

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 ROKU**



SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 3 |
| ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 5 |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ... | 8 |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 11 |
| INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 1. Informacje o PZU i Grupie PZU | 13 |
| 2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej..... | 17 |
| 3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości | 18 |
| 4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i porównywalność danych finansowych..... | 18 |
| 5. Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości | 18 |
| 6. Inne informacje dotyczące sposobu sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 19 |
| 7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego..... | 20 |
| 8. Zmiany w zakresie zarządzania ryzykiem | 20 |
| 9. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 21 |
| 10. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 42 |
| 11. Wypłacalność..... | 42 |
| 12. Sprawozdawczość według segmentów | 43 |
| 13. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 52 |
| 14. Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji..... | 52 |
| 15. Dywidendy | 52 |
| 16. Rozliczenia z tytułu spraw spornych..... | 53 |
| 17. Pozostałe informacje | 55 |
| 18. Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 59 |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł

| Aktywa | Nota | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartości niematerialne | | 88 866 | 92 154 | 85 069 | 77 590 |
| Wartość firmy | | 21 960 | 19 676 | 19 631 | 21 731 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 1 026 571 | 1 025 038 | 1 043 811 | 1 059 674 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 379 378 | 390 518 | 346 552 | 284 593 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe | 9.1 9.4 | | | | |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 9.1.1 | 22 231 720 | 21 982 409 | 23 327 568 | 25 006 541 |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | 9.1.2 | 8 518 770 | 8 732 300 | 10 027 845 | 12 801 459 |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 9.1.3 | 9 974 724 | 8 940 641 | 10 213 631 | 10 233 918 |
| Pożyczki | 9.1.4 | 1 457 745 | 7 754 173 | 4 668 549 | 5 904 790 |
| Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | 9.2 9.4 | 1 397 558 | 1 601 963 | 1 383 978 | 1 509 794 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych | 9.3 9.4 | 1 116 283 | 732 036 | 748 313 | 927 256 |
| Szacowane regresy i odzyski | | 72 922 | 75 285 | 82 330 | 43 868 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 20 481 | 24 075 | 24 913 | 9 496 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 63 | 89 351 | 87 599 | 148 |
| Odroczone koszty akwizycji | | 514 010 | 516 066 | 481 139 | 473 669 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9.6 | 241 174 | 230 461 | 252 944 | 198 861 |
| Inne aktywa | | 13 683 | 17 094 | 15 781 | 8 942 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | | 398 398 | 284 561 | 366 556 | 388 128 |
| Aktywa związane z działalnością kontynuowaną | | 47 474 306 | 52 507 801 | 53 176 209 | 58 950 458 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i aktywa wchodzące w skład grup do zbycia | | - | - | - | - |
| Aktywa, razem | | 47 474 306 | 52 507 801 | 53 176 209 | 58 950 458 |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (KONTYNUACJA)

w tys. zł

| Kapitały i zobowiązania | Nota | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitały | | | | | |
| Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej | | | | | |
| Kapitał podstawowy | | 86 352 | 86 352 | 86 352 | 86 352 |
| Pozostałe kapitały | | 6 458 122 | 5 781 577 | 5 802 568 | 14 589 360 |
| Kapitał zapasowy | | 6 296 393 | 5 485 051 | 5 485 014 | 14 478 579 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 181 688 | 323 077 | 340 970 | 123 949 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | | (19 959) | (26 551) | (23 416) | (13 168) |
| Niepodzielony wynik | | 4 794 179 | 6 185 199 | 5 377 826 | 7 680 105 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | 3 624 340 | 5 377 784 | 2 365 282 | 5 371 256 |
| Zysk (strata) netto | | 1 169 839 | 807 415 | 3 762 945 | 2 308 849 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | - | - | (750 401) | - |
| Kapitały mniejszości | | 128 | 121 | 133 | 164 |
| Kapitały, razem | | 11 338 781 | 12 053 249 | 11 266 879 | 22 355 981 |
| Zobowiązania | | | | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 9.7 | | | | |
| Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | | 4 145 284 | 4 265 606 | 3 846 600 | 4 312 992 |
| Rezerwa ubezpieczeń na życie | | 14 545 165 | 14 523 344 | 14 582 590 | 14 585 510 |
| Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia | | 5 118 083 | 4 367 088 | 4 456 464 | 4 268 205 |
| Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent | | 4 869 974 | 4 904 855 | 4 874 653 | 4 673 443 |
| Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | | 4 523 | 3 252 | 5 071 | 2 354 |
| Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | | 641 804 | 669 411 | 698 918 | 667 478 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający | | 2 097 786 | 2 117 703 | 2 017 501 | 1 807 911 |
| Kontrakty inwestycyjne | 9.8 | | | | |
| - o gwarantowanych i ustalonych warunkach | | 446 568 | 1 148 407 | 2 632 054 | 2 687 777 |
| - na rachunek i ryzyko klienta | | 1 099 292 | 1 179 236 | 1 094 475 | 903 763 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 269 652 | 253 999 | 260 946 | 269 452 |
| Inne rezerwy | 9.9 | 280 665 | 311 497 | 314 595 | 244 512 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 402 437 | 528 742 | 444 053 | 381 042 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 48 101 | 2 223 | 3 056 | 23 345 |
| Instrumenty pochodne | | 13 886 | 5 692 | 3 533 | 2 332 |
| Inne zobowiązania | 9.10 | 1 647 689 | 5 635 644 | 5 974 052 | 1 252 102 |
| Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów | 9.11 | | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 359 540 | 383 922 | 464 126 | 328 790 |
| Przychody przyszłych okresów | | 145 076 | 153 931 | 236 643 | 183 469 |
| Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną | | 36 135 525 | 40 454 552 | 41 909 330 | 36 594 477 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - | - | - |
| Zobowiązania, razem | | 36 135 525 | 40 454 552 | 41 909 330 | 36 594 477 |
| Kapitały i zobowiązania, razem | | 47 474 306 | 52 507 801 | 53 176 209 | 58 950 458 |

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | Nota | 1 kwietnia - 30 czerwca 2010 | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia - 30 czerwca 2009 | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto | 9.12 | 3 465 916 | 7 393 705 | 3 494 670 | 7 486 843 |
| Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto | | (28 877) | (115 729) | (26 908) | (102 879) |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto | | 3 437 039 | 7 277 976 | 3 467 762 | 7 383 964 |
| Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto | | 121 315 | (275 058) | 147 312 | (154 626) |
| Składki zarobione netto | | 3 558 354 | 7 002 918 | 3 615 074 | 7 229 338 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 9.13 | 67 458 | 130 090 | 79 225 | 159 110 |
| Przychody netto z inwestycji | 9.14 | 555 060 | 997 369 | 589 700 | 1 268 127 |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | 9.15 | 25 480 | 160 754 | 16 636 | (91 978) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | 9.16 | (226 912) | 106 919 | 480 521 | 327 427 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9.17 | 53 355 | 79 249 | 13 163 | 88 921 |
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | | (3 055 780) | (5 492 732) | (2 356 528) | (4 080 182) |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | | 425 492 | 403 320 | 34 244 | 64 504 |
| Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto | 9.18 | (2 630 288) | (5 089 412) | (2 322 284) | (4 015 678) |
| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych | 9.19 | 4 931 | (57 257) | (89 920) | (145 375) |
| Koszty akwizycji | 9.20 | (444 235) | (877 564) | (439 984) | (864 965) |
| Koszty administracyjne | 9.20 | (431 343) | (821 635) | (405 472) | (848 439) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 9.21 | (60 932) | (131 336) | (98 858) | (235 340) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 470 928 | 1 500 095 | 1 437 801 | 2 871 148 |
| Koszty finansowe | 9.22 | (11 635) | (58 654) | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto | | 459 293 | 1 441 441 | 1 437 801 | 2 871 148 |

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (KONTYNUACJA)

w tys. zł

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | Nota | 1 kwietnia - 30 czerwca 2010 | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 |
|--|------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Podatek dochodowy | | | | | |
| - część bieżąca | | (192 515) | (289 218) | (193 863) | (391 196) |
| - część odroczone | | 95 644 | 17 611 | (79 751) | (171 119) |
| Zysk (strata) netto, w tym: | | 362 422 | 1 169 834 | 1 164 187 | 2 308 833 |
| - zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej | | 362 424 | 1 169 839 | 1 164 201 | 2 308 849 |
| - zyski (straty) mniejszości | | (2) | (5) | (14) | (16) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 362 422 | 1 169 834 | 1 164 187 | 2 308 833 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 86 352 300 | 86 352 300 | 86 352 300 | 86 352 300 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 4,20 | 13,55 | 13,48 | 26,74 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł) | | - | - | - | - |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 4,20 | 13,55 | 13,48 | 26,74 |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 1 kwietnia - 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto | 362 422 | 1 169 834 | 1 164 187 | 2 308 833 |
| Inne całkowite dochody: | (134 788) | (155 825) | 173 503 | (5 242) |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | (141 389) | (169 740) | 179 170 | (15 365) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 6 601 | 3 457 | (5 667) | 10 123 |
| Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych | - | 10 458 | - | - |
| Dochody całkowite netto, razem | 227 634 | 1 014 009 | 1 337 690 | 2 303 591 |
| - dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej | 227 627 | 1 014 014 | 1 337 713 | 2 303 595 |
| - dochody całkowite przypisywane elementowi kapitałowemu z umów zawierających uznanie udziały w zyskach | - | - | - | - |
| - dochody całkowite przypisywane udziałom mniejszości | 7 | (5) | (23) | (4) |

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej | | | | | | | | Kapitały mniej- szości | Kapitał własny, razem |
|---|---|---------------------|--|--------------------------------------|--|---------------------------|---|------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Pozostałe kapitały | | | | Niepodzielony wynik | | | | | |
| | Kapitał podsta- wowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktuali- zacji wyceny | Różnice kursowe z przeliczenia | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | Razem | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2010 | 86 352 | 5 485 014 | 340 970 | (23 416) | 5 377 826 | - | - | 11 266 746 | 133 | 11 266 879 |
| Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | (169 740) | - | - | - | - | (169 740) | - | (169 740) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | 3 457 | - | - | - | 3 457 | - | 3 457 |
| Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych | - | - | 10 458 | - | - | - | - | 10 458 | - | 10 458 |
| Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem | - | - | (159 282) | 3 457 | - | - | - | (155 825) | - | (155 825) |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | 1 169 839 | - | 1 169 839 | (5) | 1 169 834 |
| Zwiększenia (zmniejszenia), razem | - | - | (159 282) | 3 457 | - | 1 169 839 | - | 1 014 014 | (5) | 1 014 009 |
| Pozostałe zmiany | - | 811 379 | - | - | (1 753 486) | - | - | (942 107) | - | (942 107) |
| Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy | - | 811 116 | - | - | (1 753 220) | - | - | (942 104) | - | (942 104) |
| Inne | - | 263 | - | - | (266) | - | - | (3) | - | (3) |
| Stan na dzień 30 czerwca 2010 | 86 352 | 6 296 393 | 181 688 | (19 959) | 3 624 340 | 1 169 839 | - | 11 338 653 | 128 | 11 338 781 |

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (KONTYNUACJA)

w tys. zł

| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej | | | | | | | | Kapitały mniej- szości | Kapitał własny, razem |
|---|---|---------------------|--|--------------------------------------|--|---------------------------|---|--------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Pozostałe kapitały | | | | Niepodzielony wynik | | | | | |
| | Kapitał podsta- wowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktuali- zacji wyceny | Różnice kursowe z przeliczenia | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | Razem | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2009 | 86 352 | 14 478 547 | 139 314 | (23 279) | 5 371 288 | - | - | 20 052 222 | 168 | 20 052 390 |
| Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | 184 693 | - | - | - | - | 184 693 | - | 184 693 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | (137) | - | - | - | (137) | (1) | (138) |
| Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych | - | - | 16 963 | - | - | - | - | 16 963 | - | 16 963 |
| Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem | - | - | 201 656 | (137) | - | - | - | 201 519 | (1) | 201 518 |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | 3 762 945 | - | 3 762 945 | (34) | 3 762 911 |
| Zwiększenia (zmniejszenia), razem | - | - | 201 656 | (137) | - | 3 762 945 | - | 3 964 464 | (35) | 3 964 429 |
| Pozostałe zmiany, w tym: | - | (8 993 533) | - | - | (3 006 006) | - | (750 401) | (12 749 940) | - | (12 749 940) |
| Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy | - | 3 005 798 | - | - | (3 005 798) | - | - | - | - | - |
| Zaliczka na dywidendę | - | (11 999 516) | - | - | - | - | (750 401) | (12 749 917) | - | (12 749 917) |
| Inne | - | 185 | - | - | (208) | - | - | (23) | - | (23) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2009 | 86 352 | 5 485 014 | 340 970 | (23 416) | 2 365 282 | 3 762 945 | (750 401) | 11 266 746 | 133 | 11 266 879 |

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (KONTYNUACJA)

w tys. zł

| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej | | | | | | | | Kapitały mniej- szości | Kapitał własny, razem |
|---|---|---------------------|--|--------------------------------------|--|---------------------------|---|------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Pozostałe kapitały | | | | Niepodzielony wynik | | | | | |
| | Kapitał podsta- wowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktuali- zacji wyceny | Różnice kursowe z przeliczenia | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | Razem | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2009 | 86 352 | 14 478 547 | 139 314 | (23 279) | 5 371 288 | - | - | 20 052 222 | 168 | 20 052 390 |
| Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | (15 365) | - | - | - | - | (15 365) | - | (15 365) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | 10 111 | - | - | - | 10 111 | 12 | 10 123 |
| Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem | - | - | (15 365) | 10 111 | - | - | - | (5 254) | 12 | (5 242) |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | 2 308 849 | - | 2 308 849 | (16) | 2 308 833 |
| Zwiększenia (zmniejszenia), razem | - | - | (15 365) | 10 111 | - | 2 308 849 | - | 2 303 595 | (4) | 2 303 591 |
| Pozostałe zmiany | - | 32 | - | - | (32) | - | - | - | - | - |
| Stan na dzień 30 czerwca 2009 | 86 352 | 14 478 579 | 123 949 | (13 168) | 5 371 256 | 2 308 849 | - | 22 355 817 | 164 | 22 355 981 |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 31 grudnia 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Wpływy | 8 178 490 | 19 181 014 | 8 795 556 |
| - wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto | 7 265 103 | 14 526 646 | 7 471 383 |
| - wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych | 494 295 | 3 576 627 | 790 016 |
| - wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów | 2 531 | 11 781 | 3 796 |
| - wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | 66 078 | 173 025 | 60 121 |
| - pozostałe wpływy operacyjne | 350 483 | 892 935 | 470 240 |
| Wydatki | (9 930 834) | (20 721 570) | (10 679 407) |
| - składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji | (76 987) | (143 575) | (71 901) |
| - wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej | (1 111) | (24 413) | (18 620) |
| - odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | (4 481 291) | (8 871 634) | (4 380 269) |
| - wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych | (2 624 804) | (5 991 022) | (3 203 371) |
| - wydatki z tytułu akwizycji | (709 857) | (1 322 888) | (658 766) |
| - wydatki o charakterze administracyjnym | (1 089 205) | (2 142 752) | (1 072 671) |
| - wydatki z tytułu odsetek | (98) | (170) | (8) |
| - wydatki z tytułu podatku dochodowego | (66 659) | (617 902) | (208 764) |
| - pozostałe wydatki operacyjne | (880 822) | (1 607 214) | (1 065 037) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (1 752 344) | (1 540 556) | (1 883 851) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy | 163 376 126 | 419 444 801 | 171 146 644 |
| - wpływy z nieruchomości inwestycyjnych | 3 545 | 6 546 | 4 944 |
| - zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych | 4 110 | 2 712 | 1 380 |
| - zbycie udziałów i akcji | 2 472 322 | 3 430 935 | 1 234 287 |
| - realizacja dłużnych papierów wartościowych | 12 040 241 | 34 672 090 | 10 215 070 |
| - likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 71 055 432 | 182 406 133 | 91 189 619 |
| - realizacja pozostałych lokat | 77 380 869 | 197 472 475 | 67 943 580 |
| - odsetki otrzymane | 387 523 | 1 393 811 | 532 690 |
| - dywidendy otrzymane | 32 084 | 60 030 | 25 074 |
| - pozostałe wpływy z lokat | - | 69 | - |
| Wydatki | (156 776 505) | (410 040 675) | (169 407 572) |
| - nabycie nieruchomości inwestycyjnych | (343) | (283) | (283) |
| - wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych | (5 774) | (8 431) | (4 854) |
| - nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych | (80 224) | (155 781) | (70 183) |
| - nabycie udziałów i akcji | (2 586 419) | (3 625 911) | (1 225 067) |
| - zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zaprzestania konsolidacji funduszy inwestycyjnych | (201) | (43 784) | (43 784) |
| - nabycie instrumentów dłużnych | (8 548 065) | (30 645 717) | (11 356 007) |
| - nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych | (67 889 526) | (178 998 253) | (88 559 613) |
| - nabycie pozostałych lokat | (77 649 588) | (196 505 813) | (68 123 693) |
| - pozostałe wydatki na lokaty | (16 365) | (56 702) | (24 088) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 6 599 621 | 9 404 126 | 1 739 072 |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (KONTYNUACJA)

w tys. zł

| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 31 grudnia 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy | 205 | 4 712 755 | 55 |
| - kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych | 205 | 4 712 755 | 55 |
| Wydatki | (4 810 603) | (12 742 730) | (54) |
| - dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej | (3 533) | (12 742 237) | - |
| - spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych | (4 807 070) | (493) | (54) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (4 810 398) | (8 029 975) | 1 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 36 879 | (166 405) | (144 778) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 366 556 | 533 206 | 533 206 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (5 037) | (245) | (300) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | 398 398 | 366 556 | 388 128 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 58 857 | 29 666 | 56 302 |

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o PZU i Grupie PZU

1.1. PZU

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

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

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

1.2. Spółki Grupy PZU

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie zaszły istotne zmiany w organizacji Grupy PZU.

W drugim kwartale 2010 roku bezpośredni i pośredni udział PZU w aktywach netto PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych Polonez spadł poniżej 50%, w konsekwencji czego począwszy od dnia 1 kwietnia 2010 roku fundusz ten nie jest obejmowany konsolidacją.

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności |
|------------------------------------|---|-----------------|---|---|-----------------|---|-----------------|--|
| | | | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | |
| Spółki zależne objęte konsolidacją | | | | | | | | |
| 1 | Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | Warszawa | nd. | nd. | nd. | nd. | nd. | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. |
| 2 | Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”) | Warszawa | 18.12.1991 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia na życie. |
| 3 | Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA („PTE PZU”) | Warszawa | 08.12.1998 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Zarządzanie funduszami emerytalnymi. |
| 4 | PZU Centrum Operacji SA („PZU CO”) | Warszawa | 30.11.2001 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi. |
| 5 | Tower Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej: PZU Tower Sp. z o.o.; „Tower Inwestycje”) | Warszawa | 27.08.1998 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. |
| 6 | PrJSC IC PZU Ukraine („PZU Ukraine”) | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia majątkowe. |
| 7 | UAB DK PZU Lietuva („PZU Lietuva”) | Wilno (Litwa) | 26.04.2002 | 99,76% | 99,76% | 99,76% | 99,76% | Ubezpieczenia majątkowe. |
| 8 | Ogrodowa-Inwestycje Sp. z o.o. | Warszawa | 15.09.2004 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. |

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności |
|---------------------------------|---|-----------------|---|---|-----------------|---|-----------------|--|
| | | | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | |
| Spółki zależne niekonsolidowane | | | | | | | | |
| 9 | PZU Pomoc SA | Warszawa | 18.03.2009 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Usługowa działalność assistance. |
| 10 | Ipsilon Sp. z o.o. | Warszawa | 02.04.2009 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Usługowa działalność assistance oraz świadczenie usług medycznych. |
| 11 | Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji | Warszawa | 29.04.1996 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośrednictwo w obrocie i administrowanie nieruchomościami. |
| 12 | Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU”) | Warszawa | 30.04.1999 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. |
| 13 | Sigma Investments Sp. z o.o. | Warszawa | 28.12.1999 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Działalność inwestycyjna. Nabywanie i zbywanie akcji spółek publicznych, obligacji oraz innych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu. |
| 14 | PZU Asset Management SA („PZU AM”) | Warszawa | 12.07.2001 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. |
| 15 | Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA („MPTE PZU SA”) | Warszawa | 13.08.2004 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym. |
| 16 | PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia na życie. |
| 17 | LLC SOS Services Ukraine | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Usługi assistance. |
| 18 | Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Usługi prawne. |
| 19 | UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas | Wilno (Litwa) | 26.04.2002 | 99,34% | 99,34% | 99,34% | 99,34% | Ubezpieczenia na życie. |
| 20 | Armatura Kraków SA | Kraków | 07.10.1999 | 64,63% | 64,63% | 64,63% | 64,63% | Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych. |
| 21 | Armatoora SA | Nisko | 10.12.2008 | 64,63% | 64,63% | 64,63% | 64,63% | Produkcja grzejników i odlewów aluminiowych. |
| 22 | Armatoora SA i wspólnik sp. k. | Kraków | 10.02.2009 | 64,63% | 64,63% | 64,63% | 64,63% | Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe. |
| 23 | Armagor Sp. z o.o. | Gorzów Śląski | 06.09.2009 | 64,08% | 63,20% | 64,08% | 63,20% | Produkcja zaworów, usługi narzędziowe. |
| 24 | ICH Center SA | Warszawa | 31.01.1996 | 90,00% | 90,00% | 90,00% | 90,00% | Obsługa likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty. |

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności |
|----------------------|--|----------|---|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | | | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | |
| Spółki stowarzyszone | | | | | | | | |
| 26 | Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA | Krynica | 17.08.1998 | 37,53% | 37,53% | 36,71% | 36,71% | Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych. |
| 27 | Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA | Tychy | 08.06.1999 | 30,00% | 30,00% | 30,00% | 30,00% | Obsługa ubezpieczeń. |

2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską („Komisja”) na dzień 30 czerwca 2010 roku, w tym zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

2.1. Wprowadzenie nowych MSSF

2.1.1. *Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2010 roku*

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące standardy i interpretacje oraz zmiany standardów, które w przypadku skonsolidowanych sprawozdań Grupy PZU weszły w życie za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku.

| Nazwa standardu/interpretacji | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia | Rozporządzenie Komisji zatwierdzające standard lub interpretację |
|--|---|--|
| Zmiana do MSSF 2 - Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych | 1 stycznia 2010 | 244/2010 |
| Udoskonalenia do MSSF, wynikające z rocznego przeglądu dokonanego w 2009 roku | 1 lipca 2009 / 1 stycznia 2010 | 243/2010 |
| KIMSF 18 - Aktywa otrzymane od klientów | 1 lipca 2009 | 1164/2009 |
| KIMSF 17 - Wypłata aktywów niepieniężnych akcjonariuszom | 1 lipca 2009 | 1142/2009 |
| Zmiana do MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy | 1 lipca 2009 | 1136/2009 |
| Zmiany do MSR 39 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i wycena | 1 lipca 2009 | 839/2009 |
| Zmiana do MSSF 3 - Połączenia jednostek gospodarczych | 1 lipca 2009 | 495/2009 |
| Zmiana do MSR 27 - Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe | 1 lipca 2009 | 494/2009 |

Powyższe standardy oraz interpretacje nie mają wpływu na zmianę zasad rachunkowości w odniesieniu do całkowitych dochodów ani kapitałów własnych Grupy PZU prezentowanych w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

- zatwierdzone rozporządzeniem Komisji:

| Nazwa standardu/interpretacji | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia | Rozporządzenie Komisji zatwierdzające standard lub interpretację |
|---|---|--|
| Zmiana do MSR 32 - Klasyfikacja praw poboru | 1 lutego 2010 | 1293/2009 |
| Zmiana do MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy | 1 stycznia 2010 | 550/2010 |
| Zmiana do MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: wyłączenia z zapewnienia dodatkowych ujawnień do MSSF 7 | 1 lipca 2010 | 574/2010 |
| Zmiana do KIMSF 14 - Wymogi dotyczące zaliczek minimalnego finansowania | 1 stycznia 2011 | 633/2010 |

| Nazwa standardu/interpretacji | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia | Rozporządzenie Komisji zatwierdzające standard lub interpretację |
|---|---|--|
| Znowelizowany MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych | 1 stycznia 2011 | 632/2010 |
| KIMSF 19 - Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe | 1 lipca 2010 | 662/2010 |

Grupa PZU nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania (ang. *earlier application*) ww. zmian standardów.

- niezatwierdzone przez Komisję:

| Nazwa standardu/interpretacji | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości) |
|---|---|
| MSSF 9 - Instrumenty finansowe | 1 stycznia 2013 |
| Udoskonalenia do MSSF (opublikowane przez Międzynarodową Radę Standardów rachunkowości w maju 2010) | Różne daty, najwcześniejsza to 1 lipca 2010 |

Oczekuje się, że zastosowanie ww. standardów, interpretacji i zmian standardów nie będzie miało istotnego wpływu na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU, za wyjątkiem MSSF 9, w przypadku którego, z uwagi na odległy termin wejścia w życie, oczekiwane dalsze zmiany zasad rachunkowości dotyczących instrumentów finansowych, związane m.in. z obecnie prowadzonymi pracami nad stopniowym zastępowaniem aktualnie obowiązującego MSR 39 nowymi regulacjami, nie dokonano oszacowań wpływu zastosowania MSSF 9 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU.

3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2009 rok, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 7 marca 2010 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2009 rok”).

Sprawozdanie to stanowi część Prospektu Emisyjnego PZU, opublikowanego dnia 16 kwietnia 2010 roku i dostępnego na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl, w zakładce „Relacje inwestorskie”.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości ani sposobu prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok, z zastrzeżeniem, że niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skróconym w rozumieniu MSR 34.

5. Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości

Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2009 rok.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku nie dokonano zmian tych założeń i subiektywnych ocen.

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

6.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

6.2. Kontynuacja działalności

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

6.3. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku spółki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

6.4. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

6.5. Kursy walut

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

| Waluta | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| LTL | 1,1597 | 1,2007 | 1,2571 | 1,1898 | 1,3086 | 1,2945 |
| UAH | 0,3850 | 0,4293 | 0,3897 | 0,3558 | 0,4263 | 0,4144 |
| EUR | 4,0042 | 4,1458 | 4,3406 | 4,1082 | 4,5184 | 4,4696 |

Kursy te są:

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

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

7.1. Spłata zobowiązań związanych z finansowaniem zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok

W dniu 22 kwietnia 2010 roku, będącym dniem wymagalności, PZU spłacił zobowiązania związane z finansowaniem zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok. Zagadnienie zostało szerzej opisane w punkcie 9.10.

7.2. Najważniejsze dywidendy wypłacane pomiędzy spółkami Grupy PZU

7.2.1. Dywidenda z PZU Życie do PZU

W dniu 15 kwietnia 2010 roku PZU Życie wypłacił dywidendę na rzecz PZU w łącznej kwocie 3.120.000 tys. zł (w tym 2.743.099 tys. zł z zysku netto za rok 2009 roku oraz 376.901 tys. zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych).

Operacja ta nie wpływa na wynik finansowy Grupy PZU, lecz na prezentację wyników poszczególnych segmentów.

7.2.2. Dywidenda z PTE PZU do PZU Życie

W dniu 13 kwietnia 2010 roku PTE PZU wypłaciło dywidendę na rzecz PZU Życie w kwocie 116.882 tys. zł (całość zysku netto za 2009 rok).

Operacja ta nie wpływa na wynik finansowy Grupy PZU, lecz na prezentację wyników poszczególnych segmentów.

8. Zmiany w zakresie zarządzania ryzykiem

8.1. Utworzenie Pionu Ryzyka w strukturze PZU SA i PZU Życie

W dniu 4 marca 2010 roku w strukturze PZU i PZU Życie utworzono stanowisko Dyrektora Zarządzającego ds. Ryzyka, a w dniu 1 sierpnia 2010 roku zostało powołane w strukturze PZU i PZU Życie Biuro Ryzyka.

Do zakresu działalności Biura Ryzyka należy m. in.:

- budowa systemu zarządzania ryzykiem;
- identyfikacja ryzyk inwestycyjnych, ubezpieczeniowych i operacyjnych, ich pomiar oraz opracowanie i wdrożenie efektywnego systemu ich raportowania;
- opracowanie i wdrożenie modelu wewnętrznego dla ryzyka inwestycyjnego, ubezpieczeniowego i operacyjnego;
- budowa efektywnego systemu raportowania o rentowności prowadzonej działalności uwzględniającej koszt kapitału;
- zapewnienie spełnienia przez Grupę PZU wymogów Dyrektywy Wypłacalność II oraz innych aktów zewnętrznych w zakresie systemu zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym i operacyjnym.

8.2. Przeprowadzanie testów stresu

W związku ze zobowiązaniem nałożonym na zakłady ubezpieczeń przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), PZU SA i PZU Życie przeprowadziły, zgodnie ze wskazówkami KNF, testy stresu dotyczące danych finansowych raportowanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku i przekazały wyniki w terminie do końca lipca 2010 roku. Testy stresu wykazały, że te największe spółki Grupy PZU posiadają wystarczające kapitały na bezpieczne kontynuowanie działalności w przypadku wystąpienia w otoczeniu biznesowym niekorzystnych wydarzeń o znacznych skutkach finansowych.

Poprzednie testy stresu wykonane zostały w odniesieniu do danych finansowych raportowanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, a ich wyniki przekazane do KNF na początku lutego 2010 roku.

Zamierzeniem KNF jest zobowiązanie zakładów ubezpieczeń do corocznego sporządzania testów stresu na bazie rocznych danych finansowych.

9. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1. Aktywa finansowe

9.1.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą | 22 231 720 | 21 982 409 | 23 327 568 | 25 006 541 |
| Dłużne papiery wartościowe | 22 231 720 | 21 982 409 | 23 327 568 | 25 006 541 |
| Rządowe | 21 629 627 | 21 378 470 | 22 724 017 | 24 546 225 |
| Oprocentowanie stałe | 21 629 627 | 21 378 470 | 22 407 507 | 24 267 275 |
| Oprocentowanie zmienne | - | - | 316 510 | 278 950 |
| Pozostałe | 602 093 | 603 939 | 603 551 | 460 316 |
| Notowane na rynku regulowanym | 429 012 | 435 519 | 428 328 | 408 320 |
| Oprocentowanie stałe | 429 012 | 435 519 | 428 328 | 408 320 |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 173 081 | 168 420 | 175 223 | 51 996 |
| Oprocentowanie stałe | 52 001 | 50 707 | 79 998 | 51 996 |
| Oprocentowanie zmienne | 121 080 | 117 713 | 95 225 | - |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem | 22 231 720 | 21 982 409 | 23 327 568 | 25 006 541 |

9.1.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą | 8 401 793 | 8 631 159 | 9 926 704 | 12 708 287 |
| Instrumenty kapitałowe | 1 094 387 | 1 202 396 | 1 324 807 | 1 123 858 |
| Notowane na rynku regulowanym* | 670 942 | 796 655 | 909 525 | 724 503 |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 423 445 | 405 741 | 415 282 | 399 355 |
| Instrumenty dłużne | 7 307 406 | 7 428 763 | 8 601 897 | 11 584 429 |
| Rządowe | 7 220 571 | 7 365 027 | 8 537 465 | 11 518 837 |
| Oprocentowanie stałe | 7 220 571 | 7 036 071 | 8 208 297 | 11 193 583 |
| Oprocentowanie zmienne | - | 328 956 | 329 168 | 325 254 |
| Pozostałe | 86 835 | 63 736 | 64 432 | 65 592 |
| Notowane na rynku regulowanym | 38 804 | 15 301 | 15 067 | 15 138 |
| Oprocentowanie stałe | 23 771 | - | - | - |
| Oprocentowanie zmienne | 15 033 | 15 301 | 15 067 | 15 138 |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 48 031 | 48 435 | 49 365 | 50 454 |
| Oprocentowanie zmienne | 48 031 | 48 435 | 49 365 | 50 454 |
| Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej | 116 977 | 101 141 | 101 141 | 93 172 |
| Instrumenty kapitałowe | 116 977 | 101 141 | 101 141 | 93 172 |
| Nienotowane na rynku regulowanym** | 116 977 | 101 141 | 101 141 | 93 172 |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem | 8 518 770 | 8 732 300 | 10 027 845 | 12 801 459 |

* pozycja zawiera akcje w niekonsolidowanym podmiocie zależnym, których wartości na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiły: bilansowa – 42.952 tys. zł, godziwa – 121.495 tys. zł (na dzień 31 marca 2010 roku: bilansowa – 42.952 tys. zł, godziwa – 153.031 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku: bilansowa – 42.952 tys. zł, godziwa – 142.175 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2009 roku: bilansowa – 42.645 tys. zł, godziwa – 114.552 tys. zł).

** pozycja zawiera udziały i akcje w niekonsolidowanych podmiotach podporządkowanych, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 113.735 tys. zł (na dzień 31 marca 2010 roku: 98.001 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku: 98.001 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2009 roku: 90.074 tys. zł).

9.1.3. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą | 4 934 376 | 3 787 958 | 5 498 886 | 6 295 947 |
| Instrumenty kapitałowe | 421 211 | 359 212 | 340 009 | 299 554 |
| Notowane na rynku regulowanym | 21 256 | 8 590 | 6 887 | 7 618 |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 399 955 | 350 622 | 333 122 | 291 936 |
| Instrumenty dłużne | 4 513 165 | 3 428 746 | 5 158 877 | 5 996 393 |
| Rządowe | 4 426 060 | 3 364 693 | 5 094 085 | 5 928 259 |
| Oprocentowanie stałe | 4 426 060 | 3 364 693 | 4 852 891 | 5 627 088 |
| Oprocentowanie zmienne | - | - | 241 194 | 301 171 |
| Pozostałe | 87 105 | 64 053 | 64 792 | 68 134 |
| Notowane na rynku regulowanym | 39 074 | 15 618 | 15 427 | 17 680 |
| Oprocentowanie stałe | 24 041 | 317 | 288 | 2 544 |
| Oprocentowanie zmienne | 15 033 | 15 301 | 15 139 | 15 136 |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 48 031 | 48 435 | 49 365 | 50 454 |
| Oprocentowanie zmienne | 48 031 | 48 435 | 49 365 | 50 454 |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, razem | 4 934 376 | 3 787 958 | 5 498 886 | 6 295 947 |

| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą | 5 040 348 | 5 152 683 | 4 714 745 | 3 937 971 |
| Instrumenty kapitałowe | 3 294 769 | 3 314 879 | 3 001 885 | 2 249 454 |
| Notowane na rynku regulowanym | 1 892 134 | 1 973 839 | 1 795 234 | 1 303 108 |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 1 402 635 | 1 341 040 | 1 206 651 | 946 346 |
| Instrumenty dłużne | 1 702 017 | 1 811 645 | 1 699 137 | 1 669 815 |
| Rządowe | 1 672 747 | 1 760 083 | 1 649 374 | 1 627 249 |
| Oprocentowanie stałe | 1 667 683 | 1 752 576 | 1 641 849 | 1 609 321 |
| Oprocentowanie zmienne | 5 064 | 7 507 | 7 525 | 17 928 |
| Pozostałe | 29 270 | 51 562 | 49 763 | 42 566 |
| Notowane na rynku regulowanym | 5 254 | 8 199 | 7 683 | - |
| Oprocentowanie stałe | 5 254 | 5 199 | 7 683 | - |
| Oprocentowanie zmienne | - | 3 000 | - | - |
| Nienotowane na rynku regulowanym | 24 016 | 43 363 | 42 080 | 42 566 |
| Oprocentowanie stałe | - | 7 039 | 2 952 | 3 605 |
| Oprocentowanie zmienne | 24 016 | 36 324 | 39 128 | 38 961 |
| Pozostałe, w tym: | 43 562 | 26 159 | 13 723 | 18 702 |
| - instrumenty pochodne | 43 562 | 26 159 | 13 723 | 18 702 |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu, razem | 5 040 348 | 5 152 683 | 4 714 745 | 3 937 971 |

9.1.4. Pożyczki

| Pożyczki | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 1 457 745 | 7 754 173 | 4 668 549 | 5 904 790 |
| - transakcje reverse repo | 272 002 | 4 443 508 | 345 789 | 527 486 |
| - lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 1 163 493 | 3 266 698 | 4 297 184 | 5 368 653 |
| - depozyty u cedentów | 2 092 | 1 832 | 1 542 | 5 585 |
| - pożyczki | 20 158 | 42 135 | 24 034 | 3 066 |
| Pożyczki, razem | 1 457 745 | 7 754 173 | 4 668 549 | 5 904 790 |

9.2. Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych

| Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych - wartość bilansowa | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym: | 1 136 829 | 1 178 068 | 1 073 599 | 1 178 815 |
| - należności od ubezpieczających | 1 057 166 | 1 106 491 | 1 011 631 | 1 111 971 |
| - należności od pośredników ubezpieczeniowych | 45 439 | 63 745 | 51 616 | 21 353 |
| - inne należności | 34 224 | 7 832 | 10 352 | 45 491 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 51 169 | 32 468 | 26 334 | 39 065 |
| Inne należności | 209 560 | 391 427 | 284 045 | 291 914 |
| Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych (netto) | 1 397 558 | 1 601 963 | 1 383 978 | 1 509 794 |

9.2.1. Inne należności

| Inne należności | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Należności od Metro Projekt sp. z o.o. dochodzone na drodze sądowej | 91 482 | 90 863 | 89 831 | 86 682 |
| Rozliczenia przewencyjne | 25 059 | 21 896 | 24 593 | 18 055 |
| Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego | 8 969 | 26 921 | 41 568 | 39 945 |
| Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych | 50 435 | 211 814 | 93 537 | 116 969 |
| Pozostałe | 33 615 | 39 933 | 34 516 | 30 263 |
| Inne należności, razem | 209 560 | 391 427 | 284 045 | 291 914 |

9.3. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Rezerwa składek | 93 897 | 101 214 | 75 096 | 85 946 |
| Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego | 13 | - | - | - |
| Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym: | 550 107 | 160 721 | 191 210 | 322 606 |
| - na szkody zgłoszone | 378 462 | 131 285 | 156 106 | 242 745 |
| - na szkody niezgłoszone (IBNR) | 156 510 | 15 000 | 19 056 | 55 534 |
| - na koszty likwidacji szkód | 15 135 | 14 436 | 16 048 | 24 327 |
| Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent | 472 266 | 470 101 | 482 007 | 518 704 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto) | 1 116 283 | 732 036 | 748 313 | 927 256 |

9.4. Utrata wartości aktywów finansowych i należności

| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w I półroczu zakończonym 30 czerwca 2010 | Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat | Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat | Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (nieujęte w rachunku zysków i strat) | Różnice kursowe | Inne zmiany odpisów | Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu |
|--|--|---|---|---|-----------------|---------------------|--|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 303 779 | 17 391 | - | (22 249) | 342 | - | 299 263 |
| - instrumenty kapitałowe | 303 779 | 17 391 | - | (22 249) | 342 | - | 299 263 |
| Pożyczki | 19 124 | - | - | (423) | 1 | - | 18 702 |
| Pożyczki | 19 124 | - | - | (423) | 1 | - | 18 702 |
| Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | 432 507 | 61 465 | (26 185) | (69) | 1 298 | 781 | 469 797 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 347 079 | 38 927 | (4 807) | (19) | 1 103 | 1 020 | 383 303 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 17 824 | 21 917 | (19 542) | - | 2 | - | 20 201 |
| Inne należności | 67 604 | 621 | (1 836) | (50) | 193 | (239) | 66 293 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych | 30 370 | - | - | - | - | - | 30 370 |
| Razem | 785 780 | 78 856 | (26 185) | (22 741) | 1 641 | 781 | 818 132 |

| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku zakończonym 31 grudnia 2009 | Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat | Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat | Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (nieujęte w rachunku zysków i strat) | Różnice kursowe | Inne zmiany odpisów | Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu |
|--|--|---|---|---|-----------------|---------------------|--|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 263 724 | 75 267 | (294) | (34 836) | (82) | - | 303 779 |
| - instrumenty kapitałowe | 263 724 | 75 267 | (294) | (34 836) | (82) | - | 303 779 |
| Pożyczki | 51 911 | - | (1) | (32 783) | (3) | - | 19 124 |
| Pożyczki | 51 911 | - | (1) | (32 783) | (3) | - | 19 124 |
| Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | 421 494 | 77 908 | (60 710) | (6 541) | (380) | 736 | 432 507 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 319 217 | 51 026 | (21 567) | (1 168) | (262) | (167) | 347 079 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 20 365 | 21 463 | (21 399) | (2 618) | (7) | 20 | 17 824 |
| Inne należności | 81 912 | 5 419 | (17 744) | (2 755) | (111) | 883 | 67 604 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych | 20 303 | 14 882 | (4 815) | - | - | - | 30 370 |
| Razem | 757 432 | 168 057 | (65 820) | (74 160) | (465) | 736 | 785 780 |

| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w I półroczu zakończonym 30 czerwca 2009 | Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat | Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat | Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (nieujęte w rachunku zysków i strat) | Różnice kursowe | Inne zmiany odpisów | Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu |
|--|--|---|---|---|-----------------|---------------------|--|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 263 724 | 75 389 | (294) | (11 500) | 187 | - | 327 506 |
| - instrumenty kapitałowe | 263 724 | 75 389 | (294) | (11 500) | 187 | - | 327 506 |
| Pożyczki | 51 911 | - | (1) | (31 682) | 9 | - | 20 237 |
| Pożyczki | 51 911 | - | (1) | (31 682) | 9 | - | 20 237 |
| Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | 421 494 | 58 412 | (17 240) | (659) | 635 | 268 | 462 910 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 319 217 | 52 538 | (1 804) | (30) | 606 | (129) | 370 398 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 20 365 | 5 776 | - | - | 9 | - | 26 150 |
| Inne należności | 81 912 | 98 | (15 436) | (629) | 20 | 397 | 66 362 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych | 20 303 | 8 723 | (130) | - | - | - | 28 896 |
| Razem | 757 432 | 142 524 | (17 665) | (43 841) | 831 | 268 | 839 549 |

9.5. Stopień narażenia na ryzyko kredytowe w działalności inwestycyjnej

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

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe pozostałych aktywów. W zestawieniu nie uwzględniono aktywów na pokrycie zobowiązań wynikających z kontraktów ubezpieczeniowych oraz inwestycyjnych na ryzyko klienta.

| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2010 (w mln zł) | AAA | AA | A | BBB | BB | Brak ratingu | Razem |
|---|------------|------------|---------------|------------|-----------|---------------------|---------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 668 | 71 | 33 474 | 332 | 5 | 3 | 34 553 |
| Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych | - | 53 | 623 | 311 | 57 | 174 | 1 218 |
| Pożyczki | - | - | - | - | - | 17 | 17 |
| Instrumenty pochodne | - | 35 | 8 | - | - | - | 43 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto | 8 | 432 | 507 | 17 | - | 58 | 1 022 |
| Należności z tytułu reasekuracji | - | 19 | 9 | 1 | - | 22 | 51 |
| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem | 676 | 610 | 34 621 | 661 | 62 | 274 | 36 904 |

| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2009 (w mln zł) | AAA | AA | A | BBB | BB | Brak ratingu | Razem |
|---|------------|------------|---------------|--------------|-----------|---------------------|---------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 861 | 70 | 36 217 | 321 | 5 | 11 | 37 485 |
| Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych | - | 60 | 1 759 | 2 345 | 59 | 52 | 4 275 |
| Pożyczki | - | - | - | - | - | 21 | 21 |
| Instrumenty pochodne | - | 1 | 11 | - | - | - | 12 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto | 12 | 329 | 280 | 17 | - | 35 | 673 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 1 | 8 | 10 | 1 | - | 6 | 26 |
| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem | 874 | 468 | 38 277 | 2 684 | 64 | 125 | 42 492 |

| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2009 (w mln zł) | AAA | AA | A | BBB | BB | Brak ratingu | Razem |
|---|------------|------------|---------------|--------------|-----------|---------------------|---------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 444 | - | 42 276 | 248 | - | 20 | 42 988 |
| Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych | - | 86 | 3 749 | 1 707 | 61 | 57 | 5 660 |
| Pożyczki | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | 7 | 5 | - | - | - | 12 |
| Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto | 18 | 434 | 344 | 22 | - | 23 | 841 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 2 | 21 | 8 | 1 | - | 7 | 39 |
| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem | 464 | 548 | 46 382 | 1 978 | 61 | 107 | 49 540 |

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

| Ratingi Standard&Poor's | AAA | AA | A | BBB | BB | Brak ratingu |
|----------------------------------|-----|-----|-----|-----|------|--------------|
| Współczynnik (%) 30 czerwca 2010 | 0,7 | 0,7 | 1,7 | 4,4 | 14,6 | 30,4 |
| Współczynnik (%) 31 grudnia 2009 | 0,7 | 0,7 | 1,7 | 4,4 | 14,6 | 30,4 |
| Współczynnik (%) 30 czerwca 2009 | 0,7 | 0,7 | 1,7 | 4,4 | 14,6 | 30,4 |

Wielkość ryzyka kredytowego w działalności inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 714 mln zł (31 grudnia 2009 roku: 826 mln zł, 30 czerwca 2009 roku: 924 mln zł).

9.6. Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Koszty informatyczne | 2 692 | 2 665 | 3 338 | 6 295 |
| Aktywowane koszty akwizycji na rzecz OFE PZU | 46 484 | 47 074 | 38 154 | 25 148 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu reasekuracji | 137 736 | 130 230 | 164 228 | 102 566 |
| Rozliczenia opłaty na rzecz NFZ | - | - | - | 27 183 |
| Prowizje z tytułu przedpłaconych składek | 41 742 | 31 231 | 37 140 | 25 601 |
| Pozostałe | 12 520 | 19 261 | 10 084 | 12 068 |
| Rozliczenia międzyokresowe, razem | 241 174 | 230 461 | 252 944 | 198 861 |

9.7. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

9.7.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerwa składek | 3 998 758 | 4 102 709 | 3 704 128 | 4 140 995 |
| Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 43 709 | 59 424 | 37 167 | 67 092 |
| Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia | 4 474 629 | 3 749 444 | 3 837 211 | 3 697 152 |
| Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent | 4 869 974 | 4 904 855 | 4 874 653 | 4 673 443 |
| Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 2 914 | 2 113 | 4 180 | - |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem | 13 389 984 | 12 818 545 | 12 457 339 | 12 578 682 |

9.7.1.1. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

| Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 | | |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 3 704 128 | (75 096) | 3 629 032 | 3 945 694 | (64 990) | 3 880 704 | 3 945 694 | (64 990) | 3 880 704 |
| Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym | 2 940 484 | (31 557) | 2 908 927 | 3 486 501 | (35 415) | 3 451 086 | 3 097 896 | (32 282) | 3 065 614 |
| Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich | (2 651 875) | 13 626 | (2 638 249) | (3 727 724) | 26 325 | (3 701 399) | (2 913 138) | 14 008 | (2 899 130) |
| Różnice kursowe w okresie | 6 021 | (870) | 5 151 | (343) | (1 016) | (1 359) | 10 543 | (2 682) | 7 861 |
| Stan na koniec okresu | 3 998 758 | (93 897) | 3 904 861 | 3 704 128 | (75 096) | 3 629 032 | 4 140 995 | (85 946) | 4 055 049 |

| Zmiana stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygaśniętego (w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych) | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 | | |
|---|------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|-----------------------|---------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 37 167 | - | 37 167 | 74 498 | (51) | 74 447 | 74 498 | (51) | 74 447 |
| Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym | 35 162 | - | 35 162 | 30 528 | 53 | 30 581 | 49 668 | - | 49 668 |
| Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich | (29 065) | (12) | (29 077) | (67 411) | - | (67 411) | (57 671) | 58 | (57 613) |
| Różnice kursowe w okresie | 445 | (1) | 444 | (448) | (2) | (450) | 597 | (7) | 590 |
| Stan na koniec okresu | 43 709 | (13) | 43 696 | 37 167 | - | 37 167 | 67 092 | - | 67 092 |

| Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 | | |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| | brutto | udział reasekurato- rów | udział własny | brutto | udział reasekurato- rów | udział własny | brutto | udział reasekurato- rów | udział własny |
| Stan na początek okresu, w tym: | 3 837 211 | (191 210) | 3 646 001 | 3 776 095 | (290 662) | 3 485 433 | 3 776 095 | (290 662) | 3 485 433 |
| - na szkody zgłoszone | 1 472 477 | (156 106) | 1 316 371 | 1 498 823 | (190 623) | 1 308 200 | 1 498 823 | (190 623) | 1 308 200 |
| - na szkody nie zgłoszone (IBNR) | 1 732 090 | (19 056) | 1 713 034 | 1 651 469 | (73 401) | 1 578 068 | 1 651 469 | (73 401) | 1 578 068 |
| - na koszty likwidacji szkód | 632 644 | (16 048) | 616 596 | 625 803 | (26 638) | 599 165 | 625 803 | (26 638) | 599 165 |
| Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich, w tym: | (1 024 812) | 26 852 | (997 960) | (1 714 897) | 100 242 | (1 614 655) | (1 195 169) | 38 069 | (1 157 100) |
| - wypłacone odszkodowania | (920 662) | 25 264 | (895 398) | (1 508 472) | 95 994 | (1 412 478) | (1 055 066) | 36 217 | (1 018 849) |
| - koszty likwidacji szkód | (104 150) | 1 588 | (102 562) | (206 425) | 4 248 | (202 177) | (140 103) | 1 852 | (138 251) |
| Wzrost (spadek) rezerw, w tym: | 1 656 736 | (395 695) | 1 261 041 | 1 779 982 | (2 840) | 1 777 142 | 1 094 231 | (81 269) | 1 012 962 |
| - dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku | 1 622 661 | (403 234) | 1 219 427 | 1 935 074 | (27 601) | 1 907 473 | 1 137 304 | (77 503) | 1 059 801 |
| - dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich | 34 075 | 7 539 | 41 614 | (155 092) | 24 761 | (130 331) | (43 073) | (3 766) | (46 839) |
| Pozostałe zmiany | - | 11 243 | 11 243 | - | 1 155 | 1 155 | 13 704 | 14 563 | 28 267 |
| Różnice kursowe w okresie | 5 494 | (1 297) | 4 197 | (3 969) | 895 | (3 074) | 8 291 | (3 307) | 4 984 |
| Stan na koniec okresu | 4 474 629 | (550 107) | 3 924 522 | 3 837 211 | (191 210) | 3 646 001 | 3 697 152 | (322 606) | 3 374 546 |
| - na szkody zgłoszone | 1 926 228 | (378 462) | 1 547 766 | 1 472 477 | (156 106) | 1 316 371 | 1 580 025 | (242 745) | 1 337 280 |
| - na szkody nie zgłoszone (IBNR) | 1 863 270 | (156 510) | 1 706 760 | 1 732 090 | (19 056) | 1 713 034 | 1 511 092 | (55 534) | 1 455 558 |
| - na koszty likwidacji szkód | 685 131 | (15 135) | 669 996 | 632 644 | (16 048) | 616 596 | 606 035 | (24 327) | 581 708 |

| Zmiana stanu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | | 1 stycznia - 30 czerwca 2009 | | |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| | brutto | udział reasekurato- rów | udział własny | brutto | udział reasekurato- rów | udział własny | brutto | udział reasekurato- rów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 4 874 653 | (482 007) | 4 392 646 | 4 528 618 | (529 149) | 3 999 469 | 4 528 618 | (529 149) | 3 999 469 |
| Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich | (82 667) | 9 822 | (72 845) | (146 337) | 16 530 | (129 807) | (69 356) | 8 185 | (61 171) |
| Wzrost (spadek) rezerw dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich | (25 261) | 5 181 | (20 080) | 235 096 | 21 699 | 256 795 | 78 143 | (2 392) | 75 751 |
| Rozliczenie dyskonta w czasie | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana stóp technicznych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wzrost rezerw dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku | 103 249 | - | 103 249 | 235 105 | - | 235 105 | 136 038 | - | 136 038 |
| Zmiana założeń | - | - | - | 22 171 | - | 22 171 | - | - | - |
| Pozostałe zmiany | - | (5 262) | (5 262) | - | 8 913 | 8 913 | - | 4 652 | 4 652 |
| Stan na koniec okresu | 4 869 974 | (472 266) | 4 397 708 | 4 874 653 | (482 007) | 4 392 646 | 4 673 443 | (518 704) | 4 154 739 |

9.7.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerwa składek | 102 817 | 103 473 | 105 305 | 104 905 |
| Rezerwa ubezpieczeń na życie | 14 545 165 | 14 523 344 | 14 582 590 | 14 585 510 |
| Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia | 643 454 | 617 644 | 619 253 | 571 053 |
| Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 1 609 | 1 139 | 891 | 2 354 |
| Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 641 804 | 669 411 | 698 918 | 667 478 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający | 2 097 786 | 2 117 703 | 2 017 501 | 1 807 911 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem | 18 032 635 | 18 032 714 | 18 024 458 | 17 739 211 |

9.7.2.1. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

| Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach na życie | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | |
|---|------------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|-----------------------|----------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 105 305 | - | 105 305 | 106 391 | - | 106 391 |
| Zwiększenia | 96 301 | - | 96 301 | 105 305 | - | 105 305 |
| Zmniejszenia | (98 789) | - | (98 789) | (106 391) | - | (106 391) |
| Stan na koniec okresu | 102 817 | - | 102 817 | 105 305 | - | 105 305 |

| Zmiana stanu rezerwy ubezpieczeń na życie - kontrakty ubezpieczeniowe bez DPF | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | |
|--|------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 10 958 427 | - | 10 958 427 | 11 856 020 | - | 11 856 020 |
| Otrzymane składki netto | 282 628 | - | 282 628 | 1 526 270 | - | 1 526 270 |
| Stopa techniczna na rezerwie | 182 075 | - | 182 075 | 370 735 | - | 370 735 |
| Uwolnienie rezerw z tytułu wymagalności i przeżycia, śmiertelności, rezygnacji/wykupów i innych ubezpieczeniowych zdarzeń losowych | (784 837) | - | (784 837) | (3 260 880) | - | (3 260 880) |
| Wpływ sprzedaży nowych polis oraz renegotiacji umów istniejących na początku okresu | 231 192 | - | 231 192 | 466 282 | - | 466 282 |
| Stan na koniec okresu | 10 869 485 | - | 10 869 485 | 10 958 427 | - | 10 958 427 |

| Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie, rezerw na wypadek wystąpienia niskich stóp procentowych oraz rezerw na rewaloryzację i procesy sądowe - kontrakty ubezpieczeniowe i inwestycyjne z DPF | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 4 303 505 | - | 4 303 505 | 4 147 679 | - | 4 147 679 |
| Otrzymane składki netto | 142 557 | - | 142 557 | 296 700 | - | 296 700 |
| Stopa techniczna na rezerwie | 89 382 | - | 89 382 | 178 375 | - | 178 375 |
| Wzrost rezerw z tytułu udziału w zysku | 22 982 | - | 22 982 | 30 558 | - | 30 558 |
| Uwolnienie rezerw z tytułu wymagalności i przeżycia, śmiertelności, rezygnacji/wykupów i innych ubezpieczeniowych zdarzeń losowych | (259 454) | - | (259 454) | (508 996) | - | (508 996) |
| Zmiany w założeniach | (31) | - | (31) | 93 700 | - | 93 700 |
| - śmiertelność/zachorowalność | - | - | - | - | - | - |
| - inne | (31) | - | (31) | 93 700 | - | 93 700 |
| Wpływ sprzedaży nowych polis oraz renegotiacji umów istniejących na początku okresu | (1 207) | - | (1 207) | 65 489 | - | 65 489 |
| Stan na koniec okresu | 4 297 734 | - | 4 297 734 | 4 303 505 | - | 4 303 505 |

| Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - kontrakty unit-linked | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Aktywa netto funduszu na początek okresu | 2 017 501 | - | 2 017 501 | 1 765 289 | - | 1 765 289 |
| Zwiększenia funduszu z tytułu składek | 183 288 | - | 183 288 | 351 507 | - | 351 507 |
| Opłaty potrącone z funduszu za ryzyko, administrację i inne | (14 311) | - | (14 311) | (26 491) | - | (26 491) |
| Przychody z lokat funduszu | 36 012 | - | 36 012 | 216 389 | - | 216 389 |
| Zmniejszenia funduszu z tytułu świadczeń, wykupów, itp. | (120 362) | - | (120 362) | (285 686) | - | (285 686) |
| Pozostałe zmniejszenia | (4 739) | - | (4 739) | (9 401) | - | (9 401) |
| Pozostałe zwiększenia | 397 | - | 397 | 5 894 | - | 5 894 |
| Aktywa netto funduszu na koniec okresu | 2 097 786 | - | 2 097 786 | 2 017 501 | - | 2 017 501 |

| Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - pozostałe kontrakty ubezpieczeniowe | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | |
|--|------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|-----------------------|---------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| Stan na początek okresu | 20 467 | - | 20 467 | 20 871 | - | 20 871 |
| Zmiana stanu rezerw w okresie | 892 | - | 892 | (404) | - | (404) |
| Stan na koniec okresu | 21 359 | - | 21 359 | 20 467 | - | 20 467 |

| Zmiana stanu rezerw szkodowych | 1 stycznia - 30 czerwca 2010 | | | 1 stycznia - 31 grudnia 2009 | | |
|--|------------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|-----------------------|----------------|
| | brutto | udział reasekuratorów | udział własny | brutto | udział reasekuratorów | udział własny |
| RBNP na początek okresu | 160 720 | - | 160 720 | 133 452 | - | 133 452 |
| IBNR na początek okresu | 458 533 | - | 458 533 | 412 805 | - | 412 805 |
| Razem RBNP i IBNR na początek okresu | 619 253 | - | 619 253 | 546 257 | - | 546 257 |
| Wykorzystanie rezerw szkodowych w ciągu roku | (490 568) | - | (490 568) | (546 257) | - | (546 257) |
| Utworzenie rezerw szkodowych w ciągu roku | 514 769 | - | 514 769 | 619 253 | - | 619 253 |
| Razem RBNP i IBNR na koniec okresu | 643 454 | - | 643 454 | 619 253 | - | 619 253 |
| RBNP na koniec okresu | 174 635 | - | 174 635 | 160 720 | - | 160 720 |
| IBNR na koniec okresu | 468 819 | - | 468 819 | 458 533 | - | 458 533 |

9.8. Kontrakty inwestycyjne

| Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach | 446 568 | 1 148 407 | 2 632 054 | 2 687 777 |
| - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 446 568 | 1 147 724 | 2 631 567 | 2 684 089 |
| - wyceniane wg wartości godziwej | - | 683 | 487 | 3 688 |
| Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked) | 1 099 292 | 1 179 236 | 1 094 475 | 903 763 |
| Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem | 1 545 860 | 2 327 643 | 3 726 529 | 3 591 540 |

9.9. Inne rezerwy

| Inne rezerwy | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR | 916 | 916 | 916 | 1 282 |
| Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia | 20 925 | 24 936 | 24 936 | 138 010 |
| Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji | 132 956 | 158 763 | 158 763 | - |
| Rezerwa na UOKiK | 65 176 | 65 176 | 65 176 | 50 384 |
| Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk | 45 811 | 43 104 | 48 632 | 18 576 |
| Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji | 11 533 | 12 460 | 12 858 | 13 070 |
| Pozostałe | 3 348 | 6 142 | 3 314 | 23 190 |
| Inne rezerwy, razem | 280 665 | 311 497 | 314 595 | 244 512 |

Pozycja „Rezerwa na UOKiK” obejmuje kwotę wynikającą z zagadnienia opisanego punkcie 16.2.

Pozycja „Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk” obejmuje kwoty wynikające z zagadnienia opisanego punkcie 16.1.

Proces restrukturyzacji został opisany w punkcie 17.6.

9.10. Inne zobowiązania

| Zobowiązania - wartość bilansowa | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 404 771 | 422 505 | 371 199 | 419 236 |
| Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 70 624 | 60 606 | 26 959 | 41 648 |
| Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | 2 | 4 795 201 | 4 780 108 | 7 767 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 172 292 | 357 332 | 795 786 | 783 451 |
| Zobowiązania, razem | 1 647 689 | 5 635 644 | 5 974 052 | 1 252 102 |

Spadek zobowiązań wobec instytucji kredytowych wynika głównie ze spłaty w dniu 22 kwietnia 2010 roku zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży papierów dłużnych z przyrzeczeniem odkupu (ang. *sell-buy-back*) w kwocie 4.806.821 tys. zł, zawartej w celu sfinansowania zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok przez PZU, opisanej w punkcie 15.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze informacje dotyczące tej transakcji:

| Podmiot udzielający | Waluta | Stan zadłużenia na 31 marca 2010 | Stan zadłużenia na 31 grudnia 2009 | Kwota zadłużenia do spłaty w terminie wymagalności | Termin wymagalności | Wartość godziwa zabezpieczenia na 31 marca 2010 | Wartość godziwa zabezpieczenia na 31 grudnia 2009 | Zabezpieczenie |
|------------------------------|--------|----------------------------------|------------------------------------|--|---------------------|---|---|--------------------|
| Bank Gospodarstwa Krajowego | PLN | 3 628 693 | 3 593 295 | 3 637 452 | 22 kwietnia 2010 | 4 128 629 | 4 070 034 | Obligacje skarbowe |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | PLN | 175 964 | 174 247 | 176 388 | 22 kwietnia 2010 | 197 037 | 194 567 | Bony skarbowe |
| Bank Handlowy w Warszawie SA | PLN | 990 529 | 980 625 | 992 981 | 22 kwietnia 2010 | 1 078 004 | 1 067 010 | Obligacje skarbowe |
| Razem | | 4 795 186 | 4 748 167 | 4 806 821 | | 5 403 670 | 5 331 611 | |

| Pozostałe zobowiązania | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego | 15 829 | 13 555 | 23 288 | 13 486 |
| Rozrachunki publiczno-prawne: ZUS, PFRON, ZFŚS i inne | 35 972 | 40 506 | 45 200 | 32 252 |
| Z tytułu zakupu papierów wartościowych | 13 771 | 14 536 | 436 533 | 582 058 |
| Zobowiązania funduszy inwestycyjnych | - | 105 611 | 40 719 | 5 557 |
| Z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego | 20 411 | 19 634 | 30 941 | 32 206 |
| Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe | 58 351 | 76 853 | 145 321 | 76 147 |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | 947 130 | 6 217 | 8 581 | 928 |
| Pozostałe | 80 828 | 80 420 | 65 203 | 40 817 |
| Pozostałe zobowiązania, razem | 1 172 292 | 357 332 | 795 786 | 783 451 |

Pozycja „Zobowiązania wobec akcjonariuszy” obejmuje głównie zobowiązanie w wysokości 942.104 tys. zł. z tytułu pozostałej do wypłaty części dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, opisane w punkcie 15.

9.11. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

| Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 359 540 | 383 922 | 464 126 | 328 790 |
| - zarachowane koszty prowizji agencyjnej | 167 682 | 182 864 | 174 814 | 96 554 |
| - zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników | 42 966 | 41 846 | 94 916 | 44 458 |
| - zarachowane koszty i przychody z reasekuracji | 36 971 | 64 107 | 74 847 | 74 746 |
| - wynagrodzenia pośredników w zakładach pracy | 19 937 | 20 718 | 19 523 | 17 662 |
| - rezerwa na urlopy | 54 467 | 47 278 | 38 633 | 51 183 |
| - zarachowane nagrody dla pracowników | 30 932 | 17 260 | 50 966 | 29 798 |
| - pozostałe | 6 585 | 9 849 | 10 427 | 14 389 |
| Przychody przyszłych okresów, w tym: | 145 076 | 153 931 | 236 643 | 183 469 |
| - przedpłaty składek | 140 379 | 150 795 | 232 414 | 173 164 |
| - pozostałe | 4 697 | 3 136 | 4 229 | 10 305 |
| Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem | 504 616 | 537 853 | 700 769 | 512 259 |

9.12. Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---|---|---|---|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | 1 843 371 | 4 165 691 | 1 914 505 | 4 359 343 |
| W ubezpieczeniach bezpośrednich | 1 838 373 | 4 153 000 | 1 900 687 | 4 336 252 |
| W ubezpieczeniach pośrednich | 4 998 | 12 691 | 13 818 | 23 091 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie | 1 622 545 | 3 228 014 | 1 580 165 | 3 127 500 |
| Składki indywidualne | 590 428 | 1 154 748 | 570 729 | 1 128 707 |
| W ubezpieczeniach bezpośrednich | 590 428 | 1 154 748 | 570 729 | 1 128 707 |
| W ubezpieczeniach pośrednich | - | - | - | - |
| Składki ubezpieczeń grupowych | 1 032 117 | 2 073 266 | 1 009 436 | 1 998 793 |
| W ubezpieczeniach bezpośrednich | 1 032 117 | 2 073 266 | 1 009 436 | 1 998 793 |
| W ubezpieczeniach pośrednich | - | - | - | - |
| Składki przypisane brutto, razem | 3 465 916 | 7 393 705 | 3 494 670 | 7 486 843 |

| Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg grup określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej) | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---|---|---|---|
| Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2) | 89 794 | 203 557 | 91 422 | 204 649 |
| Komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10) | 659 351 | 1 366 362 | 684 479 | 1 465 284 |
| Komunikacyjne pozostałe (grupa 3) | 562 636 | 1 112 208 | 581 716 | 1 176 769 |
| Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7) | 12 771 | 29 412 | 10 296 | 31 190 |
| Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9) | 329 541 | 967 878 | 350 294 | 1 002 767 |
| Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13) | 103 533 | 313 327 | 103 235 | 305 662 |
| Kredyt i gwarancje (grupy 14,15) | 18 199 | 34 662 | 18 458 | 33 005 |
| Świadczenie pomocy (grupa 18) | 44 248 | 84 258 | 38 175 | 72 141 |
| Ochrona prawna (grupa 17) | 189 | 459 | 244 | 560 |
| Pozostałe (grupa 16) | 18 111 | 40 877 | 22 368 | 44 225 |
| Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg grup określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej) | 1 838 373 | 4 153 000 | 1 900 687 | 4 336 252 |

9.13. Przychody z tytułu prowizji i opłat

| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---|---|---|---|
| Ubezpieczenie emerytalne | 61 005 | 115 947 | 73 897 | 147 012 |
| Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych | 27 249 | 49 465 | 47 392 | 96 422 |
| Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego | 33 745 | 66 460 | 26 496 | 50 579 |
| Prowizje z tytułu wypłat transferowych | 11 | 22 | 9 | 11 |
| Kontrakty inwestycyjne | 2 868 | 7 123 | 4 206 | 7 729 |
| Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta | 2 868 | 7 123 | 4 206 | 7 729 |
| Pozostałe | 3 585 | 7 020 | 1 122 | 4 369 |
| Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych | 3 585 | 7 020 | 1 122 | 4 369 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem | 67 458 | 130 090 | 79 225 | 159 110 |

9.14. Przychody netto z inwestycji

| Przychody netto z inwestycji | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody odsetkowe, w tym: | 498 842 | 948 071 | 573 264 | 1 224 862 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 128 743 | 215 127 | 166 324 | 324 653 |
| - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 339 610 | 664 308 | 375 785 | 740 710 |
| - pożyczki | 30 164 | 67 993 | 30 660 | 158 510 |
| - środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 325 | 643 | 495 | 989 |
| Przychody z dywidend, w tym: | 46 467 | 46 467 | 36 615 | 36 623 |
| - aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania | 66 | 66 | - | - |
| - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 26 219 | 26 219 | 12 495 | 12 503 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 20 182 | 20 182 | 24 120 | 24 120 |
| Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych | 6 339 | 12 319 | 5 253 | 11 585 |
| Różnice kursowe, w tym: | 9 670 | 1 838 | (19 037) | 6 010 |
| - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 336 | 336 | - | - |
| - pożyczki | 10 | (2 634) | 4 215 | 5 794 |
| - należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | 9 324 | 4 136 | (23 252) | 216 |
| Pozostałe, w tym: | (6 258) | (11 326) | (6 395) | (10 953) |
| - koszty działalności inwestycyjnej | (3 087) | (5 225) | (4 607) | (7 342) |
| - koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych | (3 171) | (6 101) | (1 788) | (3 611) |
| Przychody netto z inwestycji, razem | 555 060 | 997 369 | 589 700 | 1 268 127 |

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

| Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---|---|---|---|
| Wynik netto z realizacji inwestycji | 49 449 | 213 425 | 20 031 | 24 288 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym: | 3 040 | 23 697 | 4 637 | 5 999 |
| - instrumenty kapitałowe | (70) | (72) | 17 | 152 |
| - dłużne papiery wartościowe | 3 110 | 23 769 | 4 620 | 5 847 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym: | 15 429 | 39 743 | 31 212 | 21 555 |
| - instrumenty kapitałowe | 27 693 | 60 460 | 9 803 | (12 388) |
| - dłużne papiery wartościowe | 886 | 5 866 | 4 815 | 8 748 |
| - pozostałe | (13 150) | (26 583) | 16 594 | 25 195 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym: | 27 642 | 154 009 | (11 531) | 3 452 |
| - instrumenty kapitałowe | (4 535) | 74 294 | (12 603) | 14 405 |
| - dłużne papiery wartościowe | 32 177 | 79 715 | 1 072 | (10 953) |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym: | 5 870 | 5 803 | 5 019 | 11 047 |
| - dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności | 5 870 | 5 803 | 5 019 | 11 047 |
| Pożyczki | 9 772 | 15 510 | 3 018 | 7 289 |
| Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | (12 304) | (25 337) | (12 324) | (25 054) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | (23 969) | (52 671) | (3 395) | (116 266) |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym: | (8 638) | (17 391) | (275) | (75 095) |
| - instrumenty kapitałowe | (8 638) | (17 391) | (275) | (75 095) |
| Pożyczki | - | - | 1 | 1 |
| Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych | (15 331) | (35 280) | (3 121) | (41 172) |
| Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem | 25 480 | 160 754 | 16 636 | (91 978) |

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

| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|--|---|---|---|---|
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym: | (6 738) | 106 114 | 134 561 | 113 228 |
| - instrumenty kapitałowe | (13 884) | 6 700 | 32 005 | 11 952 |
| - dłużne papiery wartościowe | 7 159 | 99 427 | 102 556 | 101 276 |
| - instrumenty pochodne | (13) | (13) | - | - |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym: | (219 722) | 5 403 | 345 785 | 213 966 |
| - instrumenty kapitałowe | (229 072) | (63 894) | 311 161 | 169 337 |
| - dłużne papiery wartościowe | 4 305 | 50 114 | 24 047 | 35 631 |
| - instrumenty pochodne | 8 887 | 26 094 | 5 628 | 10 422 |
| - zobowiązania finansowe | (3 842) | (6 911) | 4 949 | (1 424) |
| Nieruchomości inwestycyjne | (452) | (4 598) | 175 | 233 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | (226 912) | 106 919 | 480 521 | 327 427 |

9.17. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Rozwiązanie rezerw | 9 924 | 9 924 | 1 534 | 1 534 |
| Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych | (278) | 11 013 | 5 501 | 13 483 |
| Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów | 23 517 | 20 482 | (7 457) | 39 249 |
| Pozostałe | 20 192 | 37 830 | 13 585 | 34 655 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 53 355 | 79 249 | 13 163 | 88 921 |

9.18. Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

| Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | 1 987 063 | 3 328 104 | 1 418 251 | 2 621 016 |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | (425 492) | (403 320) | (34 244) | (64 504) |
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie | 1 068 717 | 2 164 628 | 938 277 | 1 459 166 |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie | - | - | - | - |
| Odszkodowania i świadczenia, razem | 2 630 288 | 5 089 412 | 2 322 284 | 4 015 678 |

9.19. Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach | 10 691 | 32 506 | 43 243 | 102 464 |
| - koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową | 10 933 | 32 506 | 38 079 | 98 173 |
| - wbudowane opcje | (242) | - | 5 164 | 4 291 |
| Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked) | (15 622) | 24 751 | 46 677 | 42 911 |
| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem | (4 931) | 57 257 | 89 920 | 145 375 |

9.20. Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

| Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne według rodzaju | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Zużycie materiałów i energii | 22 945 | 47 265 | 25 177 | 50 777 |
| Usługi obce | 149 891 | 291 549 | 132 322 | 279 037 |
| Podatki i opłaty | 17 808 | 42 464 | 30 513 | 60 563 |
| Koszty pracownicze | 402 294 | 778 067 | 380 936 | 795 858 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 27 301 | 58 017 | 31 471 | 64 746 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 13 494 | 24 771 | 11 630 | 23 713 |
| Inne (wg tytułów), w tym: | 397 600 | 761 544 | 385 014 | 759 973 |
| - prowizje z działalności bezpośredniej | 279 483 | 585 317 | 256 925 | 544 949 |
| - reklama | 15 255 | 26 421 | 24 122 | 36 475 |
| - zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji | 2 870 | (32 595) | 5 772 | (26 273) |
| - prowizje z działalności pośredniej | (150) | 574 | 9 326 | 12 218 |
| - wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy | 53 492 | 106 687 | 53 206 | 106 547 |
| - pozostałe | 46 650 | 75 140 | 35 663 | 86 057 |
| Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne, razem | 1 031 333 | 2 003 677 | 997 063 | 2 034 667 |

9.21. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny | 4 393 | 9 396 | 4 567 | 10 021 |
| Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych | 2 597 | 26 438 | 2 577 | 26 406 |
| Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego | 12 008 | 29 729 | 13 832 | 34 019 |
| Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej | 4 702 | 13 352 | 11 677 | 26 377 |
| Opłaty na rzecz NFZ | - | - | 37 554 | 92 198 |
| Pozostałe | 37 232 | 52 421 | 28 651 | 46 319 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 60 932 | 131 336 | 98 858 | 235 340 |

9.22. Koszty finansowe

Koszty finansowe to koszty związane z transakcją opisaną w punkcie 9.10, zawartą w celu sfinansowania zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok, poniesione na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego i Banku Handlowego w Warszawie SA w kwotach odpowiednio 46.298 tys. zł i 12.356 tys. zł.

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

| Aktywa i zobowiązania warunkowe | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Aktywa warunkowe, w tym: | 3 901 | 3 399 | 3 699 | 3 799 |
| Otrzymane gwarancje i poręczenia | 3 901 | 3 399 | 3 699 | 3 799 |
| Zobowiązania warunkowe | 86 441 | 77 548 | 1 000 074 157 | 1 000 087 017 |
| Udzielone poręczenia i gwarancje | 7 291 | 6 158 | 7 714 | 7 040 |
| Roszczenia ubezpieczeniowe sporne | 45 583 | 47 741 | 1 000 045 496 | 1 000 046 675 |
| Inne roszczenia sporne | 32 514 | 22 585 | 19 865 | 32 733 |
| Pozostałe | 1 053 | 1 064 | 1 082 | 569 |

Zmiana stanu roszczeń ubezpieczeniowych spornych wynika głównie z rozstrzygnięcia sprawy przeciw PZU Życie o roszczenie w sprawie o zadośćuczynienie za niewypłacone świadczenie z tytułu umowy dodatkowego ubezpieczenia na wypadek nieszczęśliwego wypadku w wysokości 1 biliona złotych, które dotyczyło jednej osoby fizycznej.

Sprawa została prawomocnie rozstrzygnięta przez sądy dwóch instancji w 2005 roku, które roszczenie oddaliły. W 2008 roku pozew przeciwko PZU Życie został wniesiony ponownie, a sąd pierwszej instancji, wyrokiem z dnia 23 marca 2009 roku oddalił powództwo. Powód złożył apelację od wyroku, która wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Krakowie z 9 lipca 2009 roku została oddalona. W dniu 2 listopada 2009 roku w przedmiotowej sprawie została złożona skarga kasacyjna. Postanowieniem z dnia 9 marca 2010 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej powoda do rozpoznania. Orzeczenie jest prawomocne.

11. Wypłacalność

Zasady wyliczania marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego określa Rozporządzenie z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń (Dz. U. Nr 211 z 2003 roku, poz. 2060, „Rozporządzenie w sprawie marginesu wypłacalności”).

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu wyliczania wypłacalności zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2009 rok.

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

Poniżej przedstawiono wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności PZU.

| Wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności | 30 czerwca 2010 | 31 marca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|---|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Kapitał własny PZU | 10 489 877 | 10 895 053 | 10 411 542 | 21 530 338 |
| Wartości niematerialne i prawne | (50 679) | (51 713) | (49 560) | (43 158) |
| Wartość udziałów w zakładach ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU | (5 495 433) | (7 838 738) | (7 463 664) | (6 294 124) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (258 480) | (208 609) | (213 126) | (270 045) |
| Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących w ubezpieczeniowej grupie kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU: | 3 544 807 | 6 353 698 | 5 576 452 | 4 348 684 |
| PZU Życie SA 100,00% | 3 564 785 | 6 368 093 | 5 584 807 | 4 329 588 |
| Wysokość środków własnych | 5 124 487 | 7 951 069 | 7 223 775 | 5 954 517 |
| Margines wypłacalności | 1 559 702 | 1 582 976 | 1 638 968 | 1 624 929 |
| Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności | 3 564 785 | 6 368 093 | 5 584 807 | 4 329 588 |
| UAB DK PZU Lietuva 99,76% | 7 316 | 4 598 | 6 792 | 9 916 |
| Wysokość środków własnych | 38 307 | 35 474 | 39 638 | 45 302 |
| Margines wypłacalności | 30 974 | 30 865 | 32 830 | 35 363 |
| Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności | 7 333 | 4 609 | 6 808 | 9 939 |
| PrJSC PZU Ukraine 100,00% | (17 863) | (10 852) | (11 654) | 4 505 |
| Wysokość środków własnych | (2 120) | 3 471 | 1 697 | 17 856 |
| Margines wypłacalności | 15 743 | 14 323 | 13 351 | 13 351 |
| Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności | (17 863) | (10 852) | (11 654) | 4 505 |
| Pozostałe zakłady ubezpieczeń | (9 431) | (8 141) | (3 493) | 4 675 |
| Wysokość środków własnych PZU | 8 230 092 | 9 149 691 | 8 261 644 | 19 271 695 |
| Margines wypłacalności PZU | 1 336 216 | 1 333 798 | 1 338 798 | 1 336 216 |
| Kapitał gwarancyjny PZU | 445 405 | 444 599 | 446 266 | 445 405 |
| Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności | 6 893 876 | 7 815 893 | 6 922 846 | 17 935 479 |
| Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego | 7 784 687 | 8 705 092 | 7 815 378 | 18 826 290 |

12. Sprawozdawczość według segmentów

MSSF 8 wymaga, aby segmenty operacyjne były identyfikowane na bazie wewnętrznych raportów, które są regularnie przeglądane przez organy odpowiedzialne za alokację zasobów do poszczególnych segmentów i ocenę wyników ich działalności.

Stosując kryterium produktów i usług oferowanych przez spółki Grupy PZU objęte konsolidacją, wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- ubezpieczenia majątkowe i osobowe;
- ubezpieczenia na życie;
- ubezpieczenia emerytalne.

Ze względu na specyfikę poszczególnych segmentów, żadne segmenty nie podlegały łączeniu.

Zasady rachunkowości stosowane na potrzeby sprawozdawczości wg segmentów są takie same, jak te opisane w punkcie 3.

Dane finansowe segmentu ubezpieczeń emerytalnych nie osiągały progów brzegowych zdefiniowanych w punkcie 13 MSSF 8, ale ze względu na swą odrębność oraz stosowany w Grupie PZU system wewnętrznej sprawozdawczości finansowej zostały zaprezentowane oddzielnie.

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

- Polska;
- Litwa;
- Ukraina.

Wszystkie transakcje gospodarcze zawierane zarówno pomiędzy segmentami operacyjnymi, jak i geograficznymi zawierane są na warunkach rynkowych.

w tys. zł

| Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz | 1 843 371 | 1 622 545 | - | - | 3 465 916 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami | 74 | - | - | (74) | - |
| Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto | (27 809) | (1 068) | - | - | (28 877) |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym: | 1 815 636 | 1 621 477 | - | (74) | 3 437 039 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz | 1 815 562 | 1 621 477 | - | - | 3 437 039 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami | 74 | - | - | (74) | - |
| Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto | 121 752 | (61) | - | (376) | 121 315 |
| Składki zarobione netto | 1 937 388 | 1 621 416 | - | (450) | 3 558 354 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | - | - | 61 005 | 6 453 | 67 458 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz) | 288 756 | 245 233 | 4 221 | 16 850 | 555 060 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami) | 3 120 349 | 116 429 | - | (3 236 778) | - |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | 2 274 | 9 341 | - | 13 865 | 25 480 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | (53 834) | (146 277) | - | (26 801) | (226 912) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 48 108 | 20 805 | 740 | (16 298) | 53 355 |
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | (1 986 368) | (1 068 730) | - | (682) | (3 055 780) |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 425 492 | - | - | - | 425 492 |
| Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto | (1 560 876) | (1 068 730) | - | (682) | (2 630 288) |
| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych | - | - | - | 4 931 | 4 931 |
| Koszty akwizycji | (336 998) | (83 738) | (12 890) | (10 609) | (444 235) |
| Koszty administracyjne | (263 919) | (144 239) | (19 741) | (3 444) | (431 343) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (39 136) | (16 407) | (58) | (5 331) | (60 932) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 142 112 | 553 833 | 33 277 | (3 258 294) | 470 928 |
| Koszty finansowe | (11 635) | - | - | - | (11 635) |
| Zysk (strata) brutto | 3 130 477 | 553 833 | 33 277 | (3 258 294) | 459 293 |
| Podatek dochodowy | (6 390) | (82 864) | (5 077) | (2 540) | (96 871) |
| Zysk (strata) netto | 3 124 087 | 470 969 | 28 200 | (3 260 834) | 362 422 |

w tys. zł

| Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz | 4 165 691 | 3 228 014 | - | - | 7 393 705 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami | 640 | - | - | (640) | - |
| Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto | (114 124) | (1 605) | - | - | (115 729) |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym: | 4 052 207 | 3 226 409 | - | (640) | 7 277 976 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz | 4 051 567 | 3 226 409 | - | - | 7 277 976 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami | 640 | - | - | (640) | - |
| Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto | (276 458) | 1 771 | - | (371) | (275 058) |
| Składki zarobione netto | 3 775 749 | 3 228 180 | - | (1 011) | 7 002 918 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | - | - | 115 947 | 14 143 | 130 090 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz) | 479 557 | 468 251 | 9 281 | 40 280 | 997 369 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami) | 3 120 713 | 116 186 | - | (3 236 899) | - |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | 41 732 | 72 446 | - | 46 576 | 160 754 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | (10 761) | 92 936 | - | 24 744 | 106 919 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 59 665 | 44 242 | 1 143 | (25 801) | 79 249 |
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | (3 327 352) | (2 164 676) | - | (704) | (5 492 732) |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 403 320 | - | - | - | 403 320 |
| Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto | (2 924 032) | (2 164 676) | - | (704) | (5 089 412) |
| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych | - | - | - | (57 257) | (57 257) |
| Koszty akwizycji | (654 061) | (171 410) | (25 124) | (26 969) | (877 564) |
| Koszty administracyjne | (474 240) | (304 394) | (40 704) | (2 297) | (821 635) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (98 404) | (49 041) | (97) | 16 206 | (131 336) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 315 918 | 1 332 720 | 60 446 | (3 208 989) | 1 500 095 |
| Koszty finansowe | (58 654) | - | - | - | (58 654) |
| Zysk (strata) brutto | 3 257 264 | 1 332 720 | 60 446 | (3 208 989) | 1 441 441 |
| Podatek dochodowy | (33 390) | (226 606) | (10 208) | (1 403) | (271 607) |
| Zysk (strata) netto | 3 223 874 | 1 106 114 | 50 238 | (3 210 392) | 1 169 834 |

w tys. zł

| Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz | 1 914 505 | 1 580 165 | - | - | 3 494 670 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami | 93 | - | - | (93) | - |
| Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto | (26 185) | (723) | - | - | (26 908) |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym: | 1 888 413 | 1 579 442 | - | (93) | 3 467 762 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz | 1 888 320 | 1 579 442 | - | - | 3 467 762 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami | 93 | - | - | (93) | - |
| Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto | 147 341 | 280 | - | (309) | 147 312 |
| Składki zarobione netto | 2 035 754 | 1 579 722 | - | (402) | 3 615 074 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | - | - | 73 897 | 5 328 | 79 225 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz) | 291 445 | 232 571 | 4 353 | 61 331 | 589 700 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami) | 1 419 486 | 107 332 | - | (1 526 818) | - |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | (20 542) | 35 798 | - | 1 380 | 16 636 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | 89 300 | 350 684 | - | 40 537 | 480 521 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 589 | 14 544 | 703 | (9 673) | 13 163 |
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | (1 418 216) | (938 284) | - | (28) | (2 356 528) |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 34 244 | - | - | - | 34 244 |
| Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto | (1 383 972) | (938 284) | - | (28) | (2 322 284) |
| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych | - | - | - | (89 920) | (89 920) |
| Koszty akwizycji | (330 767) | (93 619) | (14 080) | (1 518) | (439 984) |
| Koszty administracyjne | (231 191) | (146 879) | (30 580) | 3 178 | (405 472) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (60 593) | (33 742) | (67) | (4 456) | (98 858) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 816 509 | 1 108 127 | 34 226 | (1 521 061) | 1 437 801 |
| Koszty finansowe | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto | 1 816 509 | 1 108 127 | 34 226 | (1 521 061) | 1 437 801 |
| Podatek dochodowy | (82 305) | (185 168) | (6 131) | (10) | (273 614) |
| Zysk (strata) netto | 1 734 204 | 922 959 | 28 095 | (1 521 071) | 1 164 187 |

w tys. zł

| Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 stycznia – 30 czerwca 2009 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz | 4 359 343 | 3 127 500 | - | - | 7 486 843 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami | 811 | - | - | (811) | - |
| Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto | (101 506) | (1 373) | - | - | (102 879) |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym: | 4 258 648 | 3 126 127 | - | (811) | 7 383 964 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz | 4 257 837 | 3 126 127 | - | - | 7 383 964 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami | 811 | - | - | (811) | - |
| Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto | (156 080) | 1 486 | - | (32) | (154 626) |
| Składki zarobione netto | 4 102 568 | 3 127 613 | - | (843) | 7 229 338 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | - | - | 147 012 | 12 098 | 159 110 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz) | 676 783 | 449 811 | 9 136 | 132 397 | 1 268 127 |
| Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami) | 1 419 860 | 106 980 | - | (1 526 840) | - |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | (100 964) | 7 317 | - | 1 669 | (91 978) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | 57 971 | 235 631 | - | 33 825 | 327 427 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 67 938 | 38 806 | 857 | (18 680) | 88 921 |
| Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | (2 620 835) | (1 459 206) | - | (141) | (4 080 182) |
| Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 64 504 | - | - | - | 64 504 |
| Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto | (2 556 331) | (1 459 206) | - | (141) | (4 015 678) |
| Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych | - | - | - | (145 375) | (145 375) |
| Koszty akwizycji | (648 391) | (184 426) | (27 110) | (5 038) | (864 965) |
| Koszty administracyjne | (477 686) | (303 508) | (57 345) | (9 900) | (848 439) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (183 995) | (58 469) | (134) | 7 258 | (235 340) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 357 753 | 1 960 549 | 72 416 | (1 519 570) | 2 871 148 |
| Koszty finansowe | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto | 2 357 753 | 1 960 549 | 72 416 | (1 519 570) | 2 871 148 |
| Podatek dochodowy | (196 643) | (351 893) | (13 440) | (339) | (562 315) |
| Zysk (strata) netto | 2 161 110 | 1 608 656 | 58 976 | (1 519 909) | 2 308 833 |

| 1 stycznia - 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Aktywa segmentu w tym: | 21 834 520 | 24 617 339 | 289 843 | 732 604 | 47 474 306 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 886 | - | 3 437 | 16 158 | 20 481 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | 15 744 196 | 18 934 133 | 34 947 | 1 422 249 | 36 135 525 |
| Nakłady inwestycyjne w okresie* | 44 774 | 44 958 | 194 | 10 678 | 100 604 |
| Amortyzacja w okresie* | (43 975) | (31 932) | (267) | (10 704) | (86 878) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów* | (827) | - | - | - | (827) |
| Odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów* | 646 | 7 892 | - | - | 8 538 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

| 1 stycznia - 31 marca 2010 roku i na dzień 31 marca 2010 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Aktywa segmentu w tym: | 23 112 413 | 27 280 525 | 381 486 | 1 733 377 | 52 507 801 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 749 | - | 4 090 | 19 236 | 24 075 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | 19 116 384 | 18 927 614 | 36 806 | 2 373 748 | 40 454 552 |
| Nakłady inwestycyjne w okresie* | 29 091 | 32 452 | 2 | 7 977 | 69 522 |
| Amortyzacja w okresie* | (21 851) | (16 138) | (139) | (4 995) | (43 123) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów* | (827) | - | - | - | (827) |
| Odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów* | 566 | 7 804 | - | - | 8 370 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

| 1 stycznia - 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2009 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Aktywa segmentu w tym: | 22 920 818 | 26 816 242 | 363 404 | 3 075 745 | 53 176 209 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 734 | - | 4 811 | 19 368 | 24 913 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | 19 031 239 | 19 070 259 | 40 972 | 3 766 860 | 41 909 330 |
| Nakłady inwestycyjne w okresie* | 115 913 | 50 070 | 72 | 9 535 | 175 590 |
| Amortyzacja w okresie* | (94 607) | (60 415) | (721) | (20 011) | (175 754) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów* | (8 631) | (5 507) | - | - | (14 138) |
| Odwroćenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów * | 118 | 12 748 | - | - | 12 866 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

| 1 stycznia - 30 czerwca 2009 roku i na dzień 30 czerwca 2009 | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | Ubezpieczenia na życie | Ubezpieczenia emerytalne | Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne) | Wartość skonsolidowana |
|---|---|---------------------------|-----------------------------|---|---------------------------|
| Aktywa segmentu w tym: | 30 633 152 | 26 587 694 | 306 642 | 1 422 970 | 58 950 458 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 536 | - | 4 496 | 4 464 | 9 496 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | 14 451 032 | 19 982 682 | 42 464 | 2 118 299 | 36 594 477 |
| Nakłady inwestycyjne w okresie* | 52 685 | 18 558 | 43 | 3 012 | 74 298 |
| Amortyzacja w okresie* | (48 502) | (30 329) | (365) | (9 518) | (88 714) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów* | - | - | - | - | - |
| Odwroćenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów* | - | 6 969 | - | - | 6 969 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł

| 1 stycznia - 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 | Polska | Litwa | Ukraina | Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne) | Wartość skonsolido- wana |
|--|-------------------|----------------|----------------|--|---|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz | 7 268 767 | 77 504 | 47 434 | - | 7 393 705 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami | 2 309 | - | - | (2 309) | - |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 130 090 | - | - | - | 130 090 |
| Przychody netto z inwestycji | 989 594 | 5 053 | 2 722 | - | 997 369 |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | 160 513 | 246 | (5) | - | 160 754 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | 105 825 | 1 094 | - | - | 106 919 |
| Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe* | 1 152 495 | 9 687 | 8 626 | (55 371) | 1 115 437 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 21 831 | - | 886 | (2 236) | 20 481 |
| Aktywa | 47 462 741 | 253 908 | 216 875 | (459 218) | 47 474 306 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

| 1 stycznia - 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2009 | Polska | Litwa | Ukraina | Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne) | Wartość skonsolido- wana |
|---|-------------------|----------------|----------------|--|---|
| Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe* | 1 158 090 | 11 281 | 8 606 | (49 097) | 1 128 880 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 899 | - | 734 | (1 720) | 24 913 |
| Aktywa | 53 162 159 | 275 721 | 73 847 | (335 518) | 53 176 209 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

| 1 stycznia - 30 czerwca 2009 roku i na dzień 30 czerwca 2009 | Polska | Litwa | Ukraina | Niealokowa- ne (wyłączenia konsolidacyj- ne i inne) | Wartość skonsolido- wana |
|--|-------------------|----------------|----------------|--|---|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz | 7 349 159 | 97 974 | 39 710 | - | 7 486 843 |
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami | 8 260 | - | - | (8 260) | - |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 159 110 | - | - | - | 159 110 |
| Przychody netto z inwestycji | 1 258 059 | 5 910 | 4 158 | - | 1 268 127 |
| Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji | (92 330) | 352 | - | - | (91 978) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | 326 281 | 1 146 | - | - | 327 427 |
| Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe* | 1 154 918 | 13 005 | 11 615 | (42 274) | 1 137 264 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 960 | - | 536 | - | 9 496 |
| Aktywa | 58 839 568 | 352 621 | 91 372 | (333 103) | 58 950 458 |

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

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

13.1. PZU

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące umowy o stabilizację ceny rynkowej PZU i wynikającej z niej udzielonej przez PZU Opcji Sprzedaży opisane zostały w punkcie 17.3.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku PZU ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

15. Dywidendy

W odniesieniu do zysku za 2009 rok i za lata poprzednie, podziałowi podlega wyłączenie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej sporządzonym zgodnie z PSR.

W dniu 26 marca 2010 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2009 w kwocie 2.510.380 tys. zł proponując przeznaczenie:

- 1.692.505 tys. zł na wypłatę dywidendy, z zastrzeżeniem faktu wypłacenia zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2009, opisaną poniżej;
- 10.000 tys. zł na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- 807.875 tys. zł do przeniesienia na kapitał zapasowy.

Ponadto Zarząd zarekomendował w powyższej uchwale przeznaczenie dodatkowo na wypłatę dywidendy za rok 2009 kwoty 11.999.516 tys. zł z kapitału rezerwowego w celu sfinansowania wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, którym w tym celu może dysponować Zarząd, z zastrzeżeniem faktu wypłacenia zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2009, opisaną poniżej.

Zważywszy na wypłatę w dniu 26 listopada 2009 roku zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2009 w kwocie 12.749.917 tys. zł, na którą złożyły się:

- 750.401 tys. zł z zysku netto osiągniętego za pierwsze półrocze 2009 roku wykazanego w zbadanym sprawozdaniu finansowym PZU sporządzonym na dzień 30 czerwca 2009 roku;
- 11.999.516 tys. zł z kapitału rezerwowego w celu sfinansowania wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, którym w tym celu może dysponować Zarząd;

pozostała do wypłaty część dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wynosić miała 942.104 tys. zł., czyli po 10,91 zł na akcję.

W dniu 10 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, sankcjonującą opisaną powyżej propozycję Zarządu PZU.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU ustaliło, że łączna kwota dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku wynosi 13.692.021 tys. zł, przy czym część tej kwoty w wysokości 12.749.917 tys. zł została wypłacona w dniu 26 listopada 2009 roku jako zaliczka na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2009. Pozostała do wypłaty część dywidendy wynosi 942.104 tys. zł, czyli po 10,91 zł na akcję. Dzień określenia prawa do tej kwoty ustalono na 25 sierpnia 2010 roku, a dzień wypłaty dywidendy – na dzień 9 września 2010 roku.

16. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

Podmioty z Grupy PZU biorą udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą spory związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowań administracyjnych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą postępowania przed Prezesem UOKiK, postępowania prowadzone przed KNF oraz postępowania związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają charakter typowy i powtarzalny, zazwyczaj żadne z nich z osobna nie ma istotnego znaczenia dla Grupy PZU. Większość sporów z udziałem spółek z Grupy PZU dotyczy dwóch spółek: PZU i PZU Życie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w Grupie PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których wartość lub łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZU za wyjątkiem sprawy (zakończonych już na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego) PZU Życie o roszczenie w wysokości 1 biliona złotych, opisaną w punkcie 10.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość wszystkich 20.761 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 1.269.219 tys. zł. W kwocie tej 854.899 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 414.320 tys. zł wierzytelności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 8,15% i 3,95% kapitałów własnych PZU wg PSR.

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

W dniu 9 kwietnia 2010 roku Sąd Arbitrażowy doręczył PZU Życie pozew o zapłatę w sprawie z powództwa CSC Computer Sciences Polska sp. z o.o. („CSC”) przeciwko PZU Życie, w którym CSC domaga się zapłaty kwoty łącznie 8.437 tys. EUR w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk.

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

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

Wraz z odpowiedzią na pozew, PZU Życie złożył pozew wzajemny przeciwko CSC, domagając się zapłaty kwoty 71.890 tys. zł tytułem zwrotu wynagrodzenia pobranego przez CSC na podstawie zawartej umowy, ewentualnie tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z zawartej umowy. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego CSC nie złożył odpowiedzi na pozew wzajemny.

16.2. Postępowanie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wobec PZU Życie

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

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

PZU Życie złożył odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w którym sformułowano 38 zarzutów materialno- i formalnoprawnych wobec decyzji Prezesa UOKiK. Postanowieniem z dnia 31 maja 2010 roku Sąd odrzucił odwołanie PZU Życie uzasadniając to okolicznością, że decyzja Prezesa UOKiK z dnia 25 października 2007 roku nie została prawidłowo doręczona PZU Życie, a tym samym nie rozpoczął biegu termin do złożenia przez PZU Życie odwołania od decyzji. Powyższe postanowienie Sądu zostało zaskarżone przez obie strony. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego zażalenia stron nie zostały rozpatrzone.

16.3. Zawezwanie PZU do próby ugodowej oraz umorzenie tego postępowania

W dniu 19 kwietnia 2010 roku Sąd doręczył PZU wniosek osoby fizycznej o zawezwanie PZU do próby ugodowej. Osoba ta domagała się od PZU zapłaty kwoty 228.226 tys. zł tytułem odszkodowania za poważny rozstrój zdrowia spowodowany „wytoczeniem spraw cywilnych i karnych” przez PZU przeciwko tej osobie fizycznej i spółce, której ta osoba fizyczna jest jedynym współnikiem i prezesem zarządu oraz doprowadzenie do wyeliminowania tej spółki z rynku.

Ponadto, niezależnie od roszczeń wymienionych we wniosku opisanym powyżej, PZU ze wspomnianą powyżej spółką pozostaje w sporach o łącznej wartości przedmiotu sporu wynoszącej ponad 21 mln zł, rozpatrywanych w procesie przed Sądem Okręgowym w Warszawie. W ocenie PZU roszczenie stanowiące podstawę do zawezwania do próby ugodowej było bezpodstawne. Postanowieniem z dnia 7 maja 2010 roku sąd umorzył postępowanie o zawezwanie PZU do próby ugodowej. Orzeczenie jest prawomocne.

16.4. Spór z Universale International GmbH

W dniu 1 czerwca 1998 roku w Warszawie została zawarta umowa pomiędzy Universale International GmbH z siedzibą w Wiedniu („Universale”) a BRC Holding SA z siedzibą w Warszawie następnie zmieniona aneksem w dniu 15 czerwca 1999 roku, dotycząca budowy budynku Centrali PZU.

PZU Tower Sp. z o.o („PZU Tower”, obecnie: Tower Inwestycje) uczestniczy w postępowaniu sądowym z powództwa Universale o nadużycie gwarancji bankowej.

Od dnia 17 września 2003 roku trwa spór z powództwa wzajemnego przed Sądem Arbitrażowym w sprawie zasądzenia od Universale na rzecz PZU Tower odszkodowania za nienależyte wykonanie postanowień umowy. Wartość przedmiotu wynosi 18.587 tys. zł.

W dniu 17 stycznia 2008 roku Sąd Arbitrażowy wydał wyrok, w którym zasądził kwotę 440 tys. zł na rzecz PZU Tower od Universale z tytułu kosztów usunięcia wad w budynku Centrali PZU oraz nakazał usunięcie wad, odrzucił zarzut nadużycia gwarancji bankowej, nakazując jednocześnie PZU Tower zwrot do Universale ewentualnej nadwyżki kwoty uzyskanej z gwarancji bankowej ponad koszty usunięcia wad.

Universale złożyło skargę na wyrok Sądu Arbitrażowego, wnosząc o jego uchylenie. W dniu 27 marca 2008 roku PZU Tower wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie o oddalenie skargi Universale. W dniu 18 maja 2009 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił skargę Universale. Od przedmiotowego wyroku Universale wniósło apelację w dniu 2 lipca 2009 roku, domagając się uwzględnienia skargi na wyrok Sądu Arbitrażowego. W dniu 3 sierpnia 2009 roku PZU Tower odpowiedział na apelację wnosząc o jej oddalenie w całości.

Wyrokiem z dnia 29 lipca 2010 roku Sąd Apelacyjny oddalił w całości apelację Universale. Orzeczenie jest prawomocne.

17. Pozostałe informacje

17.1. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

PZU i PZU Życie podlegają regularnej ocenie przez agencje ratingowe. Rating nadany PZU i PZU Życie jest oceną wynikającą z analizy danych finansowych, pozycji konkurencyjnej, zarządzania i strategii korporacyjnej. Rating zawiera również perspektywę ratingową (ang. outlook), czyli przyszłą ocenę sytuacji spółki w przypadku zaistnienia określonych okoliczności.

W dniu 5 lipca 2010 roku agencja Standard&Poor's podtrzymała aktualizację ratingów PZU i PZU Życie z dnia 16 lipca 2009 roku.

Poniższa tabela prezentuje ratingi nadane spółkom Grupy PZU przez agencję Standard&Poor's wraz z ratingami nadanymi rok wcześniej.

| Nazwa zakładu | Rating oraz perspektywa | Data przyznania / aktualizacji | Poprzedni rating oraz perspektywa | Data przyznania / aktualizacji |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| PZU | | | | |
| Rating siły finansowej | A /stabilna/ | 5 lipca 2010 | A /stabilna/ | 16 lipca 2009 |
| Rating wiarygodności kredytowej | A /stabilna/ | 5 lipca 2010 | A /stabilna/ | 16 lipca 2009 |
| PZU Życie | | | | |
| Rating siły finansowej | A /stabilna/ | 5 lipca 2010 | A /stabilna/ | 16 lipca 2009 |
| Rating wiarygodności kredytowej | A /stabilna/ | 5 lipca 2010 | A /stabilna/ | 16 lipca 2009 |

17.2. Kluczowe informacje dotyczące procesu IPO po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego

13 kwietnia 2010 roku KNF zatwierdziła prospekt emisyjny PZU, który został opublikowany 16 kwietnia 2010 roku.

Zapisy na akcje miały miejsce w dniach odpowiednio: dla osób uprawnionych od 20 do 26 kwietnia 2010 roku, dla inwestorów indywidualnych od 20 do 28 kwietnia 2010 roku, a dla inwestorów instytucjonalnych od 30 kwietnia do 5 maja 2010.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku ustalono w formie komunikatu zawierającego informacje wymagane na podstawie art. 54 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 185 z 2009 roku, poz. 1439):

- cenę sprzedaży akcji dla inwestorów indywidualnych, osób uprawnionych oraz inwestorów instytucjonalnych w wysokości 312,50 zł za akcję;
- ostateczną liczbę akcji sprzedawanych w ofercie na 25.819.337 akcji (29,9% łącznej liczby wyemitowanych akcji), w tym ostateczna liczba akcji sprzedawanych oraz ich udział w łącznej liczbie wyemitowanych akcji wyniosły odpowiednio: Kappa SA - 12.866.492 (14,9%), Eureko - 8.635.230 (10,0%) oraz Skarb Państwa - 4.317.615 (5,0%);
- liczbę akcji sprzedawanych przeznaczonych do przydziału inwestorom indywidualnym na 7.058.582, osobom uprawnionym na 73.938 oraz inwestorom instytucjonalnym na 18.686.817.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA („KDPW”) Uchwałami Nr 212/2010 z dnia 16 kwietnia 2010 roku oraz Nr 252/2010, 253/2010 i 254/2010 z dnia 6 maja 2010 roku przyznał PZU status uczestnika KDPW w typie EMITENT (Uchwała Nr 212/2010) oraz podjął decyzję o rejestracji 86.324.317 akcji PZU (w tym 60.418.337 akcji serii A oraz 25.905.980 akcji serii B) i oznaczeniu ich kodem PLPZU0000011. Rejestracja w KDPW akcji będących przedmiotem oferty publicznej nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2010 roku, a rejestracja w KDPW pozostałych akcji w dniu 10 maja 2010 roku.

W dniu 6 maja 2010 roku PZU złożył do GPW wnioski o dopuszczenie oraz wnioski o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW 60.418.337 akcji PZU serii A oraz 25.905.980 akcji PZU serii B.

W dniu 7 maja 2010 roku Zarząd GPW Uchwałą 425/1020 postanowił wprowadzić z dniem 12 maja 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 60.418.337 akcji PZU serii A oraz 25.905.980 akcji PZU serii B. Uchwała miała charakter warunkowy, wskazane w niej warunki ziściły się w dniu 10 maja 2010 roku.

W dniu 12 maja 2010 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji PZU na GPW. Na otwarciu sesji w pierwszym dniu notowań kurs wyniósł 349,00 zł, zaś na zamknięciu tej sesji 360,00 zł za akcję.

Akcje PZU są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PZU” i oznaczeniem „PZU”.

17.3. Umowa o stabilizację ceny rynkowej akcji PZU

W dniu 16 kwietnia 2010 roku pomiędzy Credit Suisse Securities (Europe) Limited, jako menedżerem stabilizującym oraz PZU została zawarta umowa o stabilizację („Umowa o Stabilizację”), zgodnie z którą w okresie 30 dni od dnia pierwszego notowania akcji PZU na rynku podstawowym GPW menedżer stabilizujący mógł nabywać na tym rynku akcje PZU w celu wsparcia ceny rynkowej akcji PZU na poziomie wyższym niż ten, który ustaliłby się bez przeprowadzania takich transakcji. Zgodnie z Umową o Stabilizację, w związku z działaniami, które mogły być realizowane przez menedżera stabilizującego, PZU udzielił menedżerowi stabilizującemu opcji sprzedaży akcji PZU („Opcja Sprzedaży”). Na mocy Opcji Sprzedaży menedżer stabilizujący był uprawniony do sprzedaży PZU akcji PZU w liczbie nie większej niż 2.590.569 akcji, nie większej jednak niż 15% akcji PZU sprzedanych w ramach pierwszej oferty publicznej, za cenę jednej akcji równą cenie zapłaconej przez menedżera stabilizującego na GPW za akcję objętą Opcją Sprzedaży, która w żadnym wypadku nie mogła być wyższa niż cena sprzedaży akcji dla inwestorów instytucjonalnych w pierwszej ofercie publicznej, z zastrzeżeniem, że łączna cena, jaką PZU zapłaciłby za akcje objęte Opcją Sprzedaży powiększona o łączną wartość prowizji menedżera stabilizującego, nie przekroczyłaby kwoty 683.340 tys. zł.

Upoważnienie do nabywania akcji własnych przez PZU w ramach transakcji stabilizacyjnych zostało zawarte w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU z dnia 16 marca 2010 roku podjętej na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94 z 2000 roku, poz. 1037 z późn. zm., „Kodeks spółek handlowych”) oraz § 8 Statutu PZU. W przedmiotowej uchwale Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU upoważniło Zarząd PZU do nabywania w celu umorzenia, od przedsiębiorstwa inwestycyjnego lub przedsiębiorstw inwestycyjnych, które będą dokonywały działań stabilizacyjnych, akcji PZU w łącznej liczbie nie większej niż 2.590.569 akcji, po cenie nie wyższej niż cena sprzedaży akcji w ramach pierwszej oferty publicznej akcji PZU dla inwestorów instytucjonalnych. Zgodnie z przedmiotową uchwałą nabycie akcji PZU byłoby dokonywane w celu umorzenia, przy czym takie nabycie mogłoby nastąpić wyłącznie w granicach, w jakich wynagrodzenie akcjonariusza (cena za akcje PZU) będzie wypłacane z kwoty, która zgodnie z art. 348 §.1 Kodeksu spółek handlowych mogłaby zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

W okresie 30 dni od dnia pierwszego notowania akcji PZU na rynku podstawowym GPW nie zostały przeprowadzone przez menedżera stabilizującego żadne transakcje stabilizujące w odniesieniu do akcji PZU, nie została też wykonana Opcja Sprzedaży.

17.4. Podniesienie kapitałów zakładowych spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU na Ukrainie

PZU Ukraine w dniu 10 marca 2010 roku, a PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance w dniu 21 kwietnia 2010 roku otrzymały z ukraińskiego nadzoru ubezpieczeniowego protokoły w sprawie naruszeń wymogów licencyjnych polegających na niedostosowaniu poziomu aktywów netto do wymogów regulacyjnych, zgodnie z którymi aktywa netto zakładu ubezpieczeń nie mogą być niższe od kapitału zakładowego. Wyznaczony przez organ nadzoru termin na dostosowanie działalności obydwu spółek do wymogów regulacyjnych obecnie upływa w końcu września 2010 roku.

Na przełomie czerwca i lipca 2010 roku miała miejsce emisja akcji obu spółek ukraińskich, w której PZU, łącznie objął:

- 100.000 akcji PZU Ukraine o wartości nominalnej 10 UAH każda i cenie emisyjnej 3.000 UAH każda, za łączną kwotę do 300.000 tys. UAH (obejmowane akcje opłacono w dniu 25 czerwca 2010 roku w kwocie 37.892 tys. USD, stanowiącej równowartość 299.700 tys. UAH oraz w dniu 12 lipca 2010 roku w kwocie 38 tys. USD, stanowiącej równowartość 300 tys. UAH);
- 5.000 akcji PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance o wartości nominalnej 100 UAH każda i cenie emisyjnej 10.400 UAH każda – za łączną kwotę do 52.000 tys. UAH (obejmowane akcje opłacono w dniu 25 czerwca 2010 roku w kwocie 4.753 tys. USD stanowiącej równowartość 37.596 tys. UAH oraz w dniu 12 lipca 2010 r. w kwocie 1.822 tys. USD stanowiącej równowartość 14 404 tys. UAH).

Rejestracja podwyższenia kapitału w obu spółkach została dokonana w dniu 10 sierpnia 2010 roku. Pomyślne przeprowadzenie podwyższenia kapitałów zakładowych ww. spółek pozwoli na spełnienie wymogów regulacyjnych.

17.5. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

17.5.1. Zarząd PZU

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie zaszły zmiany w składzie Zarządu PZU i w jego skład wchodził:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Witold Jaworski - Członek Zarządu PZU;
- Rafał Stankiewicz - Członek Zarządu PZU.

17.5.2. Rada Nadzorcza PZU

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

- Tomasz Gruszecki Przewodniczący;
- Marcin Majeranowski Wiceprzewodniczący;
- Alfred Bieć Członek Rady;
- Tomasz Przesławski Członek Rady;
- Marzena Piszczek Członek Rady;
- Marco Vet Członek Rady;
- Waldemar Maj Członek Rady.

W dniu 5 stycznia 2010 roku Ministerstwo Skarbu Państwa odwołało ze składu Rady Nadzorczej Alfreda Biecia i Tomasza Przesławskiego, powołując jednocześnie na Członków Rady Nadzorczej Piotra Kamińskiego i Grażynę Piotrowską-Oliwę.

W dniu 12 stycznia 2010 roku konsorcjum Eureko B.V. i Banku Millenium SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marco Veta i powołało Jurgena Stegmanna.

W dniu 9 czerwca 2010 roku do PZU wpłynęły rezygnacje Marcina Majeranowskiego z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz Jurgena Stegmanna z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 10 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU odwołało z Rady Nadzorczej Tomasza Gruszeckiego oraz powołało na Członków Rady Nadzorczej Zbigniewa Cwiąkalskiego, Krzysztofa Dreslera oraz Dariusza Filara.

Od dnia 10 czerwca 2010 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

- Marzena Piszczek Przewodnicząca Rady (funkcja objęta w dniu 16 czerwca 2010 roku);
- Zbigniew Ćwiąkałski Wiceprzewodniczący Rady (funkcja objęta w dniu 16 czerwca 2010 roku);
- Grażyna Piotrowska-Oliwa Sekretarz Rady (funkcja objęta w dniu 16 czerwca 2010 roku);
- Waldemar Maj Członek Rady;
- Piotr Kamiński Członek Rady;
- Krzysztof Dresler Członek Rady;
- Dariusz Filar Członek Rady;

17.5.2.1. Ustalenie liczby Członków Rady Nadzorczej PZU

W dniu 10 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej PZU na siedem osób.

17.5.3. Utworzenie Stanowisk Dyrektorów Grupy

W styczniu 2010 roku w ramach wprowadzania nowego modelu zarządczego w Grupie PZU, w PZU utworzone zostały stanowiska:

- Dyrektora Grupy PZU ds. Zarządzania Oddziałami Grupy w Centrali PZU (w dniu 1 lutego 2010 roku powołano na nie Dariusza Krzewinę);
- Dyrektora Grupy PZU ds. Rozwoju Placówek Grupy w Centrali PZU (w dniu 1 lutego 2010 roku powołano na nie Rafała Grodzickiego);
- Dyrektora Grupy PZU ds. Finansów w Centrali PZU (w dniu 30 stycznia powołano na nie Przemysława Dąbrowskiego);
- Dyrektora Grupy PZU ds. Operacji w Centrali PZU (w dniu 30 stycznia powołano na nie Mariusza J. Sarnowskiego).

Osoby te pełnią również funkcje Członków Zarządu PZU Życie.

17.6. Restrukturyzacja zatrudnienia w PZU SA i PZU Życie SA

W dniu 10 lutego 2010 roku Zarządy PZU i PZU Życie podjęły uchwałę o powzięciu zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych w tych spółkach w 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku zawarte zostało Porozumienie dotyczące zwolnień grupowych pomiędzy Zarządami PZU i PZU Życie a Związkami Zawodowymi działającymi w tych spółkach. Zgodnie z ustaleniami od dnia 26 marca do 20 listopada 2010 roku przeprowadzany jest proces restrukturyzacji i optymalizacji zatrudnienia w obu spółkach w ramach zwolnień grupowych.

Proces restrukturyzacji zatrudnienia jest związany m.in. z centralizacją dotychczas rozproszonych funkcji w kilku centrach zlokalizowanych w dużych miastach Polski i zwiększeniem specjalizacji zatrudnianych pracowników, a dotyka w największym stopniu następujących obszarów: operacji, finansów, likwidacji szkód i świadczeń oraz sieci Grupy PZU.

Maksymalnie zmianą miało zostać objętych w 2010 roku do 6.655 pracowników PZU SA i PZU Życie, w tym redukcje netto, tj. zmniejszenie stanu zatrudnienia w 2010 roku w tych dwu spółkach zostały założone na poziomie 2.079 osób.

Osobom, które zostały zwolnione lub które nie przyjęły zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia proponowane są warunki odejścia przekraczające te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach (Ustawa z 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. Nr 90 z 2003 r. poz. 844)).

Wysokość dodatkowych odpraw jest uzależniona od poziomu wynagrodzeń poszczególnych pracowników oraz ich stażu pracy w Grupie PZU.

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku procesem zmian zostało objętych 3.266 pracowników, z czego 2.017 pracowników przyjęło zaproponowaną zmianę warunków zatrudnienia, zaś 1.249 pracownikom wręczone zostały dokumenty rozwiązujące umowy o pracę.

Dla zwalnianych pracowników został uruchomiony program outplacementowy, będący jednym z największych programów wsparcia zwalnianych pracowników realizowanych w 2010 roku w Polsce.

Łączne koszty z tytułu restrukturyzacji poniesione przez PZU i PZU Życie w okresie 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku wyniosły 28.005 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2010 roku dokonano ponownego oszacowania rezerwy na koszty z tytułu restrukturyzacji (prezentowanej w punkcie 9.9), ustalając jej wysokość na 132.956 tys. zł (31 grudnia 2009 roku: 158.763 tys. zł), co oznaczało zmianę stanu ww. rezerwy w kwocie 25.807 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku PZU ani jednostki zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

18.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

MSR 24 nakazuje prezentację transakcji Grupy PZU z podmiotami powiązanymi. Skarb Państwa posiadał w okresie od 1 stycznia do 11 maja 2010 roku udział w kapitale zakładowym PZU w wysokości przekraczającej 50%. W dniu 11 maja w ramach przeprowadzonego procesu IPO nastąpiło przeniesienie akcji sprzedawanych przez Skarb Państwa oraz zarejestrowanie ich na rachunkach nabywców, wskutek czego udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PZU spadł poniżej progu 50%.

Pomimo kwestii opisanej powyżej, dla potrzeb przedstawienia obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjmuje się założenie, że po dniu 11 maja 2010 roku Skarb Państwa zachował kontrolę nad PZU w rozumieniu MSR 27, a w konsekwencji PZU pozostaje podmiotem zależnym od Skarbu Państwa i w dalszym ciągu zobowiązany jest prezentować w swoich sprawozdaniach finansowych transakcje przeprowadzane z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa.

Na potrzeby niniejszego punktu:

- przez „jednostki zależne od Skarbu Państwa” należy rozumieć wyłącznie spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe zależne od Skarbu Państwa, których listy publikowane są na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa. W szczególności, podmioty z Grupy PZU zawierały w toku swojej statutowej działalności transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa innymi niż spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe wymienione na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa. Z uwagi na bardzo dużą liczbę takich podmiotów i zawieranych z nimi transakcji, ograniczenia systemu sprawozdawczości przyjętego w Grupie PZU oraz nieistotność wpływu tych transakcji na wyniki Grupy PZU, w ocenie PZU prezentacja takich transakcji nie ma znaczenia dla rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy PZU;
- przez „pozostałe podmioty powiązane” należy rozumieć spółki bezpośrednio lub pośrednio zależne i stowarzyszone z PZU i nieobjęte konsolidacją, których kompletna lista znajduje się w punkcie 1.2.

W poniższych tabelach przedstawione zostały informacje na temat sald i obrotów z transakcji handlowych spółek z Grupy PZU z podmiotami powiązanymi w rozumieniu definicji zawartej w MSR 24. W konsekwencji zaprezentowane w poniższych tabelach transakcje z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa stanowiły w przeważającej większości umowy ubezpieczeń majątkowych i

osobowych oraz ubezpieczeń na życie i kontraktów inwestycyjnych (pozycje wyszczególnione w tabeli to przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych, pozostałe przychody – stanowiące głównie refaktury kosztów, zasądzone koszty sądowe, opłaty za zaświadczenia i inne dokumenty, przychody z rozwiązania lub korekty odpisów aktualizujących należności, koszty - będące głównie kosztami wypłaconych odszkodowań oraz należności - będące głównie należnościami z tytułu składki ubezpieczeniowej), zawierane i rozliczane na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów nie będących podmiotami powiązanymi.

| Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi w I półroczu 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 roku | Składka przypisana brutto | | | | Koszty | - w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie | Należności | | | | | |
|--|---|---|---------------------|--------|--------|--|----------------|----------------------|--------|--------------|------------------|------------------------|
| | w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych) | Pozostałe przychody | | | | wartość brutto | odpisy aktualizujące | netto | Zobowiązania | Aktywa warunkowe | Zobowiązania warunkowe |
| Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 1/ | - | - | 21 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 3/ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki zależne od Skarbu Państwa | 35 204 | 15 436 | 3 447 | 70 826 | 164 | 64 256 | (475) | 63 781 | 12 536 | - | - | - |
| Pozostałe podmioty powiązane | 216 | - | 18 689 | 9 396 | - | 12 930 | (11 291) | 1 639 | 1 835 | - | - | - |

| Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi za 2009 rok i na dzień 31 grudnia 2009 roku | Składka przypisana brutto | | Pozostałe przychody | Koszty | - w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie | Należności | | | | | |
|---|---|---|---------------------|---------|--|----------------|----------------------|--------|--------------|------------------|------------------------|
| | w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych) | | | | wartość brutto | odpisy aktualizujące | netto | Zobowiązania | Aktywa warunkowe | Zobowiązania warunkowe |
| Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 1/ | - | - | 91 | - | - | 75 | - | 75 | - | - | - |
| Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 2/ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki zależne od Skarbu Państwa | 176 198 | 2 191 837 | 4 423 | 160 449 | 76 | 79 420 | (365) | 79 055 | 7 000 | - | 1 623 |
| Pozostałe podmioty powiązane | 1 132 | - | 23 009 | 30 692 | 815 | 13 569 | (12 319) | 1 250 | 2 274 | - | - |

| Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi w I półroczu 2009 roku i na dzień 30 czerwca 2009 roku | Składka przypisana brutto | | | Koszty | - w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie | Należności | | | | | |
|--|---|---|---------------------|--------|--|----------------|----------------------|--------|--------------|------------------|------------------------|
| | w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych | w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych) | Pozostałe przychody | | | wartość brutto | odpisy aktualizujące | netto | Zobowiązania | Aktywa warunkowe | Zobowiązania warunkowe |
| Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 1/ | - | - | 91 | - | - | 75 | - | 75 | - | - | - |
| Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 2/ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki zależne od Skarbu Państwa | 35 061 | 22 117 | 94 | 62 151 | 1 | 32 292 | (307) | 31 985 | 5 727 | - | - |
| Pozostałe podmioty powiązane | 228 | - | 17 768 | 13 768 | 576 | 13 436 | (12 081) | 1 355 | 1 168 | - | - |

1/ Przychody i należności od Eureko dotyczą wynagrodzenia należnego PZU z tytułu przekazywania wybranych danych i raportów finansowych dla Eureko.

2/ Członkowie zarządów spółek Grupy PZU objętych konsolidacją.

3/ Członkowie zarządów spółek Grupy PZU objętych konsolidacją oraz Dyrektorzy Grupy PZU.

Na 30 czerwca 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 30 czerwca 2009 roku główną pozycję salda należności od pozostałych podmiotów powiązanych stanowią należności od Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji („Syta Development”) z tytułu realizacji umów dotyczących inwestycji Centrum Likwidacji Szkód i Oceny Ryzyka w wartości brutto 11.291 tys. zł, które z powodu niewywiązywania się z umów zostały na wszystkie daty bilansowe objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

18.3. Przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych w transakcjach bancassurance z bankami zależnymi od Skarbu Państwa

Poniższe tabele zawierają dane dotyczące przypisu składki oraz wolumenów z kontraktów inwestycyjnych w transakcjach bancassurance z bankami zależnymi od Skarbu Państwa.

| Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|--|---|---|---|---|
| Składka przypisana brutto PZU | (3 233)* | 10 600 | 4 982 | 8 559 |
| Składka przypisana brutto PZU Życie | 5 206 | 15 436 | 11 528 | 21 762 |
| Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie | - | - | - | 355 |
| Razem | 1 973 | 26 036 | 16 510 | 30 676 |

* Raportowana ujemna wartość wynika z dokonanych w drugim kwartale korekt przypisu składki.

| Bank Ochrony Środowiska SA | 1 kwietnia – 30 czerwca 2010 | 1 stycznia – 30 czerwca 2010 | 1 kwietnia – 30 czerwca 2009 | 1 stycznia – 30 czerwca 2009 |
|--|---|---|---|---|
| Składka przypisana brutto PZU | 69 | 103 | 103 | 103 |
| Składka przypisana brutto PZU Życie | - | - | - | - |
| Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie | - | - | - | - |
| Razem | 69 | 103 | 103 | 103 |

18.4. Pożyczka dla Kappa SA

W dniu 1 października 2009 roku PZU zawarł z Kappa SA umowę o udzielenie pożyczki w łącznej wysokości do 25.000 tys. zł, celem sfinansowania udziału Kappa SA w wykonaniu Umowy Ugody i Dezinwestycji, w tym na zapłatę podatku od czynności cywilnoprawnych z tytułu wkładów niepieniężnych wnoszonych do Kappa SA, pokrycie kosztów zbadania wkładów niepieniężnych oraz ich wniesienia do Kappa SA, a także na finansowanie bieżącej działalności Kappa SA.

Do dnia 20 stycznia 2010 roku PZU wypłacił Kappa SA łącznie 21.889 tys. zł tytułem pożyczki, z czego w 2010 roku – 744 tys. zł. Przychód odsetkowy z tytułu ww. pożyczki w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku wyniósł 560 tys. zł.

Splata pożyczki pożyczki miała nastąpić nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od otrzymania przez Kappa SA środków ze sprzedaży akcji w ramach pierwszej oferty publicznej sprzedaży akcji PZU. W dniu 10 maja 2010 roku Kappa SA dokonała spłaty kwoty głównej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami (tj. łącznie 22.800 tys. zł, z czego 911 tys. zł stanowiły odsetki).

| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko / Funkcja | |
|---------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| 25 sierpnia 2010 r. | Andrzej Klesyk | Prezes Zarządu PZU | (podpis) |
| 25 sierpnia 2010 r. | Witold Jaworski | Członek Zarządu PZU | (podpis) |
| 25 sierpnia 2010 r. | Rafał Stankiewicz | Członek Zarządu PZU | (podpis) |
| 25 sierpnia 2010 r. | Piotr Marczyk | Dyrektor Biura Rachunkowości | (podpis) |