

08:30

CZAS PZU

raport roczny 2005



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

Spis treści

4. Podstawowe informacje o Grupie PZU
7. List Prezesa Zarządu PZU SA
10. List Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA
12. Sytuacja gospodarcza w Polsce w 2005 r.
17. Polski rynek ubezpieczeniowy oraz funduszy emerytalnych i inwestycyjnych w 2005 r.
 17. Rynek towarzystw ubezpieczeniowych
 20. Rynek funduszy emerytalnych
 22. Rynek funduszy inwestycyjnych
25. Opis struktury i działalności Grupy PZU
 25. Struktura
 26. Główne jednostki biznesowe - zakres działalności
 28. Akcjonariat
 30. Władze głównych spółek
 32. Portfel produktów i usług
 32. Ubezpieczenia majątkowe - PZU SA
 33. Ubezpieczenia na życie - PZU Życie SA
 34. Ubezpieczenia bankowe - PZU SA, PZU Życie SA
 35. Ubezpieczenia i produkty emerytalne - PZU Życie SA, PTE PZU SA, TFI PZU SA
 35. Produkty inwestycyjne - TFI PZU SA
 36. Sieci i kanały sprzedaży
 38. Likwidacja szkód
 39. Inwestycje zagraniczne
 41. Strategia
 44. Marketing i reklama
 46. Odpowiedzialność społeczna
 49. Rating
 50. Reasekuracja
 51. Zarządzanie aktywami
 52. Pracownicy
 54. Nagrody dla spółek
56. Pozycja rynkowa i wyniki finansowe spółek Grupy PZU
 56. Pozycja rynkowa
 58. Składka przypisana brutto
 60. Odszkodowania i świadczenia
 62. Koszty działalności ubezpieczeniowej
 64. Wynik techniczny ubezpieczeń
 65. Wynik finansowy
 67. Lokaty i działalność inwestycyjna
 69. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
 70. Wskaźniki efektywności działania
73. Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów
 73. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 102. Skonsolidowane dane finansowe - Grupa PZU
 119. Dane finansowe - PZU SA
 133. Dane finansowe - PZU Życie SA
 147. Dane finansowe - PTE PZU SA
160. Dane teleadresowe Grupy PZU



Towarzyszymy naszym
klientom na wszystkich
etapach ich życia

10:15

CZAS PZU

Podstawowe informacje o Grupie PZU

raport roczny 2005

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA (Grupa PZU) jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce. Będąc niekwestionowanym liderem polskiego rynku ubezpieczeń oraz największą grupą ubezpieczeniową w Europie Środkowej i Wschodniej, PZU od lat zapewnia swoim klientom kompleksową ochronę ubezpieczeniową we wszystkich najważniejszych dziedzinach życia prywatnego, publicznego i gospodarczego.

Grupa PZU posiada najszerszą ofertę produktową na polskim rynku ubezpieczeń i systematycznie poszerza zakres świadczonych usług. Podstawową domeną działalności Grupy jest sprzedaż ubezpieczeń majątkowych i życiowych, a także działalność w zakresie zarządzania funduszem emerytalnym, funduszami inwestycyjnymi i programami oszczędnościowymi. Od 2002 r. Grupa PZU prowadzi swoją działalność również na Litwie, a od 2005 r. obecna jest też na Ukrainie.

Produkty Grupy dostępne są za pośrednictwem sieci ponad 700 placówek na terenie całego kraju. Aktywną sprzedaż produktów Grupy PZU prowadzi również ponad 12,3 tysiąca agentów. Klientami Grupy PZU jest kilkanaście milionów osób i firm.

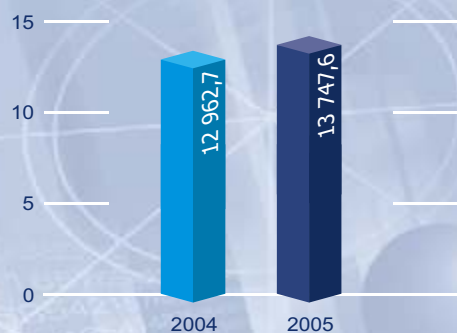
Grupa PZU to również jeden z największych pracodawców w kraju, zatrudniający łącznie ponad 16 tysięcy osób.

PZU jest jedną z najlepiej rozpoznawalnych marek na polskim rynku. PZU SA rozpoznawane jest przez ponad 91%, natomiast PZU Życie SA przez blisko 88% Polaków.

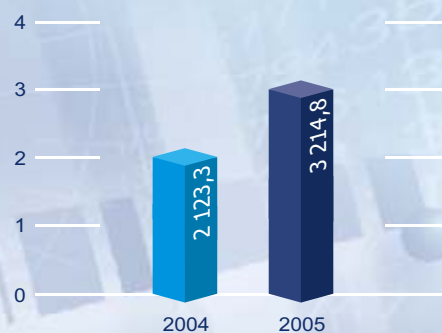
W 2005 r. agencja Standard & Poor's potwierdziła utrzymanie ratingu siły finansowej PZU SA i PZU Życie SA na poziomie „A-”. Jest to najwyższa ocena wśród towarzystw ubezpieczeniowych w Europie Środkowej i Wschodniej.

Czołową pozycję Grupy PZU na polskim rynku usług ubezpieczeniowych i finansowych potwierdzają niezależne ratingi, a także liczne nagrody i przyznane tytuły. W 2005 r. Grupa PZU zajęła trzecią pozycję w opracowanym przez dziennik „Rzeczpospolita” rankingu 500 największych firm w Polsce, zdobywając zarazem tytuł „Najlepszej Instytucji Finansowej 2004” w kategorii towarzystw ubezpieczeń majątkowych.

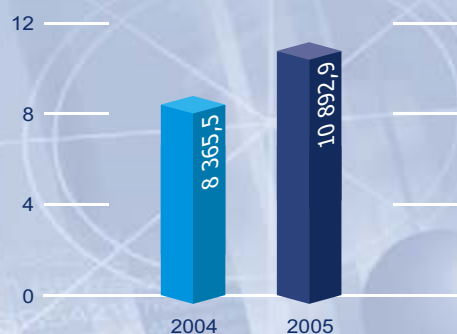
Wspierając finansowo wiele społecznych inicjatyw oraz instytucji użyteczności publicznej, Grupa PZU realizuje zasady społecznie odpowiedzialnego biznesu. Prospołeczna aktywność Grupy to działania na rzecz ochrony zdrowia, edukacji i bezpieczeństwa publicznego. Mecenat nad polską kulturą i sztuką pozostaje od lat strategicznym kierunkiem polityki sponsoringowej i prewencyjnej PZU.



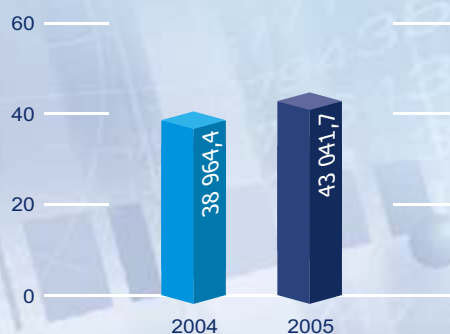
Składka przypisana brutto Grupy PZU
(mln zł)



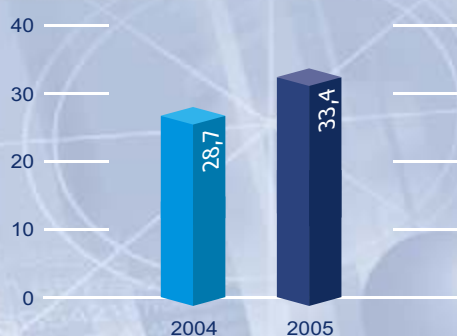
Zysk netto Grupy PZU
(mln zł)



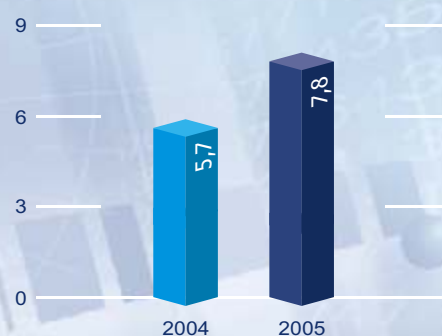
Kapitały własne Grupy PZU
(mln zł)



Suma aktywów Grupy PZU
(mln zł)



ROE Grupy PZU
(w %)



ROA Grupy PZU
(w %)

Rating Standard & Poor's
„A-” stable outlook



Informacja o najbardziej aktualnym
ratingu dostępna jest na stronie
www.standardandpoors.com
lub telefonicznie pod numerem
Standard & Poor's +1 (212) 438-2400.

Ratingi nie są gwarancją siły finansowej
ubezpięczyciela, ani też nie stanowią
rekomendacji towarzystwa ubezpieczeniowego.



List Prezesa Zarządu PZU SA

raport roczny 2005

Szanowni Państwo!

Rok 2005 należy uznać za udany dla polskiej gospodarki. Tempo wzrostu gospodarczego w minionym roku rosło z kwartału na kwartał, a klimat biznesowy wśród przedsiębiorców systematycznie, choć umiarkowanie się poprawiał. Chociaż nadal nie dość szybko rosły popyt wewnętrzny oraz inwestycje, mające podstawowe znaczenie dla rozwoju rynku ubezpieczeniowego, generalnie można ocenić, że koniunktura stopniowo się poprawiała. Rynek ubezpieczeniowy mierzony przepisem składki rósł bowiem w tempie istotnie wyprzedzającym tempo wzrostu gospodarki.

W takich warunkach rynkowych Grupa PZU uzyskała w 2005 r. miano najbardziej dochodowej instytucji finansowej w Polsce i Europie Środkowej i Wschodniej. Po raz pierwszy w historii skonsolidowany zysk netto Grupy przekroczył 3,2 mld zł, jednocześnie sytuując naszą instytucję w gronie najbardziej rentownych instytucji ubezpieczeniowych na świecie, ze współczynnikiem zwrotu z kapitału (ROE) przekraczającym 33%.

Zarówno PZU SA, jak i PZU Życie SA odnotowały znaczący wzrost technicznego wyniku ubezpieczeń, odpowiednio o 61,3% i 91%. Tak istotna poprawa wyników w stosunku do roku poprzedniego była możliwa dzięki wzrostowi przypisu składki, niższym kosztom zmiany stanu rezerw oraz - w części majątkowej - niższemu poziomowi wypłaconych odszkodowań. Analiza tych wyników pokazuje przede wszystkim, że podjęte w Grupie PZU działania modernizacyjne przynoszą pozytywne efekty. Niewątpliwie lepiej i efektywniej organizujemy sprzedaż naszych produktów. Stopniowe ujednolicanie struktur terenowych, czego pierwszym wyrazem jest identyczna liczba oddziałów spółek majątkowej i życiowej, powinno w perspektywie dwóch lat umożliwić aktywną sprzedaż krzyżową produktów i usług wszystkich spółek Grupy PZU. Liczymy, że utrwalenie nowych struktur organizacyjnych sprzedaży i rewitalizacja sieci agencyjnej wzmocnią pozytywne tendencje wypracowane w roku ubiegłym.

Dużym sukcesem w roku 2005 było zdobycie przez PZU Życie SA pozycji czołowego ubezpieczyciela w trzecim filarze ubezpieczeń społecznych. Grupa PZU administruje obecnie największą na polskim rynku liczbą Pracowniczych Programów Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych. Należy przy tym podkreślić znaczenie, jakie w dystrybucji PPE odgrywa TFI PZU SA, którego aktywność istotnie wpłynęła na pozycję Grupy w tym segmencie rynku.

Swoją pozycję wzmocniło również PTE PZU SA, które osiągnęło zdecydowanie lepsze wyniki finansowe niż w roku poprzednim.

Dokonałmy systematycznego przeglądu produktów komunikacyjnych i wypracowaliśmy dla tej grupy produktów nowy model taryfy, który lepiej uwzględnia rzeczywiste czynniki ryzyka ubezpieczeniowego. Innowacje produktowe w PZU Życie SA zapewniły szybszą reakcję Spółki na ujawniane potrzeby klientów oraz działania konkurencji. Dużo uwagi poświęciliśmy także kwestii podniesienia jakości obsługi klientów w obszarze wypłaty odszkodowań i realizacji świadczeń. Kwota odszkodowań i świadczeń netto wypłaconych przez Grupę PZU w roku ubiegłym osiągnęła poziom 8 207,1 mln zł. Oznacza to, że Grupa PZU wypłaca więcej odszkodowań niż wszystkie pozostałe towarzystwa ubezpieczeniowe działające w Polsce łącznie. W minionym roku udało nam się skrócić średni czas likwidacji szkód komunikacyjnych, co ze względu na niezwykle silną pozycję PZU SA w tym segmencie rynku jest istotne dla kilku milionów

klientów. Kontynuowaliśmy także prace zmierzające do wprowadzenia w całym kraju możliwości telefonicznego zgłaszania szkód. Wdrażanie Telepomocy zamierzamy zakończyć ostatecznie w drugiej połowie 2006 r.

Wiodąca rola Grupy PZU na rynku finansowym w Polsce oraz jej aktywa odgrywające duże znaczenie dla polskiej gospodarki powodują, iż szczególnego znaczenia nabiera kwestia transparentności wszystkich podejmowanych działań. Ponownie poddaliśmy się procedurze ratingowej. Renomowana agencja Standard & Poor's utrzymała rating Grupy PZU na poziomie „A-”, co w praktyce oznacza najwyższy poziom dostępny dla polskiej instytucji. Kapitały własne Grupy PZU wzrosły w roku 2005 o 30,2%, osiągając kwotę 10 892,9 mln zł. Pokrycie marginesu wypłacalności środkami własnymi wzrosło w obu spółkach ubezpieczeniowych: w PZU SA z 402,6% do 782,3%, zaś w PZU Życie SA z 248% do 267,1%. Stanowi to najlepsze potwierdzenie naszej wiarygodności finansowej i pełnego bezpieczeństwa dla wszystkich naszych klientów.

Istotny krok został dokonany na drodze integracji Grupy PZU i przygotowań do jej przekształcenia w nowoczesny holding finansowy. Kierunek tych zmian został wsparty przez naszych akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w czerwcu ubiegłego roku. Rozpoczęliśmy dialog z regulatorami, niezbędny do zapewnienia prawnych przekształceń w kierunku docelowego modelu. Liczymy, że w perspektywie 2008 r. powinniśmy działać już jako holding.

Przełomowym wydarzeniem 2005 r. było przyjęcie przez Zarządy PZU SA, PZU Życie SA, PTE PZU SA oraz TFI PZU SA na wspólnym posiedzeniu w dniu 17 listopada 2005 r. średnioterminowej strategii Grupy PZU na lata 2006-2010. Dokument, nad którym prace trwały przez cały rok, został zatwierdzony przez Rady Nadzorcze PZU SA oraz PZU Życie SA. Strategia formułuje cele Grupy na nadchodzące lata oraz przedstawia inicjatywy, które zostaną podjęte dla ich realizacji. Zgodnie z tym dokumentem misją Grupy PZU jest pozostanie instytucją finansową, która milionom klientów będzie oferowała za rozsądną cenę usługi zorganizowane wokół ich potrzeb ubezpieczeniowych, emerytalnych oraz inwestycyjnych. Celem Grupy jest przynoszenie zwrotu z kapitału przekraczającego 20% i wypłacanie dywidendy nie mniejszej niż 25% osiągniętych zysków. PZU chce utrzymać rating na poziomie ratingu Rzeczypospolitej Polskiej, a w ocenie rynku pozostawać najbardziej wartościową polską instytucją finansową.

To kolejny rok, który nie przyniósł rozwiązania sporu między naszymi głównymi akcjonariuszami. Za pozytywny sygnał w relacjach akcjonariuszy uznać jednak należy porozumienie w sprawie powołania, po dwóch latach vacatu na tym stanowisku, nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA. Został nim prof. dr hab. Aleksander Chłopecki, wybitny znawca problematyki regulacji i funkcjonowania rynków kapitałowych. Wierzimy, że ta nominacja choć w części wpłynie na stabilizację wokół akcjonariatu PZU SA.

Rok 2006 zapowiada się dobrze dla polskiej gospodarki i rynku ubezpieczeniowego. Aspiracją Grupy PZU w 2006 r. jest utrzymanie wysokich wyników finansowych oraz uzyskanie wzrostu przypisu składki na poziomie 75% ogólnej dynamiki rynku.



Cezary Stypułkowski
Prezes Zarządu PZU SA



List Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA

raport roczny 2005

Szanowni Państwo!

Miniony rok był dla Grupy PZU rokiem bardzo pomyślnym. Zarówno PZU SA, jak i cała Grupa PZU utrzymały status wiodących instytucji finansowych w Polsce. Jego potwierdzeniem jest zarówno dalszy wzrost wyniku finansowego, jak i zachowanie silnej pozycji na polskim rynku ubezpieczeń. Należy pamiętać, że przez dziesięciolecia PZU miał na nim status faktycznego monopolisty. W obliczu wchodzenia na polski rynek nowych, konkurencyjnych podmiotów, można było oczekiwać istotnego zmniejszenia udziału PZU w rynku ubezpieczeń. Za znaczący sukces, osiągnięty wbrew tym oczekiwaniom, należy uznać utrzymanie przez Grupę PZU jej niepodważalnej pozycji lidera rynkowego. Wymiernym wyrazem tego sukcesu jest zysk PZU SA i wypłacona przez Spółkę dywidenda.

Wydarzeniem ubiegłego roku, które należy uznać za jedno z najważniejszych w ostatnich latach dla PZU SA i dla Grupy PZU, było przyjęcie wieloletniej strategii Grupy, której podstawowym założeniem jest nowy ład korporacyjny. Przyjęta strategia - w największym skrócie - ma doprowadzić z jednej strony do eliminacji kosztów wynikających z dublowania funkcji przez różne spółki Grupy, z drugiej zaś pozwolić na znacznie bardziej efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów, w tym bazy klientów. Założeniem strategii jest również rozszerzenie bazy klientów zarówno w Polsce, jak i za granicą.

PZU SA kontynuował w roku 2005 rozwój swoich inwestycji zagranicznych na Litwie i na Ukrainie. Nie są to inwestycje łatwe, jednak perspektywiczne i potencjalnie niezwykle ważne dla przyszłości Grupy. Poziom ryzyka związany z zagranicznymi inwestycjami PZU SA jest stale monitorowany przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Trzeba również pamiętać, że osiągnięcie sukcesu na rynkach wschodnich jest dla PZU SA o wiele bardziej prawdopodobne, aniżeli np. na rynkach Europy Zachodniej, gdzie mamy do czynienia z silną i ugruntowaną od wielu lat pozycją firm konkurencyjnych.

Zarówno osiągnięcia zeszłoroczne, jak i cele strategiczne nie mogłyby i nie mogą być realizowane bez znacznego zaangażowania pracowników PZU SA i pozostałych spółek Grupy PZU. Zaangażowanie to i zrozumienie potrzeb korporacji widoczne było na wszystkich szczeblach - od agentów i szeregowych pracowników, po Zarządy spółek Grupy. Nie da się ukryć, że przekształcenia związane z wdrażaniem strategii wymagały i będą wymagać w przyszłości również pewnych zmian w strukturze zatrudnienia i zakresach obowiązków pracowników. Wyraźnie widać jednak, że mają oni świadomość, że zmiany te służą finansowemu i rynkowemu powodzeniu Grupy, a w konsekwencji poprawie i stabilizacji sytuacji pracowników spółek Grupy.

Jako Przewodniczący Rady Nadzorczej PZU SA, a jednocześnie jej niezależny, tj. niezwiązany z żadnym z udziałowców członek, wyrażam również nadzieję, że konflikt akcjonariuszy, tak jak dotychczas, nie będzie przenosił się na płaszczyznę zarządzania PZU SA i pozostałymi spółkami Grupy PZU. Leży to w interesie zarówno PZU, jak i - biorąc pod uwagę gospodarcze znaczenie Grupy - w interesie Polski. Wierzę również, że konflikt ten zostanie rozwiązany, a PZU SA stanie się w niedalekiej przyszłości spółką publiczną.



Prof. dr hab. Aleksander Chłopecki
Przewodniczący Rady Nadzorczej PZU SA

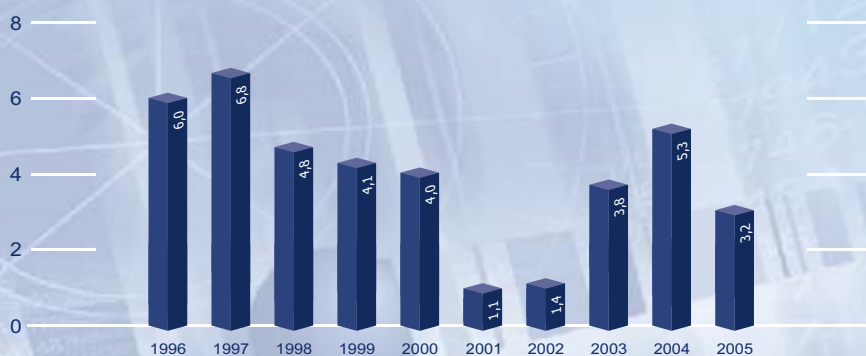


Sytuacja gospodarcza w Polsce w 2005 r.

raport roczny 2005

Wzrost gospodarczy

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego PKB wzrósł w roku 2005 o 3,2%. Oznacza to wzrost poniżej długofalowego trendu, wynoszącego w latach 1991-2005 około 4,5%. Za główną przyczynę niższej dynamiki wzrostu uważa się stagnację popytu krajowego w pierwszych trzech kwartałach roku. Niski popyt konsumpcyjny miał związek ze stagnacją płac realnych, co z kolei było efektem niespodziewanie dużego, choć krótkotrwałego wzrostu cen po wejściu Polski do Unii Europejskiej. Wzrost stóp procentowych NBP w drugiej połowie roku 2004 oraz umocnienie złotego w roku 2005 oznaczały znaczny wzrost restrykcyjności polityki pieniężnej, co również wpłynęło na zahamowanie wzrostu popytu krajowego. Zmniejszenie inflacji i stóp procentowych w pierwszej połowie roku 2005 spowodowało dużą zmianę w czwartym kwartale - wyraźny wzrost płac realnych i konsumpcji prywatnej oraz znaczny wzrost inwestycji w środki trwałe.



Wzrost produktu krajowego brutto w Polsce w latach 1996-2005
(w %)

Kondycja finansowa przedsiębiorstw

Rok 2005 był drugim z kolei rokiem odznaczającym się wyjątkowo wysoką rentownością przedsiębiorstw. Dotyczyło to przede wszystkim przedsiębiorstw finansowych, m.in. banków i firm ubezpieczeniowych. Także rentowność sprzedaży przedsiębiorstw niefinansowych, chociaż spadła z poziomu 6,4% w roku 2004 do około 5,6% w roku 2005, była wysoka i stabilna. Wynik ten to skutek przede wszystkim wyjątkowo niskiego wzrostu płac, a także upłynnienia dużej części zapasów produktów i surowców w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku.

Rynek pracy

W 2005 r. odnotowano spadek stopy bezrobocia, z 19% w grudniu 2004 r. do 17,6% w grudniu 2005 r. Pomimo niskiego wzrostu produkcji w trakcie roku 2005, przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2005 r. było o 2,5% wyższe niż w roku poprzednim. W sektorze tym na koniec roku zatrudnionych było około 4,8 mln osób, na ogólną liczbę 12,8 mln osób pracujących w kraju.



Stopa bezrobocia w Polsce w latach 1996-2005
(w %)

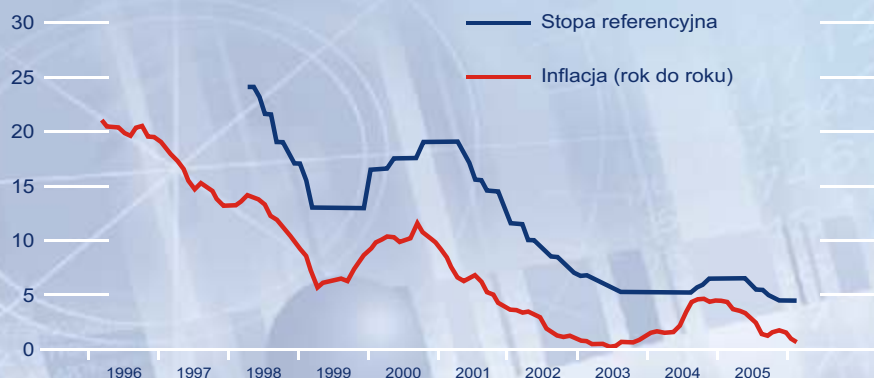
Na obniżenie wskaźnika bezrobocia w 2005 r. wpływ miało również otwarcie dla obywateli polskich rynków pracy niektórych krajów „starej” Unii Europejskiej.

Pomimo poprawy sytuacji bezrobocie nadal pozostaje bardzo wysokie, zwłaszcza w grupie ludzi młodych oraz wśród osób mieszkających poza dużymi aglomeracjami miejskimi.

Ceny

Ceny dóbr i usług konsumpcyjnych wzrosły w roku 2005 zaledwie o 0,7%. Średnie ceny żywności spadły w ciągu 12 miesięcy o 1,3%, a ceny odzieży i obuwni nawet o 6,2%. Spory impuls inflacyjny stanowił natomiast wzrost cen paliw do prywatnych środków transportu o 6,4% oraz cen energii o 4,5%. Stosunkowo stabilne pozostały ceny produkcji sprzedanej przemysłu.

Tak wyjątkowo niska inflacja była w dużej mierze wynikiem umocnienia się złotego. Stabilności cen sprzyjał także związany z wysokim bezrobociem niski wzrost płac oraz dobry urodzaj w rolnictwie zarówno w roku 2004, jak i w 2005.



Inflacja i stopa referencyjna w Polsce w latach 1996-2005
(w %)

Rynek walutowy

Kursy złotego wobec głównych walut światowych zmieniały się w znacznych przedziałach, jednakże z tendencją do umocnienia polskiej waluty.

W przypadku kursu PLN/USD, duże umocnienie złotego miało miejsce już w drugiej połowie 2004 r., co obniżyło negatywny wpływ znaczącego wzrostu światowych cen surowców na koszty i ceny krajowe w roku 2005.

W przypadku kursu PLN/EUR, duże umocnienie polskiej waluty nastąpiło od drugiego kwartału roku 2005. Wiązało się to ze znaczącym napływem kapitału zagranicznego, w szczególności kapitału portfelowego.

Czynnikami zwiększającym aprecjację złotego były także walutowe operacje Ministerstwa Finansów, polegające na wymianie na krajowym rynku walutowym środków dewizowych, uzyskanych w wyniku zagranicznych emisji obligacji.

Aprecjacja złotego została zahamowana w drugiej połowie roku 2005, prawdopodobnie przez wzrost ryzyka polityczno-fiskalnego w Polsce oraz zmiany stóp procentowych: wzrost w USA i spadek w Polsce.

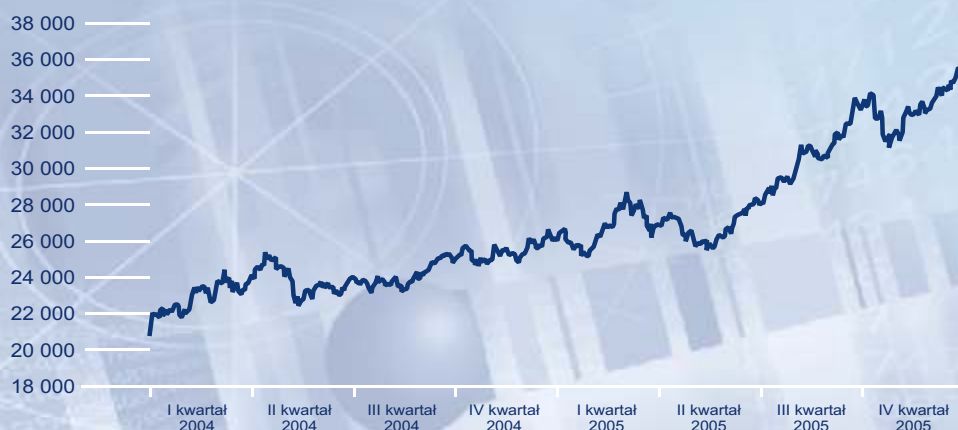


Średni kurs PLN w stosunku do USD i EUR
w latach 2004-2005

Rynki finansowe

W roku 2005, podobnie jak w roku poprzednim, rynek giełdowy akcji stanowił ten segment systemu finansowego Polski, gdzie przyrost aktywów był największy. Na koniec omawianego okresu wartość aktywów giełdowych wyniosła 308,4 mld zł i była o 43,9% większa w porównaniu do roku 2004. Ten pokaźny przyrost spowodowany był głównie wzrostem kursów akcji (33,7% dla indeksu szerokiego rynku WIG) oraz zwiększeniem liczby notowanych spółek (z 230 do 255). Duże przyrosty aktywów osiągnęły również dwa inne segmenty rynku, tj. fundusze emerytalne oraz fundusze inwestycyjne.

Pomimo tych zmian, zarówno wielkość, jak i struktura polskiego systemu finansowego wciąż znacząco odbiegają od standardów światowych. Relacja aktywów systemu finansowego do PKB wynosi bowiem w Polsce zaledwie około 1/4 poziomu dla krajów „starej” Unii Europejskiej.



Indeks WIG w latach 2004-2005
(pkt)



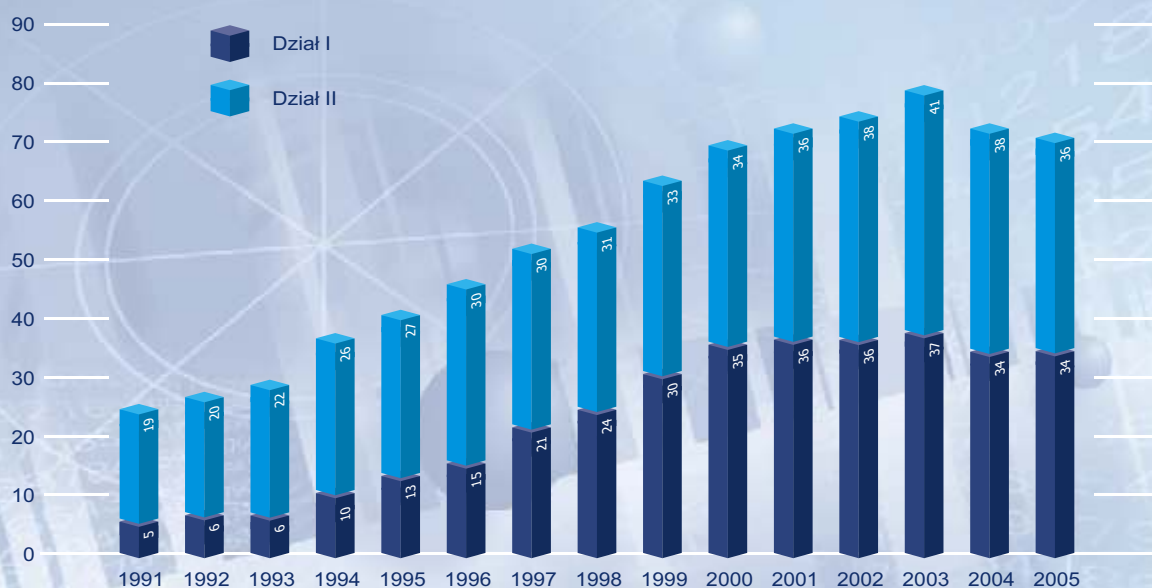
Polski rynek ubezpieczeniowy oraz funduszy emerytalnych i inwestycyjnych w 2005 r.

raport roczny 2005

Rynek towarzystw ubezpieczeniowych

Podmioty rynku ubezpieczeniowego

Na koniec 2005 r. zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w Polsce posiadało 70 krajowych zakładów ubezpieczeń i 1 oddział główny towarzystwa ubezpieczeniowego spoza UE. Sprzedaż polis ubezpieczeniowych prowadziło 67 zakładów ubezpieczeń i 1 oddział główny towarzystwa zagranicznego (w dziale II). Wśród nich były 32 zakłady ubezpieczeń na życie oraz 35 zakładów ubezpieczeń pozostałych osobowych i majątkowych. Znacząco wzrosła liczba notyfikowanych w Polsce zakładów ubezpieczeniowych z państw UE i państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu. Na koniec 2005 r. zamiar prowadzenia działania na terenie Polski w ramach zasad swobody świadczenia usług zgłosiło łącznie ponad 50 towarzystw ubezpieczeń na życie oraz ponad 250 towarzystw ubezpieczeń majątkowych i osobowych. W tym samym okresie 10 polskich zakładów zgłosiło zamiar sprzedaży ubezpieczeń na terytorium państw UE.



Liczba zakładów ubezpieczeniowych licencjonowanych w Polsce
w latach 1991-2005

Udziały rynkowe

Pośród 67 działających w Polsce towarzystw ubezpieczeniowych w 2005 r. swój udział w rynku zwiększyły 33 zakłady ubezpieczeń. Głównym podmiotem sektora ubezpieczeniowego pozostała Grupa PZU, do której należy blisko połowa polskiego rynku ubezpieczeń (44,4%).

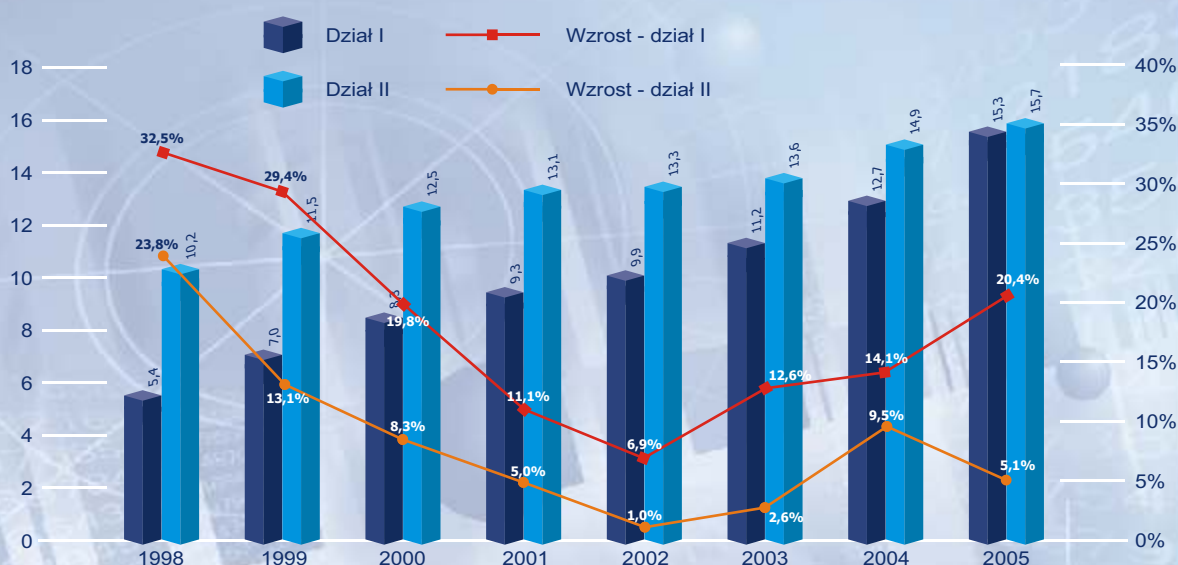
Podobnie jak we wcześniejszych latach, tak również w 2005 r. w obydwu działach rynku ubezpieczeniowego występowała duża koncentracja. Pięć największych zakładów ubezpieczeń zebrало w 2005 r. 76,9% składki brutto w dziale ubezpieczeń osobowych i majątkowych oraz 73,3% składki brutto w dziale ubezpieczeń na życie.

Wyniki sektora

Łączna składka przypisana brutto polskiego rynku ubezpieczeniowego w 2005 r. wyniosła 31 mld zł. Stanowi to wzrost o blisko 12,1% w porównaniu do roku 2004.

W dziale I (ubezpieczenia na życie) przypis składki wzrósł aż o 20,4% i osiągnął 15,3 mld zł. Podobnie jak w latach poprzednich tempo wzrostu mniejszych firm było wyższe niż w przypadku pięciu największych zakładów. Niewielkim zmianom uległa struktura składki działu I. Ponad połowa (51%) składki zebranej pochodziła z ubezpieczeń grupowych. 49% stanowił przypis składki z tytułu ubezpieczeń indywidualnych. Duże zmiany zaszły natomiast w przypisie składki pod względem podziału wg formy płatności. Składka okresowa stanowiła w 2005 r. 68,4% (o 9,4 p.p. mniej niż w 2004 r.), zaś składka jednorazowa 31,6%. Podobnie jak w latach 2003-2004 bardzo szybko rozwijał się segment bancassurance.

Składka przypisana z działu II (pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe) wyniosła na koniec 2005 r. 15,7 mld zł, co stanowi wzrost o blisko 5,1% w stosunku do roku 2004. Mimo iż wzrost ten był znacząco niższy od dynamiki rynku z roku 2004, to i tak przekroczył on wyraźnie tempo inflacji. Podobnie jak w przypadku ubezpieczeń na życie, tak również w dziale ubezpieczeń majątkowych największe tempo wzrostu zanotowały firmy spoza pierwszej piątki. Dominującą pozycję w strukturze składki utrzymali, podobnie jak w latach poprzednich, ubezpieczenia komunikacyjne (łącznie 63,2%).



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

W 2005 r. zakłady ubezpieczeń wypłaciły brutto 15,8 mld zł odszkodowań i świadczeń, co oznacza wzrost o 10,6% w stosunku do roku wcześniejszego. W dziale ubezpieczeń na życie świadczenia wypłacone brutto osiągnęły poziom 7,5 mld zł i w porównaniu z 2004 r. wzrosły o 22,7%. W dziale ubezpieczeń majątkowych wypłacono 8,3 mld zł z tytułu odszkodowań brutto, co oznacza wzrost o 1,6% w stosunku do analogicznego okresu roku 2004.

Wynik techniczny całego sektora ubezpieczeń wyniósł w 2005 r. 3,3 mld zł i był aż o 1,5 mld zł większy niż w roku 2004. W dziale ubezpieczeń osobowych i majątkowych odnotowano zysk techniczny w wysokości 0,9 mld zł. W dziale ubezpieczeń na życie wynik w tej kategorii był również dodatni i wyniósł 2,4 mld zł.

Zagregowany wynik finansowy zakładów wyniósł ponad 5,2 mld zł i był wyższy od wyniku z roku poprzedniego o ponad 2,4 mld zł. Największy udział w wynikach sektora miały, podobnie jak w latach poprzednich, spółki Grupy PZU, których zysk w 2005 r. wyniósł ponad 3,2 mld zł.

Łączne aktywa wszystkich zakładów ubezpieczeń zarejestrowanych w KNUiFE wyniosły na koniec 2005 r. 89,6 mld zł, z czego 63,5 mld zł stanowiły lokaty. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wszystkich zakładów wyniosły 65,2 mld zł.

Rynek funduszy emerytalnych

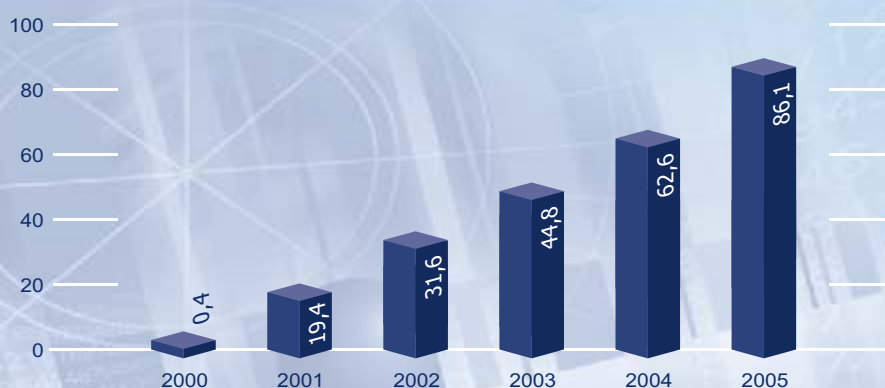
Podmioty rynku OFE

Na koniec 2005 r. działalność na polskim rynku prowadziło 15 powszechnych towarzystw emerytalnych. Był to początek kolejnej fazy konsolidacji na rynku OFE. W drugiej połowie roku doszło do jednej transakcji zakupu, która zakończy się połączeniem w jedno towarzystwo i jeden fundusz w 2006 r. Dwie kolejne transakcje rozpoczęte w 2005 r. warunkowane są uzyskaniem zgody organu nadzoru.

Aktywa netto

W ramach otwartych funduszy emerytalnych na koniec 2005 r. towarzystwa zarządzały aktywami o łącznej wartości 86,1 mld zł. Oznacza to przyrost w stosunku do roku 2004 o blisko 23,5 mld zł, czyli o 37,4%.

Podobnie jak w latach poprzednich, największy wpływ na wzrost wartości aktywów funduszy miał dopływ nowych środków z ZUS, który w 2005 r. wyniósł 14 mld zł. Było to o 2,6 mld zł więcej niż w roku 2004. Znacząco, bo o ponad 46%, wzrósł również wynik finansowy wypracowany przez fundusze. Na koniec 2005 r. wyniósł on ponad 10,3 mld zł. Trzecie źródło wzrostu aktywów stanowiły pobierane przez towarzystwa opłaty od wpłaconych składek, które w 2005 r. wyniosły łącznie 0,8 mld zł.



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

Rachunki, członkowie funduszy i transfery

W 2005 r. zaszły istotne zmiany w ewidencji członków OFE, prowadzonej przez ZUS. Zamknięte zostały rachunki osób, które nie podlegały obowiązkowi ubezpieczenia emerytalnego w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych. W rezultacie tych działań liczba członków OFE zmniejszyła się o ponad 900 tysięcy. Równocześnie w roku 2005 do otwartych funduszy emerytalnych napłynęło ponad 600 tysięcy nowych członków.

W ostatecznym rozrachunku liczba członków wszystkich funduszy na koniec 2005 r. wyniosła ponad 11,7 mln, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 2,2%.

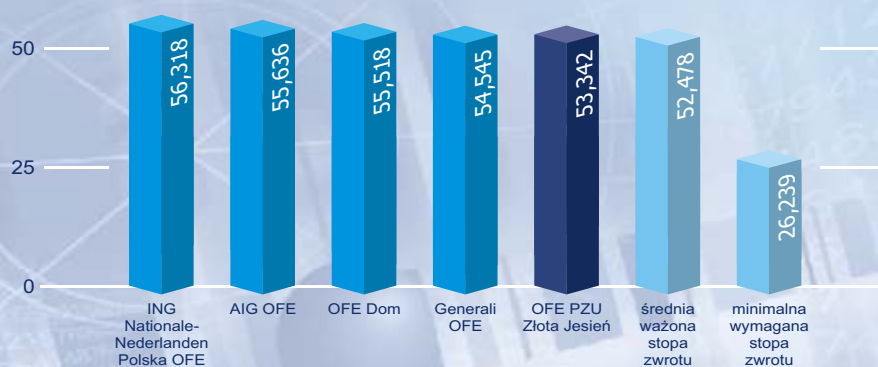
Analogicznie do zmian w liczbie członków funduszy, spadła liczba rachunków prowadzonych przez OFE (o ponad 340 tysięcy), która na koniec roku wyniosła 12,1 mln.

Na poziomie zbliżonym do lat poprzedzających ukształtowała się liczba transferów (nieco powyżej 320 tysięcy).

Efektywność działalności inwestycyjnej i stopy zwrotu

Średnia ważona wartość jednostki rozrachunkowej OFE wzrosła w 2005 r. o 15%. Biorąc pod uwagę bardzo niską inflację w omawianym okresie, był to najwyższy realny roczny wzrost w historii funduszy emerytalnych. Od 2005 r. jednostki rozrachunkowe wszystkich OFE przekroczyły wartość 20 zł, co oznacza podwojenie ich wartości w okresie ostatnich sześciu lat.

W 2005 r. KNUiFE dokonała ponownie wyliczeń trzyletniej stopy zwrotu, uzyskanej przez poszczególne OFE. Średnia stopa zwrotu z 36 miesięcy, ogłoszona we wrześniu 2005 r., wyniosła 52,478%. Wszystkie fundusze przekroczyły minimalną wymaganą stopę zwrotu (26,239%), a różnica w wynikach osiągniętych pomiędzy najlepszym i najgorszym OFE przekroczyła nieznacznie 10 p.p.



OFE o najwyższych trzyletnich stopach zwrotu w okresie od 30 września 2002 r. do 30 września 2005 r. (w %)

Wyniki finansowe i kapitały PTE

Zdecydowana większość działających na rynku PTE wypracowała w 2005 r. zysk. Stratę odnotowały w tym okresie jedynie trzy towarzystwa. Łączna suma wyników finansowych wszystkich PTE wyniosła na koniec 2005 r. 459,1 mln zł, co oznacza ponad 20% wzrost w stosunku do poprzedniego okresu.

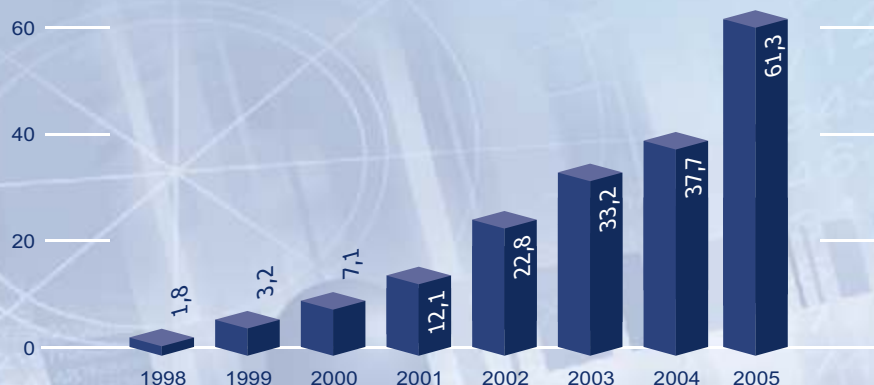
Rynek funduszy inwestycyjnych

Towarzystwa działające na rynku i aktywa funduszy

Na koniec 2005 r. na polskim rynku aktywnie działały 23 towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które zarządzały łącznie 203 funduszami inwestycyjnymi. W ciągu 2005 r. powstało pięć nowych TFI, a oferta rynku wzbogaciła się o 60 funduszy.

Wartość aktywów netto, zarządzanych przez fundusze inwestycyjne w Polsce, wyniosła na koniec 2005 r. 61,3 mld zł. Oznacza to wzrost o 23,6 mld zł w stosunku do roku 2004. Nominalnie wzrost ten był ponad dwukrotnie wyższy od osiągniętych w najlepszych latach na polskim rynku funduszy. Dynamika wzrostu aktywów w 2005 r. wyniosła tym samym 62,5% i była zdecydowanie wyższa niż w roku 2004 (13,5%).

W roku 2005 działalność na polskim rynku finansowym rozpoczęły pierwsze fundusze zagraniczne. Według danych Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, prowadzącej rejestr funduszy zagranicznych, na koniec omawianego okresu zgodę na sprzedaż tytułów uczestnictwa w Polsce posiadały 22 fundusze zarządzane przez 8 globalnych instytucji finansowych.

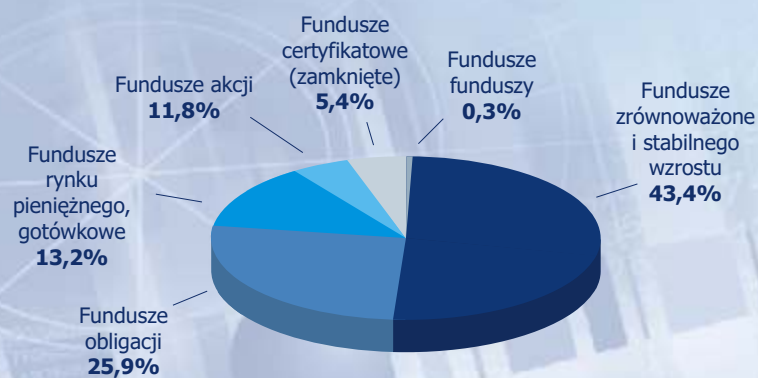


Aktywa netto rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce
(mld zł)

Wyniki i struktura rynku funduszy

Wszystkie główne parametry opisujące stan rozwoju i pozycję rynku funduszy inwestycyjnych na tle krajowego rynku finansowego oraz całej gospodarki uległy w 2005 r. znaczącej poprawie. Relacja aktywów funduszy do wartości depozytów złotych gospodarstw domowych wzrosła z 19,6% do 30,1% na koniec roku, co jest potwierdzeniem trwającego przepływu oszczędności z lokat bankowych do funduszy inwestycyjnych. Stosunek wartości aktywów netto funduszy do kapitalizacji Giełdy Papierów Wartościowych wzrósł z 17,6% do 19,9%. Relacja aktywów netto funduszy do krajowego PKB wzrosła natomiast z poziomu 4,1% do 6,3%.

W 2005 r. zmianie uległa również struktura rynku funduszy inwestycyjnych. Największym zainteresowaniem cieszyły się w omawianym okresie fundusze zrównoważone i stabilnego wzrostu - ich udział w rynku zwiększył się do 43,4% (wzrost o 8,5 p.p.). Wzrósł również rynkowy udział funduszy certyfikatowych (zamkniętych) - z 4,5% do 5,4%. Pozostałe kategorie funduszy zmniejszyły swoje udziały w aktywach rynku. Najwięcej, bo aż 7,4 p.p., straciły fundusze obligacji.



Struktura udziałów w rynku poszczególnych grup funduszy inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2005 r.



Opis struktury i działalności Grupy PZU

raport roczny 2005

Struktura

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r., w skład Grupy PZU wchodziły 24 podmioty o statusie spółki akcyjnej lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r. przy zastosowaniu metody pełnej:

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. - jednostka pośrednio zależna,
Centrum Informatyki Grupy PZU SA (CIG PZU SA) - jednostka pośrednio zależna.

PTE PZU SA, PZU Tower Sp. z o.o. oraz CIG PZU SA również 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 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą 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 według kosztu historycznego, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W wyżej opisany sposób wykazano następujące jednostki:

- OJSC IC PZU Ukraine - jednostka zależna,
- OJSC IC PZU Ukraine Life - jednostka zależna,
- UAB DK PZU Lietuva - jednostka zależna,
- UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas - jednostka zależna,
- PZU International Sp z o.o. - jednostka zależna,
- Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA - jednostka zależna,
- Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna,
- CERPO Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA - jednostka pośrednio zależna,
- PZU Asset Management SA - jednostka pośrednio zależna,
- Sigma Investments Sp. z o.o. - jednostka pośrednio zależna,
- Krakowska Fabryka Armatur SA - jednostka pośrednio zależna,
- ICH Center SA - 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 jednostki biznesowe - 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 r.

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 r., 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 społecznych. PTE PZU SA powstało w 1998 r. Jest spółką zależną od PZU Życie SA.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA

TFI PZU SA zarządza sześcioma otwartymi funduszami inwestycyjnymi. Towarzystwo 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 r. Spółka jest zależna kapitałowo od PZU Życie SA.

PZU Asset Management SA

PZU Asset Management SA został włączony do Grupy PZU w 2001 r. 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 oraz emerytalnych. Świadczy również usługi związane z informatyką, w tym doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania, analizy danych, budowania i przetwarzania baz danych. Spółka działa w strukturze Grupy PZU od czerwca 1998 r.

PZU Tower Sp. z o.o.

PZU Tower Sp. z o.o. świadczy usługi związane z administrowaniem nieruchomościami, wynajmowaniem powierzchni na cele biurowe oraz obrotem na rynku nieruchomości. Spółka powstała w sierpniu 1998 r.

UAB DK PZU Lietuva i UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas

Na rynku litewskim PZU świadczy usługi z zakresu ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń majątkowych, działając pod marką PZU Lietuva. Grupa PZU obecna jest na Litwie od lutego 2002 r. Spółki litewskie są spółkami zależnymi kapitałowo od PZU SA.

OJSC IC PZU Ukraine i OJSC IC PZU Ukraine Life

Od lutego 2005 r. Grupa PZU działa również na rynku ukraińskim. Spółki PZU Ukraine oferują ubezpieczenia majątkowe i życiowe. Są to spółki zależne kapitałowo od PZU SA.

Podmiot dominujący Grupy PZU

PZU SA

Polskie spółki produktowe Grupy PZU

PZU ŻYCIE SA
PZU SA - 100,00%

PTE PZU SA
PZU Życie SA - 100,00%

TFI PZU SA
PZU Życie SA - 100,00%

Zagraniczne spółki produktowe Grupy PZU

OJSC IC PZU Ukraine
PZU SA - 99,9985%
PZU International Sp. z o.o. - 0,0010%
BLOS Sp. z o.o. 0,0005%

OJSC IC PZU Ukraine Life
PZU SA - 60,8652%
PZU International Sp. z o.o. - 0,0043%
OJSC IC PZU Ukraine - 39,1304%

UAB DK PZU Lietuva
PZU SA - 99,7160%

UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas
PZU SA - 99,3378%

Główne spółki usługowe Grupy PZU

PZU Asset Management SA
PZU SA - 49,997%
PZU Życie SA - 50,003%

PZU Tower Sp. z o.o.
PZU SA - 27,47%
PZU Życie SA - 72,53%

CIG PZU SA
PZU Życie SA - 100,00%

Powiązania kapitałowe głównych spółek Grupy PZU
na dzień 31 grudnia 2005 r.

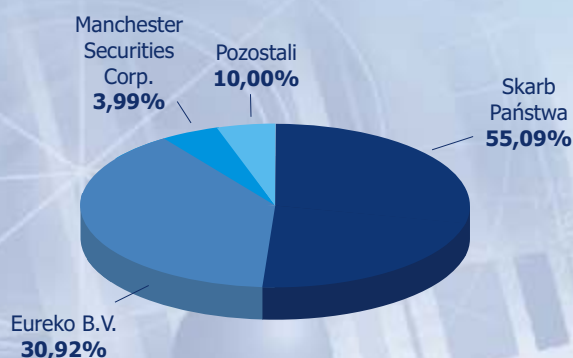
Prezentowane w raporcie wyniki spółek należących do Grupy PZU pochodzą ze sprawozdań jednostkowych. Wyniki Grupy PZU pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU.

Raport omawia wyniki oraz działalność głównych spółek produktowych Grupy.

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 zł każda.



Struktura akcjonariatu PZU SA
na dzień 31 grudnia 2005 r.

Polityka dywidendy

W 2005 r. Zarząd PZU SA kontynuował przyjętą wcześniej politykę dywidendy. Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zarząd w lutym 2004 r. wypłaty dywidendy proponowane Walnemu Zgromadzeniu PZU SA mają kształtować się w granicach od 25% do 50% zysku netto pozostającego do podziału, przy czym dokładna wysokość zysku netto przeznaczonego na wypłatę dywidendy uzależniona będzie od osiągniętych przez PZU SA wyników finansowych oraz przewidywanych potrzeb kapitałowych Spółki.

16 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie PZU SA podjęło uchwałę, zgodnie z którą współczynnik wypłaty dywidendy z zysku za rok 2004 wyniósł 50%, natomiast dywidenda na akcję wyniosła 8,20 zł. Akcjonariuszom Spółki przekazano łącznie ponad 708 mln zł z zysku netto. Była to najwyższa dywidenda wypłacona w historii Spółki.



Historia wypłaty dywidendy z zysku netto w PZU SA
za lata 2001-2004

Relacje inwestorskie

W 2005 r. PZU SA kontynuował politykę w zakresie relacji inwestorskich. Jednym z głównych celów Zarządu Spółki w tym obszarze jest osiągnięcie jak największej przejrzystości informacyjnej. Starając się już teraz spełniać standardy w zakresie polityki informacyjnej, obowiązujące w spółkach publicznych, PZU SA przeprowadził w 2005 r. liczne działania zmierzające do zwiększenia transparentności Spółki oraz poprawy procesu komunikacji z uczestnikami rynku finansowego.

Zarząd PZU SA co kwartał przekazuje do publicznej wiadomości wyniki spółek Grupy, organizuje spotkania z analitykami i innymi uczestnikami rynków finansowych oraz konferencje poświęcone prezentacji działalności i wyników PZU. Na specjalnej podstronie internetowej, poświęconej relacjom inwestorskim, można znaleźć wszystkie niezbędne informacje na temat spółek Grupy PZU.

W 2005 r. obie spółki ubezpieczeniowe Grupy PZU poddane zostały ponownemu badaniu ratingowemu, przeprowadzonemu przez agencję Standard & Poor's.

Władze głównych spółek

Zarząd PZU SA

Cezary Stypułkowski	- Prezes Zarządu
Piotr Kowalczewski	- Wiceprezes Zarządu
Ryszard Bociong	- Członek Zarządu
Mirosław Szturmowicz	- Członek Zarządu
Witold Walkowiak	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza PZU SA

Aleksander Chłopecki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 6 maja 2005 r.)
Ernst Jansen	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agata Rowińska	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Paweł Antosiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Maciej Bednarkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Dąbrowski	- Członek Rady Nadzorczej
Gerard van Olphen	- Członek Rady Nadzorczej (od 17 maja 2005 r.)
Kick van der Pol	- Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2005 r.)
Anita Ryng	- Członek Rady Nadzorczej

Bogusław Kott	- Członek Rady Nadzorczej (do 17 maja 2005 r.)
Dimitrios Contominas	- Członek Rady Nadzorczej (do 16 listopada 2005 r.)

Zarząd PZU Życie SA

Jerzy Kochański	- Prezes Zarządu (od 19 kwietnia 2005 roku; wcześniej Wiceprezes Zarządu)
Roelfina Banus	- Wiceprezes Zarządu (od 26 października 2005 r.)
Krzysztof Rosiński	- Wiceprezes Zarządu (od 19 kwietnia 2005 r.)

Bogusław Kasprzyk	- Prezes Zarządu (do 19 kwietnia 2005 r.)
Frederik Hoogerbrug	- Wiceprezes Zarządu (do 26 października 2005 r.)

Rada Nadzorcza PZU Życie SA

Andrzej Wieczorkiewicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Joyce Deriga	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Witold M. Góralski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Reinuod C.J. van den Broek	- Członek Rady Nadzorczej (od 28 listopada 2005 r.)
Bolesław Samoliński	- Członek Rady Nadzorczej
Ane Ate Sijsma	- Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Tomaszewski	- Członek Rady Nadzorczej

Marek Szmelter	- Członek Rady Nadzorczej (do 24 października 2005 r.)
----------------	--

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
Ewa Frątczak	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Frederik Hoogerbrug	- Członek Rady Nadzorczej
Władysław Jaworski	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kowalczewski	- Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Zdrzałka	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd TFI PZU SA

Cezary Burzyński	- Prezes Zarządu
Michał Nastula	- Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza TFI PZU SA

Krzysztof Rosiński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 19 grudnia 2005 r.)
Frederik Hoogerbrug	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Durjasz	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Osiecki	- Członek Rady Nadzorczej (od 21 kwietnia 2005 r.)
Paulina Pietkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej

Marek Żytniewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 18 grudnia 2005 r.)
Jerzy Czarkwiani	- Członek Rady Nadzorczej (do 20 kwietnia 2005 r.)

Portfel produktów i usług

Grupa PZU posiada najszerszą na polskim rynku ofertę ubezpieczeń. Składa się na nią ponad 150 produktów ubezpieczeniowych dla klientów indywidualnych, sektora małych i średnich przedsiębiorstw, a także klientów korporacyjnych. Obok ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczeń na życie oferta Grupy PZU obejmuje również wiele atrakcyjnych produktów emerytalnych oraz inwestycyjnych.

Ubezpieczenia majątkowe - PZU SA

PZU SA kontynuował w roku 2005 prace nad segmentacją klientów i rozwojem oferty dla wyodrębnionych grup. Obecnie Spółka oferuje ubezpieczenia dla trzech podstawowych segmentów: klienta masowego, MSP oraz klienta korporacyjnego. PZU SA posiada w swojej ofercie produkty ze wszystkich 18 ustawowych grup ubezpieczeń, obejmujących m.in. ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, rolne, odpowiedzialności cywilnej, wypadkowe i chorobowe, turystyczne oraz finansowe.

Oferta dla klienta indywidualnego

W 2005 r. znacząco przebudowano ofertę PZU SA skierowaną do klientów indywidualnych. Obecnie Spółka oferuje tej grupie ponad 80 produktów, nieustannie też aktualizuje i wzbogaca swoją ofertę o nowe rozwiązania.

Głównymi produktami oferowanymi przez PZU SA klientom indywidualnym pozostają ubezpieczenia komunikacyjne AC i OC. W 2005 r. dla tej grupy ubezpieczeń wprowadzono nową taryfę, uwzględniającą jeszcze większą liczbę czynników ryzyka, które mają przełożenie na ostateczną cenę ubezpieczenia. W efekcie wprowadzonych zmian ubezpieczenia komunikacyjne PZU SA zyskały na nowoczesności, stały się także bardziej atrakcyjne dla klientów, zwłaszcza tych o bezszkodowym przebiegu ubezpieczenia.

Jedną z najważniejszych zmian w ofercie ubezpieczeń komunikacyjnych PZU SA w 2005 r. było wprowadzenie bezpłatnego dodatkowego ubezpieczenia *Assistance Polska* (w wariantach *Mini*) do obowiązkowego ubezpieczenia OC komunikacyjnego. Dodatkowe ubezpieczenie zapewnia holowanie z miejsca wypadku nie tylko dla poszkodowanego, ale także dla sprawcy wypadku czy kolizji. Jest to unikalne na polskim rynku połączenie ubezpieczenia obowiązkowego z dodatkiem przynoszącym realne i praktyczne korzyści.

Prace prowadzone w 2005 r. w obrębie produktów majątkowych dla klienta indywidualnego koncentrowały się również na przebudowie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej. Efekt tych działań to przygotowanie oddzielnych produktów skierowanych specjalnie do tego segmentu klienta.

Istotnych zmian dokonano również w grupie ubezpieczeń rolnych. Działania te wiązały się z wejściem w życie ustawy o dopłatach do ubezpieczeń upraw rolnych i zwierząt gospodarskich.

Ponadto w 2005 r. znaczącym modyfikacjom uległo ubezpieczenie budynków i lokali mieszkalnych, ubezpieczenie *Bezpieczny Dom* oraz ubezpieczenie turystyczne *Wojażer*.

Oferta dla MSP

PZU SA rozpoczął w roku 2005 budowanie kompleksowej oferty ubezpieczeń dla segmentu małych i średnich firm. Podstawą prac było podzielenie segmentu MSP na trzy subsegmenty w zależności od wielkości firmy i potrzeb ubezpieczeniowych. Podział ten był punktem wyjścia do konstrukcji odrębnych pakietów ubezpieczeń. W wyniku tych prac do sprzedaży w 2005 r. wprowadzono trzy pakiety ubezpieczeń: *PZU Partner*, *PZU Doradca* i *PZU Ekspert*, przeznaczone dla wyżej wspomnianych subsegmentów klientów. Każdy z tych pakietów obejmuje podstawowy dla danego subsegmentu zestaw ubezpieczeń, który może zostać poszerzony o produkty dodatkowe i dostosowany tym samym do indywidualnych potrzeb klienta.

Tworzenie oferty ubezpieczeniowej dla segmentu MSP w formie pakietów pozwala na jej indywidualizację, w zależności od oczekiwań i potrzeb klientów. Jest to zbieżne z tendencjami obserwowanymi zarówno na polskim rynku ubezpieczeniowym, jak i w innych krajach Unii Europejskiej.

Drugim kierunkiem rozwoju oferty PZU SA dla klientów segmentu MSP była zapoczątkowana w 2005 r. modyfikacja istniejących już produktów. Jej celem było jeszcze lepsze dostosowanie oferty do potrzeb ubezpieczeniowych klientów PZU. W ramach tych działań zmieniono zakres ochrony ubezpieczeniowej, zasady obsługi oraz oceny ryzyka w ubezpieczeniach komunikacyjnych oraz pozostałych ubezpieczeniach OC, przeznaczonych dla segmentu MSP.

W roku 2005 nastąpił również dynamiczny rozwój sprzedaży gwarancji ubezpieczeniowych dla segmentu MSP, w tym zabezpieczających wykonanie kontraktów współfinansowanych z funduszy strukturalnych przyznanych przez Unię Europejską.

Oferta dla klientów korporacyjnych

Oferta Grupy PZU adresowana do dużych firm to ponad 30 produktów ochronnych, obejmujących m.in. ubezpieczenia mienia, ubezpieczenia utraty zysków, ubezpieczenia OC, ubezpieczenia techniczne oraz ubezpieczenia cargo. PZU SA oferuje również szereg ubezpieczeń finansowych, takich jak gwarancje ubezpieczeniowe czy ubezpieczenia wierzytelności pieniężnych.

Zmiany dokonane w roku 2005 w grupie produktów adresowanych do klientów korporacyjnych to przede wszystkim opracowanie oraz wdrożenie nowych ogólnych warunków ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Zmianie uległy również warunki oraz taryfy ubezpieczenia AC dla segmentu klientów korporacyjnych, a więc głównie flot samochodowych oraz firm leasingowych. Wraz ze zmodyfikowaną taryfą ubezpieczenia OC komunikacyjnego dla podmiotów gospodarczych weszły one w życie 1 stycznia 2006 r.

W 2005 r. PZU SA utworzył Centrum Ubezpieczeń Morskich i Transportowych z siedzibą w Gdańsku. Centrum jest odpowiedzialne za rozwój sprzedaży wszystkich ubezpieczeń morskich, a także służy jako jednostka ekspertyzy dla ubezpieczeń ładunków.

Ubezpieczenia na życie - PZU Życie SA

PZU Życie SA posiada w swojej ofercie ponad 40 produktów i pakietów ubezpieczeń na życie o charakterze ochronnym i inwestycyjno-ochronnym. Spółka oferuje ochronę zarówno w formie ubezpieczeń indywidualnych, jak i grupowych, sprzedając produkty ze wszystkich 5 ustawowych grup ubezpieczeń.

Ubezpieczenia grupowe

Domeną działalności PZU Życie SA są grupowe ubezpieczenia ochronne ze składką regularną. Ubezpieczenia te skierowane są głównie do klientów, którzy cenią sobie szeroki zakres ochrony (ubezpieczenia na życie połączone z opcjami wypadkowymi, chorobowymi i rodzinnymi). Produkty z grupy P (*Grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P*, *Grupowe ubezpieczenie na życie typ P* oraz *Grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P Plus*) wraz z indywidualną kontynuacją tego typu ubezpieczeń, stanowią grupę najlepiej sprzedających się produktów PZU Życie SA.

Rozszerzenie oferty podstawowych grupowych ubezpieczeń ochronnych stanowią ubezpieczenia dodatkowe. Produkty te gwarantują wypłatę świadczenia w przypadku wystąpienia różnych zdarzeń dotyczących życia i zdrowia ubezpieczonego, w szczególności spowodowanych nieszczęśliwym wypadkiem, np. złamania kości, poważnego uszkodzenia ciała, śmierci w wypadku komunikacyjnym czy wypadku przy pracy.

PZU Życie SA oferuje również grupowe ubezpieczenia inwestycyjno-ochronne. Najpopularniejszym produktem o takim charakterze jest grupowe ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym *Pogodna Przyszłość*. Sukcesem zakończyły się prowadzone w 2005 r. prace nad nowymi ubezpieczeniami grupowymi dla klientów średnio-zamożnych. Wdrożenie ubezpieczeń - *Pełnia Życia* oraz *Opieka Medyczna S* - miało miejsce w styczniu 2006 r.

Ubezpieczenia indywidualne

Oferta PZU Życie SA dla klientów indywidualnych obejmuje zarówno ubezpieczenia o charakterze ochronnym, jak i inwestycyjnym.

Wśród ubezpieczeń ochronnych Spółka oferuje ubezpieczenia na życie i dożycie *Optima* oraz *Credo*, ubezpieczenia posagowe *Futura*, bezterminowe ubezpieczenie na życie *Maximum* oraz ubezpieczenie terminowe *Bezpieczny Czas*.

Dla klientów indywidualnych przygotowana jest także oferta ubezpieczeń inwestycyjnych. W sprzedaży znajduje się indywidualne ubezpieczenie inwestycyjne *Fundusz Gotówka* oraz nowy unikalny produkt *Prestiż Gwarancja*, łączący potencjalnie wysokie i nielimitowane zyski z inwestycji z gwarancją wpłaconego kapitału.

W 2005 r. przygotowano dodatkowe ubezpieczenie dla klientów indywidualnie kontynuujących ubezpieczenia grupowe - *NW Plus*, które jest pierwszą tego typu ofertą skierowaną do tej grupy klientów.

Ubezpieczenia bankowe - PZU SA, PZU Życie SA

Grupa PZU oferuje szereg produktów sprzedawanych przy wykorzystaniu kanału bankowego. Są to zarówno ubezpieczenia inwestycyjno-ochronne, jak i ubezpieczenia ochronne, m.in. związane z kredytami hipotecznymi, takie jak ubezpieczenie domów i mieszkań, czy ubezpieczenie na życie kredytobiorców.

Rok 2005 był okresem intensywnego rozwoju ubezpieczeń bankowych, który zaowocował pozyskaniem nowych partnerów bankowych. PZU Życie SA wraz z Deutsche Bank PBC SA wprowadził do sprzedaży produkt o charakterze inwestycyjnym *db Invest*, a wraz z Bankiem Ochrony Środowiska SA grupowe ubezpieczenie na życie i dożycie *Lokata Kometa*.

W ramach współpracy z Bankiem Millennium SA w 2005 r. przygotowane zostały dwa nowe produkty o charakterze inwestycyjnym, *MilleInwestycja* i *MilleGwarancja*, które cieszą się dużym zainteresowaniem klientów Banku. Rok 2005 był kolejnym rokiem oferowania w Banku Millennium SA pakietu ubezpieczeń dla kredytobiorców kredytu hipotecznego/pożyczki hipotecznej, który jest wspólną ofertą PZU SA i PZU Życie SA. W skład pakietu wchodziło ubezpieczenie budynków i lokali mieszkalnych oraz ubezpieczenie na życie kredytobiorców kredytu hipotecznego/pożyczki hipotecznej.

Współpraca z PKO BP SA poszerzyła się w 2005 r. o kolejny wspólny produkt - grupowe ubezpieczenie na wypadek utraty pracy i hospitalizacji kredytobiorców kredytów udzielanych przez PKO BP SA. Z powodzeniem kontynuowano sprzedaż ubezpieczenia na życie *Superopieka* dla posiadaczy rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, ubezpieczenia OC w życiu prywatnym oraz ubezpieczenia mieszkań. W ramach współpracy z bankiem PKO BP SA w 2005 r. PZU SA rozpoczął sprzedaż ubezpieczeń kredytów hipotecznych dla przedsiębiorstw z segmentu MSP i osób fizycznych do momentu ustanowienia hipoteki oraz ubezpieczeń kredytów hipotecznych udzielanych osobom fizycznym w zakresie odpowiadającym kredytowanemu wkładowi finansowemu.

PZU SA rozwinął również współpracę z bankami spółdzielczymi zrzeszonymi z Bankiem Polskiej Spółdzielczości w ramach zawartej w 2005 r. generalnej umowy ubezpieczenia kredytów hipotecznych udzielanych osobom fizycznym do momentu ustanowienia hipoteki. Umową i ubezpieczeniem PZU SA zostało objętych 13 banków spółdzielczych.

Ubezpieczenia i produkty emerytalne - PZU Życie SA, PTE PZU SA, TFI PZU SA

Grupa PZU posiada także w swojej ofercie produkty o charakterze emerytalnym.

Do klientów indywidualnych skierowana jest oferta Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE), przygotowana przez PZU Życie SA i TFI PZU SA. Sukcesem okazała się przeprowadzona w 2005 r. promocja *IKE 50*, w ramach której PZU Życie SA opłacał pierwszą składkę na ubezpieczenie w ramach IKE.

Na uwagę klientów indywidualnych zasługuje również oferta PTE PZU SA. Zarządzany przez Towarzystwo Otwarty Fundusz Emerytalny Złota Jesień od lat pozostaje jednym z najlepszych OFE na polskim rynku pod względem uzyskiwanej stopy zwrotu. W ogłoszonym przez KNUiFE we wrześniu 2005 r. zestawieniu trzyletniej stopy zwrotu Fundusz zarządzany przez PTE PZU SA zajął piąte miejsce, z wynikiem 53,342%.

Grupa PZU proponuje swoim klientom również grupowe programy emerytalne. Dwa sztanदारowe produkty o takim charakterze to oferowane przez PZU Życie SA ubezpieczenie emerytalne *Pogodna Jesień* (oferowane również klientom indywidualnym) oraz system zorganizowanego oszczędzania na cele emerytalne dla osób zatrudnionych w zakładach pracy *Pracowniczy Program Emerytalny*. Produkt ten, w wersji czysto inwestycyjnej, oferowany jest również przez TFI PZU SA w formie umowy o wnoszeniu składek do funduszy inwestycyjnych.

Produkty inwestycyjne - TFI PZU SA

Zarówno indywidualni, jak i korporacyjni klienci Grupy PZU, mogą skorzystać z szerokiej gamy produktów inwestycyjnych. TFI PZU SA oferuje 6 rodzajów funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanych profilach inwestycyjnych. W 2005 r. TFI wprowadziło do swojej oferty trzy nowe fundusze: *PZU fio Gotówkowy*, *PZU fio Zrównoważony* oraz *PZU fio Akcji Nowa Europa*. Dwa pierwsze stanowią uzupełnienie podstawowej oferty Towarzystwa. Trzeci z funduszy, *PZU fio Akcji Nowa Europa*, zaspokaja potrzeby klientów, którzy poszukują korzyści wynikających z procesu konwergencji europejskich rynków wschodzących oraz oczekują ponadprzeciętnych zysków z inwestycji.

W 2005 r. do oferty Towarzystwa włączono dwa wyspecjalizowane programy inwestycyjne, pozwalające na gromadzenie oszczędności w funduszach TFI w ramach specjalnie opracowanych wariantów inwestowania. Pierwszy z nich, *Plan Inwestycyjny Komfort*, zapewnia korzystne warunki systematycznego oszczędzania niewielkich kwot. Drugi natomiast, *Plan Inwestycyjny Prestiż*, adresowany jest do osób, które mogą wpłacić od razu co najmniej 10 tysięcy zł.

W swojej ofercie Towarzystwo ma również Zakładowe Programy Inwestycyjne skierowane do pracodawców chcących zapewnić swoim pracownikom dodatkowe oszczędności do wykorzystania po przejściu na emeryturę lub we wcześniejszym okresie.

Sieć i kanały sprzedaży

Sieć sprzedaży Grupy PZU

Grupa PZU dysponuje najlepiej rozwiniętą siecią sprzedaży ubezpieczeń na polskim rynku, na którą w 2005 r. składała się ponad 360 placówek PZU SA, ponad 380 placówek PZU Życie SA, ponad 12,3 tysiąca agentów oraz liczne multi-agencje.

Ubezpieczenia majątkowe oferowane były za pośrednictwem sieci ponad 7000 agentów oraz 1750 multiagencji. Aktywną sprzedaż ubezpieczeń na życie prowadziło ponad 5300 agentów ubezpieczeniowych. Spółki Grupy PZU współpracowały również z większością działających na polskim rynku firm brokerskich.

Ubezpieczenia Grupy PZU sprzedawane były także za pośrednictwem wybranych banków. W 2005 r. w ramach bancassurance partnerami Grupy PZU były cztery duże banki: Bank Millennium SA, PKO BP SA, Bank Ochrony Środowiska SA oraz Deutsche Bank PBC SA.

Umowy z OFE PZU Złota Jesień można było podpisać w każdej placówce Grupy PZU. Aktywnym poszukiwaniem klientów zajmowało się również ponad 9100 akwizytorów PTE PZU SA. Klienci mogli zapisać się do funduszu również poprzez portal internetowy Grupy PZU.

TFI PZU SA realizowało sprzedaż poprzez kanały sprzedaży Grupy PZU. Towarzystwo dysponowało ogólnopolską siecią blisko 1800 autoryzowanych przedstawicieli. W 2005 r. produkty TFI PZU SA dostępne były również za pośrednictwem banków internetowych z Grupy BRE, w sieciach doradców finansowych Elite Finance & Consulting i Expander oraz za pośrednictwem platformy internetowej Domu Maklerskiego AmerBrokers.

Reforma sieci sprzedaży

W 2005 r. podjęto istotne reformy w obszarze sprzedaży Grupy PZU. Ich celem było osiągnięcie lepszej organizacji procesów sprzedaży i obsługi sprzedaży.

Istotnym elementem modernizacji było ujednolicenie struktur terenowych PZU SA i PZU Życie SA. Granice oddziałów dostosowane zostały do podziału administracyjnego kraju, a obszary ich działania przyporządkowane do określonych województw. Konsekwencją powyższych zmian było połączenie wybranych oddziałów, zarówno po stronie PZU SA, jak i PZU Życie SA. Na koniec 2005 r. każda ze spółek miała 9 oddziałów o identycznym zasięgu terytorialnym.

Łączenie oddziałów poprzedziło ogólnopolskie wdrożenie nowej organizacji sprzedaży w PZU SA. Większość zmian w ramach tej reformy wiązała się z wyraźnym wydzieleniem zadań związanych z dwoma głównymi obszarami aktywności inspektoratów: sprzedażą ubezpieczeń oraz obsługą administracyjną sprzedaży. Celem reformy była standaryzacja i optymalizacja realizowanych procesów, wprowadzenie jasnych zakresów odpowiedzialności pomiędzy strukturami sprzedaży i obsługi administracyjnej sprzedaży, jak również centralizacja funkcji obsługi administracyjnej sprzedaży. Zadaniem nowego modelu obsługi sprzedaży jest zapewnienie wysokiej jakości obsługi klienta, terminowości ewidencji dokumentacji oraz podniesienie jakości danych w systemach informatycznych. Nowa struktura organizacyjna obejmuje 5 poziomów hierarchii jednostek: centralę, oddział okręgowy, inspektorat, centrum obsługi klienta (COK) oraz punkt obsługi klienta (POK). Inspektorat zachował dotychczasową funkcjonalność, a dodatkowo stał się centrum obsługi dla POK i COK w zakresie funkcji dostępnych tylko w inspektoracie. COK pozbawiony jest funkcji księgowości, a POK prowadzi wyłącznie sprzedaż ubezpieczeń (bez funkcji księgowości i administracji).

W ramach wprowadzonej w Grupie nowej segmentacji klientów doprowadzono do wypracowania nowego modelu procesowo-organizacyjnego działania jednostek, którego istotnym elementem jest utworzenie wyspecjalizowanych terenowych struktur sprzedaży, dedykowanych poszczególnym segmentom klienta: klientowi masowemu, małym i średnim przedsiębiorstwom oraz klientowi korporacyjnemu.

Współpraca z dealerami samochodowymi

W celu zwiększenia konkurencyjności ubezpieczeń komunikacyjnych PZU SA podjął w 2005 r. działania mające na celu wykorzystanie potencjału sprzedaży za pośrednictwem dealerów samochodowych. W trakcie roku został opracowany i wprowadzony specjalny program regulujący współpracę z tym kanałem sprzedaży i pozwalający na bezpośrednie wpływanie na działania sprzedażowe handlowców w salonach samochodowych w zakresie sprzedaży ubezpieczeń. Program skierowany jest do dealerów wiodących marek samochodowych w Polsce i obejmuje szereg przywilejów, których wielkość jest bezpośrednio powiązana z osiąganymi przez nich wynikami sprzedaży ubezpieczeń.

Współpraca z brokerami

Grupa PZU współpracuje z większością firm brokerskich działających na rynku (ponad 700 firm). Z roku na rok znaczenie tego kanału dystrybucji w sprzedaży ubezpieczeń systematycznie wzrasta. Jest on szczególnie istotny w przypadku oferowania produktów ubezpieczeniowych klientom korporacyjnym.

W 2005 r. Grupa PZU przeprowadziła szereg działań mających na celu dalsze poszerzenie współpracy z firmami brokerskimi. W portalu internetowym uruchomiony został serwis brokerski przeznaczony specjalnie dla tego kanału sprzedaży. W znaczącym stopniu uproszczono ścieżki korespondencji w relacjach PZU - broker. Grupa przeprowadziła również szereg spotkań i szkoleń organizowanych specjalnie dla brokerów ubezpieczeniowych.

Likwidacja szkód

Rok 2005 był dla PZU SA kolejnym rokiem wprowadzania zmian w zakresie zarządzania procesami likwidacji szkód. Zmiany te dotyczyły przede wszystkim podniesienia jakości likwidacji szkód poprzez wdrożenie nowych narzędzi oraz modyfikację procesów. Główne cele przeprowadzonych zmian to większa satysfakcja klientów, skrócenie czasu likwidacji szkód oraz podniesienie wydajności pracowników.

Centralizacja likwidacji szkód

Struktura terenowa tego obszaru działalności PZU SA została skoncentrowana w 13 Centrach Likwidacji Szkód (CLS) i ich filiach. Część szkód, ze względu na ich specjalistyczny charakter, została przyporządkowana wyłącznie do CLS.

Odpowiedzią na stale rosnące wymagania rynku było wyodrębnienie w ramach Pionu Likwidacji Szkód komórek ds. likwidacji szkód z ubezpieczeń majątkowych klientów korporacyjnych.

W celu przyspieszenia likwidacji szkód z ubezpieczeń komunikacyjnych w roku 2005 rozwijana była współpraca z warsztatami Sieci Naprawczej. W ramach tej współpracy umożliwiono wybranym najlepszym warszatom przyjmowanie zgłoszenia szkody oraz wykonanie oględzin uszkodzonego pojazdu i wykonanie kalkulacji kosztów naprawy.

Telepomoc

Pod numerem 0 801 102 102 klienci PZU SA mogą dokonać zgłoszenia szkody w pojeździe przez telefon. Telepomoc działa 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu. W ramach Telepomocy klient może również zamówić holowanie uszkodzonego pojazdu oraz uzyskać informację o placówkach Sieci Naprawczej PZU SA. W 2005 r. usługę wdrożono w dwóch Oddziałach Okręgowych PZU SA: w Lublinie i Krakowie. Wdrożenie Telepomocy w całej Polsce zakończy się w 2006 r.

Mobilni Eksperci

Mobilni Eksperci to wydzielona grupa rzeczoznawców PZU SA, których zadaniem jest dokonywanie wyjazdowych oględzin uszkodzonych pojazdów. Grupa ta wyposażona została w najlepsze na rynku, nowatorskie rozwiązania technologiczne i narzędzia informatyczne. W 2005 r. grupy Mobilnych Ekspertów zostały uruchomione w południowo-wschodnich oddziałach okręgowych PZU SA, w pozostałych zaś zostaną wdrożone w 2006 r.

System Likwidacji Szkód i inne rozwiązania informatyczne

System Likwidacji Szkód (SLS) to centralny system informatyczny, wspierający proces likwidacji szkód. Zaletą systemu jest możliwość pracy wyłącznie na aktach elektronicznych. SLS został wdrożony w dwóch oddziałach okręgowych PZU SA, kolejne wdrożenia będą miały miejsce w 2006 r.

W 2005 r. dokonano również modyfikacji w zakresie wsparcia informatycznego - wdrożono m.in. aplikację do sprzedaży pozostałości pojazdów poprzez aukcje internetowe.

Centrum Likwidacji Szkód Zagranicznych

W 2005 r. powstało również Centrum Likwidacji Szkód Zagranicznych. Celem utworzenia tej jednostki było skupienie obsługi likwidacji szkód zagranicznych na rzecz wszystkich jednostek organizacyjnych w jednym ośrodku. Taka centralizacja ma na celu uproszczenie obiegu dokumentów, skrócenie procesu likwidacji szkody oraz zmniejszenie kosztów likwidacji.

Inwestycje zagraniczne

Ogólna charakterystyka strategicznych inwestycji zagranicznych

Grupa PZU rozpoczęła swoją działalność ubezpieczeniową na rynkach zagranicznych od zakupu w lutym 2002 r. litewskiej grupy ubezpieczeniowej UAB Lindra. Obecnie w portfelu zagranicznych spółek strategicznych PZU SA posiada dwa towarzystwa ubezpieczeniowe na Ukrainie oraz dwa towarzystwa ubezpieczeniowe na Litwie.

Działalność operacyjna PZU Lietuva

Na rynku litewskim Grupa PZU posiada obecnie dwie spółki: towarzystwo ubezpieczeń majątkowych UAB DK PZU Lietuva (PZU Lietuva) oraz towarzystwo ubezpieczeń na życie UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas (PZU Lietuva GD).

Rok 2005 był dla litewskich spółek PZU okresem przełomowym. PZU Lietuva przeszedł szereg przeobrażeń, począwszy od fuzji z PZU Baltija, a skończywszy na restrukturyzacji portfela ubezpieczeniowego. Procesy te wymagały znacznego wysiłku zarówno organizacyjnego, jak i finansowego.

Proces fuzji spółek litewskich rozpoczął się w kwietniu 2005 r. i polegał na przeniesieniu portfeli ubezpieczeniowych z UAB Lindra Gyvybės Draudimas do UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas oraz z UAB DK PZU Baltija (PZU Baltija) do UAB DK PZU Lietuva. Połączenie litewskich spółek Grupy PZU miało na celu osiągnięcie efektu synergii - jeden zarząd, jedna polityka, lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów. W wyniku przeprowadzonej w 2005 r. fuzji w portfelu Grupy PZU pozostały dwie z czterech litewskich spółek.

W 2005 r. przeprowadzono również restrukturyzację portfela ubezpieczeń majątkowych mającą na celu poprawę rentowności działalności ubezpieczeniowej. Do niedawna ubezpieczyciele na rynku litewskim stosowali w dużej mierze niskie taryfy w celu pozyskania jak największego udziału w rynku, jednak w obliczu strat ponoszonych przez większość spółek oraz w związku z upadłością kilku z nich obecnie obserwuje się tendencję odwrotną, w którą wpisują się także zmiany przeprowadzane przez PZU Lietuva. Proces ten ma przyczynić się do znaczącej poprawy rentowności technicznej portfela Spółki w najbliższej przyszłości.

W celu zwiększenia konkurencyjności litewskich spółek PZU na tamtejszym rynku, PZU SA dokapitalizował je w 2005 r. łączną kwotą 21,4 mln litów (26,1 mln zł).

Wyniki finansowe i pozycja rynkowa PZU Lietuva

Składka przypisana brutto PZU Lietuva wyniosła w 2005 r. 109,4 mln litów (127,6 mln zł) i była o 1,6% niższa w porównaniu do sumy składki zebranej przez obie spółki majątkowe w roku poprzednim. Jednocześnie zanotowano znaczący wzrost średniej składki, która w 2005 r. wyniosła 279 litów i wzrosła o 86 litów w stosunku do roku 2004. Wyniki te są potwierdzeniem przyjętej przez firmę polityki zmierzającej do znacznej poprawy jakości portfela.

Wynik finansowy netto w 2005 r. wyniósł -8,3 mln litów (-9,7 mln zł), podczas gdy w 2004 r. wyniósł -3,4 mln litów (-4,5 mln zł) dla PZU Lietuva oraz -10,7 mln litów (-14 mln zł) dla PZU Baltija. Z piętnastoprocentowym udziałem w rynku PZU Lietuva było na koniec 2005 r. drugą co do wielkości firmą na litewskim rynku ubezpieczeń majątkowych.

PZU Lietuva GD kontynuowało dynamiczny wzrost. Składka przypisana brutto za rok 2005 wzrosła dwukrotnie w stosunku do roku poprzedniego, do 8,1 mln litów (9,5 mln zł). Na szczególną uwagę zasługuje aktywność PZU Lietuva GD w ramach bancassurance. Około 38% składki przypisanej stanowiła składka pozyskana poprzez ten kanał sprzedaży.

Strata PZU Lietuva GD w 2005 r. wyniosła 4,5 mln litów (5,1 mln zł) i była o 1,9 mln litów (2,4 mln zł) większa niż przed rokiem. Wyniki finansowe odzwierciedlają fazę intensywnego rozwoju spółki, który wiąże się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów.

Z blisko trzyprocentowym udziałem w rynku na koniec 2005 r. PZU Lietuva GD zajmował siódme miejsce pod względem udziału rynkowego wśród litewskich towarzystw ubezpieczeń na życie.

Działalność operacyjna PZU Ukraine

W lutym 2005 r. Grupa PZU nabyła 100% akcji dwóch spółek ubezpieczeniowych, działających na ukraińskim rynku: spółkę majątkową OJSC IC Skide West (obecnie OJSC IC PZU Ukraine) oraz spółkę życiową OJSC IC Skide-West Life (obecnie OJSC IC PZU Ukraine Life).

Podobnie jak w przypadku inwestycji litewskich, ukraińskie spółki PZU zostały zasilone kapitałem pozwalającym na ich dalszy rozwój i poprawę konkurencyjności. W 2005 r. PZU SA dokapitalizował spółki ukraińskie łączną kwotą 70,5 mln hrywien (około 40 mln zł).

W 2005 r. rozpoczęto również działania związane z dostosowaniem spółek ukraińskich do standardów Grupy PZU. Zmieniono model zarządzania spółkami oraz strukturę organizacyjną, rozpoczęto budowę ogólnokrajowej sieci sprzedaży oraz prace nad wprowadzeniem nowej, kompleksowej oferty ubezpieczeń. Wprowadzono również nową politykę tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także podjęto działania zmierzające do prowadzenia sprawozdawczości według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Wyniki finansowe i udziały rynkowe PZU Ukraine

Przypis składki brutto PZU Ukraine wyniósł w 2005 r. 118 mln hrywien (74,7 mln zł) i charakteryzował się wysoką dynamiką w stosunku do roku poprzedniego (wzrost o 62,1%). Był on jednak niższy od oczekiwanego, gdyż wbrew wcześniejszym zapowiedziom rządowym, obowiązek posiadania OC komunikacyjnego na Ukrainie nie został efektywnie wprowadzony w życie.

Wynik finansowy netto Spółki ukształtował się na poziomie -35 mln hrywien (-22,2 mln zł) i był o 24,9 mln hrywien (16,4 mln zł) niższy niż w roku poprzednim. Było to związane ze wzrostem ponoszonych przez spółkę kosztów na rzecz rozwoju, m.in. sieci sprzedaży, a także uregulowania działalności w zakresie szkód i rezerw.

Na koniec 2005 r. PZU Ukraine posiadał 4,1% udział w ukraińskim rynku ubezpieczeń majątkowych w rozumieniu rynku klasycznego* i był siódmą pod względem przypisu składki firmą ubezpieczeniową na Ukrainie.

PZU Ukraine Life to spółka w początkowej fazie rozwoju, podobnie jak cały ukraiński rynek ubezpieczeń na życie. W 2005 r. przypis składki PZU Ukraine Life wyniósł 6,5 mln hrywien (4,1 mln zł), co dało spółce 2% udziału w rynku. Wynik finansowy spółki wyniósł -1,7 mln hrywien (-1,1 mln zł) i był on konsekwencją przede wszystkim małej jeszcze skali działalności.

* wg. szacunków własnych PZU Ukraine.

Strategia

Strategia Grupy PZU na lata 2006-2010 została przyjęta przez Zarządy PZU SA, PZU Życie SA, PTE PZU SA i TFI PZU SA 17 listopada 2005 r., przez Radę Nadzorczą PZU SA 29 listopada 2005 r. oraz Radę Nadzorczą PZU Życie SA 19 grudnia 2005 r.

Misja i ambicje Grupy PZU

- PZU chce za rozsądną cenę oferować milionom klientów usługi zorganizowane wokół ich potrzeb ubezpieczeniowych, emerytalnych i inwestycyjnych.
- PZU będzie przynosił zwrot z kapitału przekraczający 20% i płacił dywidendę nie mniejszą niż 25% osiągniętych zysków.
- PZU utrzyma rating na poziomie ratingu Rzeczypospolitej Polskiej, a w ocenie rynku będzie najbardziej wartościową polską instytucją finansową.

Cel istnienia i wartości PZU

- Podstawowym celem PZU jest kreowanie wartości dla akcjonariuszy.
- PZU chce utrzymać status najbardziej wartościowej polskiej instytucji finansowej.
- PZU chce zachować wiodącą pozycję na polskim rynku ubezpieczeniowym pod względem udziału rynkowego i rentowności.
- PZU będzie również prowadzić działalność w pokrewnych i powiązanych obszarach usług finansowych, a także działać na innych rynkach Europy Środkowej i Wschodniej, jeśli działalność taka będzie powodować wzrost wartości firmy dla akcjonariuszy.
- PZU chce być dla klientów instytucją pierwszego wyboru, dostosowując do ich potrzeb produkty, dostępność sieci oraz oferując rozsądną cenę, a także sprawną i rzetelną obsługę. Dobre zrozumienie potrzeb klienta i ich systematyczna analiza będą decydowały o strategii Grupy.
- PZU chce być dobrym pracodawcą, szanującym pracowników i dbającym o ich rozwój, który godzi potrzebę modernizacji firmy z odpowiedzialnością za losy zatrudnionych. Wśród pracowników, w szczególności wśród kadry kierowniczej, PZU będzie promował innowacyjność oraz gotowość do umiejętnego podejmowania ryzyka oraz przełamywania biurokratycznych nawyków.
- Jako firma PZU chce być zawsze „dobrym obywatelem” zarówno w Polsce, jak i w każdym kraju, w którym prowadzi działalność.

Główne obszary działań w ramach Strategii Grupy PZU

Działania podejmowane przez Grupę PZU dla realizacji celów przyjętych w Strategii będą koncentrowały się na czterech głównych obszarach.



Główne obszary działań w ramach Strategii Grupy PZU

Organizacja sprzedaży podporządkowana potrzebom klienta

W Strategii na lata 2006-2010 duży nacisk położony został na wzrost zdolności sprzedażowych Grupy PZU. Docelowym kierunkiem działań jest zorganizowanie aktywności i procesów zarządczych Grupy PZU wokół potrzeb klienta. W tym celu wyodrębniono następujące segmenty klientów:

- klienci indywidualni masowi,
- klienci indywidualni średniozamożni,
 - podsegment niższy,
 - podsegment wyższy,
- małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP),
- klienci korporacyjni.

Grupa PZU będzie obecna we wszystkich wyżej wymienionych segmentach klientów, różnicując ofertę produktową, model sprzedaży i obsługi oraz intensywność działań, zależnie od segmentu. Potrzeby ubezpieczeniowe i inwestycyjne

Efektywność operacyjna

Wzrost zdolności sprzedażowych Grupy będzie wymagał nie tylko zmian po stronie organizacji sprzedażowej, ale również nowego zorganizowania obsługi sprzedaży, wsparcia informatycznego i sposobu wprowadzania danych do systemów. Opracowanie nowego modelu organizacji tych funkcji umożliwi m.in. sprawne rozliczenia pomiędzy sprzedażą a obsługą sprzedaży i przetwarzanie operacji dla wszystkich spółek Grupy PZU z możliwością różnicowania procesów, w zależności od segmentu klientów.

Kolejnym warunkiem koniecznym do zorganizowania się Grupy PZU wokół segmentów klientów będzie wdrożenie Centralnej Bazy Danych Klientów oraz zapewnienie wysokiej jakości gromadzonych w niej danych. W celu obniżenia kosztów wsparcia i lepszej kontroli działalności sprzedażowej niezbędny będzie również rozwój wsparcia informatycznego w takich obszarach jak system produktowy dla klienta masowego, system Corpo obsługujący segment korporacyjny oraz System dla Agenta wspomagający pracę agentów.

Istotnym celem będzie zwiększenie satysfakcji klientów z usług Grupy. Będzie ona w sposób systematyczny monitorowana. Satysfakcja klientów zależy w dużym stopniu od sprawności procesu likwidacji szkód, w związku z czym Grupa zamierza skrócić o połowę czas likwidacji szkód majątkowych.

Ekspansja zagraniczna

Posiadając obecnie silną bazę kapitałową i stojąc w obliczu stopniowego ograniczenia tempa wzrostu na polskim rynku, PZU będzie rozwijać działalność na rynkach zagranicznych.

W roku 2006 r. Grupa PZU skoncentruje się na rozwoju istniejących inwestycji zagranicznych na Ukrainie i Litwie, nie wykluczając jednak dalszych akwizycji. Jednocześnie PZU będzie doskonalił metody zarządzania operacjami zagranicznymi. Po wypracowaniu skutecznego modelu zarządzania tymi operacjami zakłada się rozszerzenie działalności na inne rynki Europy Środkowej i Wschodniej. Głównym obszarem zainteresowania PZU są kraje, w których jest wysoki potencjał wzrostu rynku ubezpieczeniowego i są duże szanse na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej.

Sprawny system zarządzania

Istotnym czynnikiem warunkującym realizację inicjatyw strategicznych, szczególnie o wymiarze grupowym, jest wprowadzenie przejrzystych powiązań własnościowych i zarządczych pomiędzy spółkami Grupy oraz przejście z produktowego podziału organizacji na podział funkcyjny (projekt „Nowy Ład Korporacyjny”). Powiązania własnościowe zostaną uporządkowane dzięki przekształceniu Grupy w dwupoziomową strukturę holdingową. Funkcyjny podział organizacji zostanie oparty na wyodrębnieniu obszarów związanych z rozwojem i zarządzaniem produktami (osobne spółki produktowe), sprzedaży i dystrybucji, obsługi posprzedażowej oraz obsługi wewnętrznej i operacji. Wprowadzone zostaną narzędzia zarządzania rentownością pionów, klientów i produktów.

Przeobrażeniom tym będzie towarzyszyć zmiana obecnej kultury organizacji, w szczególności w obszarze zasobów ludzkich. Nacisk zostanie położony m.in. na poprawę wydajności pracy, zwiększenie dynamizmu pracowników i odpowiedzialności za wykonywaną pracę. Zarazem będą promowane wewnętrzne kariery w Grupie PZU, rozwijany będzie również system podnoszenia kwalifikacji przez pracowników.

Kluczowe zadania wynikające ze strategii

Dla osiągnięcia celów strategicznych Grupy PZU na lata 2006-2010 kluczowe znaczenie ma realizacja następujących zadań:

- wdrożenie nowego ładu korporacyjnego,
- utrzymanie pozycji lidera w segmencie klienta masowego poprzez m.in. rewitalizację sieci agencyjnej, rozwój kanału direct i wznowień automatycznych, nowe pakiety produktowe,
- umocnienie pozycji lidera w segmencie klienta korporacyjnego (w tym: zdobycie pozycji lidera w produktach majątkowych pozakomunikacyjnych),
- umocnienie pozycji lidera w segmencie MSP,
- umocnienie pozycji w segmencie średniozamożnego klienta indywidualnego,
- stworzenie Centralnej Bazy Danych Klientów i zorganizowanie kanałów sprzedaży oraz oferty produktowej w oparciu o segmentację klientów,
- opracowanie i wdrożenie nowego modelu sieci placówek PZU,
- wzmocnienie relacji z bankami,
- stworzenie firmy Assistance,
- ekspansja na rynkach zagranicznych,
- utworzenie oszczędnej i sprawnej organizacji operacji,
- usprawnienie likwidacji szkód i świadczeń,
- wdrożenie nowych zasad i procedur zarządzania IT (IT Governance),
- wprowadzenia nowoczesnego, jednolitego dla Grupy PZU, systemu zarządzania zasobami ludzkimi,
- dobre zarządzanie wizerunkiem PZU.

Marketing i reklama

W roku 2005 spółki Grupy PZU kontynuowały działania zmierzające do ujednolicenia polityki marketingowej, sponsoringowej i prewencyjnej.

Identyfikacja wizualna materiałów BTL

Najważniejszym zadaniem z zakresu zintegrowanej komunikacji marketingowej zrealizowanym w 2005 r. było wprowadzenie spójnej identyfikacji wizualnej materiałów BTL Grupy PZU. Był to kolejny etap unifikacji symboliki związanej z prezentowaniem produktów wszystkich spółek z Grupy PZU. Księga Identyfikacji Wizualnej Materiałów BTL Grupy PZU została wprowadzona w życie w marcu 2005 r.

Portal korporacyjny

W 2005 r. Grupa PZU uruchomiła korporacyjny portal internetowy (www.pzu.pl), który połączył funkcje działających wcześniej serwisów poszczególnych spółek. Został on również wzbogacony o nowe podserwisy i funkcjonalności. Do najważniejszych z nich należą: ekstranet dla brokerów, wirtualne biuro prasowe, interaktywna wyszukiwarka placówek, serwis dla inwestorów, serwis "Kariera w PZU", możliwość internetowego zgłaszania szkód. Nowy, zintegrowany serwis PZU odwiedziło w 2005 r. ponad 750 tysięcy konsumentów (unikalni użytkownicy), którzy zrealizowali blisko 6 mln odsłon. Od lutego do grudnia 2005 r. liczba użytkowników odwiedzających portal korporacyjny wzrosła dwukrotnie.

Reklama

Głównym celem działań reklamowych i promocyjnych PZU SA i PZU Życie SA w roku 2005 było bezpośrednie wsparcie procesów sprzedażowych. Działania marketingowe obydwu Spółek konsekwentnie zmierzają do zwiększenia akwizyjnego efektu działań reklamowych.

Największa kampania reklamowa przeprowadzona w 2005 r. dotyczyła ubezpieczenia OC komunikacyjnego. W pierwszej części miała na celu promocję systemu zniżek i rabatów na towarzyszące temu ubezpieczeniu usługi assistance, w drugiej zaś prezentowała usługę specjalną w ramach pakietu *Mini Assistance* dołączonego do ubezpieczenia OC komunikacyjnego - bezpłatne holowanie dla poszkodowanego i sprawcy wypadku lub kolizji.

Wsparciu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych służyły także dwa programy promocyjne skierowane do nabywców samochodów, zarówno nowych, jak i używanych.

Wśród działań reklamowych prowadzonych w 2005 r. wymienić należy także dwie kampanie promujące ubezpieczenia mieszkań. Pierwsza (*Twoje cztery kąty*), poprzez wysokie zniżki, promowała kompleksową ochronę ubezpieczeniową mieszkań i budynków mieszkalnych. Druga, przeprowadzona w okresie letnim, łączyła ofertę sprzedaży ubezpieczenia *Wojażer* z ubezpieczeniami mieszkaniowymi. Kampanii tej towarzyszył wakacyjny konkurs fotograficzny.

W 2005 r. została przeprowadzona pierwsza kampania reklamowa skierowana do klientów korporacyjnych. Podjęto też wiele działań służących wsparciu sprzedaży nowych produktów, skierowanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Działania reklamowe PZU Życie SA koncentrowały się w roku 2005 wokół utrzymania wiodącej pozycji IKE PZU na rynku. Obecność reklamowa w mediach została wzmocniona specjalnymi promocyjnymi audycjami edukacyjnymi na temat IKE.

Ważne miejsce w działaniach reklamowych zajęły także ubezpieczenia zdrowotne. Dwuetapowa kampania promocyjna *Opieki Medycznej* przeprowadzona w 23 miastach, w których dostępny jest produkt, oprócz tradycyjnych narzędzi reklamowych wykorzystywała m.in. cykl edukacyjny w prasie regionalnej, poświęcony tematyce ubezpieczeń zdrowotnych i zagadnieniom związanym z ochroną zdrowia.

W kwietniu i maju 2005 r., w związku z nawiązaniem przez PZU Życie SA współpracy z Deutsche Bank PBC SA, przeprowadzona została wspólna kampania reklamowa promująca produkt bankowy *db Gwarancja*, którego integralną częścią była ochrona ubezpieczeniowa na życie.

Poza ogólnopolskimi kampaniami ATL (działaniami marketingowymi w mediach tradycyjnych, tj. w telewizji, radiu, prasie, Internecie itp.) przeprowadzono wiele działań reklamowych i promocyjnych o mniejszej skali i zasięgu. Jako szczególnie istotne wymienić należy lokalne akcje sprzedażowe bazujące na sieci agencyjnej, promocje wspierające sprzedaż poszczególnych produktów, a także zasilanie placówek PZU materiałami reklamowymi, towarzyszącymi kampaniom w mediach.

Badania i analizy marketingowe

Badania marketingowe i analizy rynku, prowadzone w roku 2005 przez PZU SA i PZU Życie SA, skupiały się w znacznej mierze na tematyce produktowej i analizie potrzeb konsumentów. Projekty badawcze i analizy, prowadzone przez PZU SA, dotyczyły przede wszystkim nowych produktów ubezpieczeniowych dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz ubezpieczeń komunikacyjnych.

Najważniejsze projekty z obszaru badania potrzeb klientów, obsługi oraz sieci sprzedaży koncentrowały się wokół takich zagadnień jak: likwidacja szkód, sieć agentów (projekt realizowany wspólnie z PZU Życie SA), obsługa telefoniczna klientów, satysfakcja brokerów ze współpracy z PZU SA, portal dla brokerów. Badania te posłużyły m.in. segmentacji sieci sprzedaży oraz zdecydowały o potrzebie budowy i kształcie serwisu dla brokerów oraz jego funkcjonalności.

Najważniejsze przedsięwzięcia badawcze, zrealizowane w 2005 r. przez PZU Życie SA, oprócz wymienionych wcześniej projektów prowadzonych wspólnie ze spółką majątkową, to rozpoczęcie systematycznego pomiaru satysfakcji klientów posiadających ubezpieczenie grupowe w PZU Życie SA oraz badanie dotyczące dodatków do ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych. W Spółce realizowano również projekty badawcze, których celem było wsparcie prac nad ofertą produktową typu unit-linked.

Obie Spółki zwiększyły wykorzystanie Internetu jako narzędzia zbierania danych. Pozwoliło to na szybsze i tańsze pozyskiwanie informacji.

Odpowiedzialność społeczna

Działania z zakresu społecznej odpowiedzialności realizowane są przez Grupę PZU w oparciu o fundusz prewencyjny, a częściowo również o środki sponsoringowe. Ważnym elementem społecznego zaangażowania Grupy jest Fundacja PZU, wspierająca działania na rzecz dobra publicznego w dziedzinie edukacji, kultury i sztuki, pomocy społecznej i ochrony zdrowia.

PZU z myślą o bezpieczeństwie

W ramach prowadzonej od wielu lat działalności prewencyjnej Grupa PZU dba w sposób szczególny o ograniczenie zagrożeń dla życia i zdrowia ludzi oraz ochronę ich mienia. Na działania prewencyjne PZU SA i PZU Życie SA przeznaczyły w 2005 r. blisko 61 mln zł. Od roku 2005 działalność obu Spółek w tym obszarze prowadzona jest pod wspólnym hasłem „PZU z myślą o bezpieczeństwie”.

Działalność prewencyjna PZU SA w 2005 r. koncentrowała się - podobnie jak w latach ubiegłych - na poprawie bezpieczeństwa użytkowników polskich dróg, zarówno kierowców, jak i pieszych. Na prewencję wypadkową PZU SA przeznaczył w roku 2005 łącznie ponad 21 mln zł. Temu celowi służyła m.in. przeprowadzona w roku 2005 kampania prewencyjna pod hasłem „STOP wariatom drogowym”. Kampania miała za zadanie budowanie wśród kierowców świadomości zagrożeń, jakie niesie ze sobą nadmierna prędkość, brawura i jazda pod wpływem alkoholu oraz skłonić ich do refleksji nad własnym zachowaniem.

W trosce o najmłodszych uczestników ruchu drogowego PZU SA uruchomił w roku 2005 kompleksowy program edukacyjno-prewencyjny „Bezpieczna szkoła z PZU”, którego głównym celem było zmniejszenie liczby oraz zminimalizowanie skutków wypadków drogowych z udziałem dzieci i młodzieży szkolnej. Do pierwszej edycji programu, uruchomionej we wrześniu 2005 r., zgłosiło się ponad 7 tysięcy szkół z całego kraju. Na realizację programu przeznaczono 5,5 mln zł.

W roku 2005, podobnie jak w latach ubiegłych, PZU SA współfinansował zakup samochodów ratowniczo-gaśniczych dla PSP oraz OSP na terenie całego kraju. Na ten cel PZU SA przeznaczył łącznie 8 mln zł.

W działania prowadzone pod hasłem „PZU z myślą o bezpieczeństwie” wpisują się również podejmowane w roku 2005 inicjatywy, których celem była poprawa bezpieczeństwa osób wypoczywających nad morzem oraz w górach. W ramach tych działań latem 2005 r. PZU SA i PZU Życie SA przekazały 30 gminom nadmorskim z Województw Pomorskiego i Zachodniopomorskiego wysokiej klasy sprzęt ratowniczy o łącznej wartości blisko 2 mln zł. W 2005 r. obie Spółki nawiązały również długofalową współpracę z Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratowniczym, przekazując 3 mln zł na realizację zadań statutowych GOPR w okresie 3 lat. Była to najwyższa dotacja w historii GOPR.

Aktywność prewencyjna PZU Życie SA w roku 2005 to również działania na rzecz ochrony zdrowia, edukacji i bezpieczeństwa publicznego. W 2005 r. Spółka tradycyjnie już uczestniczyła w akcji „Rzuć palenie razem z nami”, której inicjatorem jest Fundacja „Promocja Zdrowia”. PZU Życie SA wspierał również działalność Fundacji Aktywnej Rehabilitacji pomagającej osobom niepełnosprawnym. Wśród organizacji, którym udzielono w 2005 r. pomocy finansowej znalazł się Polski Związek Niewidomych, a także Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Warszawie. Na wspieranie działalności w tym zakresie PZU Życie SA przeznaczył ok. 850 tysięcy zł.

PZU dla kultury i sztuki

Wspieranie kultury i sztuki narodowej pozostaje od lat strategicznym kierunkiem polityki sponsoringowej i prewencyjnej Grupy PZU. Od roku 2005 działalność ta prowadzona jest w ramach długofalowego programu pod nazwą „PZU dla kultury i sztuki”. W 2005 r. w działania te wpisał się m.in. pierwszy etap programu ochrony zabytkowych drewnianych obiektów sakralnych, prowadzony we współpracy z Sekretariatem Episkopatu Polski i Ośrodkiem Ochrony Zbiorów Publicznych. Program finansowany jest z funduszu prewencyjnego PZU SA. W 2005 r. przeznaczono na jego realizację 800 tysięcy zł.

Realizując politykę sponsoringową, Grupa PZU od wielu lat uczestniczy również w organizacji wielu wydarzeń kulturalnych, w tym wystaw, koncertów i festiwali. W roku 2005 PZU SA przeznaczył na sponsoring kultury ponad 1,8 mln zł, zaś PZU Życie SA ponad 950 tysięcy zł. Spółki wsparły tak prestiżowe wydarzenia artystyczne jak: produkcja filmu dokumentalnego „Bitwa o Warszawę: Powstanie w 44”, Festiwal Dialogu Czterech Kultur, Międzynarodowy Festiwal Konfrontacje Teatralne w Lublinie, wystawę „Polka” w Centrum Sztuki Współczesnej w Warszawie czy Festiwal Ogrody Muzyczne Warszawy. Podobnie jak w latach ubiegłych - jako mecenas kultury i sztuki narodowej - PZU SA zapewnił ubezpieczenie najcenniejszych obiektów polskiej kultury m.in. Zamku Królewskiego w Warszawie, Zamku Królewskiego na Wawelu, Dworu Artusa w Gdańsku, Zamku w Łąncucie i wielu innych.

Za działania na rzecz wspierania polskiej kultury PZU SA otrzymał w roku 2005 nagrodę Ministra Kultury w konkursie „Mecenas Kultury”, wyróżniającym najlepszych sponsorów życia kulturalnego w Polsce.

PZU dla sportu

Podobnie jak w latach ubiegłych Grupa PZU wspierała w roku 2005 wiele inicjatyw sportowych. Na sponsoring sportu przeznaczono łącznie ponad 5,2 mln zł w PZU SA oraz ok. 1 mln zł w PZU Życie SA. Spółki wspierały wspólnie drużynę koszykówki kobiet PZU Polfa Pabianice. Ponadto PZU SA objął sponsoringiem m.in. drużynę siatkówki mężczyzn PZU AZS Olsztyn, turnieje tenisowe organizowane przez Polski Związek Tenisowy oraz cykl rozgrywek Beach Ball Tour 2005 - Mistrzostw Polski w Siatkówce Piłkowej Mężczyzn.

Fundacja PZU

Fundacja PZU wspiera działania na rzecz dobra publicznego, prowadzone przez organizacje pozarządowe w takich dziedzinach jak edukacja, kultura i sztuka, pomoc społeczna oraz opieka medyczna (z wyłączeniem działalności prewencyjnej).

W 2005 r. działalność Fundacji prowadzona była zarówno w postaci bezpośrednio udzielanych dotacji, jak i programów partnerskich prowadzonych wspólnie z cenionymi partnerami społecznymi. Fundacja przeprowadziła dwa ogólnopolskie konkursy dotacyjne: „Wzbogacanie oferty edukacyjnej na obszarach wiejskich i w małych miastach” oraz „Rozwijanie społecznej aktywności niepełnosprawnych dzieci i młodzieży”.

Fundacja PZU uruchomiła także następujące programy partnerskie:

- „Łączymy pokolenia”, realizowany z Akademią Rozwoju Filantropii w Polsce, mający na celu przezwyciężenie izolacji społecznej osób starszych;
- „Świetlica - moje miejsce”, prowadzony z Polską Fundacją Dzieci i Młodzieży, którego celem jest zapewnienie dzieciom z terenów wiejskich i małych miast harmonijnych warunków spędzania czasu oraz rozwoju zainteresowań;
- „Witryna czasopism 2005”, we współpracy z Fundacją Otwarty Kod Kultury, którego celem jest udostępnienie technologii informatycznej niskonakładowym czasopismom kulturalnym, co w dalszej kolejności prowadzi do obniżenia ich kosztów funkcjonowania i zwiększenia czytelnictwa;
- „Uniwersytety Trzeciego Wieku”, prowadzony przez Polsko-Amerykańską Fundację Wolności oraz Fundację dla Uniwersytetu Jagiellońskiego, mający na celu zwiększenie dostępu osób starszych do edukacji;
- „Być przedsiębiorczym”, realizowany z Fundacją Młodzieżowej Przedsiębiorczości na rzecz rozwoju umiejętności i postaw przedsiębiorczych wśród młodzieży szkolnej;
- „Krajowa Szkoła Psychoonkologii”, prowadzony przez Polskie Towarzystwo Psychoonkologiczne, którego celem jest zwiększenie dostępu do opieki psychologicznej dla pacjentów onkologicznych i ich rodzin.

Na swoją działalność statutową Fundacja PZU wydała w 2005 r. 2,7 mln zł.

Komunikacja wewnętrzna

W 2005 r. działania komunikacji wewnętrznej skupiały się na tworzeniu kultury organizacyjnej opartej na otwartości i integracji pracowników Grupy PZU. Przepływ informacji pomiędzy pracownikami usprawniono wykorzystując rozbudowaną sieć wewnętrznych mediów elektronicznych oraz inne kanały komunikacji: Liderów Opinii, warsztaty i pikniki integracyjne.

Podjęto działania zmierzające do zwiększenia aktywności, satysfakcji i identyfikacji pracowników z firmą. Jedną z takich inicjatyw było drugie w historii badanie satysfakcji pracowników, tym razem całej Grupy PZU oraz konkurs innowacyjny dla pracowników PZU SA i PZU Życie SA.

Ukoronowaniem tych działań było opracowanie Misji i Kodeksu wartości pracownika Grupy PZU. Oba dokumenty wpisano do Strategii Grupy PZU.

Rating

Utrzymanie wysokiej oceny ratingowej

13 lipca 2005 r. agencja Standard & Poor's potwierdziła utrzymanie oceny ratingowej głównych spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU (PZU SA i PZU Życie SA) na poziomie „A-”, przy zachowaniu perspektywy stabilnej („stable outlook”).

Za główne czynniki, które zadecydowały o utrzymaniu tak wysokiej oceny, agencja uznała bardzo dobre wyniki operacyjne PZU SA i PZU Życie SA oraz silną pozycję konkurencyjną Grupy PZU na polskim rynku ubezpieczeniowym.

Negatywny wpływ na ocenę miały natomiast ograniczone możliwości inwestowania przez spółki Grupy PZU za granicą, zwłaszcza w dłużne papiery wartościowe o wysokiej ocenie ratingowej. Przyznany przez agencję rating odzwierciedla również niepokój analityków S&P w odniesieniu do wpływu, jaki na przyszłą działalność Grupy może mieć sytuacja związana z akcjonariatem PZU SA, w tym w szczególności ewentualne niekorzystne zmiany zarządu i w konsekwencji wstrzymanie realizowanych obecnie projektów strategicznych.

Perspektywy poprawy oceny ratingowej w przyszłości

Agencja Standard & Poor's zaznaczyła w swoim raporcie, że w momencie podwyższenia jakości portfela inwestycyjnego spółek Grupy PZU oraz rozwiązania spraw związanych z akcjonariatem PZU SA możliwe jest podniesienie oceny ratingowej PZU SA i PZU Życie SA. Zdaniem analityków S&P możliwe to będzie wyłącznie przy równoczesnym spełnieniu poniższych warunków:

- zachowaniu stabilnego składu zarządów i pozostaniu na stanowisku obecnego Prezesa Zarządu PZU SA,
- kontynuacji zaangażowania zarządów w rozpoczęty w 2004 r. proces modernizacyjny spółek,
- utrzymaniu bardzo dobrych wyników operacyjnych,
- utrzymaniu wysokiego stopnia kapitalizacji Grupy PZU, który już obecnie kształtuje się na poziomie „AA”.

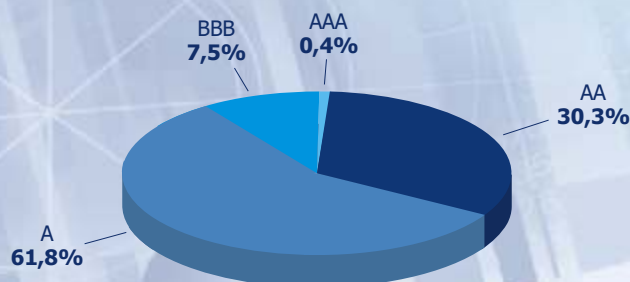
W ocenie analityków S&P wyraźnym sygnałem świadczącym o tym, że spółki są bardzo blisko spełnienia wszystkich powyższych warunków, będzie ewentualna zmiana perspektywy ratingu na pozytywną („positive outlook”).

Reasekuracja

Polityka reasekuracyjna PZU SA

Program reasekuracyjny PZU SA w roku 2005 składał się z 7 umów reasekuracji obligatoryjnej, około 100 umów reasekuracji fakultatywnej oraz kilku umów serwisowych, wspomagających procesy sprzedażowo-underwritingowe.

W roku 2005 kontynuowano politykę reasekuracyjną, zmierzającą do zastępowania programów proporcjonalnych umowami nieproporcjonalnymi, korzystniejszymi dla silnych kapitałowo ubezpieczycieli. Jednocześnie dzięki zdecydowanej postawie negocjacyjnej oraz w związku ze światową tendencją stabilizacji rynku reasekuracyjnego udało się wynegocjować korzystne dla PZU SA zmiany warunków technicznych poszczególnych umów, dostosowujące pokrycie reasekuracyjne do zmieniających się wymogów portfelowych, zarówno w zakresie skali ochrony (np. nielimitowana odpowiedzialność w ubezpieczeniu OC posiadaczy pojazdów mechanicznych w ruchu krajowym), jak i rosnących potrzeb underwritingowych Spółki.



Reasekuratorzy PZU SA wg ratingu Standard & Poor's w 2005 r.

Ryzyka katastroficzne

W ramach prac związanych z realizowanym w PZU SA projektem akumulacji ryzyk katastroficznych, w roku 2005 przeprowadzono analizę skali narażenia portfela ubezpieczeniowego Spółki na ryzyka powodzi i huraganu. Wyniki prac wykorzystano w procesie odnowieniowym, dzięki czemu możliwe było wynegocjowanie korzystniejszych dla Spółki warunków umowy katastroficznej.

Reasekuracja czynna

W zakresie reasekuracji czynnej, podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka wspierała krajowe zakłady ubezpieczeń, głównie przez reasekurację fakultatywną.

W roku 2005 PZU SA w istotny sposób wspierał PZU Lietuva, zarówno w zakresie reasekuracji obligatoryjnej (jako jeden z głównych reasekuratorów), jak i reasekuracji fakultatywnej. Jednocześnie wdrożone zostały wstępne prace analityczne, wynikające z konieczności wsparcia reasekuracyjnego nowo nabytej spółki PZU Ukraine.

Zarządzanie aktywami

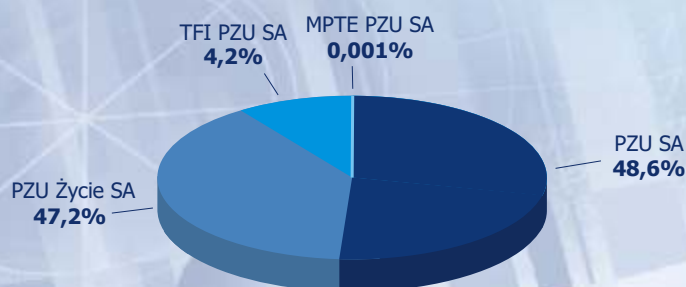
Rozpoczęcie działalności przez PZU Asset Management SA

Najbardziej istotną zmianą w zakresie zarządzania aktywami Grupy PZU było rozpoczęcie w 2005 r. aktywnego zarządzania aktywami spółek i funduszy z Grupy PZU przez PZU Asset Management SA. Spółka przejęła czynności wykonywane dotychczas przez odpowiednie komórki organizacyjne, zajmujące się zarządzaniem aktywami w strukturach PZU SA, PZU Życie SA i TFI PZU SA oraz objęła zasoby będące w tych komórkach - pracowników i systemy. Celem tej zmiany było osiągnięcie możliwie największych synergii kosztowych (oszczędności w systemach informatycznych i informacyjnych oraz w kosztach osobowych), a także synergii dochodowych (wykorzystanie efektu skali dla otrzymywania lepszych cen rynkowych) i dodatkowo osiągnięcie wyznaczonych celów jakościowych (lepsze zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym, zwiększona kontrola procesu inwestycyjnego, nadzór dodatkowych regulatorów).

W wyniku tego procesu powstała jedna z największych firm typu asset management w Polsce, posiadająca bardzo dobry zespół specjalistów w zarządzaniu dłużnymi papierami wartościowymi, akcjami notowanymi na rynkach regulowanych, instrumentami pochodnymi i instrumentami dłużnymi z ryzykiem kredytowym, dobre systemy zarządcze i ewidencyjne oraz logiczny system procedur operacyjnych i kontrolnych. W najbliższych latach usługi PZU Asset Management SA skierowane będą wyłącznie do podmiotów Grupy PZU.

Portfel aktywów PZU Asset Management SA

Proces przekazywania aktywów w zarządzanie PZU Asset Management SA przebiegał stopniowo. Przejęcie zarządzania aktywami PZU SA i PZU Życie SA miało miejsce 5 września, zaś funduszy TFI PZU SA - 5 grudnia 2005 r. W grudniu PZU Asset Management SA rozpoczął także zarządzanie funduszem Międzyzakładowego Programu Towarzystwa Emerytalnego PZU SA (MPTE PZU SA). Na dzień 31 grudnia 2005 r. PZU Asset Management SA zarządzał aktywami o wartości około 19 736,7 mln zł.



Aktywa zarządzane przez PZU Asset Management SA w podziale na spółki Grupy PZU na dzień 31 grudnia 2005 r.

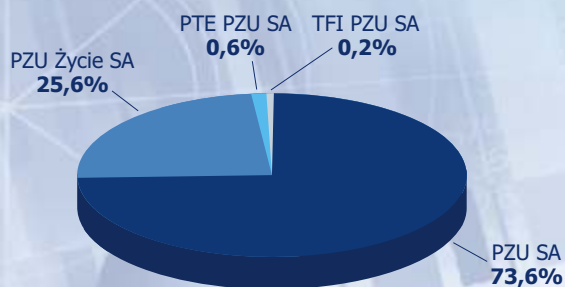
Do zarządzania przez PZU Asset Management SA nie zostały przekazane aktywa PZU SA i PZU Życie SA, mające charakter zaangażowań strategicznych oraz aktywa utrzymywane do wykupu (tzw. held to maturity).

W najbliższym czasie PZU Asset Management SA planuje rozszerzyć swoją aktywność o zaangażowanie w aktywa alternatywne oraz na rynkach zagranicznych, w tym w szczególności w krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Pracownicy

Grupa PZU jako pracodawca

Grupa PZU jest jednym z największych pracodawców w sektorze usług finansowych w Polsce. Na koniec 2005 r. cztery główne spółki Grupy PZU zatrudniały łącznie ponad 16 tysięcy osób.



Struktura zatrudnienia w podziale na główne spółki biznesowe Grupy PZU na dzień 31 grudnia 2005 r.

Centralizacja funkcji i unia personalna

W obszarze pracowniczym rok 2005 upłynął pod znakiem dużych zmian organizacyjnych, będących konsekwencją reformy struktury Grupy PZU. Do najważniejszych działań w tym zakresie należy zaliczyć centralizację funkcji oraz unię personalną.

Centralizacja funkcji polegała na przeniesieniu wybranych obszarów działania z poziomu oddziałów okręgowych na poziom centrali, co pozwoliło na efektywne zrationalizowanie zatrudnienia w tych obszarach.

Unia personalna to proces, który rozpoczął się 1 września 2005 r. i polegał na połączeniu wybranych biur w centralach PZU SA i PZU Życie SA. Na koniec 2005 r. w ramach unii personalnej w 9 połączonych biurach centrali zatrudnionych było łącznie ponad 300 pracowników.

Realizacja największego w Polsce projektu rekrutacyjnego

Rok 2005 to także rok realizacji przez Grupę PZU największego procesu rekrutacyjnego w Polsce. Był on konsekwencją reformy przeprowadzonej w obszarze struktury sprzedaży. W oparciu o wystandaryzowane metody selekcji wyłoniono pracowników, którzy objęli nowo powstałe stanowiska pracy w obszarach klienta indywidualnego, klienta korporacyjnego oraz obsługi sprzedaży.

System zarządzania przez cele (MBO)

W 2005 r. w Grupie PZU dla najwyższej kadry kierowniczej wdrożono system zarządzania przez cele. System ten opiera się na kaskadowaniu najważniejszych celów dla organizacji z poziomu zarządu spółek na wszystkie stanowiska wyższego managementu, półrocznych przeglądach stanu realizacji celów oraz rocznej ocenie ich realizacji. W pierwszej fazie procesu systemem objęto 190 pracowników PZU SA. W 2006 r. planowane jest objęcie systemem wszystkich pracowników wyższej kadry kierowniczej PZU SA i PZU Życie SA.

Systemy szkoleń i doskonalenia zawodowego

W 2005 r. podjęto prace nad stworzeniem dwóch bardzo ważnych programów szkoleniowo-rozwojowych. Pierwszy z nich to nowoczesny program dla pracowników struktur sprzedażowych, pozwalający na budowanie programów szkoleniowych dostosowanych do potrzeb organizacji, wynikających z planów i celów biznesowych, przy jednoczesnym zaspokajaniu indywidualnych potrzeb pracowników w zakresie rozwoju. Ponadto program umożliwia planowanie ścieżek rozwoju, zarządzanie kadrą rezerwową i planowanie sukcesji. Zapewnia jednocześnie maksymalne wykorzystanie potencjału pracowników do realizacji celów organizacji.

Drugi z programów przeznaczony jest dla wyższej kadry menedżerskiej PZU SA i PZU Życie SA. Założeniem programu jest ustawiczny rozwój wyższej kadry menedżerskiej w zakresie kompetencji (wiedzy, umiejętności i postaw), wspierających realizację strategii Grupy i wynikających z niej celów biznesowych.

W 2005 r. rozpoczęła się również pierwsza edycja programu stypendialnego dla najlepszych pracowników Grupy PZU. W ramach tego programu PZU ufundował dwa stypendia na studia MBA na jednej z najlepszych uczelni świata INSEAD we Francji.

Pierwsza edycja programu praktyk i staży

W 2005 r. ruszyła pierwsza edycja zintegrowanego programu praktyk i staży w PZU SA. Staże i praktyki obejmują teren całej Spółki i dotyczą wszystkich jej pionów funkcjonalnych.

Staż trwa 11 miesięcy. Trzy pierwsze miesiące to staż w oddziale okręgowym, umożliwiający poznanie specyfiki pracy w pionach biznesowych oraz zasad funkcjonowania Spółki, zaś następne 8 miesięcy to praca w jednostce terenowej. Co istotne, po ukończeniu stażu istnieje możliwość stałego zatrudnienia, ponieważ istotą programu stażowego jest pozyskanie z rynku osób o dużym potencjale rozwojowym i przygotowanie ich do efektywnej pracy w strukturach PZU SA.

Program praktyk skierowany jest do studentów wszystkich lat studiów bez względu na ich kierunek. Praktyki trwają cztery tygodnie i odbywają się w działach sprzedaży, likwidacji szkód, zarządzania kadrami, informatyki, marketingu, rachunkowości, administracji i w dziale prawnym.

Badanie satysfakcji

Druga edycja badania satysfakcji pracowników objęła w 2005 r. zatrudnionych we wszystkich spółkach Grupy PZU (PZU SA, PZU Życie SA, PTE PZU SA, TFI PZU SA oraz CIG PZU SA). Badanie zostało przeprowadzone elektronicznie i miało charakter anonimowy. Głównym celem badania było zdiagnozowanie i ocena zmian, jakie następują w firmie. Zgodnie z jego wynikami w porównaniu z rokiem 2004 nastąpił wzrost satysfakcji pracowników.

Nagrody dla spółek

W roku 2005 spółki Grupy PZU zostały uhonorowane wieloma nagrodami i wyróżnieniami, dotyczącymi zarówno podstawowej działalności, jak i aktywności z zakresu marketingu i społecznej odpowiedzialności biznesu.

Najważniejsze wyróżnienia dla pozycji rynkowej

- W roku 2005 dziennik Rzeczpospolita przyznał PZU SA trzy prestiżowe wyróżnienia: III miejsce na „Liście 500” - rankingu największych firm w Polsce, IX miejsce na liście firm o największym wzroście zysku netto oraz tytuł „Najlepszej Instytucji Finansowej” w kategorii towarzystw ubezpieczeń majątkowych.
- Redakcja Home&Market przyznała trzem Spółkom z Grupy PZU - PZU SA, PZU Życie SA i PTE PZU SA statuetki Srebrnego Parasola, najbardziej prestiżowej nagrody w środowisku ubezpieczeniowym.

Najważniejsze wyróżnienia przyznane produktom Grupy PZU

- W 2005 r. czytelnicy magazynu Auto-Moto przyznali ubezpieczeniu komunikacyjnemu *Minicasco*, PZU SA tytuł „Auto-Moto Lider”.
- Miesięcznik Ubezpieczeniowy wyróżnił PZU SA za ubezpieczenie *Wojazer* (najbardziej przyjazne turystom) oraz ubezpieczenie sprzętu elektronicznego. Miesięcznik ten uznał również PZU SA liderem rynku ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej.
- OFE PZU Złota Jesień otrzymał w roku 2005 przyznawany przez Gazetę Finansową tytuł „Finansista Roku” w kategorii Fundusze Emerytalne. Fundusz zajął również III miejsce w rankingu funduszy emerytalnych organizowanym przez dziennik Rzeczpospolita oraz II miejsce w rankingu Gazety Wyborczej.
- Redakcja miesięcznika Forbes wspólnie z firmą Expander przyznała PZU *fio Papierów Dłużnych Polonez* pierwsze miejsce w kategorii funduszy papierów dłużnych.
- Magazyn Ekonomiczny Home&Market wyróżnił call center PZU w badaniu centrów telefonicznej obsługi klienta instytucji finansowych.
- Portal internetowy Grupy PZU został jednym z laureatów drugiej edycji „Złotych Witryn” - konkursu na najlepszą stronę internetową zakładów ubezpieczeń.

Uznanie dla marki

- W badaniu konsumenckim Reader's Digest „The European Trusted Brands 2005” PZU SA już po raz piąty z rzędu został uznany przez Polaków za najbardziej godną zaufania markę w sektorze ubezpieczeniowym.
- PZU SA zajął II miejsce w konkursie o „Laur Klienta 2005” organizowanym przez redakcję Przeglądu Gospodarczego.
- W piątej edycji plebiscytu „Studencki Produkt Roku” PZU Życie SA zdobył pierwszą nagrodę w kategorii „Studenckie Bezpieczeństwo”.

W uznaniu społecznej odpowiedzialności Grupy PZU

- PZU SA otrzymał nagrodę Ministra Kultury w konkursie „Mecenas Kultury”, wyróżniającym najlepszych sponsorów życia kulturalnego w Polsce.
- PZU Życie SA otrzymał od Fundacji „Promocja Zdrowia” nagrodę „Białego Kruka” za wspieranie akcji „Rzuć palenie razem z nami”.
- PZU Życie SA otrzymał od Polskiego Związku Niewidomych wyróżnienie „Mikołaj 2005” za zasługi dla środowiska niewidomych.
- Prezes Zarząd PZU SA Cezary Stypułkowski otrzymał medal Wodnego Ochotniczego Pogotowia Ratunkowego za działania na rzecz bezpieczeństwa nad wodą.
- Prezes Zarządu PZU SA Cezary Stypułkowski otrzymał od Prezydenta Republiki Litewskiej Valdas Adamkusa Krzyż Rycerski Orderu za zasługi dla Litwy.



W 2005 r. osiągnęliśmy rekordowy
wynik finansowy w historii firmy
i całego sektora ubezpieczeń

19:00

CZAS PZU

Pozycja rynkowa i wyniki finansowe spółek Grupy PZU

raport roczny 2005

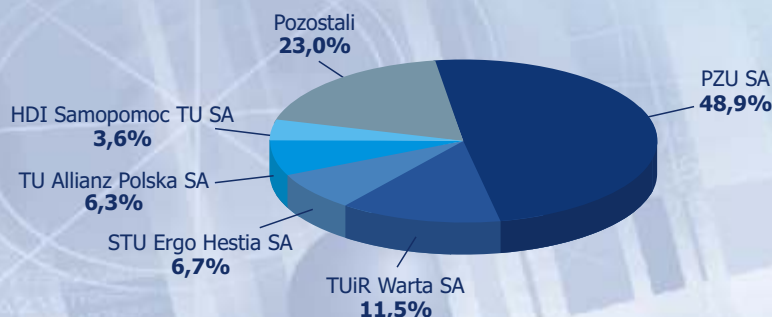
Pozycja rynkowa

Grupa PZU od lat pozostaje liderem polskiego rynku ubezpieczeniowego. Udział Grupy w rynku mierzony według przypisu składki brutto, wyniósł na koniec 2005 r. 44,4% i zmniejszył się w stosunku do roku 2004 o 2,6 p.p.

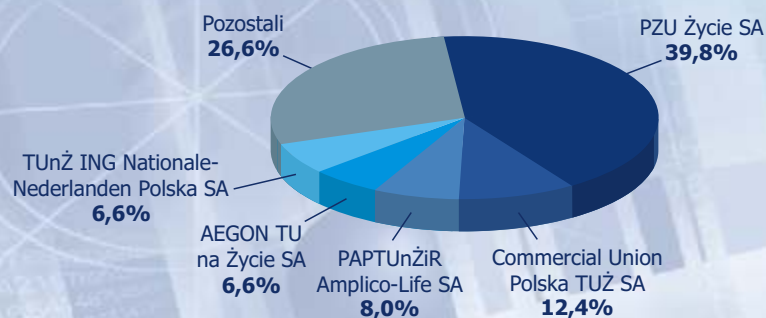
PZU SA jest liderem rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (dział II). Udział Spółki na koniec 2005 r. wyniósł 48,9%, co oznacza spadek o 1,3 p.p. Tak znaczące zahamowanie tempa spadku udziału rynkowego PZU SA było możliwe dzięki bardzo dobrym wynikom sprzedażowym Spółki, zwłaszcza w zakresie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych. PZU SA utrzymał również wysoki udział w segmencie ubezpieczeń autocasco, pomimo stagnacji rynku w tej grupie produktów, spowodowanej znaczącym spadkiem sprzedaży nowych samochodów w 2005 r.

PZU Życie SA jest największym towarzystwem ubezpieczeń na życie (dział I) w Polsce. Jego udział w rynku ubezpieczeń na życie wyniósł na koniec 2005 r. 39,8% i zmniejszył się tym samym o 3,3p.p. w stosunku do roku 2004. Na zbliżonym poziomie pozostał udział PZU Życie SA w rynku składki regularnej (najbardziej rentownej). Spadł natomiast udział Spółki w rynku składki jednorazowej (o niskiej marży).

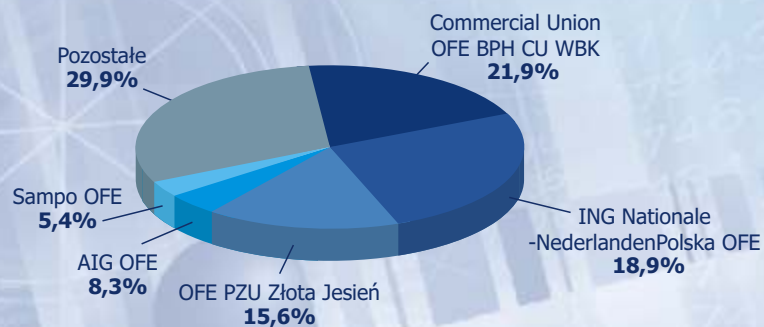
Udział OFE PZU Złota Jesień w rynku otwartych funduszy emerytalnych, mierzony liczbą członków funduszu, wyniósł na koniec 2005 r. 15,6%, co dało PZU trzecią pozycję na rynku. Również pod względem wartości aktywów w zarządzaniu OFE PZU Złota Jesień zajął trzecie miejsce na rynku, z udziałem 13,7% na koniec 2005 r.



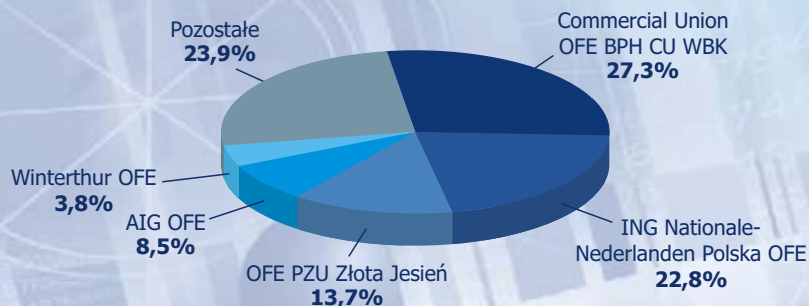
Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń działu II według składki przypisanej brutto
na dzień 31 grudnia 2005 r.



Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń działu I według składki przypisanej brutto na dzień 31 grudnia 2005 r.



Udział OFE PZU Złota Jesień w rynku otwartych funduszy emerytalnych według liczby członków OFE na dzień 31 grudnia 2005 r.

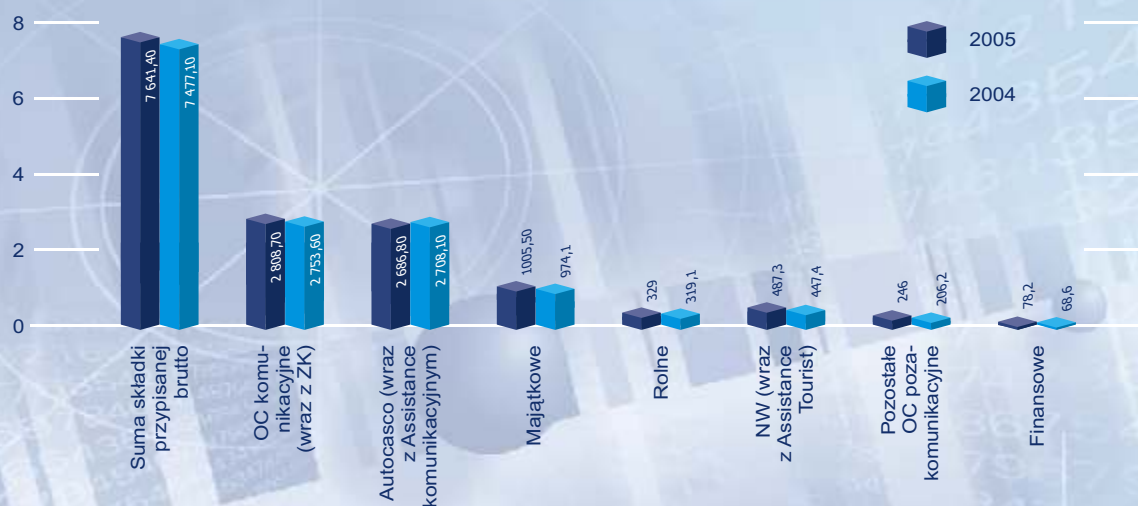


Udział OFE PZU Złota Jesień w rynku otwartych funduszy emerytalnych według aktywów w zarządzaniu OFE na dzień 31 grudnia 2005 r.

Składka przypisana brutto

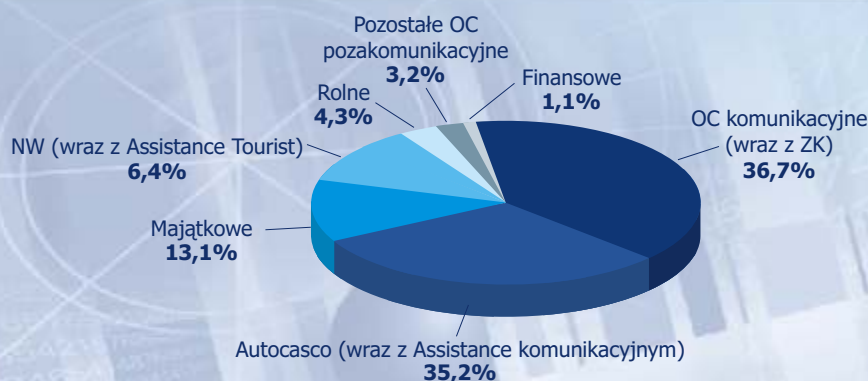
Składka przypisana brutto Grupy PZU z ubezpieczeń na życie oraz pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych wyniosła w 2005 r. 13 747,6 mln zł i była wyższa od analogicznej w roku 2004 o 6,1%.

Łączny przypis składki brutto PZU SA wyniósł w 2005 r. 7 653,6 mln zł, co stanowi wzrost o 2,3%. Przypis składki z samej działalności bezpośredniej wyniósł 7 641,4 mln zł. Największą dynamiką wzrostu przypisu składki w omawianym okresie charakteryzowały się ubezpieczenia finansowe, NW oraz ubezpieczenia pozostałe OC pozakomunikacyjne. W 2005 r. Spółka odnotowała wzrost przypisu składki we wszystkich głównych grupach ubezpieczeń z wyjątkiem nieznacznego spadku w ubezpieczeniach autocasco (o 0,8%).



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

Dominującą pozycję w strukturze portfela ubezpieczeń PZU SA zachowały ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych i autocasco, stanowiąc razem blisko 72% składki ogółem. Ubezpieczenia majątkowe zwiększyły swój udział o 0,1 p.p. do 13,1%. Ubezpieczenia NW stanowiły na koniec 2005 r. 6,4% składki ogółem, rolne 4,3%, pozostałe OC pozakomunikacyjne 3,2%, zaś finansowe 1,1%.



Struktura składki przypisanej brutto PZU SA wg głównych grup ubezpieczeń na dzień 31 grudnia 2005 r.

Składka przypisana brutto PZU SA z reasekuracji czynnej wyniosła w 2005 r. 12,2 mln zł.

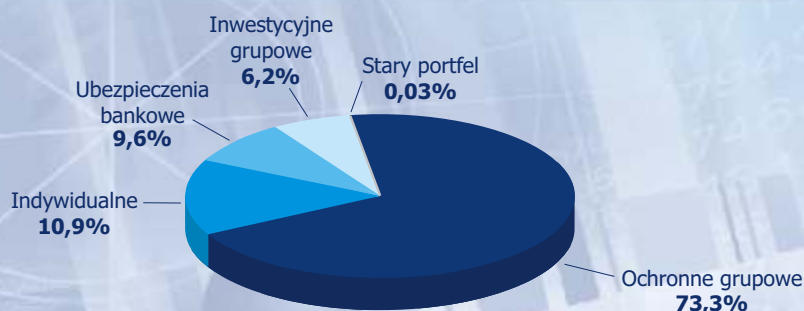
Liczba zawartych przez PZU SA umów ubezpieczeń wzrosła o 2,7% i wyniosła 41 331,6 tysięcy. Średnia składka ukształtowała się na poziomie 184,9 zł, o 0,5% niższym niż w roku 2004*.

Łączny przypis składki brutto PZU Życie SA wyniósł w 2005 r. 6 096,1 mln zł i wzrósł o 11,2% w porównaniu do roku 2004. Wzrost przypisu odnotowano we wszystkich głównych grupach ubezpieczeń. Podobnie jak w poprzednim okresie największą dynamiką wzrostu charakteryzowały się ubezpieczenia bankowe (wzrost o 99%). Składka przypisana z ochronnych ubezpieczeń grupowych wzrosła o 3,7%, a z inwestycyjnych ubezpieczeń grupowych o 19,2%. Wzrost o 18,8% odnotowano w ubezpieczeniach indywidualnych.

Podobnie jak w latach ubiegłych największy udział w strukturze przypisu składki PZU Życie SA miały ubezpieczenia grupowe, których łączny przypis stanowił 79,5% składki ogółem. Indywidualne ubezpieczenia stanowiły 10,9% całości przypisu składki. Wzrost o 4,2 p.p. w stosunku do roku 2004 zanotowały ubezpieczenia bankowe. Ich udział na koniec 2005 r. wyniósł 9,6%.



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



Struktura składki przypisanej brutto PZU Życie SA wg głównych grup ubezpieczeń na dzień 31 grudnia 2005 r.

W roku 2005 liczba osób ubezpieczonych w PZU Życie SA wyniosła 13 536,4 tysięcy i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem 2004 o 149,6 tysięcy. Spowodowane było to głównie zmniejszeniem się liczby ryzyk grupowego ubezpieczenia kontynuowanego typ P i ubezpieczeń tzw. starego portfela (portfele zamknięte).

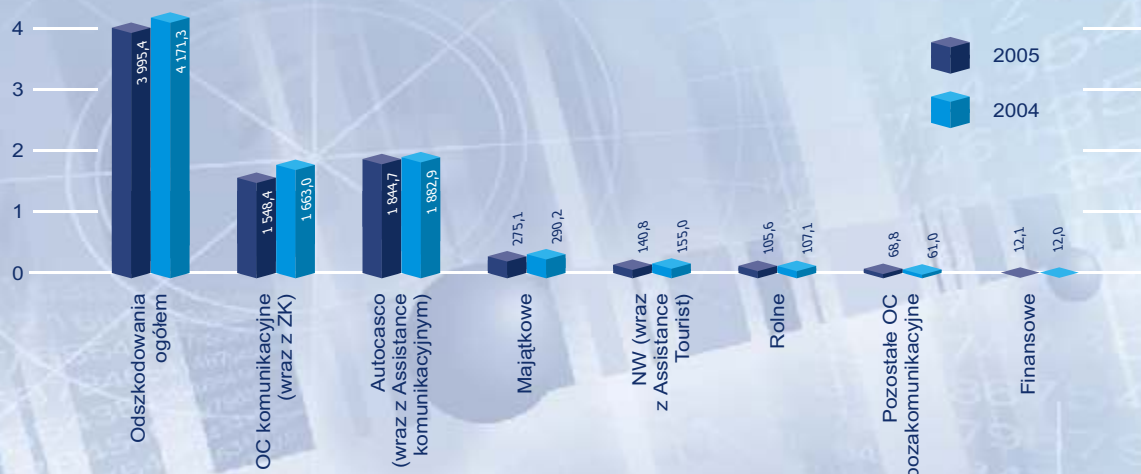
* Przy zachowaniu porównywalności danych - średnia składka i liczba umów zostały wyliczone i skorygowane w stosunku do lat poprzednich.

Odszkodowania i świadczenia

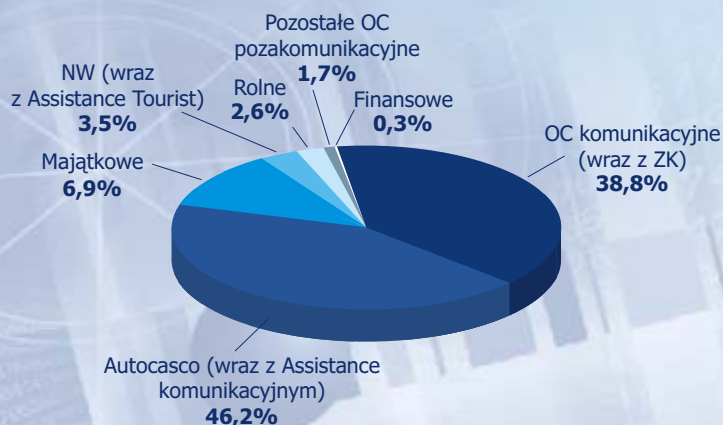
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto przez Grupę PZU w 2005 r. wyniosły 8 275,4 mln zł i były wyższe od wypłat w roku 2004 o 3,4%.

Odszkodowania i świadczenia brutto PZU SA wraz z kosztami likwidacji szkód wyniosły w 2005 r. 4 297,3 mln zł, z czego wypłaty samych odszkodowań i świadczeń brutto z ubezpieczeń bezpośrednich (bez kosztów likwidacji) stanowiły 3 995,4 mln zł. Oznacza to spadek w stosunku do 2004 r. o 4,2%. Spadek wypłat odszkodowań nastąpił w większości głównych grup ubezpieczeń z wyjątkiem ubezpieczeń finansowych oraz ubezpieczeń OC pozakomunikacyjnych.

W strukturze wypłat odszkodowań i świadczeń PZU SA nie odnotowano znaczących zmian w stosunku do roku 2004. Tradycyjnie dominowały ubezpieczenia komunikacyjne, stanowiące blisko 85% ogółu wypłat. Wypłaty z ubezpieczeń majątkowych stanowiły 6,9%, NW 3,7%, a rolnych 2,6%.



Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto z ubezpieczeń bezpośrednich (bez kosztów likwidacji i regresów) PZU SA w podziale na główne grupy ubezpieczeń (mln zł)



Struktura odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto z ubezpieczeń bezpośrednich (bez kosztów likwidacji) PZU SA wg głównych grup ubezpieczeń na dzień 31 grudnia 2005 r.

Liczba szkód wypłaconych przez PZU SA w 2005 r. wyniosła 1 308,5 tysięcy i była o 6,4% niższa niż w 2004 r.

Wartość przeciętnej szkody ukształtowała się na poziomie 3 053,5 zł, o 2,3% wyższym niż w 2004 r.

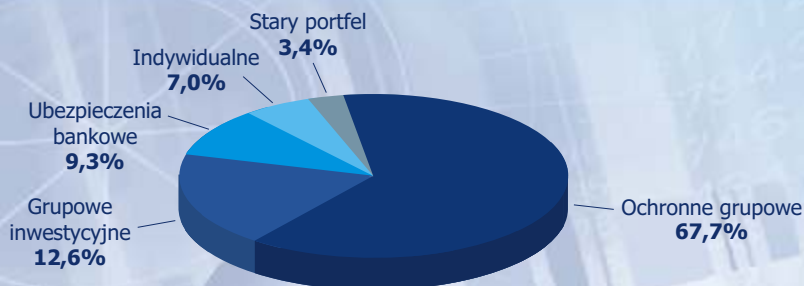
Bezpośrednie koszty likwidacji szkód w PZU SA w 2005 r. wyniosły 90,4 mln zł i były o 8,8% wyższe w stosunku do roku ubiegłego.

PZU Życie SA wypłaciło z tytułu odszkodowań i świadczeń brutto w 2005 r. kwotę 3 982,1 mln zł, o 11,7% większą niż w roku poprzednim. Wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto bez kosztów likwidacji wyniosła w 2005 r. 3 852,9 mln zł.



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

W 2005 r., podobnie jak przed rokiem, największy udział w strukturze wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto miały ochronne ubezpieczenia grupowe (67,7%) oraz inwestycyjne ubezpieczenia grupowe (12,6%). Znacząco, bo aż o 8,4 p.p., wzrósł udział ubezpieczeń bankowych, który wyniósł na koniec 2005 r. 9,3%. Związane to było z wypłatą świadczeń przy końcu okresu ubezpieczenia dla produktów inwestycyjnych.



Struktura odszkodowań i świadczeń wypłaconych (bez kosztów likwidacji) PZU Życie SA
wg głównych grup ubezpieczeń
na dzień 31 grudnia 2005 r.

Koszty likwidacji w PZU Życie SA wyniosły w 2005 r. 129,2 mln zł.

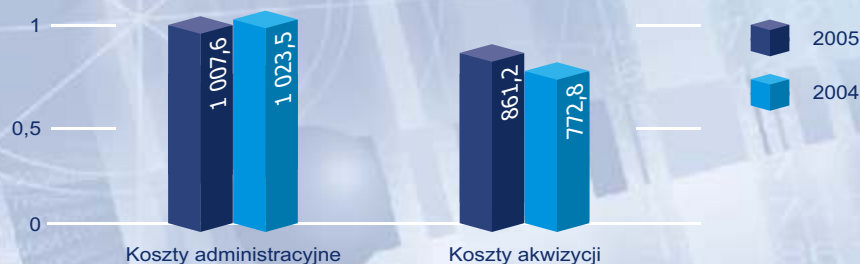
Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej Grupy PZU, w skład których wchodziły koszty akwizycji oraz koszty administracyjne poniesione w 2005 r., wyniosły 2 695,5 mln zł i były wyższe od poniesionych w roku 2004 o 5%*.

Koszty działalności ubezpieczeniowej PZU SA wyniosły w omawianym okresie 1 868,8 mln zł, o 4% więcej niż przed rokiem.

Po raz pierwszy od pięciu lat w Spółce majątkowej udało się obniżyć koszty administracyjne. Na koniec 2005 r. wyniosły one 1 007,6 mln zł i były niższe od zanotowanych w roku 2004 o 1,6%. Możliwe to było przede wszystkim dzięki znaczącemu ograniczeniu bieżących kosztów administracyjnych, w tym zwłaszcza kosztów obsługi informatycznej oraz kosztów zużytych materiałów. Znacząco wzrosły natomiast koszty projektów, co należy uznać za pozytywny sygnał. PZU SA rozpoczęła w 2005 r. działania o charakterze restrukturyzacyjnym mające przełożyć się w przyszłości na wzrost efektywności podejmowanych przez Spółkę działań i na jeszcze lepsze wyniki finansowe.

Koszty akwizycji PZU SA zwiększyły się o 11,5%, na co wpływ miały głównie wyższe koszty w obszarze pośrednictwa ubezpieczeniowego, spowodowane wzrostem wolumenu sprzedaży oraz zmianami organizacyjnymi w pionie sprzedaży. Należy jednak zaznaczyć, że wzrost kosztów akwizycji jest generalną tendencją obserwowaną obecnie na rynku ubezpieczeniowym.



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

Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej w składce przypisanej brutto PZU SA w 2005 r. ukształtował się na poziomie 24,4%.

Koszty działalności ubezpieczeniowej PZU Życie SA wyniosły w 2005 r. 894,3 mln zł i wzrosły w stosunku do 2004 r. o 6,8%. Znacząco wzrosły koszty administracyjne, które na koniec omawianego okresu wyniosły 582,1 mln zł. Głównym czynnikiem wzrostu były wysokie wydatki związane z implementacją informatycznego systemu produktowego GraphTalk. Koszty akwizycji spadły natomiast o 1,7% w porównaniu do roku 2004.

* Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów zostały uwzględnione jako pomniejszenie kosztów akwizycji.



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

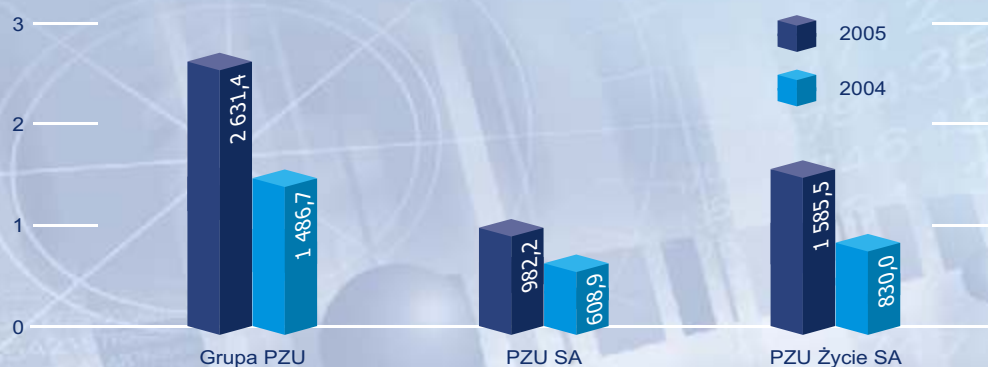
Znacząco zmalał udział kosztów działalności ubezpieczeniowej PZU Życie SA w składce przypisanej brutto. Na koniec 2005 r. wskaźnik ten wyniósł 14,7%, czyli o 0,6 p.p. mniej niż w 2004 r.

Wynik techniczny ubezpieczeń

Łączny wynik techniczny Grupy PZU przeniesiony do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat wyniósł w 2005 r. 2 631,4 mln zł.

PZU SA osiągnął w 2005 r. wynik techniczny w wysokości 982,2 mln zł. Oznacza to wzrost w stosunku do roku poprzedniego aż o 61,3% i wynika przede wszystkim ze wzrostu przypisu składki, spadku wypłat odszkodowań i świadczeń oraz niższych kosztów zmiany stanu rezerw w omawianym okresie. Dodatni wynik techniczny odnotowano we wszystkich głównych grupach ubezpieczeń z wyjątkiem ubezpieczeń OC pozakomunikacyjnych i finansowych.

PZU Życie SA również odnotował bardzo wysoki wzrost wyniku technicznego o 91%, do poziomu 1 585,5 mln zł. Znacząca poprawa wyniku była efektem wzrostu przypisu składki brutto oraz bardzo dobrego wyniku z działalności inwestycyjnej.



Wynik techniczny Grupy PZU, PZU SA oraz PZU Życie SA
(mln zł)

Wynik finansowy

Grupa PZU osiągnęła w 2005 r. rekordowy wynik finansowy w historii firmy i całego sektora ubezpieczeń. Był to również najlepszy wynik wśród wszystkich instytucji finansowych Europy Środkowej i Wschodniej. Skonsolidowany zysk brutto Grupy wyniósł 3 991,8 mln zł i był aż o 52% wyższy niż w roku 2004. Zbliżony wzrost odnotowano w kategorii zysku netto, który wyniósł na koniec omawianego okresu 3 214,8 mln zł.

PZU SA osiągnął w 2005 r. wynik finansowy netto na poziomie 2 693 mln zł, o 99,3% wyższy niż w poprzednim okresie. Znaczącą część tego wyniku stanowiła dywidenda (w wysokości 956,1 mln zł) wypłacona z zysku PZU Życie SA za rok 2004. Był to pierwszy w historii Grupy transfer zysku netto z PZU Życie SA do PZU SA. Nie wliczając dywidendy z PZU Życie SA zysk netto PZU SA wyniósł na koniec omawianego okresu 1 736,9 mln zł, czyli o ponad 28,5% więcej niż w roku 2004. Na tak znaczącą poprawę wyniku finansowego Spółki wpłynęły przede wszystkim wysoki wzrost wyniku technicznego i wyjątkowo dobry wynik z działalności lokacyjnej.

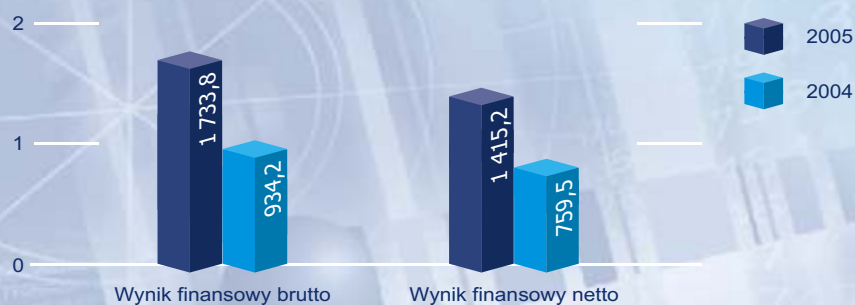


Wynik finansowy (brutto/netto) Grupy PZU
(mln zł)



Wynik finansowy (brutto/netto) PZU SA
(mln zł)

Zysk netto wypracowany przez PZU Życie SA wyniósł na koniec 2005 r. 1 415,2 mln zł i był o 86,3% wyższy niż w roku 2004. Tak znacząca poprawa wyniku finansowego była spowodowana przede wszystkim istotnym wzrostem wyniku technicznego Spółki.



Wynik finansowy (brutto/netto) PZU Życie SA
(mln zł)

Wzrost zysków odnotowało również PTE PZU SA. Na koniec 2005 r. zysk netto Spółki wyniósł 66,7 mln zł i był o 46,2% wyższy niż w roku poprzednim. Poprawa zysku PTE PZU SA była rezultatem wzrostu wyniku zarówno z tytułu działalności operacyjnej, jak i pozostałej.

Lokaty i działalność inwestycyjna

Działalność lokacyjna Grupy PZU w 2005 roku, podobnie jak w latach poprzednich, ukierunkowana była na właściwe dopasowanie struktury aktywów do struktury pasywów przy zapewnieniu wymaganego stopnia bezpieczeństwa, rentowności oraz płynności lokat. Stan lokat Grupy na koniec 2005 r. wyniósł 38 726,5 mln zł, co oznacza wzrost o 9,9% w stosunku do roku 2004. Przychody Grupy PZU z działalności lokacyjnej wyniosły w 2005 r. 3 735 mln zł i były wyższe o 16,8% w porównaniu do roku 2004.

Dochód z działalności lokacyjnej PZU SA wyniósł w 2005 r. 2 311,2 mln zł i wzrósł w porównaniu do roku 2004 o 111,1%. Na tak duży wzrost wyniku w 2005 r. znaczący wpływ miała dywidenda z PZU Życie SA. Nie wliczając dywidendy ze Spółki życiowej wynik na działalności inwestycyjnej PZU SA za rok 2005 wyniósł 1 355,1 mln zł, czyli o ponad 23,8% więcej niż w roku 2004. Stopa zwrotu z portfela lokat PZU SA (bez dywidendy od PZU Życie SA) wyniosła 9,5%.

W roku 2005 działalność lokacyjna PZU SA skoncentrowana była przede wszystkim na papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, tj. obligacjach i bonach skarbowych, które stanowiły istotną część portfela. Łączny udział tych instrumentów na koniec roku wyniósł 59,8% wartości portfela lokat PZU SA, wobec 62,1% na koniec 2004 r.

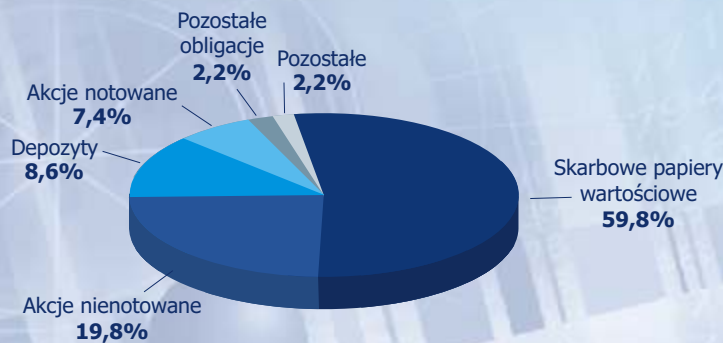
Spółka działała również aktywnie na rynku akcji notowanych realizując przyjętą strategię inwestycyjną. Udział procentowy akcji notowanych w portfelu lokat PZU SA spadł z poziomu 8,0% na koniec 2004 r. do 7,4% na koniec 2005 r., przy niewielkim wzroście zaangażowania nominalnego.

Spadło również zaangażowanie w dłużne nieskarbowe papiery wartościowe. Ich udział zmniejszył się z 3,0% na koniec 2004 r. do 2,2% na koniec 2005 r.

W 2005 r. nastąpił nieznaczny wzrost udziału akcji nienotowanych i udziałów w portfelu lokat o 0,1 p.p., osiągając wartość 19,8%. Tak duży udział procentowy akcji nienotowanych i udziałów w portfelu lokat PZU SA spowodowany był głównie znajdującymi się w portfelu tych lokat akcjami PZU Życie SA, których wartość na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 3 992,8 mln zł (co stanowiło 95,7% wartości portfela akcji nienotowanych i udziałów PZU SA).

Wartość lokat terminowych (depozyty i transakcje warunkowe) na koniec 2005 r. stanowiła 8,6% łącznej wartości portfela lokat (w 2004 r. odpowiednio 4,9%). Wzrost udziału lokat terminowych w strukturze wynikał z otrzymania w grudniu 2005 r. dywidendy od PZU Życie SA w kwocie 956,1 mln zł, która była przejściowo lokowana w krótkoterminowe instrumenty finansowe.

Udział procentowy pozostałych typów lokat nie zmienił się w istotny sposób w porównaniu do stanu na koniec 2004 r.



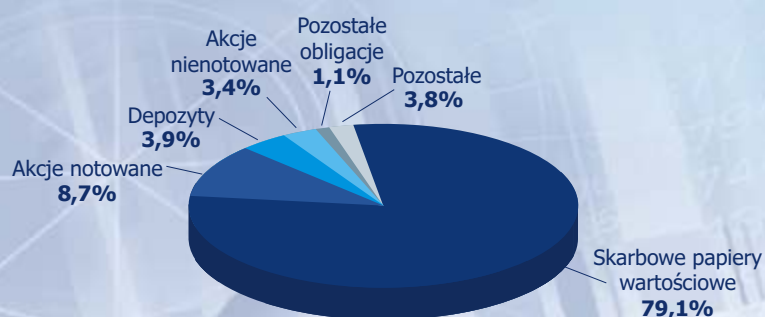
Struktura lokat PZU SA
na 31 grudnia 2005 r.

Dochody z lokat ogółem PZU Życie SA wzrosły w 2005 r. o 14,3%, do poziomu 2 096,7 mln zł. Stopa zwrotu z portfela lokat Spółki wyniosła w 2005 r. 9,8%.

W strukturze portfela lokat PZU Życie SA na koniec 2005 r. nie odnotowano znaczących zmian w porównaniu do okresu poprzedniego. Dominują w nim, podobnie jak w latach poprzednich, skarbowe papiery wartościowe. Ich udział w portfelu lokat wyniósł na koniec 2005 r. 79,1% i obniżył się w porównaniu z końcem 2004 r. o 0,2 p.p.

Zaangażowanie PZU Życie SA w akcje notowane pozostało na poziomie zbliżonym do roku 2004. Udział tych instrumentów finansowych w całym portfelu lokat Spółki wyniósł na koniec 2005 r. 8,7%.

Nieznacznie, bo o 0,2 p.p., zwiększył się natomiast udział akcji nienotowanych i udziałów w spółkach. Wyniósł on na koniec omawianego okresu 3,4%.



Struktura lokat PZU Życie SA
na 31 grudnia 2005 r.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto Grupy PZU na koniec 2005 r., z uwzględnieniem oszacowanych regresów i odzysków, wyniósł 31 315,6 mln zł (29 964,3 mln zł na udziale własnym). Oznacza to wzrost zawiązanych rezerw o 6,1% w stosunku do roku 2004 (na udziale własnym wzrost o 6,7%).

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto PZU SA z uwzględnieniem oszacowanych regresów i odzysków, wynoszący na dzień 31 grudnia 2005 r. 11 953,4 mln zł (10 602,2 mln zł na udziale własnym), stanowi poziom zapewniający pełne bezpieczeństwo finansowe zarówno dla Spółki, jak i jej klientów. W porównaniu z rokiem 2004 stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto PZU SA wzrósł o 1,8% (o 2,9% na udziale własnym).

Zmiana stanu wszystkich rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w PZU SA w 2005 r. wyniosła 215,3 mln zł (295,5 mln zł na udziale własnym). Stosunek rezerw brutto do składki przypisanej brutto ukształtował się na poziomie 156,2%.



Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe i koszty zmiany stanu rezerw na udziale własnym PZU SA (mln zł)

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowe brutto PZU Życie SA na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniósł 19 362,9 mln zł i niemal tyle samo na udziale własnym. Oznacza to, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w Spółce wzrosły w roku 2005 o ponad 8,8%. Koszty zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w PZU Życie SA wyniosły w 2005 r. 1 573,7 mln zł i niemal tyle samo na udziale własnym.



Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe i koszty zmiany stanu rezerw na udziale własnym PZU Życie SA (mln zł)

Wskaźniki efektywności działania

Wskaźniki rentowności aktywów i kapitałów

	31.12.2005	31.12.2004
Rentowność aktywów Grupy PZU (ROA) (wynik finansowy netto / średni stan aktywów) x 100%	7,8%	5,7%
Rentowność kapitałów własnych Grupy PZU (ROE) (wynik finansowy netto / średni stan kapitałów własnych) x 100%	33,4%	28,7%
Rentowność działalności lokacyjnej (dochody z działalności lokacyjnej / stan lokat na koniec okresu)	8,9%	8,3%

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

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

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.

Wskaźniki wypłacalności i płynności - bezpieczeństwa finansowego

	31.12.2005	31.12.2004
Margines wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln zł)	1 182,2	1 195,5
Margines wypłacalności w ubezpieczeniach na życie (w mln zł)	1 467,9	1 403,5
Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln zł)	9 248,4	4 813,4
Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach na życie (w mln zł)	3 921,0	3 481,2
Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych	782,3%	402,6%
Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi w ubezpieczeniach na życie	267,1%	248,0%
Kapitał gwarancyjny w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln zł)	394,1	398,5
Kapitał gwarancyjny w ubezpieczeniach na życie (w mln zł)	489,3	467,8
Wskaźnik pokrycia kapitału gwarancyjnego środkami własnymi w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych	2 767,0%	2 118,0%
Wskaźnik pokrycia kapitału gwarancyjnego środkami własnymi w ubezpieczeniach na życie	816,1%	757,4%

Środki własne i margines wypłacalności stanowią podstawowe mierniki wypłacalności, a prawny wymóg pokrycia marginesu wypłacalności jest niepodważalny. Powyższe wskaźniki 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

	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik odszkodowań i świadczeń brutto dla Grupy PZU (prosty) (odszkodowania i świadczenia brutto / składka przypisana brutto)	60,2%	61,8%
Wskaźnik odszkodowań i świadczeń na udziale własnym dla Grupy PZU (odszkodowania i świadczenia / składka zarobiona na udziale własnym)	62,1%	65,1%
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej dla Grupy PZU (koszty działalności ubezpieczeniowej / składka zarobiona na udziale własnym)	20,4%	21,0%
Wskaźnik mieszany dla Grupy PZU (wskaźnik odszkodowań i świadczeń na udziale własnym + wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej)	82,5%	86,1%
Wskaźnik kosztów administracyjnych dla Grupy PZU (koszty administracyjne / składka zarobiona na udziale własnym)	11,6%	12,2%

Spadek wartości wskaźnika kosztów działalności ubezpieczeniowej spowodowany był ograniczaniem bieżących kosztów administracyjnych przy wzroście składki zarobionej.

Wyraźny spadek wskaźnika mieszanego świadczy o poprawie ogólnej sprawności działania Grupy i był głównie wynikiem poprawy wskaźników szkodowości (niższe koszty zmiany stanów rezerw i samych wypłat odszkodowań przy jednoczesnym wzroście składki zarobionej i przypisanej).



Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów

raport roczny 2005

I. 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 SA”, „jednostka dominująca”) jako jednostka dominująca;
- Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie SA”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną;
- Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA („PTE PZU SA”) 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 SA”) - dawny PZU-CL Agent Transferowy SA - jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.;
- pozostałe niekonsolidowane jednostki zależne i stowarzyszone wykazane w tabeli w punkcie 4.

Na podstawie przepisów prawa, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2005 r., konsolidacja PZU Tower, PTE PZU SA oraz CIG PZU SA metodą pełną jest zgodna z art. 56 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz. U. 218/2003 poz. 2144 - dalej „Rozporządzenie w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli”).

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 z dnia 27 sierpnia 2004 r. (Dz. U. nr 213 z 2004 r., poz. 2155, dalej „Ustawa o rachunkowości”).

1.1. Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA

PZU SA 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 r. 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 r.”).

W dniu 30 kwietnia 2001 r. PZU SA 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.

Podstawowym przedmiotem działalności PZU SA według Europejskiej Klasyfikacji Działalności są ubezpieczenia majątkowe i osobowe (EKD 66.03).

1.2. Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

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

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

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

1.3. Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA

PTE PZU SA zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 6 sierpnia 1998 r.

PTE PZU SA jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24 utworzoną dnia 6 sierpnia 1998 r. i wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000040724.

Podstawowym przedmiotem działalności PTE PZU SA 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 dnia 25 sierpnia 1998 r. i 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.

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 SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Matuszewskiej 14 zostało utworzone dnia 29 czerwca 1998 r. W dniu 26 września 2001 r. CIG PZU SA zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000043026.

Przedmiotem działalności CIG PZU SA jest działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU za 2005 r. („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 SA, CIG PZU SA zostały dla celów konsolidacji alokowane do odpowiednich pozycji w sprawozdaniu finansowym zakładu ubezpieczeń.

Format skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za 2005 r. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym rozpoczął się dnia 1 stycznia 2005 r. i zakończył się dnia 31 grudnia 2005 r.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane 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 objęte konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2005 r.

Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez spółki Grupy PZU objęte konsolidacją metodą pełną 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 SA z innymi spółkami.

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 2005 r. wraz z podstawowymi danymi finansowymi za 2005 r.;
- tabelę przedstawiającą procentowy udział w kapitale zakładowym oraz procent głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU SA w poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZU na dzień 31 grudnia 2005 r. i na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz przedmiot działalności tych spółek.

Lp.	Nazwa jednostki	tys. zł	Kapitał własny jednostki w tym:					Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za rok obrotowy
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:				Zobowiązania długo-terminowe	Zobowiązania krótko-terminowe		Długo-terminowe					
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
Jednostki zależne niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2005 r.:			175 201	-	24 815	(57 856)	(41 188) (33 291)	130 021	19 962	80 518	88 634	350	55 106	30 331	420 411	307 732	28 731	-
1.	SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji /3	(6 570)	-	-	-	-	-	22 355	-	12 772	1 416	-	1 416	-	15 786	7 506	10	-
2.	TFI PZU SA	13 000	-	9 858	2 925	-	2 607	3 788	-	2 787	988	-	988	562	29 571	9 441	4 278	-
3.	Sigma Investments Sp. z o.o. /1	50	-	24	(3)	-	(3)	-	-	-	-	-	-	1	72	-	2	-
4.	PZU Asset Management SA	5 000	-	7 000	(6 717)	(6 974)	257	896	-	846	2 140	113	2 027	1 663	6 975	4 888	211	-
5.	CERPO Sp. z o.o. w likwidacji /1 /3 /5	(4 682)	-	-	-	-	-	4 682	-	4 682	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. (BLOS) /1	192	-	320	(405)	(154)	(405)	19	-	19	31	-	31	1	127	25	1	-
7.	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA	500	-	-	-	-	-	85	-	18	10	-	10	146	585	-	11	-
8.	PZU International Sp. z o.o. /1	50	-	-	(15)	-	(15)	3	-	3	-	-	-	-	38	-	-	-
9.	OJSC IC PZU Ukraine /1 /2 /7	50 896	-	1 554	(35 117)	(15 574)	(22 168)	20 059	-	20 059	21 935	221	21 714	8 939	75 301	40 060	3 981	-
10.	OJSC IC PZU Ukraine Life /1 /2 /7	14 870	-	-	(3 545)	(2 435)	(1 087)	347	-	347	518	16	502	2 129	13 688	2 262	1 389	-
11.	UAB DK PZU Lietuva (dawniej: UAB DK Lindra) /1 /2 /6	28 402	-	4 062	(5 403)	(6 456)	(9 702)	16 560	b.d.	b.d.	32 875	b.d.	b.d.	15 223	135 410	128 321	15 842	-
12.	UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas (dawniej: UAB Nord/LB Gyvybės Draudimas) /1 /2 /6	16 493	-	1 097	(3 797)	(1 506)	(5 085)	629	b.d.	b.d.	303	b.d.	b.d.	1 667	30 139	9 541	1 305	-
13.	Krakowska Fabryka Armatur SA (KFA)	57 000	-	900	(5 779)	(8 089)	2 310	60 598	19 962	38 985	28 418	-	28 418	b.d.	112 719	105 688	1 701	-
Jednostki stowarzyszone niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2005 r.:			87 687	-	11 107	(33 380)	(40 162) 796	213 486	4 000	181 293	55 252	-	6 890	112 718	482 668	243 160	23 217	841
14.	VIS Inwestycje SA (dawniej: Fabryka Wyrobów Precyzyjnych VIS SA) /1	42 000	-	397	(36 665)	(25 311)	(11 354)	32 919	-	23 447	3 012	-	3 012	18 646	38 651	6 135	1 704	-
15.	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	41 053	-	-	(12 198)	(14 851)	2 647	9 027	4 000	4 689	537	-	537	35 208	37 882	11 189	217	-
16.	ICH Center SA /1	510	-	491	1 042	-	600	623	-	341	811	-	811	170	2 666	3 683	100	130
17.	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA /1	1 200	-	1 312	336	-	336	236	-	209	151	-	151	24	3 084	1 692	162	86
18.	Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA (PTR) /1	105 180	-	8 907	14 105	-	8 567	16 349	b.d.	b.d.	48 362	b.d.	b.d.	18 161	348 309	218 774	20 699	625
19.	PPW Uniprom SA w upadłości /1 /3 /4	(102 256)	-	-	-	-	-	154 332	-	152 607	2 379	-	2 379	40 509	52 076	1 687	335	-
RAZEM			262 888	-	35 922	(91 236)	(81 350) (32 495)	343 507	23 962	261 811	143 886	350	61 996	143 049	903 079	550 892	51 948	841

1/ Dane nie zbadane przez biegłego rewidenta.

2/ Pozycja „przychody ze sprzedaży” rozumiana jest jako suma składki przypisanej brutto oraz pozostałych przychodów technicznych na udziale własnym.

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/ Dane wg stanu na dzień 30 listopada 2004 r.

5/ Dane wg sprawozdania likwidacyjnego sporządzonego na dzień 15 kwietnia 2005 r. i za okres od 1 stycznia 2005 r. do 15 kwietnia 2005 r.

6/ Dane wg standardów rachunkowości obowiązujących na Litwie - dane wg standardów litewskich nie odbiegają istotnie od polskich standardów rachunkowości.

7/ Dane wg MSSF.

Lp.	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 2005	31 grudnia 2004	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004	
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2005 r.:							
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 2005 r.:							
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 pakietem papierów wartościowych na zlecenie
9.	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
10.	Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. (BLOS)	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Obsługa likwidacyjna szkód na zlecenie towarzystw ubezpieczeniowych
11.	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia III filaru
12.	PZU International Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Inwestycje kapitałowe
13.	OJSC IC PZU Ukraine	Kijów (Ukraina)	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Ubezpieczenia majątkowe
14.	OJSC IC PZU Ukraine Life	Kijów (Ukraina)	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Ubezpieczenia na życie
15.	UAB DK PZU Lietuva (dawniej: UAB DK Lindra)	Wilno (Litwa)	99,72%	99,61%	99,72%	99,60%	Ubezpieczenia majątkowe
16.	UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas (dawniej: UAB Nord/LB Gyvybės Draudimas)	Wilno (Litwa)	99,34%	100,00%	99,34%	100,00%	Ubezpieczenia na życie
17.	Krakowska Fabryka Armatur SA (KFA)	Kraków	90,53%	90,53%	90,53%	90,53%	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych
18.	Grupa Inwestycyjna Centrum Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	Działalność finansowa i doradcza w zakresie wykonywania praw właścicielskich na akcjach i udziałach
19.	UAB DK PZU Baltija (dawniej: UAB Nord/LB) Draudimas)	Wilno (Litwa)	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe
20.	Grupa Multimedialna SA w likwidacji	Warszawa	0,00%	99,28%	0,00%	96,75%	Działalność inwestycyjna w sektorze technologia-media-komunikacja
Jednostki stowarzyszone niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2005 r.:							
21.	VIS Inwestycje SA	Warszawa	45,14%	45,14%	45,14%	45,14%	Produkcja narzędzi, aparatury, części zamiennych
22.	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Krynica	37,83%	38,23%	36,85%	37,12%	Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych
23.	ICH Center SA	Warszawa	46,00%	26,00%	46,00%	26,00%	Obsługa likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty
24.	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA	Tychy	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń
25.	Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA (PTR)	Warszawa	23,77%	23,77%	23,77%	23,77%	Organizowanie i prowadzenie pośredniej działalności ubezpieczeniowej (reasekuracji)
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.	Vistula SA	Kraków	19,19%	22,19%	19,19%	22,19%	Produkcja odzieży

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 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. nr 149 z 2001 r., poz. 1674, z późniejszymi zmianami dalej „Rozporządzenie w sprawie instrumentów finansowych”), a ponadto, w przypadku PZU SA i PZU Życie SA z Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli.

5.1. Zasady konsolidacji

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 r. 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 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124/2001, poz. 1151 - dalej „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej z dnia 22 maja 2003 r.”), 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.

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 r.,
- 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 pomiędzy spółkami Grupy PZU konsolidowanymi metodą pełną.

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

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są w szczególności: oprogramowanie komputerowe, autorskie prawa majątkowe, licencje oraz koncesje.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez spółki Grupy PZU, który zgodny jest z okresem 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 lokat w nieruchomości zalicza się: grunty, prawo wieczystego użytkowania, budynki i budowle, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego lub użytkowego, inwestycje budowlane oraz zaliczki na poczet inwestycji budowlanych.

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, poza gruntami oraz inwestycjami budowlanymi i zaliczkami na poczet inwestycji, amortyzowane są przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Spółki Grupy PZU stosują następujące roczne stawki amortyzacji dla nieruchomości podlegających amortyzacji:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

Budynki i budowle

Ustalane proporcjonalnie do okresu posiadania praw przez spółki Grupy

2,5%

2,5 - 4,5%

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

5.3.2. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją (z wyłączeniem zakładów ubezpieczeń) 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.

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, udziały i instrumenty pochodne 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.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych (kontrakty terminowe typu forward rate agreement (FRA) oraz kontrakty zamiany oprocentowania typu interest rate swap (IRS)) ustalana jest metodą cost-to-close, czyli według kosztu zamknięcia danej pozycji na rynku na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie w pozycji C.III.7 „Pozostałe lokaty” aktywów bilansu lub w pozycji J.V.2 „Pozostałe zobowiązania” pasywów bilansu.

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 oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, 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.

Do pożyczek zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. W szczególności, pozycja ta zawiera transakcje typu buy-sell-back.

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

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.

Depozyty u cedentów obejmują depozyty szkodowe i składkowe zatrzymane przez zakłady ubezpieczeń, którym PZU SA udziela pokrycia reasekuracyjnego. Stanowią one część składki należnej PZU SA, ale zatrzymanej jako zabezpieczenie roszczeń z tytułu odszkodowań.

Depozyty u cedentów wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, określonej 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.

5.3.3.5. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający

W pozycji „Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy 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.

5.4. Należności

Należności ewidencjonowane są w wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy 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 majątkowej i finansowej dłużników, analizę struktury wiekowej należności oraz historii ściągalności 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. 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. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu reasekuracji zalicza się do pozostałych kosztów technicznych na udziale własnym.

5.4.3. Pozostałe należności inne niż ubezpieczeniowe

Do pozostałych należności zalicza się w szczególności należności od budżetu oraz należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego.

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 r. 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 przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności.

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

Urządzenia techniczne i maszyny	8,5% - 40%
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 r. 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 r. stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 r. 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 prowizje akwizycyjne. W przypadku osób zatrudnionych na umowę o pracę odraczaniu podlegają prowizje akwizycyjne wraz z narzutami (ZUS).

W przypadku ubezpieczeń na życie (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 odroczonego kosztów akwizycji, która dotyczy umów, które nie przyniosą przychodów dla Grupy Kapitałowej PZU w przyszłości obejmowana jest odpisem aktualizacyjnym.

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.

W pozycji kapitał z aktualizacji wyceny ujmowane są skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży oraz budynków i budowli oraz środków trwałych na podstawie oddzielnych przepisów.

5.9. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji dotyczy na dzień 31 grudnia 2005 r. PZU Życie SA oraz CIG PZU SA. Wartość firmy z konsolidacji jednostka dominująca ustaliła, według wartości księgowej netto aktywów CIG PZU SA na dzień 30 listopada 2001 r. oraz PZU Życie SA na dzień 12 listopada 2002 r., proporcjonalnie do nabytych przez Grupę PZU udziałów w kapitale odpowiednio: CIG PZU SA i PZU Życie SA. 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 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 SA rezerwa ubezpieczeń na życie obejmuje również wpływ waloryzacji tych polis dokonanych przez PZU Życie SA.

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 niezgłoszone oraz rezerwę na koszty likwidacji szkód oraz rezerwę na skapitalizowaną wartość rent.

Rezerwa na szkody zaistniałe i zgłoszone

Rezerwa na szkody zgłoszone niezlikwidowane i zlikwidowane niewypłacone (zwana dalej „I rezerwą”) jest ustalana w wysokości średniej szkody dla szkód nieoszacowanych przez likwidatora lub w wysokości określonej przez komórki likwidacji szkód. Utworzona rezerwa uwzględnia udział własny ubezpieczonego, oczekiwany wzrost cen towarów i usług naprawczych i nie może przekraczać sumy ubezpieczenia lub sumy gwarancyjnej.

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

Rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone

Rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone (zwana dalej „IBNR” lub „II rezerwą”) tworzona jest na szkody i świadczenia, które zaistniały i nie zostały zgłoszone do dnia, na który tworzona jest rezerwa przy wykorzystaniu metod analizy trójkątów szkód: uogólnionej metody Chain Ladder, Cape Cod oraz metody Bornhuettera-Fergusona w podziale na rok powstania szkody.

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. Rezerwy I i II oraz rezerwa na koszty likwidacji szkód ujmowane są w wartości nominalnej, tj. bez ich dyskontowania.

Szacunek regresów i odzysków przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Ustalając wartość przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń PZU SA szacuje wartość przewidywanych, przyszłych zwrotów kosztów PZU SA na skutek przejęcia 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 renty wyliczana jest indywidualnie, jako wartość obecna renty (dożywotniej lub czasowej), płatnej z góry.

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ustalana jest wysokość dodatkowej rezerwy przeznaczonej na pokrycie zobowiązań wynikających z podwyższania świadczeń rentowych pochodzących z tzw. starego portfela. Doszacowanie dokonywane jest dla tych rentobiorców, dla których wyliczono analogiczną rezerwę na koniec 1997 r., 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.

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 niewygasłe

Rezerwę na ryzyka niewygasłe 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 niewygasłe ustalana jest dla wszystkich grup (rodzajów) ubezpieczeń, dla których wskaźnik szkodowości okresu obrotowego jest większy od 100%, jako różnica pomiędzy iloczynem rezerwy składek i wskaźnika szkodowości danego roku obrotowego (iloraz zobowiązań wynikających z wypadków zaistniałych w danym roku obrotowym i składki zarobionej), a rezerwą składek - dotyczącymi tego samego okresu ubezpieczenia.

Udział reasekuratorów w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego 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 wysokości mającej zapewnić wyrównanie przyszłych wahań współczynnika szkodowości na udziale własnym, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.

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. Do 30 czerwca 2004 r., na koniec każdego okresu sprawozdawczego dla wybranych grup ubezpieczeń, stan rezerwy powiększany był o ustalony procentowy odpis ze składki zarobionej na udziale własnym w tych grupach.

Od 1 lipca 2004 r. PZU SA zaprzestał zwiększania poziomu rezerwy na szkody katastroficzne i ryzyka wyjątkowe.

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 SA

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

- rezerwę na rewaloryzację świadczeń z ubezpieczeń jednostkowych na życie i rent przejętych z Państwowego Zakładu Ubezpieczeń (tzw. stary portfel),
- rezerwę na prowadzone procesy sądowe oraz świadczenia w związku z orzeczeniami sądowymi (na podstawie art. 358 § 3 Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. 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 SA 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 aktuarialną 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 wysokościami 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 pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń, których kwota lub termin zapłaty są niepewne, ale których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować. W szczególności tworzy się rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, na niewykorzystane urlopy, na straty z transakcji gospodarczych w toku, udzielonych poręczeń i gwarancji, straty z tytułu toczących się postępowań i roszczeń stron trzecich.

W pozycji „Pozostałe rezerwy” wykazywana jest również rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

5.12.1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

W przypadku nagród jubileuszowych koszty przeszłego zatrudnienia w rozumieniu MSR 19 rozpoznawane są natychmiast w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na świadczenia emerytalne wyceniane są w wartości godziwej przyszłych świadczeń, które można przyporządkować dotychczasowemu zatrudnieniu, po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia.

5.12.2. Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalana 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 zgodnie z obowiązującymi przepisami.

5.12.3. Rezerwa na odprawy pośmiertne i świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Na mocy ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. nr 43, poz. 163 z późniejszymi zmianami) oraz Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych PZU SA, do korzystania ze świadczeń i usług finansowanych z funduszu uprawnionymi są między innymi emeryci i renciści (byli pracownicy PZU SA)

oraz ich rodziny. Zgodnie z założeniami przyjętymi w spółkach Grupy PZU, świadczenia te wynoszą rocznie średnio 6,25% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na każdego emeryta i rencistę.

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

5.12.4. Fundusze specjalne

W pozycji fundusze specjalne wykazuje się stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu prewencyjnego. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzy się zgodnie z odpowiednimi przepisami o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych w ciężar kosztów oraz z zysku netto na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia. Fundusz prewencyjny tworzy się z odpisów w ciężar kosztów, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej. Stan funduszy specjalnych powiększają wszelkie dochody z lokowania środków tych funduszy.

5.13. Zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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 wykazywane są w technicznym rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz w technicznym rachunku ubezpieczeń na życie, 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 i koszty ich utrzymania

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).

Koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na cele inwestycyjne wykazywane są w pozycji V.1. Ogólnego rachunku zysków i strat - „Koszty utrzymania nieruchomości” oraz w pozycji IX.1 Technicznego rachunku ubezpieczeń na życie - „Koszty utrzymania nieruchomości”.

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 w pozycji „Koszty administracyjne”.

Koszty utrzymania budynku centrali PZU SA 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.

5.14.4. 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 (nieuwzględnianych przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) wycenianych metodą 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 SA 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

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 ubezpieczyciela została uwarunkowana opłaceniem składki. Składka opłacona w okresie do ostatniego dnia okresu sprawozdawczego (włącznie), dotycząca polisa z okresem ubezpieczenia od pierwszego lub późniejszego 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.

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

Ubezpieczenia majątkowe

Skapitalizowana wartość rent z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej została powiększona o dochody z tytułu lokat stanowiących pokrycie tej rezerwy. W związku z łącznym inwestowaniem (lokowaniem) środków własnych ubezpieczyciela i środków funduszu ubezpieczeniowego oraz brakiem rozgraniczenia tych lokat, wartość przychodów z działalności lokacyjnej do przeniesienia z ogólnego rachunku zysków i strat do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych ustala się jako iloczyn stanu tej rezerwy na początek miesiąca i uzyskanej w tym miesiącu rentowności obligacji Skarbu Państwa utrzymywanych do terminu wymagalności, z uwzględnieniem odpowiednich kosztów działalności lokacyjnej.

5.17. Koszty odszkodowań wypłaconych świadczeń

5.17.1. Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W kosztach okresu sprawozdawczego ujmowane są wszelkie koszty wypłaconych odszkodowań i świadczeń z zawartych umów ubezpieczenia wraz z bezpośrednimi i pośrednimi kosztami likwidacji szkód oraz zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Koszty odszkodowań i świadczeń pomniejszają wszelkie otrzymane regresy i odzyski, a także zmiana stanu oszacowanych regresów i odzysków.

Wartość odszkodowań i świadczeń 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, otrzymane regresy i 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 SA, 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, niezaliczone do kosztów akwizycji, odszkodowań i świadczeń lub kosztów działalności lokacyjnej, związane z inkasem składek, zarządzaniem portfelem umów ubezpieczenia, umów reasekuracji oraz ogólnym zarządzaniem zakładem ubezpieczeń.

Koszty działalności ubezpieczeniowej korygowane są o wartość otrzymanych 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.

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.

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

W szczególności PZU Życie SA zalicza do kosztów administracyjnych całość kosztów usług świadczonych przez osoby trzecie obsługujące grupowe ubezpieczenia pracowników.

5.19. 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 SA wykazywane są w skonsolidowanym ogólnym rachunku Grupy Kapitałowej w pozycjach „Pozostałe koszty operacyjne” oraz „Pozostałe przychody operacyjne”.

5.19.1. Opłata za zarządzanie OFE PZU

Spółka za zarządzanie OFE PZU otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej w Statucie OFE PZU, z uwzględnieniem limitów określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159/2004 poz. 1667 z późn. zmianami - dalej „Ustawa o funduszach emerytalnych”).

5.19.2. Opłata manipulacyjna

PTE PZU SA pobiera opłatę manipulacyjną od składek przekazanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) do OFE PZU w wysokości określonej w Statucie OFE PZU, z uwzględnieniem limitów określonych w znowelizowanej ustawie o funduszach emerytalnych.

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

5.19.3. Opłaty z tytułu dokonanych wypłat transferowych w PTE PZU SA

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.

5.19.4. Wpłaty do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego

PTE PZU SA 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.

5.19.5. Wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z ustawą o funduszach emerytalnych PTE PZU SA 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.

5.19.6. Wpłaty na rachunek premiowy/nowy rachunek rezerwy

Środki zgromadzone na rachunku premiowym, do których PTE PZU SA nabyło uprawnienie do wycofania, zgodnie z ustawą o funduszach emerytalnych są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. PTE PZU SA może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października, pod warunkiem osiągnięcia stopy zwrotu funduszu wg zasad określonych w Ustawie o funduszach emerytalnych.

5.19.7. Opłaty dla KDPW

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

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

5.19.8. Opłaty dla ZUS

PTE PZU SA jest zobowiązane do dokonywania opłat do ZUS z tytułu poniesionych kosztów poboru i dochodzenia składek. Wysokość należności ZUS ustala się corocznie w ustawie budżetowej. W roku 2004 i 2005 wysokość opłat pobieranych przez ZUS wynosiła 0,8% przekazywanych składek.

PTE PZU SA zobowiązane jest również do uiszczania na rzecz ZUS opłaty z tytułu refundacji kosztów za wykonanie czynności związanych z przystąpieniem członka do otwartego funduszu w wysokości 1% kwoty minimalnego wynagrodzenia, określonego w przepisach odrębnych, od każdej zarejestrowanej umowy o członkostwo osoby przystępującej do OFE PZU.

5.20. 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.

5.21. 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

W ciągu roku obrotowego PZU SA oraz PZU Życie SA 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.

6. Dokonane w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmiany w zasadach rachunkowości oraz w sposobie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zmiany zasad rachunkowości dokonane w roku 2005 w stosunku do zasad rachunkowości obowiązujących do końca 2004 r. wynikają ze zmian przepisów dotyczących rachunkowości zakładów ubezpieczeń wprowadzonych nowelizacją Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli, a także nowelizacją Ustawy o rachunkowości. Wprowadzenie zmian o charakterze prezentacyjnym ma na celu doprowadzić do tego, iż zawarte w sprawozdaniu informacje o wpływie transakcji i zdarzeń gospodarczych na sytuację finansową, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne, będą czytelniejsze i bardziej przydatne.

W celu zapewnienia porównywalności danych za rok zakończony 31 grudnia 2004 zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa PZU dokonała przekształcenia bilansu zamknięcia roku 2004 na bilans otwarcia roku 2005 uwzględniając zmianę zasad rachunkowości.

6.1. Niezrealizowane wyniki z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Od 1 stycznia 2005 r., zgodnie z §22 Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli, zarówno dodatnie, jak i ujemne różnice z aktualizacji wyceny lokat zaliczonych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym. Dotychczas w kapitale własnym ujmowane były jedynie dodatnie różnice z aktualizacji wyceny. Korekta miała wpływ na wynik finansowy roku 2004 i zyski lat poprzednich oraz wysokość kapitałów z aktualizacji wyceny.

6.2. Prezentacja transakcji typu buy-sell-back

W związku z wytycznymi Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych zawartymi w piśmie nr DN2/4052/3/1/05/BB z dnia 15 kwietnia 2005 r., Grupa PZU dokonała zmiany prezentacji transakcji REPO. Zgodnie z wytycznymi transakcje typu buy-sell-back REPO zostały zaprezentowane w pozycji C.III.5. bilansu „Pozostałe pożyczki”. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2004 przedmiotowe transakcje prezentowane były w pozycji C.III.6. „Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych”.

6.3. Prezentacja rozrachunków z tytułu komisarki awaryjnej

Rozrachunki z tytułu komisarki awaryjnej oraz czynności pośrednictwa w zakresie likwidacji szkód wykonywanych na rzecz PZU SA przez podmioty zewnętrzne prezentowane są w pozycjach bilansu E.I.3. „Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - Inne należności” oraz J.I.3. „Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń”. Rozrachunki te zostały wykazane na koniec 2004 r. w pozycjach należności i zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych.

6.4. Prezentacja odzysków

Odzyski obecnie prezentowane są w pozycji F.I. „Rzeczowe składniki aktywów”, dotychczas były prezentowane w pozycji F.III. „Pozostałe składniki aktywów”.

6.5. Prezentacja szacowanych regresów i odzysków

W związku ze zmianą Ustawy o Rachunkowości i obowiązującego wzoru bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych konieczne jest odrębne prezentowanie oszacowanych regresów i odzysków brutto oraz na udziale reasekuratora a także wydatków z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów. Oszacowane regresy i odzyski prezentowane są w pozycji G pasywów bilansu.

6.6. Prezentacja nagród rocznych dla pracowników

Zarachowane nagrody roczne dla pracowników obecnie prezentowane są w pozycji pasywów K.I. „Rozliczenia międzyokresowe kosztów” dotychczas były prezentowane w pozycji J.VI. „Fundusze specjalne”.

6.7. Prezentacja kosztów dotyczących osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy (ubezpieczenia na życie)

PZU Życie SA podjął decyzję o przekwalifikowaniu kosztów dotyczących wynagrodzeń osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy z kosztów akwizycji do kosztów administracji, gdyż w myśl ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o pośrednictwie ubezpieczeniowym (Dz. U. z 2003 r. Nr 124, poz. 1154 z późniejszymi zmianami) osoby obsługujące ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy nie spełniają definicji pośrednika ubezpieczeniowego oraz nie są wpisane do rejestru pośredników ubezpieczeniowych. Opisane powyżej przekwalifikowanie kosztów wpłynęło na sposób przeprowadzenia eliminacji konsolidacyjnych dotyczących kosztów administracyjnych w ubezpieczeniach na życie uwzględniających fakt, że PZU Życie SA dokonuje alokacji kosztów zgodnie z Rachunkiem Kosztów Działania ABC.

6.8. Przepływy środków pieniężnych związanych z depozytami terminowymi Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) oraz funduszem prewencyjnym

Wpływy i wydatki z tytułu tworzenia i likwidacji depozytów terminowych ZFŚS oraz funduszu prewencyjnego prezentowane są obecnie w ramach przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, podczas gdy w latach poprzednich wpływały na przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej.

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

W ciągu 2005 r. nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia, które miały wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

8. 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 2005.

W roku 2004 oraz w latach poprzednich w Grupie PZU nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2005 r.

9. 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.

10. Wynik z działalności zaniechanej

W trakcie 2005 r. jednostki Grupy Kapitałowej PZU objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zaniechały jakiegokolwiek rodzaju działalności.

11. Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych wykazanych na początek 2005 r. z danymi wykazanymi na koniec 2004 r.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano przekształcenia bilansu zamknięcia roku 2004 na bilans otwarcia 2005 r. uwzględniając zmianę zasad rachunkowości i dokonane zmiany sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z opisami przedstawionymi w punktach I.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane te zostały przekształcone w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 r. 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.

Lista zmian w danych finansowych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu i za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 w porównaniu z danymi wynikającymi z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie PZU SA skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004:

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	tys. zł	31.12.2004 (dane historyczne)	Korekta	Punkt	31.12.2004 (dane porównywalne)
C. Lokaty					
III. Inne lokaty finansowe					
5. Pozostałe pożyczki		-	1 113 483	6.2	1 113 483
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		1 726 753	(1 113 483)	6.2	613 270
E. Należności					
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich					
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych		12 117	(492)	6.3	11 625
3. Inne należności		360	492	6.3	852
F. Inne składniki aktywów					
I. Rzeczowe składniki aktywów		239 435	4 908	6.4	244 343
III. Pozostałe składniki aktywów		5 846	(4 908)	6.4	938
Aktywa, razem		38 964 417	-		38 964 417

PASYWA	tys. zł	31.12.2004 (dane historyczne)	Korekta	Punkt	31.12.2004 (dane porównywalne)
A. Kapitał własny		8 365 504	-		8 365 504
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		149 982	(7 406)	6.1	142 576
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		130 419	72 151	6.1	202 570
IX. Zysk (strata) netto		2 188 099	(64 745)	6.1	2 123 354
E. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe					
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		7 675 220	51 871	6.5	7 727 091
G. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)					
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto		-	(51 871)	6.5	(51 871)
J. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne					
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich					
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych		148 298	(92 550)	6.3	55 748
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń		5 588	92 550	6.3	98 138
VI. Fundusze specjalne		218 509	(65 150)	6.6	153 359
K. Rozliczenia międzyokresowe					
I. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		418 298	65 150	6.6	483 448
Pasywa, razem		38 964 417	-		38 964 417

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie

tys. zł	01.01.2004 - 31.12.2004 (dane historyczne)	Korekta	Punkt	01.01.2004 - 31.12.2004 (dane porównywalne)
V. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)				
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym				
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 562 733	661	6.7	3 563 394
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej				
1. Koszty akwizycji	490 700	(175 767)	6.7	314 933
2. Koszty administracyjne	329 020	175 040	6.7	504 060
IX. Koszty działalności lokacyjnej				
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	13 111	66	6.7	13 177
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	834 711	-		834 711

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat

tys. zł	01.01.2004 - 31.12.2004 (dane historyczne)	Korekta	Punkt	01.01.2004 - 31.12.2004 (dane porównywalne)
II. Przychody z lokat				
3. Przychody z innych lokat finansowych				
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	34 224	(23 884)	6.2	10 340
3.4. Z pozostałych lokat	-	23 884	6.2	23 884
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	291 970	(49 693)	6.1	242 277
III. Niezrealizowane zyski z lokat	311 523	(30 239)	6.1	281 284
XV. Zysk (strata) brutto				
XVI. Podatek dochodowy				
a) część odroczone	165 881	(15 187)	6.1	150 694
Zysk (strata) netto	2 188 099	(64 745)		2 123 354

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

tys. zł	01.01.2004 - 31.12.2004 (dane historyczne)	Korekta	Punkt	01.01.2004 - 31.12.2004 (dane porównywalne)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	14 116 300	658 648	6.8	14 774 948
II. Wydatki	12 570 627	687 022	6.8	13 257 649
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 545 673	(28 374)	6.8	1 517 299
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej				
I. Wpływy	214 358 369	(12 132 537)	6.8	202 225 832
II. Wydatki	215 611 318	(12 160 911)	6.8	203 450 407
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(1 252 949)	28 374	6.8	(1 224 575)
Przepływy pieniężne netto, razem	36 653	-		36 653

II. Skonsolidowane dane finansowe - Grupa PZU



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 13 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 43.041.678 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 1.610.741 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 1.020.654 tysiące złotych,
 - skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.214.792 tysiące złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 39.130 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 2.527.434 tysiące złotych,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG.
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 000006468



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

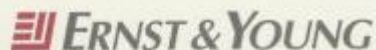
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność co do tego, czy 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 załączonym 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 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

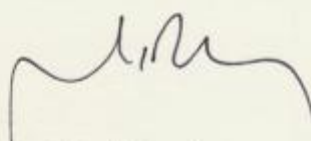
4. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanyymi na jej podstawie przepisami.
- jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanyymi na jej podstawie przepisami.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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.”

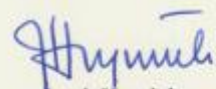


Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 73 do 118 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającego wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.



Marcin Dymek
Biegły rewident Nr 9899/7370

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 15 maja 2006 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-47-

Skonsolidowany bilans

Aktywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Wartości niematerialne i prawne		92 822	83 333
1. Wartość firmy		-	-
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		92 822	83 333
B. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 733	3 604
C. Lokaty		38 726 522	35 232 659
I. Nieruchomości		1 114 205	1 103 071
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		156 636	158 099
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu		920 351	907 277
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji		37 218	37 695
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:		313 779	202 727
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		297 384	192 218
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki		16 295	5 509
3. Pozostałe lokaty		100	5 000
III. Inne lokaty finansowe		37 290 862	33 920 055
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		3 891 843	3 562 814
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu		30 637 913	28 624 798
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych		-	-
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	4 867
5. Pozostałe pożyczki		1 919 366	1 113 483
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		841 740	613 270
7. Pozostałe lokaty		-	823
IV. Należności depozytowe od cedentów		7 676	6 806
D. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		1 778 839	1 297 450
E. Należności		1 377 908	1 343 051
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		1 075 509	1 011 236
1. Należności od ubezpieczających, w tym:		1 055 650	998 759
1.1. Od jednostek podporządkowanych		43	71
1.2. Od pozostałych jednostek		1 055 607	998 688
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		19 177	11 625
2.1. Od jednostek podporządkowanych		761	3 699
2.2. Od pozostałych jednostek		18 416	7 926
3. Inne należności		682	852
3.1. Od jednostek podporządkowanych		110	149
3.2. Od pozostałych jednostek		572	703

Aktywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
II. Należności z tytułu reasekuracji, w tym:		60 014	107 271
1. Od jednostek podporządkowanych		2 522	-
2. Od pozostałych jednostek		57 492	107 271
III. Inne należności		242 385	224 544
1. Należności od budżetu		101 502	71 732
2. Pozostałe należności, w tym:		140 883	152 812
2.1. Od jednostek podporządkowanych		13 580	18 713
2.2. Od pozostałych jednostek		127 303	134 099
F. Inne składniki aktywów		619 418	523 975
I. Rzeczowe składniki aktywów		300 151	244 343
II. Środki pieniężne		317 824	278 694
III. Pozostałe składniki aktywów		1 443	938
G. Rozliczenia międzyokresowe		444 436	480 345
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 421	37 614
II. Aktywowane koszty akwizycji		388 278	411 109
III. Zarachowane odsetki i czynsze		4 048	145
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		42 689	31 477
Aktywa, razem		43 041 678	38 964 417

Pasywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał własny		10 892 938	8 365 504
I. Kapitał zakładowy		86 352	86 352
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał zapasowy		6 536 323	5 810 652
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		192 650	142 576
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
1. Dodatnie różnice kursowe		-	-
2. Ujemne różnice kursowe		-	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		862 821	202 570
IX. Zysk (strata) netto		3 214 792	2 123 354
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		31 379 811	29 577 735
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		3 590 531	3 474 553
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie		16 102 416	15 056 428
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		7 830 358	7 727 091
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		1 729	3 548
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		560 955	558 908
VI. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie		1 516 508	1 459 862
VII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		1 777 314	1 297 345
F. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)		(1 351 297)	(1 430 869)
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego		(160 341)	(173 928)
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		(39)	(122)
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(1 190 917)	(1 256 819)
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych		-	-
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych		-	-
VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
G. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)		(64 210)	(51 871)
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto		(64 895)	(51 871)
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		685	-
H. Pozostałe rezerwy		674 111	660 013
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		270 988	284 269
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		380 438	343 583
III. Inne rezerwy		22 685	32 161
I. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		66	78

Pasywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
J. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne		843 823	1 158 207
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		253 368	281 226
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:		155 763	127 340
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		-	1
1.2. Wobec pozostałych jednostek		155 763	127 339
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		60 310	55 748
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		30	1 450
2.2. Wobec pozostałych jednostek		60 280	54 298
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:		37 295	98 138
3.1. Wobec jednostek podporządkowanych		798	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		36 497	98 138
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:		63 917	137 864
1. Wobec jednostek podporządkowanych		4 534	-
2. Wobec pozostałych jednostek		59 383	137 864
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek, w tym:		-	-
1. Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń		-	-
2. Pozostałe		-	-
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		10	12
V. Inne zobowiązania		333 036	585 746
1. Zobowiązania wobec budżetu		106 620	339 855
2. Pozostałe zobowiązania		226 416	245 891
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		16 083	19 636
2.2. Wobec pozostałych jednostek		210 333	226 255
VI. Fundusze specjalne		193 492	153 359
K. Rozliczenia międzyokresowe		666 436	685 620
I. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		509 492	483 448
II. Ujemna wartość firmy		-	-
III. Przychody przyszłych okresów		156 944	202 172
Pasywa, razem		43 041 678	38 964 417

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
Wartość księgowa		10 892 938	8 365 504
Liczba akcji		86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		126,15	96,88
Rozwodniona liczba akcji		86 352 300	86 352 300
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		126,15	96,88

Pozycje pozabilansowe

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
1. Należności warunkowe, w tym:		2 320 197	1 817 646
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia		2 776	1 163
1.2. Pozostałe		2 317 421	1 816 483
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:		2 097 417	1 678 914
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje		10 390	13 784
2.2. Weksle akceptowane i indosowane		-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		1 919 366	1 113 483
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach		64 567	68 548
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		119 351	102 456
6. Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju):		-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		4 536 965	3 599 016
Wysokość środków własnych ubezpieczeń majątkowych i osobowych		9 248 377	4 813 421
Wysokość marginesu wypłacalności ubezpieczeń majątkowych i osobowych		1 182 191	1 195 527
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności ubezpieczeń majątkowych i osobowych		8 066 186	3 617 894
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń majątkowych i osobowych		11 952 737	11 737 396
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń majątkowych i osobowych		17 606 334	15 475 277
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń majątkowych i osobowych		5 653 597	3 737 881
Wysokość środków własnych ubezpieczeń na życie		3 921 017	3 481 173
Wysokość marginesu wypłacalności ubezpieczeń na życie		1 467 852	1 403 529
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności ubezpieczeń na życie		2 453 165	2 077 644
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń na życie		19 362 912	17 789 259
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń na życie		22 458 689	20 851 024
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ubezpieczeń na życie		3 095 777	3 061 765

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Składki (1-2-3+4)		6 085 888	5 465 239
1. Składki przypisane brutto		6 096 054	5 480 036
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto		8 645	7 826
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto		1 521	6 971
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		-	-
II. Przychody z lokat		1 689 929	1 389 551
1. Przychody z lokat w nieruchomości		490	1 141
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		2 376	14 256
2.1. Z udziałów lub akcji		134	14 256
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		2 242	-
2.3. Z pozostałych lokat		-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych		1 270 192	1 103 165
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		49 437	20 842
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		1 199 728	1 068 100
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		21 027	14 201
3.4. Z pozostałych lokat		-	22
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		20 343	5 347
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		396 528	265 642
III. Niezrealizowane zyski z lokat		487 934	511 474
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		27 785	7 182
V. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)		3 909 135	3 601 861
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		3 978 236	3 561 184
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		3 979 592	3 563 394
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		1 356	2 210
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		(69 101)	40 677
2.1. Rezerwy brutto		(69 101)	40 677
2.2. Udział reasekuratorów		-	-
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		1 643 135	1 907 138
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym, w tym:		1 046 071	1 878 569
1.1. Rezerw brutto		1 045 989	1 878 538
1.2. Na udziale reasekuratorów		(82)	(31)
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		479 968	(101 061)
2.1. Rezerw brutto		479 968	(101 061)
2.2. Na udziale reasekuratorów		-	-

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym		117 096	129 630
3.1. Rezerw brutto		117 096	129 630
3.2. Na udziale reasekuratorów		-	-
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym		1 830	3 277
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		865 786	816 645
1. Koszty akwizycji, w tym:		313 294	314 933
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		17 125	16 018
2. Koszty administracyjne		553 947	504 060
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach		1 455	2 348
IX. Koszty działalności lokacyjnej		136 885	31 179
1. Koszty utrzymania nieruchomości		1 389	1 623
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		21 460	13 177
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		10 275	7 826
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		103 761	8 553
X. Niezrealizowane straty na lokatach		56 422	107 374
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		44 090	29 410
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat		23 512	41 851
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie, w tym:		1 610 741	834 711
- wynik techniczny ubezpieczeń na życie jednostek podporządkowanych		1 610 741	834 711

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Składki (1-2-3+4)		7 124 261	6 772 167
1. Składki przypisane brutto		7 651 536	7 482 646
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej		399 231	537 553
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto		114 457	188 971
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		(13 587)	16 045
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat		205 224	161 519
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		91 435	55 356
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)		4 297 999	4 368 390
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		4 072 068	4 158 426
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 295 776	4 442 769
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		223 708	284 343
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		225 931	209 964
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		159 344	(63 301)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(66 587)	(273 265)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		(60 448)	(19 768)
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, brutto		(60 448)	(19 768)
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw		-	1 106
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		1 829 758	1 751 066
1. Koszty akwizycji, w tym:		941 780	860 167
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		5 706	(16 442)
2. Koszty administracyjne		976 832	985 605
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów		88 854	94 706
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		330 910	258 930
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		2 047	(22 707)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w tym:		1 020 654	652 025
- wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych jednostek podporządkowanych		-	-

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat			
	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie		2 631 395	1 486 736
II. Przychody z lokat		1 276 382	1 014 101
1. Przychody z lokat w nieruchomości		20 703	18 007
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		793	15 123
2.1. Z udziałów lub akcji		542	14 649
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		251	474
2.3. Z pozostałych lokat		-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych		1 003 218	697 001
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		99 025	26 558
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		870 566	636 219
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		14 336	10 340
3.4. Z pozostałych lokat		19 291	23 884
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		30 642	41 693
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		221 026	242 277
III. Niezrealizowane zyski z lokat		280 721	281 284
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		23 512	41 851
V. Koszty działalności lokacyjnej		74 653	156 122
1. Koszty utrzymania nieruchomości		13 333	15 207
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		13 753	20 236
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		7 341	104 335
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		40 226	16 344
VI. Niezrealizowane straty na lokatach		34 522	28 217
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		205 224	161 519
VIII. Pozostałe przychody operacyjne		274 488	367 142
IX. Pozostałe koszty operacyjne		178 400	217 607
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 993 699	2 627 649
XI. Zyski nadzwyczajne		64	107
XII. Straty nadzwyczajne		45	75
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		1 871	1 871
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
XV. Zysk (strata) brutto		3 991 847	2 625 810

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
XVI. Podatek dochodowy		777 055	502 456
a) część bieżąca		723 876	351 762
b) część odroczone		53 179	150 694
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		3 214 792	2 123 354
 Zysk (strata) netto (zanalizowany)		3 214 792	2 123 354
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		37,23	24,59
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		37,23	24,59

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych			
	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy		16 879 356	14 774 948
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		13 883 038	13 138 520
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto		13 715 054	12 979 465
1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto		130 628	120 899
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej		37 356	38 156
2. Wpływy z reasekuracji biernej		437 653	379 366
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		291 009	278 567
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		137 844	95 760
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej		8 800	5 039
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej		2 558 665	1 257 062
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		43 639	24 587
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		3 775	3 024
3.3. Pozostałe wpływy		2 511 251	1 229 451
II. Wydatki		15 506 191	13 257 649
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		11 171 514	10 655 888
1.1. Zwroty składek brutto		129 946	162 733
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		8 003 707	7 649 753
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji		985 581	977 849
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym		1 797 950	1 661 972
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów		190 651	160 816
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		1 899	1 291
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		61 780	41 474
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej		581 811	571 759
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji		543 818	518 941
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej		37 993	52 818
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej		3 752 866	2 030 002
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		41 425	15 691
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		220 112	165 416
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne		3 491 329	1 848 895
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		1 373 165	1 517 299
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy		275 120 860	202 225 832
1. Zbycie nieruchomości		894	882
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		48	29 000
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		2 249 747	1 117 552
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom		36 792	6 221

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		18 194 598	11 063 187
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych		144 905 178	113 494 271
7. Realizacja pozostałych lokat		107 755 218	75 412 190
8. Wpływy z nieruchomości		25 570	19 065
9. Odsetki otrzymane		1 054 397	1 022 129
10. Dywidendy otrzymane		894 998	61 305
11. Pozostałe wpływy z lokat		3 420	30
II. Wydatki		274 973 253	203 450 407
1. Nabycie nieruchomości		4 711	11 892
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		116 865	76 265
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		2 101 406	1 372 483
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		2 241	755
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		18 813 454	13 444 451
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		145 191 376	113 779 958
7. Nabycie pozostałych lokat		108 641 482	74 686 758
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości		62 467	49 565
9. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
10. Pozostałe wydatki na lokaty		39 251	28 280
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)		147 607	(1 224 575)
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		1 481 579	256 071
1. Dywidendy		1 481 579	256 071
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)		(1 481 579)	(256 071)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		39 193	36 653
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		39 130	36 631
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(63)	(22)
F. Środki pieniężne na początek okresu		278 694	242 063
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		317 824	278 694
- o ograniczonej możliwości dysponowania		163 128	110 476

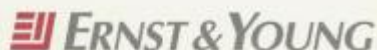
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym		
	tys. zł	
	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 365 504	6 041 103
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	107 794
b) korekty błędów podstawowych	-	306 002
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 365 504	6 454 899
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy 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	5 810 652	4 546 849
a) zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 810 652	4 546 849
4.2. Zmiany kapitału zapasowego	725 671	1 263 803
a) zwiększenia	725 678	1 263 803
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	725 158	1 263 639
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji	520	164
b) zmniejszenia (z tytułu)	7	-
- inne	7	-
4.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 536 323	5 810 652
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	149 982	163 510
a) zmiany przyjętych zasad rachunkowości	(7 406)	(67 228)
b) korekty błędów podstawowych	-	-

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		142 576	96 282
5.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		50 074	46 294
a) zwiększenia (z tytułu)		119 455	104 178
- aktualizacja wyceny		119 455	104 178
b) zmniejszenia (z tytułu)		69 381	57 884
- realizacja aktywów (zbycie lub likwidacja)		520	164
- aktualizacja wyceny		68 861	57 720
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		192 650	142 576
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 318 518	1 244 392
8.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 318 518	1 244 392
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		7 406	175 022
b) korekty błędów podstawowych		-	306 002
8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 325 924	1 725 416
a) zwiększenia		-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 463 103	1 522 846
- wypłata dywidendy		708 088	259 057
- przeniesienia na kapitał zapasowy		725 158	1 263 639
- przeniesienie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		29 857	150
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		862 821	202 570
9. Wynik netto		3 214 792	2 123 354
a) zysk netto		3 214 792	2 123 354
b) strata netto		-	-
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		10 892 938	8 365 504
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		9 525 842	7 637 415

III. Dane finansowe - PZU SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel.: +48 (0) 22 557 70 00
Faks: +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 13 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23.019.969 tysięcy złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 982.162 tysiące złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.692.976 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.463.483 tysiące złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 23.240 tysięcy złotych,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to 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 załączonego 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 załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone 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 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu zakładu ubezpieczeń.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.

6. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono opinię aktuariusza o utworzeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ustalanych metodami matematyki ubezpieczeniowej.”



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 122 do 132 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającego wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Marcin Dymek
Biegły rewident Nr 9899/7370

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 15 maja 2006 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-47-

Bilans PZU SA

Aktywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Wartości niematerialne i prawne		18 203	17 835
1. Wartość firmy		-	-
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		18 203	17 835
B. Lokaty		21 042 659	18 607 191
I. Nieruchomości		352 181	343 740
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		41 027	42 444
2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu		283 356	273 230
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji		27 798	28 066
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych		4 237 063	3 743 135
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		4 173 286	3 668 849
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki		63 677	71 786
3. Pozostałe lokaty		100	2 500
III. Inne lokaty finansowe		16 445 739	14 513 510
1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach powierniczych		1 598 659	1 483 127
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu		13 036 325	12 115 678
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych		-	-
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	-
5. Pozostałe pożyczki		1 565 523	663 010
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		245 232	250 872
7. Pozostałe lokaty		-	823
IV. Należności depozytowe u cedentów		7 676	6 806
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
D. Należności		1 228 506	1 190 160
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		987 512	945 913
1. Należności od ubezpieczających		968 613	933 581
1.1. od jednostek podporządkowanych		43	71
1.2. od pozostałych jednostek		968 570	933 510
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych		18 221	11 481
2.1. od jednostek podporządkowanych		761	3 699
2.2. od pozostałych jednostek		17 460	7 782
3. Inne należności		678	851
3.1. od jednostek podporządkowanych		110	149
3.2. od pozostałych jednostek		568	702

Aktywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
II. Należności z tytułu reasekuracji		60 014	107 271
1. od jednostek podporządkowanych		2 522	-
2. od pozostałych jednostek		57 492	107 271
III. Inne należności		180 980	136 976
1. Należności od budżetu		101 061	71 251
2. Pozostałe należności		79 919	65 725
2.1. od jednostek podporządkowanych		21 941	22 270
2.2. od pozostałych jednostek		57 978	43 455
E. Inne składniki majątku		431 304	337 200
I. Rzeczowe składniki aktywów		231 631	160 767
II. Środki pieniężne		199 673	176 433
III. Pozostałe składniki aktywów		-	-
F. Rozliczenia międzyokresowe		299 297	300 332
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
II. Aktywowane koszty akwizycji		270 812	276 518
III. Zarachowane odsetki i czynsze		177	49
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		28 308	23 765
Aktywa, razem		23 019 969	20 452 718

Pasywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał własny		10 903 857	8 440 374
I. Kapitał podstawowy		86 352	86 352
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		4 231 167	3 510 902
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		3 885 956	3 387 817
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		7 406	103 867
VIII. Zysk (strata) netto		2 692 976	1 351 436
B. Zobowiązania podporządkowane		-	-
C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		12 017 632	11 789 267
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		3 519 196	3 404 798
II. Rezerwy ubezpieczeń na życie		-	-
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		7 404 779	7 232 411
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		-	-
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		560 955	558 908
VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków		-	-
VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie		532 702	593 150
VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)		(1 351 258)	(1 430 747)
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego		(160 341)	(173 928)
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		-	-
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(1 190 917)	(1 256 819)
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych		-	-
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach określonych w statucie		-	-
VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)		(64 210)	(51 871)
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto		(64 895)	(51 871)
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		685	-
F. Pozostałe rezerwy		384 410	378 015
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		220 355	237 074
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		142 850	109 111
III. Inne rezerwy		21 205	31 830
G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		66	78

Pasywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne		526 549	682 477
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		112 558	156 301
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających		20 648	11 737
1.1. wobec jednostek podporządkowanych		-	1
1.2. wobec pozostałych jednostek		20 648	11 736
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych		60 138	51 831
2.1. wobec jednostek podporządkowanych		30	1 450
2.2. wobec pozostałych jednostek		60 108	50 381
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń		31 772	92 733
3.1. wobec jednostek podporządkowanych		798	-
3.2. wobec pozostałych jednostek		30 974	92 733
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji		59 842	135 276
1. wobec jednostek podporządkowanych		4 534	-
2. wobec pozostałych jednostek		55 308	135 276
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		10	12
V. Inne zobowiązania		214 972	284 648
1. Zobowiązania wobec budżetu		21 512	82 738
2. Pozostałe zobowiązania		193 460	201 910
1. wobec jednostek podporządkowanych		27 473	26 727
2. wobec pozostałych jednostek		165 987	175 183
VI. Fundusze specjalne		139 167	106 240
I. Rozliczenia międzyokresowe		602 923	645 125
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		448 756	448 721
2. Ujemna wartość firmy		-	-
3. Przychody przyszłych okresów		154 167	196 404
Pasywa, razem		23 019 969	20 452 718

Pozycje pozabilansowe

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
1. Należności warunkowe, w tym:		2 320 197	1 817 646
1.1. otrzymane gwarancje i poręczenia		2 776	1 163
1.2. pozostałe		2 317 421	1 816 483
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:		1 696 084	1 185 328
2.1. udzielone gwarancje i poręczenia		10 390	13 784
2.2. weksle akceptowane i indosowane		-	-
2.3. aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		1 565 523	663 010
2.4. inne zobowiązania		120 171	508 534
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		584 986	547 320
Wysokość środków własnych		9 248 377	4 813 421
Wysokość marginesu wypłacalności		1 182 191	1 195 527
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności		8 066 186	3 617 894
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		11 952 737	11 737 396
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		17 606 334	15 475 277
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		5 653 597	3 737 881

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych PZU SA

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Składki (1-2+/-3+/-4)		7 126 391	6 774 654
1. Składki brutto przypisane w roku obrotowym		7 653 607	7 485 101
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej		399 231	537 018
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygaście brutto		114 398	189 474
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		(13 587)	16 045
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat		205 224	161 519
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		91 435	55 356
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)		4 299 534	4 368 828
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		4 073 603	4 158 864
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 297 311	4 443 207
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		223 708	284 343
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		225 931	209 964
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		159 344	(63 301)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(66 587)	(273 265)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		(60 448)	(19 768)
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		(60 448)	(19 768)
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
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej (1+2-3)		1 868 845	1 796 214
1. Koszty akwizycji		950 108	867 466
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		5 706	(16 442)
2. Koszty administracyjne		1 007 591	1 023 454
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów		88 854	94 706
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		330 910	258 930
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		2 047	(22 707)
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		982 162	608 926

Ogólny rachunek zysków i strat PZU SA

Ogólny rachunek zysków i strat

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		982 162	608 926
II. Przychody z lokat (1+2+3+4+5)		2 193 085	961 544
1. Przychody z lokat w nieruchomości		8 307	8 864
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		961 524	20 377
2.1. z udziałów i akcji		956 665	14 649
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		4 859	5 728
2.3. z pozostałych lokat		-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych		994 469	690 026
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		98 866	26 558
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		866 781	633 598
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		9 531	5 986
3.4. z pozostałych lokat		19 291	23 884
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		7 759	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		221 026	242 277
III. Niezrealizowane zyski z lokat		285 484	278 015
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)		63 422	93 031
1. Koszty utrzymania nieruchomości		2 102	2 362
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		13 753	20 236
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		7 341	54 089
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		40 226	16 344
VI. Niezrealizowane straty na lokatach		103 947	51 912
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		205 224	161 519
VIII. Pozostałe przychody operacyjne		71 081	187 630
IX. Pozostałe koszty operacyjne		41 867	75 908
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 117 352	1 653 745
XI. Zyski nadzwyczajne		79	57
XII. Straty nadzwyczajne		32	30
XIII. Zysk (strata) brutto		3 117 399	1 653 772
XIV. Podatek dochodowy		424 423	302 336
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVI. Zysk (strata) netto		2 692 976	1 351 436

Rachunek przepływów pieniężnych PZU SA

Rachunek przepływów pieniężnych

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
A. Przepływy netto z działalności operacyjnej		595 923	494 462
I. Wpływy		10 538 292	9 047 723
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		7 743 549	7 646 332
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto		7 604 098	7 494 435
1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto		130 628	120 899
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej		8 823	30 998
2. Wpływy z reasekuracji biernej		434 842	374 808
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		289 653	276 357
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		136 389	93 412
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej		8 800	5 039
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej		2 359 901	1 026 583
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		43 639	24 587
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		2 260	701
3.3. Pozostałe wpływy operacyjne		2 314 002	1 001 295
II. Wydatki		9 942 369	8 553 261
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej		6 459 955	6 456 858
1.1. Zwroty składek brutto		129 946	162 733
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 096 645	4 154 484
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji		665 559	657 979
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym		1 416 832	1 356 602
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów		115 616	90 623
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		1 899	1 291
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		33 458	33 146
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej		573 166	563 933
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej		535 173	511 115
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej		37 993	52 818
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej		2 909 248	1 532 470
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		41 425	15 691
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		170 708	83 563
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne		2 697 115	1 433 216
B. Przepływy z działalności lokacyjnej		134 436	(212 454)
I. Wpływy		117 410 609	87 452 367
1. Zbycie nieruchomości		894	882
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		-	14 500
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		569 864	279 989
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata udzielonych im pożyczek		17 104	7 107

Rachunek przepływów pieniężnych - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		8 874 260	7 239 442
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych		45 916 177	28 594 668
7. Realizacja pozostałych lokat		61 149 499	51 253 058
8. Wpływy z nieruchomości		9 876	6 802
9. Odsetki otrzymane		15 166	22 511
10. Dywidendy otrzymane		854 900	33 378
11. Pozostałe wpływy z lokat		2 869	30
II. Wydatki		117 276 173	87 664 821
1. Nabycie nieruchomości		61	10 262
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		116 865	60 763
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		340 560	331 245
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		2 241	755
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		8 780 710	8 519 574
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		45 908 544	28 400 791
7. Nabycie pozostałych lokat		62 082 559	50 312 646
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości		27 430	13 888
9. Pozostałe wydatki i lokaty		17 203	14 897
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(707 119)	(256 071)
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		707 119	256 071
1. Dywidendy		707 119	256 071
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		23 240	25 937
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		23 240	25 937
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(63)	(22)
F. Środki pieniężne na początek okresu		176 433	150 496
G. Środki pieniężne na koniec okresu		199 673	176 433
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		112 464	68 584

Zestawienie zmian w kapitale własnym PZU SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		8 440 374	4 016 607
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	2 526 291
b) korekty błędów zasadniczych		-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		8 440 374	6 542 898
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		3 510 902	2 835 319
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		720 265	675 583
a) zwiększenie (z tytułu)		720 272	675 583
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-
- podziału zysku (ustawowo)		-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		719 809	675 473
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji - tytułem rozchodów środków trwałych		463	110
b) zmniejszenie (z tytułu)		7	-
- pokrycia straty		-	-
- inne zmniejszenia		7	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		4 231 167	3 510 902
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		3 395 223	160 407
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(7 406)	2 422 423
b) korekty błędów zasadniczych		-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach		3 387 817	2 582 830
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		498 139	804 987
a) zwiększenie (z tytułu)		567 463	862 680
- wycena długoterminowych lokat finansowych		567 463	862 680
b) zmniejszenia (z tytułu)		69 324	57 693
- wycena długoterminowych lokat finansowych		68 861	56 248
- wycena nieruchomości		-	1 335
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		463	110
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		3 885 956	3 387 817
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		1 447 897	934 529
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		1 447 897	934 529
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		7 406	103 868
b) korekty błędów zasadniczych		-	-
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 455 303	1 038 397
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 447 897	934 530
- wypłaty dywidendy		708 088	259 057
- przelew na kapitał zapasowy		719 809	675 473
- przelew na ZFŚS		20 000	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		7 406	103 867
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
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		7 406	103 867
8. Wynik netto		2 692 976	1 351 436
a) zysk netto		2 692 976	1 351 436
b) strata netto		-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		10 903 857	8 440 374
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		9 536 761	7 712 285

IV. Dane finansowe - PZU Życie SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 13 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.015.363.481,65 złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 1.585.481.363,47 złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.415.208.202,05 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 449.445.294,07 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 15.966.137,21 złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to 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 załączonego 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 załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że



przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone 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 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 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 na stronach od 135 do 146 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającego wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Jakub Wysoczański
Biegły rewident Nr 10317/7582

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-47-

Warszawa, dnia 15 maja 2006 roku

Bilans PZU Życie SA

Aktywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Wartości niematerialne i prawne		71 761	62 160
1. Wartość firmy		-	-
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		71 761	62 160
B. Lokaty		21 661 663	20 233 568
I. Nieruchomości		217 037	214 914
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		70 838	70 884
2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu		136 779	134 401
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji		9 420	9 629
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych		920 446	836 807
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		730 986	626 284
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanych oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki		189 460	210 523
3. Pozostałe lokaty		-	-
III. Inne lokaty finansowe		20 524 180	19 181 847
1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		2 295 834	2 105 849
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu		17 375 854	16 373 250
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych		-	-
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	4 867
5. Pozostałe pożyczki		353 843	450 473
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		498 649	247 408
7. Pozostałe lokaty		-	-
IV. Należności depozytowe od cedentów		-	-
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		1 778 839	1 297 450
D. Należności		157 508	156 164
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		87 997	65 323
1. Należności od ubezpieczających, w tym:		87 037	65 178
1.1. Od jednostek podporządkowanych		-	-
1.2. Od pozostałych jednostek		87 037	65 178
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		956	143
2.1. Od jednostek podporządkowanych		-	-
2.2. Od pozostałych jednostek		956	143
3. Inne należności		4	2
3.1. Od jednostek podporządkowanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		4	2

Aktywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
II. Należności z tytułu reasekuracji, w tym:		-	-
1. Od jednostek podporządkowanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
III. Inne należności		69 511	90 841
1. Należności od budżetu		40	264
2. Pozostałe należności, w tym:		69 471	90 577
2.1. Od jednostek podporządkowanych		4 786	5 996
2.2. Od pozostałych jednostek		64 685	84 581
E. Inne składniki aktywów		172 165	173 350
I. Rzeczowe składniki aktywów		54 900	70 515
II. Środki pieniężne		116 783	100 817
III. Pozostałe składniki aktywów		482	2 018
F. Rozliczenia międzyokresowe		173 427	199 007
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
II. Aktywowane koszty akwizycji		117 466	134 591
III. Zarachowane odsetki i czynsze		3 871	96
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		52 090	64 320
Aktywa, razem		24 015 363	22 121 699

Pasywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał własny		3 992 778	3 543 333
I. Kapitał podstawowy		295 000	295 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		2 279 485	2 279 428
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		3 085	3 124
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	206 281
VIII. Zysk (strata) netto		1 415 208	759 500
B. Zobowiązania podporządkowane		-	-
C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		19 362 912	17 789 260
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		72 068	70 547
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie		16 102 416	15 056 427
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		425 579	494 680
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		1 728	3 549
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		-	-
VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków		-	-
VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie		983 807	866 711
VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		1 777 314	1 297 346
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)		39	122
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego		-	-
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		39	122
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		-	-
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych		-	-
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych określonych w statucie		-	-
VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		-	-
E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)		-	-
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto		-	-
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		-	-
F. Pozostałe rezerwy		283 502	278 346
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		48 370	45 287
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		233 984	233 059
III. Inne rezerwy		1 148	-

Pasywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		-	-
H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne		319 210	475 492
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		140 810	124 925
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:		135 115	115 603
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		-	-
1.2. Wobec pozostałych jednostek		135 115	115 603
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		172	3 917
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		172	3 917
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:		5 523	5 405
3.1. Wobec jednostek podporządkowanych		-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		5 523	5 405
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:		4 075	2 587
1. Wobec jednostek podporządkowanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		4 075	2 587
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek, w tym:		-	-
1. Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń		-	-
2. Pozostałe		-	-
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		14 741	13 047
V. Inne zobowiązania		106 059	288 463
1. Zobowiązania wobec budżetu		83 210	254 904
2. Pozostałe zobowiązania		22 849	33 559
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		201	233
2.2. Wobec pozostałych jednostek		22 648	33 326
VI. Fundusze specjalne		53 525	46 470
I. Rozliczenia międzyokresowe		57 000	35 390
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		54 214	29 622
2. Ujemna wartość firmy		-	-
3. Przychody przyszłych okresów		2 786	5 768
Pasywa, razem		24 015 363	22 121 699

Pozycje pozabilansowe

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
1. Należności warunkowe, w tym:		-	-
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia		-	-
1.2. Pozostałe		-	-
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:		401 333	493 586
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje		-	-
2.2. Weksle akceptowane i indosowane		-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		353 843	450 473
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach		-	-
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		-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		401 333	493 586
Wysokość środków własnych		3 921 017	3 481 173
Wysokość marginesu wypłacalności		1 467 852	1 403 529
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności		2 453 165	2 077 644
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		19 362 912	17 789 259
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		22 458 689	20 851 024
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		3 095 777	3 061 765

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie PZU Życie SA

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Składki		6 085 888	5 465 247
1. Składki przypisane brutto		6 096 054	5 480 044
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto		8 645	7 826
3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto		1 521	6 971
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		-	-
II. Przychody z lokat		1 694 035	1 390 265
1. Przychody z lokat w nieruchomości		490	1 141
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		13 439	19 681
2.1. z udziałów lub akcji		134	14 256
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		13 305	5 425
2.3. z pozostałych lokat		-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych		1 270 193	1 103 165
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		49 437	20 842
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		1 199 728	1 068 100
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		21 028	14 201
3.4. z pozostałych lokat		-	22
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		13 385	636
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		396 528	265 642
III. Niezrealizowane zyski z lokat		596 584	582 377
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		27 784	7 182
V. Odszkodowania i świadczenia		3 911 599	3 603 929
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		3 980 700	3 563 252
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		3 982 056	3 565 462
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		1 356	2 210
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		(69 101)	40 677
2.1. rezerwy brutto		(69 101)	40 677
2.2. udział reasekuratorów		-	-
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		1 643 135	1 907 138
1. Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym		1 046 071	1 878 569
1.1. rezerwy brutto		1 045 989	1 878 538
1.2. udział reasekuratorów		(82)	(31)
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		479 968	(101 061)
2.1. rezerwy brutto		479 968	(101 061)
2.2. udział reasekuratorów		-	-

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym		117 096	129 630
3.1. rezerwy brutto		117 096	129 630
3.2. udział reasekuratorów		-	-
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym		1 830	3 277
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		894 308	837 642
1. Koszty akwizycji		313 641	319 870
1.1 w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		-	-
2. Koszty administracyjne		582 122	520 120
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach		1 455	2 348
IX. Koszty działalności lokacyjnej		128 408	28 200
1. Koszty utrzymania nieruchomości		1 389	1 623
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		22 044	13 383
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		1 214	4 641
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		103 761	8 553
X. Niezrealizowane straty na lokatach		65 482	110 559
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		44 091	29 410
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat		129 957	94 929
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie		1 585 481	829 987

Ogólny rachunek zysków i strat PZU Życie SA

Ogólny rachunek zysków i strat

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie		1 585 481	829 987
II. Przychody z lokat		-	-
1. Przychody z lokat w nieruchomości		-	-
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		-	-
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		129 957	94 929
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		55 180	66 319
IX. Pozostałe koszty operacyjne		36 768	57 092
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 733 850	934 143
XI. Zyski nadzwyczajne		1	50
XII. Straty nadzwyczajne		2	24
XIII. Zysk (strata) brutto		1 733 849	934 169
XIV. Podatek dochodowy		318 641	174 669
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVI. Zysk (strata) netto		1 415 208	759 500

Rachunek przepływów pieniężnych PZU Życie SA

Rachunek przepływów pieniężnych

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy		6 190 514	5 525 215
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		6 141 560	5 494 781
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto		6 113 027	5 487 623
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań brutto		-	-
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej		28 533	7 158
2. Wpływy z reasekuracji biernej		2 811	4 558
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		1 356	2 210
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		1 455	2 348
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej		-	-
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej		46 143	25 876
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		-	-
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		1 343	1 847
3.3. Pozostałe wpływy		44 800	24 029
II. Wydatki		5 557 219	4 713 385
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej		4 831 528	4 322 079
1.1. Zwroty składek brutto		-	-
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		3 907 062	3 495 269
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji		320 022	319 870
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym		501 087	428 419
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów		75 035	70 193
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		-	-
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		28 322	8 328
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej		8 645	7 826
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji		8 645	7 826
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej		-	-
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej		717 046	383 480
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		-	-
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		43 394	70 390
3.3. Pozostałe wydatki		673 652	313 090
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		633 295	811 830
B. Przepływy z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy		137 371 868	98 849 970
1. Zbycie nieruchomości		-	-
2. Zbycie udziałów, akcji, w jednostkach podporządkowanych		48	14 500
3. Zbycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		1 679 883	837 563
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom		45 416	14 973

Rachunek przepływów pieniężnych - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		9 218 268	3 700 123
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych		78 716 836	69 078 036
7. Realizacja pozostałych lokat		46 605 720	24 159 132
8. Wpływy z nieruchomości		490	1 141
9. Odsetki otrzymane		1 065 109	1 016 575
10. Dywidendy otrzymane		40 098	27 927
11. Pozostałe wpływy z lokat		-	-
II. Wydatki		137 214 737	99 650 279
1. Nabycie nieruchomości		-	-
2. Nabycie udziałów, akcji, w jednostkach podporządkowanych		-	15 502
3. Nabycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		1 760 846	1 041 238
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		-	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		9 853 685	4 714 497
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		79 027 850	69 489 925
7. Nabycie pozostałych lokat		46 548 923	24 374 111
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości		1 389	1 623
9. Pozostałe wydatki na lokaty		22 044	13 383
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)		157 131	(800 309)
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		774 460	-
1. Dywidendy		774 460	-
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)		(774 460)	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		15 966	11 521
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		15 966	11 521
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		100 817	89 296
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		116 783	100 817
- o ograniczonej możliwości dysponowania		50 523	41 803

Zestawienie zmian w kapitale własnym PZU Życie SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		3 543 333	2 577 448
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	(99 481)
b) korekty błędów podstawowych		-	306 003
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		3 543 333	2 783 970
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	295 000	295 000	295 000
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		-	-
a) zwiększenia		-	-
b) zmniejszenia		-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	295 000	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	2 279 428	1 699 055	
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	57	580 373	
a) zwiększenia (z tytułu)	57	580 373	
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	580 319	
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji	57	54	
b) zmniejszenia	-	-	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 279 485	2 279 428	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 124	3 074	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	241	
b) korekty błędów podstawowych	-	-	
5.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 124	3 315	
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(39)	(191)	
a) zwiększenia (z tytułu)	18	-	
- aktualizacja wyceny	18	-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	57	191	
- realizacja aktywów (zbycie lub likwidacja)	57	54	
- przeszacowanie lokat	-	137	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 085	3 124	

Zestawienie zmian w kapitale własnym - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
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		965 781	580 319
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		965 781	580 319
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	(99 722)
b) korekty błędów podstawowych		-	306 003
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		965 781	786 600
a) zwiększenia		-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		965 781	580 319
- wypłata dywidendy		956 123	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy		-	580 319
- przeniesienie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		9 658	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	206 281
8. Wynik netto		1 415 208	759 500
a) zysk netto		1 415 208	759 500
b) strata netto		-	-
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		3 992 778	3 543 333
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		3 992 778	3 543 333

V. Dane finansowe - PTE PZU SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 20 lutego 2006 roku wydaliśmy opinię na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym opóźnień w przekazywaniu składek przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 290.485.375,04 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 66.681.849,72 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 67.671.906,91 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.636.942,75 złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to 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 załączonego 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 załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez



Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego 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 2004 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 25 lutego 2005 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem kwestii, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.
5. Naszym zdaniem załączone 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 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię opisaną w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego. Na podstawie zapisów statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („Fundusz”) Spółka 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 Funduszu faktycznie otrzymane wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź przekazane obligacje. 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. z 2003 roku, Nr 149, poz. 1450), Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w latach 2004 i 2005 przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Jednak, według szacunków Zarządu Spółki, wartość otrzymanych obligacji z tego tytułu do dnia 31 grudnia 2005 stanowi jedynie część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek. Załączone sprawozdanie finansowe Spółki 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 2005 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 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.”



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 150 do 159 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. 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 2005 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Jakub Wysoczański
Biegły rewident Nr 10317/7582

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 15 maja 2006 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-47-

Bilans PTE PZU SA

Aktywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Aktywa trwałe		175 780	64 565
I. Wartości niematerialne i prawne		63	203
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		63	203
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 358	1 786
1. Środki trwałe		1 358	1 786
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		263	280
d) środki transportu		958	1 208
e) inne środki trwałe		137	298
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		185	293
1. Od jednostek powiązanych		185	293
2. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		172 736	49 341
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		172 736	49 341
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		172 736	49 341
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		172 736	49 341
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 438	12 942
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 438	12 942
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-

Aktywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
B. Aktywa obrotowe		114 705	153 314
I. Zapasy		-	-
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
II. Należności krótkoterminowe		7 422	5 873
1. Należności od jednostek powiązanych		2 616	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 616	-
- do 12 miesięcy		2 616	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		4 806	5 873
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 579	5 857
- do 12 miesięcy		4 579	5 857
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		215	-
c) inne		12	16
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		106 476	147 292
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		105 356	146 516
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		52 997	86 520
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		52 997	86 520
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		52 359	59 996
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		52 359	59 996
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 120	776
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		807	149
Aktywa, razem		290 485	217 879

Pasywa

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał (fundusz) własny		271 505	203 833
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		1 633	643
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(116 810)	(162 420)
VIII. Zysk (strata) netto		66 682	45 610
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		18 980	14 046
I. Rezerwy na zobowiązania		3 678	1 410
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 322	1 160
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		356	250
- długoterminowa		352	246
- 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		7 175	2 404
1. Wobec jednostek powiązanych		3 521	312
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		3 521	312
- do 12 miesięcy		3 521	312
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		3 615	2 025
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 546	838
- do 12 miesięcy		1 546	838
- powyżej 12 miesięcy		-	-

Pasywa - c.d.

	tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		908	417
h) z tytułu wynagrodzeń		-	-
i) inne		1 161	770
3. Fundusze specjalne		39	67
IV. Rozliczenia międzyokresowe		8 127	10 232
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 127	10 232
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		8 127	10 232
Pasywa, razem		290 485	217 879

Rachunek zysków i strat PTE PZU SA

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		187 978	151 680
od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		187 978	151 680
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		117 690	111 860
I. Amortyzacja		859	767
II. Zużycie materiałów i energii		1 124	1 076
III. Usługi obce		75 972	70 459
IV. Podatki i opłaty, w tym:		249	224
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		12 182	10 798
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 918	1 986
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		25 386	26 550
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		70 288	39 820
D. Pozostałe przychody operacyjne		585	8 691
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		17	68
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		568	8 623
E. Pozostałe koszty operacyjne		1 593	366
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		1 593	366
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		69 280	48 145
G. Przychody finansowe		13 955	8 611
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		2 294	2 282
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		3 785	2 621
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		7 876	3 707
V. Inne		-	1

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) - c.d.

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
H. Koszty finansowe		127	41
I. Odsetki, w tym:		-	-
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		127	41
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		83 108	56 715
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		83 108	56 715
L. Podatek dochodowy		16 426	11 105
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		66 682	45 610

Rachunek przepływów pieniężnych PTE PZU SA

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		66 682	45 610
II. Korekty razem		696	74 967
1. Amortyzacja		859	767
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(14 208)	(8 750)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		50	(68)
5. Zmiana stanu rezerw		2 268	(12 871)
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		(1 441)	3 047
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		4 771	(24)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		8 741	26 295
10. Inne korekty		(344)	66 571
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		67 378	120 577
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		104 500	126 127
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		116	233
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		104 384	125 894
a) w jednostkach powiązanych		17	-
b) w pozostałych jednostkach		104 367	125 894
- zbycie aktywów finansowych		102 070	123 622
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		2 297	2 272
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		179 515	211 557
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		455	1 177
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		179 060	210 380
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		179 060	210 380
- nabycie aktywów finansowych		179 060	210 380
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(75 015)	(85 430)

Rachunek przepływów pieniężnych - c.d.

	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
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	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(7 637)	35 147
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(7 637)	35 147
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	59 996	24 849
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	52 359	59 996
- o ograniczonej możliwości dysponowania (ZFŚS)	40	67

Zestawienie zmian w kapitale własnym PTE PZU SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	203 833	157 580
- korekty błędów podstawowych	-	-
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	203 833	157 580
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 000	32 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
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	-	-
b) zmniejszenie	-	-
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	-	-
b) zmniejszenie	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	288 000	288 000
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	643	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	990	643
a) zwiększenie (z tytułu)	990	643
- wycena inwestycji	990	643
b) zmniejszenie	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 633	643
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym - c.d.

	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(116 810)	(162 420)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	45 610	66 627
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	45 610	66 627
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	45 610	66 627
- pokrycia straty z lat ubiegłych	45 610	66 627
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(162 420)	(229 047)
- korekty błędów podstawowych	-	-
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(162 420)	(229 047)
a) zwiększenie	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie	45 610	66 627
- pokrycia z zysku z lat ubiegłych	45 610	66 627
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(116 810)	(162 420)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(116 810)	(162 420)
8. Wynik netto	66 682	45 610
a) zysk netto	66 682	45 610
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	271 505	203 833
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	271 505	203 833

Nasza infolinia jest do dyspozycji
klientów 24 godziny na dobę
przez 365 dni w roku

24:00
CZAS PZU

Dane teleadresowe

raport roczny 2005

www.pzu.pl

infolinia: **801 102 102**

z zagranicy i z tel. komórkowego:

(+48 22) 566 55 55

Rzecznik Prasowy

tel. (22) 582-23-63

fax (22) 582-28-84

rzecznik@pzu.pl

<http://media.pzu.pl>

Koordynator

ds. Relacji Inwestorskich

tel. (22) 582-30-16

fax (22) 582-28-81

ir@pzu.pl

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