

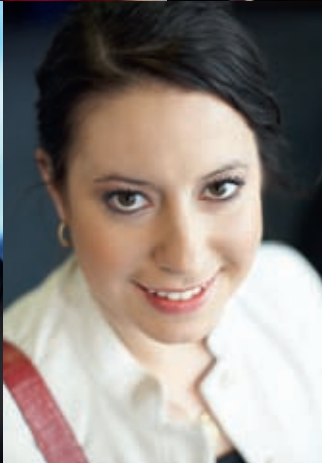


| PZU

2007

**RAPORT
ROZCHODNI
GRUPY PZU**





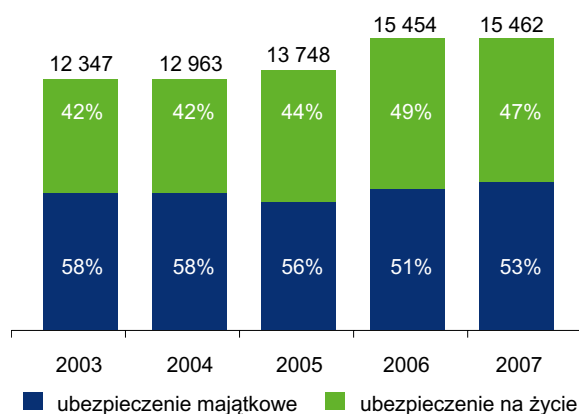
Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie PZU	3
2. Wybrane dane finansowe Grupy PZU w 2007 r.	6
3. List Prezesa Zarządu PZU SA	7
4. List Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA	8
5. Czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy PZU w 2007 r.	9
5.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce w 2007 r.	9
5.2. Centralizacja nadzoru finansowego w Polsce	14
5.3. Sytuacja na rynku finansowym w Polsce w 2007 r.	14
5.4. Polski rynek ubezpieczeniowy, funduszy emerytalnych i funduszy inwestycyjnych w 2007 r.	18
5.5. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy PZU w 2007 r.	24
5.6. Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy PZU w 2008 r.	26
6. Grupa PZU na polskim rynku ubezpieczeniowym w 2007 r.	27
6.1. Struktura Grupy PZU	27
6.2. Główne jednostki biznesowe – zakres działalności	29
6.3. Akcjonariat	30
6.4. Władze głównych spółek Grupy PZU	33
6.5. Portfel produktów i usług Grupy PZU	34
6.5.1. Ubezpieczenia majątkowe – PZU SA	34
6.5.2. Ubezpieczenia na życie – PZU Życie SA	36
6.5.3. Ubezpieczenia bankowe (bancassurance) – PZU SA, PZU Życie SA	38
6.5.4. Ubezpieczenia i produkty emerytalne – PZU Życie SA, PTE PZU SA, TFI PZU SA	38
6.5.5. Produkty inwestycyjne – TFI PZU SA	39
6.6. Udział spółek Grupy PZU w polskim rynku ubezpieczeniowym w 2007 r. – pozycja rynkowa	39
6.7. Marketing i reklama	44
6.8. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane w 2007 r. spółkom Grupy PZU oraz oferowanym przez nie produktom i usługom	46
7. Rozwój organizacji i infrastruktury Grupy PZU	48
7.1. Sieć, kanały sprzedaży oraz obsługa klienta	48
7.2. Likwidacja szkód i świadczeń	50
7.3. Informatyzacja procesów w Grupie PZU oraz pozostałe inicjatywy biznesowe	52
8. Zarządzanie ryzykiem i kapitałem w Grupie PZU	54
8.1. Zarządzanie ryzykiem	54
8.1.1. Zasady zarządzania ryzykiem	54
8.1.2. Struktura zarządzania ryzykiem	54
8.1.3. Obszary ryzyka w Grupie PZU	56
8.2. Zarządzanie kapitałem	60
9. Reasekuracja	61

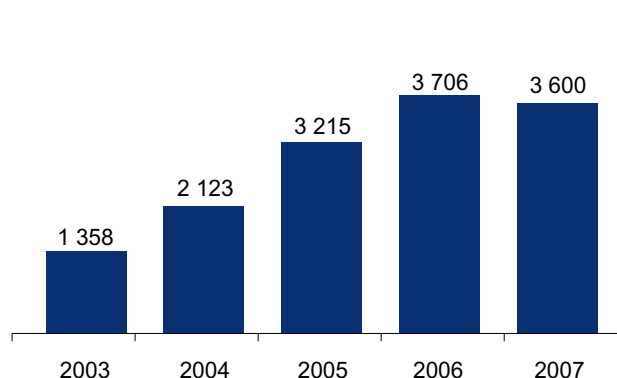
10. Zarządzanie aktywami	62
11. Rating	63
12. Kierunki rozwoju Grupy PZU	64
12.1. Strategia Grupy PZU i stopień jej realizacji	64
12.2. Nowy Ład Korporacyjny	66
12.3. Inwestycje zagraniczne Grupy PZU	68
12.4. Główne cele działalności spółek Grupy PZU w 2008 r.	69
13. Odpowiedzialność społeczna Grupy PZU	71
13.1. Działalność prewencyjna	71
13.2. Działalność sponsoringowa	72
13.3. Fundacja PZU	72
13.4. Grupa PZU jako dobry pracodawca	73
14. Omówienie wyników finansowych Grupy PZU i poszczególnych spółek	75
14.1. Składka przypisana brutto	75
14.2. Odszkodowania i świadczenia	79
14.3. Koszty działalności ubezpieczeniowej	82
14.4. Wynik techniczny ubezpieczeń	84
14.5. Działalność lokacyjna	86
14.6. Wyniki finansowe	88
14.7. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	91
14.8. Wskaźniki efektywności działania i bezpieczeństwa finansowego Grupy PZU	92
15. Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów	96
I. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	96
II. Skonsolidowane dane finansowe – Grupa PZU	120
III. Jednostkowe dane finansowe – PZU SA	140
IV. Jednostkowe dane finansowe – PZU Życie SA	157
V. Jednostkowe dane finansowe – PTE PZU SA	176
16. Dane teleadresowe Grupy PZU	192

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE PZU

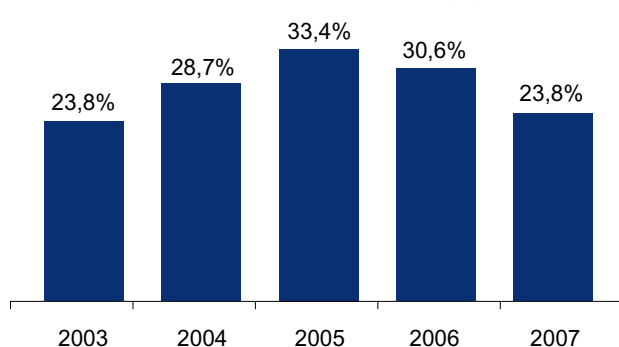
Składka przypisana brutto (w mln zł)



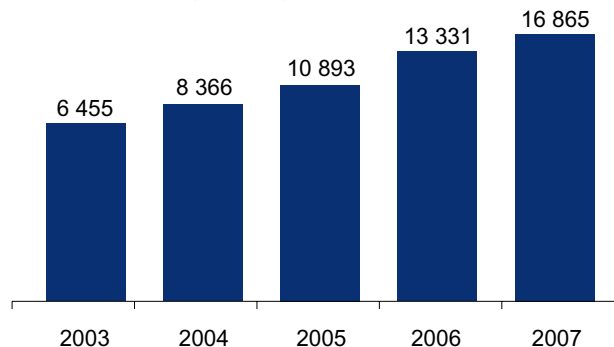
Wynik finansowy netto (w mln zł)



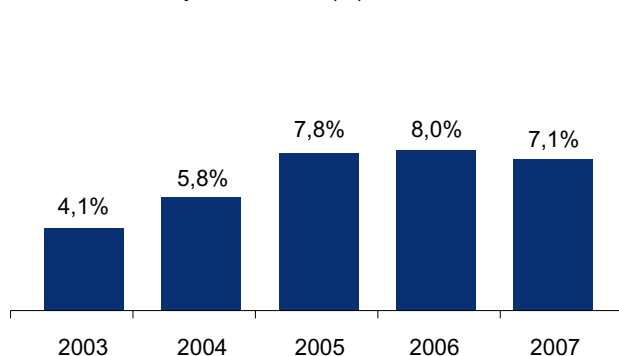
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%)



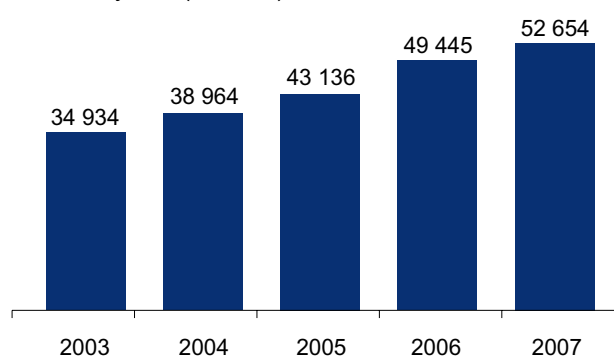
Kapitały własne (w mln zł)



Rentowność aktywów – ROA (%)



Suma aktywów (w mln zł)



Rating siły finansowej (FSR) oraz rating kredytowy (CR) głównych spółek Grupy PZU (PZU SA i PZU Życie SA)

Standard & Poor's	
Rating	A-
Outlook	negative

Informacja o najbardziej aktualnym ratingu dostępna jest na stronie www.standardandpoors.com

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

A portrait of Piotr Wiśniewski, a man with short brown hair and glasses, wearing a dark suit, white shirt, and a red and white striped tie. He is looking slightly to the side with a thoughtful expression, and his hands are clasped in front of him. The background is a blurred office environment.

2007

Piotr Wiśniewski
Koordinator ds. Relacji Inwestorskich
Biuro Zarządu

W PZU pracuję już kilka lat. W ubiegłym roku podjąłem nowe wyzwanie zawodowe, dołączając do grona specjalistów zatrudnionych w Biurze Zarządu. Obecnie moja praca polega na zapewnieniu inwestorom stałego dostępu do aktualnej, rzetelnej i kompletnej informacji na temat wyników, działalności i zamierzeń Grupy PZU. Satysfakcję przynosi mi pewność, że uczestnicy rynku kapitałowego mają zapewnione jak najlepsze warunki do oceny Grupy PZU i podejmowania związanych z nią decyzji.

W 2007 r. Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA (Grupa PZU) pozostawała niekwestionowanym liderem polskiego rynku ubezpieczeniowego. Zarządzając aktywami o wartości 52,7 mld zł (wzrost o 6,5% r/r), Grupa PZU należy do największych grup finansowych w Polsce i znajduje się w czołówce grup ubezpieczeniowych w Europie Środkowej i Wschodniej.

Grupa PZU w liczbach¹:

- 3,6 mld zł – wielkość zysku netto sytuuje Grupę PZU wśród najbardziej dochodowych instytucji finansowych w Polsce,
- 8,2 mld zł – najwyższy w historii Grupy PZU poziom składki przypisanej brutto z pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych,
- 92,3% – wartość wskaźnika mieszanego (combined ratio) w ubezpieczeniach osobowych i majątkowych poniżej średniej wartości rynkowej,
- 72,8% łącznego wyniku technicznego ubezpieczeń na życie i pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych w Polsce stanowi wynik techniczny głównych spółek Grupy PZU,
- 16,9 mld zł – wysokość kapitałów własnych Grupy PZU; środki własne zapewniają kilkukrotne pokrycie ustawowych wymagań kapitałowych, wskaźniki bezpieczeństwa finansowego potwierdzają bardzo dobrą pod względem bezpieczeństwa finansowego sytuację głównych spółek Grupy PZU,
- 23,8% – wartość wskaźnika ROE świadczy o wysokiej efektywności zarządzania kapitałem powierzonym Grupie PZU,
- 7,1% – wartość wskaźnika ROA potwierdza bardzo dobrą zdolność aktywów pracujących na wynik w całości aktywów Grupy PZU do generowania zysku na jednostkę majątku,
- 200 produktów ubezpieczeniowych stanowi ofertę Grupy PZU w ramach podstawowej działalności ubezpieczeniowej; Grupa PZU prowadzi również działalność w zakresie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym, funduszami inwestycyjnymi i programami oszczędnościowymi,
- 14 milionów klientów korzysta z oferty produktowej Grupy PZU, która dostępna jest w ponad 700 placówkach na terenie całego kraju; ubezpieczenia majątkowe oferowane są także za pośrednictwem sieci 7200 agencji działających na zasadzie wyłączności oraz ponad 1800 multiagencji; aktywną sprzedaż ubezpieczeń na życie prowadzi ponad 5100 agentów,
- 16 tysięcy pracowników zatrudniają spółki Grupy PZU; Grupa PZU pozostaje jednym z największych pracodawców w sektorze usług finansowych w Polsce,
- 98% – rozpoznawalność marki PZU w społeczeństwie; logo PZU należy do najlepiej rozpoznawanych znaków towarowych w Polsce; marka PZU jest jednym z najważniejszych aktywów Grupy PZU.

¹ Dane za 2007 r.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE **GRUPY PZU** w 2007 r.

Źródło: Grupa PZU, sprawozdania finansowe

Wyszczególnienie	Grupa PZU		PZU SA		PZU Życie SA	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Składka przypisana brutto (w tys. zł)	15 462 027	15 454 108	7 981 990	7 677 355	7 265 830	7 589 821
Składka zarobiona na udziale własnym (w tys. zł)	15 034 813	15 098 464	7 590 398	7 383 274	7 258 933	7 579 467
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (w tys. zł)	9 533 388	8 780 838	4 512 263	4 368 448	4 897 365	4 276 050
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym (w tys. zł)	9 333 357	8 488 547	4 329 030	4 102 413	4 897 365	4 276 050
Wskaźnik szkodowości (w %)	66,0	57,2	64,6	57,1	67,8	56,7
Koszty działalności ubezpieczeniowej (w tys. zł)	3 099 397	2 970 294	2 102 083	1 974 327	912 494	919 076
Koszty akwizycji (w tys. zł)	1 482 874	1 417 760	1 115 203	1 004 348	328 864	370 759
Koszty administracyjne (w tys. zł)	1 659 314	1 673 048	1 022 369	1 066 050	583 630	550 863
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów (w tys. zł)	38 338	103 679	35 489	96 071	0	2 546
Combined Ratio (w %)	x	x	92,3	83,8	x	x
Wynik techniczny (w tys. zł)	3 383 705	3 526 432	1 036 694	1 362 082	2 349 426	2 265 454
Przychody z lokat (w tys. zł)	3 838 480	3 923 911	1 560 495	2 925 492	2 374 746	2 466 297
Wynik finansowy brutto (w tys. zł)	4 469 869	4 617 237	1 785 568	3 737 300	2 663 435	2 367 146
Wynik finansowy netto (w tys. zł)	3 600 445	3 706 456	1 430 088	3 280 883	2 177 253	1 936 329
Aktywa (w tys. zł)	52 653 897	49 445 091	30 046 996	26 204 195	29 312 911	27 685 531
Kapitały własne (w tys. zł)	16 864 989	13 330 887	17 017 442	13 448 705	6 697 157	4 517 269
Wysokość lokat (w tys. zł)	49 784 115	46 614 710	27 920 595	24 050 156	28 570 968	27 051 278
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto (w tys. zł)	34 040 285	33 602 247	12 217 050	11 955 358	21 675 897	21 458 005
Stopień pokrycia aktywami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (w %)	x	x	180,9	169,0	116,8	121,4
Stopień pokrycia marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach (w %)	x	x	1 165,6	1 004,1	424,2	297,1
ROE (w %)	23,8	30,6	9,4	26,9	38,8	45,5
ROA (w %)	7,1	8,0	5,1	13,3	7,6	7,5

3. LIST PREZESA ZARZĄDU PZU SA

Szanowni Państwo,

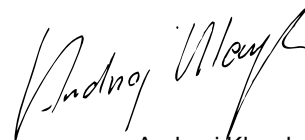
przekazuję na Państwa ręce Raport Roczny Grupy PZU za rok 2007, który przyniósł wiele istotnych zmian dotyczących zarówno otoczenia makroekonomicznego, całej branży ubezpieczeniowej, jak i samej Grupy PZU. Odwrócenie pozytywnego trendu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wprowadzenie tzw. podatku Religi, bardzo niestabilny skład osobowy Zarządu czy wciąż niewyjaśnione kwestie relacji pomiędzy największymi akcjonariuszami – to najważniejsze czynniki, które miały wpływ na działalność PZU w 2007 r.

Uwzględniając te okoliczności, należy stwierdzić, że Grupa PZU osiągnęła bardzo dobry wynik finansowy netto, kształtujący się na poziomie 3,6 miliarda złotych. Pozwoliło to zrealizować zwrot z kapitału w wysokości 23,8%. Jest to wynik, który sytuuje Grupę PZU w czołówce europejskich instytucji finansowych. Należy jednak podkreślić, że najważniejszym czynnikiem, który miał wpływ na zysk Grupy, były znakomite rezultaty działalności lokacyjnej. Grupa w dalszym ciągu traciła jednak udziały w rynku. W mojej opinii wynik z podstawowej działalności ubezpieczeniowej mógłby i powinien być wyższy. Dzięki zaangażowaniu wszystkich pracowników PZU Grupie udało się jednak utrzymać przypis składki, który pomimo zaostrzającej się walki konkurencyjnej nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 15,5 miliarda złotych.

PZU wciąż jednak cieszy się zaufaniem milionów Polaków. Pragnę podziękować za to naszym Klientom i zapewnić, że mogą czuć się bezpiecznie. Potwierdzeniem stabilności finansowej firmy niech będą bardzo dobre wskaźniki, na przykład wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi, który w ubezpieczeniach majątkowych wynosi 1165,6%, a w ubezpieczeniach na życie 424,2%. Ugruntowana pozycja rynkowa naszej instytucji oraz zaufanie Klientów znajdują odzwierciedlenie w licznych nagrodach i wyróżnieniach, którymi w 2007 r. uhonorowano PZU. Dotychczasowe inicjatywy na rzecz poprawy jakości obsługi Klienta i rozwoju oferty produktowej przynoszą założone rezultaty. Deklarujemy, że znacząco zwiększymy wysiłki, by być nie tylko największą, ale też najlepszą polską firmą ubezpieczeniową.

Pod koniec roku Minister Skarbu Państwa dokonał zmian w składzie Zarządu PZU SA. Od połowy grudnia 2007 r. mam zaszczyt kierować Zarządem składającym się ze sprawdzonych menedżerów, którzy doskonale znają spółkę i odnieśli w niej zawodowe sukcesy. Jednym z kluczowych wyzwań stojących przed nami jest odbudowa zespołu profesjonalnej kadry zarządzającej, która będzie zmotywowana i zdeterminowana do osiągania ambitnych celów biznesowych. Wierzę, że kolejne lata będą dla PZU czasem umocnienia pozycji rynkowej oraz ekspansji na obszary dotąd w spółce niedoceniane, takie jak bezpośrednia sprzedaż przez telefon i Internet czy ścisła współpraca z bankami. Deklaruję, że dołożymy starań, aby umocnić pozycję Grupy PZU w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Prezes Zarządu PZU SA



Andrzej Klesyk

4. LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ PZU SA

Szanowni Państwo,

rok 2007 obfitował w wydarzenia mające istotny wpływ nie tylko na Grupę PZU, ale także na sytuację na polskim i światowym rynku finansowym. W warunkach coraz ostrzejszej konkurencji PZU SA i PZU Życie SA utrzymały w kraju pozycję lidera. Wyniki finansowe Grupy w 2007 r. są wciąż imponujące: brutto – 4,5 mld zł, netto – 3,6 mld zł. W porównaniu z zyskiem za 2006 r. jest to lekki spadek, ale wynika on głównie z obniżenia rentowności lokat pod wpływem zaburzeń na rynku finansowym, czyli z czynników niezależnych od spółek Grupy. Warto też podkreślić ciągły wzrost wartości bilansowej całej grupy kapitałowej – z 49,4 mld zł (koniec 2006 r.) do 52,7 mld zł (koniec 2007 r.). Kapitały własne Grupy wzrosły o 26,5%. To mocny grunt dla dalszego bezpiecznego rozwoju PZU, zarówno w sytuacji dobrej koniunktury, jak i dużej zmienności, z którą należy się liczyć w najbliższym czasie. Wzrost środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności w PZU SA i w PZU Życie SA umacnia i tak silne podstawy finansowe spółek. Utrzymany został wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) – ciągle wysoki w skali całej Grupy PZU. Główne spółki Grupy zachowały wysoki rating siły finansowej A-, przyznany przez renomowaną agencję Standard & Poor's.

Funkcjonowanie PZU SA komplikowały dynamiczne zmiany na polskiej scenie politycznej. Funkcję Prezesa Zarządu PZU SA pełniły w 2007 r. kolejno trzy różne osoby, a składy Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej zmieniały się aż pięciokrotnie. Jednocześnie narastał destabilizujący konflikt głównych akcjonariuszy. Pomimo tych zawirowań sytuacja w Spółce pozostała stabilna, a koniec roku przyniósł nadzieję na jej poprawę. Powołany przez Ministra Skarbu Państwa Zarząd, z doświadczonym menedżerem Andrzejem Klesykiem na czele, cieszy się zaufaniem głównych akcjonariuszy i uznaniem środowiska biznesowego. To pozwala optymistycznie myśleć o przyszłości PZU.

Po dłuższej przerwie Rada Nadzorcza PZU SA może funkcjonować w pełnym składzie pod kierownictwem przewodniczącego mianowanego za zgodą głównych akcjonariuszy. Od września 2007 r. pełnię tę zaszczytną funkcję jako osoba gwarantująca niezależność, co ma zasadnicze znaczenie w sytuacji sporu między akcjonariuszami. Wkrótce będzie on zapewne rozwiązany, na co wskazuje deklaracja Ministra Skarbu Państwa. Wierzę, że pomoże to uwolnić ogromny potencjał PZU, jakim są wszyscy pracownicy – jeden z najcenniejszych aktywów Spółki.

W 2008 r. przed Grupą stoją trudne wyzwania: obrona systematycznie spadających udziałów rynkowych, zagospodarowanie nowych obszarów biznesowych (jak ubezpieczenia medyczne lub sprzedaż w systemie direct) czy pierwsze wypłaty emerytur z II filara. Znaczenie ma także pogarszająca się od II kwartału 2007 r. koniunktura na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Ufam, że dzięki wysiłkowi kadry menedżerskiej i wszystkich pracowników rok 2008 przyniesie wiele dobrych wiadomości zarówno dla akcjonariuszy, jak i wszystkich Klientów spółek Grupy PZU.

Przewodniczący Rady Nadzorczej PZU SA



dr hab. Tomasz Gruszecki

5. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PZU w 2007 r.

5.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce w 2007 r.

5.1.1. Wzrost gospodarczy

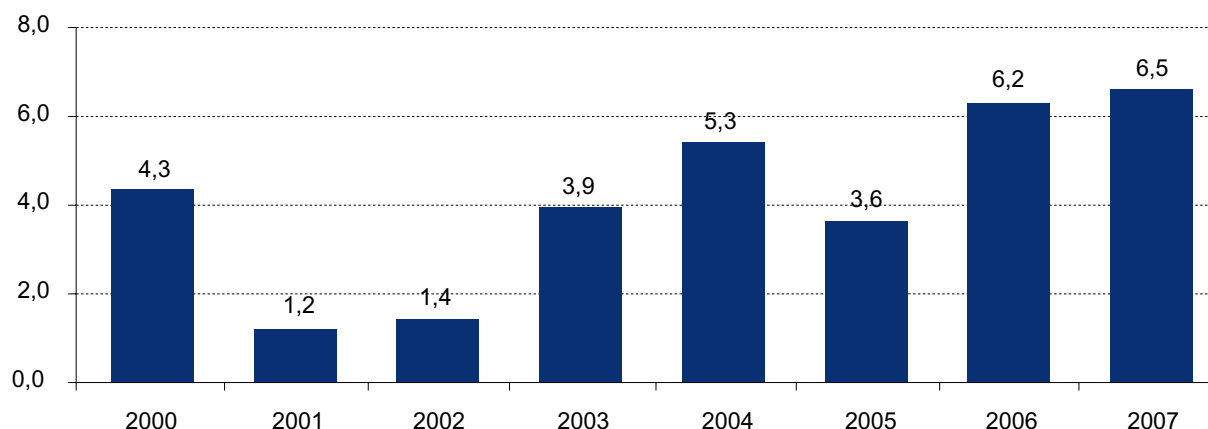
W 2007 r. miało miejsce kolejne (niewielkie tym razem) przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego: do 6,5%. Najwyższą dynamikę odnotowano w obszarze inwestycji (20,4%), które stały się głównym motorem wzrostu PKB. Wzrost nakładów bazował na wzroście inwestycji przedsiębiorstw (o 26,2%), gdyż realizacja projektów unijnych została spowolniona w II połowie 2007 r. Dynamicznie rozwijała się również konsumpcja gospodarstw domowych (5,2%), w ślad za szybkim wzrostem dochodów z pracy. Wzrost konsumpcji towarów koncentrował się na zwiększonym popycie na dobra trwałe i półtrwałe użytku (pojazdy, odzież i obuwie, sprzęt RTV/AGD, kosmetyki i farmaceutyki, inne towary specjalistyczne). Wzrost eksportu był wolniejszy niż w 2006 r. (poniżej 10% realnie), co należy wiązać z ograniczeniem możliwości dalszej ekspansji na rynki unijne, a także z zachwianiem przewagi konkurencyjnej polskich firm w rezultacie wyrównywania się dynamiki płac i produktywności pracy przy

silnym złotym (wzrost gospodarczy w UE utrzymywał się na poziomie zbliżonym do ub.r.). Równolegle spowolniło tempo wzrostu importu i w rezultacie wzrósł deficyt w handlu zagranicznym, deficyt na rachunku bieżącym wzrósł do -3,7% PKB.

Po stronie podaży silny popyt krajowy wiązał się z dynamicznym rozwojem budownictwa (wzrost wartości dodanej o 15,6%), ale także przemysłu i usług rynkowych; ze względu na znaczny udział w PKB te ostatnie były głównym motorem wzrostu gospodarczego. Na tle innych nowych członków UE tempo rozwoju Polski kształtowało się na umiarkowanym poziomie – wyższy wzrost odnotowano w państwach bałtyckich i na Słowacji, w Słowenii, Czechach, Bułgarii i Rumunii było zbliżone do Polski, a na Węgrzech znacznie niższe.

Wzrost produktu krajowego brutto w Polsce w latach 2000-2007 (realne zmiany w %)

Źródło: GUS



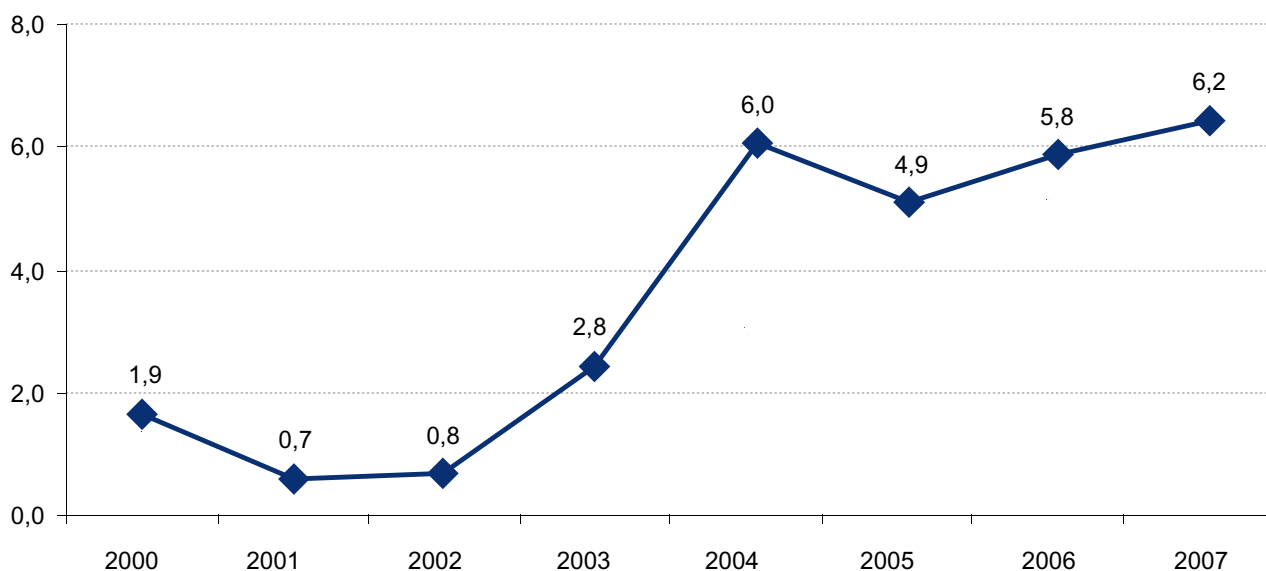
5.1.2. Kondycja finansowa przedsiębiorstw

Utrzymywanie się korzystnej koniunktury gospodarczej znalazło odzwierciedlenie w dalszej poprawie kondycji finansowej przedsiębiorstw. W 2007 r. przychody rosły nieco szybciej niż w 2006 r. (o 14,6% r/r wobec 13,9% w firmach zatrudniających powyżej 49 osób), w tym przychody ze sprzedaży netto o 14,5%. Pomimo znacznego wzrostu płac wskaźnik poziomu kosztów ogółem obniżył się do 93,8% (z 94,2% w 2006 r.). W rezultacie wartość wyniku finansowego brutto była wyższa o 24%, a rentowność wzrosła do poziomu 6,2% (z 5,8% w 2006 r.); wartość wyniku netto wyniosła 88,1 mld zł, a rentowność netto 5,1% (wobec 4,7% przed rokiem). W dalszym ciągu wzrastał udział podmiotów prowadzących sprzedaż na eksport (do 50% z 49% przed rokiem), a rola eksportu w przychodach ze sprzedaży netto zwiększyła się do 20,7%. Firmy eksportujące wykazały się lepszymi wskaźnikami finansowymi niż reszta przedsiębiorstw – 80,6% z nich wykazało zysk netto, podczas gdy dla ogółu przedsiębiorstw w tym samym okresie było to 77,8% (w obu wypadkach kontynuowany był trend wzrostowy).

Tendencje w gospodarce realnej znalazły odzwierciedlenie w wynikach sprzedaży poszczególnych sekcji i działów. Najbardziej dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży netto odnotowano w budownictwie (30%), a także ochronie zdrowia (26%), obsłudze nieruchomości i firm (23%), handlu i naprawach (16%), przemyśle przetwórczym (15%), w tym zwłaszcza w dziale produkcji maszyn i urządzeń, wyrobów z drewna, wyrobów z metali oraz z tzw. pozostałych surowców niemetalicznych (głównie materiały budowlane) – 24-25%, instrumentów precyzyjnych, wyrobów gumowych, produktów rafinacji ropy naftowej, wyrobów skórzanych (17-19%). Jednak w przypadku wymienionego przemysłu skózanego oraz maszyn i urządzeń koszt własny produktów rósł w równie szybkim tempie i zmiana wyniku finansowego ze sprzedaży nie była już tak imponująca (w przemyśle skózanym – spadek).

Rentowność obrotu brutto przedsiębiorstw w Polsce w latach 2000-2007 (w %)

Źródło: GUS



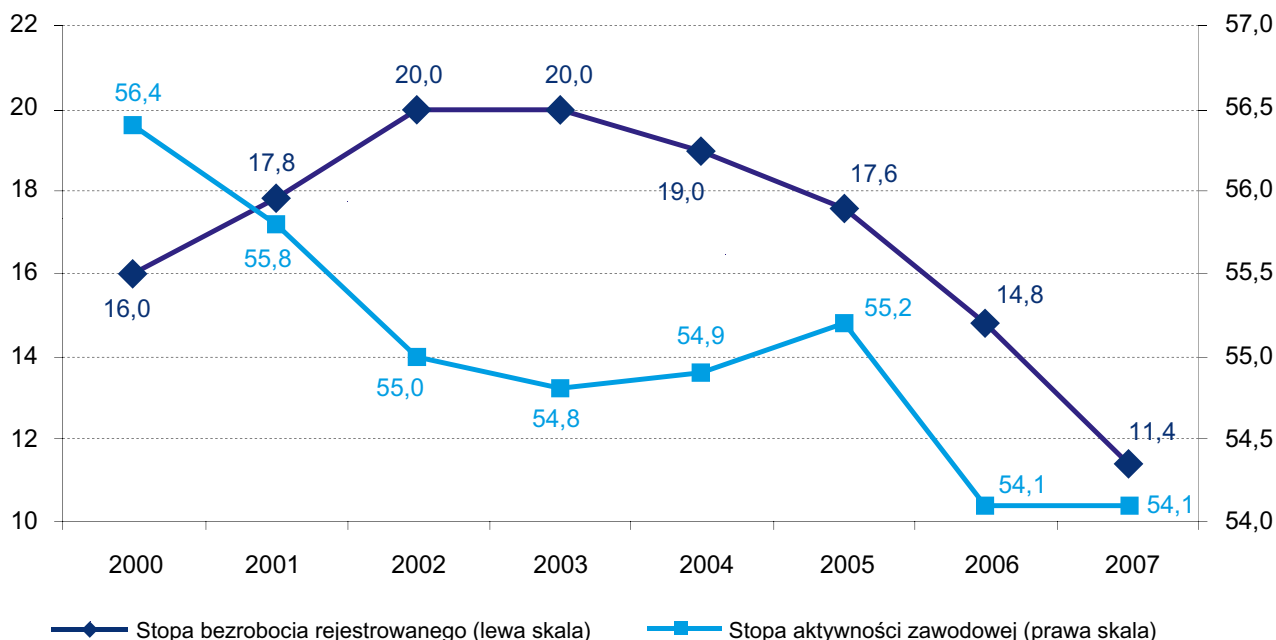
5.1.3. Rynek pracy

W 2007 r. stopa bezrobocia dalej malała: do 11,4% na koniec grudnia (o 3,4 pkt. proc. mniej niż na koniec 2006 r.), a liczba bezrobotnych wyniosła 1,75 mln. Jednym z pozytywnych aspektów jest fakt, iż spadek ten dotyczył w podobnym stopniu osób młodych i długo zarejestrowanych, co ogółu bezrobotnych. Inaczej niż w 2006 r. spadek bezrobocia w 2007 r. odzwierciedlał w większym stopniu wzrost liczby pracujących oraz w mniejszym stopniu dalszy odpływ osób w wieku aktywności zawodowej poza rynek pracy (w tym na emigrację zarobkową). Jednocześnie nastąpiło zahamowanie spadku współczynnika aktywności zawodowej społeczeństwa obserwowanego w poprzednich kwartałach (54,1% w IV kwartale, a więc na poziomie sprzed roku). Liczba pracujących zwiększyła się w 2007 r. o około 280 tys. osób, w tym liczba zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw – o blisko 250 tys. (średni wzrost o 4,7%). Najszybciej rosło zatrudnienie w branżach przemysłu (urządzeń radiowo-telewizyjno-telekomunikacyjnych, samochodowej, wyrobów z metali, maszyn i urządzeń elektrycznych, wyrobów gumowych), budownictwie, handlu detalicznym, turystyce i informatyce.

Presja na wzrost wynagrodzeń, wywołana brakiem kadr w niektórych sektorach i korzystnymi wynikami finansowymi przedsiębiorstw, utrzymywała się przez cały rok (średni wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniósł 9,2%, tj. 6,7% realnie). Podwyżki dotyczyły wszystkich głównych branż z wyjątkiem produkcji urządzeń radiowo-telewizyjno-telekomunikacyjnych i były mało zróżnicowane. Największe wzrosty miały miejsce w budownictwie, handlu detalicznym, przemyśle drzewnym, instrumentów precyzyjnych, wyrobów z surowców niemetalicznych i z metali.

Stopa bezrobocia i aktywności zawodowej w Polsce w latach 2000-2007 (w %)

Źródło: GUS



5.1.4. Ceny

Ceny dóbr i usług konsumpcyjnych (CPI) wzrosły w 2007 r. średnio o 2,5% (o 4% r/r w grudniu), co oznaczało znaczący wzrost inflacji w porównaniu z rokiem 2006. Głównymi czynnikami inflacyjnymi okazały się ceny żywności (wzrost średnio o 5% i o 8,2% w stosunku rocznym), opłaty za najem mieszkania (wzrost średnio o 5,6% i o 6,2% w stosunku rocznym) oraz koszty transportu, w tym paliw (wzrost średnio o 4,1% i o 18,1% w stosunku rocznym). Z drugiej strony ceny wielu grup towarowych nadal wykazywały się tendencjami deflacyjnymi, w tym ceny odzieży i obuwi (spadek średnio o 7,4% i o 7,1% w stosunku rocznym), sprzętu gospodarstwa domowego (spadek średnio o 1,4% i o 1% w stosunku rocznym) czy sprzętu audiowizualnego (spadek średnio o 11,5% i o 12,7% w stosunku rocznym). Wzrost globalnego popytu na żywność i surowce, w tym surowce energetyczne, sprawił, że wpływ procesu globalizacji na ceny dóbr i usług konsumpcyjnych w Polsce i na świecie w 2007 r. okazał się silniej inflacyjny niż deflacyjny, czyli odwrotnie niż to miało miejsce w latach 2005-2006.

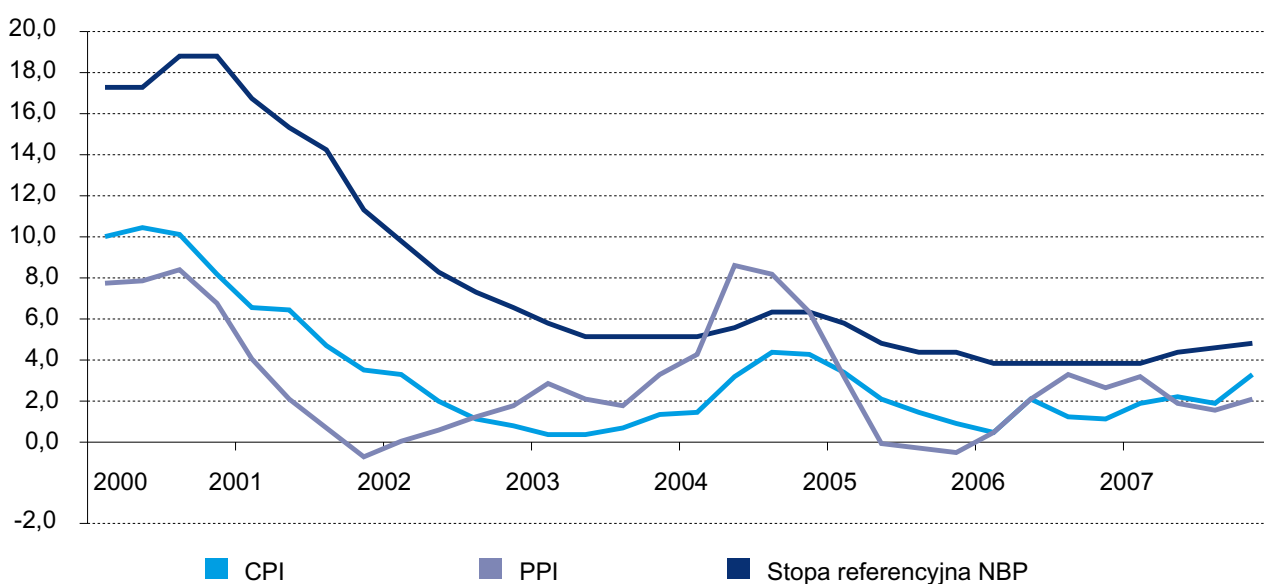
Silny wzrost wynagrodzeń w 2007 r. (średnio o 8,7%, w tym w sektorze przedsiębiorstw o 9,2%) przyczyniał się do rosnącej presji popytowej na wzrost cen, co zostało odzwierciedlone we wzroście wskaźnika inflacji obciętej czy

inflacji netto (odpowiednio wzrost średnio o 2,2% i 1,5% w 2007 r.).

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (PPI) wzrosły w 2007 r. średnio o 2,3% (tyle samo w grudniu w stosunku rocznym). Choć wzrost PPI był na analogicznym poziomie jak w 2006 r., to występowały różnice w dynamice cen poszczególnych grup. Ceny w górnictwie wzrosły średnio tylko o 3,1% (ale aż o 15,9% w 2006 r.), w przetwórstwie przemysłowym średnio o 1,9% (0,7% w 2006 r.), a ceny wytwarzania i zaopatrywania w media – średnio o 4% (6% w 2006 r.). Podobnie jak w wypadku cen konsumpcyjnych ceny producentów poddane były presji globalnej – rosły ceny produkcji żywności i surowców, a malały ceny produkcji odzieży i sprzętu elektronicznego. Ceny produkcji budowlano-montażowej w Polsce zanotowały wzrost średnio o 7,8% (2,9% w 2006 r.). Roczna dynamika cen na poziomie powyżej 8% w II połowie 2007 r. wskazywałaby na niepoddawanie się presji kryzysu na rynku nieruchomości w USA i przewagę czynników fundamentalnych nad spekulacyjnymi w Polsce.

Inflacja CPI i PPI oraz stopa referencyjna w Polsce w latach 2000-2007 (w %)

Źródło: GUS



Renata Skorża
Główny Specjalista
Biuro Sprzedaży w PZU SA

Uczestniczę w realizacji projektów strategicznych – pracowałam m.in. przy reformie systemu sprzedaży masowej, wdrażaniu oprogramowania wspierającego pracę agenta ubezpieczeniowego oraz rewitalizacji sieci agencyjnej. Reprezentuję PZU w Komisji Szkoleń i Pośrednictwa Ubezpieczeniowego działającej przy Polskiej Izbie Ubezpieczeń. Za działalność na rzecz rozwoju polskiego rynku ubezpieczeniowego zostałam uhonorowana w 2007 r. medalem z okazji 15-lecia Polskiej Izby Ubezpieczeń.

5.2. Centralizacja nadzoru finansowego w Polsce

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) powołana na mocy Ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (DzU nr 157, poz. 1119) sprawuje nadzór nad rynkiem kapitałowym, nadzór ubezpieczeniowy, emerytalny oraz nadzór uzupełniający nad konglomeratami finansowymi, w których skład wchodzi nadzorowane podmioty.

Od dnia 1 stycznia 2008 r. nadzór finansowy sprawowany przez Komisję Nadzoru Finansowego obejmuje także nadzór bankowy oraz nadzór nad instytucjami pieniądza elektronicznego, sprawowany dotychczas przez Komisję Nadzoru Bankowego.

Nadzór nad działalnością KNF sprawuje Prezes Rady Ministrów.

5.3. Sytuacja na rynku finansowym w Polsce w 2007 r.

5.3.1. Rynek walutowy

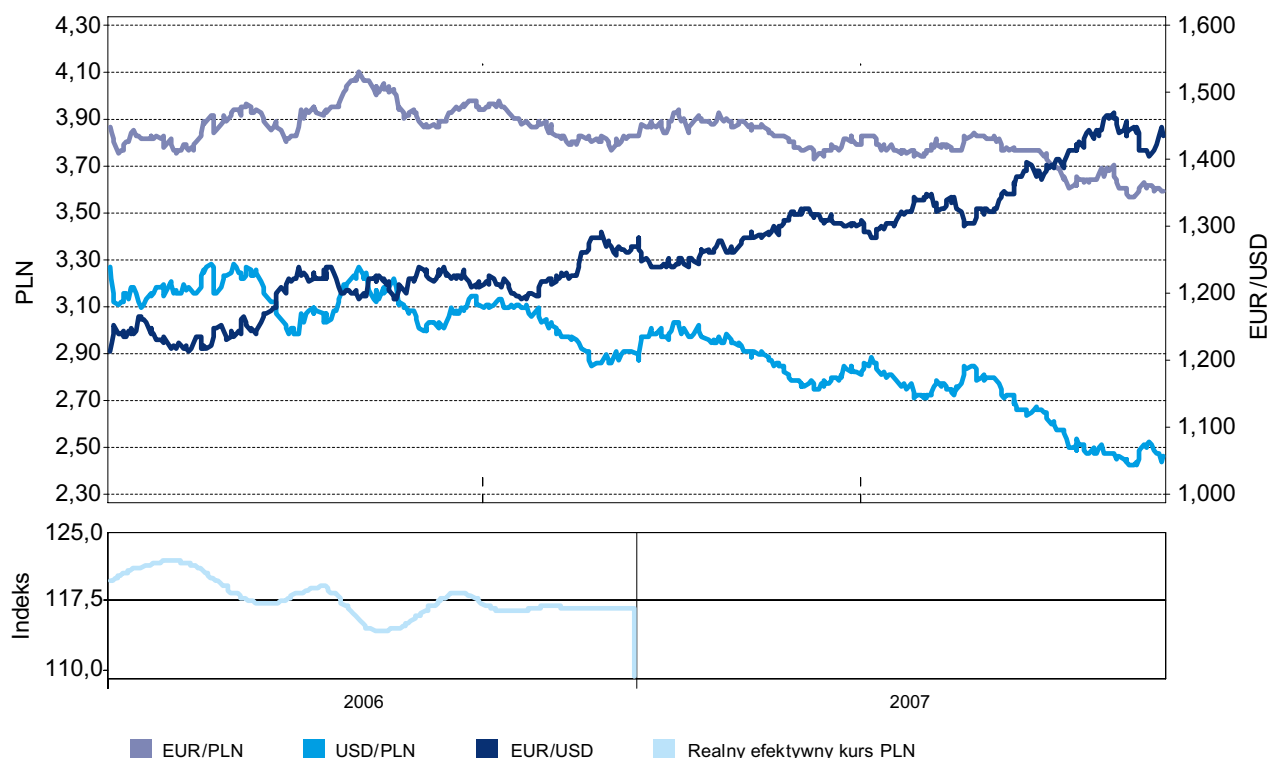
Kurs złotego wobec euro i wobec dolara kontynuował 4-letni trend aprecjacji. Na koniec 2007 r. złoty umocnił się wobec euro średnio o 5,5% do poziomu 3,60 i o 14,3% wobec dolara do poziomu 2,47. Silne umocnienie się złotego wobec dolara było efektem osłabienia waluty amerykańskiej wobec euro średnio o 6,2% do poziomu 1,36 na koniec 2007 r. Trendy na rynku złotego czy euro-dolara pozostawały silne i wyraźne przez cały 2007 r., a u ich podstaw leżały fundamenty ekonomiczne, które dla polskiej i europejskiej gospodarki pozostawały korzystne – w przeciwieństwie do gospodarki amerykańskiej. Z drugiej jednak strony kryzys na rynku nieruchomości w USA i powodowane nim osłabienie dolara zachęcało kapitał zagraniczny do inwestycji długoterminowych w USA, co osłabiało skalę deprecjacji amerykańskiej waluty.

Reżim kursu płynnego obowiązujący w Polsce sprawia, że na kurs złotego wpływa sytuacja bilansu płatniczego, która była w dalszym ciągu korzystna. Struktura bilansu płatniczego wskazywała na utrwalenie trendów z lat ubiegłych. W 2007 r. deficyt obrotów bieżących wzrósł

do 11,3 mld EUR (z 8,8 mld EUR w 2006 r.), co stanowiło 3,7% PKB, w tym deficyt obrotów towarowych do 8,8 mld EUR (5,5 mld EUR w 2006 r.) i deficyt salda dochodów do 13,4 mld EUR (11,5 mld EUR w 2006 r.). Z drugiej strony nadwyżka w saldzie usług wzrosła do 3,6 mld EUR (1,7 mld EUR w 2006 r.), a nadwyżka w saldzie transferów bieżących wzrosła do 7,3 mld EUR (6,5 mld EUR w 2006 r.). Po stronie bilansu kapitałowego i finansowego nadwyżka wzrosła do 25,4 mld EUR (11,4 mld EUR w 2006 r.), co było rezultatem wzrostu salda inwestycji bezpośrednich (choć inwestycje zagraniczne zmalały do 13,7 mld EUR w 2007 r. w porównaniu z 15,2 mld EUR w 2006 r., to zmalały także polskie inwestycje za granicą do 2 mld EUR w 2007 r. z 7,1 mld EUR w 2006 r.), transferów unijnych i zagranicznych kredytów dla firm w Polsce. Kapitał krótkoterminowy kolejny rok zmniejszał swoją ekspozycję na polskich papierach skarbowych i akcjach na sumę 4,5 mld EUR (w porównaniu z 2,2 mld EUR w 2006 r.).

Kurs spot PLN wobec USD i EUR, kurs EUR wobec USD oraz realny efektywny kurs PLN (2006-2007)

Źródło: Reuters EcoWin



5.3.2. Rynek pieniężny i papierów skarbowych

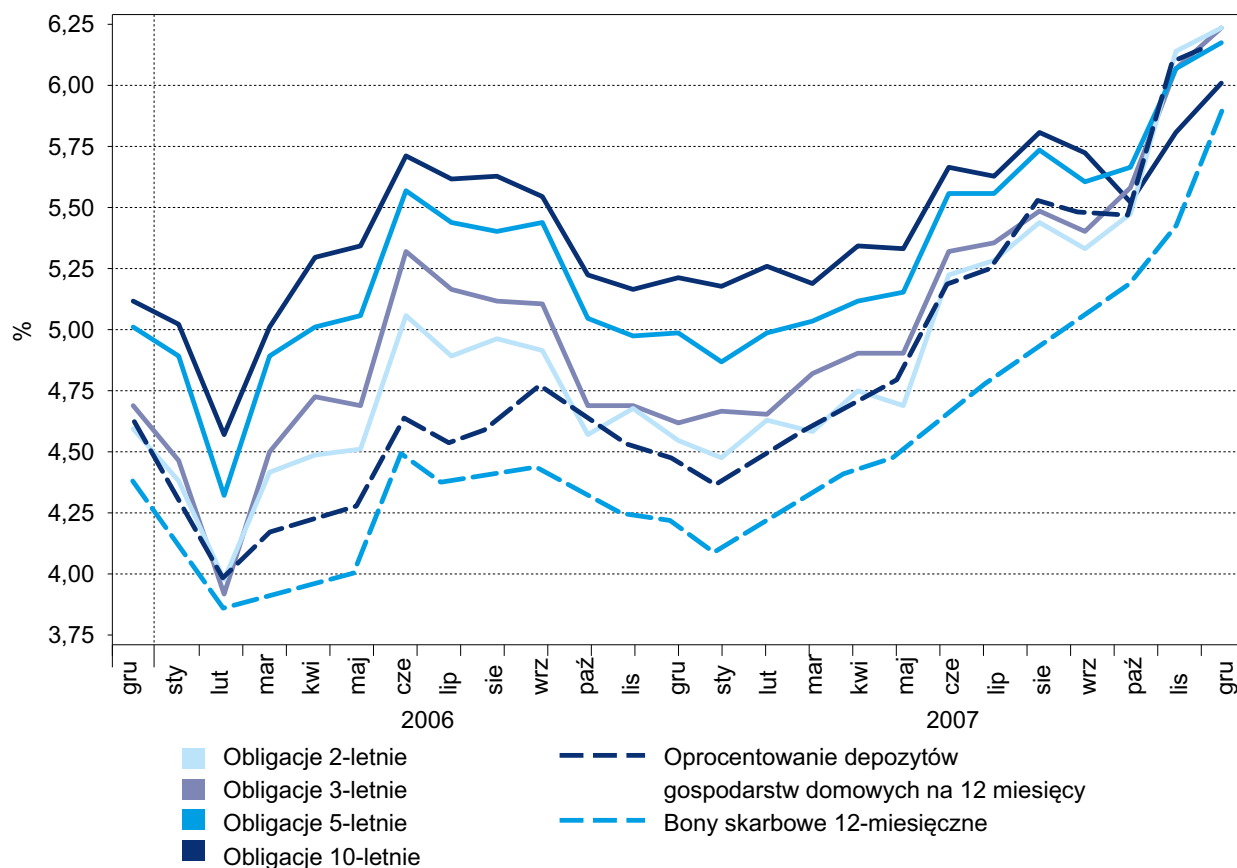
Wraz ze wzrostem inflacji Rada Polityki Pieniężnej zacieśniała politykę pieniężną, podnosząc czterokrotnie stopy procentowe NBP. Podwyżki stóp rozpoczęły się w marcu 2007 r., kiedy to wzrost cen osiągnął środek przedziału celu inflacyjnego NBP (2,5%), i odbywały się stopniowo, w odstępach 2-3 miesięcy. W rezultacie stopa referencyjna NBP wzrosła o 100 pkt. bazowych i wyniosła 5%, przy wzroście cen o 260 pkt. bazowych do 4% na koniec 2007 r.

Widoczna w całym 2007 r. presja na wzrost inflacji i oczekiwane przez rynek podwyżki stóp procentowych NBP (także w 2008 r.) znajdowały odzwierciedlenie we wzroście ceny pieniądza na rynku oraz rentowności obligacji. Wzrosty rentowności były silniejsze na krótszym niż na dłuższym końcu krzywej. W rezultacie na koniec 2007 r. rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych wzrosła o 161 pkt. bazowych do 5,85% (oprocentowanie 12-miesięcznego depozytu dla osoby fizycznej wzrosło o 166 pkt. bazowych do 6,15%), rentowności obligacji 2-letnich o 163 pkt. bazowe do 6,19%, a rentowność

obligacji 3-letnich o 156 pkt. bazowych do 6,19%. Rentowności obligacji 4- i 5-letnich wzrosła odpowiednio o 128 pkt. bazowych i o 115 pkt. bazowych do 6,16% i 6,13%. Natomiast rentowność obligacji 10-letnich wzrosła tylko o 78 pkt. bazowych do 5,97%. Spread rentowności obligacji polskich i niemieckich zwiększył się w 2007 r. w porównaniu z 2006 r. – dla obligacji 2-letnich z 65 pkt. bazowych do 219 pkt. bazowych, ale dla obligacji 10-letnich z 124 pkt. bazowych do 165 pkt. bazowych. Na krótki koniec krzywej oddziaływała polityka stóp procentowych banków centralnych, zaś długi koniec krzywej tym silniej podlega procesowi konwergencji, im szybciej Polska zbliża się do członkostwa w strefie euro.

Rentowność obligacji skarbowych i oprocentowanie depozytów gospodarstw domowych w latach 2006-2007 (w %)

Źródło: Reuters EcoWin



5.3.3. Rynek kapitałowy

W II połowie 2007 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zakończyła się trwająca 6 lat hossa. Źródłem pogorszenia nastrojów na rynku giełdowym w Polsce (i na świecie) należy upatrywać z jednej strony w podważeniu zaufania inwestorów do instytucji finansowych (przede wszystkim banków), które poniosły miliardowe straty na rynku nieruchomości w USA, a z drugiej strony w oderwaniu się cen akcji od fundamentów na fali rosnącego napływu środków finansowych do funduszy inwestycyjnych.

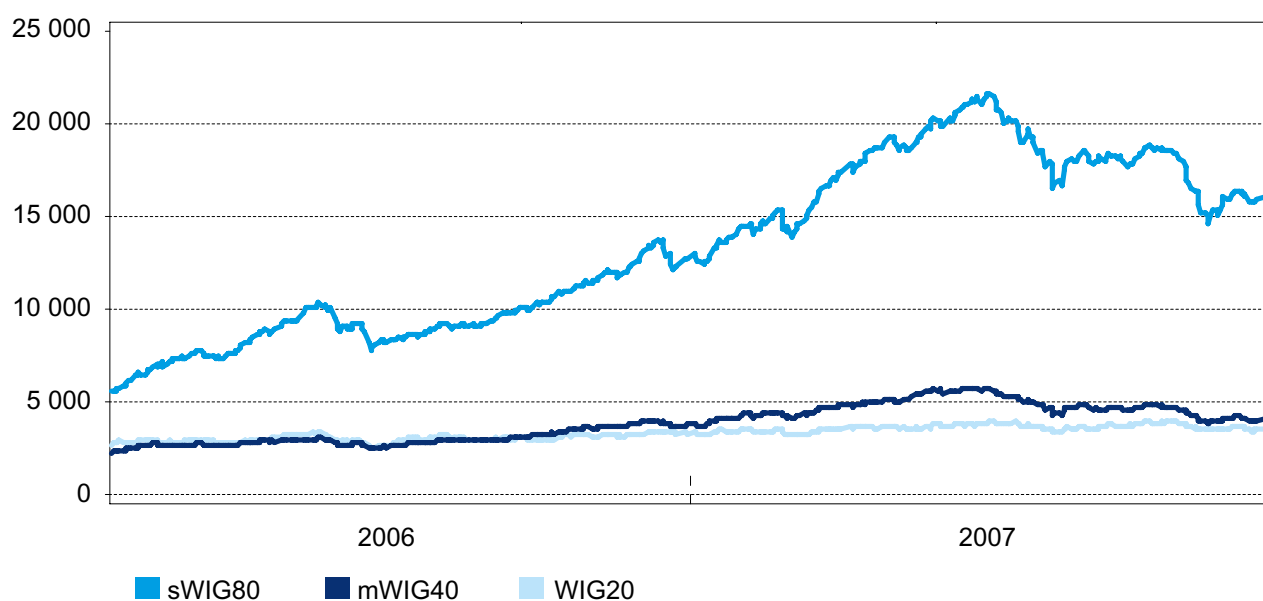
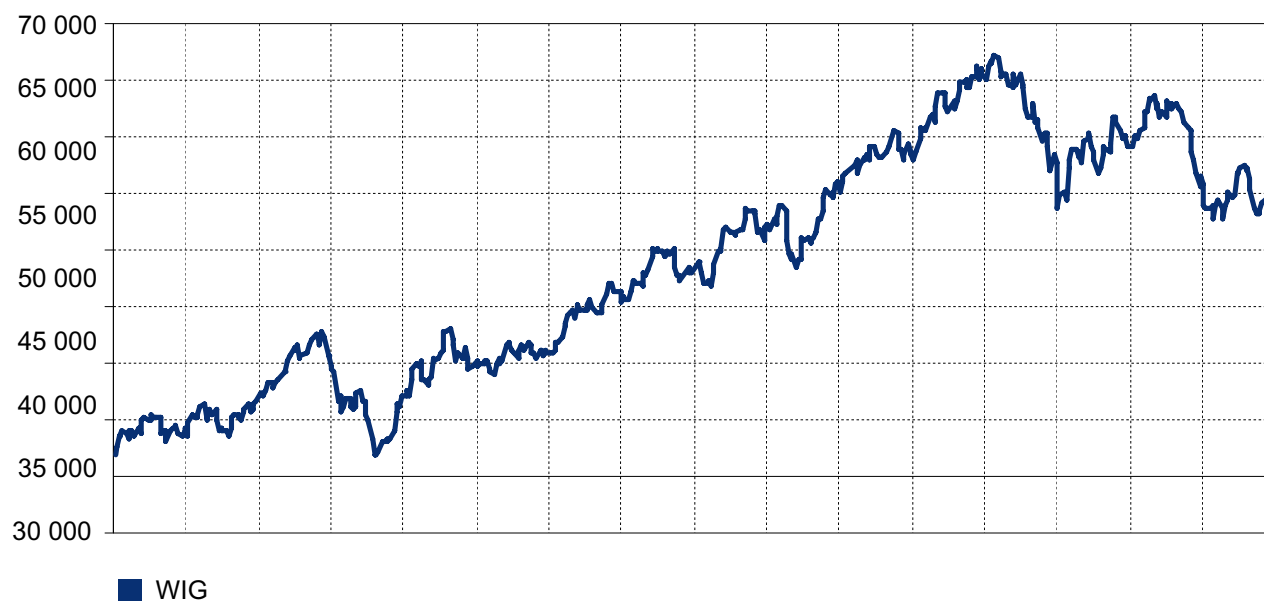
W 2007 r. indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 10,4% w porównaniu z 2006 r., jednak indeks WIG osiągnął maksimum w lipcu 2007 r. na poziomie 67 tys., po czym obniżył się do poziomu 55,7 tys. w grudniu. Analogiczny trend dotyczył pozostałych indeksów GPW. Indeks największych spółek WIG20 zanotował wzrost o 5,2% (kończąc rok na poziomie 3,5 tys.), a indeks średnich i małych spółek mWIG40 – o 7,9% w 2007 r. (kończąc rok na poziomie 4 tys.). Spadki indeksów na GPW były kontynuowane

w pierwszych miesiącach 2008 r., a stabilizacji na rynkach finansowych nie sprzyjała sytuacja gospodarki amerykańskiej i perspektywa podwyżek stóp procentowych w kraju.

Pod względem liczby debiutów giełdowych rok 2007 należał do udanych – przeprowadzono 81 debiutów (4 zagraniczne), w porównaniu z 38 w 2006 r., i był to drugi wynik w krajach UE (w Londynie zadebiutowały „tylko” 92 spółki). W rezultacie z końcem 2007 r. na GPW notowanych było 351 spółek, w tym 23 zagraniczne. Obroty akcjami wyniosły 479,5 mld zł, co oznaczało wzrost o prawie 46% w porównaniu z 2006 r. Znacząco wzrósł także wolumen obrotu kontraktami z poziomu 6,4 mln w 2006 r. do 9,5 mln w 2007 r. (o 33%). Łączna kapitalizacja spółek notowanych na GPW wyniosła 510 mld zł w grudniu 2007 r., co stanowiło 49% PKB (41% w 2006 r.).

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, indeksy WIG, WIG20, mWIG40 i sWIG80 w latach 2006-2007

Źródło: Reuters EcoWin



5.4. Polski rynek ubezpieczeniowy, funduszy emerytalnych i funduszy inwestycyjnych w 2007 r.

5.4.1. Rynek towarzystw ubezpieczeniowych

Podmioty rynku ubezpieczeniowego

Na koniec 2007 r. zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w Polsce posiadały 82 podmioty, w tym 68 krajowych oraz 14 zagranicznych. Wśród nich było 35 zakładów ubezpieczeń na życie (dział I) oraz 47 zakładów ubezpieczeń pozostałych osobowych i majątkowych (dział II).

Zakłady ubezpieczeń z siedzibą w Polsce oraz oddziały zakładów ubezpieczeń państw członkowskich UE oraz państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym (EEA) wg stanu na koniec 2007 r.

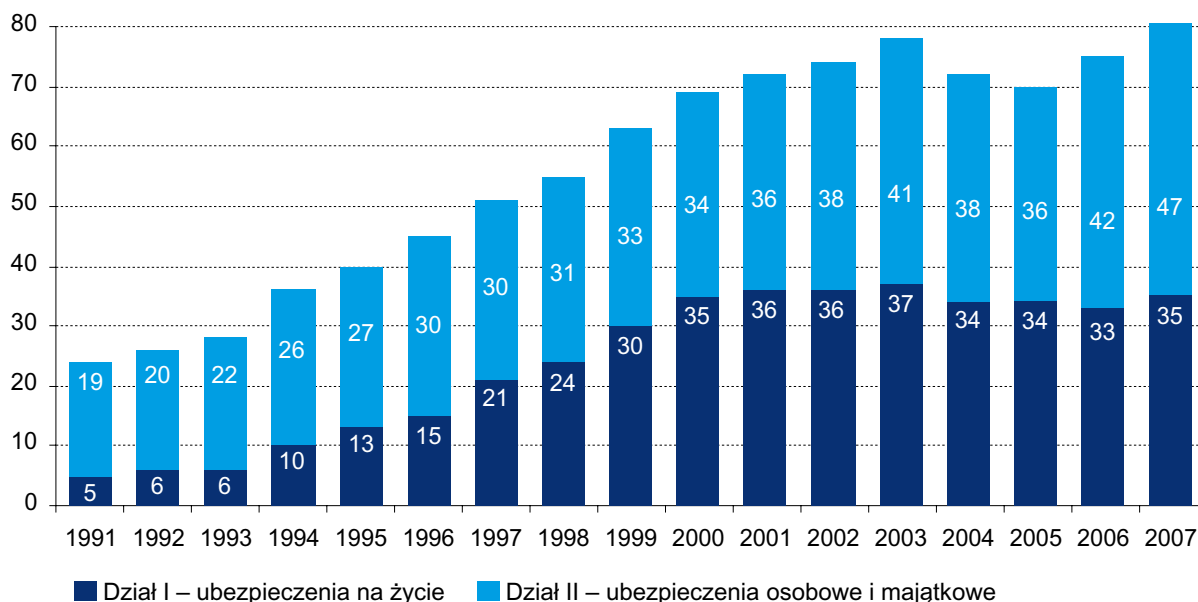
Źródło: KNF

Działalność	Zakłady ubezpieczeń z siedzibą w Polsce			Oddziały zagraniczne			Ogółem podmioty krajowe i zagraniczne
	w formie S.A.	w formie TUV	Razem	z UE / EFTA	z innych krajów	Razem	
Dział I	31	2	33	2	0	2	35
Dział II	28	7	35	11	1	12	47
Razem	59	9	68	13	1	14	82

Znacząco wzrosła liczba notyfikowanych w Polsce zakładów ubezpieczeniowych z państw UE i państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu. Do końca 2007 r. zamiar prowadzenia działalności ubezpieczeniowej w ramach zasad swobody świadczenia usług zgłosiły łącznie 434 podmioty. W tym samym czasie 17 polskich zakładów zgłosiło zamiar sprzedaży ubezpieczeń na terytorium państw UE.

Liczba zakładów ubezpieczeniowych licencjonowanych w Polsce w latach 1991-2007

Źródło: KNF



Udziały rynkowe

Spośród działających w Polsce towarzystw ubezpieczeniowych w 2007 r. udział w rynku¹ zwiększyło 17 zakładów ubezpieczeń w dziale I – ubezpieczeń na życie, oraz 20 zakładów ubezpieczeń w dziale II – ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Głównym podmiotem sektora ubezpieczeniowego pozostała Grupa PZU, której udział w dziale I wyniósł 28,5 %, natomiast w dziale II – 43,8%.

Podobnie jak we wcześniejszych latach tak również w 2007 r. w obydwu działach rynku ubezpieczeniowego występowała duża konkurencja. Składka przypisana brutto pięciu największych zakładów ubezpieczeń w 2007 r. stanowiła 66% składki w dziale ubezpieczeń na życie oraz 74% składki w dziale ubezpieczeń osobowych i majątkowych.

Wyniki sektora

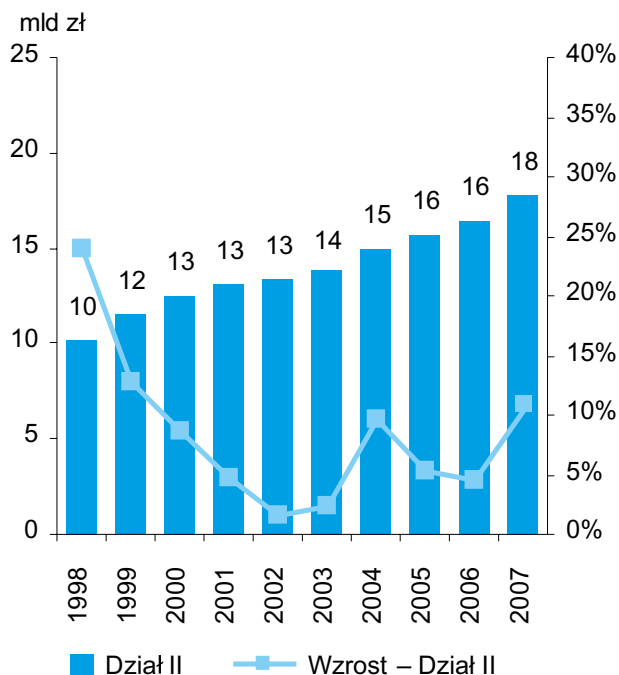
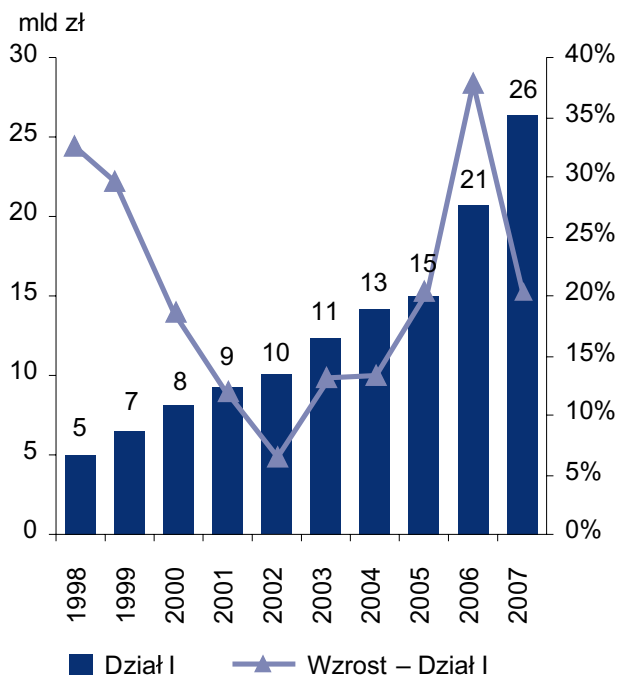
Łączna składka przypisana brutto polskiego rynku ubezpieczeniowego za 2007 r. wyniosła około 44 mld zł. Stanowi to wzrost o blisko 17% w porównaniu z 2006 r.

W dziale I (ubezpieczenia na życie) składka przypisana brutto wzrosła o 21% i osiągnęła poziom ok. 26 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 – 45% składki zebranej pochodziła z ubezpieczeń grupowych, natomiast 55% stanowił przypis składki z tytułu ubezpieczeń indywidualnych. W 2007 r. składka okresowa stanowiła 54% składki ogółem, zaś składka jednorazowa – 46%.

Składka przypisana brutto z działu II (pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe) wyniosła przeszło 18 mld zł, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do roku poprzedniego. Podobnie jak w przypadku ubezpieczeń na życie również w dziale ubezpieczeń majątkowych największe tempo wzrostu zanotowały firmy spoza pierwszej piątki.

Rozwój rynku ubezpieczeń w Polsce mierzony wielkością składki przypisanej brutto w latach 1998-2007

Źródło: KNF



¹ Udział w składce przypisanej brutto danego działu

W 2007 r., podobnie jak w roku 2006, w strukturze przy-
pisu składki brutto sektora ubezpieczeń ogółem składka
zebrana z ubezpieczeń na życie była większa (58%) niż
składka z ubezpieczeń majątkowych (42%).

W 2007 r. zakłady ubezpieczeń wypłaciły brutto
19,6 mld zł odszkodowań i świadczeń, co oznacza wzrost
o ok. 17% w stosunku do 2006 r. W dziale ubezpieczeń
na życie świadczenia wypłacone brutto osiągnęły poziom
10,4 mld zł i w porównaniu z 2006 r. wzrosły o przeszło
23%. W dziale ubezpieczeń majątkowych wypłacono
9,2 mld zł, co oznacza wzrost o ok. 10% w stosunku
do 2006 r.

Wynik techniczny całego sektora ubezpieczeń w 2007 r.
wyniósł 4,6 mld zł i był o 3% niższy od wyniku techniczne-
go w 2006 r. W dziale ubezpieczeń na życie odnotowano
wynik techniczny w wysokości 3,4 mld zł (wzrost o 6%
w stosunku do 2006 r.), natomiast w dziale ubezpieczeń
osobowych i majątkowych zysk na poziomie 1,2 mld zł
(spadek o 22% w stosunku do roku 2006).

Zagregowany wynik finansowy netto zakładów ubezpie-
czeń w 2007 r. wyniósł 5,3 mld zł i był niższy od wyniku
finansowego netto z 2006 r. o 20%.

W 2007 r. łączne aktywa wszystkich zakładów ubezpie-
czeń zarejestrowanych w KNF wyniosły 126,9 mld zł,
z czego 64% stanowiły lokaty. Rezerwy techniczno-ubez-
pieczeniowe wszystkich zakładów wyniosły 90 mld zł.

5.4.2. Rynek funduszy emerytalnych

Podmioty rynku OFE

Na koniec 2007 r. działalność prowadziło 15 powszechnych towarzystw emerytalnych.

Rynek otwartych funduszy emerytalnych w Polsce w latach 2001-2007

Źródło: KNF

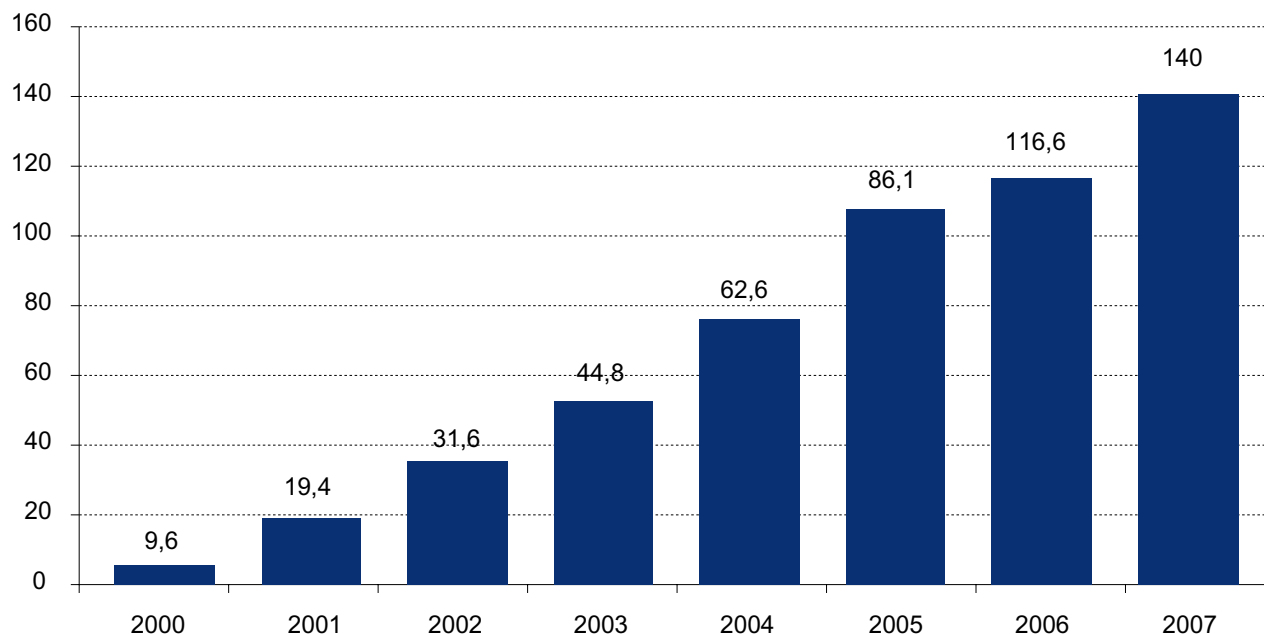
OFE	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Liczba OFE	21	17	17	16	15	15	15	15
Liczba członków OFE (mln)	10,4	10,6	11,0	11,5	12,0	11,7	12,4	13,1

Aktywa netto

W ramach otwartych funduszy emerytalnych na koniec 2007 r. towarzystwa zarządzały aktywami netto o łącznej war-
tości 140 mld zł. Oznacza to przyrost w stosunku do roku 2006 o 23,4 mld zł, tj. o 20%.

Aktywa netto rynku otwartych funduszy emerytalnych w Polsce w latach 2000-2007 (w mld zł)

Źródło: KNF



Członkowie funduszy i transfery

Liczba członków wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na koniec 2007 r. wyniosła 13,1 mln, tj. o 700 tys. (6%) więcej niż rok wcześniej.

Podczas wszystkich sesji transferowych w 2007 r. fundusz emerytalny zmieniło 383 tys. osób, tj. 16% więcej niż rok wcześniej. Relacja liczby osób zmieniających fundusz w 2007 r. do liczby członków OFE na koniec roku poprzedniego wyniosła ok. 3%.

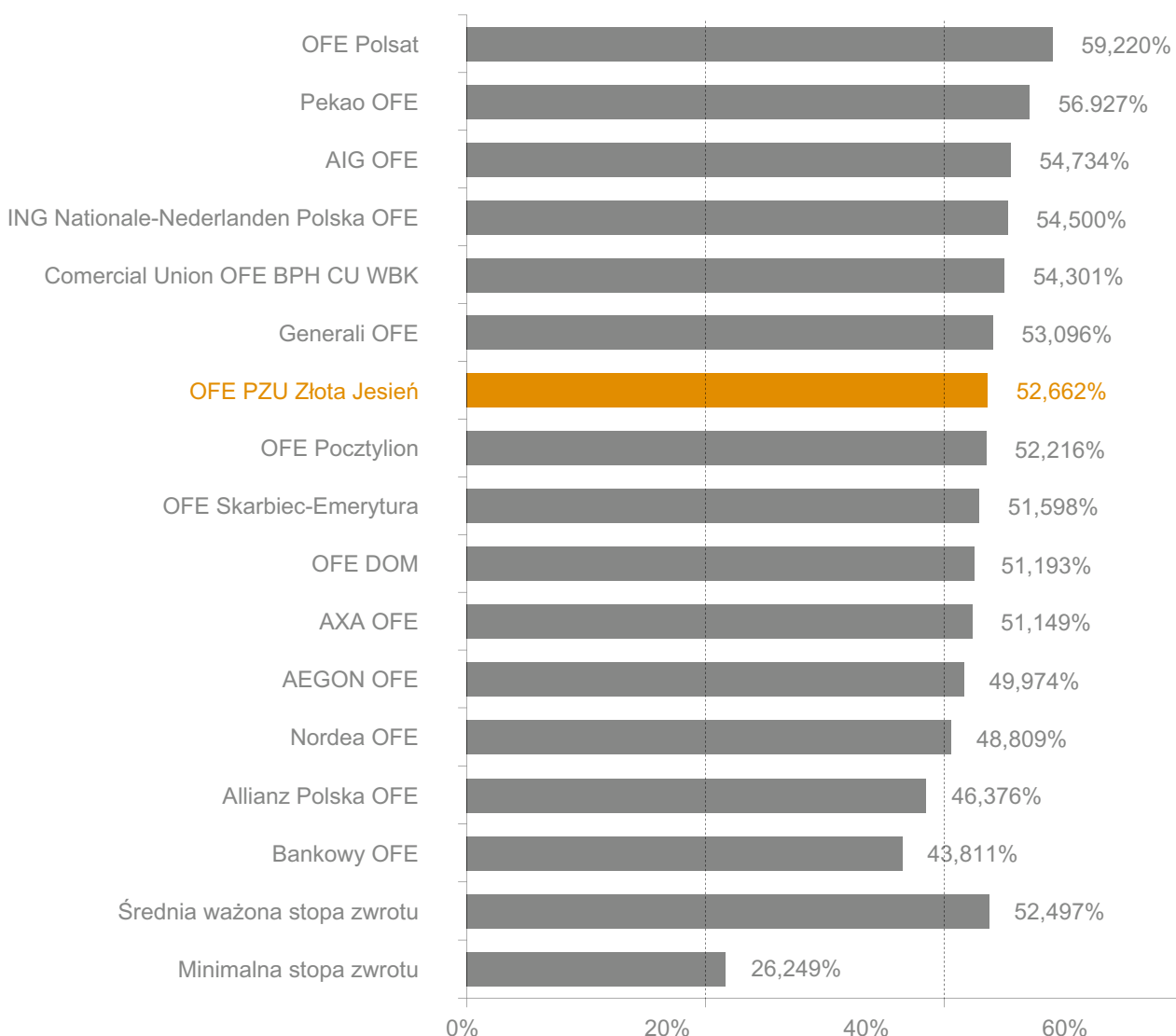
Efektywność działalności inwestycyjnej i stopy zwrotu

Średnia ważona wartość jednostki rozrachunkowej OFE na koniec 2007 r. wyniosła 28,55 zł, tj. o niecałe 2% więcej niż rok wcześniej.

W 2007 r. KNF dokonała ponownie wyliczeń 3-letniej stopy zwrotu uzyskanej przez poszczególne OFE. Średnia ważona stopa zwrotu z 36 miesięcy, ogłoszona we wrześniu 2007 r., wyniosła 52,497% i była wyższa od analogicznej średniej ogłoszonej rok wcześniej o ok. 7 pkt. proc. Wszystkie fundusze przekroczyły minimalną wymaganą stopę zwrotu (26,249%), a różnica w wynikach osiągniętych pomiędzy najlepszym i najgorszym OFE wyniosła ok. 15 pkt. proc.

OFE: 3-letnie stopy zwrotu w okresie od 30 września 2004 r. do 28 września 2007 r. (w %)

Źródło: KNF



Krzysztof Kipert
Główny Specjalista
Biuro Zarządzania Produktami w PZU SA

Pracuję w Biurze Zarządzania Produktami, gdzie zajmuję się produktami komunikacyjnymi. Ubezpieczenia i szkody komunikacyjne uważam za najciekawszy obszar działalności ubezpieczeniowej. Biuro Zarządzania Produktami zajmuje się niemal wszystkimi obszarami związanymi z funkcjonowaniem produktu ubezpieczeniowego, dzięki czemu moja praca jest ciekawa i pozwala zdobywać nowe umiejętności.

Wyniki finansowe

Zysk netto PTE w 2007 r. wyniósł 688,1 mln zł, co w porównaniu z 2006 r. oznacza wzrost o 97,7 mln zł (17%). Wszystkie PTE działające na rynku w 2007 r. wypracowały zysk.

5.4.3. Rynek funduszy inwestycyjnych

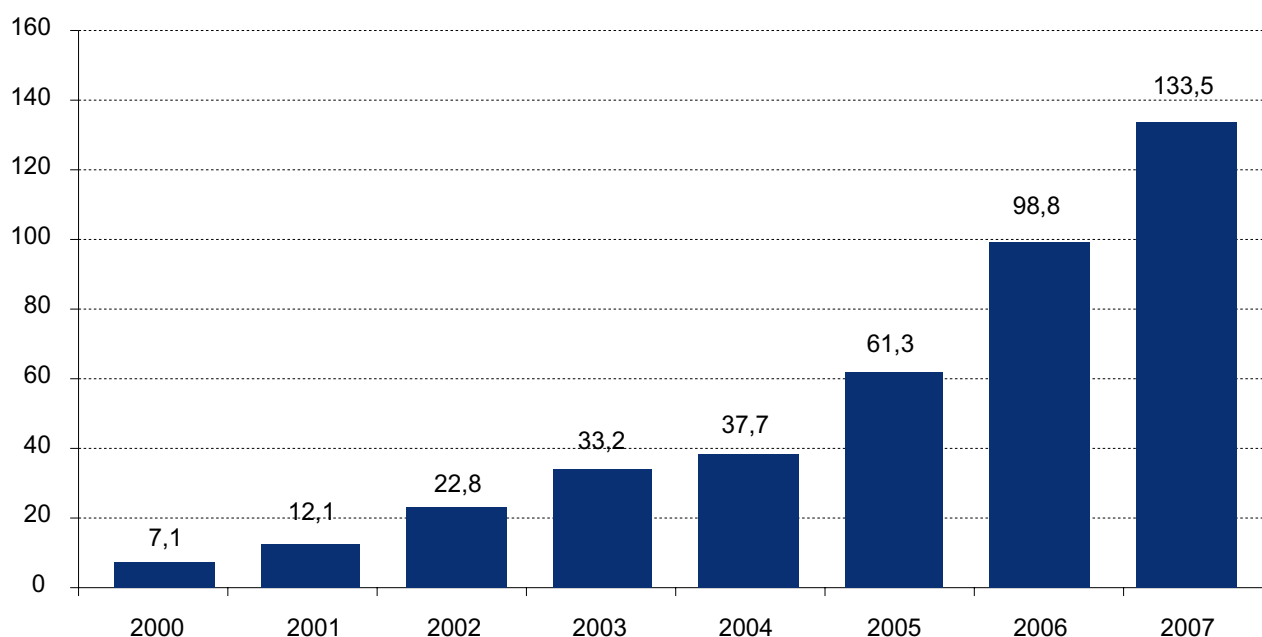
Towarzystwa działające na rynku i aktywa funduszy

Na koniec 2007 r. na polskim rynku aktywnie działały 34 Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, które zarządzały łącznie kilkuset funduszami inwestycyjnymi oraz subfunduszami.

Rok 2007 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju rynku funduszy inwestycyjnych. W 2007 r. aktywa netto funduszy inwestycyjnych wzrosły do ok. 133,5 mld zł, co stanowiło 35-procentowąwyżkę w stosunku do 2006 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych w Polsce w latach 2000-2007 (w mld zł)

Źródło: KNF

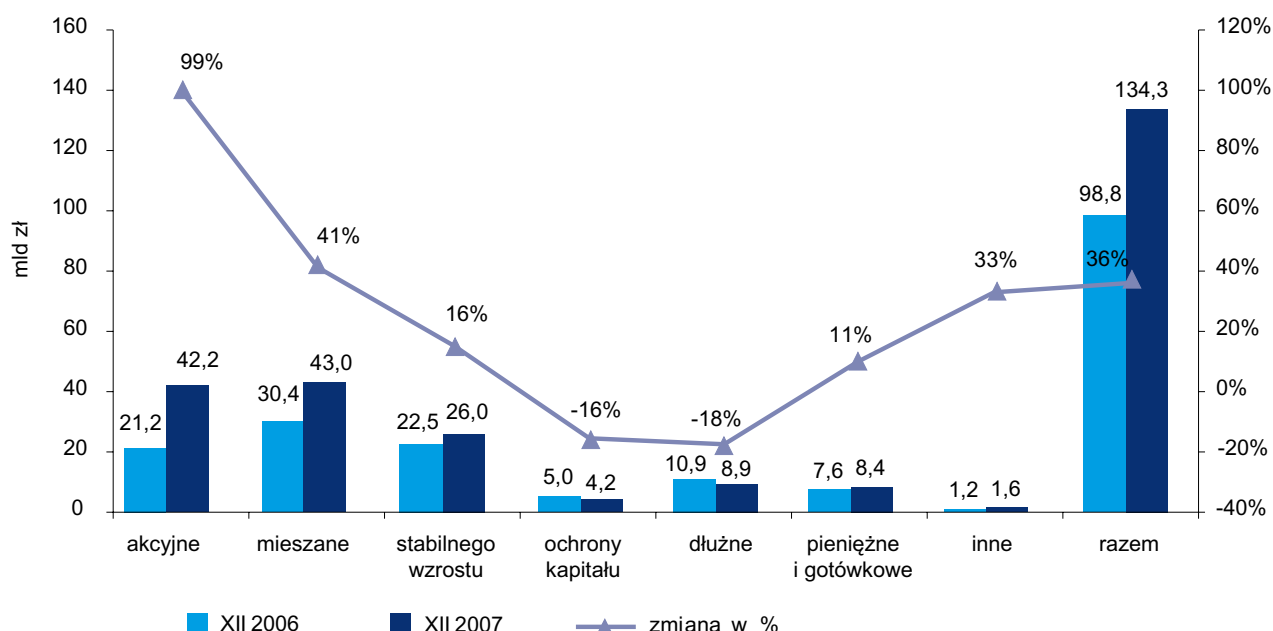


W 2007 r. poszczególne segmenty rynku funduszy inwestycyjnych rozwijały się z różną dynamiką. Analizując dynamikę wzrostu wartości aktywów funduszy z poszczególnych, jednorodnych pod względem polityki inwestycyjnej grup, można stwierdzić, że liderem 2007 r. były fundusze lokujące pozyskane środki w akcje, których aktywa w 2007 r. uległy podwojeniu i wyniosły w grudniu 2007 r. przeszło 42 mld zł. Wśród funduszy akcyjnych na szczególną uwagę

zasługują fundusze inwestycyjne akcji zagranicznych. Choć wartość aktywów tej grupy funduszy wzrosła w ciągu roku czterokrotnie, nadal stanowią one jedną z najmniejszych grup funduszy na polskim rynku. W 2007 r. dynamicznie rozwijał się również segment funduszy inwestycyjnych mieszanych. Aktywa tej grupy funduszy wzrosły w 2007 r. o ok. 41%, osiągając na koniec grudnia 2007 r. wartość ok. 43 mld zł.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych w Polsce w podziale na grupy na koniec 2007 r. (w mld zł)

Źródło: KNF



5.5. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy PZU w 2007 r.

W 2007 r. wpływ na działalność spółek Grupy PZU miały w szczególności następujące czynniki:

- rozwój krajowego rynku ubezpieczeniowego przekraczający znacznie dynamikę wzrostu PKB, który przełożył się na dynamikę sprzedaży PZU SA – dynamika ta była jednak znacząco niższa od dynamiki rynku (co spowodowało dalszy spadek udziału w rynku),
- w segmencie ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych – wzrost szkodowości związany ze zjawiskami o charakterze katastroficznym, które mogą utrzymywać się w przyszłości w związku ze zmianami klimatycznymi, oraz wzrost szkód komunikacyjnych na obszarze Unii Europejskiej; także obciążenie składek OC komunikacyjnych tzw. podatkiem Religi, który będzie miał ogromny negatywny wpływ na wynik 2008,
- w segmencie ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym – brak powiązań kapitałowych z bankami i widoczna na rynku silna współpraca w tym zakresie w ramach konkurencyjnych grup kapitałowych ubezpieczeniowo-bankowych,
- zmiana koniunktury giełdowej i wzrost stóp procentowych, które miały przełożenie na wyniki z działalności

lokacyjnej Grupy PZU w ostatnich miesiącach roku, oraz zachowania klientów wobec produktów o charakterze inwestycyjnym,

- wielokrotne zmiany składu Zarządu, co miało negatywny wpływ na ciągłość zarządzania Spółką,
- duża rotacja kadry menedżerskiej (prawie 50% ogółu kadry kierowniczej pełniła swoje funkcje krócej niż rok),
- znaczące opóźnienia i zmiana priorytetów projektów o charakterze rozwojowym; wydatki projektowe spadły o ponad 44% w porównaniu z poprzednim rokiem.

W 2007 r. kontynuowano część projektów z lat poprzednich. W obu największych spółkach Grupy PZU rozpoczęto prace nad rewitalizacją sieci sprzedażowej, związane z intensyfikacją działań rekrutacyjnych, szkoleniowych i motywacyjnych dla agentów, zarządzaniem ich aktywnością oraz wprowadzeniem programu rozwoju zawodowego agenta od momentu rekrutacji po osiągnięcie poziomu profesjonalisty.

W PZU SA rozpoczęto wprowadzanie modelu obsługi przez agencje biurowe oraz prace nad oprogramowaniem wspierającym agenta w zawieraniu polis, które powinno przyspieszyć naliczanie składki, wypełnianie wniosku, a tym samym obsługę klienta.

W zakresie likwidacji szkód kontynuowano działania zmierzające do skrócenia średniego czasu likwidacji szkód (spadek z poziomu 25 do 20 dni) poprzez wykorzystanie mobilnych ekspertów nie tylko do obsługi szkód komunikacyjnych, ale również majątkowych.

Rozszerzono o likwidację szkód majątkowych usługę Telepomoc, która jest dostępna przez całą dobę 7 dni w tygodniu i pozwala na telefoniczne zgłoszenie szkody i umożliwienie się z likwidatorem na dogodny dla klienta termin.

W 2007 r. Zarząd PZU SA starał się podnieść sprzedaż ubezpieczeń poprzez kampanie sprzedażowe w ubezpieczeniach komunikacyjnych (kontynuacja działań rozpoczętych w latach poprzednich), skierowane na pozyskanie nowych klientów (samochody importowane i ubezpieczone w konkurencyjnych zakładach ubezpieczeń) oraz dosprzedaż (ubezpieczenia NW i przenoszenie zniżek z ubezpieczenia OC na AC), rozwój ubezpieczeń bankowych i aktywny udział na rynku ubezpieczeń korporacyjnych. W 2007 r. PZU SA podjął także decyzję o niewprowadzeniu wzrostu stawek ubezpieczenia komunikacyjnego OC, pomimo obciążenia wyniku opłatami na rzecz NFZ w wysokości 12% składki, i wykorzystania tego faktu w kampaniach marketingowych. Decyzja ta zakładała, że relatywne obniżenie ceny pozwoli na zatrzymanie tempa spadku udziału rynkowego Spółki. Wyniki ostatniego kwartału nie potwierdziły zakładanego wzrostu dynamiki mogącej w znaczącej części skompensować koszty ponoszenia tej opłaty przez Spółkę. Zarządowi PZU SA nie udało się również osiągnąć efektów w postaci spowolnienia spadku udziałów w rynku.

31 grudnia 2007 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany Statutu PZU SA uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2007 r. W obszarze rzeczowego zakresu działalności Spółki do znowelizowanej Ustawy o działalności ubezpieczeniowej poprzez wprowadzenie zapisów umożliwiających:

– pośrednictwo w imieniu lub na rzecz podmiotów wykonujących czynności bankowe określone w art. 5 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, przy zawieraniu umów w ramach wykonywania tych czynności, na zasadach określonych w ustawie Prawo bankowe,

– pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, na zasadach określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

W 2007 r. Zarząd PZU Życie SA położył główny nacisk na działania ukierunkowane na utrzymanie udziału w rynku ubezpieczeń grupowych ochronnych, stanowiących kluczowy, najbardziej rentowny obszar działania Spółki. Spółka kontynuowała także dynamiczny wzrost sprzedaży ubezpieczeń indywidualnych, rozpoczęty w roku poprzednim. Wdrożono szereg produktów ubezpieczeniowych.

Dokonano uproszczenia i skrócenia dokumentacji do zawarcia i przystępowania do ubezpieczenia, uwzględniając uwagi sieci sprzedaży oraz samych klientów, co powinno przełożyć się na łatwiejszą i szybszą obsługę tych ubezpieczeń. Kontynuowano rozpoczęty w 2006 r. projekt pod nazwą „Znamy się”, którego głównym założeniem jest rozwój nowych kanałów komunikacji, tj. infolinii i strony internetowej. Pozwalają one uczestnikom programu na uzyskanie w prosty sposób informacji z zakresu czynności związanych z obsługą umów. Docelowy model obsługi ubezpieczeń zakłada, że obsługa grup będzie odbywała się z wykorzystaniem Elektronicznego Rejestratora Ubezpieczeń, pozwalającego na obsługę ubezpieczenia grupowego przez internet przy wsparciu Telecentrum oraz zmniejszenie ilości przesyłanych dokumentów na papierze.

1 maja 2007 r. PZU Życie SA rozpoczął sprzedaż jednostek funduszy inwestycyjnych TFI PZU SA. W pierwszej kolejności produkty TFI PZU SA znalazły się w portfolio sieci agencyjnej, a z dniem 1 września 2007 r. sprzedaż jednostek funduszy TFI PZU SA rozpoczęli pracownicy etatowi pionu zarządzania sprzedażą korporacyjną i pionu zarządzania siecią. W portfolio PZU Życie SA znalazły się wszystkie fundusze TFI PZU SA

5.6. Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy PZU w 2008 r.

Do czynników mogących mieć wpływ na działalność i wyniki spółek Grupy PZU w roku 2008 należą przede wszystkim:

- zmiany w tempie rozwoju gospodarki Polski, a w szczególności przewidywane zmniejszenie tempa wzrostu PKB z 6,5% w 2007 r. do 5,5% w 2008 r.,
- wzrost poziomu inflacji, co może prowadzić do zwiększenia stóp bazowych przez RPP i przełoży się na wzrost oprocentowania papierów skarbowych; sama inflacja może wpłynąć na koszty funkcjonowania spółek,
- zachowanie się rynku kapitałowego w 2008 r. – znaczna część dochodów z działalności inwestycyjnej spółek jest uzależniona od zachowania się GPW,
- zmniejszenie dochodów z działalności lokacyjnej wskutek spadku cen akcji i skarbowych papierów wartościowych wycenianych według cen rynkowych – ceny aktywów są przede wszystkim uzależnione od sytuacji gospodarczej Polski, pogorszenie koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen akcji i skarbowych papierów wartościowych,
- spadek rentowności skarbowych papierów wartościowych, który może wpłynąć na obniżenie rentowności lokat i konieczność zmiany wysokości stosowanych w PZU Życie SA stóp technicznych,
- rosnąca konkurencja w sektorze ubezpieczeń (ograniczanie tempa wzrostu przypisu składki w wyniku konkurencji cenowej, nowe spółki ubezpieczeniowe, swoboda zawierania ubezpieczeń w ramach UE) oraz zmiany w strukturze rynku mogą spowodować, że wzrost przypisu PZU SA może być znacznie wolniejszy od wzrostu całego rynku ubezpieczeniowego,
- silna konkurencja produktowa istniejąca w segmencie produktów inwestycyjnych, zwłaszcza oferujących alternatywne sposoby inwestowania środków w stosunku do dominującej w 2007 r. tendencji (inwestycja w produkty oparte na funduszach inwestycyjnych),
- dodatkowy czas potrzebny na odbudowanie zespołu menedżerskiego i przywrócenie projektów strategicznych,
- brak powiązań kapitałowych z bankami, osłabiający pozycję na rynku bancassurance i w sposób znaczący utrudniający negocjacje warunków ofert ubezpieczeń,
- rosnąca popularność niezależnego doradztwa finansowego – konieczność wprowadzania do oferty pośredników jak największej liczby produktów,
- ewentualne zmiany w przepisach, w szczególności dotyczące działalności ubezpieczeniowej i zasad zawierania ubezpieczeń obowiązkowych oraz zasad dopłat do ubezpieczeń dobrowolnych rolnych mogą prowadzić do dokonania istotnych zmian w dotychczasowym sposobie funkcjonowania ubezpieczeń majątkowych,
- korzystne dla ubezpieczonych orzecznictwo w obszarze ustalania zakresu szkód i rozszerzenie odpowiedzialności Towarzystw Ubezpieczeniowych, powodujące zwiększenie poziomu wypłat odszkodowań i świadczeń z ubezpieczeń osobowych.

6. GRUPA PZU NA POLSKIM RYNKU UBEZPIECZENIOWYM w 2007 r.

6.1. Struktura Grupy PZU

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. w skład Grupy PZU wchodziły 24 jednostki o formie prawnej spółki akcyjnej lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PZU za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. przy zastosowaniu metody pełnej to:

- Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (PZU SA) – jednostka dominująca,
- Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA (PZU Życie SA) – jednostka zależna,
- Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA (PTE PZU SA) – jednostka zależna,
- PZU Tower Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Centrum Informatyki Grupy PZU SA (CIG PZU SA) – jednostka zależna,
- OJSC IC PZU Ukraine – jednostka zależna,
- UAB DK PZU Lietuva – jednostka zależna.

Pozostałe jednostki nie zostały objęte konsolidacją ani wyceną metodą praw własności z uwagi na fakt, że ich dane finansowe są nieistotne w stosunku do danych finansowych Grupy PZU, zgodnie z art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm.). Jednostki te zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane wg kosztu historycznego, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W ten sposób zostały wykazane następujące jednostki:

- pozostałe jednostki zależne – wycenione wg kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości:

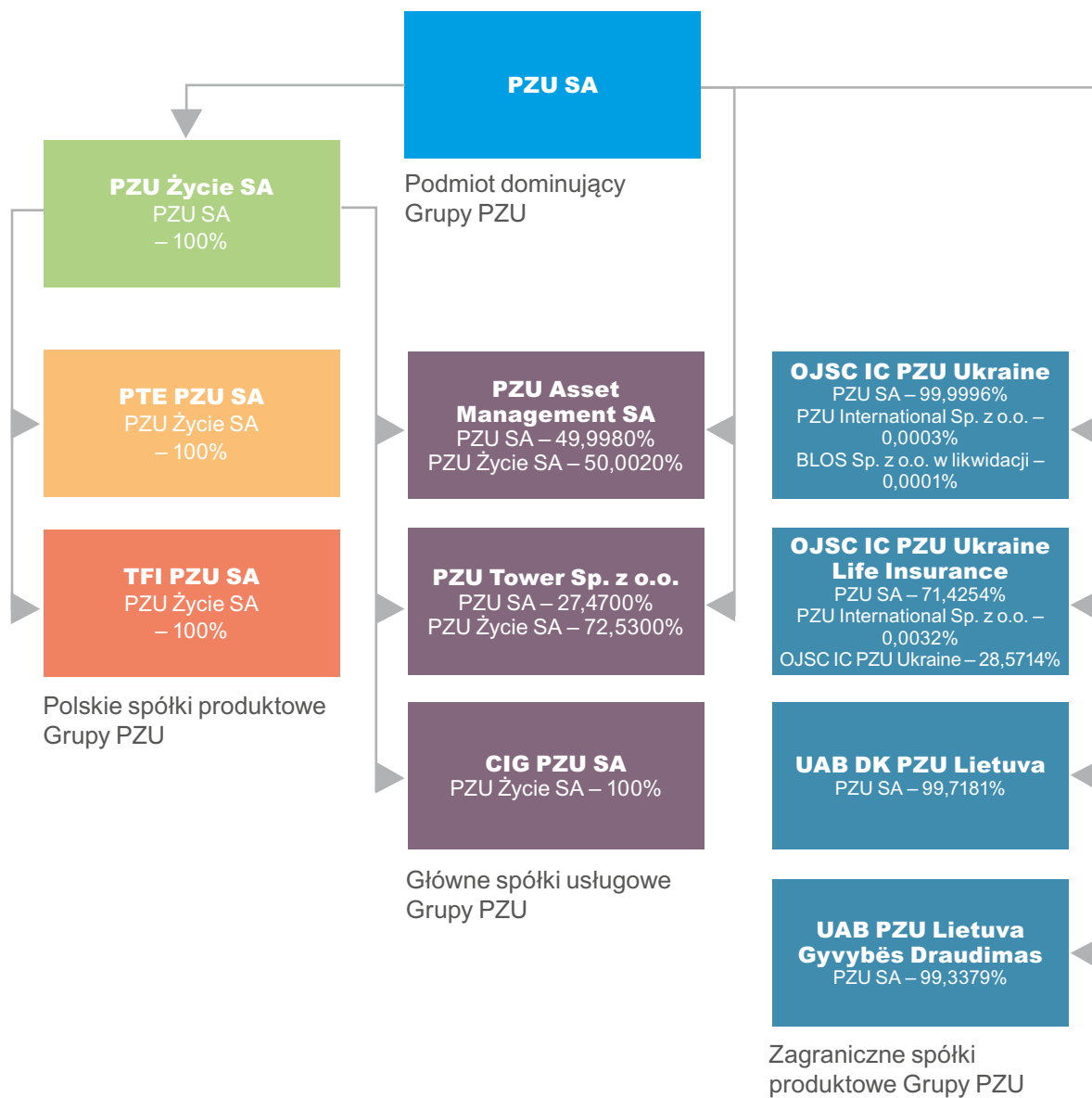
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA (TFI PZU SA),
- UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas,
- OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance,
- LLC SOS Services Ukraine,
- Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine,
- Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA (MPTE PZU SA),
- PZU Asset Management SA,
- PZU International Sp. z o.o.,
- SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji,
- Sigma Investments Sp. z o.o.,
- Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. w likwidacji,
- Krakowska Fabryka Armatur SA,
- ICH Center SA.

- pozostałe jednostki stowarzyszone – wycenione wg kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości:

- Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA,
- Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA,
- Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA,
- PPW Uniprom SA w upadłości,
- VIS-Inwestycje SA.

Struktura Grupy PZU na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Grupa PZU



Prezentowane w raporcie wyniki poszczególnych 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 PZU.

6.2. Główne jednostki biznesowe – zakres działalności

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA

PZU SA jest jednostką dominującą Grupy PZU. Domeną działalności Spółki są **ubezpieczenia majątkowe i osobowe**. PZU SA – jako spółka akcyjna – prowadzi działalność ubezpieczeniową od 23 grudnia 1991 r., czyli od momentu przekształcenia z Państwowego Zakładu Ubezpieczeń (na mocy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej z 28 lipca 1990 r. – tekst jednolity DzU z 1996 r. nr 11 poz. 62 z późniejszymi zmianami).

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 jako umowy indywidualne lub grupowe. PZU Życie SA jest spółką zależną kapitałowo od PZU SA. Spółka rozpoczęła działalność w 1991 r. w wyniku wydzielenia portfela ubezpieczeń na życie 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 **11 otwartymi funduszami** inwestycyjnymi o różnorodnych strategiach inwestycyjnych. Towarzystwo oferuje produkty i usługi inwestycyjne dla klientów zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych oraz dodatkowe programy oszczędnościowe **w ramach III filaru systemu ubezpieczeń społecznych**. Spółka powstała w 1999 r. i jest zależna kapitałowo od PZU Życie SA.

PZU Asset Management SA

PZU Asset Management SA została włączona do Grupy PZU w 2001 r. Zadaniem spółki jest **zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie**. W 2005 r. PZU Asset Management SA przejęła funkcje związane z zarządzaniem wybranymi portfelami aktywów oraz funduszy z Grupy PZU.

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, rachunki i rozliczenia funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych. Świadczy także usługi związane z: informatyką (m.in. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania, analizy danych, budowania i przetwarzania baz danych), telefoniczną obsługą klienta, masowymi wydrukami, przetwarzaniem i archiwizowaniem dokumentów oraz wysyłką korespondencji. Spółka działa w strukturze Grupy PZU od czerwca 1998 r. i jest zależna kapitałowo od PZU Życie SA.

PZU Tower Sp. z o.o.

PZU Tower Sp. z o.o. jest spółką zadaniową Grupy PZU, utworzoną w sierpniu 1998 r. Prowadzi działalność w zakresie **nabywania i zbywania nieruchomości, świadczenia usług związanych z budową i zagospodarowaniem nieruchomości oraz administrowaniem nimi**, a także wynajmowaniem powierzchni na cele biurowe.

UAB DK PZU Lietuva i UAB PZU

Lietuva Gyvybės Draudimas

Na rynku litewskim Grupa 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 Insurance

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

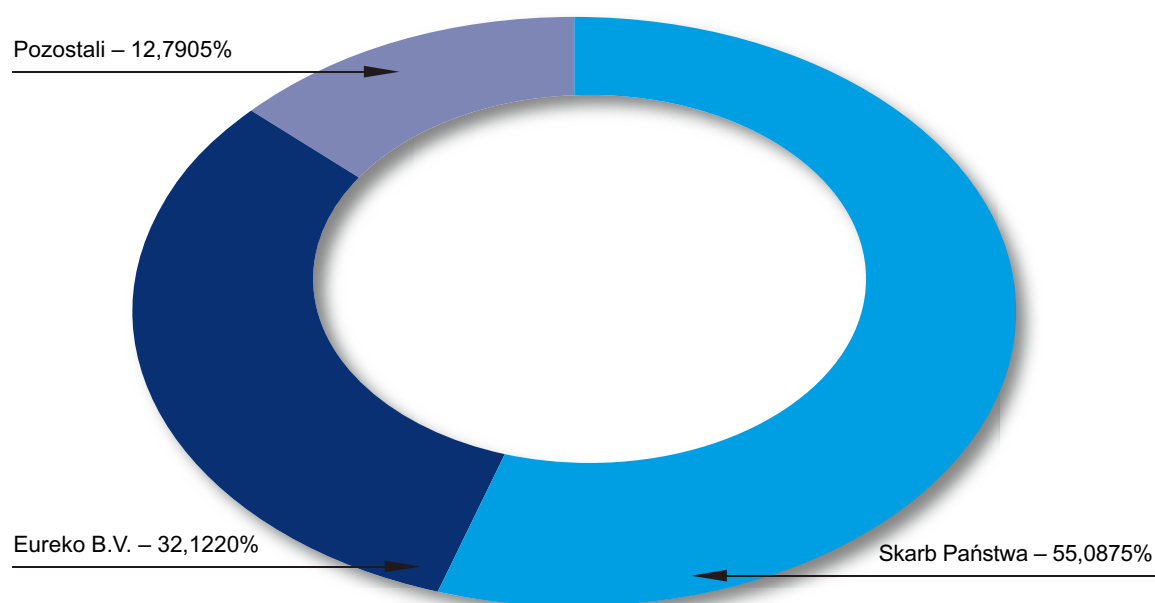
6.3. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy PZU SA wynosi 86 352 300 zł i jest podzielony na 86 352 300 akcji imiennych serii „A” i „B” o wartości nominalnej 1 zł każda.

Struktura akcjonariatu PZU SA na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Księga akcyjna PZU SA





Elwira Ostrowska-Graczyk
Dyrektor Biura Ubezpieczeń Finansowych

Doświadczenie w tworzeniu innowacyjnych produktów dla klientów sektora ubezpieczeniowego i bankowego, a także znajomość metod wdrażania, monitorowania i zarządzania tymi produktami pozwalają mi na wykonywanie określonych, przynoszących efekty zadań.

Ogromną satysfakcję sprawia mi fakt, że te specyficzne ubezpieczenia mają ogromny wpływ na możliwość wyszukiwania nowych obszarów ubezpieczeń dla PZU, a jednocześnie są bardzo podatne na wpływ koniunktury gospodarczej.

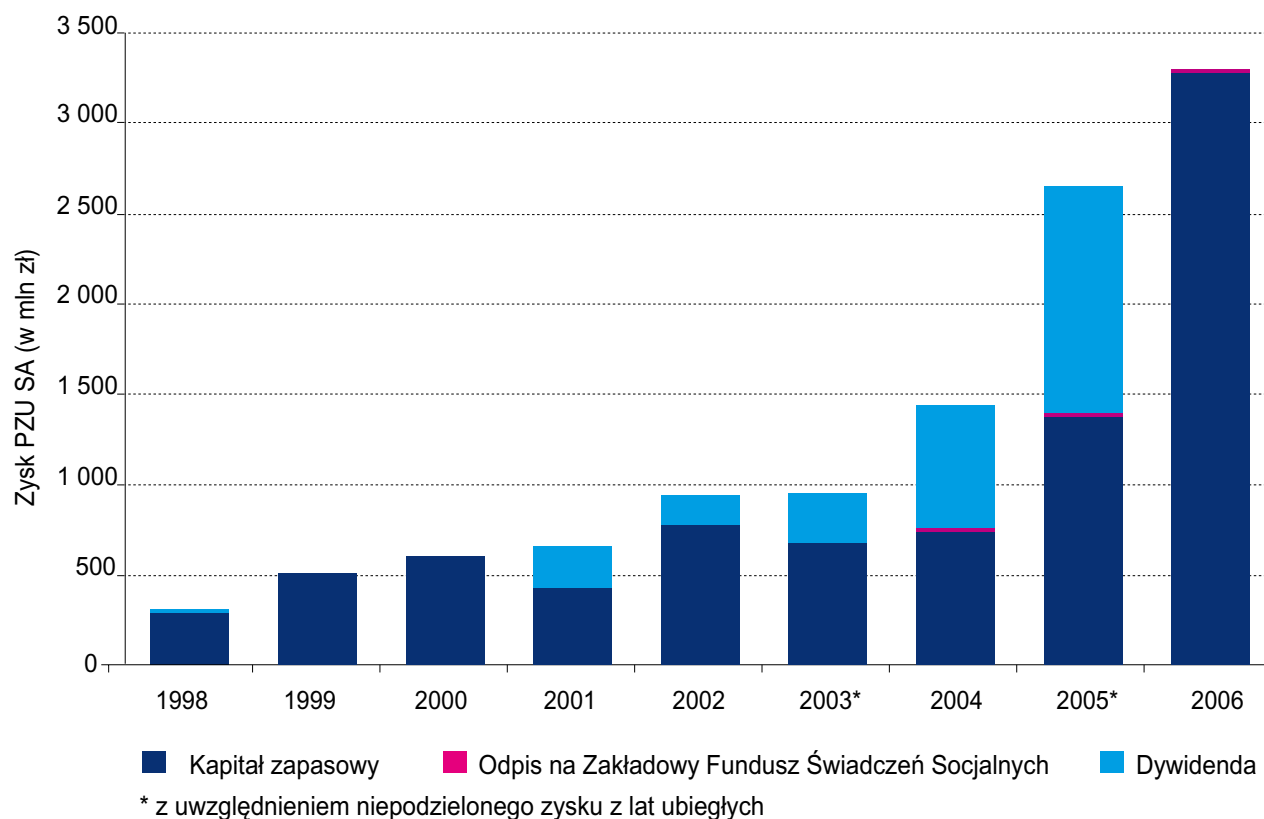
Informacja o podziale zysku

30 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. w wysokości 3 280 882 554,90 zł w następujący sposób:

- kwota 3 260 882 554,90 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 20 000 000,00 zł została przekazana jako odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Historia podziału zysku netto PZU SA za lata 1998-2006 (w mln zł)

Źródło: PZU SA



Relacje inwestorskie

Nadrzędnym zadaniem obecnego Zarządu PZU SA jest określenie zasad ładu korporacyjnego ze szczególnym uwzględnieniem stosowania dobrych praktyk. Jednym z elementów tych zamierzeń jest wypracowanie koncepcji jednolitych zasad i ujednolicenie procedur określających sposób prowadzenia polityki informacyjnej. Utrzymywanie stałych relacji z inwestorami i analitykami jest koniecznością i należy do dobrych zwyczajów obowiązujących w PZU SA, największej instytucji finansowej w Europie Środkowo-Wschodniej.

Odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie na informacje ze strony uczestników rynków kapitałowych, Zarząd PZU SA deklaruje chęć aktywnej współpracy z nimi. Dzięki rzetelnemu i sprawnemu informowaniu o działalności, wynikach i planach Grupa PZU pragnie zapewnić

wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego, akcjonariuszom oraz analitykom warunki do pełnej oceny firmy oraz podejmowania związanych z nią decyzji. Zarząd PZU SA będzie dążył do utrzymania bieżącego dialogu w zakresie rzetelnego komentowania osiągniętych przez Grupę PZU wyników, organizując cykliczne spotkania i konferencje poświęcone prezentacji działalności i rezultatów osiągniętych przez główne spółki Grupy PZU.

PZU SA przekazuje do publicznej wiadomości kwartalne i roczne dane finansowe spółek Grupy PZU. W serwisie internetowym Grupy PZU, na podstronie poświęconej relacjom inwestorskim, można znaleźć informacje na temat akcjonariatu, struktury Grupy PZU, działalności głównych spółek, ich wyników finansowych, przyznanego ratingu, a także prezentacje i inne informacje przydatne inwestorom, analitykom i akcjonariuszom.

6.4. Władze głównych spółek Grupy PZU

W 2007 r. w skład władz głównych spółek Grupy PZU wchodziły następujące osoby:

Zarząd PZU SA

Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu (od 14.12.2007 r.)
Witold Jaworski	Członek Zarządu (od 14.12.2007 r.)
Rafał Stankiewicz	Członek Zarządu (od 14.12.2007 r.)

Agata Rowińska	Prezes Zarządu (od 4.09.2007 r. do 13.12.2007 r.)
Jaromir Netzel	Prezes Zarządu (do 30.08.2007 r.)
Beata Kozłowska-Chyła	Członek Zarządu (od 2.07.2007 r. do 13.12.2007 r.)
Mirosław Panek	Członek Zarządu (do 2.07.2007 r.)
Jolanta Strzelecka	Członek Zarządu (do 28.06.2007 r.)
Piotr Kowalczewski	Wiceprezes Zarządu (zawieszony w czynnościach od 1.11.2006 r., odwołany 15.01.2007 r.)
Joyce Deriga	Członek Zarządu (zawieszona w czynnościach od 1.11.2006 r., odwołana 15.01.2007 r.)

Henryka Rupik	Prezes Zarządu (od 1.03.2007 r. do 7.08.2007 r., wcześniej Viceprezes Zarządu)
Jerzy Kochański	Prezes Zarządu (do 28.02.2007 r.)
Wojciech Grzybowski	Wiceprezes Zarządu (do 28.02.2007 r.)

Rada Nadzorcza PZU Życie SA

Eugeniusz Kowalewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Joyce Deriga	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Krystyna Gawlikowska-Hueckel	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Olędzki	Członek Rady Nadzorczej
Ane Ate Sijsma	Członek Rady Nadzorczej
Frederik Hoogenburg	Członek Rady Nadzorczej (od 24.01.2007 r.)
Józef Okolski	Członek Rady Nadzorczej (od 20.07.2007 r.)

Rada Nadzorcza PZU SA

Tomasz Gruszecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 25.09.2007 r.)
Marcin Majeranowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 11.09.2007 r., wcześniej Członek Rady Nadzorczej)
Ernst Jansen	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Joanna Karman	Sekretarz Rady Nadzorczej (od 11.12.2007 r., Członek Rady Nadzorczej od 25.09.2007 r.)
Maciej Bednarkiewicz	Członek Rady Nadzorczej (od 2.07.2007 r., Sekretarz Rady Nadzorczej do 30.06.2007 r.)
Adam Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej (od 4.07.2007 r.)
Eryk Zbigniew Pyra	Członek Rady Nadzorczej
Gerard van Olphen	Członek Rady Nadzorczej
Michał Nastula	Członek Rady Nadzorczej

Beata Kozłowska-Chyła	Członek Rady Nadzorczej (do 1.07.2007 r.)
Agata Rowińska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (do 3.09.2007 r.)

Jolanta Strzelecka	Sekretarz Rady Nadzorczej (do 19.07.2007 r.)
--------------------	--

Zarząd PTE PZU SA

Jerzy Kochański	Prezes Zarządu (od 8.03.2007 r.)
Sebastian Bogusławski	Wiceprezes Zarządu (od 17.08.2007 r.)
Stanisław Rataj	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Sołdek	Wiceprezes Zarządu

Piotr Rzeźniczak	Prezes Zarządu (do 29.01.2007 r.)
------------------	-----------------------------------

Rada Nadzorcza PTE PZU SA

Ludwik Florek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Kozłowska-Chyła	Wiceprzewodnicząca (od 9.11.2007 r., Członek Rady Nadzorczej od 11.07.2007 r.)
Jerzy Lipski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Kowalczewski	Członek Rady Nadzorczej
Krystyna Dziworska	Członek Rady Nadzorczej
Marek Kalinowski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Krzewina	Członek Rady Nadzorczej (od 7.03.2007 r.)
Mirosław Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej (od 21.08.2007 r.)

Zarząd PZU Życie SA

Dariusz Krzewina	Prezes Zarządu (od 10.08.2007 r.)
Mirosław Kozłowski	Wiceprezes Zarządu (od 1.03.2007 r.)
Piotr Kuszewski	Wiceprezes Zarządu (od 10.08.2007 r.)
	Wiceprezes Zarządu (od 1.03.2007 r.)

Jerzy Kochański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 7.03.2007 r.)
Henryka Rupik	Wiceprzewodnicząca (od 8.03.2007 r. do 7.08.2007 r., Członek Rady Nadzorczej od 7.11.2006 r.)

Zarząd TFI PZU SA

Dariusz Jesiotr	Prezes Zarządu
Piotr Góralewski	Wiceprezes Zarządu (od 30.05.2007 r.)
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu

Mirosław Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej (od 21.08.2007 r.)
Jacek Dmowski	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Glanc	Członek Rady Nadzorczej

Cezary Burzyński	Wiceprezes Zarządu (do 25.05.2007 r.)
------------------	---------------------------------------

Rada Nadzorcza TFI PZU SA

Dariusz Krzewina	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 31.08.2007 r.)
Beata Kozłowska-Chyła	Wiceprzewodnicząca (od 21.11.2007 r.), Członek Rady Nadzorczej (od 31.10.2007 r.)

Henryka Rupik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej (do 10.08.2007 r.)
Tomasz Rynarzewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 21.08.2007 r. do 30.10.2007 r., wcześniej Członek Rady Nadzorczej)
Aldona Wojtczak	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (do 31.10.2007 r.)

6.5. Portfel produktów i usług Grupy PZU

Grupa PZU posiada najszerszą na polskim rynku ofertę ubezpieczeń. Składa się na nią blisko 200 produktów ubezpieczeniowych dla klientów indywidualnych, sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), a także dla klientów korporacyjnych. Obok ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczeń na życie oferta Grupy PZU obejmuje również wiele atrakcyjnych produktów emerytalnych oraz inwestycyjnych.

6.5.1. Ubezpieczenia majątkowe – PZU SA

Na rynku ubezpieczeniowym miało miejsce wiele zmian. 10 sierpnia 2007 r. weszły w życie znowelizowane przepisy kodeksu cywilnego wprowadzające istotne zmiany w umowie ubezpieczenia, czego konsekwencją było dostosowanie całej oferty produktowej PZU SA do nowych regulacji prawnych. Ponadto z dniem 1 października 2007 r. weszły w życie przepisy nakładające na ubezpieczycieli obowiązek pokrywania kosztów leczenia ofiar wypadków drogowych, tzw. podatek Religi.

PZU SA kontynuował w roku 2007 prace nad segmentacją klientów i rozwojem oferty dla wyodrębnionych grup. Obecnie Spółka oferuje ubezpieczenia dla trzech podstawowych segmentów: klienta indywidualnego, 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 klientów indywidualnych

W 2007 r. PZU SA oferował klientom indywidualnym ponad 80 produktów. Spółka nieustannie aktualizowała i wzbogacała swoją ofertę o nowe rozwiązania.

Głównymi produktami oferowanymi przez PZU SA klientom indywidualnym pozostają ubezpieczenia komunikacyjne (AC i OC), mieszkaniowe oraz rolne.

W 2007 r. PZU SA rozwijał ofertę ubezpieczeń komunikacyjnych, w szczególności mając na uwadze uatrakcyjnienie produktów przeznaczonych dla nowych pojazdów.

W związku z implementacją w polskim ustawodawstwie tzw. V dyrektywy komunikacyjnej wprowadzone zostały zasady zawierania umów ubezpieczenia zawieranych z posiadaczami pojazdów nabytych za granicą i przeznaczonych do zarejestrowania w RP.

W obszarze ubezpieczeń rolnych w roku 2007 przeprowadzono prace produktowe i działania sprzedażowe związane z funkcjonowaniem dotowanych ubezpieczeń upraw rolnych i zwierząt gospodarskich.

Ponadto w roku 2007 PZU SA rozszerzył ofertę ubezpieczeń OC o obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dysponenta jednostki systemu Państwowego Ratownictwa Medycznego oraz o obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej osoby powołanej do wykonywania czynności syndyka, nadzorca sądowego albo zarządcy.

W grupie ubezpieczeń osobowych została opracowana oferta ubezpieczenia turystycznego skierowana do cudzoziemców ubiegających się o wizy wjazdowe na obszar państw członkowskich Schengen, w tym do Polski. Poza tym przygotowano znaczną przebudowę podstawowych produktów NNW (zbiorowe, jednostkowe i Bezpieczny Turysta), z włączeniem usług assistance. Ich wdrożenie do sprzedaży zaplanowano na 2008 r.

Oferta dla MSP

W 2007 r. PZU SA kontynuował, zapoczątkowane w roku 2004, budowanie oferty dla małych i średnich firm. Planując dalszą jej rozbudowę, przygotowano kolejny – po wprowadzonym wcześniej *PZU Hotel* – produkt branżowy: *PZU Apteka*. Jest to produkt zapewniający kompleksową ochronę nawet najbardziej wymagającym klientom z branży aptekarskiej. Inną grupą o dużym potencjale rozwojowym, dla której PZU SA zadedykował w 2007 r. specjalny produkt, są kancelarie prawne. Ubezpieczenie Przerwy w działalności kancelarii prawnych to wyrafinowana ochrona, która stanowi doskonałe uzupełnienie polisy majątkowej tej grupy klientów.

Drugim kierunkiem rozwoju oferty dla klientów segmentu MSP jest modyfikacja istniejących już produktów, odpowiadająca oczekiwaniom nabywców. Zmian w zakresie poszerzenia ochrony ubezpieczenia oraz oceny ryzyka dokonano w ubezpieczeniu PZU Doradca. Każda modyfikacja realizowana jest po wnikliwej analizie rynku i oczekiwań klientów z segmentu MSP.

W związku z coraz szybszym rozwojem segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw również w obszarze ubezpieczeń finansowych można zauważyć coraz większy udział w przypisie składki z segmentu MSP. Dlatego, aby spełnić oczekiwania klientów, na początku roku wprowadzony został nowy produkt ubezpieczenia krajowego kredytu kupieckiego dla segmentu MSP. Rok 2007 w znacznej mierze był poświęcony budowaniu świadomości istnienia tego typu ubezpieczeń w PZU SA i prezentowaniu korzyści wynikających z posiadania takiej ochrony.

Oferta dla klientów korporacyjnych

W segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych zostały wprowadzone nowe narzędzia analityczne pozwalające udoskonalić proces monitoringu rentowności poszczególnych umów flotowych. Kontynuowany był też rozpoczęty w 2006 r. cykl konferencji i szkoleń w ramach programu „Fleet Safety – bezpieczne auto firmowe”. Ideą tego programu jest promowanie bezpiecznej jazdy wśród kierowców różnego rodzaju pojazdów. Program ten spotkał się z dużym zainteresowaniem wśród klientów korporacyjnych.

Oferta ubezpieczeń pozakomunikacyjnych Grupy PZU adresowana do klientów korporacyjnych to ponad 30 produktów, w tym m.in.: ubezpieczenia mienia, ubezpieczenia utraty zysku, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia techniczne, ubezpieczenia cargo oraz casco, a także ubezpieczenia finansowe.

W 2007 r. opracowane zostały nowe ogólne warunki ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym (cargo) oraz ogólne warunki ubezpieczenia jachtów. Podjęto również prace nad modyfikacją ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano-montażowych.

Na szczególną uwagę zasługuje odnotowany w 2007 r. dynamiczny rozwój ubezpieczeń finansowych. Szczególny wpływ na wzrost przypisu składki z ubezpieczeń finansowych w 2007 r. miały ubezpieczenia kredytów bankowych. W ramach zawartych z bankami Generalnych Umów Ubezpieczenia kredytów bankowych ochroną ubezpieczeniową objęto niemal 72 tys. udzielonych przez banki kredytów. W ciągu roku prowadzono prace dostosowujące na bieżąco zawarte umowy do zmieniających się potrzeb banków współpracujących z PZU SA oraz uwarunkowań rynkowych.

W roku 2007 na rynku znacznie zwiększyła się dynamika sprzedaży gwarancji ubezpieczeniowych. Zapotrzebowanie na gwarancje ubezpieczeniowe, które są jednym z elementów warunkujących pozyskiwanie środków z Unii Europejskiej na realizację różnego rodzaju inwestycji, rosło wraz z ogólną poprawą koniunktury i planowanym na lata 2007-2013 napływem około 67 mld euro z Unii Europejskiej.

W ramach rozwoju ubezpieczeń wierzytelności pieniężnych w styczniu 2007 r. do oferty ubezpieczeń finansowych wprowadzono nowy produkt – Ubezpieczenie Krajowego i Eksportowego Kredytu Kupieckiego, dedykowane dla klienta korporacyjnego.

Pod koniec 2007 r. wprowadzony został kolejny nowy produkt z zakresu ubezpieczeń wierzytelności pieniężnych – Ubezpieczenie Należności Faktoringowych dla Faktoringu Pełnego, gdzie ubezpieczającym jest bank lub instytucja faktoringowa. Wprowadzenie ubezpieczenia należności faktoringowych jest uzasadnione koniecznością wzmocnienia pozycji rynkowej PZU SA w sferze ubezpieczeń finansowych i zachowaniem konkurencyjności oferty, co wymaga stopniowego rozszerzania zakresu oferty produktowej z ubezpieczeń finansowych.

6.5.2. Ubezpieczenia na życie – PZU Życie SA

PZU Życie SA ma w swojej ofercie ponad 60 produktów i pakietów ubezpieczeń na życie o charakterze ochronnym i inwestycyjno-ochronnym (wliczając w to zarówno ubezpieczenia podstawowe, jak i dodatkowe). Spółka oferuje klientom produkty finansowe ze wszystkich ustawowych grup ubezpieczeń, skierowane do odbiorców indywidualnych oraz grupowych.

Ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie SA powstają na podstawie stałej analizy rynku ubezpieczeniowego w Polsce i na świecie, a tworzone są tak, aby odpowiadały rzeczywistym potrzebom klientów i ich najbliższych (uwzględniana jest nie tylko aktualna i przewidywana sytuacja gospodarcza oraz stan prawny, ale również zmieniający się styl życia, trendy społeczne itp.).

Innowacyjność oferty produktowej oraz jej adekwatność do aktualnych potrzeb istniejących na rynku to główne założenia przy tworzeniu nowych ubezpieczeń na życie. Równolegle trwają prace nad stałym rozszerzaniem istniejącej już oferty o dodatkowe ryzyka i opcje.

W 2007 r. spółka realizowała przedsięwzięcia mające na celu umocnienie pozycji na rynku klientów korporacyjnych, będących – ze względu na rentowność – kluczowym segmentem. W toku realizacji projektu Centralnej Bazy Klientów Instytucjonalnych (CBKI) dokonano m.in. szczegółowej identyfikacji klientów, co pozwoliło na przeprowadzenie czytelnej segmentacji.

Rok 2007 był także rokiem dostosowywania zapisów ogólnych warunków ubezpieczeń do wymagań wynikających ze zmian w kodeksie cywilnym. Proces ten objął wszystkie produkty znajdujące się w ofercie.

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 na życie typ P* oraz *Grupowe ubezpieczenie pracownice typ P Plus*) wraz z indywidualną kontynuacją tego typu ubezpieczeń to najlepiej sprzedające się produkty PZU Życie SA.

Rozszerzeniem oferty podstawowych grupowych ubezpieczeń ochronnych są ubezpieczenia dodatkowe. Produkty te gwarantują wypłatę świadczenia w przypadku wystąpienia różnych zdarzeń dotyczących życia i zdrowia ubezpieczonego.

PZU Życie SA oferuje również grupowe ubezpieczenia inwestycyjno-ochronne. Najpopularniejszym wśród nich produktem jest grupowe ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym *Pogodna Przyszłość*, będące formą Pracowniczego Programu Emerytalnego.

Rok 2007 w obszarze ubezpieczeń grupowych upłynął pod znakiem intensyfikowania sprzedaży ubezpieczeń dodatkowych, zarówno ochronnych, jak i zdrowotnych. Dotyczyło to szczególnie ubezpieczeń, które miały swoją premierę w roku 2006, takich jak dodatkowe grupowe ubezpieczenie na wypadek leczenia szpitalnego Plus oraz dodatkowe grupowe ubezpieczenie na wypadek specjalistycznego leczenia. Ubezpieczenia te stanowią rozszerzenie bardzo popularnego wśród klientów portfela grupowego ubezpieczenia na wypadek leczenia szpitalnego oraz ciężkich chorób.

Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane

Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane adresowane są do klientów, którzy nie mogą już być objęci ubezpieczeniem grupowym, czego powodem jest najczęściej koniec zatrudnienia w danym przedsiębiorstwie. Szeroki zakres ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych daje ochronę finansową na wypadek zdarzeń dotyczących ubezpieczonego i jego rodziny.

Działania PZU Życie SA w grupie klientów indywidualnie kontynuujących ubezpieczenie mają na celu jak najlepsze dopasowanie warunków ubezpieczenia do zmieniających się potrzeb klientów. W tym celu opracowywane są ubezpieczenia dodatkowe – w 2007 r. kontynuowana była sprzedaż dodatkowego ubezpieczenia na wypadek śmierci ubezpieczonego spowodowanej nieszczęśliwym wypadkiem *NW Plus*. Do sprzedaży zostało wprowadzone kolejne ubezpieczenie dodatkowe leczenia szpitalnego następstw nieszczęśliwego wypadku. Oba te produkty sprzedawane są zarówno poprzez mailing, jak i w formie tradycyjnej, tj. w jednostkach terenowych PZU Życie SA.

Ubezpieczenia indywidualne

W związku z nowelizacją kodeksu cywilnego oraz innych ustaw dotyczących umowy ubezpieczenia, czego konsekwencją była konieczność dostosowania oferowanych produktów do wymogów nowych regulacji, PZU Życie SA w 2007 r. dokonał szeregu zmian we wszystkich obecnie obowiązujących ogólnych warunkach ubezpieczeń.

Przy okazji odświeżono istniejącą ofertę ubezpieczeń ochronnych, m.in. nadano nowe nazwy produktom oraz wzbogacono gamę materiałów marketingowych (nowe ulotki, plakaty itp.).

Oferta ubezpieczeń ochronnych w 2007 r. obejmowała ubezpieczenie na życie i dożycie *Twoje Marzenia* (do lipca istniejące pod nazwą Optima), ubezpieczenie zaopatrzenia dzieci – tzw. ubezpieczenia posagowe – *Uśmiech Dziecka* (do lipca istniejące pod nazwą Futura), ubezpieczenie na całe życie *Spokój Najbliższych* (do lipca istniejące pod nazwą Maximum) oraz ubezpieczenie terminowe *Pewnym Krokiem* (do lipca istniejące pod nazwą Bezpieczny Czas).

Do klientów indywidualnych kierowana jest również atrakcyjna oferta ubezpieczeń inwestycyjnych: *Indywidualny Program Inwestycyjny Strefa Zysku* oraz *Fundusz Gotówka*.

Indywidualny Program Strefa Zysku jest nowoczesnym produktem typu unit-linked, cechującym się dużą elastycznością i możliwością dynamicznego zarządzania inwestycją oraz uzyskania bonusu inwestycyjnego. Produkt ten stanowi kompleksową ofertę inwestycyjną opartą na 35 funduszach inwestycyjnych z najlepszych TFI działających na rynku polskim (oferta TFI jest konsekwentnie rozszerzana) oraz na Funduszu Gwarantowanym PZU. Fundusz Gwarantowany umożliwia osiągnięcie nielimitowanych zysków przy jednoczesnym zabezpieczeniu inwestycji (klient ma pewność, że otrzyma co najmniej 90% najwyższej historycznej wartości jednostki uczestnictwa Funduszu). Cechą charakterystyczną Funduszu Gwarantowanego jest ponadto regularne dostosowywanie składu portfela odpowiednio do warunków rynkowych, co jest szczególnie istotne w sytuacji zmian na rynku finansowym i oznacza, że w przypadku giełdowej hossy Fundusz zwiększa alokację swych aktywów w akcje nawet do 75% (znacznie wzrasta potencjał ogromnych zysków), a w przypadku giełdowej bessy większość inwestycji Funduszu (nawet 100%) stanowią bezpieczne instrumenty inwestycyjne.

Fundusz Gotówka to jedyne na polskim rynku ubezpieczenie dedykowane osobom otrzymującym świadczenie z tytułu innych umów ubezpieczenia, umożliwiające inwestycję m.in. w bezpieczne papiery wartościowe za pośrednictwem FIO Gotówkowego zarządzanego przez TFI PZU.

Ubezpieczenia dodatkowe

W pierwszym kwartale 2007 r. wprowadzono trzy nowe ubezpieczenia dodatkowe wchodzące w skład pakietu *Strefa Zdrowia*:

- **dodatkowe indywidualne ubezpieczenie na wypadek ciężkiej choroby** – najszerszy na polskim rynku zakres ochrony na wypadek ciężkich chorób, zagwarantowana 5-letnia ochrona ubezpieczeniowa przy niezmiennej składce i brak karencji oraz różny zakres ochrony dla kobiet i mężczyzn, obejmujący schorzenia typowe dla płci

(w 2007 r. media we współpracy z szeregiem organizacji pozarządowych realizowały szeroko zakrojoną kampanię społeczną uświadamiającą kobietom zagrożenia wynikające z zaniedbań w profilaktyce raka szyjki macicy – PZU Życie SA jako jeden z niewielu ubezpieczycieli mógł wtedy pochwalić się produktem, którego zakres ubezpieczenia obejmował ten nowotwór!),

- **dodatkowe indywidualne ubezpieczenie na wypadek operacji chirurgicznej** – zakres ubezpieczenia obejmujący 390 najważniejszych operacji chirurgicznych, świadczenie wypłacane jest klientowi niezależnie od powodzenia operacji (tzn. za sam fakt przebycia operacji), zagwarantowana 5-letnia ochrona ubezpieczeniowa przy niezmiennej składce, brak oceny ryzyka,
- **dodatkowe indywidualne ubezpieczenie na wypadek leczenia szpitalnego** – bardzo szeroki zakres ochrony (w tym chemioterapia i radioterapia oraz świadczenie rekonwalescencyjne), do wyboru 4 warianty ubezpieczenia różniące się zakresem ochrony, zagwarantowana 2-letnia ochrona ubezpieczeniowa przy niezmiennej składce, brak oceny ryzyka.

Ubezpieczenia zdrowotne

W 2007 r. prace nad ofertą ubezpieczeń zdrowotnych przebiegały w następujących obszarach: produktowym, współpracy ze świadczeniodawcami, obsługi klienta i kontroli jakości usług, wsparcia sprzedaży i marketingu.

W obszarze produktowym prowadzone były prace nad: ubezpieczeniami szpitalnymi w zakresie Projektu Gamma, modyfikacją ambulatoryjnych ubezpieczeń zdrowotnych w związku z nowelizacją kodeksu cywilnego oraz analizą szkodowości produktów Opieka Medyczna w celu zmiany systemu rozliczeń i w efekcie uelastycznienia oferty produktowej.

W obszarze współpracy ze świadczeniodawcami rozbudowano sieć o 23 nowe lokalizacje oraz przedłużono umowy z 22 dotychczasowymi świadczeniodawcami. Przeprowadzono pierwszy etap postępowania zakupowego w odniesieniu do placówek szpitalnych (wysłano zapytania do dziewięciu szpitali, uzgodniono zasady współpracy z czterema). Przygotowano finalny kształt umowy o współpracy ze świadczeniodawcami szpitalnymi oraz opracowano zasady obsługi i raportowania w części dotyczącej świadczeniodawców medycznych.

W obszarze obsługi klienta i kontroli jakości usług zostały przeprowadzone prace dotyczące m.in. systematycznego sposobu raportowania aktywności Infolinii Opieki Medycznej, z uwzględnieniem realizowanego poziomu usług.

Działania w obszarze wsparcia sprzedaży i marketingu miały na celu rozwój i intensyfikację sprzedaży przez kanały dystrybucji dedykowane do ubezpieczeń indywidualnych i grupowych, w szczególności poprzez zaangażowanie w działania sprzedażowe Koordynatorów Opieki Medycznej.

W 2007 r. powstał projekt „Zdrowie”, który ma na celu wyznaczenie opcji strategicznych funkcjonowania PZU Życie SA na rynku ubezpieczeń zdrowotnych.

6.5.3. Ubezpieczenia bankowe (bancassurance) – PZU SA, PZU Życie SA

Rok 2007 był ukierunkowany na umacnianie i rozwój dotychczasowej współpracy z wiodącymi na rynku polskim bankami oraz nawiązywanie relacji z nowymi partnerami bankowymi.

W ofercie Grupy PZU znajdowały się zarówno produkty ściśle powiązane z produktami bankowymi, tj. kredytami, pożyczkami, kartami płatniczymi, jak również ubezpieczenia o charakterze oszczędnościowym i inwestycyjnym (produkty typu unit-linked, endowmenty, produkty strukturyzowane), które w 2007 r. cieszyły się dużym zainteresowaniem ze strony klientów banków pomimo niepewnej sytuacji na rynkach finansowych. Produkty bancassurance tworzone są indywidualnie, zgodnie z potrzebami banku. Oferowane są one klientom banków, z którymi Grupa PZU współpracuje, i są dostępne jedynie w sieci sprzedaży danego banku.

W 2007 r. PZU Życie SA rozwijało współpracę z dotychczasowymi partnerami, przede wszystkim z Bankiem PKO BP SA, Bankiem Millennium SA oraz Deutsche Bankiem PBC SA. Podpisane zostały również umowy z kilkoma nowymi partnerami bankowymi, m.in. z Bankiem Poczтовым SA. Do oferty tego banku wprowadzone zostało ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami *Super Lokata* (ubezpieczenie typu unit-linked).

Dużym przedsięwzięciem zrealizowanym w 2007 r. było wdrożenie wspólnie z PKO BP SA pakietu ubezpieczeń ochronnych życiowo-majątkowych dla pożyczkobiorców. Produkt ten stanowi zabezpieczenie spłaty pożyczki w sytuacjach wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń losowych (ryzyka majątkowe i życiowe) i cieszy się dużym zainteresowaniem klientów.

W 2007 r., wspólnie z Deutsche Bankiem PBC SA, do oferty wprowadzono kolejne ubezpieczenie inwestycyjne unit-linked, oferowane pod nazwą db Invest Plus. Produkt ten jest najlepszą tego rodzaju ofertą na rynku polskim. Ubezpieczony ma możliwość inwestowania w ponad 80 funduszy, w trzech walutach (PLN, USD, EUR), a dodatkowo otrzymuje szeroką ochronę ubezpieczeniową.

W obszarze współpracy z Bankiem Millennium SA rok 2007 oznaczał niestabną popularność produktów inwestycyjnych, z których największą popularnością cieszył się produkt o nazwie *MilleInwestycja*.

6.5.4. Ubezpieczenia i produkty emerytalne – PZU Życie SA, PTE PZU SA, TFI PZU SA

Grupa PZU ma w swojej ofercie także produkty o charakterze emerytalnym. W roku 2007 – jak i w latach poprzednich – PZU Życie SA utrzymał status lidera na rynku Indywidualnych Kont Emerytalnych.

Indywidualne Konto Emerytalne PZU Życie SA zostało w minionym roku uatrakcyjnione poprzez umożliwienie klientom przenoszenia środków z rachunku dodatkowego na podstawowy rachunek IKE oraz dokonywania częściowej wypłaty z rachunku dodatkowego. Co więcej, do oferty funduszy inwestycyjnych, w których można inwestować środki zgromadzone na IKE, wprowadzono trzy nowe fundusze TFI PZU SA: *FIO Gotówkowy*, *FIO Akcji Nowa Europa* oraz *FIO Zrównoważony*.

Indywidualne Konto Emerytalne ma również w swojej ofercie TFI PZU Życie. Wśród produktów oferowanych w ramach IKE znajdują się trzy fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU SA.

W IKE z funduszami inwestycyjnymi dostępne są dwa programy inwestowania: indywidualny i rekomendowany. W ramach programu rekomendowanego składki inwestowane są zgodnie z podanym przez Towarzystwo algorytmem procentowego udziału środków inwestowanych w jednostki uczestnictwa poszczególnych funduszy TFI PZU SA. Podział ten uzależniony jest od wieku oszczędzającego. W programie indywidualnym podział składki wskazywany jest przez oszczędzającego.

Na uwagę klientów indywidualnych zasługuje również oferta PTE PZU SA, które zarządza *OFE PZU Złota Jesień*. Fundusz oferowany jest w ramach II filaru systemu emerytalnego, obowiązkowego dla osób urodzonych po 1968 r. Umowy członkostwa w *OFE PZU Złota Jesień* są zawierane z osobami, które podejmują swoją pierwszą pracę zawodową (rynek pierwotny), oraz z osobami, które rezygnują z członkostwa w swoim dotychczasowym OFE (rynek wtórny).

Grupa PZU oferuje swoim klientom również programy emerytalne, m.in. ubezpieczenie *Pogodna Jesień* oraz grupowe ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym *Pogodna Przyszłość*, będące formą PPE. Ubezpieczenia te od lat mają ugruntowaną pozycję na rynku produktów pozwalających na gromadzenie i korzystne pomnażanie środków. Grupa PZU proponuje również możliwość przystąpienia do PPE w formie wnoszenia składek do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA. Obecnie TFI PZU SA prowadzi 72 PPE dla około 65 tys. osób.

6.5.5. Produkty inwestycyjne – TFI PZU SA

Klienci indywidualni oraz korporacyjni Grupy PZU mogą korzystać z szerokiej gamy produktów inwestycyjnych oferowanych przez TFI PZU SA. Obecnie w ofercie znajduje się 10 funduszy inwestycyjnych otwartych o zróżnicowanych profilach inwestycyjnych, w tym fundusz parasolowy z czterema wydzielonymi subfunduszami oferującymi ekspozycję na zagraniczne rynki finansowe.

W 2007 r. TFI wprowadziło do swojej oferty jeden nowy fundusz otwarty – *PZU FIO Optymalnej Alokacji*. Fundusz ten stosuje strategię aktywnej alokacji, która przewiduje zmienny stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat, w szczególności lokaty dokonywane w instrumenty dłużne i udziałowe. Fundusz dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Aktywne wykorzystanie instrumentów pochodnych umożliwia zwiększenie stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku akcji.

W 2007 r. został stworzony także jeden fundusz zamknięty – FIZ Aktywów Niepublicznych RE I.

W ofercie TFI PZU SA oprócz funduszy inwestycyjnych znajduje się także wyspecjalizowany program inwestycyjny *Plan Inwestycyjny Prestiż* oraz Zakładowe Programy Inwestycyjne.

6.6. Udział spółek Grupy PZU w polskim rynku ubezpieczeniowym w 2007 r. – pozycja rynkowa

Grupa PZU od lat pozostaje liderem polskiego rynku ubezpieczeniowego. Udział Grupy w rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych oraz ubezpieczeń na życie, mierzony według przypisu składki brutto, wyniósł na koniec 2007 r. 34,9%.

Wzrost rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych w roku 2007 przełożył się na poprawę dynamiki przypisu składki w PZU SA – wysoka dynamika w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych (10,5%), wzrost przypisu z ubezpieczeń autocasco o 4,8%. W ubezpieczeniach OC komunikacyjnych spółka odnotowała dalszy spadek składki przypisanej (o nieco ponad 3% w stosunku do 2006 r.).

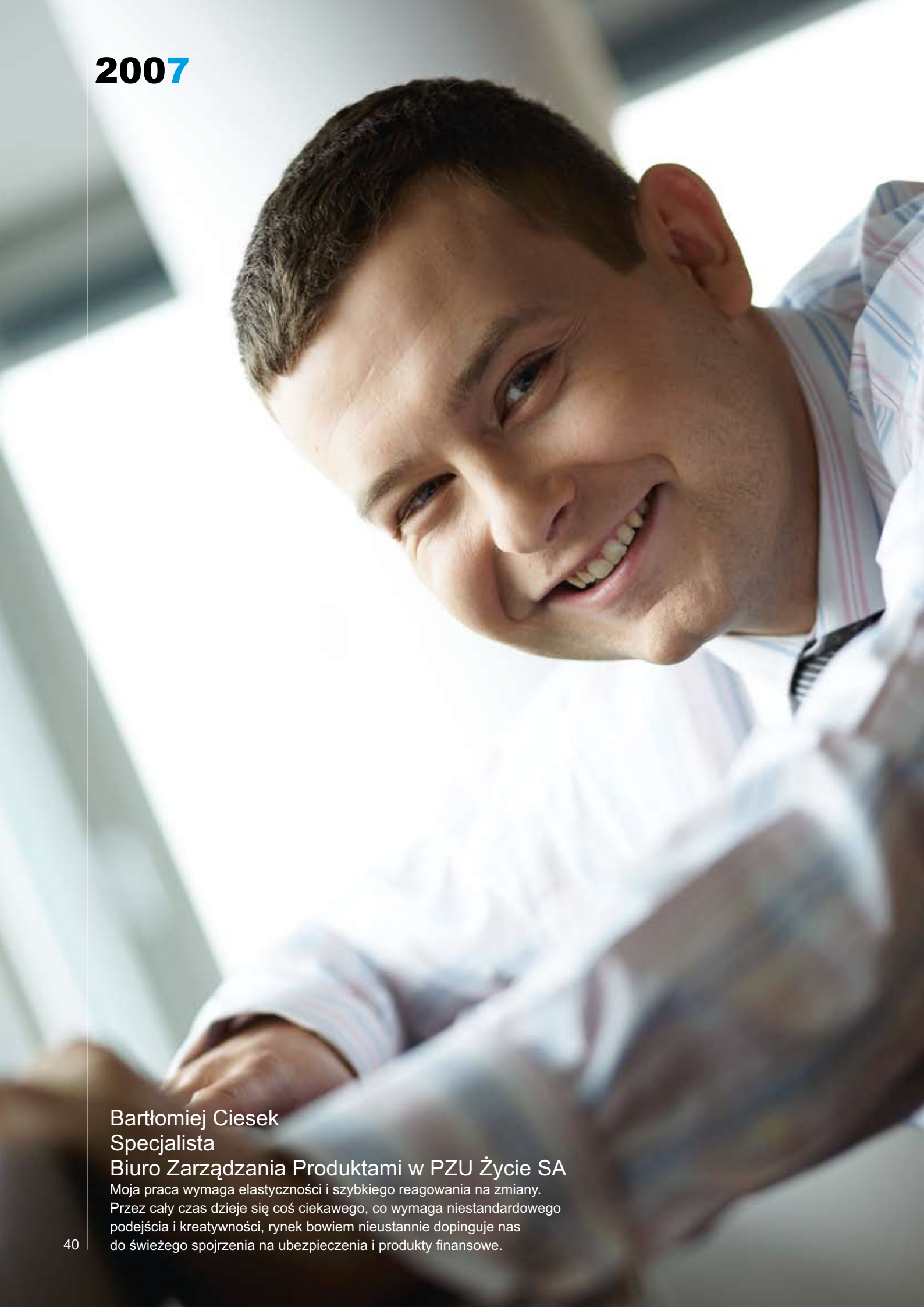
Udział PZU SA w wyniku technicznym działu II ubezpieczeń (z działalności bezpośredniej) utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie. Na koniec 2007 r. wyniósł on 85,3% w porównaniu do 86,6% w roku 2006. W ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych udział PZU SA w wyniku technicznym z działalności bezpośredniej wzrósł do 70,9% w 2007 r. (wobec 69,9% w roku 2006). W 2007 r., podobnie jak rok wcześniej, PZU SA odnotował dodatni

wynik techniczny z ubezpieczeń komunikacyjnych OC, podczas gdy konkurenci (zdefiniowani jako reszta rynku) od dwóch lat notują stratę na tych ubezpieczeniach. Udział PZU SA w wyniku technicznym sektora ubezpieczeń AC wzrósł w 2007 r. do 58,9% z 31,7% na koniec 2006 r.

Rok 2007 przyniósł istotny spadek udziału rynkowego PZU Życie SA. Spółka utrzymała pozycję lidera na rynku ubezpieczeń na życie oraz dominującą pozycję w ubezpieczeniach grupowych.

Udział w rynku mierzony przypisem składki brutto na koniec 2007 r. wyniósł dla PZU Życie SA 28,5%. Udział PZU Życie SA w wyniku technicznym działu ubezpieczeń na życie na koniec roku 2007 osiągnął 67,8% wobec nieco ponad 70% w 2006 r.

Udział OFE PZU *Złota Jesień* w rynku otwartych funduszy emerytalnych, mierzony liczbą członków funduszu, wyniósł na koniec 2007 r. 14,9%, co pozwoliło Funduszowi PZU na utrzymanie trzeciej pozycji na rynku. Również pod względem wartości aktywów netto OFE PZU *Złota Jesień* utrzymał trzecie miejsce na rynku, z udziałem 13,8% na koniec 2007 r.

A close-up, high-angle portrait of a man with short brown hair, smiling warmly at the camera. He is wearing a light blue and white striped shirt. The background is bright and out of focus, suggesting an office or modern interior setting.

2007

Bartłomiej Ciesek
Specjalista

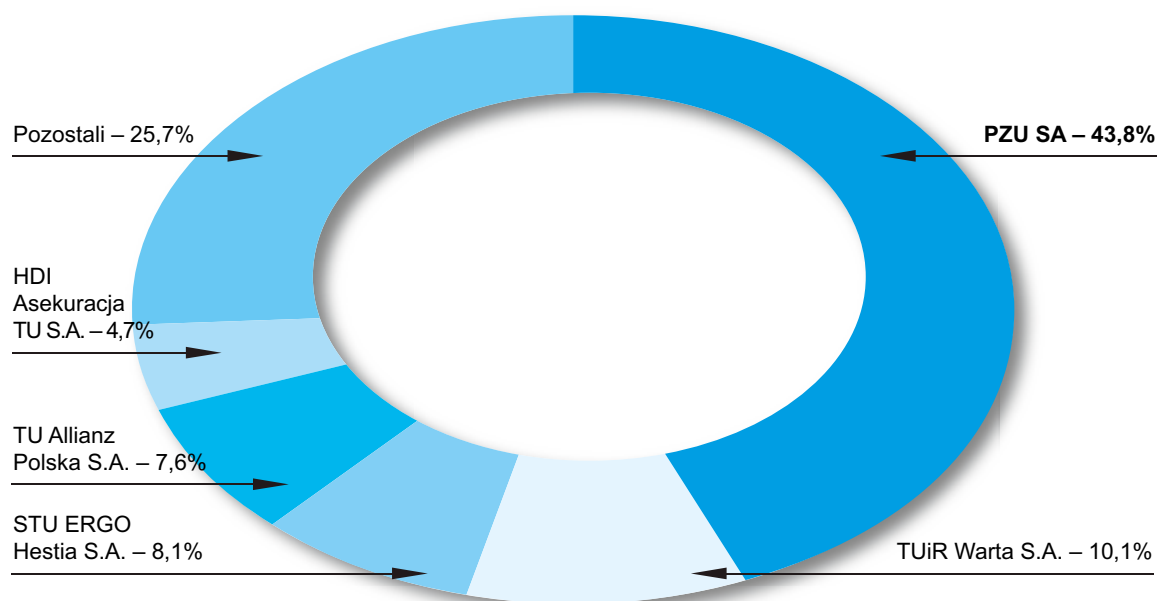
Biuro Zarządzania Produktami w PZU Życie SA

Moja praca wymaga elastyczności i szybkiego reagowania na zmiany. Przez cały czas dzieje się coś ciekawego, co wymaga niestandardowego podejścia i kreatywności, rynek bowiem nieustannie dopinguje nas do świeżego spojrzenia na ubezpieczenia i produkty finansowe.

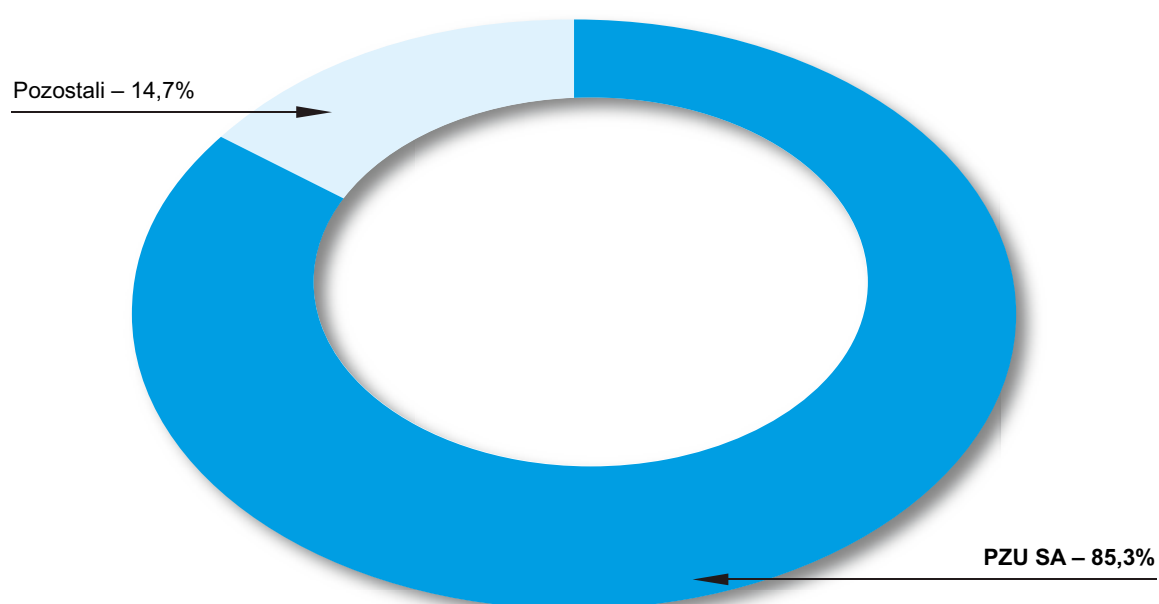
Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń działu II wg składki przypisanej brutto oraz udział w wyniku technicznym ubezpieczeń działu II (działalność bezpośrednia) na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: KNF

Udział w rynku



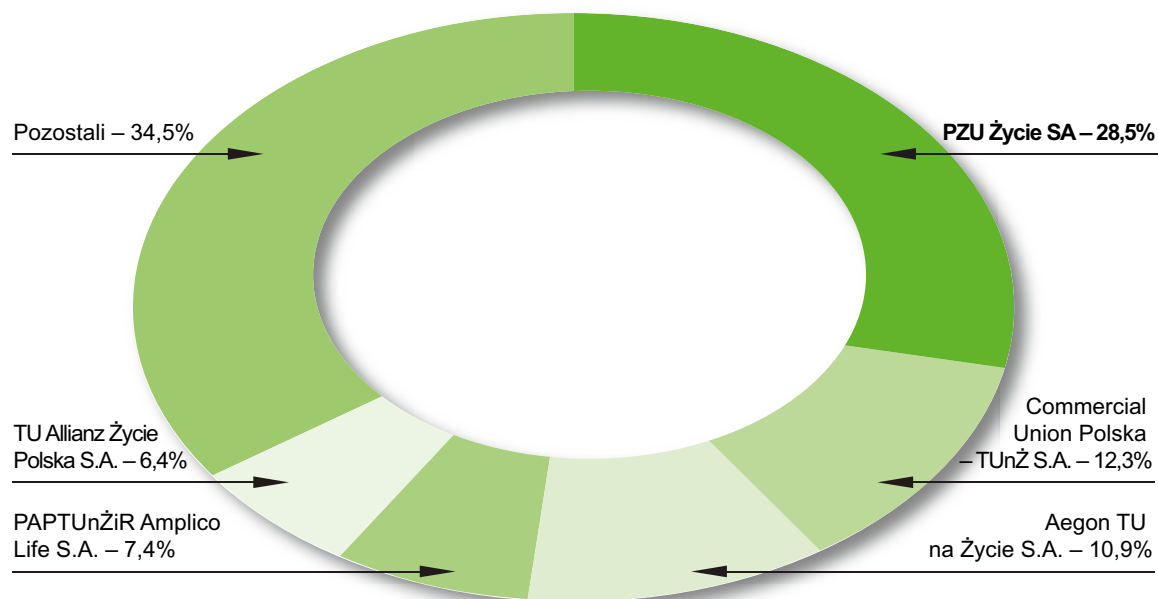
Udział w wyniku technicznym



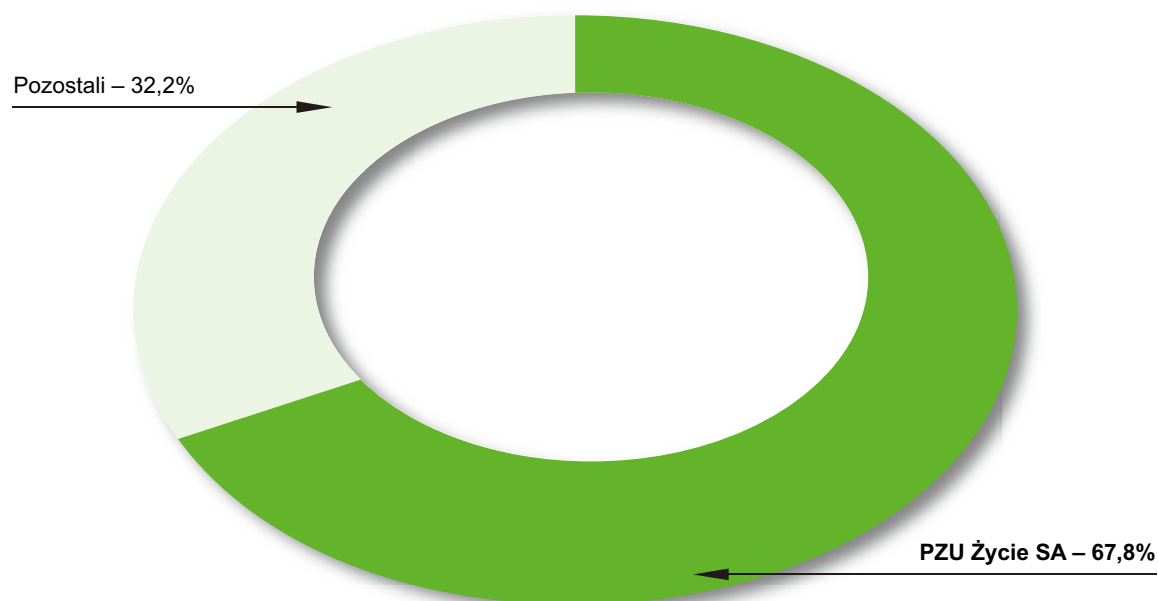
Udział PZU Życie SA w rynku ubezpieczeń działu I wg składki przypisanej brutto oraz udział w wyniku technicznym ubezpieczeń działu I na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: KNF

Udział w rynku



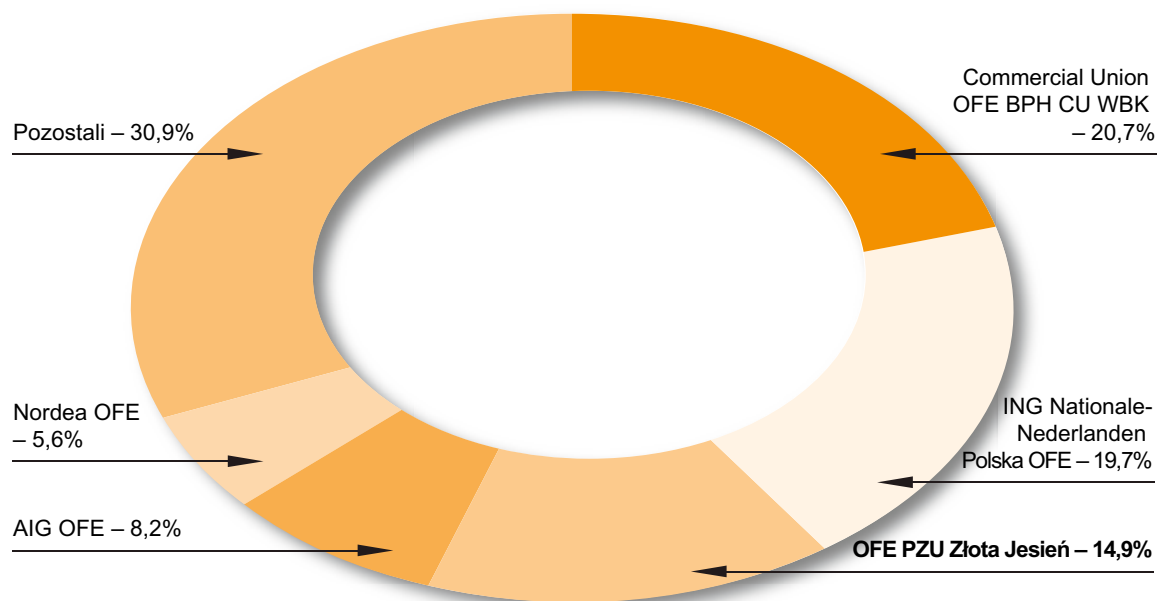
Udział w wyniku technicznym



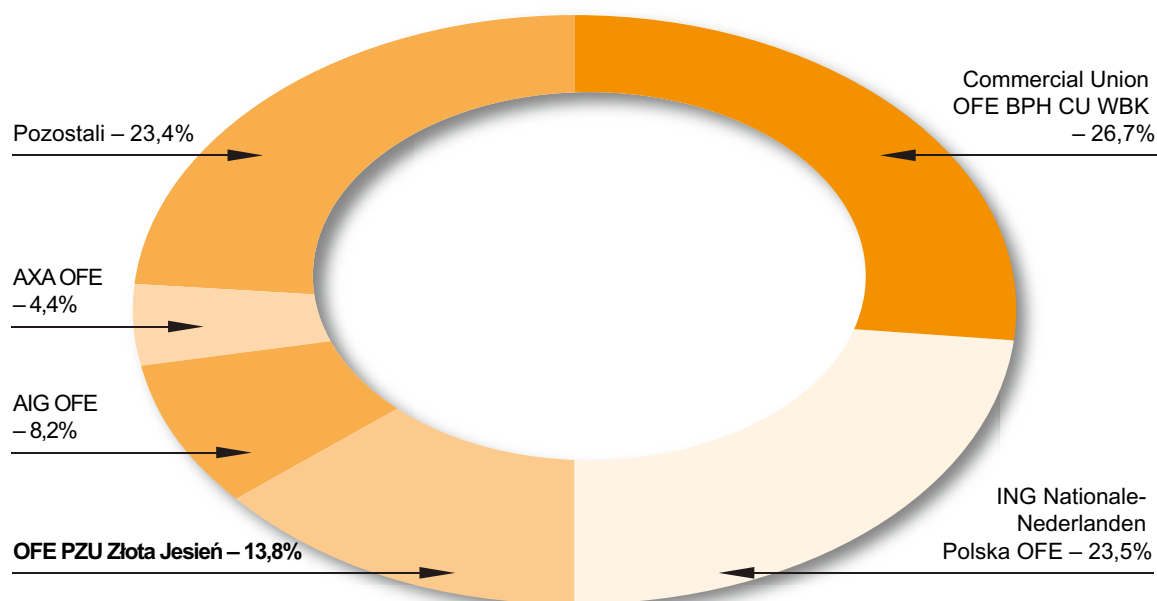
Udział OFE PZU Złota Jesień w rynku otwartych funduszy emerytalnych wg liczby członków OFE oraz wg aktywów netto funduszy w zarządzaniu na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: KNF

Udział w rynku wg liczby członków



Udział w rynku wg aktywów w zarządzaniu



6.7. Marketing i reklama

W 2007 r. Grupa PZU prowadziła głównie kampanie bezpośrednio wspierające sprzedaż produktów. Wyjątkiem była grudniowa kampania wizerunkowa Grupy PZU, która stała się okazją do złożenia klientom PZU życzeń świąteczno-noworocznych.

Promocja ubezpieczeń majątkowych

W 2007 r. intensywnie promowano produkty majątkowe. Szczególny akcent położono na działania reklamowe dotyczące segmentu ubezpieczeń komunikacyjnych. Przeprowadzono trzy duże kampanie reklamowe:

- pierwsza: OC w PZU oswaja emocje – to działania będące kontynuacją kampanii z 2006 r., trwające do końca lutego 2007 r., którym towarzyszył cieszący się dużą popularnością konkurs internetowy. Celem kampanii była budowa świadomości o przewadze jakościowej produktów PZU wobec innych dostępnych na rynku ubezpieczeń,
- druga, mająca cel taktyczny, zwracała uwagę obecnych i potencjalnych klientów na fakt, że PZU zdecydował o niepodnoszeniu cen ubezpieczeń OC,
- przeprowadzona w tym samym okresie trzecia kampania dotyczyła promocji ubezpieczeń OC w związku z wprowadzeniem przez PZU 10-procentowej zniżki dla nowych klientów i 20-procentowej zniżki dla właścicieli samochodów importowanych.

Dwie ostatnie kampanie prowadzone były jednocześnie w telewizji, radiu i internecie.

Wśród działań marketingowych odnoszących się do produktów majątkowych istotną była kampania dotycząca dotowanych ubezpieczeń rolnych, której celem była budowa świadomości ich istnienia w ofercie PZU i atrakcyjności tej grupy produktów. Ze względu na specyfikę produktu zdecydowano, by grupa docelowa miała bezpośredni kontakt z działaniami komunikacyjnymi. Kampania obejmowała nie tylko reklamę prasową i artykuły w prasie rolniczej, reklamy radiowe, ale także udział w targach i imprezach branżowych. Na potrzeby tej kampanii PZU SA, wspólnie z Polskim Wydawnictwem Rolniczym, wydał „Praktyczny przewodnik po dotowanych ubezpieczeniach rolnych”, który w sposób przystępny i praktyczny wyjaśniał zagadnienia związane z tego rodzaju ubezpieczeniem.

W 2007 r. PZU SA prowadził wielopłaszczyznowe działania promocyjne wspierające sprzedaż produktów adresowanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zorganizowano m.in. cykl 20 konferencji sprzedażowych pt. „Jak sprzedawać lepiej” z udziałem profesora Andrzeja Szromnika, kierownika Katedry Handlu i Instytucji Rynkowych Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W konferencjach uczestniczyli obecni i potencjalni klienci PZU oraz sprzedawcy PZU SA i PZU Życie SA.

Kontynuowano także zapoczątkowane rok wcześniej działania promujące ubezpieczenia finansowe PZU SA. Wiosną i jesienią odbyły się dwie kampanie reklamowe w prasie ogólnopolskiej i branżowej dla promocji Ubezpieczenia kredytu kupieckiego, a w ciągu całego roku regularne promocje prasowe dotyczyły także Gwarancji ubezpieczeniowych.

Ważnym kanałem dotarcia do potencjalnych klientów ubezpieczeń finansowych był Internet, w którym – dla dobrej komunikacji z odbiorcą – stale pojawiały się komunikaty dotyczące oferty PZU.

Oprócz kampanii ogólnopolskich prowadzone były liczne działania reklamowe i promocyjne o lokalnej skali i zasięgu, jak i regionalne akcje sprzedażowe bazujące na sieci agencyjnej. Promocje te wspierały sprzedaż poszczególnych produktów.

Promocja ubezpieczeń na życie i pozostałych produktów

Na przełomie marca i kwietnia 2007 r. przeprowadzono kampanię reklamową *Strefy Zysku*, której zadaniem było budowanie świadomości obecności w ofercie PZU atrakcyjnych produktów inwestycyjno-ochronnych. Objęła ona działania prowadzone w telewizji, radiu, prasie i Internecie. W ciągu roku działaniom promującym *Strefę Zysku* towarzyszył również silny BTL.

Promocji produktów inwestycyjnych służył również cykl dziewięciu konferencji poświęconych *PZU SFIO Funduszy Zagranicznych*, zorganizowany dla klientów i sprzedawców w czerwcu 2007 r. przez PZU Życie SA, TFI PZU SA i Vontobel Asset Management AG.

Wiosną 2007 r. odbyła się kampania marketingu bezpośredniego wspierająca sprzedaż grupowych ubezpieczeń na życie. Mechanizm akcji umożliwił sprzedawcom PZU Życie SA dotarcie z ofertą produktową do kluczowych osób w wyselekcjonowanych firmach. Od października prowadzono też promocję oferty dodatkowej do grupowego ubezpieczenia pracowniczego typ P Plus. Dotyczyła ona dodatkowych ubezpieczeń na wypadek specjalistycznego leczenia, leczenia szpitalnego Plus i operacji chirurgicznych oraz programu dla współmałżonków i pełnoletnich dzieci.

Intensywnie promowano ubezpieczenia zdrowotne i parazdrowotne. Zwiększeniu sprzedaży ubezpieczeń zdrowotnych *Opieka Medyczna* służyły m.in. konkursy motywacyjne dla agentów i pracowników etatowych oraz dodatkowo wiosenno-jesienna kampania prasowa, skierowana głównie do kobiet. Specjalnie przygotowana dla tej grupy docelowej reklama ukazała się w wyselekcjonowanych tytułach prasy kobiecej i w Internecie. Akwizycyjna kampania internetowa kładła szczególny nacisk na możliwość zakupu ubezpieczeń zdrowotnych online.

Jesienią przeprowadzono akcję direct mailing z elementami MGM (ang. Member-Gets-Member) skierowaną do klientów indywidualnych *Opieki Medycznej*, a służącą wzmocnieniu lojalności posiadaczy tego ubezpieczenia oraz pozyskaniu nowych klientów w wyniku rekomendacji marki przez klientów obecnych. Wprowadzeniu pakietu parazdrowotnych ubezpieczeń dodatkowych *Strefa Zdrowia* towarzyszyła promocja w mediach elektronicznych oraz silny BTL.

Pod koniec roku przeprowadzono również – w celu promocji *IKE* – ogólnopolską kampanię reklamową w prasie i Internecie oraz działania z zakresu marketingu bezpośredniego.

W 2007 r. wsparciem marketingowym objęto procesy biznesowe – od sprzedaży, przez obsługę, po likwidację świadczeń. Działania te skierowane były nie tylko do obecnych i potencjalnych klientów, ale również do osób prowadzących sprzedaż i obsługę tych produktów oraz do partnerów zewnętrznych PZU Życie SA, tj. agentów, osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy, brokerów i banków.

Badania i analizy marketingowe

Badania marketingowe i analizy rynku prowadzone w 2007 r. przez PZU SA i PZU Życie SA skupiały się szczególnie na analizie potrzeb i preferencji konsumentów oraz na ocenie jakości obsługi i satysfakcji klientów. Dane uzyskane z badań były wykorzystywane do usprawniania bieżącej działalności firmy i tworzenia strategii działania w dłuższej perspektywie.

Najważniejsze projekty dotyczyły badania poziomu obsługi klientów i obejmowały aspekty obsługi na wielu płaszczyznach. Były realizowane z wykorzystaniem różnych metodologii i technik badawczych, m.in.: mystery shopping, mystery call, CATI, CAPI, ankiet internetowych.

Kontynuowano też – opracowany i wdrożony w roku poprzednim – program badania satysfakcji klientów. Obejmuje on pięć obszarów oceny: ofertę produktową, obsługę w procesie sprzedaży, obsługę w procesie likwidacji, obsługę stałą, wizerunek i zaufanie. Te obszary mają szczególny wpływ na wskaźnik satysfakcji klienta.

Badania służące optymalizacji działań marketingowych skupiały się na ocenie koncepcji, kreacji reklamowych oraz ocenie odbioru kampanii reklamowych. Diagnozowały też wrażliwość rynku na charakter i kierunek działań sponsoringowych i prewencyjnych.

Systematycznie prowadzone były okresowe analizy rynku ubezpieczeń i na tym tle analiza pozycji rynkowej głównych spółek Grupy PZU.

Obecność w Internecie

Zgodnie z dynamicznymi trendami rynkowymi działania online zajmowały w 2007 r. ważne miejsce w strategii reklamowej Grupy PZU. W Internecie przeprowadzono serię kampanii akwizycyjnych, budujących bazy danych potencjalnych klientów oraz wspierających sprzedaż kampanii reklamowych, a także działań wspierających pośredników sprzedaży i osoby obsługujące ubezpieczenia grupowe.

W roku 2007:

- rozwijano funkcjonalności korporacyjnego portalu internetowego Grupy PZU (www.pzu.pl),
- przygotowano rozbudowaną wersję pierwszego serwisu dla przedstawicieli PZU Życie SA w zakładach pracy w całej Polsce,
- uruchomiono i promowano internetową sprzedaż (wniosek i płatność online) ubezpieczeń zdrowotnych na stronach www.opiekamedyczna.pl.

Reklamy w Internecie stanowiły integralną część realizowanych w mediach kampanii reklamowych produktów Grupy PZU.

6.8. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane w 2007 r. spółkom Grupy PZU oraz oferowanym przez nie produktom i usługom

Ugruntowana obecność Grupy PZU w Polsce – nie tylko na rynkach finansowych, ale także w życiu społeczno-gospodarczym i kulturalnym – owocowała licznymi nagrodami i wyróżnieniami dla spółek Grupy. Zostały one uhonorowane nagrodami za bieżącą działalność, aktywność marketingową oraz działania z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu.

Wyróżnienia związane z pozycją rynkową

Grupa PZU najcenniejsza w branży ubezpieczeniowej w Polsce

W rankingu 100 najcenniejszych firm w Polsce, przygotowanym w 2008 r. przez firmę doradczą A.T. Kearney na zlecenie tygodnika „Newsweek Polska”, Grupa PZU została uznana za najcenniejszą w branży ubezpieczeniowej, a w generalnej klasyfikacji zajęła 3. miejsce.

Grupa PZU największą instytucją ubezpieczeniową w Europie Środkowo-Wschodniej

W rankingu Lista Europa 500 dziennika „Rzeczpospolita” i firmy doradczej Deloitte (TOP 50 największych firm ubezpieczeniowych) Grupa PZU pozostała największą firmą ubezpieczeniową Europy Środkowo-Wschodniej.

Grupa PZU w czołówce największych firm w Polsce

Na opublikowanej w 2008 r. Liście 500 – największe firmy dziennika „Rzeczpospolita” Grupa PZU zajęła 6. miejsce.

Poszczególne spółki Grupy PZU również wysoko w rankingach pozycji rynkowej

W rankingu 100 największych instytucji finansowych w Polsce, opracowanym przez Centrum Badań Społeczno-Finansowych na zlecenie „Gazety Finansowej”, PZU SA znalazł się – na 2. miejscu, zaraz po nim uplasował się PZU Życie SA. Na 53. miejscu rankingu znalazł się również PTE PZU.

Spółki z Grupy PZU znalazły się ponadto w czołówce największych firm w klasyfikacji prowadzonej przez miesięcznik „Home & Market”. W rankingu 500 największych przedsiębiorstw handlowo-usługowych 3. miejsce przyznano PZU SA, a 4. – PZU Życie SA.

Wyróżnienia przyznane produktom Grupy PZU

OFE PZU Złota Jesień – Najlepszy Partner w Biznesie

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień zdobył nagrodę Najlepszy Partner w Biznesie przyznaną przez miesięcznik ekonomiczny „Home & Market”. Kryteriami, jakimi kierowała się kapituła konkursu, były ocena działalności i osiągnięć branżowych poszczególnych firm i instytucji oraz ocena przedsiębiorców. OFE PZU Złota Jesień zdobył szczególne uznanie za stabilną i mocną pozycję na rynku, wysokie standardy obsługi oraz system zarządzania spełniający wymagania normy ISO 9001.

OFE PZU Złota Jesień w TOP 1000

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień w raporcie TOP 1000 opracowanym przez prestiżowe wydawnictwo Investment & Pension Europe znalazł się na 184. miejscu wśród wszystkich europejskich funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Wysoka pozycja OFE PZU potwierdza słuszność strategii rozwoju i polityki inwestycyjnej Funduszu, który konsekwentnie, od początku swojej działalności, utrzymuje się w czołówce rynku.

Medal Europejski dla Funduszu Krakowiak

To już trzeci Medal BCC dla funduszu inwestycyjnego TFI PZU. Tym razem Medalem Europejskim, który jest rekomendacją Urzędu Komitetu Integracji Europejskiej i Business Centre Club wystawianą produktom spełniającym najwyższe standardy europejskie, nagrodzony został PZU FIO Akcji Krakowiak.

W poprzednich latach Medalem BCC wyróżnione były fundusze: PZU FIO Stabilnego Wzrostu Mazurek oraz PZU FIO Papierów Dłużnych Polonez.

Uznanie dla marki

PZU wśród najcenniejszych polskich marek

Spółki Grupy PZU po raz kolejny znalazły się na liście najbardziej wartościowych brandów w badaniu „Marqa 2007” – rankingu najcenniejszych polskich marek publikowanym przez dziennik „Rzeczpospolita”.

W rankingu wartości marek PZU SA zajął 3. miejsce, PZU Życie SA – 21. miejsce, a OFE PZU Złota Jesień – 93. miejsce. W rankingu oceniano wartość marek pod kątem wskaźników finansowych odnoszących się do wartości spółek. Marka PZU SA została wyceniona na 1803,1 mln zł, PZU Życie SA – na 443,8 mln zł, a OFE PZU Złota Jesień – na 87,1 mln zł.

Na liście „najmocniejszych marek w finansach” PZU SA również znalazł się na 3. miejscu, OFE PZU Złota Jesień – na 4., a PZU Życie SA – na 5. Dodając do siebie wyniki tego tercetu, PZU znalazłby się na 1. miejscu całego rankingu. W rankingu tym jako parametr oceny marki posłużyła „moc”, zdefiniowana jako relacja wartości marki do jej rocznych przychodów ze sprzedaży.

PZU marką budzącą zaufanie

W opublikowanym przez miesięcznik „Reader’s Digest” rankingu European Trusted Brands 2007 (największe europejskie badanie konsumenckie, którego celem jest określenie stopnia zaufania Europejczyków do wartości, instytucji i marek produktów) PZU SA został uhonorowany złotą statuetką Marki Godnej Zaufania w kategorii „towarzystwa ubezpieczeniowe”.

PZU marką wysokiej reputacji

PZU SA otrzymał tytuł „Marki Wysokiej Reputacji 2007” w kategorii „finanse” w badaniu PremiumBrand – niezależnym rankingu reputacji marek w Polsce. Ocenia się w nim: zaufanie do marki, referencje, wizerunek w mediach, pracodawcę, społeczne zaangażowanie i firmę jako partnera biznesowego.

PZU najbardziej rozpoznawalną i wiarygodną marką

„Gazeta Finansowa” w opublikowanych rankingach Najbardziej Rozpoznawalna Marka i Najbardziej Wiarygodna Marka przyznała 1. miejsce PZU SA, a 5. miejsce PZU Życie SA.

PZU w oczach studentów

W ogólnopolskim rankingu Kariera z pracodawcą 2006/2007 PZU SA zajął 10. miejsce i tym samym znalazł się wśród najlepszych pracodawców w Polsce. Zwycięzców typowali studenci 125 uczelni oraz biura karier działające na ich terenie. Czynnikiem decydującym o wyborze najlepszego pracodawcy były m.in.: aktywność i popularność firmy, ścieżka rozwoju zawodowego, rodzaj branży, zarobki i prestiż bycia pracownikiem firmy.

PZU Życie SA otrzymał tytuł Studencki Produkt Roku 2007 w VII edycji konkursu Studencki Produkt Roku w kategorii „Studenckie Bezpieczeństwo”. Studencki Produkt Roku to ranking, w którym studenci wybierają ulubione produkty i marki. Jego celem jest wyłonienie najpopularniejszych i najbardziej przyjaznych studentom marek i produktów oraz zwrócenie uwagi firm na studentów jako na grupę konsumencką.

7. ROZWÓJ ORGANIZACJI I INFRASTRUKTURY GRUPY PZU

7.1. Sieć, kanały sprzedaży oraz obsługa klienta

Grupa PZU dysponuje najlepiej rozwiniętą siecią sprzedaży ubezpieczeń na polskim rynku. Na koniec 2007 r. Grupa PZU posiadała dziewięć oddziałów terenowych PZU SA i dziewięć oddziałów terenowych PZU Życie SA, o pokrywających się zasięgach terytorialnych. Obszar działania oddziałów został dostosowany do podziału administracyjnego kraju i przyporządkowany do określonych województw. Siedziby oddziałów znajdują się w następujących miastach: Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Szczecinie, Warszawie, Wrocławiu. Sieć sprzedaży Grupy PZU w 2007 r. stanowiły 354 placówki PZU SA (Inspektoraty, Centra Obsługi Klienta i Punkty Obsługi Klienta) oraz 373 Punkty Obsługi Klienta PZU Życie SA ulokowane na obszarze całego kraju.

W 2007 r. ubezpieczenia majątkowe oferowane były za pośrednictwem sieci 7200 agencji działających na zasadzie wyłączności oraz ponad 1800 multiagencji. W zakresie sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych PZU SA współpracował z 1070 dealerami samochodowymi i komisami. Dominującym kanałem sprzedaży dla klientów korporacyjnych byli brokerzy. W roku 2007 PZU SA współpracował z 784 brokerami ubezpieczeniowymi. Aktywną sprzedaż ubezpieczeń na życie prowadziło ponad 5100 agentów ubezpieczeniowych (w tym 1665 agentów IKE). W procesie obsługi oraz w działaniach akwizycyjnych w PZU Życie SA dużą rolę odgrywają osoby obsługujące ubezpieczenia w zakładach pracy.

Produkty bancassurance i ubezpieczenia finansowe Grupy PZU oferowane są przez kanał bankowy. W 2007 r. spółki Grupy PZU współpracowały z dziewięcioma bankami, w tym m.in. z PKO BP SA, Bankiem Millennium SA, Deutsche Bankiem PBC SA, Bankiem Ochrony Środowiska SA, Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA. Podpisana została również umowa z Bankiem Pocztowym SA. Produkty bancassurance i ubezpieczenia finansowe tworzone są indywidualnie zgodnie z potrzebami banku. Oferowane są one klientom banków, z którymi współpracuje Grupa PZU, i są dostępne jedynie w sieci sprzedaży danego banku. W 2007 r. rozwijał się, powołany w ramach Biura Bancassurance Grupy PZU, zespół wspierania sprzedaży ubezpieczeń bankowych. Zespół ma za zadanie aktywnie wspierać dystrybucję ubezpieczeń w oddziałach banków w poszczególnych regionach oraz prowadzić szkolenia produktowe. Koordynatorzy udzielają bieżącej pomocy merytorycznej pracownikom banków. W 2007 r. przeprowadzone zostały również szkolenia produktowo-sprzedażowe dla pracowników zajmujących się sprzedażą ubezpieczeń finansowych w jednostkach terenowych. Odbyły się także intensywne szkolenia z produktów ubezpieczeń finansowych dla około 1400 wytypowanych agentów.

Umowy członkostwa w OFE PZU Złota Jesień są oferowane przez sieć sprzedaży Grupy PZU. Umowę można zawrzeć w każdej placówce Grupy, a aktywnym pozyskiwaniem nowych klientów zajmuje się ponad 9,7 tys. akwizytorów. Klientom zapewnia się również możliwość przystąpienia do Funduszu poprzez strony internetowe Grupy PZU.

TFI PZU SA realizowało sprzedaż głównie poprzez kanały sprzedażowe Grupy PZU. W 2007 r. produkty TFI PZU SA dostępne były również za pośrednictwem sieci sprzedaży PZU Życie SA, banków internetowych z Grupy BRE, w sieciach doradców finansowych Elite Finance & Consulting oraz Expander, za pośrednictwem platformy internetowej Domu Maklerskiego AmerBrokers, Domu Maklerskiego POLONIA NET S.A., Beskidzkiego Domu Maklerskiego, Krakowskiego Banku Spółdzielczego, International Risk & Corporate Advisory (IRCA) oraz Secus Asset Management S.A. oraz Grupy Karlik.

Ponadto w 2007 r. prowadzono szereg przedsięwzięć skoncentrowanych na poprawie efektywności kanałów sprzedaży. Kontynuowane były m.in. prace nad docelowym modelem funkcjonowania sieci agencyjnej oraz wdrożeniem modelu zarządzania agencjami biurowymi. Dodatkowo rozpoczęto działania mające na celu zwiększenie atrakcyjności oferty PZU SA w kanale dealerskim i umocnienie pozycji firmy w tym segmencie rynku. Zakończono także prace nad narzędziem informatycznym wspomagającym pracę agenta ubezpieczeniowego i automatyzującym częściowo obsługę polis oraz rozpoczęto przygotowania do jego wdrożenia ogólnopolskiego.



Agata Książek
Główny Specjalista
Biuro Zarządzania Produktami w PZU SA

Mam kilkunastoletnie doświadczenie w tworzeniu produktów ubezpieczeniowych. Od dwóch lat zajmuję się ubezpieczeniami rolnymi – moja praca polega na opracowywaniu przepisów regulujących obsługę tych ubezpieczeń.

Współpracuję także z naszymi specjalistami produktowymi w jednostkach terenowych, a ponadto przygotowuję analizy rynkowe i biznesowe z zakresu ubezpieczeń rolnych oraz prowadzę rozliczenia z Ministerstwem Rolnictwa dotyczące sprzedaży dotowanych ubezpieczeń rolnych.

W 2007 r. zakończono wprowadzanie niezwykle istotnej zmiany jakościowej w obszarze sprzedaży kierowanej do klienta indywidualnego w jednostkach terenowych PZU SA. Zmianą tą jest wdrożenie koncepcji nowego modelu zarządzania Agencją Biurową w ponad 350 placówkach PZU SA – siedzibach Inspektoratów oraz w siedzibach struktury operacyjnej w ramach Inspektoratu. Główne efekty wdrożenia modelu Agencji Biurowej w PZU SA to m.in.:

- osiągnięcie wzrostu sprzedaży poprzez intensyfikację dosprzedaży (up sell) i sprzedaży krzyżowej (cross sell),
- poprawa jakości obsługi sprzedażowej klienta indywidualnego w siedzibach terenowych jednostek organizacyjnych PZU SA,
- rozwój kompetencji sprzedażowych agentów w placówkach dzięki wdrożeniu programu miękkich szkoleń sprzedażowych,
- stworzenie jednolitych zasad współpracy z Agencją Biurową PZU SA,
- wdrożenie efektywnego, motywacyjnego modelu finansowego Agencji Biurowej PZU SA, uwzględniającego koszty funkcjonowania agenta.

7.2. Likwidacja szkód i świadczeń

W zakresie likwidacji szkód i świadczeń w 2007 r. charakter priorytetowy miały działania zapewniające wysoki poziom obsługi klienta oraz znaczące skrócenie średniego czasu likwidacji szkody.

W roku 2007 kontynuowano przede wszystkim działania mające na celu dalsze udoskonalanie rozwiązań zarówno proceduralnych, jak i systemowych w zakresie likwidacji szkód komunikacyjnych (m.in. poprzez wdrożenie kolejnej wersji systemu CSI – SLS, zatwierdzenie procedur). Priorytet nadano stworzeniu założeń, a następnie wprowadzeniu zmian w pionie likwidacji szkód majątkowych – m.in. opracowano założenia dotyczące przebiegu procesu likwidacji szkód majątkowych przy wykorzystaniu produktów Projektu Nowej Organizacji Likwidacji Szkód (Projekt NOLS), takich jak:

- Mobilny Ekspert (zmiany w organizacji pracy likwidatorów),
- usługa Telepomoc (możliwość zgłoszenia telefonicznego szkody),
- system CSI – SLS (system informatyczny obsługujący proces likwidacji).

Obecnie również wszystkie szkody majątkowe mogą być zgłaszane telefonicznie za pośrednictwem wyspecjalizowanej jednostki centralnej, tj. Telecentrum. Usługa ta jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 102 102 przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, co niewątpliwie jest dużym udogodnieniem dla klienta PZU SA. Dodatkowo podczas zgłoszenia szkody majątkowej klient PZU SA otrzymuje wyczerpujące i jednoznaczne informacje na temat termi-

nu przeprowadzenia oględzin, dokumentacji niezbędnej w dalszym procesie likwidacji czy też działań, jakie powinien podjąć w celu zabezpieczenia lub zmniejszenia rozmiaru powstałej już szkody. Usługa zapewnia kompleksową i profesjonalną obsługę klienta, jak również kreuje pozytywny wizerunek PZU SA.

Analogicznie jak w przypadku szkód komunikacyjnych, obsługa technicznej likwidacji szkód majątkowych została powierzona grupie Mobilnych Ekspertów (w liczbie 231), w skład której wchodzi najwyższej klasy specjaliści wyselekcjonowani na podstawie rekrutacji wewnętrznej. Mobilni Eksperti Majątkowi wykonują oględziny przedmiotu szkody w terminie dogodnym dla klienta, odbierają dokumenty niezbędne w procesie likwidacji i udzielają klientom wszelkich wyjaśnień. Wiedza i doświadczenie Mobilnych Ekspertów Majątkowych, wyposażenie w najwyższej jakości sprzęt, profesjonalne podejście do klientów i dbałość o spełnienie ich oczekiwań stanowią wizytówkę i rozpoznawalny znak jakości PZU SA.

Dodatkowe wsparcie i usprawnienie całego procesu likwidacji szkód majątkowych (tj. zarówno procesu technicznego, jak i merytorycznego) zapewnia jednolity system informatyczny CSI – SLS (obsługujący też szkody komunikacyjne).

System ten pozwala w szczególności na:

- „śledzenie” szkód majątkowych zgłaszanych i obsługiwanych w skali całej Spółki, co w konsekwencji stanowi skuteczne narzędzie przeciwdziałania przestępczości ubezpieczeniowej,
- generowanie przygotowanych wzorców korespondencji dla klientów i innych podmiotów zaangażowanych w proces likwidacji szkód majątkowych,
- informowanie likwidatora o szkodach, w których czas likwidacji przekroczył ustawowo zastrzeżone terminy.

Istotnym elementem procesu wdrażania zmian w pionie likwidacji szkód majątkowych było opracowanie procedur służących ujednoliceniu i usystematyzowaniu postępowania w procesie likwidacji tej grupy szkód, tak, aby w skali całej Spółki proces ten przebiegał według jednolitego schematu i jasno określonych zasad.

Wdrożenie powyższych rozwiązań w pionie likwidacji szkód majątkowych pozwoli na osiągnięcie korzyści poprzez:

- skrócenie czasu likwidacji szkód majątkowych,
- ujednolicenie procesu likwidacji szkód majątkowych w skali Spółki,
- jasne określenie zadań i zakresu odpowiedzialności likwidatorów szkód majątkowych,
- obniżenie kosztów procesu likwidacji szkód majątkowych,
- ograniczanie wysokości odszkodowań wypłacanych w wyniku wyłudzenia,
- podniesienie jakości obsługi oraz wzrost satysfakcji klientów PZU SA, zwłaszcza przy sukcesywnie rosnącej liczbie zawieranych umów ubezpieczeń majątkowych.

Kolejnym etapem prac w ramach Projektu NOLS jest opracowanie założeń dotyczących procesu likwidacji szkód osobowych, tj. zarówno z ubezpieczeń OC, jak i NNW, poprzez:

- określenie założeń dla organizacji tego procesu,
- opracowanie projektów jednolitych procedur,
- opracowanie wymagań funkcjonalnych dla systemu CSI – SLS przy uwzględnieniu specyfiki szkód osobowych.

W dalszych planach związanych z pracami Projektu NOLS jest wdrożenie programu internetowego zgłaszania szkody.

W PZU Życie SA w zakresie likwidacji świadczeń w 2007 r. została zakończona faza analityczna projektu centralizacji i usprawniania procesów likwidacji świadczeń. Główną ideą projektu jest wypracowanie optymalnych procedur usprawniających organizację procesów likwidacji świadczeń, a przy tym realizujących następujące cele:

- obniżenie kosztów poprzez usprawnienie i uproszczenie procesu obsługi świadczeń oraz wyeliminowanie zbędnych działań,

- utrzymanie lub wzrost satysfakcji klienta poprzez skrócenie czasu obsługi świadczeń (jak również uproszczenie procesu i zwiększenie wygody dla klienta),
- zwiększenie kontroli nad procesem oraz ujednolicenie procedur obsługi świadczeń.

Zmiany na polskim rynku ubezpieczeń zwiększają wagę sprawnej organizacji procesów likwidacji świadczeń z ubezpieczeń życiowych:

- ubezpieczenia na życie są szybko rozwijającym się segmentem rynku ubezpieczeniowego w Polsce, co pociąga za sobą również wzrost liczby i wartości wypłat,
- zmienia się struktura produktów (rosnący udział bardziej złożonych ubezpieczeń, pojawianie się ubezpieczeń medycznych), co powoduje zmiany w obciążeniu pracowników różnymi rodzajami czynności przy likwidacji,
- wysoki stopień centralizacji i automatyzacja obsługi pozwalają być lepiej przygotowanym do reagowania na wzrastającą liczbę i skomplikowanie obsługiwanych świadczeń oraz rosnące oczekiwania klienta.

Centralizacja i optymalizacja procesów likwidacji świadczeń jest szczególnie istotna w przypadku PZU Życie SA z uwagi na wolumen świadczeń, pozwalający na efekt skali, a wysoki stopień centralizacji, nie przyczyniając się do obniżenia jakości obsługi klienta, przyniesie PZU Życie SA największą korzyść:

- pozwoli na osiągnięcie maksymalnych oszczędności osobowych dzięki efektom skali oraz zwiększeniu efektywności pracowników zajmujących się świadczeniami,
- ograniczy liczbę osób, dla których wymagane są kwalifikacje oraz uprawnienia likwidacyjne, jak również pozwoli na lepszą kontrolę decyzji likwidacyjnych, a więc obniżenie poziomu wyłudzeń.

Docelowy model likwidacji w PZU Życie SA przewiduje możliwość wykorzystania kanałów komunikacji zdalnej do przyjmowania zgłoszeń spraw świadczeniowych. W takim wypadku kluczową czynnością będzie przeprowadzenie autoryzacji klienta do obsługi zdalnej. Taka autoryzacja zastąpi element potwierdzania tożsamości na podstawie dokumentów, jak ma to miejsce obecnie w Punktach Obsługi Klienta.

Prace w zakresie centralizacji i usprawnienia procesu likwidacji świadczeń w PZU Życie SA będą prowadzone w roku 2008, zmierzając w kierunku:

- uszczegółowienia modelu procesów świadczeniowych,
- wytworzenia centralnego systemu informatycznego wspierającego procesy obsługowe.

7.3. Informatyzacja procesów w Grupie PZU oraz pozostałe inicjatywy biznesowe

W 2007 r. w Grupie PZU kontynuowano działania w ramach projektów strategicznych rozpoczętych w latach poprzednich. Portfel projektów strategicznych w ciągu roku usystematyzował się i uwidocznił się podział na grupę przedsięwzięć mających na celu rozwój organizacji oraz grupę przedsięwzięć mających na celu modernizację infrastruktury i procesów wewnętrznych.

Warunkiem koniecznym dla sprawnej automatyzacji procesów w Grupie PZU jest efektywność sieci teleinformatycznej PZU SA i PZU Życie SA. W związku z tym kontynuowane były prace w ramach projektu modernizacji sieci rozległej dla Grupy PZU.

Rok 2007 był czasem stabilizacji systemów centralnych Insurer i SLS. System SLS przejęto do eksploatacji, rozbudowano o obsługę szkód majątkowych i uruchomiono ogólnopolskie wdrożenie. Największy system stworzony wewnętrznymi siłami w PZU nie tylko osiągnął poziom stabilizacji, ale był z pełną konsekwencją rozwijany.

Na scentralizowanym w poprzednim roku systemie Insurer został zaimplementowany zmodyfikowany proces masowych wznowień. Jest to przykład na to, jak centralizacja systemu, a następnie centralizacja procesów biznesowych mogą poprawić efektywność działalności operacyjnej PZU SA.

W 2007 r. przeprowadzono wymianę rozwiązania, za pomocą którego transferowane są dane z zakresu ubezpieczeń komunikacyjnych do UFG. Nie tylko przygotowano nowy system zasilania, ale również – poprzez tzw. zasilanie inicjalne – nadrobione zostały wszystkie zaległości.

Kontynuowany był rozwój Service Desk, m.in. rozszerzono usługi o kolejne aplikacje. W 2007 r. poziom satysfakcji użytkowników z Service Desk utrzymywał się w okolicach 90% i więcej. Jest to wskaźnik spotykany tylko w niezwykle dojrzałych organizacjach.

W związku z planowanymi dalszymi – po centralizacji Insurera i po wdrożeniu SLS – dużymi zmianami w systemie IT w PZU SA przygotowana została koncepcja docelowej architektury systemu. Opracowano również koncepcję unowocześnienia obecnego systemu w obszarze obsługi produktów masowych.

W ramach dalszych prac w obszarze systemów produkcyjnych w 2007 r. zakończona została migracja produktów z systemu Rejestry do systemu Insurer i tym samym system Rejestry został wycofany z eksploatacji. Kontynuowane były prace w zakresie implementacji nowego systemu do obsługi ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych (Corpo). Dokonano wyboru rozwiązania do obsługi ubezpieczeń finansowych (SOUF) i rozpoczęto prace z dostawcą.

Kontynuowano również działania związane z implementacją systemu informatycznego wspomagającego agentów PZU SA. W 2007 r. przeprowadzono pilotaż i przygotowano wdrożenie ogólnopolskie. Uzyskanie głównych korzyści z wdrożenia w postaci redukcji kosztów obsługi polis przewidziane jest od roku 2009.

W 2007 r. konsekwentnie prowadzono działania w ramach Komitetu Biznesowo-Technologicznego. Ten sposób działania umożliwia współodpowiedzialność biznesu w kształtowaniu oblicza informatycznego Spółki. Obecność przedstawicieli wielu grup biznesowych na regularnych sesjach wskazuje, że jest to właściwe forum do uzgadniania priorytetów biznesu.

W ramach budowy Centrum Finansowo-Księgowego (CFK), po przeniesieniu większości zadań związanych z księgowością kosztów pozaubezpieczeniowych, pracowano nad koncepcją poszerzenia zadań CFK o obsługę kadrowo-płacową wybranych oddziałów Spółki.

Prace w ramach analogicznego projektu (Reorganizacja Struktur Księgowości) prowadzone były w PZU Życie SA. Jego celem jest utworzenie centrum skupiającego obsługę księgowości pozaubezpieczeniowej dla całej Spółki.

W PZU SA trwały również prace nad innymi istotnymi dla Spółki projektami, np. standaryzacji danych klientów i automatyzacji wyliczania taryfy Bonus-Malus. Dodatkowo w roku 2007 rozpoczęły się wspólne prace PZU SA i PZU Życie SA nad opracowaniem koncepcji systemu standaryzującego proces badań orzecznich i wspierającego pracę lekarzy orzeczników (Centralny System Orzeczeń i Opinii Lekarskich).

W 2007 r. w PZU Życie SA opracowano docelowy model procesów biznesowych, będący punktem wyjścia dla informatyzacji tychże procesów.

Głównym zadaniem rozwojowym w PZU Życie SA w 2007 r. była kontynuacja wdrażania docelowej architektury zintegrowanego systemu informatycznego.

Zatwierdzono portfel kluczowych przedsięwzięć biznesowych, zawierających jako elementy systemy informatyczne, planowanych na lata 2007-2008. Plan opierał się głównie na realizacji projektów strategicznych, takich jak: GraphTalk A.I.A. (Centralny System Produktowy, obecnie program Model Scentralizowanej Obsługi Ubezpieczeń, wdrożony do obsługi produktów unit-linked), projekt Wdrożenia Rejestratora Ubezpieczeń Grupowych (zakończono prace nad wersją systemu eRU gotową do wdrożenia pilotażowego), Centralny System Prowizyjny oraz projekt Magistrala Serwisowa.

W 2007 r. wdrożono system CROM – Centralny Rejestr Opinii Medycznych, systemy bankowe do obsługi produktów bancassurance oraz rozbudowano system Invest dla nowych produktów z funduszem inwestycyjnym.

Uruchomiono również narzędzie workflow dla obszarów archiwum elektronicznego umów, obsługi pism i spraw adresowanych do Centrum Obsługi Ubezpieczeń oraz obiegu dokumentów kosztowych w całej Spółce.

Ponadto, w ramach projektu IT Governance (w 2007 r. zakończono drugi etap projektu), uszczegółowiony został średniookresowy plan informatyzacji dla PZU Życie SA i przygotowany plan wdrożenia wypracowanych produktów projektu.

8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I KAPITAŁEM W GRUPIE PZU

System zarządzania ryzykiem i kapitałem w Grupie PZU zapewnia podejmowanie kontrolowanego ryzyka i odpowiedni poziom kapitalizacji przy zachowaniu elastyczności finansowej pozwalającej na czerpanie zysków z atrakcyjnych możliwości biznesowych.

8.1. Zarządzanie ryzykiem

Podejmowanie kontrolowanego ryzyka wymaga solidnych struktur i kompleksowych procedur zarządzania ryzykiem, umożliwiających jego identyfikację, pomiar oraz kontrolę ekspozycji Grupy PZU na ryzyko.

8.1.1. Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w Grupie PZU jest oparte na trzech wiodących zasadach. Są to:

- podejmowanie kontrolowanego ryzyka: siła finansowa i trwały wzrost wartości są integralną częścią strategii biznesowej Grupy PZU. Aby osiągać te cele, Grupa PZU prowadzi działalność w obrębie wyraźnie zdefiniowanej polityki ryzyka i ram kontroli ryzyka,
- jasno określona odpowiedzialność: Grupa PZU działa w myśl zasady przydziału zadań, kompetencji i odpowiedzialności. Delegowani pracownicy są odpowiedzialni

za ryzyko, jakie podejmują, a ich bodźce motywacyjne współgrają z celami biznesowymi Grupy,

- elastyczność w podejściu do ryzyka: integralną częścią procesu kontroli ryzyka w Grupie PZU jest przejrzystość ponoszonego ryzyka i reaktywność na zmiany zachodzące w środowisku biznesowym. Grupa PZU upowszechniła proces dzielenia się wiedzą na poszczególnych szczeblach organizacji.

8.1.2. Struktura zarządzania ryzykiem

W procesie zarządzania ryzykiem w Grupie PZU biorą udział następujące organy, komitety, jednostki i komórki organizacyjne:

- Rady Nadzorcze,
- Zarządy,
- Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU,
- Komitet ds. Ryzyka Ubezpieczeń Finansowych i Gwarancji PZU SA,
- Biuro Skarbnika (PZU SA/PZU Życie SA),
- Biuro Ubezpieczeń Finansowych PZU SA,
- Biuro Reasekuracji PZU SA,
- Zespół Reasekuracji PZU Życie SA,
- Biuro Aktuariale PZU SA,
- Biuro Aktuariale PZU Życie SA,
- Biuro Zarządzania Produktami PZU SA,
- Biuro Zarządzania Produktami PZU Życie SA,
- Biuro Audytu Wewnętrznego PZU SA,
- Biuro Audytu Wewnętrznego PZU Życie SA.

Rady Nadzorcze określają zasady i politykę zarządzania ryzykiem oraz zatwierdzają poziom tolerancji ryzyka Grupy PZU.

Zarządy ponoszą odpowiedzialność za wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem w oparciu o rekomendacje następujących komitetów:

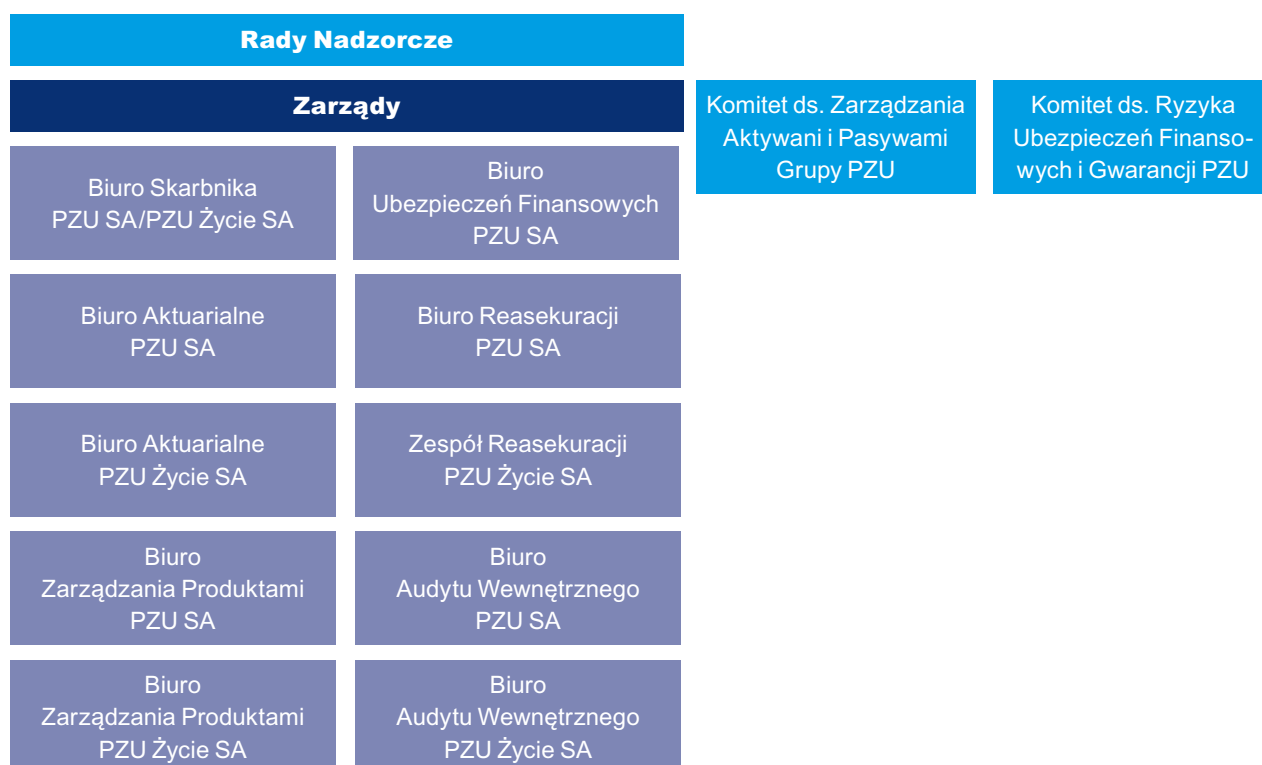
- Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU, który stanowi rekomendacje dotyczące zarządzania strukturą bilansu w celu zapewnienia Grupie PZU i poszczególnym spółkom wchodzącym w skład Grupy właściwego poziomu bezpieczeństwa, płynności i rentowności, jak również stanowi rekomendacje dotyczące dopuszczalnych rozmiarów ryzyka finansowego oraz wytycznych dla jednostek i podmiotów zarządzających aktywami w spółkach wchodzących w skład Grupy,
- Komitetu ds. Ryzyka Ubezpieczeń Finansowych i Gwarancji PZU SA, który określa strategię PZU SA w zakresie produktów należących do segmentu ubezpieczeń finansowych i gwarancji ubezpieczeniowych, przyznaje limity zaangażowania kredytowego oraz prowadzi monitoring działalności PZU SA w obszarze „dużych” ryzyk finansowych związanych z tymi ubezpieczeniami.

Poszczególne biura ponoszą odpowiedzialność za identyfikację, oszacowanie i kontrolę przydzielonych im ryzyk:

- ryzyko rynkowe – Biuro Skarbnika (PZU SA/PZU Życie SA),
- ryzyko kredytowe – Biuro Skarbnika (PZU SA/PZU Życie SA), Biuro Ubezpieczeń Finansowych PZU SA, Biuro Reasekuracji PZU SA i Zespół Reasekuracji PZU Życie SA,
- ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych – Biuro Aktuarialne PZU SA, Biuro Zarządzania Produktami PZU SA, Biuro Reasekuracji PZU SA,

- ryzyko w ubezpieczeniach na życie i zdrowotnych – Biuro Aktuarialne PZU Życie SA, Biuro Zarządzania Produktami PZU Życie SA, Zespół Reasekuracji PZU Życie SA,
- ryzyko operacyjne – wydzielone komórki w Biurach Audytu Wewnętrznego PZU SA i PZU Życie SA.

Struktura zarządzania ryzykiem w Grupie PZU



8.1.3. Obszary ryzyka w Grupie PZU

Zarządzanie ryzykiem – wbudowane w system zarządzania Grupą – jest konieczne dla planowania strategicznego w Grupie PZU. Oprócz ryzyka strategicznego w Grupie PZU wyróżnia się trzy kategorie ryzyk: ryzyka podstawowe (związane z prowadzoną działalnością ubezpieczeniową), ryzyka operacyjne i inne ryzyka.

Ryzyka podstawowe podzielone są na następujące kategorie:

- ryzyko ubezpieczeniowe jest ryzykiem poniesienia straty finansowej lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z niewłaściwą wyceną składek ubezpieczeniowych, niewłaściwymi za-

łożeniami dotyczącymi wyceny i tworzenia rezerw oraz możliwością wystąpienia zdarzeń natury katastroficznej,

- ryzyko rynkowe jest ryzykiem niekorzystnego wpływu na wartość aktywów i/lub zobowiązań zmian cen na rynkach finansowych, tzn. zmian cen akcji, stóp procentowych, spreadów kredytowych, kursów walut, cen nieruchomości,
- ryzyko kredytowe jest ryzykiem poniesienia strat finansowych na skutek obniżenia wiarygodności kredytowej (spadku ratingu kredytowego) i/lub niewykonania zobowiązania przez kontrahentów Grupy PZU i/lub kontrahentów beneficjentów gwarancji wystawionych przez Grupę PZU.

Klasyfikacja ryzyk w Grupie PZU

Ryzyka podstawowe	Ryzyka operacyjne	Inne ryzyka
Ryzyko ubezpieczeniowe	Ludzie	Ryzyko finansowania i płynności
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	Procesy	Ryzyko reputacji
	Systemy	
Ryzyko rynkowe	Zdarzenia zewnętrzne	
Akcje Stopy procentowe Kursy walut Spread kredytowy Nieruchomości		
Ryzyko kredytowe		
Migracja ratingu kredytowego Bankructwo		

Ryzyka sklasyfikowane jako ryzyka operacyjne i inne ryzyka mają drugorzędne znaczenie i powstają w następstwie prowadzenia działalności gospodarczej.

Ryzyko operacyjne obejmuje potencjalne straty wynikające z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, systemów, zdarzeń zewnętrznych lub niezgodności z przepisami prawa, powodującej sankcje ze strony nadzorca, a także niezdolność do prawidłowego działania. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym ma na celu jego redukcję do akceptowanego poziomu, ponieważ dodatkowa ekspozycja na ryzyko operacyjne nie wiąże się bezpośrednio z możliwością osiągnięcia dodatkowego zysku.

Kategoria **inne ryzyka** obejmuje ryzyko finansowania i płynności oraz ryzyko reputacji.

Ryzyko finansowania i płynności jest ryzykiem niemożności uregulowania przez Grupę PZU krótkoterminowych zobowiązań lub wzrostu kosztów pozyskania na rynku funduszy potrzebnych na sfinansowanie zobowiązań. Ryzyko finansowania i płynności może wynikać z większych niż oczekiwano wpływów lub mniejszych niż oczekiwano wpływów gotówki oraz ograniczonych możliwości osiągnięcia znacznego wzrostu wartości środków finansowych w krótkim terminie.

Ryzyko reputacji jest ryzykiem wystąpienia określonego zdarzenia bądź postępowania, które zaszkodzi opinii Grupy PZU wśród klientów i partnerów biznesowych, a tym samym osłabi zdolność firmy do efektywnej działalności. Ponieważ utrzymanie dobrej reputacji jest kluczowe dla prowadzenia działalności w sektorze ubezpieczeniowym i finansowym, w Grupie PZU zdefiniowano zasady i wartości, których przestrzeganie ogranicza ryzyko utraty reputacji i jest wspomagane przez procedury umożliwiające wczesną identyfikację potencjalnych problemów.

Zarządzanie ryzykiem w grupie ryzyk podstawowych

Apetyt na ryzyko i tolerancja ryzyka na poziomie Grupy PZU określone są w postaci limitów zatwierdzonych przez Rady Nadzorcze i Zarządy w oparciu o rekomendacje Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU oraz Komitetu ds. Ryzyka Ubezpieczeń Finansowych i Gwarancji PZU SA. Stosowne organy Grupy przydzielają wielkości limitów ryzyka niższym poziomom organizacji.

Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym

Ryzyko ubezpieczeniowe w Grupie PZU obejmuje trzy rodzaje ryzyk:

- ryzyko składek jest ryzykiem nieodpowiedniego oszacowania stawek taryfowych i możliwości odchyłań przypisu składek od oczekiwanego poziomu,
- ryzyko rezerw jest ryzykiem nieodpowiedniego oszacowania poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jak również możliwości fluktuacji faktycznych szkód wokół ich średniej statystycznej ze względu na stochastyczną naturę przyszłych wypłat odszkodowań,
- ryzyko katastroficzne jest ryzykiem wystąpienia zdarzeń natury katastroficznej, jak na przykład żywioły, pandemia, atak terrorystyczny.

Biuro Zarządzania Produktami PZU SA oraz Biuro Zarządzania Produktami PZU Życie SA ponoszą odpowiedzialność za konstrukcję produktów i taryfikację składek w oparciu o aktuarialną i rynkową ocenę ryzyka. Równoległe z opracowywaniem taryfy składek wykonywane są symulacje dotyczące prognozowanego wyniku ubezpieczeń w kolejnych latach. Ponadto Grupa PZU przeprowadza regularne analizy adekwatności składek oraz rentowności portfeli dla poszczególnych ubezpieczeń na podstawie różnego typu analiz i zestawień, w tym m.in. oceny wyniku technicznego na produkcie za dany okres sprawozdawczy, oceny rentowności produktu na podstawie wyceny portfeli ubezpieczeniowych w ramach kalkulacji Embedded Value. Częstość analiz zależy od wielkości produktu i możliwej fluktuacji wyniku. W przypadku niekorzystnego przebiegu ubezpieczenia podejmowane są działania mające na celu przywrócenie określonego poziomu rentowności, polegające na modyfikacji taryfy składek lub nawet na zmianie profilu ubezpieczonego ryzyka poprzez modyfikację odpowiednich zapisów ogólnych warunków ubezpieczenia.

Biuro Aktuarialne PZU SA oraz Biuro Aktuarialne PZU Życie SA zarządzają ryzykiem adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez ulepszanie metodologii ich obliczania, jak również kontrolę procesów związanych z ustalaniem rezerw. Polityka tworzenia rezerw w Grupie PZU opiera się na :

- konserwatywnym podejściu do określania wielkości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- zasadzie kontynuacji polegającej na tym, iż metodologia tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie powinna być zmieniana, chyba że nastąpią istotne okoliczności.

A portrait of Andrzej Daniluk, a man with a shaved head and glasses, wearing a dark suit, white shirt, and a red and blue striped tie. He is sitting in a black leather office chair, leaning back with his right arm extended towards the camera. The background is dark and out of focus.

2007

Andrzej Daniluk
Zastępca Skarbnika
Biuro Skarbnika

Pracę w PZU rozpoczynałem w Biurze Inwestycji Finansowych od wyzwania, jakim było tworzenie Wydziału Instrumentów Pochodnych. W krótkim czasie udało nam się zdobyć kompetencje i stać się znaczącym uczestnikiem polskiego rynku instrumentów strukturyzowanych i pochodnych, dokonując wielu udanych inwestycji. W ubiegłym roku stworzono mi możliwość podjęcia kolejnego pasjonującego wyzwania – tym razem na stanowisku zastępcy skarbnika Grupy PZU. Biuro Skarbnika „spina” zarządzanie aktywami i pasywami Spółki. Proces ten, zwany ALM, jest szczególnie istotny i złożony właśnie w firmie ubezpieczeniowej.

W Grupie PZU oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przeprowadzane jest pod nadzorem głównego aktuarusza. Ponadto w każdym roku niezależny zewnętrzny ekspert dokonuje przeglądu rezerw w celu sprawdzenia poprawności ich obliczenia bądź dokonuje wyceny portfeli ubezpieczeniowych w ramach kalkulacji Embedded Value.

Możliwość powstania szkód związanych z ryzykami o charakterze katastroficznym jest jednym z największych zagrożeń dla Grupy PZU. W celu ochrony przed stratami finansowymi wywołanymi zdarzeniami natury katastroficznej w Grupie PZU prowadzony jest monitoring obszarów, w których to zagrożenie występuje, a następnie podejmowane są adekwatne decyzje polegające m.in. na ograniczeniu portfela polis w danym obszarze geograficznym lub na wprowadzeniu zmian do polis (limity, franszyzy, wyłączenia odpowiedzialności), a także przez ograniczenie zakresu pokrycia w produkcie. Istotną rolę w zarządzaniu ryzykiem katastroficznym odgrywa optymalizacja programu reasekuracyjnego poprzez określenie poziomu zachowka i limitów reasekuracyjnych (pojemności umowy reasekuracyjnej) m.in. w oparciu o wyniki scenariuszy katastroficznych. Grupa PZU opracowała własny model szkód katastroficznych oraz wprowadziła procedury pozwalające na ewidencję w systemach dziedzinowych płatności związanych z występowaniem szkód o charakterze katastroficznym. Powstały model pozwala na monitorowanie na bieżąco ryzyka katastroficznego oraz kalkulację prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości podobnych szkód.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Ryzyko rynkowe w Grupie PZU pochodzi z dwóch głównych źródeł:

- działalności lokacyjnej PZU Asset Management SA,
- wrażliwości obecnej wartości zobowiązań na zmiany poziomu stóp procentowych.

Standardy i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym zdefiniowano w Regulaminach działalności lokacyjnej oraz w Celach i wytycznych inwestycyjnych. Dopuszczalne rozmiary ryzyka rynkowego określone są przez Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU w postaci ogólnych limitów zaangażowania w instrumenty finansowe. Istotną rolę w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym odgrywa Biuro Skarbnika (PZU SA/ PZU Życie SA), które zarządza strategicznymi portfelami dłużnych papierów wartościowych w celu ich dopasowania do terminów zapadalności i wysokości zobowiązań oraz sprawuje bieżącą kontrolę nad oceną ryzyka działalności lokacyjnej i określa wysokości limitów ostrożnościowych odnoszących się do aktywów dla PZU Asset Management SA.

W oparciu o przyznane limity PZU Asset Management SA definiuje strukturę limitów ryzyka dla swojej działalności lokacyjnej łącznie z mechanizmem ograniczającym straty – stop loss – w odniesieniu do portfeli, których benchmark jest oparty na absolutnej stopie zwrotu.

Jednostka zarządzająca aktywami Grupy PZU jest odpowiedzialna za pomiar ryzyka rynkowego, które generuje. Biuro Skarbnika codziennie sporządza Raport o ponoszonym ryzyku i wynikach inwestycyjnych i przekazuje go członkom Zarządu PZU SA i PZU Życie SA. Zarządy poszczególnych spółek dokonują oceny ryzyka działalności lokacyjnej za pomocą modeli finansowych rekomendowanych przez Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU, których celem jest określenie optymalnej struktury aktywów w oparciu o analizę pasywów, z uwzględnieniem dopuszczalnych luk niedopasowania oraz ryzyka płynności, jak również określenie mierników ryzyka inwestycyjnego dla poszczególnych typów lokat.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy PZU wynika bezpośrednio z działalności lokacyjnej Grupy, działalności w segmencie ubezpieczeń finansowych i gwarancji, a także umów reasekuracji. W Grupie PZU wyróżnia się trzy rodzaje ekspozycji na ryzyko kredytowe:

- ryzyko bankructwa emitenta instrumentów finansowych, w które Grupa PZU inwestuje lub którymi obraca, np. obligacje korporacyjne,
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Grupy PZU, np. reasekuracja lub pozagiełdowe instrumenty pochodne,
- ryzyko niewykonania zobowiązania klienta PZU SA wobec osoby trzeciej, np. ubezpieczenia kredytu kupieckiego, gwarancje finansowe.

Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym wynikającym z działalności inwestycyjnej zostały zdefiniowane w Regulaminach działalności lokacyjnej i Celach i wytycznych inwestycyjnych. Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU określa limity zaangażowania i limity ryzyka kredytowego dla portfeli ryzyka kredytowego oraz definiuje podmioty, z którymi lub za pośrednictwem których Grupa PZU może dokonywać transakcji wraz z przydzielonymi im limitami zaangażowania.

Przed zatwierdzeniem przez Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU limitu kredytowego dla konkretnego podmiotu Biuro Skarbnika (PZU SA/ PZU Życie SA) gruntownie analizuje jego siłę finansową, pozycję w branży i wybrane czynniki jakościowe. Ponadto Biuro Skarbnika systematycznie i nie rzadziej niż raz na trzy miesiące dokonuje kontroli i oceny sytuacji finansowej emitentów instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach ryzyka kredytowego.

Członkowie Zarządów PZU SA i PZU Życie SA codziennie otrzymują przygotowany przez Biuro Skarbnika raport o ponoszonym ryzyku i wynikach inwestycyjnych, w którym zawarta jest m.in. informacja na temat wykorzystania przyznanych limitów dla portfeli ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe wynikające z działalności w sektorze ubezpieczeń finansowych i gwarancji związane jest przede wszystkim z niebezpieczeństwem niewywiązania się klienta PZU SA ze zobowiązań wobec osoby trzeciej. Zagrożenie to na ogół może wynikać z niepowodzenia w realizacji przedsięwzięcia lub z niekorzystnego wpływu otoczenia gospodarczego. Dopuszczalne rozmiary ryzyka kredytowego związanego z działalnością Biura Ubezpieczeń Finansowych określone są przez Komitet ds. Ryzyka Ubezpieczeń Finansowych i Gwarancji PZU SA w postaci limitów zaangażowania kredytowego w podziale na ekspozycję, linie produktowe oraz jednostki terenowe PZU SA. Zadaniem Biura Ubezpieczeń Finansowych jest

miar i kontrola podejmowanego ryzyka kredytowego poprzez kompleksową ocenę ryzyka podmiotu na etapie rozpatrywania wniosku w oparciu o analizę czynników ilościowych, jakościowych i ryzyka transakcji, jak również monitoring sytuacji finansowej klientów, którym udzielono gwarancji lub których objęto ubezpieczeniem wierzytelności pieniężnych. Ponadto Biuro Ubezpieczeń Finansowych systematycznie przeprowadza monitoring portfela ubezpieczeń finansowych i gwarancji, m.in. w zakresie ekspozycji na ryzyko, koncentracji terytorialnej, zaangażowania w jeden podmiot i grupę kapitałową.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest integralną częścią struktury zarządzania ryzykiem w Grupie PZU. Ważną rolę w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym odgrywają Biura Audytu Wewnętrznego, które zajmują się identyfikacją i oceną ryzyka operacyjnego.

8.2. Zarządzanie kapitałem

Biuro Skarbnika jest odpowiedzialne za zapewnienie optymalnego wykorzystania zasobów finansowych Grupy PZU poprzez właściwą politykę zarządzania kapitałem Grupy. Priorytetem Grupy PZU jest posiadanie takiego poziomu kapitału, który pozwoli na zachowanie siły finansowej nawet po poniesieniu olbrzymiej straty, oraz spełnienie wymagań kapitałowych przez poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy.

Biuro Skarbnika dąży do utrzymania optymalnej struktury kapitału Grupy PZU, umożliwiającej zachowanie elastyczności finansowej przy optymalnych kosztach finansowania.

Adekwatność kapitałowa

W celu oceny adekwatności kapitałowej Grupa PZU szacuje wielkość kapitału ekonomicznego, tj. kapitału niezbędnego na pokrycie nieoczekiwanych strat, oraz oblicza wysokość dostępnego kapitału zgodnie z metodologią QIS 3. Na dzień 31 grudnia 2006 r. współczynnik adekwatności kapitałowej, będący ilorazem dostępnego kapitału i oszacowanego kapitału ekonomicznego, wyniósł 603% dla Grupy PZU, a dla PZU SA i PZU Życie SA – głównych spółek Grupy PZU – wyniósł odpowiednio 495% i 482%.

Rating siły finansowej oraz rating kredytowy

Główne spółki Grupy PZU posiadają rating siły finansowej (FSR) oraz rating kredytowy (CR) nadany przez agencję Standard & Poor's. Współpraca z agencją została zapoczątkowana w roku 2004. W 2007 r. agencja utrzymała rating siły finansowej oraz rating kredytowy towarzystw ubezpieczeniowych na poziomie „A-/Negative/” dla PZU SA oraz PZU Życie SA. Podstawowymi czynnikami wpływającymi na wysoki poziom ratingu Grupy PZU są: wysoka kapitalizacja, bardzo dobre wyniki operacyjne, silna pozycja konkurencyjna na polskim rynku ubezpieczeniowym oraz wysoka rozpoznawalność marki w polskim społeczeństwie.

9. REASEKURACJA

Polityka reasekuracyjna Grupy PZU

W 2007 r. scentralizowano prowadzone w PZU SA i PZU Życie SA prace dotyczące reasekuracji. Pozwala to na konstrukcję efektywnych programów reasekuracji chroniących portfele ubezpieczeniowe obu spółek i zapewnia spójną kontrolę zarówno planistyczną, jak i wykonawczą w tym zakresie.

Program reasekuracyjny PZU SA w 2007 r., realizowany poprzez umowy obligatoryjne oraz umowy reasekuracji fakultatywnej, konsekwentnie pełnił funkcję zabezpieczającą w stosunku do podstawowej działalności Spółki, ograniczając ryzyko wystąpienia zjawisk mogących w negatywny sposób wpłynąć na pozycję finansową PZU SA. Program reasekuracyjny PZU SA w 2007 r. składał się z siedmiu umów reasekuracji obligatoryjnej, z kilkudziesięciu umów reasekuracji fakultatywnej oraz kilku umów serwisowych wspomagających procesy sprzedażowe i oceny ryzyka.

Podobnie jak w latach poprzednich PZU SA współpracował z wiodącymi firmami reasekuracyjnymi (m.in.: Munich Re, Lloyd's, Hannover Re, SCOR Re i Swiss Re). Umowy reasekuracji obligatoryjnej w 2007 r. zostały uplasowane w blisko 30 firmach reasekuracyjnych. Ponad 95% składki reasekuracyjnej cedowane było do reasekuratorów o ratingu Standard & Poor's na poziomie „A” i wyżej.

Koszt reasekuracji w 2007 r., liczony jako procent składki cedowanej do składki przypisanej brutto, został utrzymany na podobnym poziomie co w roku poprzednim i wyniósł 1,9%.

Reasekuracja w PZU Życie SA sprowadzała się w 2007 r. głównie do ochrony portfela przed kumulacją ryzyk o charakterze katastroficznym. Dodatkowo od tego roku zakupiono ochronę Spółki przed dużymi szkodami wynikającymi z pojedynczych polis z wysokimi sumami ubezpieczenia lub z kumulacji świadczeń wypłacanych z wielu polis.

W 2007 r. został rozpoczęty proces wdrażania nowych produktów ubezpieczeniowych przy wykorzystaniu know-how reasekuratorów, co może wpłynąć na wzrost liczby umów reasekuracyjnych w najbliższych latach.

Ryzyka katastroficzne

W ramach prac związanych z realizowanym w PZU SA projektem akumulacji ryzyk katastroficznych w 2007 r. kontynuowano analizę skali narażenia portfela ubezpieczeniowego Spółki na ryzyka powodzi i huraganu. Wyniki prac wykorzystano w procesie odnowieniowym, dzięki czemu możliwe było wynegocjowanie korzystniejszych cenowo warunków umowy katastroficznej.

Reasekuracja czynna

W zakresie reasekuracji czynnej, podobnie jak w latach poprzednich, PZU SA wspierał krajowe zakłady ubezpieczeń zarówno poprzez reasekurację fakultatywną, jak i obligatoryjną.

W 2007 r. PZU SA koordynował proces tworzenia programu reasekuracyjnego i wspólnie z UAB DK PZU Lietuva oraz OJSC IC PZU Ukraine wypracował jego strukturę. Kontynuowano równocześnie zaangażowanie w programy reasekuracji spółek zależnych, w wypadku których PZU SA występuje w roli reasekuratora.

PZU Życie SA nie prowadził reasekuracji czynnej w 2007 r.

10. ZARZĄDZANIE AKTYWAMI

Działalność PZU Asset Management SA w 2007 r.

W 2007 r. zarządzanie aktywami było jedynym rodzajem działalności maklerskiej prowadzonym przez spółkę. W ramach tej działalności PZU AM SA zarządzał aktywami podstawowych spółek produktowych Grupy PZU:

- PZU SA,
- PZU Życie SA,
- Funduszami TFI PZU SA,
- Funduszem Międzyzakładowego Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego *Słoneczna Jesień*.

W 2007 r. PZU AM SA rozpoczął zarządzanie nowym funduszem TFI PZU SA – *PZU FIO Optymalnej Alokacji*. Przez cały rok 2007 trwały także prace nad utworzeniem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Sektora Nieruchomości, którego uruchomienie przewidziano na pierwszą połowę 2008 r.

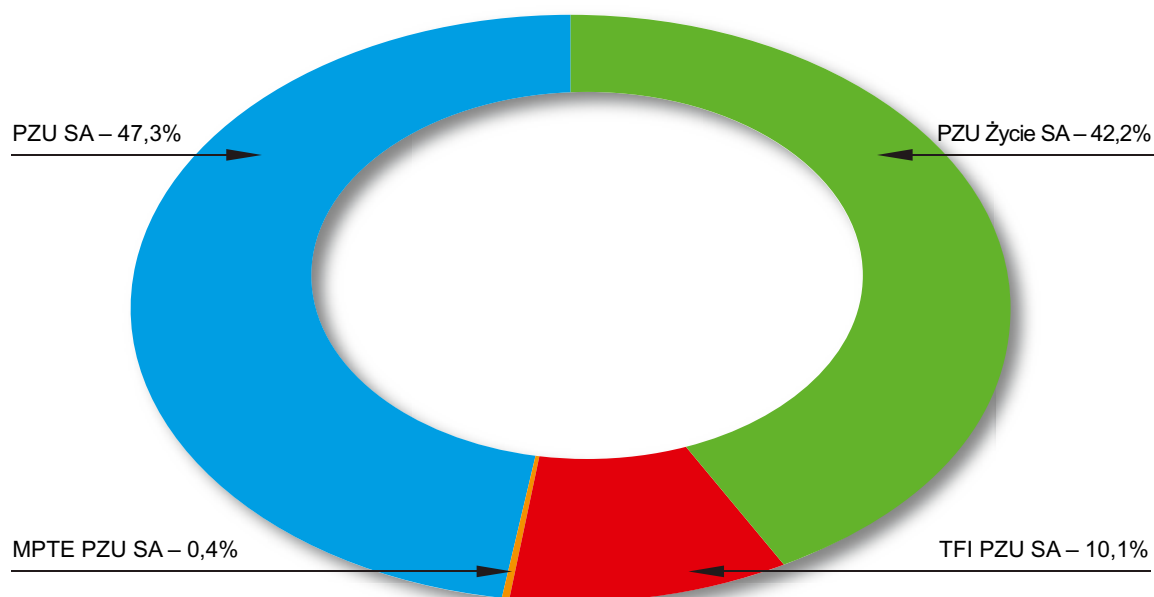
Na koniec grudnia 2007 r. w PZU AM SA były zatrudnione 43 osoby, w tym siedem osób posiadających licencję doradcy inwestycyjnego.

Portfel aktywów zarządzanych przez PZU Asset Management SA

Na dzień 31 grudnia 2007 r. PZU AM SA zarządzał aktywami o wartości 25,6 mld zł. W ciągu 2007 r. aktywa zarządzane przez PZU AM SA zwiększyły się o 11%. Znacząco wzrósł udział aktywów TFI PZU SA w portfelu – na koniec 2006 r. było to 7,1% całości zarządzanych aktywów, a na koniec 2007 r. już 10,1%. W 2007 r. zmniejszył się natomiast udział w portfelu aktywów PZU SA (z 48,9% do 47,3%) oraz PZU Życie SA (z 43,8% do 42,2%).

Aktywa, którymi zarządza PZU Asset Management SA, w podziale na spółki Grupy PZU na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Grupa PZU



11. RATING

6 sierpnia 2007 r. agencja Standard & Poor's podjęła decyzję o utrzymaniu ratingu siły finansowej oraz ratingu kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych na poziomie „A-/Negative/” dla PZU SA oraz PZU Życie SA – głównych spółek Grupy PZU.

W raporcie analitycznym z dokonanej oceny agencja zwróciła uwagę na silną pozycję konkurencyjną Grupy PZU, bardzo dobre wyniki operacyjne oraz wysoką kapitalizację jako czynniki wzmacniające przyznany rating. Głównym czynnikiem wpływającym negatywnie na ocenę pozostawała otwarta kwestia wpływu ryzyka politycznego na działalność operacyjną PZU SA – możliwość interwencji w działalność Spółki ze strony głównego akcjonariusza, tj. Skarbu Państwa, w kontekście trwającego konfliktu między akcjonariuszami.

Niepewność dotycząca wpływu akcjonariuszy na działalność Grupy PZU oraz przyszłych kierunków rozwoju PZU SA w kontekście zmian personalnych w składach Zarządów głównych spółek Grupy PZU uzasadniała, w ocenie analityków agencji, utrzymanie negatywnej perspektywy ratingowej.

Analitycy Standard & Poor's zwrócili uwagę na to, że jeśli powyższe obawy zostaną zredukowane, perspektywa ratingowa może zostać przywrócona do poziomu stabilnej, jednak pod warunkiem spełnienia dodatkowych oczekiwań agencji:

- że PZU SA będzie nadal osiągał bardzo dobre wyniki operacyjne, utrzymując wskaźnik mieszany netto (tzw. Combined Ratio) na średnim poziomie 95% oraz wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) na poziomie znacznie przekraczającym 15%,
- że Grupa PZU utrzyma wysoki poziom kapitalizacji, wymagany dla ratingu na poziomie „AA” (zgodnie z wymogami modelu kapitałowego Standard & Poor's), wysoką jakość kapitału, odpowiednią ochronę reasekuracyjną oraz adekwatny poziom rezerw.

12. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY PZU

12.1. Strategia Grupy PZU i stopień jej realizacji

Obecnie obowiązującą strategią korporacyjną jest Strategia Grupy PZU na lata 2006-2010, która została przyjęta przez Zarządy PZU SA, PZU Życie SA, PTE PZU SA i TFI PZU SA w dniu 17 listopada 2005 r., przez Radę Nadzorczą PZU SA w dniu 29 listopada 2005 r. oraz Radę Nadzorczą PZU Życie SA w dniu 19 grudnia 2005 r.

W latach 2006-2007 założone cele strategiczne zostały zrealizowane tylko w niewielkim stopniu, a wdrażanie niektórych inicjatyw strategicznych w ogóle nie zostało rozpoczęte. Od 2005 r. warunki rynkowe uległy zmianie, a siła finansowa Grupy PZU jest znacząco większa. Dlatego obecny Zarząd PZU SA stawia sobie za cel zdefiniowanie strategii Grupy godnej lidera – czołowej instytucji finansowej w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej – opartej na określeniu priorytetów działań co do najważniejszych rynków, grup klientów oraz kanałów sprzedaży i obsługi klienta.

Rok 2007 był rokiem kumulacji inicjatyw służących realizacji strategii oraz analizowania możliwości urzeczywistnienia wizji Grupy PZU na rok 2010. Okresowa ocena wykonania celów strategicznych potwierdziła konieczność zwiększenia dynamiki realizacji inicjatyw strategicznych oraz potrzebę weryfikacji i modyfikacji portfela projektów pod kątem osiągnięcia założonych celów strategicznych.

W ramach realizacji strategii prowadzono działania w czterech podstawowych dziedzinach, kluczowych dla wysokości przychodów i efektywności działalności Grupy PZU. Są to:

- organizacja sprzedaży podporządkowana potrzebom klientów,
- ekspansja zagraniczna,
- efektywność operacyjna,
- sprawny system zarządzania.

Realizacja strategii prowadzona była zarówno poprzez inicjatywy projektowe, jak i działalność bieżącą Grupy PZU.

Organizacja sprzedaży podporządkowana potrzebom klientów

Głównym celem zmian w organizacji sprzedaży Grupy PZU jest odejście od orientacji na poszczególne produkty i skupienie się na dostosowaniu do potrzeb klientów, a co za tym idzie, również docelowa integracja sprzedaży Grupy PZU. Zadania realizowane w 2007 r. zgodnie z założeniami strategii skutkowały utrzymaniem wysokiego poziomu przychodów i pozwoliły utrzymać niezagrożoną pozycję

największego ubezpieczyciela w Polsce. Portfel produktów Grupy PZU był dostosowywany do potrzeb klientów m.in. poprzez pracę nad rozwojem oferty dla sektora MSP (w zakresie ubezpieczeń finansowych), reorganizację obszaru produktów w PZU Życie SA i zwiększenie kompletności oferty. Szczególny nacisk położono na rozwój oferty bancassurance. Dodatkowo rozpoczęto prace nad stworzeniem strategii rozwoju działalności Grupy PZU na rynku ubezpieczeń zdrowotnych. Zintensyfikowano prace w celu wdrożenia modelu sprzedaży i obsługi ubezpieczeń szpitalnych.

Stawki ubezpieczeniowe oferowane przez Grupę PZU pozostały konkurencyjne przy zachowaniu bardzo korzystnych wskaźników rentowności. Na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych Grupa PZU oparła się tendencji podnoszenia cen w odpowiedzi na pojawienie się dodatkowych obciążeń fiskalnych dla ubezpieczycieli i utrzymała swoje stawki na niezmiennym poziomie.

W 2007 r. kontynuowano w Grupie PZU wprowadzanie zmian dotyczących organizacji, procesów zarządczych oraz rozwoju kompetencji w obszarze sprzedaży celem zorganizowania obszaru wokół segmentów klientów. Najważniejsze modyfikacje dotyczyły rewitalizacji sieci agencyjnej. Zarówno dla sprzedaży produktów majątkowych, jak i życiowych opracowano szczegółowe modele zarządzania i funkcjonowania sieci agencyjnych. Dodatkowo w PZU SA wdrożono jednolity model funkcjonowania agencji biurowych, a także zakończono działania nad systemem informatycznym służącym usprawnieniu pracy agentów oraz przeprowadzono jej pilotaż. Pozytywny wynik pilotażu pozwolił na przygotowanie ogólnopolskiego wdrożenia systemu. Prowadzone były również prace nad zwiększeniem aktywności kanału dealerskiego.

Równoległe z działaniami, których celem było zwiększenie efektywności tradycyjnych kanałów sprzedaży, trwały prace nad rozwojem koncepcji kanału Direct Grupy PZU.

Całość działań w zakresie sprzedaży i rozwoju produktów wspierana była ogólnopolskimi kampaniami reklamowymi, takimi jak kampanie promocyjne OC „Oswoić emOCje” i „Mniej niż zero” czy kampania promocyjna produktu *Strefa Zysku*.

Dzięki staraniom Grupa PZU utrzymała pozycję lidera w większości segmentów rynku ubezpieczeń. Ocena realizacji celów wskazuje na ciągle duży potencjał synergii pomiędzy częścią majątkową i życiową.

Efektywność operacyjna

Równoległe z wpływającymi na zwiększenie przychodów działaniami w obszarze sprzedaży prowadzono prace służące zwiększeniu efektywności obsługi, co powinno przełożyć się na poprawę rentowności działalności ubezpieczeniowej oraz zwiększyć satysfakcję klientów indywidualnych i instytucjonalnych ze współpracy z PZU.

Jednym z podstawowych kierunków usprawniania obsługi była kontynuacja automatyzacji i centralizacji głównych procesów w poszczególnych spółkach. W PZU SA zakończono migrację wybranych produktów do scentralizowanego systemu produktowego Insurer. Trwały prace nad standaryzacją i czyszczeniem danych klientów, mające na celu uzyskanie jednolitych i kompleksowych informacji o klientach – w zakresie posiadanych produktów, opłacanych składek i przysługujących zniżek – w segmencie klienta indywidualnego. Równoległe rozwijana była koncepcja systemu do obsługi ubezpieczeń finansowych, a także kontynuowano prace nad wdrożeniem systemu do obsługi ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych (Corpo). W PZU Życie SA realizowano dalsze działania służące stworzeniu centralnego systemu do obsługi ubezpieczeń grupowych oraz ubezpieczeń typu unit-linked. Ponadto opracowano system do automatycznej rejestracji danych klientów ubezpieczeń grupowych oraz przygotowano pilotaż tego rozwiązania. Kolejnym usprawnieniem obszaru back-office w PZU Życie SA było wdrożenie w 2007 r. narzędzia workflow w zakresie elektronicznej obsługi pism, obiegu dokumentów kosztowych oraz archiwizacji umów. W ramach usprawnień w obsłudze ubezpieczeń prowadzono również prace mające na celu optymalizację procesów likwidacyjnych w ubezpieczeniach majątkowych i na życie. W obszarze likwidacji szkód majątkowych przeprowadzono pilotaż i wdrożono nowe rozwiązania w zakresie likwidacji szkód w mieniu. Efektem tych działań będzie skrócenie średniego czasu likwidacji szkód. W ramach usprawnienia likwidacji świadczeń w ubezpieczeniach na życie przygotowano koncepcję scentralizowanego systemu informatycznego obsługującego proces likwidacji.

W 2007 r. trwały także prace nad poprawą efektywności w obszarach stanowiących wsparcie dla podstawowej działalności spółek. W ramach Centrum Finansowo-Księgowego w PZU SA, po przeniesieniu większości

zadań związanych z księgowością kosztów pozaubezpieczeniowych Spółki, opracowywano koncepcję poszerzenia zadań CFK o obsługę kadrowo-płacową wybranych oddziałów Spółki. W PZU Życie SA trwały prace w ramach analogicznego projektu (Reorganizacja Struktury Księgowości), którego celem jest utworzenie centrum skupiającego obsługę księgowości pozaubezpieczeniowej dla całej Spółki. W obszarze zakupów w PZU SA i PZU Życie SA rozpoczęto wspólne prace nad utworzeniem i wdrożeniem jednolitego modelu funkcjonowania organizacji zakupowej, pozwalającego na pełne wykorzystanie efektu skali i optymalizacji kosztów procesów zakupowych w obu spółkach.

Ekspansja zagraniczna

W 2007 r. zagraniczna aktywność Grupy PZU skierowana była na rozwój organiczny spółek Grupy PZU prowadzących działalność na Litwie i Ukrainie. Jednocześnie prowadzono monitoring rynków Europy Środkowej i Wschodniej pod kątem ewentualnych przejęć.

Ze względu na wymagania operacyjne i formalne spółek zagranicznych Grupy PZU w 2007 r. dokonano ich dokapitalizowania poprzez podwyższenie kapitałów zakładowych UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas o 5 mln litów, OJSC IC PZU Ukraine o 150 mln hrywien oraz OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance o 3,5 mln hrywien.

W 2007 r. PZU SA kontynuował projekt wsparcia spółki majątkowej na Ukrainie, który miał poprawić jej pozycję konkurencyjną oraz pomóc w rozwiązaniu najpilniejszych problemów operacyjnych i zarządczych. Bieżąca współpraca pomiędzy spółkami pozwoliła na wypracowanie optymalnego modelu wymiany doświadczeń oraz kanału transferu wiedzy z Polski na Ukrainę. Oczekiwanym efektem zwiększenia skuteczności zarządzania w PZU Ukraina jest wzrost udziału w rynku ukraińskim.

Dotychczasowe doświadczenia zdobyte w zarządzaniu spółkami zagranicznymi pozwalają Grupie PZU pozytywnie myśleć o dalszych planach rozwoju na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej.

Sprawny system zarządzania

W zakresie usprawniania systemu zarządzania w 2007 r. skupiono się na wdrożeniu nowej polityki bezpieczeństwa w Grupie PZU.

Ponadto rozpoczęto przegląd wewnętrznych procedur zarządczych w PZU SA i PZU Życie SA, którego celem jest dostosowanie procedur do potrzeb korporacyjnych i zapewnienie spójności z innymi przepisami, a także eliminacja przestarzałych procedur nieadekwatnych do obecnych procesów realizowanych w spółkach. W PZU Życie SA opracowano jednolity system raportowania informacji dla Zarządu oraz dyrektorów komórek, pozwalający na standaryzację zakresu informacji, uproszczenie i skrócenie czasu konstruowania oraz przekazywania raportów.

W zakresie IT w spółce życiowej uszczegółowiono model zarządzania informatyką i model współpracy IT z biznesem oraz wdrożono nową strukturę organizacyjną obszaru informatyki, zgodnie z wypracowanymi założeniami IT Governance. Ponadto opracowano koncepcję i model operacyjny współpracy PZU Życie SA z Centrum Informatyki Grupy PZU. W PZU SA w 2007 r. współpraca IT z biznesem opierała się na funkcjonowaniu Komitetu Biznesowo-Technologicznego, zapewniającego bieżącą komunikację potrzeb pomiędzy obszarami.

W dziedzinie zasobów ludzkich trwały prace nad optymalizacją procesów kadrowych oraz uaktualnianiem narzędzi zarządzania zasobami ludzkimi. Uruchomiono wspólną inicjatywę PZU SA i PZU Życie SA mającą na celu stworzenie modeli kompetencji dla poszczególnych stanowisk w spółkach oraz wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania kompetencjami. Ponadto kontynuowano prace w zakresie centralizacji obsługi kadrowo-płacowej w części majątkowej i życiowej.

12.2. Nowy Ład Korporacyjny

W roku 2007 w Centrali PZU SA i PZU Życie SA swoją działalność kontynuowały biura unijne, które powstały w wyniku działań integracyjnych, wypracowanych w ramach projektu „Nowy Ład Korporacyjny”. Obszary usług wspólnych w Grupie PZU, obejmujące organizację zakupową, marketing, zaopatrzenie, zarządzanie bazą nieruchomości, administrowanie nieruchomościami, asset management, zarządzanie kadrami oraz obsługę organów statutowych, były zarządzane w sposób jednolity i spójny dla Grupy PZU. Również wszelkie procedury zarządcze w tych obszarach były dostosowywane dla ich ujednolicenia w PZU SA i PZU Życie SA. Korzystając z rezultatów analiz przeprowadzonych w projekcie „Nowy Ład Korporacyjny”, a w celu dalszego zwiększania efektów synergii, rozpoznane zostały potrzeby działań integracyjnych w kolejnych obszarach usług wspólnych i funkcji korporacyjnych, m. in. opracowano koncepcję wspólnego centrum zarządzania i monitoringu wspólnej infrastruktury teleinformatycznej dla PZU SA i PZU Życie SA.

Wdrożenie modelu organizacji Grupy PZU, polegającego na utworzeniu dwupoziomowej struktury holdingowej, możliwe będzie dopiero po rozwiązaniu konfliktu akcjonariuszy i osiągnięciu porozumienia pomiędzy kluczowymi akcjonariuszami w zakresie docelowego modelu systemu zarządczego Grupy PZU.

30 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA podjęło uchwałę dotyczącą nowego modelu ładu korporacyjnego, rekomendując Zarządowi ponowną jego analizę pod kątem możliwych ryzyk dla Spółki, korzyści ekonomicznych oraz zgodności z przepisami prawa. W 2008 r. planowane są dalsze działania związane z implementacją w Grupie PZU najlepszych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego.



Veronica Di Folco-Zembaczyńska
Starszy Specjalista
Zespół Reklamy
Biuro Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu

Zawsze chciałam pracować w marketingu dużej firmy
– praca w marketingu PZU spełniła moje oczekiwania.
Uczestniczę w realizacji wielu ciekawych i prestiżowych projektów,
a praca tutaj jest dla mnie źródłem satysfakcji.

12.3. Inwestycje zagraniczne Grupy PZU

Grupa PZU jest obecna na zagranicznych rynkach ubezpieczeniowych już od sześciu lat. Rok 2007 był głównie okresem restrukturyzacji spółek działających na Litwie (UAB DK PZU Lietuva i UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas) oraz na Ukrainie (OJSC IC PZU Ukraine i OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance).

W proces rozwoju spółek zagranicznych włączyły się aktywnie krajowe jednostki Grupy PZU.

Uruchomiono również pierwszy projekt wsparcia spółek zagranicznych przez krajowe spółki Grupy PZU, polegający na transferze najlepszych praktyk, wiedzy i doświadczeń w wybranych obszarach działalności.

Do najbardziej istotnych zdarzeń w obszarze inwestycji zagranicznych Grupy PZU należy zaliczyć dokapitalizowanie trzech spółek zagranicznych. W roku 2007 podwyższono kapitał zakładowy w UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas o kwotę 5,0 mln litów, w OJSC IC PZU Ukraine o kwotę 150,0 mln hrywien oraz w OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance o kwotę 3,5 mln hrywien. PZU SA obejmował wszystkie akcje w podwyższanych kapitałach lub proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji.

Grupa PZU będzie prowadzić obserwację i analizę rynków zagranicznych także pod kątem ewentualnych dalszych akwizycji i rozszerzenia działalności na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej.

12.3.1. Działalność operacyjna UAB DK PZU Lietuva oraz UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas

Straty ponoszone w latach poprzednich spowodowały, że działania UAB DK PZU Lietuva oraz UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas w roku 2007 nakierowane były na restrukturyzację i przywrócenie ich rentowności. W tym celu wprowadzono ścisłe procedury kontroli kosztów, nową politykę inwestycyjną oraz działania mające na celu dywersyfikację portfela ubezpieczeniowego i stabilizację wskaźników szkodowości. Przyspieszono także proces restrukturyzacji sieci sprzedaży detalicznej oraz działania w zakresie wprowadzenia sprzedaży typu cross-selling. Podjęto także szereg inicjatyw w zakresie usprawnienia zarządzania długami od ubezpieczonych i rozwoju systemów IT.

W roku 2008 spółki litewskie planują zwiększenie udziału w rynku przy jednoczesnym zachowaniu rentowności prowadzonej działalności oraz rozpoczęcie nowych projektów, które znacząco poprawią pozycję rynkową spółek (m.in. automatyzacja procesów, automatyczne odnowienia polis, sprzedaż przez Internet).

Wyniki finansowe i pozycja rynkowa UAB DK PZU Lietuva oraz UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas

UAB DK PZU Lietuva

Składka przypisana brutto w 2007 r. wyniosła 163,5 mln litów i była o 43% wyższa od składki zebranej w 2006 r. (114 mln litów).

Wynik finansowy netto w 2007 r. ukształtował się na poziomie 4,4 mln litów, podczas gdy w 2006 r. wyniósł -29,2 mln litów.

Udział w rynku na koniec 2007 r. wyniósł 12,5%, co daje spółce trzecią pozycję na rynku ubezpieczeń majątkowych na Litwie.

UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas

Składka przypisana brutto w 2007 r. wyniosła 14,1 mln litów i była o 52% wyższa od składki zebranej w 2006 r. (9,3 mln litów).

Wynik finansowy netto w 2007 r. ukształtował się na poziomie 4 mln litów, podczas gdy w 2006 r. wyniósł -3,9 mln litów.

Udział w rynku na koniec 2007 r. wyniósł 2%, co daje spółce szóstą pozycję na rynku ubezpieczeń na życie na Litwie.

12.3.2. Działalność operacyjna OJSC IC PZU Ukraine oraz OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance

Rok 2007 był dla spółek ukraińskich okresem intensywnych działań restrukturyzacyjnych. Restrukturyzacja dotyczyła przede wszystkim redukcji kosztów administracyjnych, poprawy rentowności portfela produktów i uregulowania kwestii wypłacanych odszkodowań. Zgodnie z założeniami kierunków rozwoju spółek przeprowadzono restrukturyzację we wszystkich obszarach działalności (zarządczej, organizacyjnej, kosztowej i operacyjnej).

Rozpoczęto proces optymalizacji funkcjonowania sieci istniejących placówek poprzez zidentyfikowanie biur przynoszących straty i powiązanie ponoszonych przez nie kosztów z osiąganymi wynikami.

W celu stworzenia dalszych warunków rozwoju spółek rozpoczęto przegląd placówek sprzedażowych.

Spółki planują również w roku 2008 kontynuowanie działań mających na celu wzrost efektywności kosztowej jednostek regionalnych. Ponadto założyły osiągnięcie dynamicznego wzrostu przypisu składki, zwiększenie udziału w rynku oraz utrzymanie w portfelu zbilansowanego udziału poszczególnych produktów ubezpieczeniowych.

Wyniki finansowe i pozycja rynkowa OJSC IC PZU Ukraine oraz OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance

OJSC IC PZU Ukraine

Składka przypisana brutto w 2007 r. wyniosła 154 mln hrywien i była o 20% niższa od składki zebranej w 2006 r. (184,3 mln hrywien).

Wynik finansowy netto w 2007 r. ukształtował się na poziomie 1,2 mln hrywien, podczas gdy w 2006 r. wyniósł -88,9 mln hrywien.

Udział w rynku na koniec 2007 r. wyniósł 3,6%, co daje spółce 13. pozycję na rynku ubezpieczeń majątkowych na Ukrainie.

OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance

Składka przypisana brutto w 2007 r. wyniosła 15 mln hrywien i była o 34% wyższa od składki zebranej w 2006 r. (11,2 mln hrywien).

Wynik finansowy netto w 2007 r. ukształtował się na poziomie -8,2 mln hrywien, podczas gdy w 2006 r. wyniósł -8,5 mln hrywien.

Udział w rynku na koniec 2007 r. wyniósł 2,5%, co daje spółce 10. pozycję na rynku ubezpieczeń na życie na Ukrainie.

12.4. Główne cele działalności spółek Grupy w 2008 r.

Grupa PZU dążyć będzie do umocnienia swojej pozycji jako czołowej instytucji finansowej w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej przez podtrzymanie wzrostu przychodów z działalności podstawowej.

W zakresie działań strategicznych zostaną określone przejrzyste zasady zarządzania spółkami, w tym także w zakresie doboru kadry w organach nadzorczych spółek Grupy PZU (wprowadzone zostaną standardy corporate governance). Nastąpi także wzrost i rozszerzenie zakresu struktur zunifikowanych w obrębie Grupy PZU w celu wystandardyzowania procesów, wymiany wiedzy i osiągnięcia synergii kosztowych. Odbudowany zostanie kompetentny zespół profesjonalistów. Zostanie zdefiniowana strategia Grupy PZU oparta na określeniu priorytetów działań co do najważniejszych rynków, grup klientów oraz kanałów sprzedaży i obsługi klienta.

Podstawowe cele działalności PZU SA w 2008 r. to między innymi:

- osiągnięcie wzrostu przypisu składki ogółem o ponad 6% i zmniejszenie tempa utraty udziałów rynkowych,
- zachowanie wysokiej rentowności portfela ubezpieczeń i obniżenie wskaźnika szkodowości poprzez działania związane z poprawą rentowności w zakresie AC i OC komunikacyjnego w segmencie klienta korporacyjnego,
- wprowadzenie nowych produktów ubezpieczeń komunikacyjnych, zmiany w istniejących produktach oraz wpro-

wadzenie nowych produktów ubezpieczeń mieszkaniowych i rolnych,

- dalszy rozwój oraz zwiększenie efektywności istniejących kanałów sprzedaży, w tym zbudowanie sieci agentów – zarządzanej centralnie, z jasno określonymi segmentami, strukturą prowizji oraz odpowiednim wsparciem, docelowo wspólnej dla Grupy PZU, wykorzystującej możliwości cross-sellingu,
- wprowadzenie oferty sprzedaży bezpośredniej ubezpieczeń komunikacyjnych,
- kontynuacja współpracy z partnerami bankowymi i osiągnięcie znaczącej pozycji na tym rynku,
- zahamowanie wzrostu kosztów funkcjonowania Spółki przy wykorzystaniu scentralizowanego, profesjonalnego systemu zakupów dla wszystkich spółek Grupy PZU,
- przegląd działalności projektowych, m.in. w celu weryfikacji ich celowości oraz opłacalności dla Spółki, przeprowadzenie szeregu działań mających na celu wprowadzenie w Spółce usprawnień poprawiających relacje z klientem oraz ograniczających koszty działalności,
- utrzymanie wskaźników bezpieczeństwa finansowego Spółki i wzrostu wielkości portfela lokat w posiadaniu PZU SA, przy jednoczesnym wysokim zwrocie z lokat.

Rok 2008 będzie rokiem rozwoju oferty produktowej PZU Życie SA przeznaczonej dla wszystkich kanałów sprzedaży i ukierunkowanej na klienta średniozamożnego oraz masowego, zarówno w ubezpieczeniach grupowych, jak i indywidualnych. Planowane jest rozszerzenie możliwości inwestowania w dodatkowe fundusze w ramach grupowego ubezpieczenia emerytalnego *Pogodna Jesień*, który pozwoli inwestować nadwyżki finansowe pracowników, oraz stworzenie nowego ubezpieczenia dodatkowego do ubezpieczeń ochronnych. Rozwijana będzie również oferta w zakresie ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych poprzez wdrożenie nowych ubezpieczeń dodatkowych. W zakresie ubezpieczeń indywidualnych główny nacisk będzie położony na produkty strukturyzowane, które mają być odpowiedzią na zmianę sytuacji na rynku finansowym.

W 2008 r. w segmencie klienta korporacyjnego i indywidualnie kontynuującego planowane jest przeprowadzenie szeregu działań, które mają zapewnić Spółce utrzymanie silnej pozycji na rynku ubezpieczeń grupowych:

- nowy taryfikator grupowy ubezpieczenia pracowniczego typ P Plus z nowym poziomem taryfikacji,
- udzielenie Sieci Sprzedaży Korporacyjnej oraz Sieci Sprzedaży Agencyjnej kompetencji do przedstawiania atrakcyjniejszych ofert w nowo zawieranych ubezpieczeniach grupowych,
- rozszerzenie kompetencji Sieci Sprzedaży Korporacyjnej oraz Sieci Sprzedaży Agencyjnej, co pozwoli na szybsze i bardziej precyzyjne reagowanie na potrzeby rynku (element podnoszący konkurencyjność Spółki),
- działania zmierzające do intensyfikacji sprzedaży ubezpieczeń dodatkowych poprzez ogólnopolską akcję sprzedaży premiowej (m.in. ubezpieczenie na wypadek specjalistycznego leczenia, operacji chirurgicznych, ciężkiej choroby),
- modernizacja oferty dla małych i średnich przedsiębiorstw *PZU Ochrona Plus*; wprowadzenie do oferty kolejnych pakietów ubezpieczeń, zestawionych na podstawie sugestii Sieci Sprzedaży Agencyjnej, oraz ewentualne ustalenie rabatów w składce pozwoli jeszcze mocniej podkreślić pozycję lidera,
- wprowadzenie nowego ubezpieczenia dodatkowego, umożliwiającego inwestowanie środków w ramach ubezpieczeń ochronnych,
- rewitalizacja dodatkowego grupowego ubezpieczenia na wypadek zagranicznej konsultacji medycznej Ekspert poprzez wprowadzenie dodatkowych świadczeń bez zmiany składki oraz poprzez zwiększenie świadomości klientów co do zakresu ubezpieczenia.

W 2008 r. planowana jest poprawa pozycji konkurencyjnej Spółki w ubezpieczeniach indywidualnych dzięki rozbudowie oferty zarówno w produktach ochronnych, jak i produktach o charakterze inwestycyjnym, oraz rozbudowie i podnoszeniu wydajności kanałów sprzedaży.

Plany rozwoju ubezpieczeń zdrowotnych w 2008 r. związane są z wprowadzeniem do sprzedaży ubezpieczeń szpitalnych *Opieka Medyczna* wraz z zakresem usług assistance w wersji indywidualnej i grupowej.

PZU Życie SA będzie pracować nad przygotowaniem nowoczesnych, ciekawych rozwiązań w zakresie oferty ubezpieczeniowej, która zainteresuje coraz bardziej wymagających klientów banków. Działania skierowane zostaną przede wszystkim na opracowanie nowoczesnej i atrakcyjnej oferty ubezpieczeń inwestycyjnych. Rozwój tych produktów jest w dużej mierze zależny od uzgodnień z partnerami bankowymi.

Plany Grupy PZU na 2008 r. w zakresie bancassurance są znacznie ambitniejsze niż w roku 2007. Spółka chce je realizować poprzez dalszy rozwój współpracy z partnerami strategicznymi oraz kontynuację działań zmierzających do pozyskania nowych klientów.

PTE PZU SA przewiduje w najbliższych latach dalszą poprawę wyników finansowych. W dużym stopniu, tak jak w latach poprzednich, uzależnione to będzie od przekazywania składek oraz uregulowania wszelkich zobowiązań wobec członków Funduszu z tytułu przekazywania należnych składek przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, jak również przestrzegania przez wszystkie komórki organizacyjne Spółki ustalonej dyscypliny budżetowej.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA od 26 czerwca 2001 r. posiada certyfikat jakości potwierdzający spełnienie wymogów normy PN-EN ISO 9001:2001 w zakresie zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU Złota Jesień. W 2008 r. Spółka zamierza utrzymać certyfikat jakości, przygotować się do wdrożenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Zasobami klasy MRPII oraz do uczestnictwa w konkursie Polskiej Nagrody Jakości w 2009 r.

Wszelkie działania prowadzone przez Spółkę w 2008 r. będą miały na celu kontynuację utrzymania i wzmocnienie dotychczasowej pozycji rynkowej *Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU Złota Jesień*. Cele te Spółka zamierza osiągnąć m.in. poprzez realizację polityki inwestycyjnej, mającej na celu dalszy wzrost wartości jednostki rozrachunkowej, w konsekwencji służącej zwiększaniu wartości środków finansowych członków Funduszu, oraz sprawną komunikację z członkami Funduszu z zastosowaniem nowoczesnych i szeroko dostępnych form komunikowania (Internet, infolinia).

13. ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁECZNA GRUPY PZU

W działalności Grupy PZU nie można pominąć inicjatyw, które są dowodem na realizację zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie (Corporate Social Responsibility – CSR). Inicjatywy te wpływają na kształtowanie przejrzystych relacji z różnymi grupami interesariuszy. Działania z zakresu CSR mają związek z prowadzoną przez Grupę PZU polityką personalną i strategią marketingową. Prospołeczna aktywność Grupy PZU to również działania na rzecz ochrony zdrowia, edukacji i bezpieczeństwa publicznego. Mecenat nad polską kulturą i sztuką pozostaje od lat strategicznym kierunkiem polityki sponsoringowej Grupy PZU.

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.

13.1. Działalność prewencyjna

PZU z myślą o bezpieczeństwie

W ramach prowadzonej od wielu lat działalności prewencyjnej Grupa PZU dba w sposób szczególny o ograniczanie zagrożeń dla życia i zdrowia ludzi oraz ochronę ich mienia.

Działalność prewencyjna PZU SA w 2007 r. – podobnie jak w latach poprzednich – koncentrowała się przede wszystkim na poprawie bezpieczeństwa użytkowników polskich dróg, zarówno kierowców, jak i pieszych.

W 2007 r. PZU SA kontynuował program prewencyjny *Fleet Safety* – bezpieczne auto firmowe, realizowany wspólnie przez PZU SA, Wydawnictwo Internet Prasa Media oraz Polskie Stowarzyszenie Motorowe. Jest to pierwszy w Polsce tak szeroko zakrojony projekt, który ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa kierowców flotowych oraz redukcję ogólnych kosztów eksploatacji floty dla przedsiębiorców. Program skierowany jest do firm posiadających floty samochodowe, do kadry kierowniczej i zarządzającej, pracowników wykorzystujących samochody firmowe, przedsiębiorstw komunalnych oraz służb specjalistycznych. Program realizowany jest poprzez cykl szkoleń oraz spotkań edukacyjnych.

W trosce o najmłodszych uczestników ruchu drogowego PZU SA kontynuował rozpoczęty w 2005 r. kompleksowy program edukacyjno-prewencyjny *Bezpieczna szkoła z PZU*. Jego głównym celem jest zmniejszenie liczby wypadków drogowych z udziałem dzieci i młodzieży szkolnej oraz zminimalizowanie ich skutków. Do programu przystąpiło kilka tysięcy szkół podstawowych z całego kraju.

Latem 2007 r. PZU SA i PZU Życie SA po raz kolejny prowadziły działania prewencyjne w nadmorskich kurortach pod hasłem *Bezpieczne lato z PZU*. Głównym celem akcji było edukowanie osób odpoczywających nad polskim morzem, jak bezpiecznie spędzać nie tylko urlop, ale i cały rok.

W 2007 r. PZU SA i PZU Życie SA wyasygnowały 20 mln zł na nowy program prewencyjny *Blisko Boisko*. Jest to program prowadzony wspólnie z Ministerstwem Sportu i obejmuje budowę boisk piłkarskich z trawy syntetycznej (eliminacja niebezpiecznych nawierzchni twardych). Program służy poprawie bezpieczeństwa w szkołach i innych placówkach oświatowych oraz wspieraniu działań promujących zdrowy tryb życia.

Działania prewencyjne prowadzone przez PZU SA i PZU Życie SA to również kontynuacja długoletniej współpracy z TOPR i GOPR. PZU SA oraz PZU Życie SA w 2007 r., tak jak w latach poprzednich, przekazały środki z funduszu prewencyjnego na realizację celów statutowych TOPR i GOPR.

PZU dla zdrowia

W 2007 r. kontynuowany był realizowany również ze środków funduszu prewencyjnego program *Aktywuj się z PZU Życie SA*. Celem programu było zachęcenie Polaków do aktywnego i zdrowego trybu życia oraz edukacja w zakresie wpływu aktywności fizycznej na profilaktykę chorób przewlekłych. Program *Aktywuj się z PZU Życie SA* składał się z trzech części, z których każda skierowana była do innej grupy adresatów – m.in. pracowników przedsiębiorstw posiadających ubezpieczenia grupowe w PZU Życie SA, młodzieży szkół podstawowych i ponadpodstawowych, studentów i wykładowców uczelni medycznych.

13.2. Działalność sponsoringowa

PZU dla kultury i sztuki

Wspieranie kultury i sztuki narodowej pozostaje od lat strategicznym kierunkiem polityki sponsoringowej i prewencyjnej Grupy PZU. PZU konsekwentnie uczestniczy w organizacji wydarzeń kulturalnych, w tym wystaw, koncertów i festiwali. Również w 2007 r. PZU wsparł wiele prestiżowych wydarzeń artystycznych.

PZU SA i PZU Życie SA były wspólnie sponsorem głównym XI Wielkanocnego Festiwalu im. Ludwiga van Beethovena w Warszawie – jednego z najważniejszych wydarzeń kulturalnych 2007 r. Festiwal ten od lat przyciąga do sal koncertowych wielu melomanów z kraju i zagranicy.

Grupa PZU była również sponsorem „Pasji św. Mateusza”, koncertu w wykonaniu chóru monachijskiego pod batutą Hansjorg Albrechta, jak również wystawienia „Carmen” według Prospera Merimee na scenie Teatru Wielkiego Opery Narodowej w Warszawie.

13.3. Fundacja PZU

Fundacja PZU została utworzona w celu wspierania działalności na rzecz dobra publicznego, prowadzonej przez organizację pozarządową.

9 lutego 2007 r. właściwy Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmian statutu Fundacji PZU, uprzednio zatwierdzonego przez Radę Fundacji oraz Fundatora. Zgodnie z nowym statutem celem Fundacji jest działalność na rzecz dobra publicznego w zakresie:

- 1) pomocy społecznej, w tym pomocy rodzinom i osobom w trudnej sytuacji życiowej oraz wyrównywania szans tych rodzin i osób,
- 2) działalności charytatywnej,
- 3) podtrzymywania tradycji narodowej, pielęgnowania polskości oraz rozwoju świadomości narodowej, obywatelskiej i kulturowej,
- 4) ochrony i promocji zdrowia,
- 5) działania na rzecz osób niepełnosprawnych,
- 6) działalności wspomagającej rozwój wspólnot i społeczności lokalnych,
- 7) działań na rzecz mniejszości narodowych,
- 8) nauki, edukacji, oświaty i wychowania,
- 9) krajoznawstwa oraz wypoczynku dzieci i młodzieży,
- 10) kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji,
- 11) upowszechniania kultury fizycznej i sportu,
- 12) ekologii i ochrony zwierząt oraz ochrony dziedzictwa przyrodniczego,
- 13) porządku i bezpieczeństwa publicznego oraz przeciwdziałania patologiom społecznym,
- 14) ratownictwa i ochrony ludności,

W 2007 r. PZU Życie SA objął mecenatem obchody Roku Stanisława Wyspiańskiego.

Ponadto Grupa PZU sponsorowała prestiżowe koncerty jazzowe odbywające się w ramach cyklu Era Jazzu.

PZU dla sportu

W 2007 r., podobnie jak w latach poprzednich, Grupa PZU wspierała wiele inicjatyw sportowych, m.in. objęła sponsoringiem Bieg Życia pamięci J. Kusocińskiego, 53. Memoriał im. J. Kusocińskiego w Warszawie, III Międzynarodowe Wyścigi Kolarskie, w tym wyścig dla kobiet dookoła Polski – jedyną w Polsce imprezę kolarską o międzynarodowej obsadzie, wpisaną do światowego kalendarza UCI.

- 15) pomocy ofiarom katastrof, klęsk żywiołowych, konfliktów zbrojnych i wojen w kraju i za granicą,
- 16) promocji i organizacji wolontariatu, jeżeli działalność ta będzie dotyczyć działań na rzecz realizacji celów Fundacji.

W 2007 r. Fundacja PZU – dzięki wprowadzonym statutom zmianom – powróciła do przyznawania dotacji osobom fizycznym. Należy podkreślić, iż jest to jedna z niewielu organizacji pomagających osobom w każdym wieku.

Głównym działaniem Fundacji w 2007 r. było udzielanie dofinansowania do projektów realizowanych przez organizacje pozarządowe oraz inne jednostki organizacyjne, a mieszczących się w obszarach działalności Fundacji. Ponadto Fundacja PZU kontynuowała współpracę z innymi cenionymi organizacjami społecznymi w ramach programów partnerskich.

Z pomocy finansowej skorzystali także pracownicy Grupy PZU, którzy znaleźli się w trudnej sytuacji życiowej.

W 2007 r. po raz pierwszy Fundacja PZU zorganizowała konkurs dotacyjny „Wypoczynek z Fundacją”, dzięki któremu dzieci i młodzież do 18. roku życia skorzystały ze zorganizowanego wypoczynku letniego. Organizatorami wypoczynku były zarówno szkoły, jak i organizacje społeczne – ZHP, towarzystwa, stowarzyszenia.

Ponadto pierwszy raz działalność Fundacji ukierunkowana została na pomoc ofiarom klęsk żywiołowych i katastrof. Konieczność taka wynikła po lipcowych wichurach na południu Polski, gdzie setki ludzi pozbawionych zostało dachu nad głową. Przedstawiciele Fundacji PZU udali się w okolice Częstochowy, gdzie wraz z członkami społecznej komisji oceniali wyniki straty i przyznawali pomoc na remont zniszczonych zabudowań.

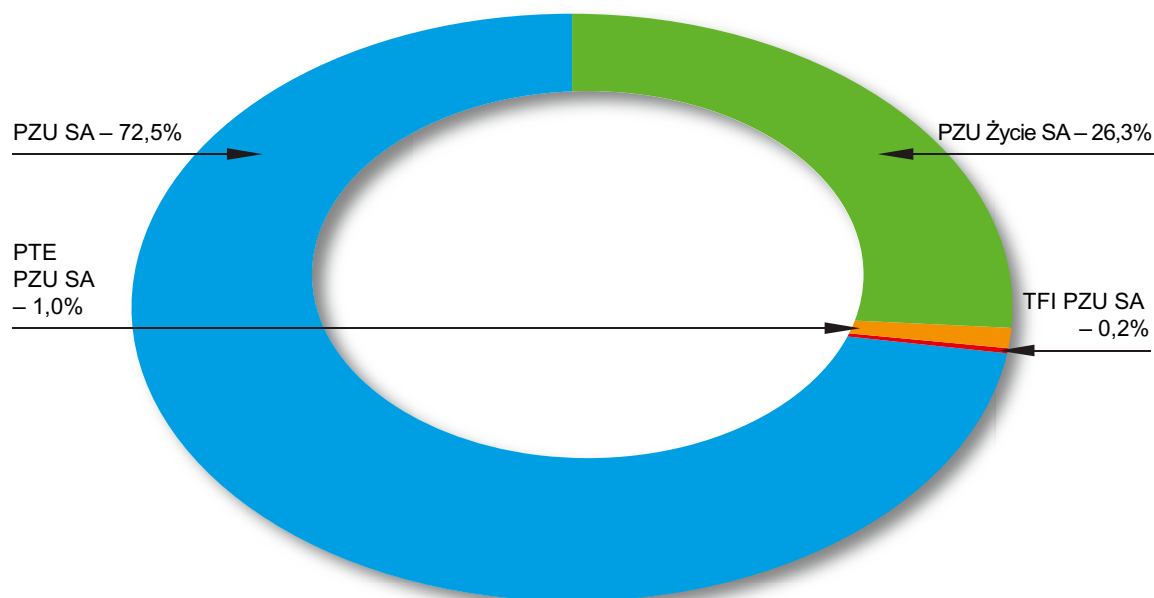
W ramach działalności statutowej Fundacja PZU przyznała dotacje organizacjom pozarządowym, które złożyły wnioski na realizację projektów na kolejne edycje konkursów dotacyjnych.

13.4. Grupa PZU jako dobry pracodawca

Grupa PZU jest jednym z największych pracodawców w sektorze usług finansowych w Polsce. Na koniec 2007 r. cztery główne spółki Grupy PZU zatrudniały łącznie ponad 16 tys. osób. Pracownicy spółek Grupy PZU mogą liczyć na szereg świadczeń motywacyjnych, również o charakterze pozapłacowym. W 2007 r. do Pracowniczego Funduszu Emerytalnego *Słoneczna Jesień* (pracowniczego programu emerytalnego utworzonego dla pracowników Grupy PZU) przystąpił PZU Tower Sp. z o.o. W ramach unijnych rozwiązań wprowadzono tożsame regulacje w PZU SA i PZU Życie SA w zakresie organizacji pracy (regulamin pracy) oraz działalności socjalnej (regulamin zakładowego funduszu świadczeń socjalnych).

Struktura zatrudnienia w podziale na główne spółki biznesowe Grupy PZU na 31 grudnia 2007 r.
(stan ewidencyjny w etatach)

Źródło: Grupa PZU



Systemy szkoleń i doskonalenia zawodowego

W celu wsparcia zmian biznesowych zachodzących w spółkach Grupy PZU w 2007 r. rozwinięto system szkoleń, umożliwiając pracownikom rozwój zawodowy i podnoszenie kwalifikacji. Zakres merytoryczny szkoleń związany był przede wszystkim z nowymi oraz znajdującymi się już w ofercie PZU SA i PZU Życie SA produktami, a także doskonaleniem technik sprzedażowych i obsługi klienta. Zrealizowano również szkolenia bezpośrednio powiąza-

ne z implementowanymi rozwiązaniami informatycznymi oraz podnoszące kwalifikacje i kompetencje pracowników PZU SA i PZU Życie SA.

Uruchomiony został również program pt. „Akademia umiejętności menedżerskich PZU”, skierowany do średniej kadry menedżerskiej PZU SA i PZU Życie SA, który miał na celu doskonalenie kompetencji i umiejętności na zajmowanych stanowiskach. W programie wzięło udział 101 osób.

Zintegrowany system zarządzania kompetencjami

W 2007 r. zainicjowany został projekt „Zintegrowany system zarządzania kompetencjami”. Zakłada on przeprowadzenie w PZU SA i PZU Życie SA opisów stanowisk pracy i opartego o nie systemu kompetencji zawodowych.

Opisy stanowisk pracy, pokazując obszar działań stanowiska i granice przydzielonych uprawnień i odpowiedzialności oraz wymagane kwalifikacje, stanowią wstęp do wszelkich procesów związanych z zarządzaniem zasobami ludzkimi w organizacji i są ich późniejszym integratorem. Rozpoczęte prace wynikają z założeń tworzonej obecnie strategii personalnej PZU SA i PZU Życie SA, u podstaw której leży idea zwiększenia efektywności wszelkich działań związanych z zarządzaniem ludźmi. Zaimplementowanie omówionych powyżej narzędzi będzie stanowiło podstawę do dalszych działań mających na celu podnoszenie efektywności pracy pracowników poprzez planowy ich rozwój.

W wyniku wprowadzenia ww. rozwiązań spodziewane jest uzyskanie większej efektywności w następujących obszarach:

- optymalizacji struktury organizacyjnej firmy,
- określenia roli i znaczenia stanowisk,
- planowania zasobów ludzkich poprzez określanie zapotrzebowania na pracowników w okresie związanym z realizacją zadań strategicznych,
- doboru właściwych pracowników do stanowisk,
- kierowania karierami i optymalnego doboru szkoleń zawodowych,
- powiązania wynagrodzeń z treścią pracy i wymogami stanowiska,
- właściwego wykorzystania potencjału kadrowego poprzez porządkowanie obszarów zadań.

Komunikacja wewnętrzna

W 2007 r. w Grupie PZU kontynuowane były prace zmierzające do rozwoju narzędzi komunikacji wewnętrznej – portalu intranetowego PZU24 i spójnego z nim Newslettera „Z pierwszej reki”. Od momentu swojego powstania w 2005 r. portal rozwinął się i zostały do niego przyłączone kolejne spółki Grupy PZU oraz nowe narzędzia umożliwiające m.in. zamieszczanie ogłoszeń rekrutacyjnych czy też przeszukiwanie dokumentów i procedur. Nowy portal ma coraz więcej funkcjonalności, zawiera również coraz więcej informacji potrzebnych w codziennych działaniach pracowników Grupy PZU. Kolejne wybrane grupy pracowników Centrali i oddziałów pełnią rolę redaktorów portalu PZU24.

W związku z rozwojem portalu PZU24 przeniesiono do niego magazyn „Świat PZU”, który – poza tematycznymi wydaniem specjalnymi – ukazywał się w 2007 r. wyłącznie w formie elektronicznej.

Uporządkowana została komunikacja projektów. Każdy nowy projekt w fazie jawnej jest komunikowany i wspierany w zakresie PR wewnętrznego, zgodnie z ustalonym planem komunikacji.

14. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PZU I POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK

14.1. Składka przypisana brutto

Składka przypisana brutto Grupy PZU z ubezpieczeń na życie oraz pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych wyniosła w 2007 r. 15 462,0 mln zł i była wyższa od analogicznej w roku 2006 o 0,1%. Na wzrost ten złożyły się wzrost przypisu w PZU SA i spadek w PZU Życie SA.

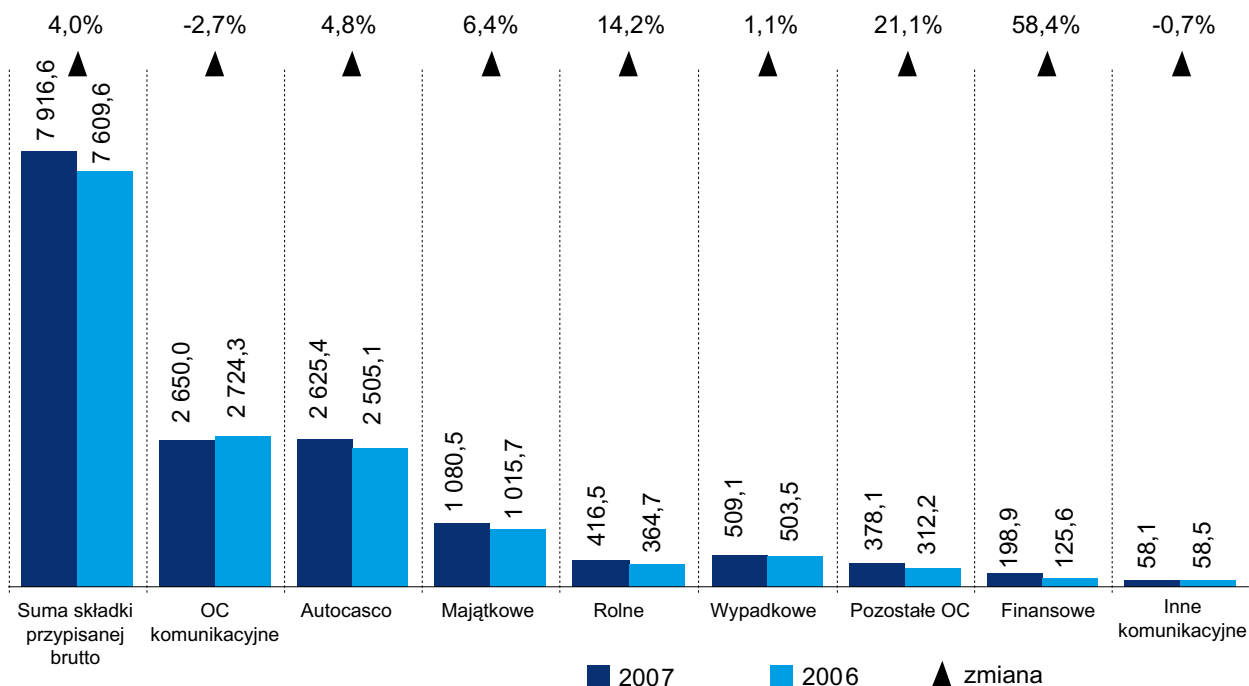
PZU SA

Łączny przypis składki brutto PZU SA wyniósł w 2007 r. 7 982,0 mln zł, co stanowi wzrost o 4,0%. Przypis składki z działalności bezpośredniej wyniósł 7 916,6 mln zł i był wyższy o 307 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Składka przypisana brutto PZU SA z reasekuracji czynnej wyniosła w 2007 r. 65,3 mln zł i była o 2,4 mln zł niższa niż w 2006 r.

W działalności bezpośredniej dominującą pozycję w strukturze portfela ubezpieczeń PZU SA zachowały ubezpieczenia komunikacyjne, które stanowiły 67,4% zebranej składki, o 2,1 p.p. mniej niż w 2006 r. Duży wzrost udziału w strukturze przypisu w stosunku do 2006 r. nastąpił w ubezpieczeniach finansowych (0,8 p.p.), ubezpieczeniach pozostałych OC (0,7 p.p.) oraz w ubezpieczeniach rolnych (0,5 p.p.). Ubezpieczenia majątkowe stanowiły 13,6%, a wypadkowe i chorobowe 6,4% składki przypisanej ogółem.

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

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



2007

A close-up portrait of a man with short, dark hair, wearing a dark suit, white shirt, and patterned tie. He is looking slightly to the left with a subtle smile. His right hand is visible, adjusting his tie. The background is a blurred cityscape under a blue sky.

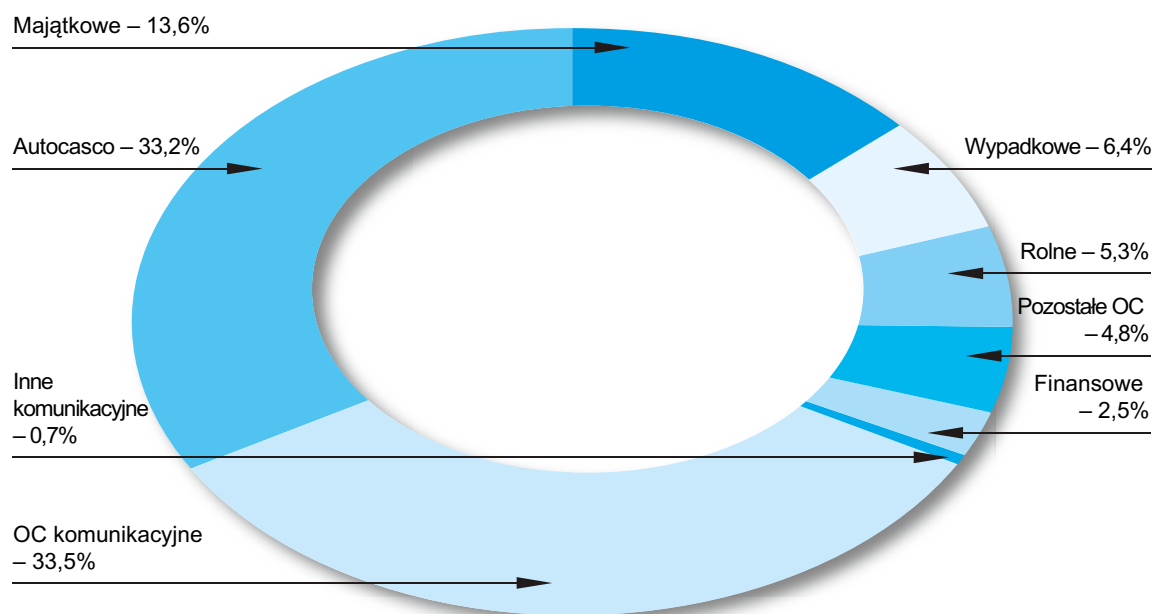
Grzegorz Kaliszuk
Ekspert ds. Marketingu i Sprzedaży
Departament Marketingu i Sprzedaży TFI PZU SA

Do moich obowiązków w Departamencie Marketingu i Sprzedaży należy organizacja i wsparcie sieci sprzedaży produktów inwestycyjnych, a także promocja Towarzystwa i jego produktów.

Mam przyjemność współpracować z najlepszymi specjalistami, co daje mi szansę na rozwój zawodowy.

Struktura składki przypisanej brutto PZU SA wg głównych grup ubezpieczeń na 31 grudnia 2007 r.
(ubezpieczenia bezpośrednie)

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



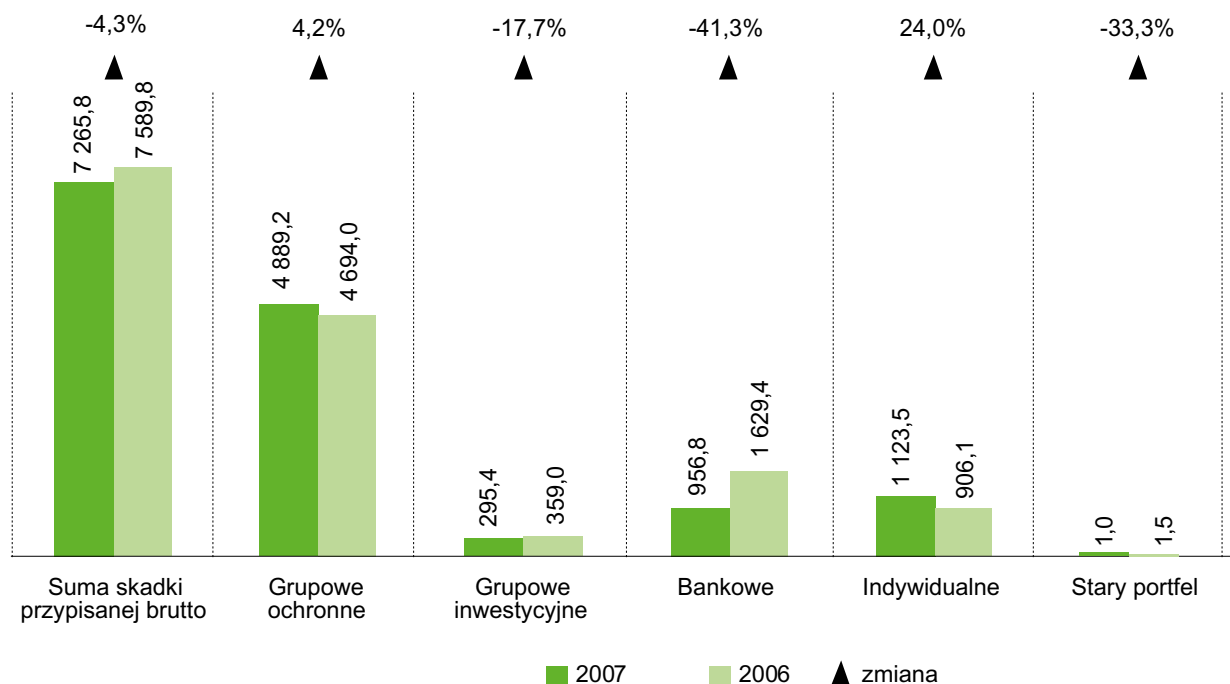
Liczba zawartych ubezpieczeń wzrosła o 2,7% i wyniosła 45 146,2 tys. Najwyższy przyrost składki oraz liczby ubezpieczeń zanotowano w ubezpieczeniach finansowych. Przeciętna składka w 2007 r. ukształtowała się na poziomie 175,4 zł, tj. o 1,3% więcej niż w roku poprzednim.

PZU Życie SA

Łączny przypis składki brutto PZU Życie SA wyniósł w 2007 r. 7 265,8 mln zł i spadł o 4,3% w porównaniu z 2006 r. Przyczyną spadku była niższa sprzedaż ubezpieczeń przez kanał bankowy (o -41,3%) oraz w grupowych ubezpieczeniach inwestycyjnych (-17,7%). Natomiast wzrost przypisu składki nastąpił w produktach indywidualnych (+24%) oraz w grupowych ubezpieczeniach ochronnych (4,2%). W kontynuacji dynamicznego trendu wzrostowego w produktach indywidualnych wiodącą rolę miały dwa produkty inwestycyjne: *Fundusz Gotówka* oraz *Strefa Zysku*.

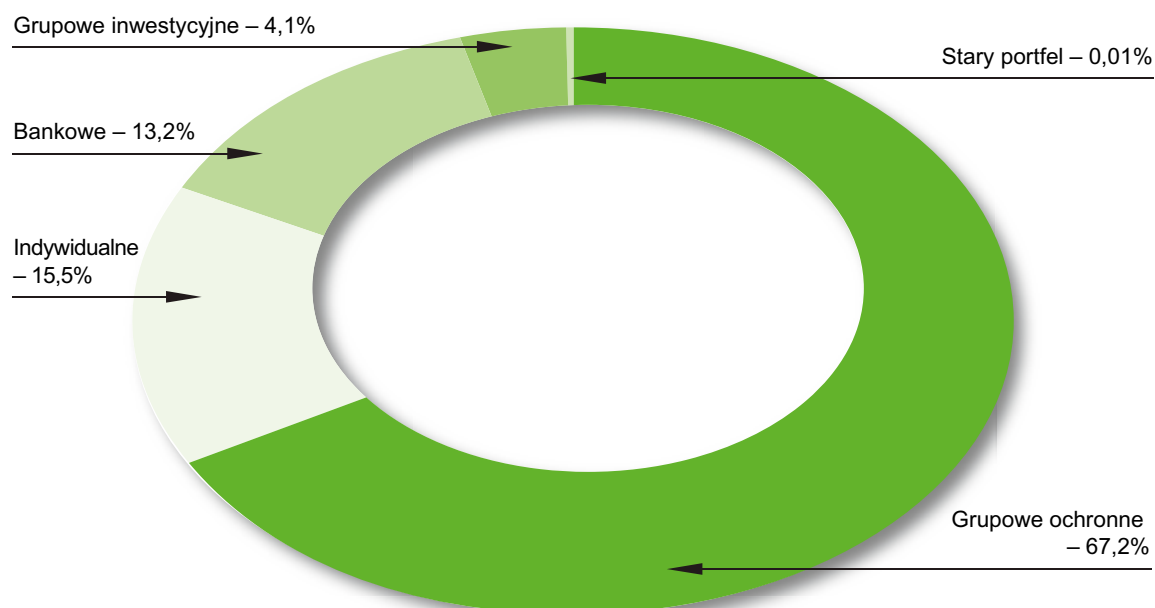
Składka przypisana brutto PZU Życie SA w podziale na główne grupy ubezpieczeń (w mln zł)

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



Struktura składki przypisanej brutto PZU Życie SA wg głównych grup ubezpieczeń na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



Na skutek zmniejszenia się liczby ryzyk grupowych ubezpieczeń ochronnych i inwestycyjnych, indywidualnych oraz starego portfela (portfele zamknięte) w 2007 r. liczba osób ubezpieczonych w PZU Życie SA wyniosła 13 792 tys. i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem 2006 o 45 tys.

14.2. Odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto przez Grupę PZU w 2007 r. wyniosły 9 533,4 mln zł i były wyższe od wypłat dokonanych w roku 2006 o 8,6%. Na wzrost ten największy wpływ miały wzrosty wypłat w dwóch największych spółkach Grupy.

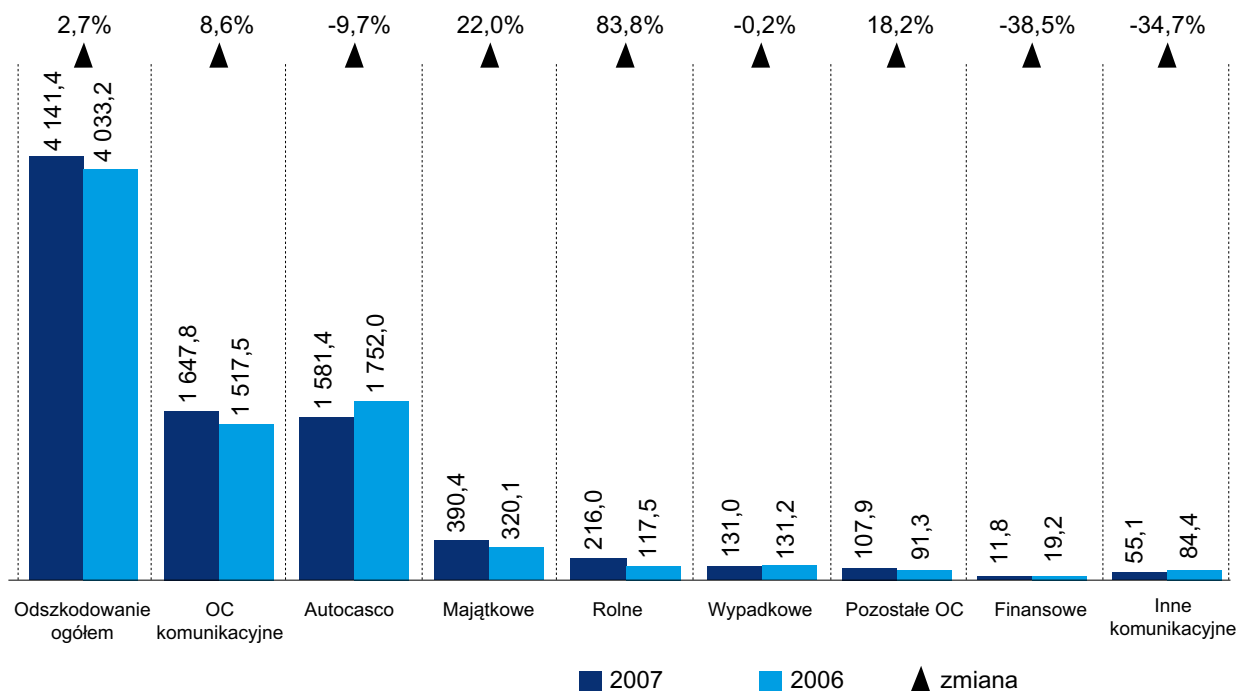
PZU SA

Odszkodowania i świadczenia brutto PZU SA, wraz z kosztami likwidacji szkód, wyniosły w 2007 r. 4 512,3 mln zł, z czego wypłaty samych odszkodowań i świadczeń brutto z ubezpieczeń bezpośrednich (bez kosztów likwidacji) stanowiły 4 141,4 mln zł. Oznacza to wzrost w stosunku

do 2006 r. o 2,7%. Wyższy poziom wypłaconych odszkodowań i świadczeń jest skutkiem wzrostu wypłat odszkodowań z OC komunikacyjnego (głównie za sprawą szkód powstałych za granicą) oraz z tytułu szkód w ubezpieczeniach majątkowych i rolnych, spowodowanych przez żywioły naturalne. Spadek wypłat odszkodowań wystąpił w ubezpieczeniach: AC, innych komunikacyjnych, finansowych oraz wypadkowych.

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

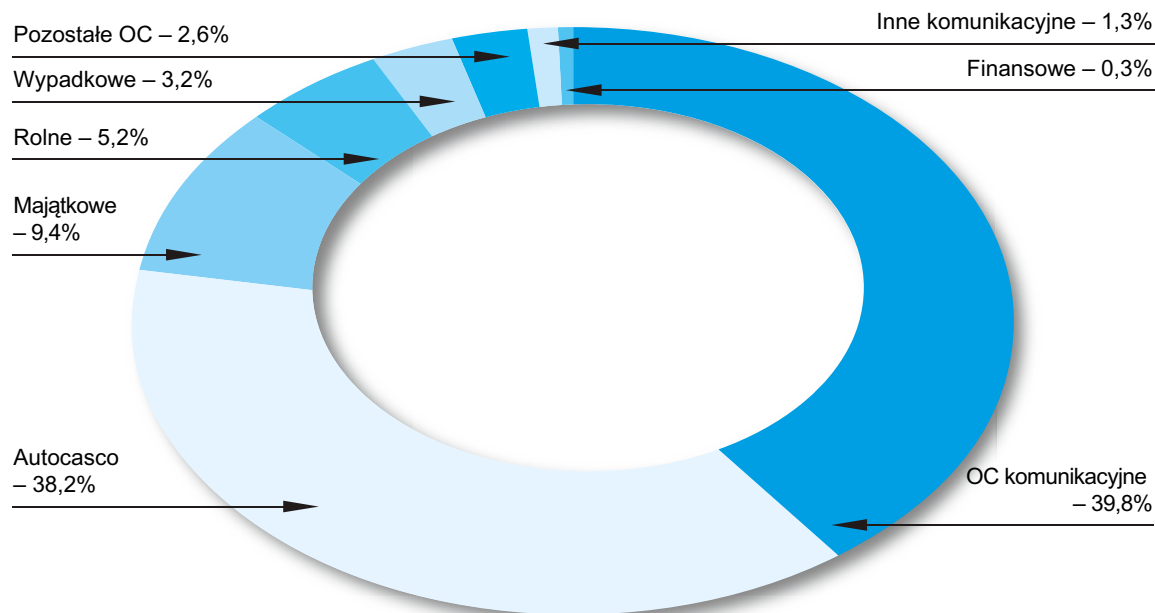
Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



W strukturze wypłat dominowały ubezpieczenia komunikacyjne, stanowiące 79,3% kwoty ogółem. Istotną pozycję stanowiły wypłaty związane z ubezpieczeniami majątkowymi (9,4%), rolnymi (5,2%), pozostałymi OC (4,2%) oraz wypadkowymi i chorobowymi (3,2%).

Struktura odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto z ubezpieczeń bezpośrednich (bez kosztów likwidacji) PZU SA wg głównych grup ubezpieczeń na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



Liczba szkód wypłaconych przez PZU SA w roku 2007 wyniosła 1 267,9 tys. i była o 3,3% niższa niż w 2006 r. Wartość przeciętnej szkody wzrosła do poziomu 3 161,6 zł, tj. o 5,9%. Koszty likwidacji szkód (bezpośrednie i pośrednie) w 2007 r. wyniosły 457,1 mln zł i były wyższe od poniesionych w 2006 r. o 6,3%.

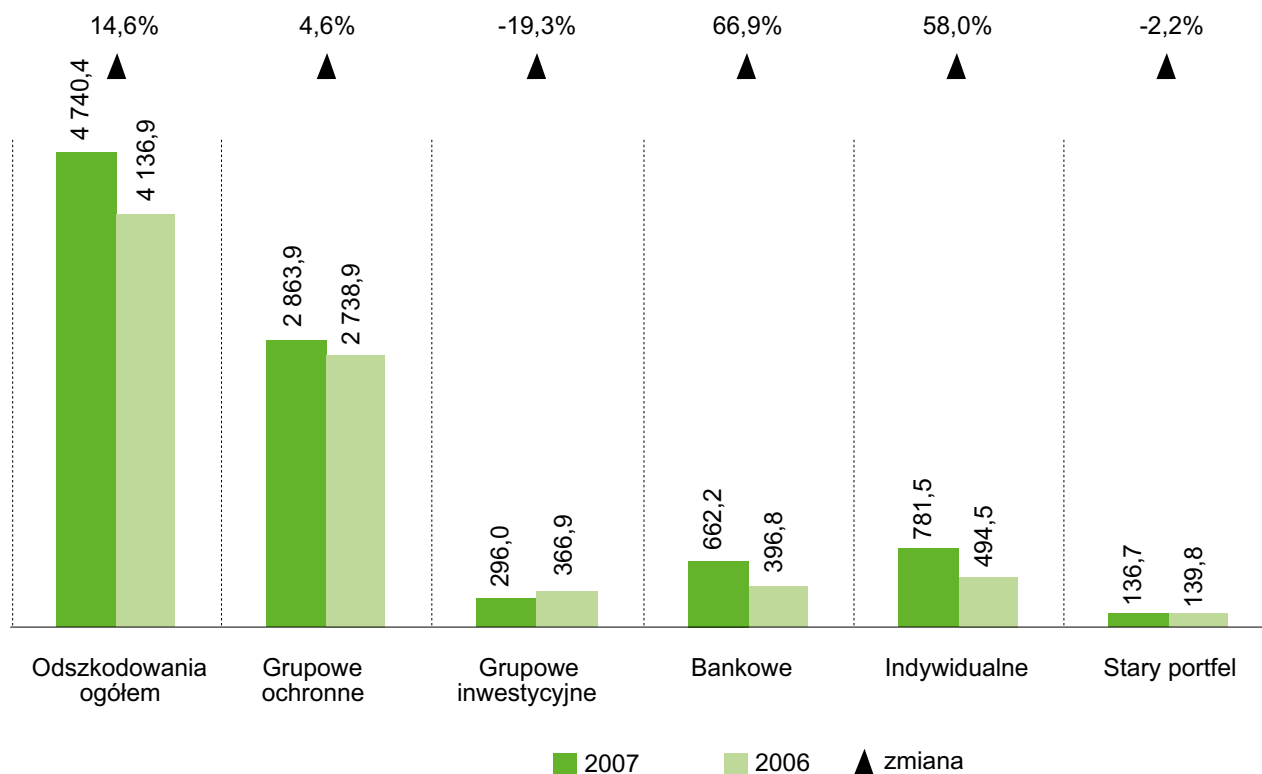
PZU Życie SA

W 2007 r. poniesiony przez PZU Życie SA koszt z tytułu świadczeń wypłaconych brutto wyniósł 4 897,4 mln zł wobec 4 276,1 mln zł w 2006 r. (wzrost o 14,5 %). Analogiczny wzrost odnotowano w świadczeniach netto (14,6%), gdzie wartość wypłat w roku 2007 wyniosła 4 740,4 mln zł.

Wzrost dynamiki wypłaconych świadczeń z ubezpieczeń indywidualnych związany był z dynamicznym rozwojem tej grupy ubezpieczeń (zwłaszcza krótkoterminowych ubezpieczeń inwestycyjnych), jak też wyższych wypłat świadczeń z tytułu końca okresu ubezpieczenia dla ubezpieczeń kapitałowych i bankowych. Innymi czynnikami wzrostu kwoty świadczeń wypłacanych przez spółkę są rosnące sumy ubezpieczenia i składki. Współczynnik szkodowości brutto dla portfela ubezpieczeń wynosił 67,7%.

Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto PZU Życie SA w podziale na główne grupy ubezpieczeń (w mln zł)

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU

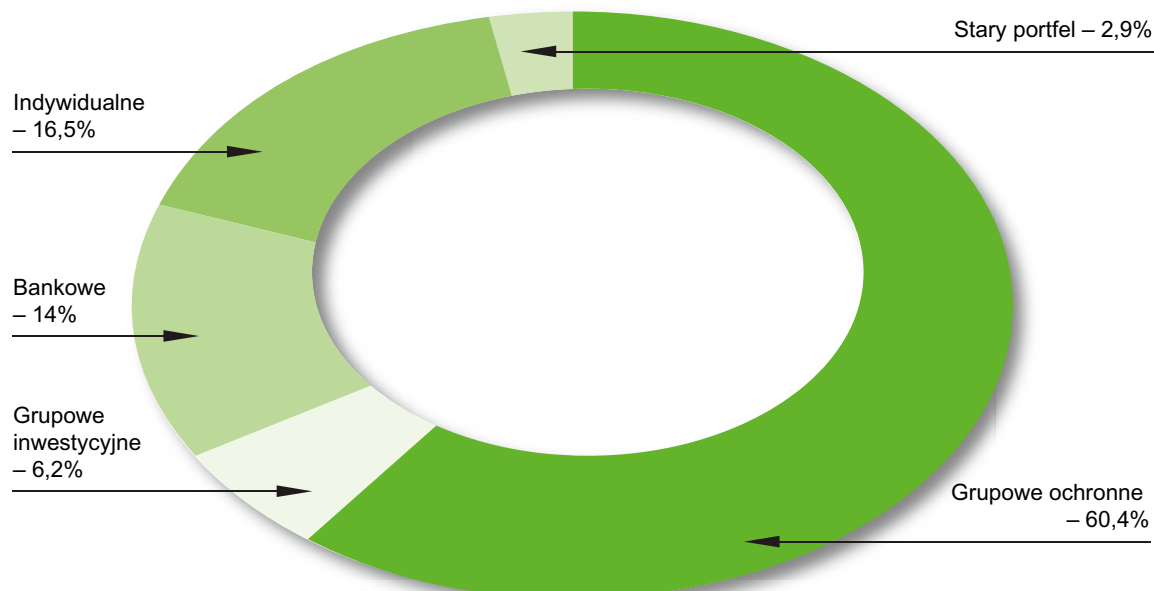


W strukturze świadczeń wypłaconych najbardziej istotną pozycję stanowiły ubezpieczenia ochronne grupowe i indywidualnie kontynuowane – 60,4%, następnie ubezpieczenia indywidualne – 16,5% i ubezpieczenia bankowe

– 14,0%. Świadczenia z tytułu ubezpieczeń inwestycyjnych grupowych i indywidualnie kontynuowanych stanowiły 6,2%, zaś z tytułu ubezpieczeń należących do starego portfela – 2,9%.

Struktura odszkodowań i świadczeń wypłaconych netto PZU Życie SA wg głównych grup ubezpieczeń na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU



14.3. Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej Grupy PZU, w skład których wchodziły koszty akwizycji, koszty administracyjne oraz pomniejszające je prowizje otrzymane od cedentów i udział w zyskach reasekuratorów wyniosły w 2007 r. 3 110,5 mln zł i były wyższe od kosztów 2006 r. o 3,8%. Wzrost kosztów był wyższy od wzrostu składki przypisanej (0,1%), co spowodowało wzrost wskaźnika kosztów (udział kosztów w składce przypisanej brutto) z poziomu 19,4% w 2006 r. do poziomu 20,1% w omawianym okresie. Na wzrost kosztów działalności Grupy istotny wpływ miał wynik PZU SA (wzrost kosztów o 6,5%) spowodowany spadkiem prowizji od reasekuratorów, związanym z ograniczeniem programu reasekuracji oraz wzrostem średniej prowizji.

PZU SA

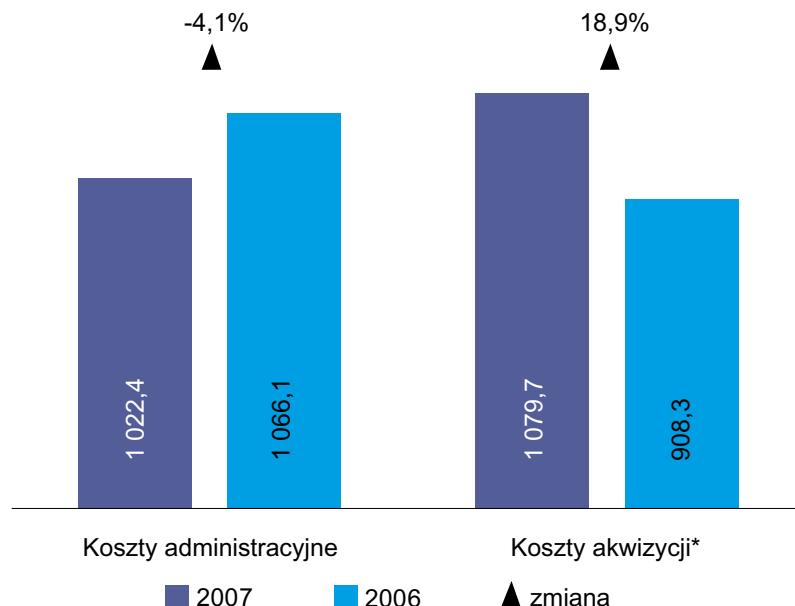
Koszty działalności ubezpieczeniowej PZU SA wyniosły w 2007 r. 2 102,1 mln zł, o 6,5% więcej niż przed rokiem. Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej w składce przypisanej brutto PZU SA w 2007 r. ukształtował się na poziomie 26,3%, wzrost o 0,6 p.p.

Nieznaczny wzrost wartości wskaźnika kosztów działalności ubezpieczeniowej spowodowany był wyższymi kosztami akwizycji, związanymi z większym udziałem w składce produktów i kanałów dystrybucji o wyższych stawkach prowizyjnych, a także niższym poziomem prowizji od reasekuratorów.

Koszty administracyjne PZU SA spadły o 4,1%, głównie dzięki niższym wydatkom projektowym.

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

Źródło: Sprawozdanie finansowe PZU SA za 2007 r.



* Koszty akwizycji pomniejszone zostały o prowizje reasekuratorów i udziały w zyskach reasekuratorów

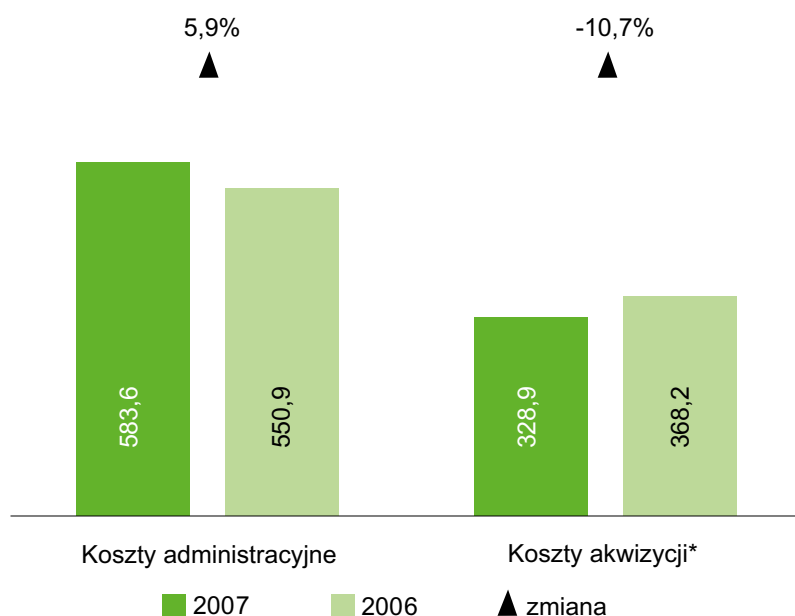
PZU Życie SA

Koszty działalności ubezpieczeniowej PZU Życie SA wyniosły w 2007 r. 912,5 mln zł i spadły w stosunku do 2006 r. o 0,7%. Koszty akwizycji zmniejszyły się w porównaniu z 2006 r. o 10,6%, co było w głównej mierze wynikiem spadku kosztów akwizycji w ubezpieczeniach bankowych, związanego ze zmniejszeniem wolumenu sprzedaży oraz zmianą struktury sprzedaży.

Koszty administracyjne zwiększyły się o 5,9% i na koniec omawianego okresu wyniosły 583,6 mln zł. Wzrost kosztów administracji, nieznacznie przekraczający wzrost składki przypisanej brutto z podstawowych linii produktowych, zauważalny był głównie w obszarach wynagrodzeń i IT.

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

Źródło: Sprawozdanie finansowe PZU Życie SA za 2007 r.



* Koszty akwizycji pomniejszone zostały o prowizję reasekuratorów i udziały w zyskach reasekuratorów

Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej PZU Życie SA w składce przypisanej brutto wzrósł w 2007 r. w porównaniu z rokiem poprzednim. Na koniec 2007 r. wskaźnik ten wyniósł 12,6%.

14.4. Wynik techniczny ubezpieczeń

Łączny wynik techniczny Grupy PZU przeniesiony do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat wyniósł w 2007 r. 3 383,7 mln zł, o 4,1% mniej niż w roku 2006. Spadek wyniku technicznego Grupy spowodowany był przez niższy wynik PZU SA.

PZU SA

PZU SA osiągnął w 2007 r. wynik techniczny w wysokości 1 036,7 mln zł. Stanowiło to spadek w stosunku do roku poprzedniego aż o 23,9%. Obniżenie wyniku to przede wszystkim konsekwencja wzrostu udziału własnego w rezerwach oraz wzrostu szkodowości produktów OC komunikacyjnego w segmencie klienta korporacyjnego oraz produktów ubezpieczeń majątkowych i rolnych, związanego z zaistniałymi w roku 2007 zjawiskami katastroficznymi.

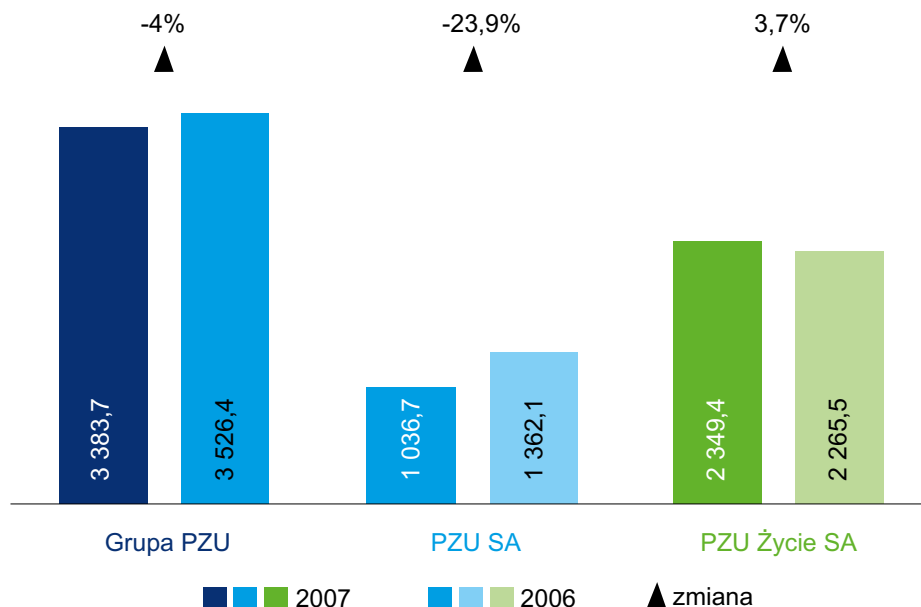
Dodatni wynik techniczny odnotowano we wszystkich głównych grupach ubezpieczeń z wyjątkiem ubezpieczeń pozostałych OC i pozostałych finansowych.

PZU Życie SA

W roku 2007 wynik techniczny w PZU Życie SA osiągnął wartość 2 349,4 mln zł, co oznacza wzrost o 2,2% w porównaniu do roku ubiegłego. Zarówno spadek składki przypisanej brutto, jak i wzrost świadczeń miały neutralny wpływ na wynik techniczny, ponieważ oba te czynniki dotyczą ubezpieczeń inwestycyjnych. Dla podstawowych linii produktowych wynik techniczny utrzymuje się na stabilnym poziomie. Nieznaczna poprawa wyniku, pomimo istotnego spadku przychodów z lokat, spowodowana była niższym efektem zmiany stóp technicznych.

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

Źródło: Sprawozdania finansowe spółek Grupy PZU oraz sprawozdanie skonsolidowane za 2007 r.



A close-up portrait of Katarzyna Klimowicz, a woman with dark hair pulled back, smiling warmly at the camera. She is wearing a white collared shirt and a red strap is visible over her shoulder. The background is dark and out of focus.

Katarzyna Klimowicz
Dyrektor Departamentu Marketingu i Sprzedaży TFI PZU SA

Moim zadaniem jest przede wszystkim koordynacja i organizacja sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz kontrola działań marketingowych Towarzystwa.

Uważam, że nadrzędną wartością w pracy są ludzie tworzący zgrany zespół, dlatego cenię możliwość współpracy z najlepszymi specjalistami z TFI PZU SA oraz Grupy PZU.

14.5. Działalność lokacyjna

Działalność lokacyjna Grupy PZU w 2007 r., podobnie jak w latach poprzednich, ukierunkowana była na właściwe dopasowanie struktury aktywów do struktury pasywów przy zapewnieniu wymaganego stopnia bezpieczeństwa, rentowności oraz właściwej płynności lokat i obejmowała przede wszystkim papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, tj. obligacje i bony skarbowe.

Stan lokat Grupy PZU na koniec 2007 r. wyniósł 46 005,9 mln zł (z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający, w kwocie 3 778,2 mln zł), co oznacza wzrost o 5,9% w stosunku do 2006 r.

Wartość lokat terminowych (depozyty bankowe i transakcje repo) na koniec 2007 r. stanowiła 4,2% łącznej wartości portfela lokat (w 2006 r. odpowiednio 9,7%).

Spółki Grupy PZU działały również aktywnie na rynku akcji notowanych. Udział procentowy akcji i innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu w portfelu lokat Grupy PZU spadł z poziomu 7,5% w 2006 r. do 5,7% w roku 2007.

Dochody z działalności lokacyjnej Grupy PZU osiągnęły kwotę 2 559,9 mln zł, co stanowi spadek o 22,1% w stosunku do roku ubiegłego.

PZU SA

Łączny udział procentowy papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na koniec roku wyniósł w PZU SA 63,1% wartości portfela lokat, wobec 60,1% na koniec 2006 r.

Wartość lokat terminowych (depozyty bankowe i transakcje repo) na koniec 2007 r. stanowiła 4,2% łącznej wartości portfela lokat (w 2006 r. odpowiednio 9,7%).

Portfel lokacyjny PZU SA obejmuje wysoką wartość akcji nienotowanych i udziałów, co spowodowane jest przede wszystkim znajdującymi się w portfelu tych lokat akcjami PZU Życie SA, których wartość na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 6 697,2 mln zł (co stanowiło 95,9% wartości portfela akcji nienotowanych i udziałów PZU SA). W 2007 r. udział akcji nienotowanych i udziałów w portfelu lokat wzrósł i wyniósł 24,8% (wobec 19,7% na koniec 2006 r.). Przyczyną był przede wszystkim wzrost wyceny akcji PZU Życie SA.

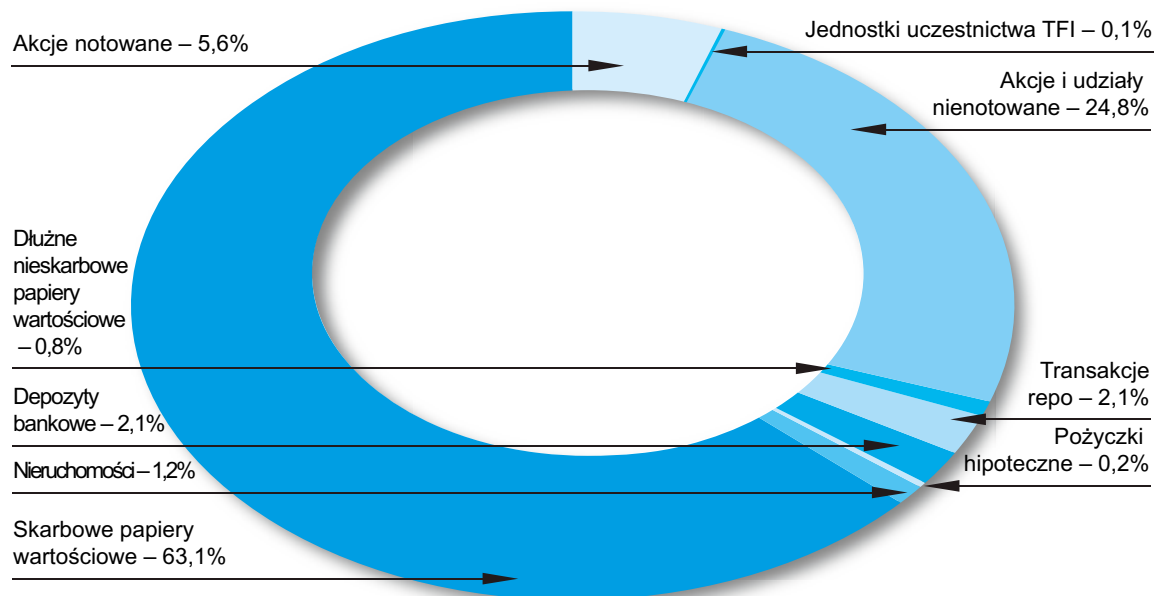
Po wyłączeniu akcji PZU Życie znajdujących się w portfelu lokacyjnym PZU SA bezpieczne instrumenty finansowe (skarbowe papiery wartościowe i depozyty) stanowiły 88,3% portfela.

Dochody z działalności lokacyjnej PZU SA w 2007 r. w porównaniu z dochodami za rok 2006 (po wyeliminowaniu wpływu dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA w 2006 r. w kwocie 1 405,2 mln zł), uległy niewielkiemu pogorszeniu, odnotowując spadek o 8,2% do poziomu 1 081,9 mln zł w 2007 r. Główne przyczyny tego spadku to gorsza niż rok wcześniej sytuacja na rynku giełdowym (wzrost indeksu WIG o 10,4% w 2007 r. wobec wzrostu o 41,6% w roku 2006) oraz wzrost stóp procentowych w 2007 r., który miał wpływ na wycenę obligacji.

Stopa zwrotu z portfela lokat PZU SA, mierzona jako stosunek dochodów z lokat do średniorocznego stanu lokat, wyniosła w 2007 r. 4,2%.

Struktura lokat PZU SA na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU

**PZU Życie SA**

Łączny udział procentowy skarbowych papierów wartościowych na koniec roku wyniósł w PZU Życie SA 77,7% wartości portfela lokat, wobec 71,2% na koniec 2006 r.

Udział lokat terminowych (depozyty i transakcje repo) na koniec 2007 r. wyniósł 7,7% łącznej wartości portfela lokat PZU Życie SA i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego (w 2006 r. odpowiednio 13,1%).

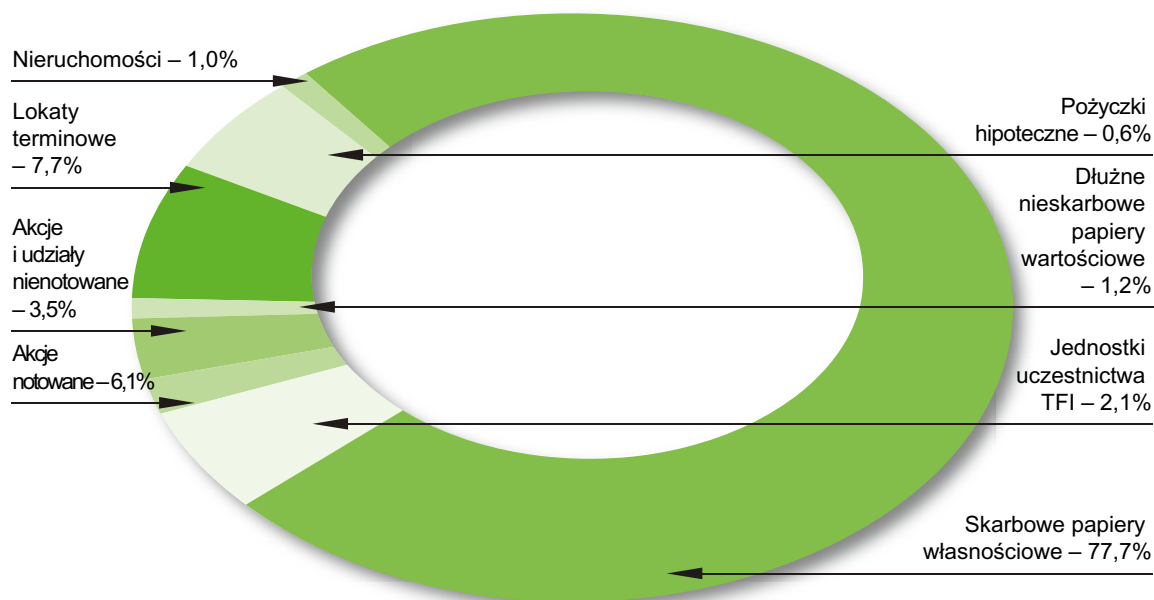
Łącznie bezpieczne instrumenty finansowe (skarbowe papiery wartościowe i depozyty) stanowiły 85,4% portfela lokat ogółem i ich udział w portfelu wzrósł o 1,1 p.p.

W 2007 r. PZU Życie SA osiągnął dochody z lokat na poziomie 1 571,3 mln zł, czyli o 600,3 mln mniej niż w 2006 r. (łącznie z lokatami na ryzyko i rachunek ubezpieczającego).

Na wynik działalności lokacyjnej PZU Życie SA miały wpływ niższe wzrosty indeksów giełdowych i decyzje RPP o podwyżce stóp procentowych, skutkujące niższą rentownością skarbowych papierów wartościowych.

Struktura lokat PZU Życie SA na 31 grudnia 2007 r.

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU

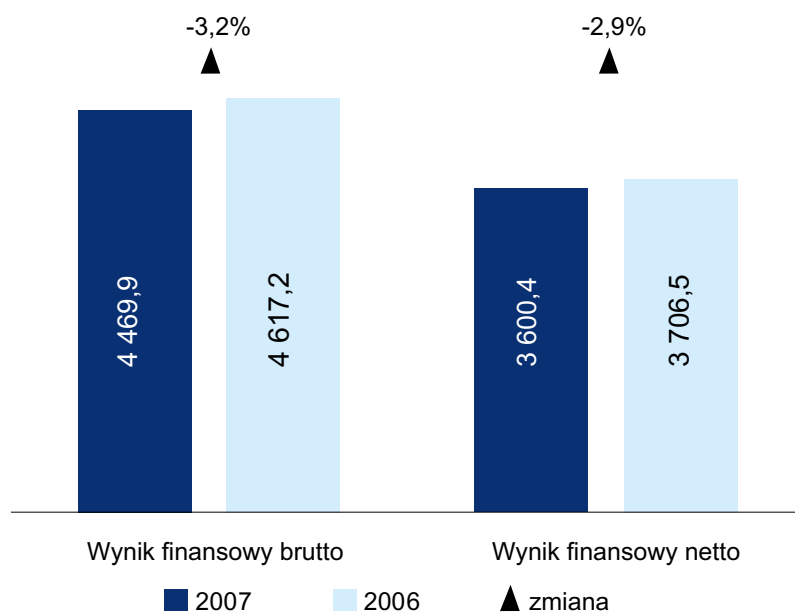


14.6. Wyniki finansowe

W 2007 r. skonsolidowany zysk brutto Grupy PZU wyniósł 4 469,8 mln zł i był o 3,2% mniejszy niż w roku 2006 r. Na spadek wyniku główny wpływ miał niższy niż w roku ubiegłym wynik techniczny. Zysk netto na koniec omawianego okresu wyniósł 3 600,4 mln zł.

Wyniki finansowe Grupy PZU (w mln zł)

Źródło: Sprawozdanie skonsolidowane Grupy PZU za 2007 r.

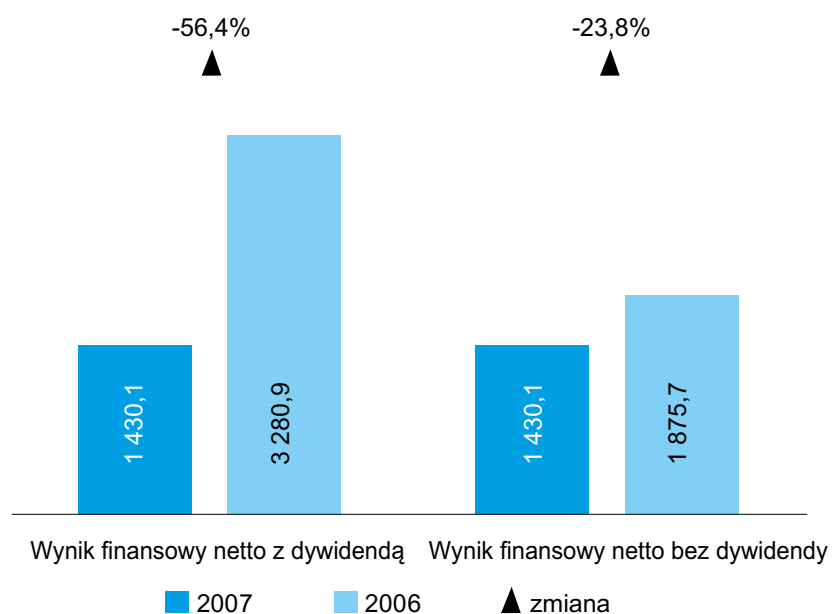


PZU SA

PZU SA osiągnął w 2007 r. wynik finansowy netto na poziomie 1 430,1 mln zł, o 56,4% niższy niż w roku poprzednim. Po wyeliminowaniu wpływu zeszłorocznej dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA, która nie przekłada się na wynik Grupy w sprawozdaniu skonsolidowanym, zanotowano spadek o 23,8%.

Wyniki finansowe PZU SA (w mln zł)

Źródło: Sprawozdanie finansowe PZU SA za 2007 r.

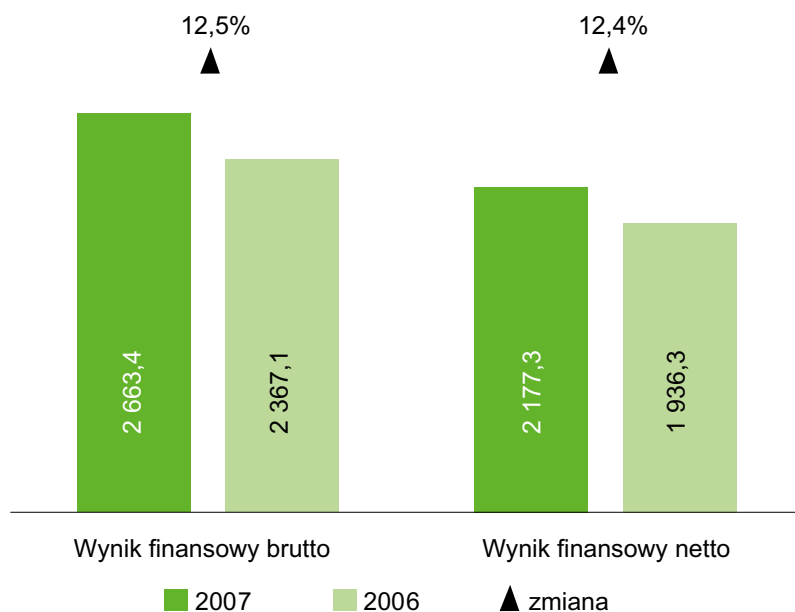


PZU Życie SA

Zysk netto wypracowany przez PZU Życie SA wyniósł na koniec 2007 r. 2 177,3 mln zł i był o 22,2% wyższy niż w roku 2006. Poprawa wyniku finansowego była spowodowana przede wszystkim znaczącym wzrostem wyniku technicznego spółki.

Wyniki finansowe PZU Życie SA (w mln zł)

Źródło: Sprawozdanie finansowe PZU Życie SA za 2007 r.



PTE PZU SA

Wzrost zysków odnotowało również PTE PZU SA. Na koniec 2007 r. zysk netto spółki wyniósł 102,7 mln zł i był o 22,5% wyższy od wyniku z roku poprzedniego. Poprawa zysku PTE PZU SA była rezultatem wzrostu wyniku z tytułu działalności operacyjnej oraz pozostałej.

14.7. Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

W Grupie PZU obowiązuje polityka ostrożnego podejścia do tworzenia rezerw techniczno-ubezpieceniowych. Tworzone rezerwy spełniają wymogi polskiego prawa w zakresie zapewnienia pełnego pokrycia bieżących i przyszłych roszczeń oraz kosztów, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia. Przy tworzeniu rezerw uwzględniane są również możliwe do przewidzenia zdarzenia, które mogą mieć wpływ na zwiększenie zobowiązań (m.in. rozwój świadomości ubezpieczeniowej, przyszłe zmiany ekonomiczne i legislacyjne).

Stan rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto Grupy PZU na koniec 2007 r., z uwzględnieniem oszacowanych regresów i odzysków, wyniósł 33 988,2 mln zł (32 951,1 mln zł na udziale własnym). Oznacza to wzrost zawiązanych rezerw o 1,3% w stosunku do 2006 r. (na udziale własnym wzrost o 1,8%).

PZU SA

Stan rezerw techniczno-ubezpieceniowych z uwzględnieniem oszacowanych regresów i odzysków PZU SA brutto na 31 grudnia 2007 r. wyniósł 12 165,3 mln zł, o 2,2% więcej w porównaniu ze stanem na początku okresu sprawozdawczego.

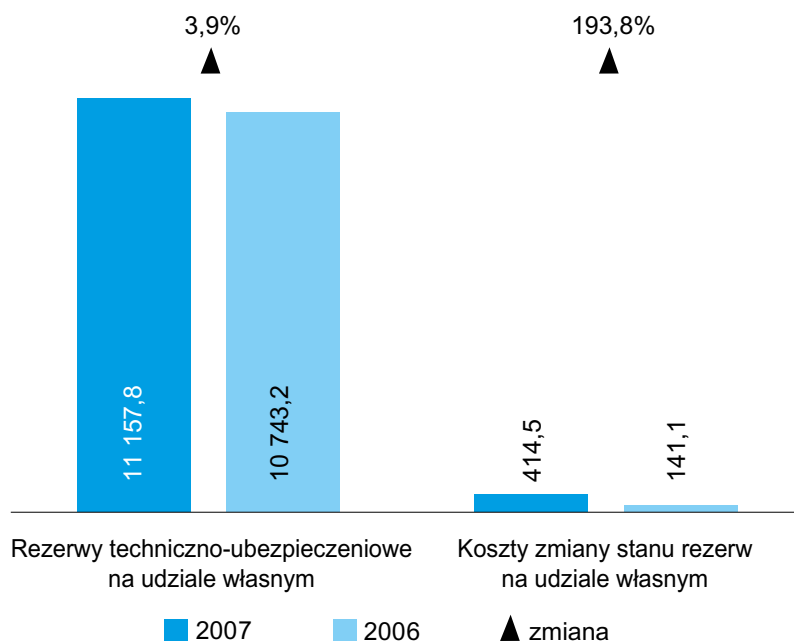
Większy wzrost nastąpił w przypadku stanu rezerw techniczno-ubezpieceniowych na udziale własnym z uwzględnieniem oszacowanych regresów i odzysków PZU SA i wyniósł 3,9%, co jest efektem zmian w programie reasekuracji.

Na stan rezerw na koniec 2007 r. wpływ miało również zmniejszenie z 1,0% do 0,5% stopy technicznej używanej do wyliczania rezerwy na skapitalizowaną wartość rent.

Zmiana stanu wszystkich rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto w PZU SA w 2007 r. wyniosła 258,8 mln zł (414,5 mln zł na udziale własnym).

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

Źródło: Sprawozdanie finansowe PZU SA za 2007 r.

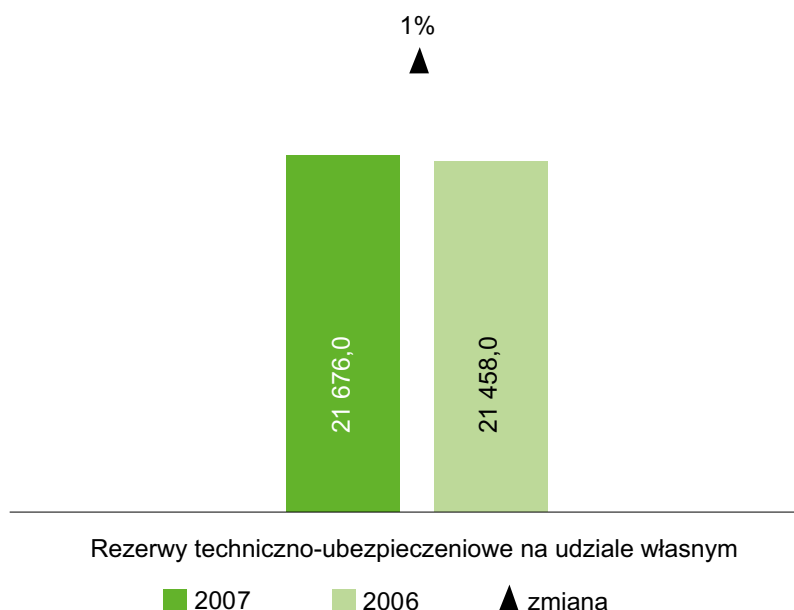


PZU Życie SA

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w PZU Życie SA na koniec 2007 r. wyniósł 21 728,0 mln zł. W stosunku do poziomu z roku 2006 (21 458,0 mln zł) nastąpił przyrost o kwotę 217,9 mln zł. Oznacza to, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w spółce wzrosły w 2007 r. o 0,1%. Koszty zmiany stanu rezerw brutto w PZU Życie SA w 2007 r. wyniosły 270,0 mln zł.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym PZU Życie SA (w mln zł)

Źródło: Sprawozdanie finansowe PZU Życie SA za 2007 r.



14.8. Wskaźniki efektywności działania i bezpieczeństwa finansowego Grupy PZU

Wskaźniki rentowności

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU

Wyszczególnienie	2007	2006	Zmiana
Rentowność kapitałów własnych (ROE) (w %) (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych) x 100%	23,8	30,6	-6,8 p.p.
Rentowność aktywów (ROA) (w %) (wynik finansowy netto/średni stan aktywów) x 100%	7,1	8,0	-0,9 p.p.
Rentowność działalności lokacyjnej (w %) (dochody z działalności lokacyjnej/stan lokat) x 100%	5,5	7,6	-2,1 p.p.
Rentowność działalności technicznej (w %) (wynik techniczny/składka zarobiona na udziale własnym) x 100%	22,5	23,4	-0,9 p.p.
Rentowność sprzedaży (ROS) (w %) (wynik finansowy/składka przypisana brutto) x 100%	23,3	24,0	-0,7 p.p.

Kapitały własne Grupy PZU wzrosły do poziomu 16 865,0 mln zł na koniec 2007 r. Wskaźnik zwrotu z kapitału własnego (ROE) dla Grupy PZU osiągnął w omawianym okresie wartość 23,8%.

Obniżenie wartości wskaźników rentowności w porównaniu do roku ubiegłego wynika z relacji niższego wyniku

netto do znacznie wyższych kapitałów własnych i sumy aktywów Grupy PZU.

Pomimo obniżenia wskaźnika rentowności technicznej spółki Grupy zachowały bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa finansowego mierzonego wskaźnikami wypłacalności i płynności.

Wskaźniki wypłacalności i płynności – bezpieczeństwa finansowego

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU

Wyszczególnienie	2007	2006	Zmiana
Margines wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln zł)	1 271,0	1 169,5	8,7%
Margines wypłacalności w ubezpieczeniach na życie (w mln zł)	1 517,1	1 492,9	1,6%
Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln zł)	14 815,5	11 744,0	26,2%
Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności w ubezpieczeniach na życie (w mln zł)	6 435,3	4 435,9	45,1%
Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w %)	1 165,6%	1 004,1%	161,5 p.p.
Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi w ubezpieczeniach na życie (w %)	424,2%	297,1%	127,1 p.p.
Kapitał gwarancyjny w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w mln zł)	423,7	389,8	8,7%
Kapitał gwarancyjny w ubezpieczeniach na życie (w mln zł)	505,7	497,6	1,6%
Wskaźnik pokrycia kapitału gwarancyjnego środkami własnymi w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w %)	3 496,9%	3 012,4%	484,5 p.p.
Wskaźnik pokrycia kapitału gwarancyjnego środkami własnymi w ubezpieczeniach na życie (w %)	891,4%	1 298,5%	407,1 p.p.
Stopień pokrycia rezerw aktywami w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych (w %) (aktywa na pokrycie rezerw/stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) x 100%	180,9%	169,0%	11,9 p.p.
Stopień pokrycia rezerw aktywami w ubezpieczeniach na życie (w %) (aktywa na pokrycie rezerw/stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) x 100%	116,8%	121,4%	-4,6 p.p.

Podane wskaźniki oraz wartości środków własnych i marginesu wypłacalności obrazują spełnienie przez spółki Grupy wymagań kapitałowych oraz wysoką nadwyżkę środków własnych.

W obydwu największych spółkach ubezpieczeniowych zwiększył się poziom pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi. W PZU SA wyniósł on 1 165,6%, a w PZU Życie SA – 424,2%. Tak więc posiadane środki własne gwarantują pokrycie wszystkich zobowiązań wobec klientów.

A portrait of Krzysztof Zawistowski, a middle-aged man with short, dark hair, looking directly at the camera. He is wearing a light blue striped dress shirt and a dark red tie with a floral pattern. The background is a soft, out-of-focus purple and pink gradient.

2007

Krzysztof Zawistowski

Koordinator

Biuro Planowania Operacyjnego i Kontrolingu

W PZU pracuję od 1993 r. Przez 13 lat byłem pracownikiem

Biura Reasekuracji, a obecnie jestem koordynatorem

w Biurze Planowania Operacyjnego i Kontrolingu.

Odpowiadam za analizy rentowności produktów ubezpieczeniowych.

Wskaźniki sprawności działania

Źródło: Opracowanie własne, Grupa PZU

Wyszczególnienie	2007	2006	Zmiana
Wskaźnik odszkodowań i świadczeń brutto (prosty) (w %) (odszkodowania i świadczenia brutto/składka przypisana brutto)	61,7%	56,8%	4,9 p.p.
Wskaźnik odszkodowań i świadczeń na udziale własnym (w %) (odszkodowania i świadczenia/składka zarobiona na udziale własnym)	66,0%	57,2%	8,8 p.p.
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej (w %) (koszty działalności ubezpieczeniowej/składka zarobiona na udziale własnym)	20,6%	19,9%	0,7 p.p.
Wskaźnik mieszany (w %) (wskaźnik odszkodowań i świadczeń na udziale własnym + wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej)	92,3%	83,8%	8,5 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych (w %) (koszty administracyjne/składka zarobiona na udziale własnym)	11,0%	11,1%	-0,1 p.p.

Wzrost wartości wskaźnika kosztów działalności ubezpieczeniowej spowodowany był wyższymi o 6,5% w porównaniu do roku ubiegłego kosztami działalności ubezpieczeniowej PZU SA, które wynikały przede wszystkim ze wzrostu kosztów akwizycji – efekt otrzymania niższych prowizji od reasekuratora oraz rosnącego udziału kanałów prowizyjnych w strukturze sprzedaży.

Na wzrost wskaźnika odszkodowań i świadczeń na udziale własnym ma wpływ m.in. ograniczenie programów reasekuracyjnych w latach ubiegłych i związany z tym wyższy udział własny w rezerwach.

Wskaźnik mieszany, liczony dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, był wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 8,5 p.p. – wpływ wzrostu odszkodowań z tytułu zjawisk katastroficznych oraz procesu wychodzenia z reasekuracji.

2007

RAPORT ROZNY

GRUPY PZU

CZĘŚĆ FINANSOWA



15. SPRAWOZDANIA FINANSOWE I OPINIE BIEGLYCH REWIDENTÓW

I. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

1.1. Skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej oraz zakres i metoda konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa PZU”) wchodzi:

- Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („PZU”, „jednostka dominująca”) jako jednostka dominująca,
- Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną,
- Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA („PTE PZU”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną,
- PZU Tower Sp. z o.o. („PZU Tower”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną,
- Centrum Informatyki Grupy PZU SA („CIG PZU”) – jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną,
- UAB DK PZU Lietuva („PZU Lietuva”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną,
- OJSC Insurance Company PZU Ukraine („PZU Ukraine”) jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną.

Pozostałe jednostki nie zostały objęte konsolidacją ani wyceną metodą praw własności z uwagi na fakt, że dane finansowe tych jednostek są nieistotne w stosunku do danych finansowych Grupy PZU, zgodnie z art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami, dalej „Ustawa o rachunkowości”).

1.2. Jednostka dominująca

PZU jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 24. Powstał z przekształcenia Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w spółkę akcyjną Skarbu Państwa, na mocy art. 97 Ustawy z dnia 28 lipca 1990 r. o działalności ubezpieczeniowej – tekst jednolity Dz.U. Nr 11 z 1996 r., poz. 62 z późniejszymi zmianami.

W dniu 30 kwietnia 2001 r. PZU został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.

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



Dorota Rzażewska
Koordynator
Biuro Zarządu

Jako koordynator w Biurze Zarządu zajmuję się legislacją wewnętrzną. Moja praca polega na opracowywaniu i opiniowaniu projektów aktów wewnętrznych – wierzę, że dzięki niej zarządzanie tak dużą korporacją, jaką jest PZU, jest prostsze.

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

Lp	Nazwa podmiotu	Siedziba	% kapitału akcyjnego/ udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU SA	
			31.12.2007	31.12.2006
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na 31 grudnia 2007 r.:				
1	PZU Życie SA	Warszawa	100,00%	100,00%
2	PTE PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%
3	Centrum Informatyki Grupy PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%
4	PZU Tower Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%
5	OJSC IC PZU Ukraine	Kijów (Ukraina)	100,00%	100,00%
6	UAB DK PZU Lietuva	Wilno (Litwa)	99,72%	99,72%
Jednostki zależne niekonsolidowane na 31 grudnia 2007 r.:				
7	SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00%	100,00%
8	TFI PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%
9	Sigma Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%
10	PZU Asset Management SA`	Warszawa	100,00%	100,00%
11	Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00%	100,00%
12	Międzyszakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA	Warszawa	100,00%	100,00%
13	PZU International Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%
14	OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance	Kijów (Ukraina)	100,00%	100,00%
15	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	100,00%	100,00%
16	Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine	Kijów (Ukraina)	100,00%	100,00%
17	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	99,34%	99,34%
18	Krakowska Fabryka Armatur SA	Kraków	67,01%	90,53%
19	ICH Center SA	Warszawa	56,00%	56,00%
Jednostki zależne niekonsolidowane na 31 grudnia 2007 r.:				
20	VIS – Inwestycje SA	Warszawa	45,14%	45,14%
21	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Krynica-Zdrój	37,53%	37,53%
22	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA	Tychy	30,00%	30,00%
23	Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA	Warszawa	23,77%	23,77%
24	PPW Uniprom SA w upadłości	Warszawa	21,28%	21,28%

% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU SA		Przedmiot działalności
31.12.2007	31.12.2006	
100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie
100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi
100,00%	100,00%	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi
100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości
100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe
99,72%	99,72%	Ubezpieczenia majątkowe
100,00%	100,00%	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, administrowanie nieruchomościami
100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna; nabywanie i zbywanie akcji spółek publicznych, obligacji oraz innych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu
100,00%	100,00%	Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie
100,00%	100,00%	Obsługa likwidacyjna szkód na zlecenie towarzystw ubezpieczeniowych
100,00%	100,00%	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym
100,00%	100,00%	Inwestycje kapitałowe
100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie
100,00%	100,00%	Usługi assistance
100,00%	100,00%	Usługi prawne
99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie
67,01%	90,53%	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych
56,00%	56,00%	Obsługa likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty
45,14%	45,14%	Produkcja narzędzi, aparatury, części zamiennych
36,71%	36,71%	Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych
30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń
23,77%	23,77%	Organizowanie i prowadzenie pośredniej działalności ubezpieczeniowej (reasekuracji)
21,28%	21,28%	Działalność wydawnicza oraz działalność usługowa związana z poligrafia; produkcja opakowań z papieru i tektury

Lp.	Nazwa jednostki	tys. zł	Zysk (strata) netto
Jednostki zależne niekonsolidowane na 31 grudnia 2007 r.:			20 212
1	SYTA Development Sp. z o.o. w likwidacji		(374)
2	TFI PZU SA		11 936
3	Sigma Investments Sp. z o.o. ¹⁾		(10)
4	PZU Asset Management SA		1 558
5	Biuro Likwidacji i Obsługi Szkód Sp. z o.o. ¹⁾		(71)
6	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA		1
7	PZU International Sp. z o.o. ¹⁾		(19)
8	OJSC IC PZU Ukraine Life Insurance ^{1) 5)}		(4 437)
9	LLC SOS Services Ukraine ^{1) 5)}		(141)
10	UAB PZU Lietuva Gyvybės Draudimas ^{2) 3) 4)}		4 426
11	Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine ^{1) 5)}		–
12	Krakowska Fabryka Armatur SA		6 059
13	ICH Center SA		1 284
Jednostki stowarzyszone niekonsolidowane na dzień 31 grudnia 2007 r.:			1 182
14	VIS-Inwestycje SA		(6 594)
15	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA		1 602
16	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA ¹⁾		412
17	Polskie Towarzystwo Reasekuracji SA ^{1) 2) 3)}		5 762
18	PPW Uniprom SA w upadłości ^{1) 6)}		–
RAZEM			21 394

1) Dane niezbadane przez biegłego rewidenta.

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

3) Pozycja „Przychody finansowe” rozumiana jest jako różnica pomiędzy pozycjami „Przychody z lokat” i „Niezrealizowane zyski z lokat” a „Koszty działalności lokacyjnej” i „Niezrealizowane straty na lokatach”.

4) Dane wg standardów rachunkowości obowiązujących na Litwie – dane wg standardów litewskich nie odbiegają istotnie od polskich standardów rachunkowości.

Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe	Suma aktywów	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Kapitały własne
290 185	291 295	87 295	172 404
4 739	11 265	17 388	(6 123)
51 680	49 420	7 594	41 826
1	59	1	58
23 540	17 379	8 466	8 913
13	15	6	9
548	663	162	501
—	35	1	34
9 338	16 245	1 088	5 743
1 445	352	249	103
24 107	46 234	1 319	23 364
32	9	2	7
170 114	145 494	50 994	94 500
4 628	4 125	656	3 469
308 926	692 121	228 703	236 759
3 327	208 015	62 818	145 197
11 998	36 860	3 793	33 067
2 206	3 420	495	2 925
289 373	391 750	7 265	157 826
2 022	52 076	154 332	(102 256)
599 111	983 416	316 629	409 163

5) Dane wg standardów rachunkowości obowiązujących na Ukrainie.

6) Dane wg stanu na dzień 30 listopada 2004 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2007 r. („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz. U. Nr 248 z 2007 r., poz. 1846 – „Rozporządzenie w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli”).

Dane finansowe z jednostkowych sprawozdań PZU Tower, PTE PZU, CIG PZU, PZU Lietuva, PZU Ukraine zostały dla celów konsolidacji alokowane do odpowiednich pozycji w sprawozdaniu finansowym zakładu ubezpieczeń. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu są wykazane w tysiącach złotych.

3. Okres objęty sprawozdaniem

Rok obrotowy jednostek, których sprawozdania finansowe zostały objęte konsolidacją, pokrywa się z rokiem obrotowym jednostki dominującej. Rok obrotowy objęty

niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym rozpoczął się dnia 1 stycznia 2007 r. i zakończył dnia 31 grudnia 2007 r.

4. Założenie kontynuacji działania

Niniejsze 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 2007 r.

Na dzień podpisania niniejszego 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.

5. Połączenia spółek handlowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje łączenia się PZU z innymi spółkami.

6. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia 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”) oraz Rozporządzenia w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli.

W sprawach nieuregulowanych Ustawą o rachunkowości zastosowano Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości, a w wypadku braku odpowiedniego standardu krajowego – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF).

6.1. Zasady konsolidacji

Poszczególne pozycje niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmują zsumowane odpowiednie pozycje sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych po dokonaniu właściwych korekt konsolidacyjnych.

W celu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano następujących wyłączeń konsolidacyjnych:

- wartości bilansowych inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych,
- kapitału podstawowego konsolidowanych jednostek zależnych,
- pozostałych kapitałów własnych jednostek zależnych, powstałych przed dniem zakupu,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowanych z punktu widzenia Grupy PZU zysków lub strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją a zawartych w wartościach aktywów podlegających konsolidacji,
- dywidend pomiędzy spółkami Grupy PZU konsolidowanymi metodą pełną.

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych przelicza się na walutę polską po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat przeliczane są po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Powstałe na skutek tych przeliczeń różnice kursowe wykazuje się w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych”. Do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto następujące kursy walutowe:

Kursy walutowe przyjęte do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek podporządkowanych	LTL	UAH
Kurs zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r.	1,1096	0,5760
Średni kurs za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.	1,1292	0,6129
Kurs zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r.	1,0374	0,4814
Średni kurs za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	1,0938	0,5456

6.2. 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 ich ekonomicznej użyteczności.

Oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne prawa majątkowe umarzane są w okresie od dwóch do dziesięciu lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3500 zł umarzane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

6.3. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto jednostki przejmowanej. 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.

6.4. Lokaty

6.4.1 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.

Lokaty w nieruchomości wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonych o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia, z uwzględnieniem odpisów 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:

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

6.4.2 Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

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

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach podporządkowanych wykazuje się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

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.

Aktywa finansowe zaliczone do przeznaczonych do obrotu nie mogą być przekwalifikowane do innych kategorii, natomiast aktywa finansowe zaliczone do innych kategorii można przekwalifikować do przeznaczonych do obrotu, pod warunkiem że istnieje duże prawdopodobieństwo osiągnięcia w krótkim terminie korzyści ekonomicznych. Wartość godziwa instrumentów pochodnych, takich jak 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 skonsolidowanym bilansie w pozycji „Pozostałe lokaty” aktywów lub w pozycji „Pozostałe zobowiązania” pasywów.

6.4.3 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są klasyfikowane w dniu nabycia do następujących kategorii:

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

6.4.3.1 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 uznane za instrumenty zabezpieczające.

6.4.3.2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych 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.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

6.4.3.3 Pożyczki udzielone i należności własne

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

Do pożyczek zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (w szczególności transakcje typu buy-sell-back). Pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty (skorygowanej cenie nabycia), z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych wykazywane są według wartości nominalnej.

Naliczone do dnia bilansowego odsetki od lokat terminowych wykazywane są w pozycji „Zarachowane odsetki i czynsze” aktywów.

6.4.3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się aktywa niezaklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu lub utrzymywanych do terminu wymagalności oraz niezaklasyfikowane do pożyczek i należności własnych.

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

Różnica pomiędzy wartością godziwą aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży a ich skorygowaną ceną nabycia (w przypadku instrumentów kapitałowych – ceną nabycia) odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii do skorygowanej ceny nabycia wykazywane są w przychodach z lokat. W przypadku aktywów

uwzględnianych przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych skutki wyceny odnoszone są na skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie (w przypadku ubezpieczeń na życie) lub na skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych (w przypadku ubezpieczeń majątkowych i osobowych).

6.4.3.5 Należności depozytowe od cedentów

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

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

6.4.3.6 Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający

W pozycji „Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający”, prezentowane są aktywa netto ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych obejmujące lokaty środków ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko ponosi ubezpieczający, oraz środki pieniężne i należności po pomniejszeniu o zobowiązania związane z wymienionymi lokatami.

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

6.5. Należności

Należności ewidencjonowane są w wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty 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.

6.5.1 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.

2007

A portrait of Konrad Rojewski, a middle-aged man with short brown hair, smiling and looking towards the camera. He is wearing a dark blue suit, a light blue shirt, and a grey tie. His arms are crossed, and he is wearing a silver watch on his left wrist. The background is a blurred blue and white architectural structure.

Konrad Rojewski
Koordinator
Biuro Zarządzania Produktami w PZU SA

Pracuję w PZU od 13 lat. Wiele lat zajmowałem się ubezpieczeniami majątkowymi. Dwa lata temu podjąłem nowe wyzwanie – rozwój portfela ubezpieczeń produkcji rolnej (uprawy i zwierzęta gospodarskie). Ten segment ubezpieczeń cieszy się ostatnio dużym zainteresowaniem zarówno klientów, jak i firm konkurencyjnych. Staram się, aby ubezpieczenia te dynamicznie się rozwijały, a PZU utrzymywał pozycję lidera na rynku ubezpieczeń rolnych.

6.5.2 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.

6.5.3 Pozostałe należności

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

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

6.6. 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.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Przykładowe roczne stawki amortyzacji środków trwałych

Kategoria aktywów	Stawka
Urządzenia techniczne i maszyny	8,5% – 40%
Środki transportu	10% – 20%
Pozostałe środki trwałe	5% – 40%

Składniki majątkowe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3500 zł umarza się jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania.

6.7. Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

6.8. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

W przypadku ubezpieczeń majątkowych odraczaniu w czasie podlegają prowizje akwizycyjne, w przypadku osób zatrudnionych na umowę o pracę – wraz z narzutami (ZUS).

W przypadku ubezpieczeń na życie dla umów ubezpieczeń indywidualnych z udziałem w zysku koszty akwizycji podlegają rozliczaniu w czasie w oparciu o metodę Zillmera, natomiast dla umów ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych, gdzie nie występuje istotna różnica między kosztami pierwszorocznymi a kosztami poniesionymi w kolejnych latach, oraz dla ubezpieczeń, gdy ryzy-

ko (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający, koszty akwizycji nie podlegają rozliczaniu w czasie.

Koszty opłat obowiązkowych ponoszonych zgodnie z wymogami przepisów prawa rozliczane są w czasie na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy świadczeń, współmiernie do osiągania przychodów będących podstawą wymiaru opłaty, o ile mogą wywierać istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W szczególności odraczaniu w czasie podlega opłata ryczałtowa na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia („NFZ”), którą PZU zarachowuje i przekazuje na mocy art. 43a Ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Dz. U. Nr 124 z 2003 r., poz. 1152) w stosunku do umów ubezpieczenia obowiązkowego OC posiadaczy pojazdów mechanicznych zawartych po dniu wejścia w życie nowelizacji ww. ustawy, tj. po dniu 1 października 2007 r.

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”. Na dzień bilansowy ta część odroczonej kosztów akwizycji dotycząca umów, które nie przyniosą przychodów dla Grupy PZU w przyszłości, obejmowana jest odpisem aktualizacyjnym.

Do rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego ponoszone w okresie następnym, w tym w szczególności z tytułu kosztów akwizycji, opłaty ryczałtowej na rzecz NFZ oraz reasekuracji biernej.

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

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

W ramach przychodów przyszłych okresów ujmowane są między innymi odroczone prowizje reasekuracyjne rozliczane współmiernie do składki zarobionej na udziale reasekuratorów oraz kwoty opłaconych składek dotyczące polis, z okresem ubezpieczenia rozpoczynającym się po dniu bilansowym.

6.9. Kapitały własne

Kapitał podstawowy ujmowany jest w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu spółki dominującej.

W pozycji kapitał z aktualizacji wyceny ujmowane są skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży (o ile nie są uwzględniane przy ustalaniu wartości techniczno-ubezpieczeniowych) – po uwzględnieniu wartości odroczonego podatku dochodowego.

W kapitale z aktualizacji wyceny zostały ujęte skutki przeszacowania gruntów, budynków, budowli oraz rzeczowych aktywów trwałych, dokonanego przy użyciu stawek opublikowanych przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), które miało miejsce na dzień 1 stycznia 1995 r. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

6.10. Kapitały mniejszości

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

6.11. 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. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe utworzone zostały zgodnie z obowiązującymi statutami jednostek ubezpieczeniowych Grupy Kapitałowej PZU, Ustawą z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. nr 124 z 2003 r., poz. 1151 – Ustawa o działalności ubezpieczeniowej), Rozporządzeniem w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli oraz wewnętrznymi regulaminami tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

6.11.1 Rezerwa składek

Rezerwę składek tworzy się jako składkę przypisaną przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana.

Rezerwa składek przeznaczona jest na pokrycie zobowiązań mogących powstać po końcu okresu sprawozdawczego, a wynikających z umów ubezpieczenia, w których okres ochrony kończy się po dacie bilansowej.

Rezerwę składek ustala się metodą indywidualną, z dokładnością do jednego dnia, na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

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

6.11.2 Rezerwa w dziale ubezpieczeń na życie

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

- ubezpieczenia grupowe pracownicze i indywidualnie kontynuowane – rezerwa 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 na celu pokrycia ryzyka śmierci, zgodnie z warunkami ogólnymi dla tego typu ubezpieczeń,
- pozostałe ubezpieczenia – metodą aktuarialną prospektywną, indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia.

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

6.11.3 Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

6.11.3.1 Dział ubezpieczeń majątkowych i osobowych

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 zgłoszone i nieuregulowane

Rezerwa na szkody zgłoszone, nieuregulowane (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 Code oraz metody Bornhuettera-Fergusona, w podziale na rok powstania szkody.

Rezerwa na koszty likwidacji szkód

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

Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji szkód tworzona jest zarówno dla szkód już zgłoszonych (metoda indywidualna), jak i dla szkód niezgłoszonych (metoda ryczałtowa – udział w rezerwie IBNR).

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

Szacunek regresów i odzysków przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Ustalając wartość przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń, PZU szacuje wartość przewidywanych przyszłych zwrotów kosztów poniesionych przez PZU na skutek przejścia roszczeń wobec osób trzecich (regresy) oraz praw własności do ubezpieczonego majątku (odzyski).

Przy szacowaniu wielkości regresów i odzysków uwzględnia się koszty windykacji regresów i odzysków.

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

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

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 1960-90. Dla różnicy pomiędzy świadczeniami satysfakcjonującymi a świadczeniami faktycznymi obliczana jest, zgodnie z obowiązującymi zasadami, skapitalizowana wartość renty.

6.11.3.2 Dział ubezpieczeń na życie

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 12 miesięcy.

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

6.11.4 Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

6.11.4.1 Dział ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Rezerwy na ryzyka niewygaśle

Rezerwę na ryzyka niewygaśle 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 niewygaśle 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 a rezerwą składek – dotyczącymi tego samego okresu ubezpieczenia.

Ostateczna wysokość rezerwy na ryzyka niewygaśle ustalana jest po przeprowadzeniu testu adekwatności składki. Udział reasekuratorów w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego ustala się zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów reasekuracyjnych.

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 w sprawie rachunkowości ubezpieczycieli.

Rezerwa na szkody katastroficzne i ryzyka wyjątkowe

Rezerwa na szkody katastroficzne i ryzyka wyjątkowe przeznaczona jest na pokrycie szkód powstałych w wyniku zjawisk o charakterze katastroficznym i masowym oraz na pokrycie szkód będących ryzykiem wyjątkowym.

Od 1 lipca 2004 r. PZU zaprzestał zwiększania poziomu tej rezerwy.

W wypadku wypłaty odszkodowań za szkody wynikające ze zdarzeń o charakterze katastroficznym lub będących ryzykiem wyjątkowym rezerwa jest pomniejszana o te wypłaty, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów.

6.11.4.2 Dział ubezpieczeń na życie

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

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 PZU (tzw. stary portfel),

- rezerwę na prowadzone procesy sądowe oraz świadczenia w związku z orzeczeniami sądowymi wydanymi na podstawie art. 358¹ §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; ww. 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 ugód 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, związana 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.

Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych

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

6.12. Pozostałe rezerwy

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

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

6.12.1 Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zasadami wynagradzania obowiązującymi w spółkach Grupy PZU mających siedzibę w Polsce 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 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne wyceniane są w wartości godziwej przyszłych świadczeń, które można przyporządkować dotychczasowemu zatrudnieniu, po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia.

6.12.2 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.

6.12.3 Rezerwa na odprawy pośmiertne i świadczenia po okresie zatrudnienia

Na mocy przepisów ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks Pracy (tekst jednolity – Dz.U. nr 21 z 1998 r., poz. 94 z późniejszymi zmianami – „Kodeks 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 z 1994 r., poz. 163 z późniejszymi zmianami) oraz Regulaminu

Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych PZU do korzystania ze świadczeń i usług finansowanych z funduszu uprawnieni są między innymi emeryci i renciści (byli pracownicy PZU) oraz ich rodziny. Zgodnie z założeniami przyjętymi w spółkach Grupy PZU mających siedzibę w Polsce, 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.

6.13. Zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

6.14. Fundusze specjalne

W pozycji „Fundusze specjalne” wykazuje się stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) oraz funduszu prewencyjnego. ZFŚS tworzy się zgodnie z odpowiednimi przepisami o ZFŚS 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, a pomniejszają środki wykorzystane zgodnie z odpowiednimi regulacjami wewnętrznymi.

6.15. Przychody ze sprzedaży usług ubezpieczeniowych

Przychody z tytułu przypisu składek ubezpieczeniowych brutto rozpoznawane są od dnia rozpoczęcia ochrony ubezpieczeniowej wynikającej z zawartej umowy ubezpieczenia. Kwoty opłaconych składek związane z umowami, dla których ochrona ubezpieczeniowa rozpocznie się po dniu bilansowym, wykazywane są w przychodach przyszłych okresów.

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.

6.16. Przychody i koszty działalności lokacyjnej

6.16.1 Przychody z nieruchomości i koszty ich utrzymania

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

Koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na cele inwestycyjne wykazywane są w pozycji „Koszty utrzymania nieruchomości” w skonsolidowanym technicznym rachunku ubezpieczeń na życie lub w skonsolidowanym ogólnym rachunku zysków i strat.

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

6.16.2 Przychody i koszty z tytułu dłużnych papierów wartościowych

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

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

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych (nieuwzględnianych przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz premii i rabatów) zaliczonych do lokat dostępnych do sprzedaży – w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zaliczonych do lokat przeznaczonych do obrotu – w pozycji „Niezrealizowane zyski” bądź „Niezrealizowane straty na lokatach”.

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

6.16.3 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 (nieuwzględnianych przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

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

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

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

6.16.4 Prezentacja przychodów z lokat w dziale ubezpieczeń na życie

W dziale ubezpieczeń na życie zarówno zrealizowane, jak i niezrealizowane przychody z lokat oraz koszty działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów odnoszonych na kapitał z aktualizacji wyceny) prezentuje się w skonsolidowanym technicznym rachunku ubezpieczeń na życie. Przychody z lokat wolnych środków, pomniejszone o koszty działalności lokacyjnej związanej z tymi przychodami, są przenoszone ze skonsolidowanego technicznego rachunku ubezpieczeń na życie do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty z lokat, gdzie ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający, wykazywane są w skonsolidowanym technicznym rachunku ubezpieczeń na życie.

6.16.5 Prezentacja przychodów z lokat w dziale ubezpieczeń majątkowych i osobowych

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

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

6.16.6 Przychody z tytułu odsetek od depozytów w instytucjach kredytowych

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

6.17. Koszty odszkodowań i świadczeń wypłaconych

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

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.

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

6.18. Koszty działalności ubezpieczeniowej

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

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

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

Dla umów ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych (w PZU Życie SA), gdzie nie występuje istotna różnica między kosztami pierwszorocznymi a kosztami ponoszonymi w kolejnych latach, oraz dla ubezpieczeń, gdzie ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający, koszty akwizycji nie podlegają rozliczeniu w czasie.

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.

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

6.19. Przychody i koszty związane z działalnością towarzystwa emerytalnego

6.19.1 Opłata za zarządzanie OFE PZU

PTE PZU 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 z 2004 r., poz. 1667 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o funduszach emerytalnych”).

6.19.2 Opłata manipulacyjna

PTE PZU pobiera opłatę manipulacyjną od składek przekazanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) do OFE PZU w wysokości określonej w statucie OFE PZU, z uwzględnieniem limitów określonych w Ustawie o funduszach emerytalnych.

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

6.19.3 Opłaty z tytułu dokonanych wypłat transferowych w PTE PZU

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

6.19.4 Koszty akwizycji na rzecz OFE PZU

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. Odroczone koszty ujmowane są w skonsolidowanym bilansie w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe”.

Wszelkie pozostałe koszty oraz przychody związane z działalnością PTE PZU wykazywane są w skonsolidowanym ogólnym rachunku zysków i strat w pozycjach „Pozostałe koszty operacyjne” oraz „Pozostałe przychody operacyjne”.

6.19.5 Wpłaty do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego

PTE PZU jest zobowiązane do dokonywania wpłat do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 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.

6.19.6 Wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z Ustawą o funduszach emerytalnych PTE PZU jest zobowiązane do przekazywania środków na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowiącej część aktywów OFE PZU. Wysokość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynosi nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto OFE PZU.

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.

6.19.7 Wpłaty na rachunek premiowy/rachunek rezerwowy

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

6.19.8 Opłaty dla KDPW

PTE PZU jest zobowiązane do dokonywania na rzecz KDPW opłaty z tytułu refundacji kosztów za wykonanie czynności związanych z obsługą wypłat transferowych w wysokości 1% kwoty minimalnego wynagrodzenia, określonego w przepisach odrębnych, od każdej rozliczonej wypłaty transferowej.

6.19.9 Opłaty dla ZUS

PTE PZU 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 latach 2006 i 2007 wysokość opłat pobieranych przez ZUS wynosiła 0,8% przekazywanych składek.

PTE PZU 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.

6.20. 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.



Iwona Bryskiewicz
Starszy Specjalista
Biuro Assistance

Pracuję w Zespole Rozliczeń zajmującym się refundacją kosztów poniesionych przez klientów oraz sporządzaniem raportów i sprawozdań statystycznych. Podoba mi się praca w młodym, zgranym zespole. Dzięki doskonałej organizacji pracy naszego Biura i indywidualnemu podejściu do klienta jesteśmy w stanie zapewnić jakość obsługi na najwyższym poziomie.

6.21. Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami prawa podatkowego.

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 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, powodujących 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.

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

7. Zmiany w zasadach rachunkowości oraz w sposobie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane w stosunku do poprzedniego roku obrotowego

W trakcie 2007 r. nie dokonano żadnych zmian zasad rachunkowości i metod wyceny składników aktywów i pasywów, które mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poniżej zaprezentowano dokonane zmiany w sposobie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.1. Zmiana sposobu prezentacji kosztów usług informatycznych świadczonych przez CIG PZU

W celu bardziej adekwatnej prezentacji kosztów usług informatycznych świadczonych przez CIG PZU na rzecz jednostek podlegających konsolidacji w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano alokacji kosztów CIG PZU na koszty akwizycji, koszty administracyjne, koszty likwidacji szkód, koszty działalności lokacyjnej oraz koszty działalności PTE PZU.

Dane za rok 2006 zostały doprowadzone do porównywalności, a poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej alokacji na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie	1.01-31.12. 2006 (dane historyczne)	Korekta	1.01-31.12. 2006 (dane porównywalne)
V. Odszkodowania i świadczenia	4 297 860	1 362	4 299 222
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 274 330	1 362	4 275 692
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 274 330	1 362	4 275 692
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	895 624	17 370	912 994
1. Koszty akwizycji	365 259	4 354	369 613
2. Koszty administracyjne	532 911	13 016	545 927
IX. Koszty działalności lokacyjnej	190 196	136	190 332
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	34 748	136	34 884
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie, w tym:	2 282 803	(18 868)	2 263 935
– wynik techniczny ubezpieczeń na życie jednostek podporządkowanych	2 282 803	(18 868)	2 263 935

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1.01-31.12. 2006 (dane historyczne)	Korekta	1.01-31.12. 2006 (dane porównywalne)
IV. Odszkodowania i świadczenia	4 335 068	4 114	4 339 182
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 208 741	4 114	4 212 855
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 501 032	4 114	4 505 146
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	2 057 300	27 822	2 085 122
1. Koszty akwizycji, w tym:	1 048 147	10 987	1 059 134
2. Koszty administracyjne	1 110 286	16 835	1 127 121
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 294 433	(31 936)	1 262 497

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat	1.01-31.12. 2006 (dane historyczne)	Korekta	1.01-31.12. 2006 (dane porównywalne)
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie	3 577 236	(50 804)	3 526 432
IX. Pozostałe koszty operacyjne	281 490	(50 804)	230 686

7.2. Zmiana sposobu prezentacji przepływów pieniężnych z tytułu lokat ZFŚS

W celu zapewnienia czytelnej prezentacji danych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany sposobu sporządzania skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w zakresie prezentacji lokat z ZFŚS. Dotychczas wpływy i wydatki z tytułu utwo-

żenia tych lokat prezentowane były obrotami, natomiast w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w wartościach netto. Dane za rok 2006 zostały doprowadzone do porównywalności. Dokonana zmiana nie miała wpływu na wartość przepływów z działalności operacyjnej.

7.3. Prezentacja roszczeń spornych związanych z zagadnieniami innymi niż umowy ubezpieczeniowe

Do 2007 r. PZU Życie SA prezentował w pozycji pozabilansowej „Zobowiązania warunkowe” jedynie wartości roszczeń spornych związanych z umowami ubezpieczeniowymi skierowanymi przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w przedmiotowej pozycji wykazano także inne roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego (np. wynikające ze stosunku pracy lub umów z kontrahentami). W konsekwencji wartość zobowiązań warunkowych jest wyższa o 24 456 tys. zł w stosunku do wartości wykazanej w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

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

8.1. Przeniesienie części aktywów do portfela lokat wolnych środków w PZU Życie SA

W celu lepszej prezentacji efektywności działalności ubezpieczeniowej z dniem 1 stycznia 2007 r. w PZU Życie SA dokonano przeniesienia części aktywów z portfeli lokat stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (z wyłączeniem lokat na pokrycie rezerw z ubezpieczeń grupy III) do portfela lokat środków własnych. Zmiana wynikała z wysokiego pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (z wyłączeniem lokat na pokrycie rezerw z ubezpieczeń grupy III) aktywami, które według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 125,05%.

PZU Życie SA dokonał podziału portfeli lokat w taki sposób, by poszczególne portfele pokrywały rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla poszczególnych grup produktowych, tj. produktów z udziałem w zyskach oraz produktów bez udziału w zyskach. W rezultacie wyodrębniono następujące grupy portfeli:

- portfel lokat na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla grup produktów z udziałem w zyskach, np. ubezpieczenia typu J, JUŻ, renty; struktura tego portfela lokat w przybliżeniu odpowiada strukturze portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.,
- portfel lokat na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla grup produktów bez udziału w zysku, np. ubezpieczenia grupowe i kontynuowane typu D, P,
- portfel lokat na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla produktów z wydzielonym portfelem lokat; aktywa tego portfela są ściśle związane z wartością instrumentów finansowych, które zostały nabyte w ramach ubezpieczeń typu db-Gwarancja, Milleinvestycja, Ubezpieczenie na życie i dożycie z bankiem Millennium,
- portfel lokat środków własnych, do którego należą przede wszystkim aktywa w jednostkach podporządkowanych, portfele aktywów (akcji i instrumentów dłużnych) przeznaczonych do obrotu, nieruchomości, instrumenty pochodne, transakcje typu buy-sell-back,

Na dzień 31 grudnia 2007 r. pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami wyniosło 120,33%.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

W roku 2006 oraz w latach poprzednich w Grupie PZU nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2007 r.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

11. Wynik z działalności zaniechanej

W trakcie 2007 r. spółki Grupy Kapitałowej PZU objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zaniechały jakiegokolwiek rodzaju działalności.

12. Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych wykazanych na początek 2007 r. z danymi wykazanymi na koniec roku 2006

Dane liczbowe wykazane na początek roku 2007 są porównywalne z danymi wykazanymi na koniec 2006 r.

II. Skonsolidowane dane finansowe – Grupa PZU



Ernst & Young Audit sp. z s.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 8 maja 2008 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

- Przeprowadziliśmy badanie [...] skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa”), której jednostką dominującą jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 52.653.897 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 2.347.352 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 1.036.353 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.600.445 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 103.368 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 3.534.102 tysięcy złotych, oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („[...] skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie [...] skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006866
NIP 526-020-79-76, Kapitał zakładowy: 5 233 500 zł

1 



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

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami,
- jest zgodne z Ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.”



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 96 do 139 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.



Marcin Dymek
Biegły rewident Nr 9899/7370

Warszawa, dnia 19 czerwca 2008 roku

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130



Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Skonsolidowany bilans

Aktywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Wartości niematerialne i prawne		92 030	101 592
1. Wartość firmy		–	–
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		92 030	101 592
B. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		11 874	18 992
C. Lokaty		46 005 868	43 453 060
I. Nieruchomości		1 094 614	1 104 537
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		167 025	156 024
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu		888 909	922 113
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji		38 680	26 400
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:		231 087	216 487
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		205 936	183 922
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki		25 151	32 565
3. Pozostałe lokaty		–	–
III. Inne lokaty finansowe		44 676 418	42 123 392
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		3 666 545	4 167 248
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu		37 719 117	32 323 580
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych		–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie		–	58
5. Pozostałe pożyczki		1 818 583	4 274 332
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		1 423 777	1 328 680
7. Pozostałe lokaty		48 396	29 494
IV. Należności depozytowe od cedentów		3 749	8 644
D. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		3 778 247	3 161 650
E. Należności		1 299 669	1 470 600
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		1 060 795	1 077 608
1. Należności od ubezpieczających, w tym:		1 031 794	1 036 483
1.1. Od jednostek podporządkowanych		83	19
1.2. Od pozostałych jednostek		1 031 711	1 036 464
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		26 116	30 557
2.1. Od jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. Od pozostałych jednostek		26 116	30 557

2007

A portrait of Maciej Hassa, a man with short dark hair and a slight smile, wearing a light blue and white striped shirt. He is looking directly at the camera. The background is a blue wall with the PZU logo and some text in Polish. A large, dark, out-of-focus object, possibly a computer monitor, is in the foreground on the right side.

Maciej Hassa
Specjalista
Zespół Komunikacji Wewnętrznej
Biuro Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu

Praca w PZU daje mi wiele satysfakcji.

Niewiele jest w Polsce firm, których rozmiar i charakter
stwarzają tak wiele możliwości realizacji aspiracji zawodowych.

Aktywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
3. Inne należności		2 885	10 568
3.1. Od jednostek podporządkowanych		1 638	80
3.2. Od pozostałych jednostek		1 247	10 488
II. Należności z tytułu reasekuracji, w tym:		23 708	37 171
1. Od jednostek podporządkowanych		191	44
2. Od pozostałych jednostek		23 517	37 127
III. Inne należności		215 166	355 821
1. Należności od budżetu		653	92 142
2. Pozostałe należności, w tym:		214 513	263 679
2.1. Od jednostek podporządkowanych		1 718	9 263
2.2. Od pozostałych jednostek		212 795	254 416
F. Inne składniki aktywów		738 205	616 410
I. Rzeczowe składniki aktywów		268 577	252 058
II. Środki pieniężne		465 105	361 737
III. Pozostałe składniki aktywów		4 523	2 615
G. Rozliczenia międzyokresowe		728 004	622 787
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 570	9 832
II. Aktywowane koszty akwizycji		452 230	408 053
III. Zarachowane odsetki i czynsze		11 532	11 077
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		254 672	193 825
Aktywa, razem		52 653 897	49 445 091

Pasywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Kapitał własny		16 864 989	13 330 887
I. Kapitał podstawowy		86 352	86 352
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		–	–
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		–	–
IV. Kapitał zapasowy		13 058 343	7 869 693
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		277 405	301 411
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		–	–
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(12 455)	145
1. Dodatnie różnice kursowe		–	145
2. Ujemne różnice kursowe		(12 445)	–
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(145 111)	1 366 830
IX. Zysk (strata) netto		3 600 445	3 706 456
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		–	–
B. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		–	–
C. Kapitały mniejszości		141	136
D. Zobowiązania podporządkowane		–	–
E. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		34 040 285	33 602 247
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		3 969 376	3 708 048
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie		16 485 953	16 775 480
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		8 378 098	8 022 217
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		1 474	2 581
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		491 406	575 387
VI. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie		935 731	1 376 884
VII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		3 778 247	3 161 650
F. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)		(1 037 059)	(1 208 065)
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego		(66 410)	(34 109)
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		–	–
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(970 649)	(1 173 956)
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)		(52 087)	(51 558)
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto		(52 832)	(52 567)
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		745	1 009

Pasywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
H. Pozostałe rezerwy		667 838	648 430
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		303 257	248 029
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		175 196	342 779
III. Inne rezerwy		189 385	21 622
I. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		56	34
J. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne		1 354 813	2 512 687
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		333 479	378 593
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:		209 047	199 932
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		2	1
1.2. Wobec pozostałych jednostek		209 045	199 931
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		78 379	66 048
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. Wobec pozostałych jednostek		78 379	66 048
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:		46 053	112 613
3.1. Wobec jednostek podporządkowanych		963	779
3.2. Wobec pozostałych jednostek		45 090	111 834
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:		31 997	55 003
1. Wobec jednostek podporządkowanych		53	28
2. Wobec pozostałych jednostek		31 944	54 975
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		14 393	72
V. Inne zobowiązania		719 408	1 871 085
1. Zobowiązania wobec budżetu		524 595	367 648
2. Pozostałe zobowiązania		194 813	1 503 437
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		1 694	16 474
2.2. Wobec pozostałych jednostek		193 119	1 486 963
VI. Fundusze specjalne		255 536	207 934
K. Rozliczenia międzyokresowe		814 921	610 293
I. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		587 292	500 039
II. Ujemna wartość firmy		–	–
III. Przychody przyszłych okresów		227 629	110 254
Pasywa, razem		52 653 897	49 445 091

	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
Wartość księgowa		16 864 989	13 330 887
Liczba akcji		86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		195,30	154,38
Rozwodniona liczba akcji		86 352 300	86 352 300
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		195,30	154,38

Pozycje pozabilansowe	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe, w tym:		4 403 198	3 186 142
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia		5 840	4 342
1.2. Pozostałe		4 397 358	3 181 800
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:		106 233	113 319
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje		8 531	10 916
2.2. Weksle akceptowane i indosowane		–	–
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		–	–
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach		98	–
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		215 051	215 342
6. Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju):		64 107	64 352
– zabezpieczenia ustanowione na aktywach zakładu		62 700	62 638
– pozostałe		1 407	1 714

Dane dotyczące wypłacalności jednostki dominującej	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
Wysokość środków własnych		14 815 493	11 743 970
Wysokość marginesu wypłacalności		1 271 014	1 169 545
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności		13 544 479	10 574 425
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		12 164 918	11 906 162
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		22 010 171	20 117 019
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		9 845 253	8 210 857

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Składki		7 258 933	7 579 467
1. Składki przypisane brutto		7 265 830	7 589 821
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto		9 047	8 402
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto		(2 150)	1 952
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		–	–
II. Przychody z lokat		1 802 766	1 762 772
1. Przychody z lokat w nieruchomości		362	424
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		15 548	1 174
2.1. Z udziałów lub akcji		115	103
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		15 433	1 071
2.3. Z pozostałych lokat		–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych		1 153 656	1 200 230
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		59 552	62 773
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		1 059 856	1 104 444
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		33 587	29 448
3.4. Z pozostałych lokat		661	3 565
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		39 605	35 091
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		593 595	525 853
III. Niezrealizowane zyski z lokat		435 427	574 769
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		39 608	19 550
V. Odszkodowania i świadczenia		4 918 579	4 299 222
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		4 879 063	4 275 692
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 897 063	4 275 692
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		–	–
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		21 516	23 530
2.1. Rezerwy brutto		21 516	23 530
2.2. Udział reasekuratorów		–	–
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		198 629	2 069 801
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym, w tym:		(289 527)	673 103
1.1. Rezerw brutto		(289 527)	673 064
1.2. Na udziale reasekuratorów		–	39

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		616 597	1 384 336
2.1. Rezerw brutto		616 597	1 384 336
2.2. Na udziale reasekuratorów		–	–
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym		(128 441)	12 362
3.1. Rezerw brutto		(128 441)	12 362
3.2. Na udziale reasekuratorów		–	–
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym		(1 403)	(1 704)
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		907 890	912 994
1. Koszty akwizycji, w tym:		328 280	369 613
Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		10 696	13 071
2. Koszty administracyjne		579 610	545 927
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach		–	2 546
IX. Koszty działalności lokacyjnej		237 015	190 332
1. Koszty utrzymania nieruchomości		1 228	1 347
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		31 821	34 884
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		9 382	4 692
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		194 584	149 409
X. Niezrealizowane straty na lokatach		569 392	101 184
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		82 647	74 794
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat		273 827	22 592
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie, w tym:		2 347 352	2 263 935
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie jednostek podporządkowanych		2 347 352	2 263 935

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Składki		7 775 880	7 518 997
1. Składki przypisane brutto		8 196 197	7 864 287
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej		171 340	158 640
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto		283 737	38 265
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		34 760	(148 385)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat		209 698	220 581
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		85 138	32 313
IV. Odszkodowania i świadczenia		4 999 273	4 339 182
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		4 436 294	4 212 855
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 636 325	4 505 146
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		200 031	292 291
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		562 979	126 327
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		363 714	79 582
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(199 265)	(46 745)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		(312 712)	(151 987)
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		(312 712)	(151 987)
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		—	—
VI. Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw		2 939	1 022
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		2 202 612	2 085 122
1. Koszty akwizycji, w tym:		1 161 246	1 059 134
Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		(55 630)	(22 378)
2. Koszty administracyjne		1 079 704	1 127 121
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów		38 338	101 133
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		226 108	223 588
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		(83 857)	12 467
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w tym:		1 036 353	1 262 497
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych jednostek podporządkowanych		2 112	(106 638)

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie		3 383 705	3 526 432
II. Przychody z lokat		1 432 680	1 363 915
1. Przychody z lokat w nieruchomości		21 648	21 194
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		655	466
2.1. Z udziałów lub akcji		655	466
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		–	–
2.3. Z pozostałych lokat		–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych		1 000 803	980 410
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		50 065	66 195
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		885 927	839 720
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		15 722	15 491
3.4. Z pozostałych lokat		49 089	59 004
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		356	8 626
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		409 218	353 219
III. Niezrealizowane zyski z lokat		167 607	222 455
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		273 827	22 592
V. Koszty działalności lokacyjnej		196 525	196 922
1. Koszty utrzymania nieruchomości		11 501	13 410
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		17 102	13 953
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		89	705
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		167 833	168 854
VI. Niezrealizowane straty na lokatach		275 672	149 316
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		209 698	220 581
VIII. Pozostałe przychody operacyjne		345 746	288 781
IX. Pozostałe koszty operacyjne		444 696	230 686
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 476 974	4 626 670
XI. Zyski nadzwyczajne		86	102
XII. Straty nadzwyczajne		73	20
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		7 118	9 515
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		–	–

A professional portrait of Jolanta Szulc, a woman with short grey hair and glasses, wearing a white blouse and a grey cardigan. She is seated in a black office chair, looking towards the camera with a slight smile. The background is a solid dark red color.

Jolanta Szulc
Kierownik Zespołu ds. Regulacji
i Procedur Obsługi Sprzedaży
Biuro Obsługi Ubezpieczeń w PZU SA

Z PZU jestem związana zawodowo od 20 lat. Przez ten czas poznałam wielu wspaniałych ludzi, od których uczyłam się oraz dzięki którym zdobywałam wiedzę i doświadczenie. Moja praca wymaga ciąglej aktywności, innowacyjności i uzupełniania wiedzy, tak aby obszar obsługi sprzedaży działał coraz sprawniej i skuteczniej.

Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
XV. Zysk (strata) brutto		4 469 869	4 617 237
XVI. Podatek dochodowy		869 408	910 874
a) część bieżąca		1 031 008	973 565
b) część odroczone		(161 600)	(62 691)
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		–	–
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		–	–
XIX. (Zyski) straty mniejszości		(16)	93
XX. Zysk (strata) netto		3 600 445	3 706 456

	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		3 600 445	3 706 456
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		41,69	42,92
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		41,69	42,92

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy		16 610 335	16 485 079
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		15 877 132	15 783 983
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto		15 677 702	15 588 998
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań		128 310	131 896
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej		71 120	63 089
2. Wpływy z reasekuracji biernej		259 709	246 084
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		234 207	211 642
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		11 404	29 973
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej		14 098	4 469
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej		473 514	455 012
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		102 897	43 492
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		12 233	3 910
3.3. Pozostałe wpływy		358 384	407 610
II. Wydatki		14 549 226	13 599 520
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		12 953 128	11 944 523
1.1. Zwroty składek brutto		130 288	135 731
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		9 108 948	8 296 497
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji		1 198 061	1 110 451
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym		2 091 353	1 940 982
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów		304 591	298 249
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		2 163	3 062
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		117 724	159 551
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej		200 228	268 792
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji		163 244	239 282
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej		36 984	29 510
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej		1 395 870	1 386 205
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		90 728	32 171
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		181 492	124 388
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne		1 123 650	1 229 646
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		2 061 129	2 885 559

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy		441 743 627	557 717 351
1. Zbycie nieruchomości		3 834	–
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		–	–
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		6 383 153	4 962 566
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom		9 652	20 957
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		14 176 273	25 394 419
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych		184 817 106	215 541 236
7. Realizacja pozostałych lokat		235 149 755	310 595 167
8. Wpływy z nieruchomości		29 600	24 735
9. Odsetki otrzymane		1 051 296	1 063 573
10. Dywidendy otrzymane		105 386	104 680
11. Pozostałe wpływy z lokat		17 572	10 018
II. Wydatki		443 699 707	559 214 497
1. Nabycie nieruchomości		8 741	3 974
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		8 972	10 301
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		5 975 303	4 863 804
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		20 807 741	25 786 316
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		185 152 058	216 031 178
7. Nabycie pozostałych lokat		231 638 621	312 412 028
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości		44 364	49 814
9. Pozostałe wydatki na lokaty		63 907	57 082
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)		(1 956 080)	(1 497 146)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		2 795	7 463
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału		–	–
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych		2 795	6 538
3. Pozostałe wpływy finansowe		–	925

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
II. Wydatki		3 141	1 349 776
1. Dywidendy		341	1 342 468
2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku		–	–
3. Nabycie akcji własnych		–	–
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych		2 797	6 542
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		–	–
6. Pozostałe wydatki finansowe		3	766
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(346)	(1 342 313)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		104 703	46 100
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		103 368	43 913
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1 335)	(2 187)
F. Środki pieniężne na początek okresu		361 737	317 824
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		465 105	361 737
O ograniczonej możliwości dysponowania		193 200	142 921

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		13 330 887	10 892 938
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów podstawowych		–	–
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		13 330 887	10 892 938
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		7 869 693	6 536 323
a) zmiany przyjętych zasad rachunkowości		–	–
b) korekty błędów podstawowych		–	–
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		7 869 693	6 536 323
4.2. Zmiany kapitału zapasowego		5 188 650	1 333 370
a) zwiększenia (z tytułu):		5 188 650	1 333 370
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		5 188 251	1 333 287
– z kapitału rezerwowego z aktualizacji		399	83
b) zmniejszenia		–	–
4.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu		13 058 343	7 869 693
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		301 411	192 650
a) zmiany przyjętych zasad rachunkowości		–	–
b) korekty błędów podstawowych		–	–
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		301 411	192 650

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
5.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(24 066)	108 761
a) zwiększenia (z tytułu):		252 370	250 558
– aktualizacja wyceny		252 370	250 558
b) zmniejszenia (z tytułu):		276 376	141 797
– zbycia środków trwałych		399	83
– aktualizacja wyceny		275 977	141 714
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		277 405	301 411
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		–	–
a) zwiększenia		–	–
b) zmniejszenia		–	–
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		–	–
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(12 445)	145
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		5 073 286	4 077 613
8.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		5 073 286	4 077 613
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów podstawowych		–	–
8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		5 073 286	4 077 613
a) zwiększenia		–	–
b) zmniejszenia (z tytułu):		5 218 397	2 710 783
– wypłata dywidendy		–	1 347 096
– przeniesienie na kapitał zapasowy		5 188 251	1 333 287
– przeniesienie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		30 146	30 400
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(145 111)	1 366 830
9. Wynik netto		3 600 445	3 706 456
a) zysk netto		3 600 445	3 706 456
b) strata netto		–	–
c) odpisy z zysku		–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		16 864 989	13 330 887
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		16 844 989	13 300 737

III. Jednostkowe dane finansowe – PZU SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 14 marca 2008 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

- Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Spółki”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.046.996 tysięcy złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 1.036.694 tysięcy złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.430.088 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 3.568.737 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 11.930 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
 („[...] sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadać [...] 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.

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Rejon Sąd Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006448
NIP 526-020-79-76, kapitał zakładowy: 5 210 500 zł

1





3. Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w [...] sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji [...] sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o [...] sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.
6. Do [...] sprawozdania finansowego dołączono opinię aktuarusza o utworzeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ustalanych metodami matematyki ubezpieczeniowej.”

A close-up portrait of a man in a dark suit and tie, looking slightly off-camera with a serious expression. The background is blurred, showing what appears to be a window or a modern interior.

2007

Artur Dziekański
Kierownik Zespołu ds. Public Relations
Biuro Prasowe

Nowe wyzwania i stały rozwój w pracy PR-owca
liczą się dla mnie najbardziej.

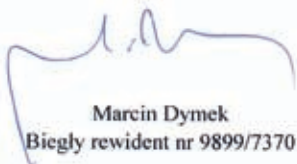
Lubię, wychodząc po południu z biura,
czuć satysfakcję z dobrze zrealizowanego projektu.
Lubię szukać nowych, niestandardowych rozwiązań
i działać w sposób nieszablonowy.

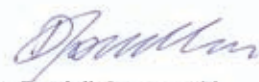
Praca w komunikacji public relations
dla lidera rynku ubezpieczeń daje
możliwość realizacji ambitnych celów.



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 144 do 156 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130


Marcin Dymek
Biegły rewident nr 9899/7370


Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Warszawa, dnia 19 czerwca 2008 roku

Bilans PZU SA

Aktywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Wartości niematerialne i prawne		10 164	25 808
1. Wartość firmy		–	–
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		10 164	25 808
B. Lokaty		27 920 595	24 050 156
I. Nieruchomości		333 509	341 827
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		37 728	40 698
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu		280 753	287 452
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji		15 028	13 677
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych		7 026 880	4 778 943
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		6 983 405	4 728 378
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki		43 475	50 565
3. Pozostałe lokaty		–	–
III. Inne lokaty finansowe		20 556 457	18 920 742
1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach powierniczych		1 587 466	1 807 914
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu		17 801 244	14 779 786
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych		–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie		–	–
5. Pozostałe pożyczki		584 272	1 969 433
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		579 461	358 361
7. Pozostałe lokaty		4 014	5 248
IV. Należności depozytowe od cedentów		3 749	8 644
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		–	–
D. Należności		1 061 306	1 206 748
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		949 322	953 138
1. Należności od ubezpieczających		923 375	916 940
1.1. Od jednostek podporządkowanych		83	37
1.2. Od pozostałych jednostek		923 292	916 903
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych		23 797	28 469
2.1. Od jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. Od pozostałych jednostek		23 797	28 469

Aktywa c.d.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
3. Inne należności		2 150	7 729
3.1. Od jednostek podporządkowanych		1 638	80
3.2. Od pozostałych jednostek		512	7 649
II. Należności z tytułu reasekuracji		20 789	27 107
1. Od jednostek podporządkowanych		392	372
2. Od pozostałych jednostek		20 397	26 735
III. Inne należności		91 195	226 503
1. Należności od budżetu		133	90 457
2. Pozostałe należności		91 062	136 046
2.1. Od jednostek podporządkowanych		7 128	17 593
2.2. Od pozostałych jednostek		83 934	118 453
E. Inne składniki majątku		372 516	393 005
I. Rzeczowe składniki aktywów		176 438	184 997
II. Środki pieniężne		196 078	208 008
III. Pozostałe składniki aktywów		–	–
F. Rozliczenia międzyokresowe		682 415	528 478
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
II. Aktywowane koszty akwizycji		354 851	304 472
III. Zarachowane odsetki i czynsze		437	142
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		327 127	223 864
Aktywa, razem		30 046 996	26 204 195

Pasywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Kapitał własny		17 017 442	13 448 705
I. Kapitał podstawowy		86 352	86 352
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		–	–
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		–	–
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		8 825 562	5 564 534
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		6 675 440	4 516 936
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		–	–
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		–	–
VIII. Zysk (strata) netto		1 430 088	3 280 883
B. Zobowiązania podporządkowane		–	–
C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		12 217 050	11 955 358
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		3 828 549	3 551 344
II. Rezerwy ubezpieczeń na życie		–	–
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		7 830 704	7 450 508
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		–	–
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		489 794	572 801
VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków		–	–
VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie		68 003	380 715
VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		–	–
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)		(1 007 581)	(1 163 304)
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego		(61 942)	(23 901)
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		–	–
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(945 639)	(1 139 403)
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)		(51 715)	(48 805)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto		(52 132)	(49 196)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach		417	391
F. Pozostałe rezerwy		469 006	389 575
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		238 866	214 263
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		91 139	153 861

Pasywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
III. Inne rezerwy		139 001	21 451
G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		56	34
H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne		662 453	1 109 068
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		143 467	198 865
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających		45 837	40 762
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		2	1
1.2. Wobec pozostałych jednostek		45 835	40 761
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych		75 663	63 748
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. Wobec pozostałych jednostek		75 663	63 748
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń		21 967	94 355
3.1. Wobec jednostek podporządkowanych		963	779
3.2. Wobec pozostałych jednostek		21 004	93 576
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji		23 736	31 396
1. Wobec jednostek podporządkowanych		141	372
2. Wobec pozostałych jednostek		23 595	31 024
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		–	2
V. Inne zobowiązania		332 296	735 829
1. Zobowiązania wobec budżetu		220 807	20 944
2. Pozostałe zobowiązania		111 489	714 885
1. Wobec jednostek podporządkowanych		6 251	29 454
2. Wobec pozostałych jednostek		105 238	685 431
VI. Fundusze specjalne		162 954	142 976
I. Rozliczenia międzyokresowe		740 285	513 564
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		515 392	406 955
2. Ujemna wartość firmy		–	–
3. Przychody przyszłych okresów		224 893	106 609
Pasywa, razem		30 046 996	26 204 195

Pozycje pozabilansowe	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe, w tym:		4 403 198	3 186 142
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia		5 840	4 342
1.2. Pozostałe		4 397 358	3 181 800
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:		51 033	57 448
2.1. Udzielone gwarancje i poręczenia		8 531	10 916
2.2. Weksle akceptowane i indosowane		–	–
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		–	–
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach		–	–
2.5. Roszczenia sporne, nieuznane przez ubezpieczyciela, skierowane przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego		41 927	45 929
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		680 686	680 977
6. Pozostałe pozycje pozabilansowe		62 700	62 638
6.1. Zabezpieczenia ustanowione na aktywach zakładu ubezpieczeń		62 700	62 638
6.2. Pozostałe pozycje pozabilansowe		–	–
Wysokość środków własnych		14 815 493	11 743 970
Wysokość marginesu wypłacalności		1 271 014	1 169 545
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności		13 544 479	10 574 425
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto*		12 164 918	11 906 162
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		22 010 171	20 117 019
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		9 845 253	8 210 857

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych PZU SA

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Składki (1-2+/-3+/-4)		7 590 398	7 383 274
1. Składki przypisane brutto		7 981 990	7 677 355
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej		152 418	125 503
3. Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto		277 215	32 138
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		38 041	(136 440)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat		204 419	214 684
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		74 306	30 660
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)		4 900 080	4 215 061
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		4 329 030	4 102 413
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 512 263	4 368 448
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		183 233	266 035
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		571 050	112 648
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		377 260	61 428
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		(193 790)	(51 220)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		(312 712)	(151 987)
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		(312 712)	(151 987)
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		3 116	—
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej (1+2-3)		2 102 083	1 974 327
1. Koszty akwizycji, w tym:		1 115 203	1 004 348
Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		(50 379)	(33 660)
2. Koszty administracyjne		1 022 369	1 066 050
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów		35 489	96 071
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		222 869	217 289
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		(83 007)	11 846
IX. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		1 036 694	1 362 082

Ogólny rachunek zysków i strat PZU SA

Ogólny rachunek zysków i strat	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych		1 036 694	1 362 082
II. Przychody z lokat (1+2+3+4+5)		1 398 665	2 730 906
1. Przychody z lokat w nieruchomości		5 725	5 256
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		3 325	1 408 746
2.1. Z udziałów i akcji		655	1 405 674
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		2 670	3 072
2.3. Z pozostałych lokat		–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych		980 377	963 838
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		49 165	65 294
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		877 115	832 380
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		5 012	7 532
3.4. Z pozostałych lokat		49 085	58 632
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		356	1 910
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		408 882	351 156
III. Niezrealizowane zyski z lokat		161 830	194 586
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		–	–
V. Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)		184 992	182 095
1. Koszty utrzymania nieruchomości		301	353
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		16 929	13 711
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		89	705
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		167 673	167 326
VI. Niezrealizowane straty na lokatach		293 612	159 605
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		204 419	214 684
VIII. Pozostałe przychody operacyjne		47 767	38 137
IX. Pozostałe koszty operacyjne		176 432	32 122
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 785 501	3 737 205
XI. Zyski nadzwyczajne		86	102
XII. Straty nadzwyczajne		19	7
XIII. Zysk (strata) brutto		1 785 568	3 737 300
XIV. Podatek dochodowy		355 480	456 417
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		–	–
XVI. Zysk (strata) netto		1 430 088	3 280 883



Agnieszka Rowińska
Kierownik ds. Produktów Inwestycyjnych
Biuro Zarządzania Produktami w PZU Życie SA

W ubezpieczeniach pracuję 10 lat, w PZU Życie od 2005 r.
Najbardziej lubię nowe wyzwania – nie tylko produktowe
– oraz kontakt z ludźmi, czego w mojej pracy z pewnością nie brakuje.

Rachunek przepływów pieniężnych PZU SA

Rachunek przepływów pieniężnych	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.-31.12.2006 (dane porównywalne)
A. Przepływy netto z działalności operacyjnej		1 095 896	845 666
I. Wpływy		8 732 981	8 346 548
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		8 304 523	7 899 902
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto		8 155 759	7 728 433
1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto		121 151	127 417
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej		27 613	44 052
2. Wpływy z reasekuracji biernej		247 226	234 285
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		221 724	202 389
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		11 404	27 427
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej		14 098	4 469
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej		181 232	212 361
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		102 022	41 733
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		4 001	2 113
3.3. Pozostałe wpływy operacyjne		75 209	168 515
II. Wydatki		7 637 085	7 500 882
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej		7 021 570	6 669 227
1.1. Zwroty składek brutto		128 587	134 221
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		4 230 279	4 022 861
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji		817 314	727 020
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym		1 605 365	1 490 916
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów		138 445	150 271
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		2 163	3 062
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		99 417	140 876
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej		169 482	229 625
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej		132 498	200 280
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej		36 984	29 345
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej		446 033	602 030
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		90 728	32 171
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		75 324	79 999
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne		279 981	489 860

Rachunek przepływów pieniężnych cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.-31.12.2006 (dane porównywalne)
B. Przepływy z działalności lokacyjnej		(1 107 483)	505 141
I. Wpływy		187 670 584	267 800 360
1. Zbycie nieruchomości		–	–
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		–	–
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		2 057 476	1 514 252
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata udzielonych im pożyczek		7 107	7 107
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		10 374 569	16 426 294
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych		69 818 753	79 595 749
7. Realizacja pozostałych lokat		105 344 902	169 035 504
8. Wpływy z nieruchomości		6 261	5 923
9. Odsetki otrzymane		21 083	23 087
10. Dywidendy otrzymane		40 358	1 191 452
11. Pozostałe wpływy z lokat		75	992
II. Wydatki		188 778 067	267 295 219
1. Nabycie nieruchomości		–	–
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		90 304	116 240
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		1 603 087	1 205 430
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		13 938 835	17 319 464
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		70 201 297	79 715 267
7. Nabycie pozostałych lokat		102 930 162	168 907 688
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości		6 289	16 395
9. Pozostałe wydatki i lokaty		8 093	14 735

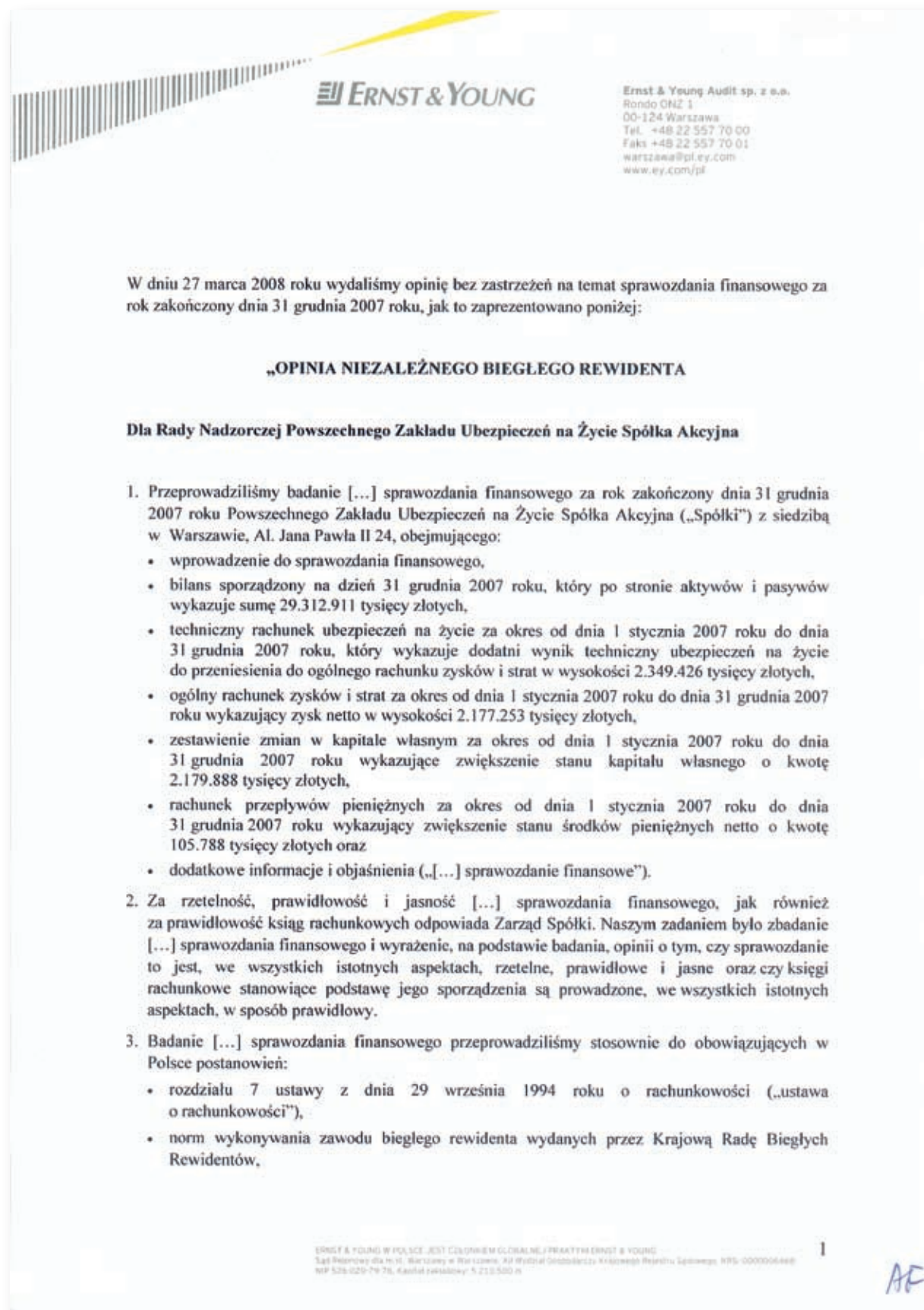
Rachunek przepływów pieniężnych cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.-31.12.2006 (dane porównywalne)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(343)	(1 342 472)
I. Wpływy		2 795	6 538
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału		–	–
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych		2 795	6 538
3. Pozostałe wpływy finansowe		–	–
II. Wydatki		3 138	1 349 010
1. Dywidendy		341	1 342 468
2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku		–	–
3. Nabycie akcji własnych		–	–
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		2 797	6 542
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		–	–
6. Pozostałe wydatki finansowe		–	–
D. Przepływy pieniężne netto razem		(11 930)	8 335
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(11 930)	8 335
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(363)	(17)
F. Środki pieniężne na początek okresu		208 008	199 673
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		196 078	208 008
O ograniczonej możliwości dysponowania		109 669	89 491

Zestawienie zmian w kapitale własnym PZU SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		13 448 705	10 903 857
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów zasadniczych		–	–
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		13 448 705	10 903 857
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		5 564 534	4 231 167
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		3 261 028	1 333 367
a) zwiększenie (z tytułu)		3 261 028	1 333 367
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		–	–
– podziału zysku (ustawowo)		–	–
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		3 260 883	1 333 286
– z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem rozchodu środków trwałych		145	81
b) zmniejszenie (z tytułu)		–	–
– pokrycia straty		–	–
– inne zmniejszenia		–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		8 825 562	5 564 534
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		4 516 936	3 885 956
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów zasadniczych		–	–

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach		4 516 936	3 885 956
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		2 158 504	630 980
a) zwiększenie (z tytułu)		2 425 782	771 695
– wycena lokat finansowych		2 425 782	771 695
b) zmniejszenia (z tytułu)		267 278	140 715
– wycena lokat finansowych		267 133	140 634
– wycena nieruchomości		–	–
– sprzedaży i likwidacji środków trwałych		145	81
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		6 675 440	4 516 936
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		3 280 883	2 700 382
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		3 280 883	2 700 382
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów zasadniczych		–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		3 280 883	2 700 382
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		3 280 883	2 700 382
– wypłaty dywidendy		–	1 347 096
– przelew na kapitał zapasowy		3 260 883	1 333 286
– przelew na ZFŚS		20 000	20 000
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		–	–
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
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		–	–
8. Wynik netto		1 430 088	3 280 883
a) zysk netto		1 430 088	3 280 883
b) strata netto		–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		17 017 442	13 448 705
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		17 007 442	13 428 705

IV. Jednostkowe dane finansowe – PZU Życie SA





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

4. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.”



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 161 do 175 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376

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

Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Warszawa, dnia 19 czerwca 2008 roku

2007

Piotr Wójcicki
Starszy Specjalista
Biuro Zarządzania Kadrami

Praca w PZU to przede wszystkim ogromna satysfakcja i możliwość stałego rozwoju zawodowego w zakresie HR. To także możliwość współpracy z najlepszymi fachowcami dbającymi o stałe poszerzanie swojej wiedzy i w pełni zaangażowanymi w pracę.

Bilans PZU Życie SA

Aktywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Wartości niematerialne i prawne		76 080	68 596
1. Wartość firmy		–	–
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		76 080	68 596
B. Lokaty		24 792 721	23 889 627
I. Nieruchomości		242 428	219 382
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		84 526	70 555
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu		134 250	136 104
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji		23 652	12 723
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:		993 049	948 697
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		853 483	782 576
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki		139 566	166 121
3. Pozostałe lokaty		–	–
III. Inne lokaty finansowe		23 557 244	22 721 548
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		2 061 057	2 326 379
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu		19 555 365	17 246 819
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych		–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie		–	–
5. Pozostałe pożyczki		1 234 311	2 304 899
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych		665 662	821 516
7. Pozostałe lokaty		40 849	21 935
IV. Należności depozytowe od cedentów		–	–
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		3 778 247	3 161 650
D. Należności		191 222	214 331
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		67 976	85 940
1. Należności od ubezpieczających, w tym:		67 433	82 734
1.1. Od jednostek podporządkowanych		–	–
1.2. Od pozostałych jednostek		67 433	82 734
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		150	377
2.1. Od jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. Od pozostałych jednostek		150	377
3. Inne należności		393	2 829
3.1. Od jednostek podporządkowanych		–	–

Aktywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
3.2. Od pozostałych jednostek		393	2 829
II. Należności z tytułu reasekuracji, w tym:		–	–
1. Od jednostek podporządkowanych		–	–
2. Od pozostałych jednostek		–	–
III. Inne należności		123 246	128 391
1. Należności od budżetu		65	654
2. Pozostałe należności, w tym:		123 181	127 737
2.1 Od jednostek podporządkowanych		3 073	1 864
2.2 Od pozostałych jednostek		120 108	125 873
E. Inne składniki aktywów		318 201	183 504
I. Rzeczowe składniki aktywów		70 233	42 750
II. Środki pieniężne		245 640	139 852
III. Pozostałe składniki aktywów		2 328	902
F. Rozliczenia międzyokresowe		156 440	167 823
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
II. Aktywowane koszty akwizycji		93 699	104 395
III. Zarachowane odsetki i czynsze		9 326	8 856
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		53 415	54 572
Aktywa, razem		29 312 911	27 685 531

Pasywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Kapitał własny		6 697 157	4 517 269
I. Kapitał podstawowy		295 000	295 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		–	–
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		–	–
IV. Kapitał zapasowy		4 206 071	2 279 488
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		18 833	6 452
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		–	–
IX. Zysk (strata) netto		2 177 253	1 936 329
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		–	–
B. Zobowiązania podporządkowane		–	–
C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		21 675 897	21 458 005
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		71 870	74 020
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie		16 485 953	16 775 480
III. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		470 625	449 109
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		1 474	1 577
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)		–	–
VI. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie		867 728	996 169
VII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		3 778 247	3 161 650
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)		–	–
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego		–	–
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		–	–
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		–	–
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		–	–

Pasywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
F. Pozostałe rezerwy		190 864	249 425
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		57 972	63 374
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		82 508	186 051
III. Inne rezerwy		50 384	–
G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		–	–
H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne		627 909	1 352 981
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich		171 561	158 601
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:		155 805	150 754
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych		–	–
1.2. Wobec pozostałych jednostek		155 805	150 754
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:		175	206
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. Wobec pozostałych jednostek		175	206
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:		15 581	7 641
3.1. Wobec jednostek podporządkowanych		–	–
3.2. Wobec pozostałych jednostek		15 581	7 641
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:		2 252	4 230
1. Wobec jednostek podporządkowanych		–	–
2. Wobec pozostałych jednostek		2 252	4 230
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		14 393	20 236
V. Inne zobowiązania		348 274	1 106 143
1. Zobowiązania wobec budżetu		278 400	342 720
2. Pozostałe zobowiązania		69 874	763 423
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych		1 755	1 063
2.2. Wobec pozostałych jednostek		68 119	762 360
VI. Fundusze specjalne		91 429	63 771
I. Rozliczenia międzyokresowe		121 084	107 851
I. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		118 892	105 280
II. Ujemna wartość firmy		–	–
III. Przychody przyszłych okresów		2 192	2 571
Pasywa, razem		29 312 911	27 685 531

Pozycje pozabilansowe	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe, w tym:			
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia		–	–
1.2. Pozostałe		–	–
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:		55 200	55 871
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje		–	–
2.2. Weksle akceptowane i indosowane		–	–
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży		–	–
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		–	–
6. Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju):		–	–
Wysokość środków własnych		6 435 293	4 435 864
Wysokość marginesu wypłacalności		1 517 094	1 492 885
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności		4 918 199	2 942 979
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		21 675 897	21 458 005
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		25 313 567	26 041 975
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		3 637 670	4 583 970

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie PZU Życie SA

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Składki		7 258 933	7 579 467
1. Składki przypisane brutto		7 265 830	7 589 821
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto		(9 047)	(8 402)
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto		2 150	(1 952)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		–	–
II. Przychody z lokat		1 879 349	1 833 572
1. Przychody z lokat w nieruchomości		362	424
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		106 466	79 401
2.1. Z udziałów lub akcji		83 998	70 335
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		22 468	9 066
2.3. Z pozostałych lokat		–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych		1 153 656	1 200 230
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		59 552	62 773
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		1 059 856	1 104 444
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		33 587	29 448
3.4. Z pozostałych lokat		661	3 565
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		25 270	27 664
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		593 595	525 853
III. Niezrealizowane zyski z lokat		495 397	632 724
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym		39 608	19 550
V. Odszkodowania i świadczenia		(4 918 881)	(4 299 580)
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym		(4 897 365)	(4 276 050)
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		(4 897 365)	(4 276 050)
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		–	–
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym		(21 516)	(23 530)
2.1. Rezerwy brutto		(21 516)	(23 530)
2.2. Udział reasekuratorów		–	–
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		(198 629)	(2 069 801)
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym, w tym:		289 527	(673 103)
1.1. Rezerw brutto		289 527	(673 064)
1.2. Na udziale reasekuratorów		–	(39)

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		(616 597)	(1 384 336)
2.1. Rezerw brutto		(616 597)	(1 384 336)
2.2. Na udziale reasekuratorów		–	–
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym		128 441	(12 362)
3.1. Rezerw brutto		128 441	(12 362)
3.2. Na udziale reasekuratorów		–	–
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym		(1 403)	(1 704)
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej		(912 494)	(919 076)
1. Koszty akwizycji, w tym:		(328 864)	(370 759)
Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		(10 696)	(13 071)
2. Koszty administracyjne		(583 630)	(550 863)
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach		–	2 546
IX. Koszty działalności lokacyjnej		(237 070)	(187 172)
1. Koszty utrzymania nieruchomości		(1 228)	(1 347)
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		(31 876)	(34 920)
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		(9 382)	(1 496)
4. Wynik ujemny z realizacji lokat		(194 584)	(149 409)
X. Niezrealizowane straty na lokatach		(571 086)	(107 562)
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym		(82 647)	(74 794)
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat		(401 651)	(140 170)
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie		2 349 426	2 265 454

Ogólny rachunek zysków i strat PZU Życie SA

Ogólny rachunek zysków i strat	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie		2 349 426	2 265 454
II. Przychody z lokat		–	–
1. Przychody z lokat w nieruchomości		–	–
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		–	–
2.1. Z udziałów lub 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		401 651	140 170
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		72 702	70 265
IX. Pozostałe koszty operacyjne		(160 344)	(108 743)
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 663 435	2 367 146
XI. Zyski nadzwyczajne		13	–
XII. Straty nadzwyczajne		(13)	–
XIII. Zysk (strata) brutto		2 663 435	2 367 146
XIV. Podatek dochodowy		(486 182)	(430 817)
a) część bieżąca		(589 725)	(479 537)
b) część odroczone		103 543	48 720



Joanna Kwiecińska-Ćwir
Koordynator

Biuro Obsługi Klienta w PZU SA

W Biurze Obsługi Klienta jestem koordynatorem
ds. zapewnienia jakości obsługi klienta
oraz współpracy z Contact Center.

Uczestniczę w realizacji zadań mających na celu
zapewnienie profesjonalnej posprzedażowej obsługi klienta.

Satysfakcję sprawia mi to, że dzięki naszym działaniom
wzrasta jakość oferowanej obsługi,
cieszy mnie każdy zadowolony klient.

Lubię swoją pracę za dynamizm i różnorodność zadań
oraz możliwość współpracy z bardzo wartościowymi osobami.

Ogólny rachunek zysków i strat cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		–	–
XVI. Zysk (strata) netto		2 177 253	1 936 329
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		2 177 253	1 936 329
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 800 000	11 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		184,51	164,10

Rachunek przepływów pieniężnych PZU Życie SA

Rachunek przepływów pieniężnych	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy		7 376 721	7 681 186
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		7 325 533	7 626 801
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto		7 283 255	7 607 764
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań		—	—
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej		42 278	19 037
2. Wpływy z reasekuracji biernej		—	2 546
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		—	—
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		—	2 546
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej		—	—
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej		51 188	51 839
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		—	—
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		7 646	1 453
3.3. Pozostałe wpływy		43 542	50 386
II. Wydatki		(6 540 059)	(5 456 957)
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		(5 770 564)	(5 133 401)
1.1. Zwroty składek brutto		—	—
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		(4 740 377)	(4 136 913)
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji		(328 864)	(344 618)
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym		(526 028)	(494 061)
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów		(156 988)	(139 137)
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		—	—
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej		(18 307)	(18 672)
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej		(9 047)	(8 402)
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji		(9 047)	(8 402)
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej		—	—
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej		(760 448)	(315 154)
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		—	—
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty		(95 842)	(32 430)
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne		(664 606)	(282 724)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		836 662	2 224 229

Rachunek przepływów pieniężnych cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej		–	–
I. Wpływy		240 211 467	273 844 840
1. Zbycie nieruchomości		–	–
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych		–	–
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		4 307 811	3 413 795
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom		28 273	51 248
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		3 537 838	8 836 352
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych		101 358 640	118 818 883
7. Realizacja pozostałych lokat		129 804 853	141 559 663
8. Wpływy z nieruchomości		362	424
9. Odsetki otrzymane		1 024 759	1 053 019
10. Dywidendy otrzymane		132 461	107 891
11. Pozostałe wpływy z lokat		16 470	3 565
II. Wydatki		(240 942 092)	(274 640 792)
1. Nabycie nieruchomości		–	–
2. Nabycie udziałów, akcji, w jednostkach podporządkowanych		–	–
3. Nabycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		(4 371 442)	(3 612 487)
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom		–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki		(6 538 633)	(8 320 578)
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(101 267 447)	(119 173 120)
7. Nabycie pozostałych lokat		(128 708 459)	(143 498 340)
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości		(1 228)	(1 347)
9. Pozostałe wydatki na lokaty		(54 883)	(34 920)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)		(730 625)	(795 952)
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		–	–

Rachunek przepływów pieniężnych cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
II. Wydatki		–	(1 405 208)
1. Dywidendy		–	(1 405 208)
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)		–	(1 405 208)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		106 037	23 069
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		105 788	23 069
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(249)	–
F. Środki pieniężne na początek okresu		139 852	116 783
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		245 640	136 852
O ograniczonej możliwości dysponowania		82 825	52 976

Zestawienie zmian w kapitale własnym PZU Życie SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		4 517 269	3 992 778
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów zasadniczych		–	–
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		4 517 269	3 992 778
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		295 000	295 000
1.1. Zmiany stanu kapitału podstawowego		–	–
a) zwiększenia (z tytułu)		–	–
b) zmniejszenia (z tytułu)		–	–
1.2. Stan kapitału podstawowego na koniec okresu		295 000	295 000
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. Akcje własne na początek okresu		–	–
3.1. Zmiany akcji własnych		–	–
a) zwiększenie		–	–
b) zmniejszenie		–	–
3.2. Akcje własne na koniec okresu		–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		2 279 488	2 279 484
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		1 926 583	4
a) zwiększenie (z tytułu)		1 926 583	4
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		–	–
– podziału zysku (ustawowo)		–	–
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		1 926 329	–
– z kapitału rezerwowego z aktualizacji – z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		254	4
b) zmniejszenie (z tytułu)		–	–
– pokrycia straty		–	–
– inne zmniejszenia		–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		4 206 071	2 279 488
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		6 452	3 085
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów zasadniczych		–	–

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach		6 452	3 085
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		12 381	3 367
a) zwiększenie (z tytułu)		19 105	4 397
– wycena długoterminowych lokat finansowych		19 105	4 397
b) zmniejszenia (z tytułu)		6 724	1 030
– wycena długoterminowych lokat finansowych		6 470	1 026
– wycena nieruchomości		–	–
– sprzedaży i likwidacji środków trwałych		254	4
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		18 833	6 452
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		1 936 329	1 415 208
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 936 329	1 415 208
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
b) korekty błędów zasadniczych		–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 936 329	1 415 208
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 936 329	1 415 208
– wypłaty dywidendy		–	1 405 208
– przeniesienie na kapitał zapasowy		1 926 329	–
– przeniesienie na ZFŚS		10 000	10 000
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		–	–
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		–	–
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		–	–
8. Wynik netto		2 177 253	1 936 329
a) zysk netto		2 177 253	1 936 329
b) strata netto		–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		6 697 157	4 517 269
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)*		6 697 157	4 507 269

* W dniu 30 maja 2008 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU Życie SA podjęło uchwałę o przeznaczeniu 2 167 253 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz 10 000 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

V. Jednostkowe dane finansowe – PTE PZU SA



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pley.com
www.ey.com/pl

W dniu 28 lutego 2008 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem na temat sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. („Spółki”, „Towarzystwa”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 344.432.588,80 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 102.001.687,36 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 15.744.852,52 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 18.960.268,65 złotych oraz
 - dotatkowe informacje i objaśnienia („[...] sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Towarzystwa. Naszym zadaniem było zbadać [...] 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.
- Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w [...] sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji [...] sprawozdania finansowego.

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006465
NIP 525-020-79-75, kapitał zakładowy: 5 210 500 zł

1 



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 2006 roku było przedmiotem naszego badania, w wyniku którego wydaliśmy opinię o tym sprawozdaniu finansowym datowaną 23 marca 2007 ze zwróceniem uwagi na kwestię, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.
5. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2007 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 Towarzystwa wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię, przedstawioną w punkcie 19 dodatkowych informacji i objaśnień do [...] sprawozdania finansowego. Na podstawie zapisów statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („Fundusz”) Towarzystwo pobiera od składek członków Funduszu opłatę dystrybucyjną jako określony procent składki wpłaconej do Funduszu lub przekazanych obligacji oraz opłatę za zarządzanie jako procent aktywów netto Funduszu. Zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź otrzymane 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 Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami) Skarb Państwa od 2003 roku przekazuje do Funduszu zaległe składki w formie obligacji. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia 31 grudnia 2007 roku. [...] sprawozdanie finansowe Towarzystwa uwzględnia przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej, które są należne od składek wpłaconych na rachunek bankowy Funduszu bądź obligacji przekazanych do Funduszu i przeliczonych na jednostki rozrachunkowe przez Fundusz do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz przychody z opłaty za zarządzanie jako procent aktywów netto Funduszu wykazywanych w jego sprawozdaniu finansowym.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.”

2007



Joanna Jaroć
Starszy Specjalista
Zespół Reklamy
Biuro Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu

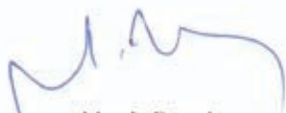
Zajmuję się planowaniem i zakupem mediów
na potrzeby kampanii reklamowych.

Praca w PZU to duże wyzwanie – cieszę się,
że mogę wykorzystać tu swoją wiedzę i doświadczenie.



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 180 do 191 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130



Marcin Dymek
Biegły rewident Nr 9899/7370

Warszawa, dnia 19 czerwca 2008 roku



Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans PTE PZU SA

Aktywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Aktywa trwałe		90 266	83 131
I. Wartości niematerialne i prawne		18	81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		–	–
2. Wartość firmy		–	–
3. Inne wartości niematerialne i prawne		18	81
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		–	–
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 906	1 327
1. Środki trwałe		1 906	1 327
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		–	–
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		–	–
c) urządzenia techniczne i maszyny		194	183
d) środki transportu		1 588	1 043
e) inne środki trwałe		124	101
2. Środki trwałe w budowie		–	–
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		–	–
III. Należności długoterminowe		185	185
1. Od jednostek powiązanych		185	185
2. Od pozostałych jednostek		–	–
IV. Inwestycje długoterminowe		86 546	80 408
1. Nieruchomości		–	–
2. Wartości niematerialne i prawne		–	–
3. Długoterminowe aktywa finansowe		86 546	80 408
a) w jednostkach powiązanych		–	–
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		–	–
– udzielone pożyczki		–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe		–	–
b) w pozostałych jednostkach		86 546	80 408
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		86 546	80 408
– udzielone pożyczki		–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe		–	–
4. Inne inwestycje długoterminowe		–	–
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 611	1 130
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 611	1 130
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		–	–

Aktywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
B. Aktywa obrotowe		254 167	223 486
I. Zapasy		–	–
1. Materiały		–	–
2. Półprodukty i produkty w toku		–	–
3. Produkty gotowe		–	–
4. Towary		–	–
5. Zaliczki na dostawy		–	–
II. Należności krótkoterminowe		5 081	7 407
1. Należności od jednostek powiązanych		–	–
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		–	–
– do 12 miesięcy		–	–
– powyżej 12 miesięcy		–	–
b) inne		–	–
2. Należności od pozostałych jednostek		5 081	7 407
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 980	7 334
– do 12 miesięcy		4 980	7 334
– powyżej 12 miesięcy		–	–
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		–	–
c) inne		101	73
d) dochodzone na drodze sądowej		–	–
III. Inwestycje krótkoterminowe		248 788	215 093
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		246 641	213 795
a) w jednostkach powiązanych		–	–
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		–	–
– udzielone pożyczki		–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		–	–
b) w pozostałych jednostkach		196 716	182 831
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		196 716	182 831
– udzielone pożyczki		–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		–	–
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		49 925	30 964
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		49 925	30 964
– inne środki pieniężne		–	–
– inne aktywa pieniężne		–	–

Aktywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		2 147	1 298
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		298	986
Aktywa, razem		344 433	306 617

Pasywa	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Kapitał (fundusz) własny		303 372	287 627
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		171 191	171 191
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		(1 821)	553
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
VIII. Zysk (strata) netto		102 002	83 883
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		–	–
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		41 061	18 990
I. Rezerwy na zobowiązania		1 915	3 135
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 434	2 739
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		481	396
– Długoterminowa		475	391
– Krótkoterminowa		6	5
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		26 079	5 767
1. Wobec jednostek powiązanych		124	174
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		124	174
– do 12 miesięcy		124	174
– powyżej 12 miesięcy		–	–
b) inne		–	–
2. Wobec pozostałych jednostek		25 843	5 481
a) kredyty i pożyczki		–	–
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		–	–
c) inne zobowiązania finansowe		–	–

Pasywa cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 375	1 687
– do 12 miesięcy		2 375	1 687
– powyżej 12 miesięcy		–	–
e) zaliczki otrzymane na dostawy		–	–
f) zobowiązania wekslowe		–	–
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		23 281	2 330
h) z tytułu wynagrodzeń		3	0
i) inne		184	1 464
3. Fundusze specjalne		112	112
IV. Rozliczenia międzyokresowe		13 067	10 088
1. Ujemna wartość firmy		–	–
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		13 067	10 088
– Długoterminowe		–	–
– Krótkoterminowe		13 067	10 088
Pasywa, razem		344 433	306 617

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) PTE PZU SA

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		263 744	226 926
Od jednostek powiązanych		–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		263 744	226 926
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		149 893	137 689
I. Amortyzacja		628	626
II. Zużycie materiałów i energii		1 099	1 041
III. Usługi obce		78 629	83 073
IV. Podatki i opłaty, w tym:		263	288
Podatek akcyzowy		–	–
V. Wynagrodzenia		18 335	14 695
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 025	2 465
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		47 914	35 501
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		113 851	89 237
D. Pozostałe przychody operacyjne		370	615
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3	66
II. Dotacje		–	–
III. Inne przychody operacyjne		367	549
E. Pozostałe koszty operacyjne		1 305	276
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		–	–
III. Inne koszty operacyjne		1 305	276
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		112 916	89 576
G. Przychody finansowe		13 150	14 342
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		–	–
Od jednostek powiązanych		–	–
II. Odsetki, w tym:		2 629	2 933
Od jednostek powiązanych		–	–
III. Zysk ze zbycia inwestycji		4 420	3 492
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		6 099	7 913
V. Inne		2	4

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) cd.	tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
H. Koszty finansowe		161	142
I. Odsetki, w tym:		–	–
Dla jednostek powiązanych		–	–
II. Strata ze zbycia inwestycji		–	–
III. Aktualizacja wartości inwestycji		–	–
IV. Inne		161	142
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		125 905	103 776
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		–	–
I. Zyski nadzwyczajne		–	–
II. Straty nadzwyczajne		–	–
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		125 905	103 776
L. Podatek dochodowy		23 903	19 893
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		–	–
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		102 002	83 883

Katarzyna Konarska
Specjalista
Biuro Wsparcia Sprzedaży PTE PZU SA

W PTE PZU SA pracuję od 1999 r. – swoje doświadczenie zdobywam od samego początku funkcjonowania tej firmy na rynku OFE.

Wiem, jak ważna jest współpraca z siecią sprzedaży i jak to się przekłada na realizowane przez firmę cele – dlatego wybrałam pracę w Biurze Wsparcia Sprzedaży. Uczestniczę w projektach, które dbają o zaopatrzenie sieci w materiały niezbędne do pracy, począwszy od produkcji formularzy umów i materiałów informacyjnych, a skończywszy na kampaniach wspierających sprzedaż w mediach.

Rachunek przepływów pieniężnych PTE PZU SA

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		102 002	83 883
II. Korekty razem		12 913	(13 826)
1. Amortyzacja		628	626
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		–	–
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(11 473)	(14 416)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3	(12)
5. Zmiana stanu rezerw		(1 219)	(544)
6. Zmiana stanu zapasów		–	–
7. Zmiana stanu należności		2 325	15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		20 311	(1 408)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3 187	2 091
10. Inne korekty		(849)	(178)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		114 915	70 057
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		232 716	91 419
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		248	148
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		–	–
3. Z aktywów finansowych, w tym:		232 468	91 271
a) w jednostkach powiązanych		–	–
b) w pozostałych jednostkach		232 468	91 271
– zbycie aktywów finansowych		228 354	86 403
– dywidendy i udziały w zyskach		–	–
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		–	–
– odsetki		4 114	4 868
– inne wpływy z aktywów finansowych		–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne		–	–
II. Wydatki		244 787	116 189
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 395	749
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:		243 392	115 440
a) w jednostkach powiązanych		–	–

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
b) w pozostałych jednostkach		243 392	115 440
– nabycie aktywów finansowych		243 392	115 440
– udzielone pożyczki długoterminowe		–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne		–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(12 071)	(24 770)
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		83 883	66 682
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		83 883	66 682
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek		–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		–	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		–	–
8. Odsetki		–	–
9. Inne wydatki finansowe		–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(83 883)	(66 682)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		18 961	(21 395)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		18 961	(21 395)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu		30 964	52 359
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		49 925	30 964
O ograniczonej możliwości dysponowania (ZFŚS)		112	112

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym PTE PZU SA

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		287 627	271 505
– Korekty błędów podstawowych			
– Zmiany zasad rachunkowości			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		287 627	271 505
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		32 000	32 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		–	–
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
– wydania udziałów (emisji akcji)		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		–	–
– umorzenia udziałów (akcji)		–	–
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		32 000	32 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		–	–
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		–	–
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		–	–
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		–	–
a) zwiększenie		–	–
b) zmniejszenie		–	–
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		–	–
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		171 190	288 000
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0	(116 809)
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		–	–
– z podziału zysku (ustawowo)		–	–
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)			116 809
– pokrycia straty			116 809
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		171 190	171 191
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		554	1 633
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		(2 374)	(1 079)
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
– wycena inwestycji		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 374	1 079
– wycena inwestycji		2 374	1 079
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		(1 820)	554

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym cd.	tys. zł	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		–	–
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		–	–
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		83 883	(50 127)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		83 883	66 682
– Korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		83 883	66 682
a) zwiększenie (z tytułu)		–	–
– podziału zysku z lat ubiegłych		–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)		83 883	66 682
– pokrycia straty z lat ubiegłych		–	–
– wypłaty dywidendy		83 883	66 682
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			(116 809)
– Korekty błędów podstawowych			
– Korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości		–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0	(116 809)
a) zwiększenie			
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		–	–
b) zmniejszenie		0	116 809
– pokrycia z zysku z lat ubiegłych		–	–
– pokrycia straty z kapitału zapasowego			116 809
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		–	–
8. Wynik netto		102 002	83 883
a) zysk netto		102 002	83 883
b) strata netto		–	–
c) odpisy z zysku		–	–
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		303 372	287 628
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		303 372	203 745

16. DANE TELEADRESOWE **GRUPY PZU**

www.pzu.pl
infolinia: 801 102 102
z zagranicy i tel. komórkowych:
(+48 22) 566 55 55

Rzecznik Prasowy
tel. (22) 582 58 07
faks (22) 582 58 09
rzecznik@pzu.pl

Koordynator
ds. Relacji Inwestorskich
tel. (22) 582 26 23
faks (22) 582 30 16
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
al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa