumentów finansowych od dnia 1 stycznia 2004 roku spółki Grupy PZU zaprzestały rozpoznawania i wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych, których charakter jest ściśle związany z charakterem

umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi. Do bilansu otwarcia 2004 roku wprowadzona została, w korespondencji z niepodzielonym wynikiem z lat ubiegłych, korekta dotycząca wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wraz z uwzględnieniem wpływu na odroczony podatek dochodowy, polegająca na usunięciu z bilansu oraz rachunku zysków i strat skutków wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych. Dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

6.9 Zmiana sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz operacji gospodarczych wyrażonych w walutach obcych

Z uwagi na zmianę przepisów dotyczących sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz operacji gospodarczych wyrażonych w walutach obcych, na dzień 1 stycznia 2004 roku spółki Grupy PZU dokonały korekty wyceny lokat finansowych, należności, pozostałych zobowiązań i funduszy specjalnych oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wyrażonych w walutach obcych. Przy korekcie wyceny lokat finansowych, należności, pozostałych zobowiązań i funduszy specjalnych uwzględniony został wpływ na odroczony podatek dochodowy. W celu zachowania porównywalności dane za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku dotyczące różnic kursowych zostały skorygowane w technicznych rachunkach wyników oraz w ogólnym rachunku zysków i strat.

7. Dokonane w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmiany sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1 Zmiany dotyczące prezentacji rozrachunków z komisarki awaryjnej

W roku 2004 PZU zmienił sposób prezentacji rozrachunków z tytułu komisarki awaryjnej i pośrednictwa wykonywanego na zlecenie PZU. Rozrachunki te, pomniejszone o odpisy aktualizujące oraz zasądzone koszty sądowe, wykazywane są w pozycji „Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich – inne należności”, a nie jak dotychczas w pozycji „Inne należności – pozostałe należności”. Dane na dzień 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

7.2 Prezentacja papierów wartościowych nabytych z przyrzeczeniem przez drugą stronę odkupu („transakcje typu buy-sell-back”)

Spółki Grupy PZU przeklasyfikowały transakcje typu buy-sell-back z pozycji „Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu” do pozycji „Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych”. Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2003 roku oraz w rachunku wyników za 2003 rok zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

7.3 Prezentacja funduszu prewencyjnego

Stosownie do załącznika nr 1 do Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli oraz pisma Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych z dnia 19 kwietnia 2004 roku znak DN2/716/1/04/BB fundusz prewencyjny wykazywany jest w pozycji „Fundusze specjalne”, a nie jak dotychczas w pozycji „Inne rezerwy”. Dane na dzień 31 grudnia 2003 roku zostały skorygowane w celu zachowania porównywalności.

7.4 Wycena jednostek powiązanych

W roku 2004 dokonano zmiany zakresu jednostek wycenianych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w punkcie I.4.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.5 Prezentacja lokat środków z tytułu ubezpieczeń na życie gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający

Do dnia 31 grudnia 2003 roku w pozycji „Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający” prezentowano wyłącznie lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w przedmiotowej pozycji zaprezentowano aktywa netto ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

7.6 Prezentacja przeniesienia przychodów z lokat

PZU Życie dokonywał przeniesienia z rachunku technicznego ubezpieczeń na życie do rachunku ogólnego kwoty wyliczanej jako iloczyn sumy przychodów z lokat i niezrealizowanych przychodów pomniejszonych o koszty działalności lokacyjnej z wyłączeniem odpowiednio

przychodów z lokat, niezrealizowanych przychodów z lokat i kosztów działalności lokacyjnej dotyczących lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający, lokat wolnych środków oraz stosunku sumy średniej wartości lokat (z wyłączeniem lokat wolnych środków oraz lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający) i średniej wartości środków pieniężnych pomniejszonej o rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do sumy średniej wartości lokat (z wyłączeniem lokat wolnych środków oraz lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający) i średniej wartości środków pieniężnych.

Otrzymana wartość zarachowanego przychodu powiększana była o przychody netto z lokat wolnych środków.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z rachunku technicznego ubezpieczeń na życie do rachunku ogólnego przenoszone są przychody z lokat wolnych środków, pomniejszone o koszty działalności lokacyjnej związanej z tymi przychodami.

7.7 Rozszerzenie zakresu alokacji zgodnie z Rachunkiem Kosztów Działań w PZU Życie w odniesieniu do niektórych korekt konsolidacyjnych

W roku 2003 dokonano przeniesienia kosztów usług wynajmu przestrzeni biurowej świadczonych przez PZU Tower na rzecz PZU Życie do pozycji „koszty administracyjne” w technicznym rachunku ubezpieczeń na życie.

W roku bieżącym korekta ww. kosztów została przeprowadzona z uwzględnieniem faktu, iż PZU Życie dokonuje alokacji pośrednich kosztów o charakterze administracyjnym zgodnie z Rachunkiem Kosztów Działań. W celu zachowania porównywalności danych skorygowano odpowiednio dane za rok 2003.

8. Znaczące zdarzenia dotyczące roku obrotowego, mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego

W ciągu 2004 roku nastąpiły znaczące zdarzenia, które miały wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego:

- Od 1 lipca 2004 roku PZU zaprzestał zwiększania poziomu rezerwy na szkody katastroficzne i ryzyka wyjątkowe,
- Dokonano wyceny 366 nieruchomości należących do PZU i w związku z identyfikacją przypadków trwałej utraty wartości 63 nieruchomości dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych nieruchomości.
- W roku 2004 PZU Życie dokonał obniżenia stóp technicznych stosowanych w kalkulacji rezerw techniczno - ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach grupowych pracowniczych i na życie typ P, ubezpieczeniach „starego portfela”, ubezpieczeniach jednostkowych z rosnącą sumą i składką oraz ubezpieczeniach typu Firma. Zmiana stóp technicznych, określających wartości stóp dyskonta używanych w kalkulacji obecnej wartości przyszłych składek i świadczeń, spowodowała wzrost wysokości rezerw matematycznych w przypadku ubezpieczeń grupowych typ P oraz wzrost wysokości rezerw na wypadek wystąpienia niskich stóp procentowych w przypadku ubezpieczeń „starego portfela”, ubezpieczeń jednostkowych z rosnącą sumą i składką oraz ubezpieczeń typ Firma.

9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2004. Dokonano zmian bilansu otwarcia opisanych w punkcie I.12.

10. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

11. Wynik z działalności zaniechanej

W trakcie 2004 roku jednostki Grupy Kapitałowej PZU objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zaniechały jakiegokolwiek rodzaju działalności.

12. Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych wykazanych na koniec 2003 roku z danymi wykazanymi na koniec 2004 roku

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano przekształcenia bilansu zamknięcia roku 2003 na bilans otwarcia 2004 roku uwzględniając zmianę zasad rachunkowości i dokonane zmiany sposobu

sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z opisami przedstawionymi w punktach I.6, I.7 oraz I.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane te zostały przekształcone w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2003 roku w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowaną przez Grupę PZU przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2005 roku PZU Życie przeprowadził inwentaryzację oraz kompleksowe procedury weryfikacyjne wszystkich polis pracowniczych ubezpieczeń grupowych typ P. Wyniki powyższych procedur wskazują, iż założenia poczynione w 2002 i 2003 roku w przypadku niektórych polis wymagają korekty. W celu zapewnienia porównywalności danych, wpływ powyższych błędów założeń w latach ubiegłych ujęto księgowo poprzez zmianę bilansu otwarcia oraz odpowiednio skorygowano wynik roku poprzedniego.

Lista zmian w danych finansowych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu i za rok kończący się dnia 31 grudnia 2003 w porównaniu z danymi wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2003:

tabela
7.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
AKTYWA				
A. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	74 722	-		74 722
- wartość firmy	-	-		-
B. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 475	-		5 475
C. Lokaty	30 214 580	1 025 020		31 239 600
I. Nieruchomości	246 298	925 324	6.2	1 171 622
II. Lokaty w jednostkach powiązanych	218 977	7 135	7.4	226 112
III. Inne lokaty finansowe	29 744 749	92 476		29 837 225
		(234)	7.4	
		14 798	6.9	
		78 832	6.7	
		(920)	6.6	
IV. Depozyty u cedentów	4 556	85	6.9	4 641
D. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 392 603	(792)	7.5	1 391 811
E. Należności	1 184 157	(33 521)		1 150 636
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	950 171	(21 408)		928 763
.1. Należności od ubezpieczających	916 633	-		916 633
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	11 424	186	6.9	11 610
3. Inne należności	22 114	(21 594)		520
		(22 114)	6.3	
		520	7.1	
II. Należności z tytułu reasekuracji	84 141	1 119		85 260
2.1. od jednostek powiązanych	2 983	-		2 983
2.2. od pozostałych jednostek	81 158	1 119	6.9	82 277
III. Inne należności, w tym	149 845	(13 232)		136 613
1. Należności od budżetu	1 592	-		1 592

tabela
7.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
2. Pozostałe należności	148 253	(13 232)		135 021
2.1. od jednostek powiązanych	18 528	(14)		18 514
		(14)	7.1	
2.2. od pozostałych jednostek	129 725	(13 218)		116 507
		(12 714)	6.8	
		2	6.9	
		(506)	7.1	
F. Inne składniki aktywów	1 482 877	(927 209)		555 668
I. Rzeczowe składniki aktywów	1 169 010	(926 963)	6.2	242 047
II. Środki pieniężne	242 309	(246)	7.5	242 063
III. Pozostałe składniki aktywów	71 558	-		71 558
G. Rozliczenia międzyokresowe	515 383	448		515 831
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 172	448	6.8	74 620
II. Aktywowane koszty akwizycji	410 685	-		410 685
III. Zarachowane odsetki i czynsze	387	-		387
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 139	-		30 139
Aktywa, razem	34 869 797	63 946		34 933 743

tabela
8,

SKONSOLIDOWANY BILANS	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
PASYWA				
A. Kapitał własny	6 041 103	413 796		6 454 899
I. Kapitał zakładowy	86 352	-		86 352
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-		-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-		-
IV. Kapitał zapasowy	4 546 849	-		4 546 849
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	163 510	4 923		168 433
		(29)	7.4	
		4 952	6.1	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-		-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-		-
1. Dodatnie różnice kursowe	-	-		-
2. Ujemne różnice kursowe (wielkość ujemna)	-	-		-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(267 354)	563 062		295 708
		(797)	6.2	
		1 950	7.4	
		56 399	6.3	
		(31 428)	6.3	
		(21 028)	6.8	
		10 213	6.9	
		35 280	6.7	
		55	6.6	
		512 418	12	
IX. Zysk (strata) netto	1 511 746	(154 189)		1 357 557
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-		-
B. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-		-
C. Kapitały mniejszości	-	-		-
D. Zobowiązania podporządkowane	-	-		-
E. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	28 023 579	(535 314)		27 488 265
		(40 525)	6.3	
		(11 392)	6.9	
		(483 397)	12	

tabela
8.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
F. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	1 697 908	(9 789)		1 688 119
		(522)	6.3	
		(9 267)	6.9	
G. Pozostałe rezerwy	732 674	(90 117)		642 557
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	303 682	-		303 682
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	223 416	(4 781)		218 635
		96	7.4	
		(20 607)	6.3	
		(2 415)	6.8	
		3 342	6.9	
		14 978	6.7	
		(175)	6.6	
III. Inne rezerwy	205 576	(85 336)	7.3	120 240
H. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	54	-		54
I. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1 104 389	258 508		1 362 897
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	214 565	(709)		213 856
.1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	119 477	-		119 477
.2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	93 583	(709)	6.9	92 874
3. Inne zobowiązania	1 505	-		1 505
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	105 625	(687)		104 938
2.1. wobec jednostek powiązanych	3 840	-		3 840
2.2. wobec pozostałych jednostek	101 785	(687)	6.9	101 098
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-		-
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-		-
V. Inne zobowiązania, w tym	694 985	174 568		869 553
1. Zobowiązania wobec budżetu	378 189	177 395	12	555 584
2. Pozostałe zobowiązania	316 796	(2 827)		313 969
2.1. wobec jednostek powiązanych	19 673	-		19 673

tabela
8.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
2.2. wobec pozostałych jednostek	297 123	(2 827)		294 296
		(1 789)	6.8	
		(1 038)	7.5	
VI. Fundusze specjalne	89 214	85 336	7.3	174 550
J. Rozliczenia międzyokresowe	665 906	7 284		673 190
I. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	450 180	7 284	6.3	457 464
II. Ujemna wartość firmy	-	-		-
III. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	215 726	-		215 726
Pasywa, razem	34 869 797	63 946		34 933 743

tabela
9.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
I. Składki (1-2-3+4)	6 660 346	(3)		6 660 343
1. Składki przypisane brutto	7 219 144	-		7 219 144
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	532 240	-		532 240
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto	4 279	11	6.9	4 290
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(22 279)	8	6.9	(22 271)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	191 473	-		191 473
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	63 945	-		63 945
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	4 556 556	2 099		4 558 655
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale wł.	4 027 585	11 388		4 038 973
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 329 298	5 516	6.3	4 334 814
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	301 713	(5 872)	6.3	295 841
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	528 971	(9 289)		519 682
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	350 799	(9 439)		341 360
		(5 349)	6.3	
		(4 090)	6.9	
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(178 172)	(150)		(178 322)
		3 051	6.3	
		(3 201)	6.9	
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	196 009	-		196 009
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, brutto	196 009	-		196 009
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-		-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	393	-		393
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 641 497	-		1 641 497
1. Koszty akwizycji, w tym:	816 627	(9 282)	6.5	807 345
2. Koszty administracyjne	911 727	9 282	6.5	921 009
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	86 857	-		86 857

tabela
9.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	228 713	(13 364)		215 349
		(14 830)	6.3	
		1 466	6.9	
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	8 914	-		8 914
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w tym:	283 682	11 262		294 944
- wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych jednostek podporządkowanych	-	-		-

tabela
10.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
I. Składki (1-2-3+4)	5 114 353	-		5 114 353
1. Składki przypisane brutto	5 127 404	-		5 127 404
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	7 829	-		7 829
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaste brutto	5 222	-		5 222
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-		-
II. Przychody z lokat	749 121	417 126		1 166 247
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 340	-		1 340
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	3 196	-		3 196
2.1. Z udziałów lub akcji	3 196	-		3 196
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-		-
2.3. Z pozostałych lokat	-	-		-
3. Przychody z innych lokat finansowych	564 104	411 672		975 776
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	9 404	-		9 404
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	540 096	411 672	6.4	951 768
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	14 566	-		14 566
3.4. Z pozostałych lokat	38	-		38
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	25 390	5 454	7.4	30 844
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	155 091	-		155 091
III. Niezrealizowane zyski z lokat	876 122	(468 146)		407 976
		(9 876)	7.4	
		(487 778)	6.4	
		30 503	6.7	
		(995)	6.6	
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	8 450	-		8 450
V. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)	3 239 740	951		3 240 691
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 176 960	951		3 177 911
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 178 970	951	7.7	3 179 921
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	2 010	-		2 010

tabela
10.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	62 780	-		62 780
2.1. Rezerwy brutto	62 780	-		62 780
2.2. Udział reasekuratorów	-	-		-
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	1 598 453	247 738		1 846 191
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym, w tym:	1 221 480	247 738		1 469 218
1.1. Rezerw brutto	1 221 482	247 738	12	1 469 220
1.2. Na udziale reasekuratorów	2	-		2
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	176 377	-		176 377
2.1. Rezerw brutto	176 377	-		176 377
2.2. Na udziale reasekuratorów	-	-		-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	200 596	-		200 596
3.1. Rezerw brutto	200 596	-		200 596
3.2. Na udziale reasekuratorów	-	-		-
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	2 807	-		2 807
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	825 368	(683)		824 685
1. Koszty akwizycji, w tym:	466 938	3 142		470 080
		392	6.2	
		2 750	7.7	
2. Koszty administracyjne	363 004	(3 825)	7.7	359 179
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	4 574	-		4 574
IX. Koszty działalności lokacyjnej	50 666	26 596		77 262
1. Koszty utrzymania nieruchomości	1 017	-		1 017
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	12 002	(1 278)		10 724
		(1 402)	7.4	
		124	7.7	
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	26 640	27 874		54 514
		1 160	7.4	
		26 714	6.2	

tabela
10.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	11 007	-		11 007
X. Niezrealizowane straty na lokatach	171 906	(83 295)		88 611
		(7 285)	7.4	
		96	6.9	
		(76 106)	6.4	
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	45 536	-		45 536
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	142 269	(34 215)		108 054
		51	7.4	
		(34 266)	7.6	
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie, w tym:	671 301	(208 112)		463 189

tabela
11.

SKONSOLIDOWANY OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	954 983	(196 850)		758 133
II. Przychody z lokat	1 022 387	225 813		1 248 200
1. Przychody z lokat w nieruchomości	11 902	-		11 902
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	3 302	-		3 302
2.1. Z udziałów lub akcji	3 300	-		3 300
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-		-
2.3. Z pozostałych lokat	2	-		2
3. Przychody z innych lokat finansowych	268 340	395 023		663 363
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	17 316	-		17 316
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	237 907	315 086		552 993
		317 366	6.4	
		(2 280)	7.2	
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	13 117	79 937	7.2	93 054
3.4. Z pozostałych lokat	-	-		-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	6 020	5 294		11 314
		5 294	6.2	
		-	7.4	
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	732 823	(174 504)	7.2	558 319
III. Niezrealizowane zyski z lokat	569 006	(336 080)		232 926
		(8 789)	7.4	
		7 788	6.9	
		(328 966)	6.4	
		(6 113)	6.1	
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	142 269	(34 215)		108 054
V. Koszty działalności lokacyjnej	164 985	(71 390)		93 595
1. Koszty utrzymania nieruchomości	8 482	6 426	6.2	14 908
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	8 095	-		8 095
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	3 832	19 031	6.2	22 863
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	144 576	(96 847)	7.2	47 729

tabela
11.

SKONSOLIDOWANY OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Zasady obowiązujące do 31.12.2003	Korekty	Punkt	Zasady obowiązujące od 01.01.2004
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	164 922	(19 455)		145 467
		(8 790)	7.4	
		935	6.9	
		(11 600)	6.4	
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	191 473	-		191 473
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	273 714	(4 168)	6.8	269 546
IX. Pozostałe koszty operacyjne	372 151	(47 023)		325 128
		(46 427)	6.2	
		(23 418)	6.8	
		22 822	12	
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 068 828	(207 632)		1 861 196
XI. Zyski nadzwyczajne	111	-		111
XII. Straty nadzwyczajne	153	-		153
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 871	-		1 871
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-		-
XV. Zysk (strata) brutto	2 066 915	(207 632)		1 859 283
XVI. Podatek dochodowy	552 918	(51 192)		501 726
a) część bieżąca	737 115	(64 144)	12	672 971
b) część odroczone	(184 197)	12 952		(171 245)
		473	7.4	
		5 601	6.3	
		6 284	6.8	
		21	6.9	
		(1 161)	6.1	
		1 929	6.7	
		(195)	6.6	
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-		-
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 251)	2 251	7.4	-
XIX. (Zyski) straty mniejszości	-	-		-
XX. Zysk (strata) netto	1 511 746	(154 189)		1 357 557

Grupa PZU (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)



Ernst & Young
Advisory Services
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Tel. +48 22 557 70 00
Fax +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 29 marca 2005 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.

- I. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. („Grupa”), której jednostką dominującą jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 38.964.417 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 834.711 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 652.025 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.188.099 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 36.653 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 2.324.401 tysięcy złotych,
 - zestawienie pozycji pozabilansowych,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.



2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej, jak i ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Jak opisano szerzej w punkcie 12 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ na bilans otwarcia wyników analizy dokumentacji ubezpieczeniowej przeprowadzonej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz wynikających stąd zobowiązań.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.”



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji skonsolidowanego sprawozdania finansowego w tabelach od 12 do 20 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, na którego podstawie powstały. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającego wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Duleep Aluwihare
Biegły rewident Nr 90015/215

Warszawa, dnia 4 maja 2005 roku

w imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Tomasz Bieske
Biegły rewident Nr 9291/6975

ERNST & YOUNG

AUDIT sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

-47-

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY PZU (w tys. złotych)tabela
12.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Wartości niematerialne i prawne:	83 333	74 722
1. Wartość firmy	-	-
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	83 333	74 722
B. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 604	5 475
C. Lokaty	35 232 659	31 239 600
I. Nieruchomości	1 103 071	1 171 622
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania	158 099	162 952
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	907 277	939 481
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet inwestycji	37 695	69 189
II. Lokaty w jednostkach powiązanych, w tym:	202 727	226 112
1. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	192 218	218 865
2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	5 509	7 247
3. Pozostałe lokaty	5 000	-
III. Inne lokaty finansowe	33 920 055	29 837 225
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	3 562 814	2 439 088
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	28 624 798	24 750 090
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	50
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	4 867	6 860
5. Pozostałe pożyczki	-	-
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 726 753	2 639 972
7. Pozostałe lokaty	823	1 165
IV. Depozyty u cedentów	6 806	4 641
D. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 297 450	1 391 811
E. Należności	1 343 051	1 150 636
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 011 236	928 763
1. Należności od ubezpieczających, w tym:	998 759	916 633
1.1. Od jednostek powiązanych	71	-
1.2. Od pozostałych jednostek	998 688	916 633

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY PZU (w tys. złotych)tabela
12.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	12 117	11 610
2.1. Od jednostek powiązanych	3 699	8 918
2.2. Od pozostałych jednostek	8 418	2 692
3. Inne należności, w tym:	360	520
3.1. Od jednostek powiązanych	149	14
3.2. Od pozostałych jednostek	211	506
II. Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	107 271	85 260
1. Od jednostek powiązanych	-	2 983
2. Od pozostałych jednostek	107 271	82 277
III. Inne należności, w tym:	224 544	136 613
1. Należności od budżetu	71 732	1 592
2. Pozostałe należności, w tym:	152 812	135 021
2.1 Od jednostek powiązanych	18 713	18 514
2.2 Od pozostałych jednostek	134 099	116 507
F. Inne składniki aktywów	523 975	555 668
I. Rzeczowe składniki aktywów	239 435	242 047
II. Środki pieniężne	278 694	242 063
III. Pozostałe składniki aktywów	5 846	71 558
G. Rozliczenia międzyokresowe	480 345	515 831
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 614	74 620
II. Aktywowane koszty akwizycji	411 109	410 685
III. Zarachowane odsetki i czynsze	145	387
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	31 477	30 139
Aktywa razem	38 964 417	34 933 743

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY PZU (w tys. złotych)tabela
13.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Kapitał własny	8 365 504	6 454 899
I. Kapitał podstawowy	86 352	86 352
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał zapasowy	5 810 652	4 546 849
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	149 982	168 433
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
1. Dodatnie różnice kursowe	-	-
2. Ujemne różnice kursowe (wielkość ujemna)	-	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	130 419	295 708
IX. Zysk (strata) netto	2 188 099	1 357 557
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
C. Kapitały mniejszości	-	-
D. Zobowiązania podporządkowane	-	-
E. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	29 525 864	27 488 265
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśłego	3 474 553	3 278 611
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	15 056 428	13 177 890
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	7 675 220	7 697 844
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3 548	3 899
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	558 908	581 615
VI. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 459 862	1 349 999
VII. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 297 345	1 398 407
F. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	1 430 869	1 688 119
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygaśłego	173 928	157 883
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	122	152
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	1 256 819	1 530 084
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	-	-
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	-	-

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY PZU (w tys. złotych)tabela
13.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
VI. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	-
G. Pozostałe rezerwy	660 013	642 557
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	284 269	303 682
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	343 583	218 635
III. Inne rezerwy	32 161	120 240
H. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	78	54
I. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1 223 357	1 362 897
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	281 226	213 856
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	127 340	119 477
1.1. wobec jednostek powiązanych	1	-
1.2. wobec pozostałych jednostek	127 339	119 477
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	148 298	92 874
2.1. wobec jednostek powiązanych	1 450	2 557
2.2. wobec pozostałych jednostek	146 848	90 317
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	5 588	1 505
3.1. wobec jednostek powiązanych	-	-
3.2. wobec pozostałych jednostek	5 588	1 505
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	137 864	104 938
1. Wobec jednostek powiązanych	-	3 840
2. Wobec pozostałych jednostek	137 864	101 098
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	12	-
V. Inne zobowiązania	585 746	869 553
1. Zobowiązania wobec budżetu	339 855	555 584
2. Pozostałe zobowiązania, w tym:	245 891	313 969
2.1. Wobec jednostek powiązanych	19 636	19 673
2.2. Wobec pozostałych jednostek	226 255	294 296
VI. Fundusze specjalne	218 509	174 550

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY PZU (w tys. złotych)tabela
13.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)

tabela
14.

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Wartość księgowa	8 365 504	6 454 899
Liczba akcji jednostki dominującej	86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	96,88	74,75
Rozwodniona liczba akcji jednostki dominującej	86 352 300	86 352 300
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	96,88	74,75

tabela
15.

POZYCJE POZABILANSOWE	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
1. Należności warunkowe, w tym:	2 066 014	1 878 138
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	1 163	569
1.2. Pozostałe	2 064 851	1 877 569
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	1 238 928	2 069 146
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	13 784	9 820
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	1 113 483	1 914 887
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	68 548	81 630
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	151	1 486
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	3 305 093	3 948 770
Wysokość środków własnych ubezpieczeń majątkowych i osobowych	4 813 421	3 993 150
Wysokość marginesu wypłacalności ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 195 527	1 144 218
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności ubezpieczeń majątkowych i osobowych	3 617 894	2 848 932
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń majątkowych i osobowych	11 737 396	11 653 698
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń majątkowych i osobowych	15 475 277	14 184 613
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń majątkowych i osobowych	3 737 881	2 530 915
Wysokość środków własnych ubezpieczeń na życie	3 481 173	2 737 266
Wysokość marginesu wypłacalności ubezpieczeń na życie	1 403 496	1 335 914
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności ubezpieczeń na życie	2 077 677	1 401 352
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń na życie	17 789 259	15 834 855
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń na życie	20 892 828	18 290 448
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń na życie	3 103 569	2 455 593

tabela
16.

SKONSOLIDOWANY TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Składki (1-2-3+4)	5 465 239	5 114 353
1. Składki przypisane brutto	5 480 036	5 127 404
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	7 826	7 829
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaście brutto	6 971	5 222
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat	1 389 551	1 166 247
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 141	1 340
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	14 256	3 196
2.1. Z udziałów lub akcji	14 256	3 196
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-
2.3. Z pozostałych lokat	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	1 103 165	975 776
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	20 842	9 404
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 068 100	951 768
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	14 201	14 566
3.4. Z pozostałych lokat	22	38
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	5 347	30 844
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	265 642	155 091
III. Niezrealizowane zyski z lokat	511 474	407 976
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	7 182	8 450
V. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)	3 601 200	3 240 691
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 560 523	3 177 911
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 562 733	3 179 921
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	2 210	2 010
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	40 677	62 780
2.1. Rezerwy brutto	40 677	62 780
2.2. Udział reasekuratorów	-	-

tabela
16.

SKONSOLIDOWANY TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (w tys. złotych)		1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		1 907 138	1 846 191
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym, w tym:		1 878 569	1 469 218
1.1. Rezerw brutto		1 878 538	1 469 220
1.2. Na udziale reasekuratorów		(31)	2
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		(101 061)	176 377
2.1. Rezerw brutto		(101 061)	176 377
2.2. Na udziale reasekuratorów		-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym		129 630	200 596
3.1. Rezerw brutto		129 630	200 596
3.2. Na udziale reasekuratorów		-	-
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym		3 277	2 807
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		817 372	824 685
1. Koszty akwizycji, w tym:		490 700	470 080
- w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		16 018	42 356
2. Koszty administracyjne		329 020	359 179
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach		2 348	4 574
IX. Koszty działalności lokacyjnej		31 113	77 262
1. Koszty utrzymania nieruchomości		1 623	1 017
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		13 111	10 724
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		7 826	54 514
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		8 553	11 007
X. Niezrealizowane straty na lokatach		107 374	88 611
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		29 410	45 536
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat		41 851	108 054
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie, w tym:		834 711	463 189
- wynik techniczny ubezpieczeń na życie jednostek podporządkowanych		834 711	463 189

tabela
17.

SKONSOLIDOWANY TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Składki (1-2-3+4)	6 772 167	6 660 343
1. Składki przypisane brutto	7 482 646	7 219 144
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	537 553	532 240
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto	188 971	4 290
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	16 045	(22 271)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	161 519	191 473
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	55 356	63 945
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	4 368 390	4 558 655
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 158 426	4 038 973
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 442 769	4 334 814
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	284 343	295 841
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	209 964	519 682
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(63 301)	341 360
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(273 265)	(178 322)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	(19 768)	196 009
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, brutto	(19 768)	196 009
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 106	393
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 751 066	1 641 497
1. Koszty akwizycji	860 167	807 345
- w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(16 442)	(6 314)
2. Koszty administracyjne	985 605	921 009
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	94 706	86 857
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	258 930	215 349
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(22 707)	8 914
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w tym:	652 025	294 944
- wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych jednostek podporządkowanych	-	-

tabela
18.

SKONSOLIDOWANY OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	1 486 736	758 133
II. Przychody z lokat	1 063 794	1 248 200
1. Przychody z lokat w nieruchomości	18 007	11 902
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	15 123	3 302
2.1. Z udziałów lub akcji	14 649	3 300
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	474	-
2.3. Z pozostałych lokat	-	2
3. Przychody z innych lokat finansowych	697 001	663 363
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	26 558	17 316
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	636 219	552 993
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	34 224	93 054
3.4. Z pozostałych lokat	-	-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	41 693	11 314
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	291 970	558 319
III. Niezrealizowane zyski z lokat	311 523	232 926
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	41 851	108 054
V. Koszty działalności lokacyjnej	156 122	93 595
1. Koszty utrzymania nieruchomości	15 207	14 908
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	20 236	8 095
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	104 335	22 863
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	16 344	47 729
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	28 217	145 467
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	161 519	191 473
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	367 142	269 546
IX. Pozostałe koszty operacyjne	217 607	325 128
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 707 581	1 861 196
XI. Zyski nadzwyczajne	107	111
XII. Straty nadzwyczajne	75	153
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 871	1 871

tabela
18.

SKONSOLIDOWANY OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
XV. Zysk (strata) brutto	2 705 742	1 859 283
XVI. Podatek dochodowy	517 643	501 726
a) część bieżąca	351 762	672 971
b) część odroczone	165 881	(171 245)
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XIX. (Zyski) straty mniejszości	-	-
XX. Zysk (strata) netto	2 188 099	1 357 557
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	2 188 099	1 357 557
Średnia ważona liczba akcji zwykłych jednostki dominującej	86 352 300	86 352 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	25,34	15,72
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych jednostki dominującej	86 352 300	86 352 300
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)	25,34	15,72

tabela
19.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	14 116 300	13 913 421
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	13 138 520	12 750 339
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	12 979 465	12 590 309
1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto	120 899	111 214
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	38 156	48 816
2. Wpływy z reasekuracji biernej	378 754	525 588
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	278 567	408 212
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	95 760	114 459
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	4 427	2 917
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	599 026	637 494
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	24 587	9 435
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	3 024	762
3.3. Pozostałe wpływy	571 415	627 297
II. Wydatki	12 570 627	11 665 345
1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	10 655 888	10 252 297
1.1. Zwroty składek brutto	162 733	224 397
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	7 810 569	7 446 383
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	1 155 196	1 023 227
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	1 484 625	1 432 947
1.5. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	1 291	1 671
1.6. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	41 474	123 672
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	571 759	572 016
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	518 941	518 839
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	52 818	53 177
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	1 342 980	841 032
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	15 691	4 605
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	165 416	78 489
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	1 161 873	757 938

tabela
19.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 545 673	2 248 076
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej	-	-
I. Wpływy	214 358 369	189 928 448
1. Zbycie nieruchomości	882	680
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach powiązanych	29 000	10
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 117 552	331 794
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	6 221	14 921
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	35 221 297	38 006 440
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	176 823 864	150 465 513
7. Realizacja pozostałych lokat	57 024	37
8. Wpływy z nieruchomości	19 065	16 193
9. Odsetki otrzymane	1 022 129	1 063 994
10. Dywidendy otrzymane	61 305	28 234
11. Pozostałe wpływy z lokat	30	632
II. Wydatki	215 611 318	192 042 067
1. Nabycie nieruchomości	11 892	406
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach powiązanych	76 265	18 600
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 372 483	695 693
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	755	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	37 813 855	38 459 271
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	176 202 047	152 735 278
7. Nabycie pozostałych lokat	56 176	72 253
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	49 565	43 763
9. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
10. Pozostałe wydatki na lokaty	28 280	16 803
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(1 252 949)	(2 113 619)

tabela
19.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	256 071	133 611
1. Dywidendy	256 071	133 611
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(256 071)	(133 611)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	36 653	846
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	36 631	938
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(22)	92
F. Środki pieniężne na początek okresu	242 063	241 125
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym:	278 694	242 063
- o ograniczonej możliwości dysponowania	148 043	120 043

tabela
20.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 041 103	4 964 527
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	107 794	51 799
b) korekty błędów podstawowych	306 002	512 418
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 454 899	5 528 744
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 546 849	3 120 874
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	192 778
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 546 849	3 313 652
4.2. Zmiany kapitału zapasowego	1 263 803	1 233 197
a) zwiększenia (z tytułu)	1 263 803	1 233 197
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 263 639	1 233 089
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji	164	108
- z dopłat wspólników	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- przeniesienia	-	-

tabela
20.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
4.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 810 652	4 546 849
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	163 510	469 260
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	4 923	1 155
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	168 433	470 415
5.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(18 451)	(301 982)
a) zwiększenia (z tytułu)	39 433	3 795
- aktualizacja wyceny	39 433	3 795
b) zmniejszenia (z tytułu)	57 884	305 777
- realizacja aktywów (zbycie lub likwidacja)	164	108
- aktualizacja wyceny	57 720	305 669
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	149 982	168 433
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 244 392	1 288 041
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 244 392	1 288 041
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	102 871	(142 134)
b) korekty błędów podstawowych	306 002	512 418
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 653 265	1 658 325
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 522 846	1 362 617
- wypłata dywidendy	259 057	129 528
- przeniesienia na kapitał zapasowy	1 263 639	1 233 089
- inne	150	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	130 419	295 708
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-

tabela
20.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	130 419	295 708
9. Wynik netto	2 188 099	1 357 557
a) zysk netto	2 188 099	1 357 557
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 365 504	6 454 899
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 637 415	5 988 597

Sprawozdanie finansowe PZU SA



Ernst & Young
Advisory Services
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Tel. +48 22 557 70 00
Fax +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 29 marca 2005 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20.452.718 tysięcy złotych,
- techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 608.926 tysięcy złotych,
- ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.416.181 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 4.423.767 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25.959 tysięcy złotych,
- zestawienie pozycji pozabilansowych,
- wysokość marginesu wypłacalności,
- ustalenie nadwyżki środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności,
- wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- ustalenie nadwyżki aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.



2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ["ustawa o rachunkowości"],
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię, opisaną również w punkcie 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W dniu 1 stycznia 2004 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz. U. Nr 218, poz. 2144) oraz w dniu 15 stycznia 2004 roku weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości wprowadzona przepisami ustawy z dnia 12 grudnia 2003 roku o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. nr 229, poz. 2276) („nowelizacja przepisów rachunkowości”). Zmiany zasad rachunkowości Spółki wynikające z nowelizacji przepisów rachunkowości zostały szerzej przedstawione w punktach 5 i 11 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W celu zachowania porównywalności danych finansowych sprawozdanie finansowe zawiera odpowiednio przekształcone porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku. W rezultacie porównywalne dane finansowe za okres wskazany powyżej wykazują różnice w stosunku do uprzednio sporządzonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku.
6. Do sprawozdania finansowego dołączono opinię aktuariusza o utworzeniu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, ustalanych metodami matematyki ubezpieczeniowej.



7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.”

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego w tabelach od 21 do 27 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, na którego podstawie powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającego wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Duleep Aluwihare
Biegły rewident Nr 90015/215

Warszawa, dnia 4 maja 2005 roku

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
numer ewid. 130

Tomasz Bieske
Biegły rewident Nr 9291/6975

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
-47-

BILANS PZU SA (w tys. złotych)tabela
21.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Wartości niematerialne i prawne	17 835	23 457
1. Wartość firmy	-	-
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	17 835	23 457
B. Lokaty	18 607 191	16 720 632
I. Nieruchomości	343 740	392 697
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	42 444	47 071
2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	273 230	285 116
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	28 066	60 510
II. Lokaty w jednostkach powiązanych	3 743 135	3 001 331
1. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	3 668 849	2 912 322
2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	71 786	89 009
3. Pozostałe lokaty	2 500	-
III. Inne lokaty finansowe	14 513 510	13 321 963
1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach powierniczych	1 483 127	1 083 128
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	12 115 678	10 071 854
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	50
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-
5. Pozostałe pożyczki	-	-
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	913 882	2 166 766
7. Pozostałe lokaty	823	165
IV. Depozyty u cedentów	6 806	4 641
C. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	-
D. Należności	1 190 160	1 013 792
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	945 913	859 539
1. Należności od ubezpieczających	933 581	847 590
1.1. od jednostek powiązanych	71	146
1.2. od pozostałych jednostek	933 510	847 444
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	11 974	11 429
2.1. od jednostek powiązanych	3 699	8 919
2.2. od pozostałych jednostek	8 275	2 510

BILANS PZU SA (w tys. złotych)tabela
21.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
3. Inne należności	358	520
3.1. od jednostek powiązanych	149	14
3.2. od pozostałych jednostek	209	506
II. Należności z tytułu reasekuracji	107 271	85 260
1. od jednostek powiązanych	-	2 983
2. od pozostałych jednostek	107 271	82 277
III. Inne należności	136 976	68 993
1. Należności od budżetu	71 251	76
2. Pozostałe należności	65 725	68 917
2.1. od jednostek powiązanych	22 270	20 782
2.2. od pozostałych jednostek	43 455	48 135
E. Inne składniki majątku	337 200	299 502
I. Rzeczowe składniki aktywów	155 859	145 110
II. Środki pieniężne	176 433	150 496
III. Pozostałe składniki aktywów	4 908	3 896
F. Rozliczenia międzyokresowe	300 332	285 746
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
II. Aktywowane koszty akwizycji	276 518	260 076
III. Zarachowane odsetki i czynsze	49	384
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 765	25 286
Aktywa razem	20 452 718	18 343 129

BILANS PZU SA (w tys. złotych)tabela
22.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Kapitał własny	8 440 374	6 542 898
I. Kapitał podstawowy	86 352	86 352
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 510 902	2 835 319
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3 395 223	2 654 981
VI. pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	31 716	60 139
VIII. Zysk (strata) netto	1 416 181	906 107
B. Zobowiązania podporządkowane	-	-
C. Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	11 737 396	11 653 698
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego	3 404 798	3 215 324
II. Rezerwy ubezpieczeń na życie	-	-
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	7 180 540	7 243 841
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	-	-
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	558 908	581 615
VI. Pozostałe rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	593 150	612 918
VII. Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	-
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	(1 430 747)	(1 687 967)
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygaśniętego	(173 928)	(157 883)
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	-	-
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	(1 256 819)	(1 530 084)
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	-	-
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	-
E. Pozostałe rezerwy	378 015	370 077
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	237 074	262 765
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109 111	16 403
III. Inne rezerwy	31 830	90 909
F. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	78	54

BILANS PZU SA (w tys. złotych)tabela
22.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
G. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	747 627	824 042
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	156 301	90 033
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	11 737	5 179
1.1. wobec jednostek powiązanych	1	-
1.2. wobec pozostałych jednostek	11 736	5 179
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	144 381	84 854
2.1. wobec jednostek powiązanych	1 450	2 557
2.2. wobec pozostałych jednostek	142 931	82 297
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	183	-
3.1. wobec jednostek powiązanych	-	-
3.2. wobec pozostałych jednostek	183	-
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	135 276	104 029
1. wobec jednostek powiązanych	-	3 840
2. wobec pozostałych jednostek	135 276	100 189
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-
1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	-	-
2. pozostałe	-	-
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	12	-
V. Inne zobowiązania	284 648	501 947
1. Zobowiązania wobec budżetu	82 738	220 202
2. Pozostałe zobowiązania	201 910	281 745
1. wobec jednostek powiązanych	26 727	32 806
2. wobec pozostałych jednostek	175 183	248 939
VI. Fundusze specjalne	171 390	128 033
H. Rozliczenia międzyokresowe	579 975	640 327
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	383 571	430 989
2. Ujemna wartość firmy	-	-
3. Przychody przyszłych okresów	196 404	209 338
Pasywa razem	20 452 718	18 343 129

tabela
23.

POZYCJE POZABILANSOWE	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
1. Należności warunkowe, w tym:	1 817 646	1 599 766
1.1. otrzymane gwarancje i poręczenia	1 163	569
1.2. pozostałe	1 816 483	1 599 197
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	745 342	1 791 298
2.1. udzielone gwarancje i poręczenia	13 784	9 820
2.2. weksle akceptowane i indosowane	-	-
2.3. aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	663 010	1 699 673
2.4. inne zobowiązania	68 548	81 805
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-
5. Obce składniki aktywów nie ujęte w aktywach	151	1 346
Pozycje pozabilansowe razem	2 563 139	3 392 410
Wysokość środków własnych	4 813 421	3 993 150
Wysokość marginesu wypłacalności	1 195 527	1 144 218
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	3 617 894	2 848 932
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	11 737 396	11 653 698
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	15 475 277	14 184 613
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	3 737 881	2 530 915

tabela
24.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Składki (1-2+/-3+/-4)	6 774 654	6 662 719
1. Składki brutto przypisane w roku obrotowym	7 485 101	7 221 367
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	537 018	532 240
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygaście brutto	189 474	4 137
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	16 045	(22 271)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	161 519	191 473
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	55 356	63 945
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)	4 368 828	4 559 290
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 158 864	4 039 608
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 443 207	4 335 449
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	284 343	295 841
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym:	209 964	519 682
2.1. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(63 301)	341 360
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	(273 265)	(178 322)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	(19 768)	196 009
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(19 768)	196 009
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	1 106	393
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej (1+2-3)	1 796 214	1 683 378
1. Koszty akwizycji	867 466	813 471
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(16 442)	(6 314)
2. Koszty administracyjne	1 023 454	956 764
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	94 706	86 857
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	258 930	215 349
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(22 707)	8 914
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	608 926	254 804

tabela
25.

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	608 926	254 804
II. Przychody z lokat (1+2+3+4+5)	1 011 237	1 238 827
1. Przychody z lokat w nieruchomości	8 864	5 663
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	20 377	8 664
2.1. z udziałów i akcji	14 649	3 300
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	5 728	5 363
2.3. z pozostałych lokat	-	1
3. Przychody z innych lokat finansowych	690 026	659 792
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	26 558	17 316
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	633 598	551 316
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	29 870	91 160
3.4. z pozostałych lokat	-	-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	6 389
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	291 970	558 319
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	308 254	241 958
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)	93 031	61 042
1. Koszty utrzymania nieruchomości	2 362	2 068
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	20 236	8 095
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	54 089	3 150
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	16 344	47 729
VI. Nie zrealizowane straty na lokatach	51 912	146 230
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	161 519	191 473
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	187 630	63 887
IX. Pozostałe koszty operacyjne	75 908	137 759
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 733 677	1 262 972
XI. Zyski nadzwyczajne	57	49
XII. Straty nadzwyczajne	30	31

tabela
25.

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PZU SA (w tys. złotych)		1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
XIII. Zysk (strata) brutto		1 733 704	1 262 990
XIV. Podatek dochodowy		317 523	356 883
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVI. Zysk (strata) netto		1 416 181	906 107

tabela
26.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Przepływy netto z działalności operacyjnej	522 836	1 045 582
I. Wpływy	8 389 075	8 623 726
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	7 646 332	7 620 336
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	7 494 435	7 468 756
1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto	120 899	111 214
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	30 998	40 366
2. Wpływy z reasekuracji biernej	374 196	519 004
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	276 357	406 202
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	93 412	109 885
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	4 427	2 917
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	368 547	484 386
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	24 587	9 435
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	701	611
3.3. Pozostałe wpływy	343 259	474 340
II. Wydatki	7 866 239	7 578 144
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	6 456 858	6 368 124
1.1. Zwroty składek brutto	162 733	224 397
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 245 107	4 264 229
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	657 979	546 690
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	1 356 602	1 253 001
1.5. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	1 291	1 671
1.6. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	33 146	78 136
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	563 933	564 188
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	511 115	511 011
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	52 818	53 177
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	845 448	645 832
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	15 691	4 605
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	83 563	72 650
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	746 194	568 577

tabela
26.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(240 806)	(909 214)
I. Wpływy	99 584 904	78 497 488
1. Zbycie nieruchomości	882	680
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach powiązanych	14 500	-
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	279 989	37 641
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata udzielonych im pożyczek	7 107	7 107
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	7 239 442	10 446 039
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	91 924 261	67 955 410
7. Realizacja pozostałych lokat	56 002	-
8. Wpływy z nieruchomości	6 802	4 881
9. Odsetki otrzymane	22 511	28 070
10. Dywidendy otrzymane	33 378	17 524
11. Pozostałe wpływy z lokat	30	136
II. Wydatki	99 825 710	79 406 702
1. Nabycie nieruchomości	10 262	5
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach powiązanych	60 763	750
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	331 245	236 756
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	755	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	8 519 574	8 979 112
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	90 822 858	70 175 799
7. Nabycie pozostałych lokat	51 468	-
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	13 888	8 490
9. Pozostałe wydatki i lokaty	14 897	5 790
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(256 071)	(133 611)
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

tabela
26.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
II. Wydatki	256 071	133 611
1. Dywidendy	256 071	133 611
2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem	25 959	2 757
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	25 937	2 868
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(22)	111
F. Środki pieniężne na początek okresu	150 496	147 628
G. Środki pieniężne na koniec okresu	176 433	150 496
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	106 240	77 380

tabela
27.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 016 607	3 551 077
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 526 291	2 032 093
b) korekty błędów zasadniczych	-	-
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	6 542 898	5 583 170
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	86 352	86 352
1.1. Zmiany stanu kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
1.2. Stan kapitału podstawowego na koniec okresu	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 835 319	2 093 645
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	675 583	741 674
a) zwiększenie (z tytułu)	675 583	741 674
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	675 473	741 614
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji - tytułem rozchodów środków trwałych	110	60
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 510 902	2 835 319
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	160 407	465 510
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 494 574	2 006 382
b) korekty błędów zasadniczych	-	-

tabela
27.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	2 654 981	2 471 892
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	740 242	183 089
a) zwiększenie (z tytułu)	797 935	488 192
- wycena długoterminowych lokat finansowych	797 935	488 192
b) zmniejszenia (z tytułu)	57 693	305 103
- wycena długoterminowych lokat finansowych	56 248	305 043
- wycena nieruchomości	1 335	-
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	110	60
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 395 223	2 654 981
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	934 529	905 570
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	934 529	905 570
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	31 717	25 711
b) korekty błędów zasadniczych	-	-
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	966 246	931 281
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	934 530	871 142
- wypłaty dywidendy	259 057	129 528
- przelew na kapitał zapasowy	675 473	741 614
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31 716	60 139
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	31 716	60 139

tabela
27.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PZU SA (w tys. złotych)		1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
8. Wynik netto		1 416 181	906 107
a) zysk netto		1 416 181	906 107
b) strata netto		-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		8 440 374	6 542 898
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		7 712 285	6 076 596

Sprawozdanie finansowe PZU Życie SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Tel. +48 22 557 70 00
Fax +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Z dniem 15 marca 2005 roku wydaliśmy opinię ze zwróceniem uwagi na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA

- Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA [„Spółki” lub „zakładu ubezpieczeń”] z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 22.121.699.267,52 złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, który wykazuje wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 829.986.771,42 złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 759.500.239,14 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 965.884.741,63 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 11.520.846,79 złotych oraz
 - zestawienie pozycji pozabilansowych,
 - wysokość marginesu wypłacalności,
 - ustalenie nadwyżki środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności,
 - wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - ustalenie nadwyżki aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - dotatkowe informacje i objaśnienia.
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.



3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ["ustawa o rachunkowości"],
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami;
- jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu zakładu ubezpieczeń.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Jak opisano w punkcie E oraz H wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w celu zachowania porównywalności danych, Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wpływ na bilans otwarcia zmian zasad rachunkowości wynikających z wymogów prawa oraz wpływ wyników analizy dokumentacji ubezpieczeniowej oraz wynikających stąd zobowiązań.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku ["sprawozdanie z działalności"] i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń."



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego w tabelach od 28 do 34 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Biegły rewident
Nr 9528/7104

Iwona Kozera

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
numer ewid. 130

Tomasz Bieske
Biegły rewident Nr 9291/6975

Warszawa, dnia 4 maja 2005 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
-47-

BILANS PZU Życie SA (w tys. złotych)tabela
28.

A K T Y W A	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Wartości niematerialne i prawne	62 160	46 703
1. Wartość firmy	-	-
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	62 160	46 703
B. Lokaty	20 233 568	17 478 438
I. Nieruchomości	214 914	216 422
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	70 884	71 111
2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	134 401	136 633
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	9 629	8 678
II. Lokaty w jednostkach powiązanych	836 807	769 986
1. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	626 284	556 280
2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	210 523	213 706
3. Pozostałe lokaty	-	-
III. Inne lokaty finansowe	19 181 847	16 492 030
1. Udziały, akcje, inne pap. wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	2 105 849	1 422 003
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	16 373 250	14 636 246
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	4 867	6 859
5. Pozostałe pożyczki	-	-
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	697 881	425 922
7. Pozostałe lokaty	-	1 000
IV. Depozyty u cedentów	-	-
C. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 297 450	1 391 811
D. Należności	156 164	134 816
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	65 323	69 371
1. Należności od ubezpieczających	65 178	69 189
1.1. od jednostek powiązanych	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	65 178	69 189
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	143	182
2.1. od jednostek powiązanych	-	-
2.2. od pozostałych jednostek	143	182

BILANS PZU Życie SA (w tys. złotych)tabela
28.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
3. Inne należności	2	-
3.1. od jednostek powiązanych	-	-
3.2. od pozostałych jednostek	2	-
II. Należności z tytułu reasekuracji	-	-
1. od jednostek powiązanych	-	-
2. od pozostałych jednostek	-	-
III. Inne należności	90 841	65 445
1. Należności od budżetu	264	53
2. Pozostałe należności	90 577	65 392
2.1. od jednostek powiązanych	6 779	6 771
2.2. od pozostałych jednostek	83 798	58 621
E. Inne składniki aktywów	173 350	172 181
I. Rzeczowe składniki aktywów	70 515	80 973
II. Środki pieniężne	100 817	89 296
III. Pozostałe składniki aktywów	2 018	1 912
F. Rozliczenia międzyokresowe	199 007	216 951
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
II. Aktywowane koszty akwizycji	134 591	150 609
III. Zarachowane odsetki i czynsze	96	2
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	64 320	66 340
Aktywa razem	22 121 699	19 440 900

BILANS PZU Życie SA (w tys. złotych)tabela
29.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Kapitał własny	3 543 332	2 783 969
I. Kapitał podstawowy	295 000	295 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 279 428	1 699 055
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3 124	3 315
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	206 280	302 869
VIII. Zysk (strata) netto	759 500	483 730
B. Zobowiązania podporządkowane	-	-
C. Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	17 789 259	15 834 856
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	70 547	63 576
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	15 056 427	13 177 889
III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	494 680	454 004
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3 548	3 899
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
VI. Pozostałe rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	866 712	737 081
VII. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 297 345	1 398 407
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	121	152
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	-	-
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	121	152
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	-	-
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych	-	-
VI. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	-
E. Pozostałe rezerwy	278 346	256 072
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	45 287	39 173
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	233 059	187 899
III. Inne rezerwy	-	29 000
F. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-

BILANS PZU Życie SA (w tys. złotych)tabela
29.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
G. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	475 493	538 625
. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	124 925	123 823
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	115 603	114 298
1.1 wobec jednostek powiązanych	-	9
1.2. wobec pozostałych jednostek	115 603	114 289
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	3 917	8 020
2.1. wobec jednostek powiązanych	-	-
2.2. wobec pozostałych jednostek	3 917	8 020
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	5 405	1 505
3.1. wobec jednostek powiązanych	-	-
3.2. wobec pozostałych jednostek	5 405	1 505
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	2 588	909
1. wobec jednostek powiązanych	-	-
2. wobec pozostałych jednostek	2 588	909
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-
1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	-	-
2. pozostałe	-	-
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	13 047	2 186
V. Inne zobowiązania	288 463	365 666
1. Zobowiązania wobec budżetu	254 904	333 428
2. Pozostałe zobowiązania	33 559	32 238
2.1. wobec jednostek powiązanych	1 266	1 289
2.2. wobec pozostałych jednostek	32 293	30 949
VI. Fundusze specjalne	46 470	46 041
H. Rozliczenia międzyokresowe	35 390	27 530
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	29 622	21 142
2. Ujemna wartość firmy	-	-
3. Przychody przyszłych okresów	5 768	6 388
Pasywa razem	22 121 699	19 440 900

tabela
30.

POZYCJE POZABILANSOWE	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
1. Należności warunkowe, w tym:	543 368	570 948
1.1. otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
1.2. pozostałe	543 368	570 948
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	493 586	277 848
2.1. udzielone gwarancje i poręczenia	-	-
2.2. weksle akceptowane i indosowane	-	-
2.3. aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	450 473	215 214
2.4. inne zobowiązania	-	-
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-
5. Obce składniki aktywów nie ujęte w aktywach	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	1 036 954	848 796
Wysokość środków własnych	3 481 173	2 737 266
Wysokość marginesu wypłacalności	1 403 496	1 335 914
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	2 077 677	1 401 352
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	17 789 259	15 834 855
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	20 892 828	18 290 448
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	3 103 569	2 455 593

tabela
31.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE PZU ŻYCIE SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Składki	5 465 247	5 114 674
1. Składki przypisane brutto	5 480 044	5 127 725
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	7 826	7 829
3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygäste brutto	6 971	5 222
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	-
II. Przychody z lokat	1 390 266	1 166 110
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 141	1 340
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	19 681	9 194
2.1. z udziałów lub akcji	14 256	3 071
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	5 425	6 123
2.3. z pozostałych lokat	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	1 103 165	975 902
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	20 842	9 530
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 068 100	951 768
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	14 201	14 566
3.4. z pozostałych lokat	22	38
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	637	24 583
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	265 642	155 091
III. Niezrealizowane zyski z lokat	582 377	518 836
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	7 182	8 450
V. Odszkodowania i świadczenia	3 603 929	3 242 924
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone		
na udziale własnym	3 563 253	3 180 144
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 565 463	3 182 154
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	2 210	2 010
2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	40 676	62 780
2.1. rezerw brutto	40 676	62 780
2.2. udział reasekuratorów	-	-

tabela
31.

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE PZU ŻYCIE SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	1 907 138	1 846 191
1. Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	1 878 569	1 469 218
1.1. rezerwy brutto	1 878 538	1 469 220
1.2. udział reasekuratorów	(31)	2
2. Zmiana stanu rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	(101 062)	176 377
2.1. rezerwy brutto	(101 062)	176 377
2.2. udział reasekuratorów	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	129 631	200 596
3.1. rezerwy brutto	129 631	200 596
3.2. udział reasekuratorów	-	-
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	3 277	2 807
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	837 642	849 321
1. Koszty akwizycji	497 217	476 537
- w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	16 018	42 356
2. Koszty administracyjne	342 773	377 358
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	2 348	4 574
IX. Koszty działalności lokacyjnej	28 200	69 907
1. Koszty utrzymania nieruchomości	1 623	1 017
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	13 383	11 013
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	4 641	46 870
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	8 553	11 007
X. Niezrealizowane straty na lokatach	110 559	96 688
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	29 410	45 536
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	94 929	137 793
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	829 988	516 903

tabela
32.

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PZU ŻYCIE SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie	829 988	516 903
II. Przychody z lokat	-	-
1. Przychody z lokat w nieruchomości	-	-
2. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	-	-
2.1. z udziałów i akcji	-	-
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-
2.3. z pozostałych lokat	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	-	-
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-	-
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-	-
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	-	-
3.4. z pozostałych lokat	-	-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	-	-
III. Niezrealizowane zyski z lokat	-	-
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	94 929	137 793
V. Koszty działalności lokacyjnej	-	-
1. Koszty utrzymania nieruchomości	-	-
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-	-
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	-	-
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	-	-
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	-	-
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-	-
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	66 319	26 987
IX. Pozostałe koszty operacyjne	57 093	81 209
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	934 143	600 474
XI. Zyski nadzwyczajne	50	62
XII. Straty nadzwyczajne	24	40

tabela
32.**OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PZU ŻYCIE SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

XIII. Zysk (strata) brutto	934 169	600 496
XIV. Podatek dochodowy	174 669	116 766
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVI. Zysk (strata) netto	759 500	483 730

tabela
33.**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZU ŻYCIE SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	5 525 215	5 187 030
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	5 494 781	5 132 720
1.1 Wpływy z tytułu składek brutto	5 487 623	5 124 270
1.2 Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto	-	-
1.3 Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	7 158	8 450
2. Wpływy z reasekuracji biernej	4 558	6 583
2.1 Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	2 210	2 010
2.2 Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	2 348	4 573
2.3 Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	-	-
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	25 876	47 727
3.1 Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	-	-
3.2 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	1 847	496
3.3. Pozostałe wpływy	24 029	47 231
II. Wydatki	4 713 385	4 142 578
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	4 322 079	3 988 503
1.1 Zwroty składek brutto	-	-
1.2 Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 565 462	3 182 154
1.3 Wydatki z tytułu akwizycji	497 217	476 537
1.4 Wydatki o charakterze administracyjnym	251 072	284 276
1.5 Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	-	-
1.6 Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	8 328	45 536
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	7 826	7 828
2.1 Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	7 826	7 828
2.2 Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	-	-
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	383 480	146 247
3.1 Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	-	-
3.2 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	70 390	69 292
3.3. Pozostałe wydatki	313 090	76 955
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	811 830	1 044 452

tabela
33.**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZU ŻYCIE SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

B. Przepływy z działalności lokacyjnej	-	-
I. Wpływy	98 849 971	104 544 753
1. Zbycie nieruchomości	-	-
2. Zbycie udziałów, akcji, w jednostkach powiązanych	14 500	10
3. Zbycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	837 563	294 153
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	14 973	23 673
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	27 858 233	27 495 401
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	69 078 037	75 662 736
7. Realizacja pozostałych lokat	1 022	37
8. Wpływy z nieruchomości	1 141	1 340
9. Odsetki otrzymane	1 016 575	1 056 693
10. Dywidendy otrzymane	27 927	10 710
11. Pozostałe wpływy z lokat	-	-
II. Wydatki	99 650 280	105 592 888
1. Nabycie nieruchomości	-	-
2. Nabycie udziałów, akcji, w jednostkach powiązanych	15 502	17 850
3. Nabycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 041 238	458 937
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	29 083 901	29 389 351
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	69 489 925	75 711 759
7. Nabycie pozostałych lokat	4 708	2 961
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	1 623	1 017
9. Pozostałe wydatki na lokaty	13 383	11 013
III Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(800 309)	(1 048 135)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-

tabela
33.**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZU ŻYCIE SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

II. Wydatki	-	-
1. Dywidendy	-	-
2. Inne niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	11 521	(3 683)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	11 521	(3 702)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(19)
F. Środki pieniężne na początek okresu	89 296	92 998
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	100 817	89 296
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

tabela
34.**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PZU ŻYCIE SA
(w tys. złotych)**1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 577 448	1 997 755
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(99 481)	(209 424)
b) korekty błędów podstawowych	306 002	512 418
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 783 969	2 300 749
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	295 000	295 000
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	295 000	295 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
3.2 Akcje własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 699 055	1 209 697
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	580 373	489 358
a) zwiększenia (z tytułu)	580 373	489 358
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	580 319	489 308
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji	54	50
b) zmniejszenia	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 279 428	1 699 055

tabela
34.**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PZU ŻYCIE SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 074	3 750
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	241	125
b) korekty błędów podstawowych	-	-
5.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 315	3 875
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(191)	(560)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	116
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	-	-
- aktualizacja wyceny	-	116
b) zmniejszenia (z tytułu)	191	676
- realizacja aktywów (zbycie lub likwidacja)	54	50
- przeszacowanie lokat	137	626
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 124	3 315
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	580 319	489 308
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	580 319	489 308
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(99 722)	(209 549)
b) korekty błędów podstawowych	306 002	512 418
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	786 599	792 177
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	580 319	489 308
- wypłata dywidendy	-	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	580 319	489 308
- inne	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	206 280	302 869

tabela
34.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM PZU ŻYCIE SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycie strat z kapitału zapasowego	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	206 280	302 869
8. Wynik netto	759 500	483 730
a) zysk netto	759 500	483 730
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 543 332	2 783 969
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 543 332	2 783 969

Sprawozdanie finansowe PTE PZU SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Tel. +48 22 557 70 00
Fax +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Z dniem 25 lutego 2005 roku wydaliśmy opinię ze zwróceniem uwagi na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. [„Spółki”] z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 217.879.409,34 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 45.609.973,54 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 46.252.899,02 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 35.146.515,55 złotych, oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ("ustawa o rachunkowości"),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 3 lutego 2004 roku wydaliśmy opinię ze zwróceniem uwagi na kwestię, na którą również zwracamy uwagę w niniejszej opinii w punkcie 6 poniżej.
5. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię opisaną w nocie 18 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Na podstawie zapisów statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („Fundusz”) Towarzystwo pobiera od składek członków Funduszu opłatę manipulacyjną jako określony procent składki wpłaconej do Funduszu oraz opłatę za zarządzanie jako procent aktywów netto Funduszu. Zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych, Fundusz ujmuje w kapitałach faktycznie otrzymane wpłaty z tytułu składek w formie wpływów na rachunek bankowy bądź obligacji. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 roku Nr 149, poz. 1450), Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w 2004 roku przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Jednak, według szacunków Zarządu Towarzystwa, wartość otrzymanych obligacji z tego tytułu do dnia 31 grudnia 2004 stanowi jedynie część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku uwzględnia przychody z tytułu opłaty manipulacyjnej, które są należne od składki otrzymanej przez Fundusz w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz przychody z opłaty za zarządzanie jako procent aktywów netto Funduszu wykazywanych w jego sprawozdaniach finansowych.



7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości."

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego w tabelach od 35 do 39 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Biegły rewident
Nr 9528/7104

Iwona Kozera

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
numer ewid. 130

Tomasz Bieske
Biegły rewident Nr 9291/6975

Warszawa, dnia 4 maja 2005 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
-47-

BILANS PTE PZU SA (w tys. złotych)tabela
35.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Aktywa trwałe	64 565	62 174
I. Wartości niematerialne i prawne	203	496
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	203	496
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 786	1 248
1. Środki trwałe	1 786	1 248
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	280	148
d) środki transportu	1 208	650
e) inne środki trwałe	298	450
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	293	293
1. Od jednostek powiązanych	293	293
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	49 341	23 019
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	49 341	23 019
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	49 341	23 019
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	49 341	23 019

BILANS PTE PZU SA (w tys. złotych)tabela
35.

AKTYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 942	37 118
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 942	37 118
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	153 314	121 119
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	5 872	8 920
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	5 872	8 920
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 857	8 914
- do 12 miesięcy	5 857	8 914
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-
c) inne	15	6
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	147 292	111 159
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	146 516	43 812
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-

BILANS PTE PZU SA (w tys. złotych)tabela
35.

A K T Y W A	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	86 520	18 963
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	86 520	18 963
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 996	24 849
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	59 996	24 849
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	776	67 347
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150	1 040
Aktywa razem	217 879	183 293

BILANS PTE PZU SA (w tys. złotych)tabela
36.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Kapitał (fundusz) własny	203 834	157 581
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	32 000	32 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	288 000	288.000
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	643	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(162 419)	(229 046)
VIII. Zysk (strata) netto	45 610	66 627
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 045	25 712
I. Rezerwy na zobowiązania	1 410	14 281
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 160	14 080
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	250	201
- długoterminowa	246	197
- krótkoterminowa	4	4
3 Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II Zobowiązania długoterminowe	-	-
1 Wobec jednostek powiązanych	-	-
2 Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) Inne	-	-
III Zobowiązania krótkoterminowe	2 403	2 428
1 Wobec jednostek powiązanych	312	170
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	312	170
- do 12 miesięcy	312	170
- powyżej 12 miesięcy	-	-

BILANS PTE PZU SA (w tys. złotych)tabela
36.

PASYWA	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
b) Inne	-	-
2 Wobec pozostałych jednostek	2 024	2 214
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	838	171
- do 12 miesięcy	838	171
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	417	769
h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
i) Inne	769	1 274
3 Fundusze specjalne	67	44
IV Rozliczenia międzyokresowe	10 232	9 003
1 Ujemna wartość firmy	-	-
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	10 232	9 003
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	10 232	9 003
Pasywa razem	217 879	183 293

tabela
37.**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PTE PZU SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	151 681	132 143
- od jednostek powiązanych	-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	151 681	132 143
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B Koszty działalności operacyjnej	111 861	117 300
I Amortyzacja	767	864
II Zużycie materiałów i energii	1 076	1 045
III Usługi obce	70 459	63 102
IV Podatki i opłaty, w tym:	224	151
- podatek akcyzowy	-	-
V Wynagrodzenia	10 798	10 636
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 987	1 481
VII Pozostałe koszty rodzajowe	26 550	40 021
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	39 820	14 843
D Pozostałe przychody operacyjne	8 691	68 838
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	68	88
II Dotacje	-	-
III Inne przychody operacyjne	8 623	68 750
E Pozostałe koszty operacyjne	366	648
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III Inne koszty operacyjne	366	648
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	48 145	83 033
G Przychody finansowe	8 611	2 965
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II Odsetki, w tym:	2 282	1 090
- od jednostek powiązanych	-	1

tabela
37.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PTE PZU SA (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
III Zysk ze zbycia inwestycji	2 621	1 676
IV Aktualizacja wartości inwestycji	3 707	194
V Inne	1	4
H Koszty finansowe	41	24
I Odsetki, w tym:	-	-
- dla jednostek powiązanych	-	-
II Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV Inne	41	24
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	56 715	85 974
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I - J II)	-	-
I Zyski nadzwyczajne	-	-
II Straty nadzwyczajne	-	-
K Zysk (strata) brutto (I_J)	56 715	85 974
L Podatek dochodowy	11 105	19 347
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	45 610	66 627

tabela
38.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PTE PZU SA (metoda pośrednia) (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	45 610	66 627
II. Korekty razem	74 967	(52 872)
1. Amortyzacja	767	864
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(8 751)	(3 178)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(68)	(88)
5. Zmiana stanu rezerw	(12 871)	13 662
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	3 048	(1 668)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(24)	(334)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 295	5 217
10. Inne korekty	66 571	(67 347)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I_II)	120 577	13 755
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	126 127	66 448
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	233	141
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	125 894	66 307
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	125 894	66.307
- zbycie aktywów finansowych,	123 622	65.000
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	2 272	1.307
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	211 557	91 209
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 177	401
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

tabela
38.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PTE PZU SA (metoda pośrednia) (w tys. złotych)	1 stycznia 2004 - 31 grudnia 2004	1 stycznia 2003 - 31 grudnia 2003 (dane porównywalne)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	210 380	90 808
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	210 380	90.808
- nabycie aktywów finansowych	210 380	90.808
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(85 430)	(24 761)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III_B.III_C.III)	35 147	(11 006)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	35 147	(11 006)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	24 849	35 855
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F_D), w tym	59 996	24 849
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

tabela
39.**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PTE PZU SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	157 581	90 954
- korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	157 581	90 954
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 000	32 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 000	32 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) Zwiększenie	-	-
b) Zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	288 000	288 000
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	288 000	288 000
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-

tabela
39.**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PTE PZU SA**
(w tys. złotych)1 stycznia 2004 -
31 grudnia 20041 stycznia 2003 -
31 grudnia 2003
(dane porównywalne)

a) zwiększenie (z tytułu)	643	-
- wycena inwestycji długoterminowych	643	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	643	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(162 419)	(229 046)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	(162 419)	(229 046)
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(162 419)	(229 046)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(162 419)	(229 046)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(162 419)	(229 046)
8. Wynik netto	45 610	66 627
a) zysk netto	45 610	66 627
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	203 834	157 581
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	203 834	157 581