

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 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. ZMIANY ORGANIZACJI GRUPY PZU	17
3. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	17
4. PODSTAWOWE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	18
5. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH	19
6. KLUCZOWE ZAŁOŻENIA PRZYJMOWANE DO OSZACOWAŃ RACHUNKOWYCH ORAZ SUBIEKTYWNE OCENY DOKONANE W PROCESIE WYBORU I STOSOWANIA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	19
7. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH.....	19
8. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPOSOBU SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
9. ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ISTOTNĄ ZMIANĘ STRUKTURY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
10. ZNACZĄCE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	21
11. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
12. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	47
13. WYPŁACALNOŚĆ	47
14. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	48
15. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	58
16. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI	58
17. UDZIELENIE PRZEZ PZU LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI	58
18. DYWIDENDY.....	58
19. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SPORNYCH	58
20. POZOSTAŁE INFORMACJE	63
21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	67

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł

Aktywa	Nota	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Wartości niematerialne		154 676	152 329	166 038	123 243
Wartość firmy		8 601	8 529	8 716	8 400
Rzeczowe aktywa trwałe		1 019 919	1 038 599	1 055 381	1 106 735
Nieruchomości inwestycyjne		534 493	531 510	534 222	455 994
Jednostki wyceniane metodą praw własności		-	-	-	-
Aktywa finansowe					
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11.1.1	21 203 014	22 029 401	21 659 505	21 994 138
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	11.1.2	8 517 656	8 508 798	7 851 903	9 838 348
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11.1.3	10 588 306	10 592 121	10 814 619	12 996 283
Pożyczki	11.1.4	8 579 939	8 278 276	6 449 332	6 305 673
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	11.2	1 911 710	2 491 604	1 734 636	2 428 341
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	11.3	728 367	629 051	700 713	748 204
Szacowane regresy i odzyski		65 622	73 434	83 117	51 399
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 615	13 923	8 600	16 105
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		235	7 035	8 582	9 103
Odroczone koszty akwizycji		573 653	588 033	569 843	566 333
Rozliczenia międzyokresowe	11.6	80 265	99 317	125 890	178 047
Inne aktywa		112 650	126 123	120 461	133 823
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		169 614	160 784	237 724	319 240
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną		54 267 335	55 328 867	52 129 282	57 279 409
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i aktywa wchodzące w skład grup do zbycia		269	-	-	21 869
Aktywa, razem		54 267 604	55 328 867	52 129 282	57 301 278

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

w tys. zł

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Kapitały					
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej					
Kapitał podstawowy		86 352	86 352	86 352	86 352
Pozostałe kapitały		9 113 958	8 045 033	7 948 386	8 102 870
Kapitał zapasowy		8 780 034	7 711 915	7 711 818	7 711 649
Kapitał z aktualizacji wyceny		368 057	369 769	268 831	431 850
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(34 133)	(36 651)	(32 263)	(40 629)
Niepodzielony wynik		3 460 259	5 570 618	4 748 424	3 957 132
Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 743 326	4 748 327	2 403 000	2 403 169
Zysk (strata) netto		1 716 933	822 291	2 345 424	1 553 963
Udziały niekontrolujące		80 015	86 674	86 343	84 344
Kapitały, razem		12 740 584	13 788 677	12 869 505	12 230 698
Zobowiązania					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	11.7				
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		4 786 417	4 895 536	4 521 396	4 603 178
Rezerwa ubezpieczeń na życie		14 784 811	14 733 835	14 595 112	14 525 034
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		5 724 615	5 471 924	5 429 481	5 044 204
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent		5 146 903	5 104 344	5 088 626	4 903 518
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		4 165	5 914	7 192	6 198
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		544 809	563 127	581 155	572 943
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		2 593 063	2 448 643	2 299 767	2 392 789
Kontrakty inwestycyjne	11.8				
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach		2 417 450	2 981 131	2 330 870	3 534 365
- na rachunek i ryzyko klienta		1 055 139	1 136 171	1 140 902	1 374 738
Rezerwy na świadczenia pracownicze		259 848	257 050	255 576	261 588
Inne rezerwy	11.9	278 667	299 920	322 063	202 507
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		299 044	302 941	109 716	387 807
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		21 329	1 893	7 570	62 053
Instrumenty pochodne		36 142	24 712	93 443	38 003
Inne zobowiązania	11.10	3 089 259	2 754 282	1 789 951	6 750 768
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	11.11				
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		459 137	532 122	669 048	402 001
Przychody przyszłych okresów		26 222	26 645	17 909	8 886
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną		41 527 020	41 540 190	39 259 777	45 070 580
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Zobowiązania, razem		41 527 020	41 540 190	39 259 777	45 070 580
Kapitały i zobowiązania, razem		54 267 604	55 328 867	52 129 282	57 301 278

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	11.12	3 923 527	8 246 274	3 696 378	7 673 262
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(25 268)	(80 870)	(38 399)	(150 634)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		3 898 259	8 165 404	3 657 979	7 522 628
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		99 619	(298 668)	39 586	(252 929)
Składki zarobione netto		3 997 878	7 866 736	3 697 565	7 269 699
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11.13	56 357	116 359	77 954	156 227
Przychody netto z inwestycji	11.14	647 934	1 084 369	488 917	894 822
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	11.15	15 667	126 088	61 793	(67 751)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	11.16	(12 495)	313 447	54 290	251 988
Pozostałe przychody operacyjne	11.17	88 477	163 923	88 308	293 241
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	11.18 11.20	(2 898 858)	(5 648 200)	(2 671 976)	(5 075 832)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		161 105	133 565	54 507	57 535
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto		(2 737 753)	(5 514 635)	(2 617 469)	(5 018 297)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	11.19	(11 654)	(86 961)	(1 301)	(36 940)
Koszty akwizycji	11.20	(498 143)	(998 877)	(482 526)	(953 041)
Koszty administracyjne	11.20	(321 597)	(686 707)	(304 235)	(633 196)
Pozostałe koszty operacyjne	11.21	(123 787)	(248 186)	(123 084)	(254 388)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 100 884	2 135 556	940 212	1 902 364
Koszty finansowe	11.22	(7 047)	(12 805)	(5 480)	(5 776)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
Zysk (strata) brutto		1 093 837	2 122 751	934 732	1 896 588

Śródroczne skonsolidowany rachunek zysków i strat (kontynuacja)

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Podatek dochodowy					
- część bieżąca		(207 912)	(250 628)	(230 950)	(374 998)
- część odroczone		7 895	(155 674)	57 387	30 814
Zysk (strata) netto, w tym:		893 820	1 716 449	761 169	1 552 404
- zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		894 642	1 716 933	762 164	1 553 963
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(822)	(484)	(995)	(1 559)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		894 642	1 716 933	762 164	1 553 963
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)		10,36	19,88	8,83	18,00
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)		10,36	19,88	8,83	18,00

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Zysk (strata) netto		893 820	1 716 449	761 169	1 552 404
Inne całkowite dochody:	11.23	809	97 352	(17 138)	37 755
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		809	97 352	(17 138)	37 755
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(1 712)	99 226	(16 026)	33 854
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		2 521	(1 874)	(810)	(1 827)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych		-	-	(302)	5 728
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		-	-	-	-
Dochody całkowite netto, razem		894 629	1 813 801	744 031	1 590 159
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		895 448	1 814 289	745 024	1 591 715
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(819)	(488)	(993)	(1 556)

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							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2012	86 352	7 711 818	268 831	(32 263)	4 748 424	-	12 783 162	86 343	12 869 505
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	99 226	-	-	-	99 226	-	99 226
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(1 870)	-	-	(1 870)	(4)	(1 874)
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	99 226	(1 870)	-	-	97 356	(4)	97 352
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	1 716 933	1 716 933	(484)	1 716 449
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	99 226	(1 870)	-	1 716 933	1 814 289	(488)	1 813 801
Pozostałe zmiany, w tym:	-	1 068 216	-	-	(3 005 098)	-	(1 936 882)	(5 840)	(1 942 722)
Podział wyniku finansowego	-	1 068 113	-	-	(3 004 995)	-	(1 936 882)	(5 860)	(1 942 742)
Inne	-	103	-	-	(103)	-	-	20	20
Stan na dzień 30 czerwca 2012	86 352	8 780 034	368 057	(34 133)	1 743 326	1 716 933	12 660 569	80 015	12 740 584

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							Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik				
	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2011	86 352	6 296 313	392 268	(38 799)	6 063 666	-	12 799 800	126	12 799 926
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(162 649)	-	-	-	(162 649)	-	(162 649)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	6 536	-	-	6 536	14	6 550
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	39 212	-	-	-	39 212	-	39 212
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	(123 437)	6 536	-	-	(116 901)	14	(116 887)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	2 345 424	2 345 424	(1 477)	2 343 947
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	(123 437)	6 536	-	2 345 424	2 228 523	(1 463)	2 227 060
Pozostałe zmiany, w tym:	-	1 415 505	-	-	(3 660 666)	-	(2 245 161)	87 680	(2 157 481)
Podział wyniku finansowego	-	1 415 325	-	-	(3 660 485)	-	(2 245 160)	(2 830)	(2 247 990)
Objęcie konsolidacją Grupy Armatura	-	-	-	-	-	-	-	88 679	88 679
Inne	-	180	-	-	(181)	-	(1)	1 831	1 830
Stan na dzień 31 grudnia 2011	86 352	7 711 818	268 831	(32 263)	2 403 000	2 345 424	12 783 162	86 343	12 869 505

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				Niepodzielony wynik		Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto			
Stan na dzień 1 stycznia 2011	86 352	6 296 313	392 268	(38 799)	6 063 666	-	12 799 800	126	12 799 926
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	33 854	-	-	-	33 854	-	33 854
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(1 830)	-	-	(1 830)	3	(1 827)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	5 728	-	-	-	5 728	-	5 728
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	39 582	(1 830)	-	-	37 752	3	37 755
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	1 553 963	1 553 963	(1 559)	1 552 404
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	39 582	(1 830)	-	1 553 963	1 591 715	(1 556)	1 590 159
Pozostałe zmiany, w tym:	-	1 415 336	-	-	(3 660 497)	-	(2 245 161)	85 774	(2 159 387)
Podział wyniku finansowego	-	1 415 325	-	-	(3 660 485)	-	(2 245 160)	(2 830)	(2 247 990)
Objęcie konsolidacją Grupy Armatura	-	-	-	-	-	-	-	88 679	88 679
Inne	-	11	-	-	(12)	-	(1)	(75)	(76)
Stan na dzień 30 czerwca 2011	86 352	7 711 649	431 850	(40 629)	2 403 169	1 553 963	12 146 354	84 344	12 230 698

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wpływy	10 366 860	19 725 868	8 828 273
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto	8 198 025	14 929 349	6 052 351
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	1 545 039	3 054 350	1 935 142
- wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	6 186	20 513	3 316
- wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	76 580	385 775	178 317
- pozostałe wpływy operacyjne	541 030	1 335 881	659 147
Wydatki	(9 139 292)	(18 138 296)	(7 885 551)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(104 801)	(174 369)	(86 940)
- wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	(1 183)	(4 679)	(2 537)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(4 555 018)	(9 026 567)	(4 382 895)
- wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(1 619 983)	(3 068 852)	(594 826)
- wydatki z tytułu akwizycji	(787 666)	(1 483 488)	(733 229)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(1 125 196)	(2 073 279)	(1 092 372)
- wydatki z tytułu odsetek	(27)	(146)	(114)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(107 055)	(904 071)	(128 033)
- pozostałe wydatki operacyjne	(838 363)	(1 402 845)	(864 605)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 227 568	1 587 572	942 722
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	169 454 568	259 765 786	116 462 098
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	13 282	-
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych	4 212	8 763	4 960
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	5 095	27 905	1 115
- zbycie udziałów i akcji	2 640 937	4 372 949	2 330 185
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	24 209 502	65 465 651	34 782 638
- likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	67 878 281	130 812 922	59 879 111
- realizacja pozostałych lokat	73 967 180	58 512 745	19 388 619
- odsetki otrzymane	685 693	450 899	47 607
- dywidendy otrzymane	63 668	98 101	25 294
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu objęcia konsolidacją nowych podmiotów	-	2 569	2 569
Wydatki	(169 915 129)	(260 054 472)	(119 557 386)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych	(9 950)	(11 581)	(6 129)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	(60 356)	(168 435)	(49 852)
- nabycie udziałów i akcji	(2 083 479)	(4 561 634)	(2 456 899)
- nabycie instrumentów dłużnych	(25 082 460)	(63 630 331)	(36 427 972)
- nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(67 407 809)	(132 934 922)	(61 394 508)
- nabycie pozostałych lokat	(75 266 443)	(58 733 953)	(19 218 161)
- pozostałe wydatki na lokaty	(4 632)	(13 616)	(3 865)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(460 561)	(288 686)	(3 095 288)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 31 grudnia 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	22 528 272	39 242 376	6 139 417
- kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	22 528 261	39 242 376	6 139 417
- pozostałe wpływy finansowe	11	-	-
Wydatki	(23 361 320)	(40 728 208)	(4 088 750)
- dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	(132)	(2 163 206)	(120)
- dywidendy wypłacone właścicielom udziałów niekontrolujących	-	(2 830)	-
- spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	(23 358 685)	(38 556 267)	(4 085 396)
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(2 503)	(5 905)	(2 810)
- pozostałe wydatki finansowe	-	-	(424)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(833 048)	(1 485 832)	2 050 667
Przepływy pieniężne netto, razem	(66 041)	(186 946)	(101 899)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	237 724	423 703	423 703
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 069)	967	(2 564)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	169 614	237 724	319 240
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 979	26 841	49 385

1) W pozycjach tych wykazano niemal wyłącznie przepływy pieniężne wynikające z krótkoterminowych transakcji sprzedaży papierów dłużnych z przyrzeczeniem odkupu (ang. sell-buy-back).

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o PZU i Grupie PZU

1.1. PZU

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności PZU według Polskiej Klasyfikacji Działalności są pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe (PKD 65.12), a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności - ubezpieczenia rzeczowe (EKD 6603).

1.2. Spółki Grupy PZU

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	
Jednostki objęte konsolidacją								
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Warszawa	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe.
2	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”)	Warszawa	18.12.1991	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
3	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. („Tower Inwestycje”)	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Pozostała działalność usługowa.
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.
9	Armatura Kraków SA	Kraków	07.10.1999	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych.
10	Armatoora SA	Nisko	10.12.2008	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Produkcja grzejników i odlewów aluminiowych.
11	Armatoora SA i wspólnicy sp. k.	Kraków	10.02.2009	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe.
12	Armagor SA	Gorzów Śląski	06.09.2009	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Produkcja zaworów, usługi narzędziowe.
13	PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny	Warszawa	15.12.2009	100,00%	100,00%	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od członków funduszu.

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 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	
Jednostki zależne niekonsolidowane								
14	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.
15	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.
16	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance.
17	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie.
18	PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance („PZU Ukraine Life”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
19	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.
20	Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
21	Ipsilon Bis SA	Warszawa	02.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
22	Omicron SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
23	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.
24	Sigma Investments Sp. z o.o. w likwidacji ¹⁾	Warszawa	28.12.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
25	Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine („Inter Risk”) ²⁾	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	Usługi prawne.
26	LLC Finansowa Kompania Idea- Kapitał ³⁾	Kijów (Ukraina)	06.10.2011	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	Usługi finansowe.
27	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
28	ICH Center SA w likwidacji ⁴⁾	Warszawa	31.01.1996	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	Spółka nie prowadzi działalności.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	
Jednostki stowarzyszone								
29	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Krynica	17.08.1998	37,53%	37,53%	36,71%	36,71%	Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych.
30	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA	Tychy	08.06.1999	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń.

¹⁾ Uchwałą NWZ z dnia 19 lipca 2012 roku postanowiono o otwarciu procesu likwidacji z dniem 1 sierpnia 2012 roku.

²⁾ Sprzedaż opisana w punkcie 2.2.

³⁾ Sprzedaż opisana w punkcie 2.3.

⁴⁾ Uchwałą NWZ z dnia 8 marca 2012 roku postanowiono o otwarciu procesu likwidacji z dniem 16 marca 2012 roku.

2. Zmiany organizacji Grupy PZU

2.1. Ufunduszowanie części lokat finansowych

W dniu 2 lutego 2012 roku dokonano przeniesienia kolejnej części obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa należących do PZU Życie i zakwalifikowanych do portfela instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zakwalifikowanych do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, o wartości rynkowej na dzień przeniesienia 953.162 tys. zł, do PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnego, którego jedynym uczestnikiem jest PZU Życie.

Przeprowadzone działanie ma na celu poprawienie efektywności procesu zarządzania lokatami finansowymi m. in. poprzez optymalizację podatkową (w zakresie podatku CIT od zysków kapitałowych i podatku VAT płaconego dotychczas innym spółkom Grupy PZU za usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych i niepodlegającemu odliczeniu przez PZU Życie).

Powyższa transakcja nie miała wpływu na aktywa netto ani wynik finansowy Grupy PZU.

Nie zmieniła się także prezentacja, kwalifikacja i sposób wyceny przedmiotowych aktywów w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy PZU, ze względu na fakt, iż fundusz PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny jest konsolidowany metodą pełną od dnia 30 czerwca 2011 roku.

2.2. Sprzedaż spółki Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine

W dniu 22 grudnia 2011 roku PZU Ukraine i PZU Ukraine Life zawarły z Powszechną Kasą Oszczędności BP SA („PKO BP SA”) umowę sprzedaży spółki Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine za łączną kwotę 2.500 tys. zł.

W dniu 16 stycznia 2012 roku prawo własności akcji Inter Risk zostało przeniesione na nabywcę. Zrealizowany zysk na sprzedaży akcji wyniósł 2.286 tys. zł.

2.3. Sprzedaż spółki LLC Finansowa Kompania Idea-Kapitał

W dniu 23 marca 2012 roku, zgodnie z umową z 20 marca 2012 roku prawo własności akcji spółki LLC Finansowa Kompania Idea-Kapitał zostało przeniesione na Publiczną Spółkę Akcyjną Kredobank za łączną kwotę 4.100 tys. UAH.

3. 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 („KE”) na dzień 30 czerwca 2012 roku, w tym zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

3.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie w 2012 roku

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące zmiany standardu (wcześniejsze zastosowanie, ponieważ w przypadku skonsolidowanych sprawozdań Grupy PZU wchodziłyby one w życie za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku):

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie Komisji zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiany do MSR 1 – Prezentacja składników innych całkowitych dochodów	1 lipca 2012	475/2012

3.1.1. 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 WE:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie Komisji zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiany do MSR 19 – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 stycznia 2013	475/2012

Grupa PZU nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania ww. zmiany standardu.

- niezatwierdzone przez KE:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	1 stycznia 2015
MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 *
MSSF 11 – Wspólne ustalenia umowne	1 stycznia 2013 *
MSSF 12 – Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 stycznia 2013 *
MSSF 13 – Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013
Znowelizowany MSR 27 – Jednostkowe sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 *
Znowelizowany MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	1 stycznia 2013 *
Zmiana do MSR 12 - Podatek odroczony: realizacja aktywów	1 stycznia 2012
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (Zmiany do MSSF 1)	1 lipca 2011
Zmiany do MSSF 7 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2013
Zmiany do MSR 32 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2014
Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe	1 stycznia 2013
Zmiany do MSF (2009-2011)	1 stycznia 2013
Wytuczne przejściowe (zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)	1 stycznia 2013 *
KIMSF 20 – Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych	1 stycznia 2013

* W dniu 1 czerwca 2012 roku Komitet Regulacyjny ds. Rachunkowości (Accounting Regulatory Committee - ARC) działający przy Komisji WE głosował za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku (wcześniejsze stosowanie byłoby dozwolone po przyjęciu standardu przez Komisję WE).

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 i 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.

4. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2011 rok, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 14 marca 2012 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2011 rok”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2011 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Grupa PZU / Relacje inwestorskie / Raporty okresowe i bieżące / Raporty okresowe”.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Sposób prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za 2011 rok nie uległ zmianie, z zastrzeżeniem, że:

- niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skróconym w rozumieniu MSR 34;
- od początku 2012 roku dokonano zmian prezentacji noty segmentowej, sporządzanej zgodnie z MSSF 8. Nowy sposób prezentacji noty segmentowej, którego założenia zostały szczegółowo opisane w punkcie 14, uwarunkowany został zmianami sposobu prezentacji wyników finansowych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych w PZU. Nowy sposób prezentacji danych dotyczących segmentów działalności – w porównaniu do sposobu dotychczas stosowanego - cechuje większy stopień szczegółowości oraz większa przydatność, przy zachowaniu wiarygodności;
- w sprawozdaniu finansowym za Grupy PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zastosowano po raz pierwszy zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników innych całkowitych dochodów”, przyjęte przez Komisję WE dnia 5 czerwca 2012 roku (jest to wcześniejsze zastosowanie, ponieważ w przypadku skonsolidowanych sprawozdań Grupy PZU wchodziłyby one w życie za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku). Zmiana skutkowała wprowadzeniem ujawnienia dotyczącego podziału innych całkowitych dochodów na podlegające oraz niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat, a także ujawnieniu w nocie informacji na temat podatku dochodowego dotyczącego składników innych całkowitych dochodów.

6. 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 2011 rok.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie dokonano zmian tych założeń i subiektywnych ocen.

7. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku nie dokonano żadnych korekt błędów lat ubiegłych.

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

8.1. Okres objęty śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku.

8.2. 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.

8.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy PZU w dającej się przewiedzieć 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 jednostki Grupy PZU w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

8.4. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku objęte konsolidacją jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

Uchwałą NWZ nieobjętej konsolidacją spółki zależnej ICH Center SA z dnia 8 marca 2012 roku postanowiono o otwarciu procesu likwidacji tej spółki z dniem 16 marca 2012 roku. ICH Center SA od początku 2011 roku zaniechała swojej działalności statutowej (tj. obsługi likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty).

Uchwałą NWZ nieobjętej konsolidacją spółki zależnej Sigma Investments Sp. z o.o. z dnia 19 lipca 2012 roku postanowiono o otwarciu procesu likwidacji tej spółki z dniem 1 sierpnia 2012 roku. Sigma Investments Sp. z o.o. nie prowadziła działalności.

8.5. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

8.6. 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 2012	30 czerwca 2012	31 marca 2012	1 stycznia – 31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	30 czerwca 2011
LTL	1,2235	1,2341	1,2053	1,1990	1,2792	1,1498	1,1546
UAH	0,4044	0,4221	0,3889	0,3716	0,4255	0,3512	0,3444
EUR	4,2246	4,2613	4,1616	4,1401	4,4168	3,9699	3,9866

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.

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

9.1. Podział wyniku finansowego PZU za rok 2011

W dniu 30 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2011. Zagadnienie zostało opisane w punkcie 18.

9.2. Najważniejsze dywidendy wypłacane pomiędzy spółkami Grupy PZU

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

9.2.1. Dywidenda z PZU Życie do PZU

W dniu 22 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku PZU Życie za rok obrotowy 2011 w kwocie 1.583.301 tys. zł w następujący sposób:

- przeznaczenie na dywidendę dla jedyne go akcjonariusza, tj. PZU, kwoty 1.177.476 tys. zł;
- przeniesienie na kapitał zapasowy kwoty 395.825 tys. zł;
- odpisanie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwoty 10.000 tys. zł.

Zgodnie z ww. uchwałą dzień ustalenia praw do dywidendy został określony na 22 maja, a termin wypłaty na 13 września 2012 roku.

9.2.2. Dywidenda z PTE PZU do PZU Życie

W dniu 18 czerwca 2012 roku PTE PZU wypłaciło dywidendę na rzecz PZU Życie w kwocie 36.868 tys. zł.

10. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

10.1. Rozpoczęcie kolejnego etapu procesu restrukturyzacji zatrudnienia

Zagadnienie zostało opisane w punkcie 20.5.

10.2. Kolejny etap ufunduszowania lokat

W dniu 24 lipca 2012 roku PZU oraz PZU Życie dokonały zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii B PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji, dokonując wpłaty:

- PZU - w formie pieniężnej w wysokości 79.000 tys. zł oraz w formie akcji zakwalifikowanych do portfela przeznaczonego do obrotu o wartości 361.712 tys. zł;
- PZU Życie - w formie akcji zakwalifikowanych do portfela przeznaczonego do obrotu o wartości 591.000 tys. zł.

W dniu 25 lipca TFI PZU dokonało przydziału certyfikatów inwestycyjnych na rzecz PZU w wartości 437.500 tys. zł oraz PZU Życie w wartości 585.700 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością zapisu a wartością emisyjną została zwrócona na rachunki PZU i PZU Życie.

Przeprowadzone działanie miało na celu efekty takie same jak ufunduszowanie części papierów dłużnych, opisane w punkcie 2.1.

Powyższa transakcja nie będzie miała wpływu na aktywa netto ani wynik finansowy Grupy PZU.

11. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

11.1. Aktywa finansowe

11.1.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	21 203 014	22 029 401	21 659 505	21 994 138
Dłużne papiery wartościowe	21 203 014	22 029 401	21 659 505	21 994 138
Rządowe	21 011 015	21 842 846	21 467 316	21 361 678
Oprocentowanie stałe	20 656 030	21 495 731	21 128 913	21 021 217
Oprocentowanie zmienne	354 985	347 115	338 403	340 461
Pozostałe	191 999	186 555	192 189	632 460
Notowane na rynku regulowanym	69 026	63 571	66 566	514 188
Oprocentowanie stałe	69 026	63 571	66 566	514 188
Nienotowane na rynku regulowanym	122 973	122 984	125 623	118 272
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	122 973	122 984	125 623	118 272
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem	21 203 014	22 029 401	21 659 505	21 994 138

11.1.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	8 392 747	8 382 792	7 723 676	9 712 189
Instrumenty kapitałowe	1 162 310	1 405 315	1 189 903	1 297 088
Notowane na rynku regulowanym	314 334	563 654	506 886	649 589
Nienotowane na rynku regulowanym	847 976	841 661	683 017	647 499
Instrumenty dłużne	7 230 437	6 977 477	6 533 773	8 415 101
Rządowe	6 923 866	6 675 543	6 467 372	8 299 470
Oprocentowanie stałe	5 905 078	6 025 991	5 764 231	8 169 318
Oprocentowanie zmienne	1 018 788	649 552	703 141	130 152
Pozostałe	306 571	301 934	66 401	115 631
Notowane na rynku regulowanym	68 356	68 716	66 401	68 322
Oprocentowanie stałe	24 849	24 527	23 745	24 507
Oprocentowanie zmienne	43 507	44 189	42 656	43 815
Nienotowane na rynku regulowanym	238 215	233 218	-	47 309
Oprocentowanie zmienne	238 215	233 218	-	47 309
Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej	124 909	126 006	128 227	126 159
Instrumenty kapitałowe	124 909	126 006	128 227	126 159
Nienotowane na rynku regulowanym*	124 909	126 006	128 227	126 159
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	8 517 656	8 508 798	7 851 903	9 838 348

* pozycja zawiera udziały i akcje w niekonsolidowanych podmiotach podporządkowanych, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 121.820 tys. zł (na dzień 31 marca 2012 roku: 122.918 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku: 125.140 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2011 roku: 122.908 tys. zł).

11.1.3. 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 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	4 339 093	4 461 262	4 363 764	6 607 852
Instrumenty kapitałowe	22 486	16 376	118 727	162 408
Notowane na rynku regulowanym	19 789	13 773	11 240	21 297
Nienotowane na rynku regulowanym	2 697	2 603	107 487	141 111
Instrumenty dłużne	4 316 607	4 444 886	4 245 037	6 445 444
Rządowe	4 248 120	4 376 043	4 178 520	6 329 680
Oprocentowanie stałe	3 585 654	3 900 407	3 719 321	6 211 590
Oprocentowanie zmienne	662 466	475 636	459 199	118 090
Pozostałe	68 487	68 843	66 517	115 764
Notowane na rynku regulowanym	68 487	68 843	66 517	68 455
Oprocentowanie stałe	24 980	24 654	23 861	24 640
Oprocentowanie zmienne	43 507	44 189	42 656	43 815
Nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	47 309
Oprocentowanie zmienne	-	-	-	47 309
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, razem	4 339 093	4 461 262	4 363 764	6 607 852

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	6 249 213	6 130 859	6 450 855	6 388 431
Instrumenty kapitałowe	3 597 857	3 694 099	3 723 493	4 301 273
Notowane na rynku regulowanym	1 692 554	1 836 739	1 989 010	2 500 122
Nienotowane na rynku regulowanym	1 905 303	1 857 360	1 734 483	1 801 151
Instrumenty dłużne	2 584 511	2 372 545	2 642 574	1 998 712
Rządowe	2 537 281	2 325 100	2 597 771	1 969 787
Oprocentowanie stałe	1 817 157	1 581 775	1 870 647	1 555 362
Oprocentowanie zmienne	720 124	743 325	727 124	414 425
Pozostałe	47 230	47 445	44 803	28 925
Notowane na rynku regulowanym	-	-	-	5 271
Oprocentowanie stałe	-	-	-	5 271
Nienotowane na rynku regulowanym	47 230	47 445	44 803	23 654
Oprocentowanie stałe	-	24 739	24 402	-
Oprocentowanie zmienne	47 230	22 706	20 401	23 654
Pozostałe, w tym:	66 845	64 215	84 788	88 446
- instrumenty pochodne	66 845	64 215	84 788	88 446
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu, razem	6 249 213	6 130 859	6 450 855	6 388 431

11.1.4. Pożyczki

Pożyczki	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Dłużne papiery wartościowe	862 328	160 408	114 143	10 782
Rządowe	14 460	9 560	5 329	-
- oprocentowanie stałe	14 460	9 560	5 329	-
Pozostałe	847 868	150 848	108 814	10 782
- notowane na rynku regulowanym	57 996	52 347	51 622	698
- oprocentowanie stałe	7 232	793	860	698
- oprocentowanie zmienne	50 764	51 554	50 762	-
- nienotowane	789 872	98 501	57 192	10 084
- oprocentowanie zmienne	789 872	98 501	57 192	10 084
Pozostałe, w tym:	7 717 611	8 117 868	6 335 189	6 294 891
- transakcje reverse repo	2 399 154	516 588	628 497	1 128 836
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4 351 854**	6 678 217*	4 828 511	5 127 561
- depozyty u cedentów	348	334	407	1 249
- pożyczki	966 255	922 729	877 774	37 245
Pożyczki, razem	8 579 939	8 278 276	6 449 332	6 305 673

* Ponad 95% lokat w instytucjach kredytowych stanowią lokaty w złotych. Dla ponad 75% lokat termin zapadalności przypada przed końcem czerwca 2012 roku.

** Ponad 96% lokat w instytucjach kredytowych stanowią lokaty w złotych. Dla ponad 76% lokat termin zapadalności przypada przed końcem 2012 roku.

Pozostałe pożyczki

Rodzaj pożyczki	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Pożyczki hipoteczne	29 633	30 976	32 264	34 623
Pożyczki zabezpieczone zastawami na akcjach, portfelach wierzytelności, a także na rachunkach bankowych, innych pożyczkach lub w inny sposób	933 754	888 957	842 290	-
Pożyczki niezabezpieczone	2 868	2 796	3 220	2 622
Razem	966 255	922 729	877 774	37 245

11.1.5. Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy

W tabeli poniżej zaprezentowano zaangażowanie spółek Grupy PZU w obligacje rządów innych niż rząd polski, wg stanu na 30 czerwca 2012 roku.

Nazwa emitenta	Waluta	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziwej	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Odpis z tytułu utraty wartości
Niemcy	EUR	dostępne do sprzedaży	431 699	412 746	412 746	410 121	-
Niemcy	EUR	przeznaczone do obrotu	4 333	4 473	4 473	4 474	-
Islandia	USD	przeznaczone do obrotu	186 327	189 058	189 058	189 158	-
Litwa	LTL	utrzymywane do terminu wymagalności	75 774	92 988	95 425	92 988	-
Litwa	EUR	utrzymywane do terminu wymagalności	27 177	27 598	29 898	27 598	-
Litwa	LTL	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 407	12 521	12 521	12 547	-
Ukraina	UAH	pożyczki	14 630	14 460	n.d.	14 460	-
Węgry	EUR	utrzymywane do terminu wymagalności	2 278	2 479	2 435	2 479	-
Węgry	EUR	przeznaczone do obrotu	51 961	54 949	54 949	53 601	-
Węgry	HUF	przeznaczone do obrotu	172 672	175 898	175 898	175 811	-
Razem			979 258	987 170	n.d.	983 237	-

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

11.1.6.1. Rynek kapitałowy

Utrzymująca się skomplikowana sytuacja strefy euro wynikająca z kryzysu zadłużeniowego miała wyraźny wpływ na zachowanie polskiego rynku kapitałowego w I półroczu 2012 roku. Po dobrym dla rynku akcji styczniu 2012 roku, nastąpił okres kilkumiesięcznego trendu spadkowego, zakończony odbiciem w czerwcu 2012 roku. Ostatecznie w całym I półroczu 2012 roku indeks WIG wzrósł o 8,6%, a indeks WIG20 o 6,1% (źródło: Thomson Reuters Datastream).

I półrocze 2012 roku okazało się pozytywne dla cen polskich obligacji skarbowych, które pozostawały w trendzie wzrostowym, nie licząc okresowych korekt. W konsekwencji polska krzywa dochodowości uległa wyraźnemu spłaszczeniu. Najbardziej obniżyła się rentowność 10-letnich obligacji (5,15% na koniec czerwca 2012 roku wobec 5,91% na koniec 2011 roku). Oprocentowanie obligacji 5-letnich spadło w tym czasie o 62 pkt. bazowe do 4,73%, natomiast 2-letnich o 20 pkt. bazowych do 4,67% (źródło: Thomson Reuters Datastream). Ceny polskich obligacji skarbowych rosły mimo utrzymującej się wysokiej awersji do ryzyka oraz podwyżki referencyjnej stopy procentowej NBP o 25 pkt. bazowych w maju 2012 roku.

11.1.6.2. Stopy procentowe i inflacja

W I półroczu 2012 roku inflacja (roczny wskaźnik CPI) była zarówno średnio w miesiącu, jak i na koniec czerwca, nieco niższa niż w II półroczu 2011 roku (odpowiednio 4,0% r/r wobec 4,3% r/r oraz 4,3% r/r wobec 4,6% r/r) (źródło: Główny Urząd Statystyczny).

Rada Polityki Pieniężnej w maju 2012 roku dokonała podwyżki stóp procentowych o 25 pkt. bazowych. Wówczas, stopa referencyjna została podniesiona do 4,75% (źródło: Narodowy Bank Polski).

11.1.6.3. *Kursy walut*

Kurs złotego w I półroczu 2012 roku charakteryzował się podwyższoną zmiennością, której zakres dla głównych walut obcych (euro, dolar amerykański) sięgnął ok. 50 groszy. Tendencja umacniania się polskiej waluty obserwowana w I kwartale 2012 roku uległa odwróceniu w kwietniu, a osłabienie złotego było kontynuowane w maju. Z kolei, czerwiec przyniósł wzrost wartości złotego, który ostatecznie w całym I półroczu 2012 roku umocnił się w stosunku do euro, dolara oraz franka szwajcarskiego. Najbardziej polska waluta zyskała w tym okresie do euro (3,5%) i franka (2,4%). Wartość dolara amerykańskiego wyrażona w złotych obniżyła się o 0,8% (źródło: Narodowy Bank Polski).

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku PZU ani jednostki zależne nie dokonały zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

11.1.8. Klasyfikacja wartości godziwej

W oparciu o stosowane metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań finansowych zostały zaklasyfikowane do następujących poziomów:

- Poziom I – instrumenty finansowe wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach;
- Poziom II – instrumenty finansowe, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do Poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - nienotowane dłużne papiery wartościowe oraz niepłynne notowane dłużne papiery wartościowe (w tym nieskarbowe papiery dłużne emitowane przez inne podmioty finansowe, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty niefinansowe);
 - instrumenty pochodne inne niż notowane na giełdach;
 - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
- Poziom III – instrumenty finansowe, których wycena opiera się na danych wejściowych niemożliwych do zaobserwowania na rynkach (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tego poziomu zakwalifikowano m. in. udziały i akcje nienotowanych jednostek zależnych i stowarzyszonych, niepodlegających konsolidacji oraz wszystkie aktywa finansowe posiadane przez PZU Ukraine.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2012	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa finansowe				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 306 556	1 086 191	-	8 392 747
Instrumenty kapitałowe	314 334	847 976	-	1 162 310
Dłużne papiery wartościowe	6 992 222	238 215	-	7 230 437
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	4 336 396	2 697	-	4 339 093
Instrumenty kapitałowe	19 789	2 697	-	22 486
Dłużne papiery wartościowe	4 316 607	-	-	4 316 607
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 230 835	2 018 378	-	6 249 213
Instrumenty kapitałowe	1 692 554	1 905 303	-	3 597 857
Dłużne papiery wartościowe	2 537 281	47 230	-	2 584 511
Instrumenty pochodne	1 000	65 845	-	66 845
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej	5 325	30 817	-	36 142
Instrumenty pochodne	5 325	30 817	-	36 142

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 marca 2012	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa finansowe				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 307 172	1 074 879	741	8 382 792
Instrumenty kapitałowe	562 913	841 661	741	1 405 315
Dłużne papiery wartościowe	6 744 259	233 218	-	6 977 477
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	4 458 659	2 603	-	4 461 262
Instrumenty kapitałowe	13 773	2 603	-	16 376
Dłużne papiery wartościowe	4 444 886	-	-	4 444 886
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 161 839	1 969 020	-	6 130 859
Instrumenty kapitałowe	1 836 739	1 857 360	-	3 694 099
Dłużne papiery wartościowe	2 325 100	47 445	-	2 372 545
Instrumenty pochodne	-	64 215	-	64 215
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej	181	24 531	-	24 712
Instrumenty pochodne	181	24 531	-	24 712

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa finansowe				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 039 968	683 017	691	7 723 676
Instrumenty kapitałowe	506 195	683 017	691	1 189 903
Dłużne papiery wartościowe	6 533 773	-	-	6 533 773
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	4 256 277	107 487	-	4 363 764
Instrumenty kapitałowe	11 240	107 487	-	118 727
Dłużne papiery wartościowe	4 245 037	-	-	4 245 037
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 586 781	1 864 074	-	6 450 855
Instrumenty kapitałowe	1 989 010	1 734 483	-	3 723 493
Dłużne papiery wartościowe	2 597 771	44 803	-	2 642 574
Instrumenty pochodne	-	84 788	-	84 788
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	24	93 419	-	93 443
Instrumenty pochodne	24	93 419	-	93 443

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2011	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa finansowe				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 015 573	694 808	1 808	9 712 189
Instrumenty kapitałowe	649 589	647 499	-	1 297 088
Dłużne papiery wartościowe	8 365 984	47 309	1 808	8 415 101
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	6 421 566	186 286	-	6 607 852
Instrumenty kapitałowe	23 431	138 977	-	162 408
Dłużne papiery wartościowe	6 398 135	47 309	-	6 445 444
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 475 180	1 913 251	-	6 388 431
Instrumenty kapitałowe	2 500 122	1 801 151	-	4 301 273
Dłużne papiery wartościowe	1 975 058	23 654	-	1 998 712
Instrumenty pochodne	-	88 446	-	88 446
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej	-	38 003	-	38 003
Instrumenty pochodne	-	38 003	-	38 003

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku PZU ani jednostki zależne nie dokonały zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

11.2. Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych

Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych - wartość bilansowa	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	1 438 281	1 498 508	1 378 054	1 365 246
- należności od ubezpieczających	1 327 471	1 385 410	1 268 320	1 250 434
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	59 390	85 792	84 511	57 487
- inne należności	51 420	27 306	25 223	57 325
Należności z tytułu reasekuracji	35 947	35 303	33 987	73 167
Inne należności	437 482	957 793	322 595	989 928
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych (netto)	1 911 710	2 491 604	1 734 636	2 428 341

11.2.1. Inne należności

Inne należności	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Należności od Metro Projekt sp. z o.o. dochodzone na drodze sądowej	98 373	97 924	96 491	94 600
Rozliczenia przewencyjne	49 891	48 062	43 057	39 072
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	4 849	4 759	6 326	4 504
Należności ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w ubezpieczeniach na życie	10 971	26 442	4 014	17 170
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	157 946	660 453	57 667	689 294
Należności z tytułu dostaw i usług	91 938	89 816	89 426	86 985
Pozostałe	23 514	30 337	25 614	58 303
Inne należności, razem	437 482	957 793	322 595	989 928

Kwestie związane z należnościami od Metro Projekt sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 19.5.

11.3. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Rezerwa składek	133 255	148 120	163 937	111 973
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	41	152	167	53
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:	354 113	235 427	283 085	281 639
- na szkody zgłoszone	218 410	195 588	233 774	239 374
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	122 452	27 594	37 503	29 223
- na koszty likwidacji szkód	13 251	12 245	11 808	13 042
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	240 586	244 797	253 524	354 161
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	727 995	628 496	700 713	747 826

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia na życie	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Rezerwa składek	372	555	-	378
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	372	555	-	378

11.4. Utrata wartości aktywów finansowych i należności

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2012	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	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	253 372	15 441	-	(7 878)	(16)	260 919
- instrumenty kapitałowe	253 372	15 441	-	(7 878)	(16)	260 919
Pożyczki	28 770	-	-	-	(373)	28 397
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	10 434	-	-	-	(368)	10 066
Pożyczki	18 336	-	-	-	(5)	18 331
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	581 209	68 647	(6 317)	(107)	(191)	643 241
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	512 855	68 009	(3 708)	(103)	(161)	576 892
Należności z tytułu reasekuracji	4 848	88	(451)	-	-	4 485
Inne należności	63 506	550	(2 158)	(4)	(30)	61 864
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	18 613	10 124	(21 986)	-	-	6 751
Razem	881 964	94 212	(28 303)	(7 985)	(580)	939 308

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku zakończonym 31 grudnia 2011	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	296 919	16 352	-	(60 147)	248	-	253 372
- instrumenty kapitałowe	296 919	16 352	-	(60 147)	248	-	253 372
Pożyczki	18 321	9 780	-	-	669	-	28 770
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	9 780	-	-	654	-	10 434
Pożyczki	18 321	-	-	-	15	-	18 336
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	507 659	147 596	(61 677)	(13 756)	1 400	(13)	581 209
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	423 260	93 258	(3 089)	(1 705)	1 135	(4)	512 855
Należności z tytułu reasekuracji	18 544	51 801	(53 892)	(11 605)	-	-	4 848
Inne należności	65 855	2 537	(4 696)	(446)	265	(9)	63 506
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	36 372	7 378	(25 137)	-	-	-	18 613
Razem	859 271	181 106	(86 814)	(73 903)	2 317	(13)	881 964

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2011	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	296 919	325	-	(8 536)	(129)	-	288 579
- instrumenty kapitałowe	296 919	325	-	(8 536)	(129)	-	288 579
Pożyczki	18 321	-	-	-	1	-	18 322
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	507 659	93 170	(24 843)	-	(520)	(12)	575 454
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	423 260	61 545	(2 802)	-	(414)	(4)	481 585
Należności z tytułu reasekuracji	18 544	31 614	(19 801)	-	-	-	30 357
Inne należności	65 855	11	(2 240)	-	(106)	(8)	63 512
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	36 372	-	-	-	-	-	36 372
Razem	859 271	93 495	(24 843)	(8 536)	(648)	(12)	918 727

11.5. 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 ratingu 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 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 2012 (w mln zł)	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	417	-	32 615	1 227	477	103	34 839
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	-	4 833	1 682	4	62	6 581
Pożyczki hipoteczne	-	-	-	-	-	30	30
Pozostałe pożyczki	-	-	-	-	-	934	934
Instrumenty pochodne	-	4	47	16	-	-	67
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	-	365	145	19	-	66	595
Należności z tytułu reasekuracji	-	18	8	1	-	9	36
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	417	387	37 648	2 945	481	1 204	43 082

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2011 (w mln zł)	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	480	-	32 883	321	58	63	33 805
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	-	4 705	492	14	73	5 284
Pożyczki hipoteczne	-	-	-	-	-	32	32
Pozostałe pożyczki	-	-	-	-	-	842	842
Instrumenty pochodne	-	34	51	-	-	-	85
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	2	329	123	18	11	54	537
Należności z tytułu reasekuracji	-	19	7	3	2	3	34
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	482	382	37 769	834	85	1 067	40 619

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2011 (w mln zł)	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	908	-	36 303	280	-	13	37 504
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	6	4 620	1 427	3	94	6 150
Pożyczki hipoteczne	-	-	-	-	-	35	35
Instrumenty pochodne	-	55	17	-	-	-	72
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	3	282	273	22	7	49	636
Należności z tytułu reasekuracji	-	30	25	3	-	15	73
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	911	373	41 238	1 732	10	206	44 470

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 2012	0,78	0,86	1,77	4,88	15,59	28,70
Współczynnik (%) 31 grudnia 2011	0,79	0,82	1,84	5,22	16,54	29,94
Współczynnik (%) 30 czerwca 2011	0,79	0,82	1,84	5,22	16,54	29,94

*W przypadku zaangażowania w pożyczki hipoteczne bez ratingu przyjęto współczynnik w wysokości 2%.

Wielkość ryzyka kredytowego w działalności inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 1.229 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 1.070 mln zł, na dzień 30 czerwca 2011 roku: 913 mln zł).

11.6. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Koszty informatyczne	6 956	8 729	6 217	4 557
Aktywowane koszty akwizycji OFE PZU	12 991	17 937	23 400	35 615
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	34 638	42 484	85 366	118 485
Pozostałe	25 680	30 167	10 907	19 390
Rozliczenia międzyokresowe, razem	80 265	99 317	125 890	178 047

11.7. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

11.7.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Rezerwa składek	4 678 802	4 777 729	4 411 652	4 481 512
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	14 500	23 620	13 411	24 423
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	5 150 429	4 898 036	4 817 359	4 431 695
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	5 146 903	5 104 344	5 088 626	4 903 518
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	2 897	4 772	6 232	4 511
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	14 993 531	14 808 501	14 337 280	13 845 659

11.7.1.1. *Zmiana stanu rezerw techniczno ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych*

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 411 652	(163 937)	4 247 715	4 183 127	(75 230)	4 107 897	4 183 127	(75 230)	4 107 897
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w bieżącym okresie	3 242 791	(76 069)	3 166 722	4 133 193	(130 081)	4 003 112	3 336 179	(49 019)	3 287 160
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w okresach poprzednich	(2 972 667)	106 645	(2 866 022)	(3 917 700)	42 059	(3 875 641)	(3 035 638)	12 019	(3 023 619)
Różnice kursowe w bieżącym okresie	(2 974)	106	(2 868)	13 032	(685)	12 347	(2 156)	257	(1 899)
Stan na koniec okresu	4 678 802	(133 255)	4 545 547	4 411 652	(163 937)	4 247 715	4 481 512	(111 973)	4 369 539

Zmiana stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	13 411	(167)	13 244	31 917	(89)	31 828	31 917	(89)	31 828
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w bieżącym okresie	13 047	(39)	13 008	4 064	89	4 153	13 277	-	13 277
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w okresach poprzednich	(11 607)	159	(11 448)	(24 044)	(146)	(24 190)	(20 492)	30	(20 462)
Różnice kursowe w bieżącym okresie	(351)	6	(345)	1 474	(21)	1 453	(279)	6	(273)
Stan na koniec okresu	14 500	(41)	14 459	13 411	(167)	13 244	24 423	(53)	24 370

Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu, w tym:	4 817 359	(283 085)	4 534 274	4 548 445	(336 023)	4 212 422	4 548 445	(336 023)	4 212 422
- na szkody zgłoszone	1 824 201	(233 774)	1 590 427	1 919 232	(270 855)	1 648 377	1 919 232	(270 855)	1 648 377
- na szkody nie zgłoszone (IBNR)	2 171 324	(37 503)	2 133 821	1 921 859	(52 650)	1 869 209	1 921 859	(52 650)	1 869 209
- na koszty likwidacji szkód	821 834	(11 808)	810 026	707 354	(12 518)	694 836	707 354	(12 518)	694 836
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich, w tym:	(1 029 847)	60 052	(969 795)	(1 836 072)	305 640	(1 530 432)	(1 275 867)	97 826	(1 178 041)
- wypłacone odszkodowania	(893 477)	58 761	(834 716)	(1 616 984)	303 487	(1 313 497)	(1 162 079)	96 833	(1 065 246)
- koszty likwidacji szkód	(136 370)	1 291	(135 079)	(219 088)	2 153	(216 935)	(113 788)	993	(112 795)
Wzrost (spadek) rezerw, w tym:	1 367 233	(125 937)	1 241 296	2 088 420	(242 031)	1 846 389	1 160 811	(40 838)	1 119 973
- dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym okresie	1 472 623	(145 757)	1 326 866	1 927 247	(31 017)	1 896 230	1 227 443	(18 838)	1 208 605
- dotyczących szkód zaistniałych w okresach poprzednich	(105 390)	19 820	(85 570)	161 173	(211 014)	(49 841)	(66 632)	(22 000)	(88 632)
Pozostałe zmiany	-	(5 970)	(5 970)	-	(6 861)	(6 861)	-	(3 079)	(3 079)
Różnice kursowe w bieżącym okresie	(4 316)	827	(3 489)	16 566	(3 810)	12 756	(1 694)	475	(1 219)
Stan na koniec okresu	5 150 429	(354 113)	4 796 316	4 817 359	(283 085)	4 534 274	4 431 695	(281 639)	4 150 056
- na szkody zgłoszone	1 827 572	(218 410)	1 609 162	1 824 201	(233 774)	1 590 427	1 761 327	(239 374)	1 521 953
- na szkody nie zgłoszone (IBNR)	2 447 416	(122 452)	2 324 964	2 171 324	(37 503)	2 133 821	1 938 786	(29 223)	1 909 563
- na koszty likwidacji szkód	875 441	(13 251)	862 190	821 834	(11 808)	810 026	731 582	(13 042)	718 540

Zmiana stanu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	5 088 626	(253 524)	4 835 102	4 862 552	(360 508)	4 502 044	4 862 552	(360 508)	4 502 044
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich	(86 186)	3 460	(82 726)	(161 033)	9 309	(151 724)	(80 168)	5 529	(74 639)
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	37 108	15 368	52 476	169 897	106 606	276 503	20 551	661	21 212
Wzrost rezerw dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym okresie	107 355	-	107 355	234 642	-	234 642	100 583	-	100 583
Pozostałe zmiany	-	(5 890)	(5 890)	(17 432)	(8 931)	(26 363)	-	157	157
Stan na koniec okresu	5 146 903	(240 586)	4 906 317	5 088 626	(253 524)	4 835 102	4 903 518	(354 161)	4 549 357

11.7.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Rezerwa składek	93 115	94 187	96 333	97 243
Rezerwa ubezpieczeń na życie	14 784 811	14 733 835	14 595 112	14 525 034
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	574 186	573 888	612 122	612 509
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 268	1 142	960	1 687
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	544 809	563 127	581 155	572 943
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	2 593 063	2 448 643	2 299 767	2 392 789
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	18 591 252	18 414 822	18 185 449	18 202 205

11.7.2.1. *Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie*

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach na życie	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	96 333	-	96 333	100 631	-	100 631	100 631	-	100 631
Zwiększenia	93 115	(372)	92 743	96 333	1 490	97 823	91 279	(1 113)	90 166
Zmniejszenia	(96 333)	-	(96 333)	(100 631)	(1 490)	(102 121)	(94 667)	735	(93 932)
Stan na koniec okresu	93 115	(372)	92 743	96 333	-	96 333	97 243	(378)	96 865

Zmiana stanu rezerwy ubezpieczeń na życie - kontrakty ubezpieczeniowe bez DPF	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	10 923 226	-	10 923 226	10 848 252	-	10 848 252	10 848 252	-	10 848 252
Otrzymane składki netto	693 336	-	693 336	1 463 774	-	1 463 774	705 890	-	705 890
Stopa techniczna na rezerwie	183 684	-	183 684	362 217	-	362 217	180 647	-	180 647
Uwolnienie rezerw z tytułu wymagalności i przeżycia, śmiertelności, rezygnacji/wykupów i innych ubezpieczeniowych zdarzeń losowych	(1 000 018)	-	(1 000 018)	(2 350 096)	-	(2 350 096)	(1 173 311)	-	(1 173 311)
Wpływ sprzedaży nowych polis oraz renegocjacji umów istniejących na początku okresu	224 659	-	224 659	599 079	-	599 079	243 639	-	243 639
Stan na koniec okresu	11 024 887	-	11 024 887	10 923 226	-	10 923 226	10 805 117	-	10 805 117

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 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 232 448	-	4 232 448	4 317 278	-	4 317 278	4 317 278	-	4 317 278
Otrzymane składki netto	211 016	-	211 016	365 329	-	365 329	158 805	-	158 805
Stopa techniczna na rezerwie	89 075	-	89 075	167 382	-	167 382	91 898	-	91 898
Wzrost rezerw z tytułu udziału w zysku	16 375	-	16 375	17 467	-	17 467	12 024	-	12 024
Uwolnienie rezerw z tytułu wymagalności i przeżycia, śmiertelności, rezygnacji/wykupów i innych ubezpieczeniowych zdarzeń losowych	(260 245)	-	(260 245)	(671 416)	-	(671 416)	(304 935)	-	(304 935)
Zmiany w założeniach	-	-	-	44 205	-	44 205	-	-	-
Wpływ sprzedaży nowych polis oraz renegocjacji umów istniejących na początku okresu	(5 575)	-	(5 575)	(7 797)	-	(7 797)	(2 374)	-	(2 374)
Stan na koniec okresu	4 283 094	-	4 283 094	4 232 448	-	4 232 448	4 272 696	-	4 272 696

Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - kontrakty unit-linked	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
Aktywa netto funduszu na początek okresu	2 299 767	-	2 299 767	2 296 089	-	2 296 089	2 296 089	-	2 296 089
Zwiększenia funduszu z tytułu składek	357 297	-	357 297	404 404	-	404 404	201 337	-	201 337
Opłaty potrącone z funduszu za ryzyko, administrację i inne	(21 115)	-	(21 115)	(37 973)	-	(37 973)	(16 789)	-	(16 789)
Przychody z lokat funduszu	117 590	-	117 590	(80 939)	-	(80 939)	55 633	-	55 633
Zmniejszenia funduszu z tytułu świadczeń, wykupów, itp.	(159 837)	-	(159 837)	(277 226)	-	(277 226)	(142 051)	-	(142 051)
Pozostałe zmniejszenia	(6 886)	-	(6 886)	(21 752)	-	(21 752)	(4 212)	-	(4 212)
Pozostałe zwiększenia	6 247	-	6 247	17 164	-	17 164	2 782	-	2 782
Aktywa netto funduszu na koniec okresu	2 593 063	-	2 593 063	2 299 767	-	2 299 767	2 392 789	-	2 392 789

Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - pozostałe kontrakty ubezpieczeniowe	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
Stan na początek okresu	21 553	-	21 553	21 333	-	21 333	21 333	-	21 333
Zmiana stanu rezerw w okresie	1 354	-	1 354	220	-	220	518	-	518
Stan na koniec okresu	22 907	-	22 907	21 553	-	21 553	21 851	-	21 851

Zmiana stanu rezerw szkodowych	1 stycznia - 30 czerwca 2012			1 stycznia - 31 grudnia 2011			1 stycznia - 30 czerwca 2011		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
RBNP na początek okresu	125 937	-	125 937	108 425	-	108 425	108 425	-	108 425
IBNR na początek okresu	486 185	-	486 185	500 210	-	500 210	500 210	-	500 210
Razem RBNP i IBNR na początek okresu	612 122	-	612 122	608 635	-	608 635	608 635	-	608 635
Wykorzystanie rezerw szkodowych w ciągu okresu	(612 122)	-	(612 122)	(608 635)	-	(608 635)	(507 389)	-	(507 389)
Utworzenie rezerw szkodowych w ciągu okresu	574 186	-	574 186	612 122	-	612 122	511 263	-	511 263
Razem RBNP i IBNR na koniec okresu	574 186	-	574 186	612 122	-	612 122	612 509	-	612 509
RBNP na koniec okresu	94 919	-	94 919	125 937	-	125 937	87 949	-	87 949
IBNR na koniec okresu	479 267	-	479 267	486 185	-	486 185	524 560	-	524 560

11.8. Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach	2 417 450	2 981 131	2 330 870	3 534 365
- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 417 450	2 981 131	2 330 870	3 534 365
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	1 055 139	1 136 171	1 140 902	1 374 738
Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem	3 472 589	4 117 302	3 471 772	4 909 103

11.9. Inne rezerwy

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2012	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwy na koszty z tytułu restrukturyzacji	112 956	-	(37 364)	(6 005)	69 587
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 019	91	-	(694)	3 416
Rezerwy na UOKIK	137 035	-	-	-	137 035
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk	50 349	-	-	(457)	49 892
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	8 095	164	(652)	-	7 607
Pozostałe	8 693	3 382	(13)	(1 848)	10 214
Inne rezerwy, razem	322 063	3 637	(38 029)	(9 004)	278 667

Zmiana stanu innych rezerw w roku zakończonym 31 grudnia 2011	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zmiana składu grupy	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	75 253	96 842	(58 169)	(970)	-	112 956
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 461	3 881	(1 820)	(2 503)	-	4 019
Rezerwa na UOKIK	69 143	67 892	-	-	-	137 035
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk	49 396	953	-	-	-	50 349
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	9 532	766	(1 372)	(831)	-	8 095
Pozostałe	3 858	4 835	-	(2 046)	2 046	8 693
Inne rezerwy, razem	212 559	175 169	(61 361)	(6 350)	2 046	322 063

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2011	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zmiana składu grupy	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	75 253	-	(17 728)	(970)	-	56 555
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 461	1 629	-	-	-	6 090
Rezerwa na UOKIK	69 143	-	-	-	-	69 143
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk	49 396	252	-	-	-	49 648
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	9 532	766	(978)	-	-	9 320
Pozostałe	3 858	5 944	(121)	(892)	2 046	10 835
Inne rezerwy, razem	212 559	8 591	(18 827)	(1 862)	2 046	202 507

Pozycja „Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk” obejmuje kwoty wynikające z zagadnienia opisanego punkcie 19.4.

Pozycja „Rezerwa na UOKIK” obejmuje kwoty wynikające głównie z zagadnień opisanych w punktach 19.2 i 19.3.

Proces restrukturyzacji został opisany w punktach 20.4 i 20.5.

11.10. Inne zobowiązania

Zobowiązania - wartość bilansowa	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	552 935	558 087	528 648	523 006
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	98 681	100 854	49 450	93 309
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	193 292	1 158 856	758 951	2 700 730
Inne zobowiązania	2 244 351	936 485	452 902	3 433 723
Zobowiązania, razem	3 089 259	2 754 282	1 789 951	6 750 768

W zobowiązaniach wobec instytucji kredytowych dominującą pozycją są zobowiązania wynikające z transakcji warunkowego odkupu (*sell-buy-back*) na dzień 30 czerwca 2012 roku w kwocie 109.197 tys. zł (na dzień 31 marca 2012 roku: 1.071.347 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku: 758.929 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2011 roku: 2.586.649 tys. zł).

Pozostałe zobowiązania	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	19 492	17 606	18 016	15 306
Rozrachunki publiczno-prawne: ZUS, PFRON, ZFŚS i inne	45 868	42 646	23 564	27 985
Z tytułu zakupu papierów wartościowych	97 061	690 791	139 292	975 248
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU	1 940 392	3 510	3 650	2 249 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 299	51 470	124 529	49 979
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	55 389	43 678	80 551	59 160
Pozostałe	42 850	86 784	63 300	57 045
Pozostałe zobowiązania, razem	2 244 351	936 485	452 902	3 433 723

11.11. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	459 137	532 122	669 048	402 001
- zarachowane koszty prowizji agencyjnej	194 018	199 682	195 912	164 541
- zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników	73 606	85 581	121 803	65 071
- zarachowane koszty i przychody z reasekuracji	66 217	77 489	153 618	71 777
- rezerwa na urlopy	58 866	48 695	40 301	47 531
- zarachowane nagrody dla pracowników	30 013	69 956	134 836	25 764
- pozostałe	36 417	50 719	22 578	27 317
Przychody przyszłych okresów, w tym:	26 222	26 645	17 909	8 886
- odroczone prowizja reasekuracyjna	10 356	10 500	9 688	8 470
- pozostałe	15 866	16 145	8 221	416
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	485 359	558 767	686 957	410 887

11.12. Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 084 037	4 599 862	2 023 180	4 339 851
W ubezpieczeniach bezpośrednich	2 077 407	4 588 749	2 018 102	4 326 888
W ubezpieczeniach pośrednich	6 630	11 113	5 078	12 963
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	1 839 490	3 646 412	1 673 198	3 333 411
Składki indywidualne	726 647	1 410 085	598 701	1 191 560
Z ubezpieczeń bezpośrednich	726 647	1 410 085	598 701	1 191 560
Składki ubezpieczeń grupowych	1 112 843	2 236 327	1 074 497	2 141 851
Z ubezpieczeń bezpośrednich	1 112 843	2 236 327	1 074 497	2 141 851
Składki przypisane brutto, razem	3 923 527	8 246 274	3 696 378	7 673 262

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	97 713	266 792	95 434	199 181
Komunikacyjne – odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	789 052	1 563 267	754 633	1 459 039
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	572 638	1 158 229	591 785	1 187 221
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	22 299	39 154	12 323	28 676
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	367 174	987 937	367 448	989 322
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	138 645	400 679	113 974	304 069
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	18 378	35 161	15 102	28 289
Świadczenie pomocy (grupa 18)	51 449	99 402	50 375	95 559
Ochrona prawna (grupa 17)	242	564	256	558
Pozostałe (grupa 16)	19 817	37 564	16 772	34 974
Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	2 077 407	4 588 749	2 018 102	4 326 888

11.13. Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Ubezpieczenie emerytalne	47 360	96 308	62 969	128 977
Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych	7 969	17 760	22 545	51 473
Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego	39 391	78 548	40 412	77 455
Prowizje z tytułu wypłat transferowych	-	-	12	49
Kontrakty inwestycyjne	5 316	10 965	6 392	12 359
Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta	5 316	10 965	6 392	12 359
Pozostałe	3 681	9 086	8 593	14 891
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	3 681	9 086	8 593	14 891
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	56 357	116 359	77 954	156 227

11.14. Przychody netto z inwestycji

Przychody netto z inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Przychody odsetkowe, w tym:	570 937	1 029 851	441 810	853 726
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	91 577	147 729	90 880	177 227
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	313 700	622 946	311 899	607 359
- pożyczki	165 005	257 148	39 031	69 140
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	655	2 028	-	-
Przychody z dywidend, w tym:	85 337	88 987	49 908	50 248
- aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania	147	147	(35)	192
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	62 631	62 736	27 248	27 361
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22 559	26 104	22 695	22 695
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	6 077	12 584	6 476	12 973
Różnice kursowe, w tym:	2 132	(14 134)	1 393	(2 494)
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 159	(5 363)	(818)	961
- pożyczki	(1 312)	(6 635)	2 621	3 253
- należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	285	(2 136)	(410)	(6 708)
Pozostałe, w tym:	(16 549)	(32 919)	(10 670)	(19 631)
- koszty działalności inwestycyjnej	(11 645)	(22 607)	(5 708)	(10 265)
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(4 904)	(10 312)	(4 962)	(9 366)
Przychody netto z inwestycji, razem	647 934	1 084 369	488 917	894 822

11.15. 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 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Wynik netto z realizacji inwestycji	65 048	203 859	100 583	901
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	16 704	48 839	25 055	2 636
- instrumenty kapitałowe	(504)	10 894	1 161	(178)
- dłużne papiery wartościowe	17 208	37 945	23 894	2 814
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	13 876	106 095	24 518	(1 888)
- instrumenty kapitałowe	937	63 089	8 855	528
- dłużne papiery wartościowe	(1 154)	(3 265)	10 467	5 659
- instrumenty pochodne	14 093	46 271	5 196	(8 075)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	48 245	76 094	61 853	27 035
- instrumenty kapitałowe	39 021	40 981	61 238	63 650
- dłużne papiery wartościowe	9 224	35 113	615	(36 615)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	295	901	499	294
- dłużne papiery wartościowe	295	901	499	294
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(14 278)	(28 276)	(11 342)	(27 176)
Nieruchomości inwestycyjne	206	206	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(49 381)	(77 771)	(38 790)	(68 652)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	(15 441)	(15 441)	(325)	(325)
- instrumenty kapitałowe	(15 441)	(15 441)	(325)	(325)
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(33 940)	(62 330)	(38 465)	(68 327)
Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem	15 667	126 088	61 793	(67 751)

11.16. 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 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	18 406	89 517	88 618	154 446
- instrumenty kapitałowe	91	1 318	(5 286)	(618)
- dłużne papiery wartościowe	18 315	88 199	93 904	155 064
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	(33 842)	226 367	(34 328)	97 542
- instrumenty kapitałowe	(88 200)	110 098	(98 501)	(6 269)
- dłużne papiery wartościowe	53 788	96 659	44 081	70 604
- instrumenty pochodne	570	19 610	20 092	33 207
Nieruchomości inwestycyjne	2 941	(2 437)	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	(12 495)	313 447	54 290	251 988

11.17. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	802	1 557	(2 930)	1 424
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	(10 418)	(12 802)	2 974	11 709
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	67 069	121 448	70 169	127 271
Objęcie konsolidacją Grupy Armatura	-	-	-	118 916
Pozostałe	31 024	53 720	18 095	33 921
Pozostałe przychody operacyjne, razem	88 477	163 923	88 308	293 241

11.18. Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 538 401	2 824 476	1 479 830	2 673 371
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(161 066)	(133 526)	(54 510)	(57 538)
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	1 360 457	2 823 724	1 192 146	2 402 461
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	(39)	(39)	3	3
Odszkodowania i świadczenia, razem	2 737 753	5 514 635	2 617 469	5 018 297

11.19. Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach	28 920	53 521	29 632	51 220
- koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową	28 920	53 521	29 632	51 220
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	(17 266)	33 440	(28 331)	(14 280)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem	11 654	86 961	1 301	36 940

11.20. Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne według rodzaju	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Zużycie materiałów i energii	20 095	41 073	19 593	39 847
Usługi obce	113 512	250 132	130 271	261 821
Podatki i opłaty	13 416	27 655	12 247	38 375
Koszty pracownicze	341 800	721 710	341 458	698 322
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 915	39 367	24 800	48 038
Amortyzacja wartości niematerialnych	19 228	38 388	12 781	24 355
Inne, w tym:	459 336	904 427	405 157	797 894
- prowizje z działalności bezpośredniej	330 328	680 188	312 310	645 161
- reklama	22 569	53 378	19 492	33 785
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	14 643	(4 199)	1 973	(25 552)
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	63 427	121 986	53 516	107 792
- pozostałe	28 369	53 074	17 866	36 708
Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne, razem	988 302	2 022 752	946 307	1 908 652

11.21. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	15 222	15 222	7 242	14 354
Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych	2 508	23 041	2 605	24 791
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego	10 833	23 366	12 217	27 405
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	4 552	7 684	2 169	7 681
Koszty podstawowej działalności spółek nieubezpieczeniowych	77 563	128 516	56 909	98 083
Pozostałe	13 109	50 357	41 942	82 074
Pozostałe koszty operacyjne, razem	123 787	248 186	123 084	254 388

11.22. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Odsetki, w tym:	6 234	13 045	5 129	6 874
- pożyczki	4 705	10 564	4 003	4 434
- kredyty bankowe	1 529	2 481	1 126	2 440
Pozostałe, w tym:	813	(240)	351	(1 098)
- różnice kursowe	764	(289)	344	(1 105)
- pozostałe	49	49	7	7
Koszty finansowe, razem	7 047	12 805	5 480	5 776

11.23. Inne całkowite dochody

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Inne całkowite dochody netto	809	97 352	(17 138)	37 755
Podatek dochodowy	(348)	24 172	(5 124)	8 643
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(348)	24 172	(5 053)	7 299
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do	-	-	(71)	1 344
nieruchomości inwestycyjnych				
Inne całkowite dochody brutto	461	121 524	(22 262)	46 398

12. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Aktywa warunkowe, w tym:	18 025	17 894	17 746	5 001
Otrzymane gwarancje i poręczenia	18 025	17 894	17 746	5 001
Zobowiązania warunkowe	157 343	157 911	171 030	93 174
Udzielone poręczenia i gwarancje	3 600	4 864	4 873	6 469
Roszczenia ubezpieczeniowe sporne	61 503	57 786	53 937	53 438
Inne roszczenia sporne	18 561	22 886	32 029	32 370
Pozostałe	73 679*	72 375*	80 191*	897

* w tym 42.886 tys. zł (na dzień 31 marca 2012 roku: 41.448 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku: 49.264 tys. zł) z tytułu potencjalnych zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę Armatura oraz 30.000 tys. zł (na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku: 30.000 tys. zł) potencjalnych zobowiązań z tytułu sprzedaży nieruchomości przez Grupę Armatura.

13. 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 2011 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 2012	31 marca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Kapitał własny PZU	11 628 993	12 544 351	11 745 410	11 191 406
Wartości niematerialne i prawne	(104 418)	(99 569)	(107 004)	(67 408)
Wartość udziałów w zakładach ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU	(5 943 891)	(6 476 777)	(6 063 902)	(5 552 482)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(319 381)	(331 920)	(363 384)	(295 927)
Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU:	3 889 861	4 569 857	3 980 944	3 565 444
PZU Życie SA 100,00%	3 893 998	4 580 758	3 988 423	3 559 580
Wysokość środków własnych	5 642 773	6 342 836	5 703 608	5 268 971
Margines wypłacalności	1 748 775	1 762 078	1 715 185	1 709 391
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	3 893 998	4 580 758	3 988 423	3 559 580
UAB DK PZU Lietuva 99,76%	8 426	3 578	4 229	13 818
Wysokość środków własnych	42 047	33 797	34 918	40 976
Margines wypłacalności	33 601	30 210	30 679	27 125
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	8 446	3 587	4 239	13 851
PrJSC PZU Ukraine 100,00%	(14 620)	(13 407)	(14 206)	(11 047)
Wysokość środków własnych	7 129	5 728	6 715	4 522
Margines wypłacalności	21 750	19 135	20 921	15 569
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(14 620)	(13 407)	(14 206)	(11 047)
Pozostałe zakłady ubezpieczeń	2 057	(1 072)	2 498	3 093
Wysokość środków własnych PZU	9 151 164	10 205 942	9 192 064	8 841 033
Margines wypłacalności PZU	1 348 012	1 348 689	1 338 798	1 336 216
Kapitał gwarancyjny PZU	449 337	449 563	446 266	445 405
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	7 803 152	8 857 253	7 853 266	7 504 817
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	8 701 827	9 756 379	8 745 798	8 395 628

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

14.1. Segmenty sprawozdawcze

14.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

W przypadku PZU wyodrębniono następujące segmenty:

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

W przypadku PZU Życie wyodrębniono następujące segmenty:

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

Ze względu na swą odrębność, funkcjonowanie w odrębnych środowiskach regulacyjnych, stosowany w Grupie PZU system wewnętrznej sprawozdawczości finansowej, zgodnie ze wzorem segmentacji Grupy PZU opartym na kryterium jednostek podlegających konsolidacji oraz przydatność użytkownikom sprawozdań finansowych wyodrębniono dodatkowo następujące segmenty (pomimo nieosiągania progów brzegowych zdefiniowanych w MSSF 8 pkt 13):

- ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie);
- ubezpieczenia emerytalne;
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe);
- Litwa (ubezpieczenia osobowe i majątkowe).

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

14.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Litwa;
- Ukraina.

14.2. Rozliczenia pomiędzy segmentami

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

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

14.3. Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

- w przypadku spółek ubezpieczeniowych - wynik na ubezpieczeniach według lokalnych standardów rachunkowości obowiązujących w kraju siedziby spółki, będący wynikiem finansowym przed podatkiem oraz pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi (w tym kosztami finansowania), uwzględniający jednak wynik netto z inwestycji przypisywany lokatom dającym 100% pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Wynik na ubezpieczeniach jest miarą zbliżoną do zdefiniowanego w PSR wyniku technicznego ubezpieczeń z tym, że zarówno w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych jak też ubezpieczeniach na życie zawiera wynik netto z inwestycji opisany w zdaniu poprzednim;

- w przypadku spółek innych niż ubezpieczeniowe – wynik z działalności operacyjnej według lokalnych standardów rachunkowości w kraju siedziby spółki lub według MSSF, będący wynikiem finansowym przed podatkiem i kosztami finansowania.

14.4. Charakterystyka segmentów

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

- ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR – obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych przez PZU dużym podmiotom gospodarczym;
- ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR – obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, wypadkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, oferowanych przez PZU klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw;
- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie) – raportujący wg PSR – obejmujący ubezpieczenia grupowe, skierowane przez PZU Życie do grup pracowników oraz innych grup formalnych (np. związki zawodowe), w ramach których do umowy ubezpieczenia przystępują osoby pozostające w stosunku prawnym z ubezpieczającym (np. pracodawca, związek zawodowy) oraz ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane, gdzie ubezpieczający nabył prawo do indywidualnej kontynuacji w fazie grupowej. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (nie będących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;
- ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie) – raportujący wg PSR – obejmujący ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyka. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (nie będących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;
- inwestycje - raportujący wg PSR – obejmujący działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU rozumianych jako nadwyżka lokat nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w wiodących spółkach ubezpieczeniowych Grupy PZU (PZU i PZU Życie, przy czym ta nadwyżka jest rozbieżna z pojęciem lokat środków własnych zakładów ubezpieczeń zdefiniowanych w PSR) oraz innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU;
- ubezpieczenia emerytalne – raportujący wg PSR – obejmujący spółkę PZU PTE;
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg standardów ukraińskich – obejmujący spółkę PZU Ukraine;
- Litwa (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg standardów litewskich – obejmujący spółkę PZU Lietuva;
- kontrakty inwestycyjne – raportujący wg PSR – obejmujący produkty PZU Życie nie transferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 4 i nie spełniające definicji kontraktu ubezpieczeniowego (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty w formie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego – unit-linked). Produkty te według MSSF, zgodnie z wymogami MSR 39, rozpoznawane są metodą depozytową i wyceniane w zależności od konstrukcji danego produktu – według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej. W obu przypadkach według MSSF nie jest rozpoznawany przypis składki z tytułu tych produktów. Według PSR wszystkie powyższe produkty wykazywane są jako produkty ubezpieczeniowe, a przypis składki jest rozpoznawany;
- pozostałe – raportujący łącznie wg MSSF lub PSR (MSSF 8 nie wymaga prezentacji wyników segmentów zakwalifikowanych do kategorii „pozostałe” wg spójnych zasad rachunkowości) – obejmuje pozostałe jednostki objęte konsolidacją, niezakwalifikowane do żadnego innego segmentu powyżej, których przychody pochodzą w przeważającej mierze z działalności produkcyjnej armatury, grzejników i odlewów oraz z działalności usługowej.

14.5. Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

14.5.1. PZU

PSR oraz różnice pomiędzy PSR i MSSF w zakresie dotyczącym jednostkowej sprawozdawczości finansowej PZU zostały szczegółowo przedstawione w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2011 rok, sporządzonym zgodnie z PSR, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 14 marca 2012 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2011 rok”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2011 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Grupa PZU / Relacje inwestorskie / Raporty okresowe i bieżące / Raporty okresowe”.

14.5.2. PZU Życie

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

Zasady dotyczące rachunkowości kontraktów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie według MSSF zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2011 rok.

Podstawowe różnice pomiędzy PSR i MSSF w odniesieniu do rachunkowości kontraktów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie obejmują:

- klasyfikację kontraktów ubezpieczeniowych zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 4 dotyczącymi klasyfikacji produktów jako kontrakty ubezpieczeniowe podlegających MSSF 4 bądź kontrakty inwestycyjne wyceniane zgodnie z MSR 39. Według MSSF 4 umowa spełnia definicję kontraktu ubezpieczeniowego jedynie wtedy, gdy zdarzenie objęte ubezpieczeniem może spowodować konieczność wypłacenia przez ubezpieczyciela znacznych świadczeń dodatkowych w każdym scenariuszu, wyłączając scenariusze, którym brakuje treści ekonomicznej (tzn. nie wywierają dostrzegalnego wpływu na ekonomikę transakcji), a więc gdy umowa przenosi znaczące ryzyko ubezpieczeniowe. Ocena, czy dana umowa przenosi znaczące ryzyko finansowe wymaga analizy przepływów pieniężnych związanych z danym produktem w różnych scenariuszach oraz oszacowania prawdopodobieństwa ich wystąpienia.
- wysokość stopy technicznej stosowanej do wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Zgodnie z MSSF 4, jeżeli ubezpieczyciel wycenia swoje umowy ubezpieczeniowe z zastosowaniem dostatecznej ostrożności, to nie powinien w kolejnych okresach sprawozdawczych wprowadzać dodatkowych elementów zwiększających jej poziom. W sprawozdawczości finansowej według PSR dokonywane są obniżki stóp technicznych dla niektórych typów ubezpieczeń, co wynika z maksymalnych poziomów stóp technicznych ogłaszanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, skutkujące podwyższeniem poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych według PSR w porównaniu do analogicznych rezerw według MSSF.

Wpływ ww. różnic pomiędzy PSR i MSSF został przedstawiony w nocie segmentowej w osobnych kolumnach.

14.6. Konstrukcja noty segmentowej i uzgodnienia w niej zawarte

Z uwagi na oparcie miar zysku segmentów na lokalnych standardach rachunkowości obowiązujących w kraju siedziby spółki Grupy PZU, dane finansowe segmentów wykazywane są kilku różnych standardach rachunkowości, ponadto z uwagi na znacząco odmienny układ raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO w porównaniu do formatu sprawozdań finansowych według MSSF koniecznym było zastosowanie dwu układów sprawozdawczych: układu raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO (strona lewa noty) i formatu sprawozdań finansowych według MSSF (strona prawa noty).

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

- przejście z układu raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO na format sprawozdań finansowych według MSSF (kolumna „różnice prezentacyjne”), dokonujące szeregu zmian prezentacyjnych, w tym

przeniesienia pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do pozycji według MSSF umieszczonych w ramach miary „zysk (strata) z działalności operacyjnej”;

- uzgodnienie różnic pomiędzy standardami rachunkowości w których prezentowane są dane finansowe segmentów a MSSF oraz osobna prezentacja najistotniejszych z nich;
- naniesienie korekt konsolidacyjnych (z uwagi, że jest to ostatni etap uzgodnień – korekty zaprezentowano już w układzie danych finansowych według MSSF).

14.7. Uproszczenia w nocie segmentowej

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

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina (ub. maj i os.)	Litwa (ub. maj i os.)	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Stopa techniczna w ubezpieczeniach na życie	Fundusz prewencyjny i odpisy na ZFŚS	Korekty konsolidacyjne i niealokowane	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	UA GAAP	LT GAAP	PSR	PSR	PSR	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	MSSF	MSSF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	423 524	1 571 949	1 579 594	259 896	-	-	33 238	55 326	520 816	-	-	-	(520 816)	-	-	-	3 923 527	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	423 483	1 571 949	1 579 594	259 896	-	-	33 238	55 326	520 816	-	-	-	(520 816)	-	-	41	3 923 527	
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(15 306)	(3 825)	(493)	(22)	-	-	(4 356)	(1 616)	-	-	-	-	-	-	-	350	(25 268)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	408 177	1 568 124	1 579 101	259 874	-	-	28 882	53 710	520 816	-	-	-	(520 816)	-	-	391	3 898 259	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto
Zmiany stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	58 632	65 174	313	758	-	-	(304)	(13 085)	(145)	-	(11 887)	-	145	-	-	18	99 619	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(5 536)	(8 015)	(180)	(4)	-	-	377	1 471	-	-	11 887	-	-	-	-	-	-	
Składki zarobione netto	461 273	1 625 283	1 579 234	260 628	-	-	28 955	42 096	520 671	-	-	-	(520 671)	-	-	409	3 997 878	Składki zarobione netto
Dochody z lokat, w tym:	40 361	151 808	201 786	60 351	1 445 555	3 003	3 766	1 147	17 834	92	47 360	-	8 997	-	-	-	56 357	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	40 361	151 808	201 786	60 351	217 881	3 003	3 766	1 147	17 834	92	(1 925 703)	-	-	-	-	-	-	
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 227 674	-	-	-	-	-	(698 029)	-	-	-	-	-	-	
											(1 227 674)	-	-	-	-	-	-	
											646 465	-	-	-	-	1 469	647 934	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
											1 227 674	-	-	-	-	(1 227 674)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
											14 885	5 140	-	-	-	(4 358)	15 667	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
											(9 970)	(6 086)	-	-	-	3 561	(12 495)	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 957	26 739	210	2 535	-	-	-	-	3 681	-	(35 122)	-	-	-	-	-	-	
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	47 360	-	-	-	90 307	(137 667)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	10	-	-	-	1 394	115 191	1 618	(3 681)	-	-	(26 055)	88 477	Pozostałe przychody operacyjne
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(246 287)	(964 560)	(1 036 119)	(143 969)	-	-	(12 543)	(22 780)	(1 172 528)	-	173 206	(378)	527 009	(766)	-	857	(2 898 858)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(272 447)	(22 726)	(5 433)	5 133	-	-	(1 124)	(296)	(1 186)	-	298 079	-	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	17 418	30 297	39	-	-	-	842	(630)	-	-	113 457	-	-	-	-	(318)	161 105	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	113 667	(15 571)	-	-	-	-	(450)	(2 035)	-	-	(95 611)	-	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(387 649)	(972 560)	(1 041 513)	(138 836)	-	-	(13 275)	(25 741)	(1 173 714)	-	489 131	(378)	527 009	(766)	-	539	(2 737 753)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(67 885)	(108 428)	-	-	-	-	646 048	-	(469 735)	-	-	-	-	-	(11 654)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 682	43	(174)	-	-	-	-	-	-	-	(1 551)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(9 043)	(68 842)	(20 412)	(1 447)	-	-	-	-	(1 729)	-	101 473	-	-	-	-	-	-	
Koszty akwizycji	(85 055)	(275 373)	(84 971)	(22 253)	-	(4 871)	(9 810)	(12 459)	(3 623)	-	-	6	-	-	-	266	(498 143)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(20 838)	(115 549)	(145 007)	(13 427)	-	(15 262)	(6 885)	(4 561)	(3 780)	-	-	(946)	-	-	-	4 658	(321 597)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	(9 880)	(770)	15	-	-	-	-	-	-	-	10 635	-	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(94 570)	94 570	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	(1)	(157 358)	(2)	-	-	14 658	18 967	(123 787)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 192)	370 779	421 283	39 123	1 445 555	30 189	2 751	482	5 388	(2 778)	10 278	(648)	-	(766)	14 658	(1 228 218)	1 100 884	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	9 873	-	7 346	-	-	-	123	633	-	-	(17 975)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(10 700)	-	(1 173)	-	-	-	286	(853)	-	-	12 440	-	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 342)	(4 705)	-	-	-	-	-	(7 047)	Koszty finansowe
																	1 093 837	Zysk (strata) brutto
																	(200 017)	Podatek dochodowy
																	893 820	Zysk (strata) netto

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina (ub. maj i os.)	Litwa (ub. maj i os.)	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Stopa techniczna w ubezpieczeniach na życie	Fundusz prewencyjny i odpisy na ZFSS	Korekty konsolidacyjne i riealokowane	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	UA GAAP	LT GAAP	PSR	PSR	PSR	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	MSSF	MSSF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	1 040 753	3 395 358	3 168 846	477 566	-	-	64 717	99 034	1 545 039	-	-	-	(1 545 039)	-	-	-	8 246 274	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	512	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 041 265	3 395 358	3 168 846	477 566	-	-	64 717	99 034	1 545 039	-	-	-	(1 545 039)	-	-	(512)	8 246 274	
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(56 170)	(4 446)	(1 276)	(62)	-	-	(13 448)	(6 916)	-	-	-	-	-	-	-	1 448	(80 870)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	985 095	3 390 912	3 167 570	477 504	-	-	51 269	92 118	1 545 039	-	-	-	(1 545 039)	-	-	936	8 165 404	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:
Zmiany stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(88 510)	(171 042)	123	3 095	-	-	1 521	(12 491)	(807)	-	(30 061)	-	807	-	-	(1 303)	(298 668)	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(15 380)	(16 901)	339	33	-	-	377	1 471	-	-	30 061	-	-	-	-	-	-	
Składki zarobione netto	881 205	3 202 969	3 168 032	480 632	-	-	53 167	81 098	1 544 232	-	-	-	(1 544 232)	-	-	(367)	7 866 736	Składki zarobione netto
Dochody z lokat, w tym:	62 995	264 864	441 019	150 084	1 832 422	6 320	10 011	3 960	94 264	343	96 308	-	20 051	-	-	-	116 359	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	62 995	264 864	441 019	150 084	597 997	6 320	10 011	3 960	94 264	343	(2 866 282)	-	-	-	-	-	-	
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 234 425	-	-	-	-	-	(1 631 857)	-	-	-	-	-	-	
											1 081 155	-	-	-	-	3 214	1 084 369	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
											1 234 425	-	-	-	-	(1 234 425)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
											118 380	5 140	-	-	-	2 568	126 088	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
											341 700	(25 111)	-	-	-	(3 142)	313 447	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	8 739	36 041	822	6 100	-	-	-	-	9 086	-	(60 788)	-	-	-	-	-	-	
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	96 308	-	-	-	168 397	(264 705)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	90	-	-	-	3 650	223 867	2 282	(9 086)	-	-	(56 880)	163 923	Pozostałe przychody operacyjne
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(507 088)	(1 837 205)	(2 123 408)	(286 904)	-	-	(25 496)	(49 658)	(1 620 218)	-	(807 329)	(378)	1 620 228	(11 374)	-	630	(5 648 200)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(220 792)	(190 555)	18 720	19 214	-	-	(1 124)	(296)	(1 453)	-	376 286	-	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	28 029	44 851	39	-	-	-	946	1 215	-	-	58 744	-	-	-	-	(259)	133 565	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	83 010	(33 641)	-	-	-	-	(450)	(2 035)	-	-	(46 884)	-	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(616 841)	(2 016 550)	(2 104 649)	(267 690)	-	-	(26 124)	(50 774)	(1 621 671)	-	(419 183)	(378)	1 620 228	(11 374)	-	371	(5 514 635)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(221 193)	(214 083)	-	-	-	-	1 446	-	433 830	-	-	-	-	-	-	
											-	-	(86 961)	-	-	-	(86 961)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	3 032	112	(355)	-	-	-	-	-	-	-	(2 789)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(18 340)	(161 533)	(30 406)	(1 849)	-	-	-	-	(2 769)	-	214 897	-	-	-	-	-	-	
Koszty akwizycji	(171 873)	(558 903)	(162 975)	(40 497)	-	(11 222)	(17 711)	(24 153)	(13 552)	-	-	4	-	-	-	2 005	(998 877)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(49 283)	(251 702)	(288 138)	(24 909)	-	(32 501)	(13 436)	(8 687)	(6 871)	-	-	2 322	-	-	(20 000)	6 498	(686 707)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	(9 428)	(3 806)	15	-	-	-	-	-	-	-	13 219	-	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(171 266)	171 266	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(287)	-	-	-	(549)	(301 462)	636	-	-	8 606	44 870	(248 186)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 206	511 492	802 172	87 788	1 832 422	58 708	5 907	1 444	4 165	575	13 838	(15 105)	-	(11 374)	(11 394)	(1 235 288)	2 135 556	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	25 040	-	12 119	-	-	-	222	1 253	-	-	(38 634)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(25 264)	-	(8 298)	-	-	-	(155)	(1 639)	-	-	35 356	-	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 241)	(10 564)	-	-	-	-	-	(12 805)	Koszty finansowe
																	2 122 751	Zysk (strata) brutto
																	(406 302)	Podatek dochodowy
																	1 716 449	Zysk (strata) netto

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina (ub. maj i os.)	Litwa (ub. maj i os.)	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty kapitałowe	Kontrakty inwestycyjne	Stopa techniczna w ubezpieczeniach na życie	Fundusz prewencyjny	Korekty konsolidacyjne i nieallokowane	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	UA GAAP	LT GAAP	PSR	PSR	PSR	PSR + MSGF	PSR + MSGF	PSR + MSGF		MSGF	MSGF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	437 813	1 517 423	1 528 540	144 658	-	-	24 488	43 456	1 550 133	-	-	-	(1 550 133)	-	-	-	3 696 378	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	1 367	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 374)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	439 180	1 517 430	1 528 540	144 658	-	-	24 488	43 456	1 550 133	-	-	-	(1 550 133)	-	-	(1 374)	3 696 378	
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(28 193)	(3 957)	(331)	38	-	-	(4 720)	(1 931)	-	-	-	-	-	-	-	695	(38 399)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	410 987	1 513 473	1 528 209	144 696	-	-	19 768	41 525	1 550 133	-	-	-	(1 550 133)	-	-	(679)	3 657 979	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:
Zmiany stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	20 743	31 209	55	672	-	-	519	(10 254)	-	-	(3 072)	(456)	-	-	-	170	39 586	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	2 124	(5 014)	(155)	(27)	-	-	-	-	-	-	3 072	-	-	-	-	-	-	
Składki zarobione netto	433 854	1 539 668	1 528 109	145 341	-	-	20 287	31 271	1 550 133	-	-	(456)	(1 550 133)	-	-	(509)	3 697 565	Składki zarobione netto
Dochody z lokat, w tym:	32 539	125 723	197 140	62 350	2 230 032	3 092	2 656	1 677	(2 448)	287	(2 653 048)	-	14 985	-	-	-	77 954	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	32 539	125 723	197 140	62 350	137 389	3 092	2 656	1 677	(2 448)	287	(560 405)	-	-	-	-	-	-	
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	2 092 643	-	-	-	-	-	(2 092 643)	-	-	-	-	-	-	
											487 384	-	-	-	-	1 533	488 917	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
											2 092 643	-	-	-	-	(2 092 643)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
											33 786	(99 956)	-	-	-	127 963	61 793	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
											(358)	54 611	-	-	-	37	54 290	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	4 828	6 728	159	2 340	-	-	-	-	8 595	-	(22 650)	-	-	-	-	-	-	
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	62 969	-	-	-	89 213	(152 182)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	303	-	-	-	(377)	133 278	(2 945)	(8 593)	-	-	(33 358)	88 308	Pozostałe przychody operacyjne
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(333 268)	(1 057 511)	(1 005 160)	(150 288)	-	-	(23 677)	(19 904)	(458 915)	-	(1 169 929)	281	1 545 043	(2 315)	-	3 667	(2 671 976)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(456)	(49 870)	11 517	1 464	-	-	-	-	1 823	-	35 522	-	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	36 255	24 743	(3)	-	-	-	9 283	811	-	-	(17 776)	464	-	-	-	730	54 507	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	(19 540)	(2 776)	-	-	-	-	-	-	-	-	22 316	-	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(317 009)	(1 085 414)	(993 646)	(148 824)	-	-	(14 394)	(19 093)	(457 092)	-	(1 129 867)	745	1 545 043	(2 315)	-	4 397	(2 617 469)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkódowości (ryzyka)	-	-	(61 152)	14 627	-	-	-	-	(1 087 951)	-	1 134 476	-	-	-	-	1	(1 301)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	271	-	(204)	-	-	-	-	-	-	-	(67)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(6 435)	(63 500)	(7 579)	(254)	-	-	-	-	(1 038)	-	78 806	-	-	-	-	-	-	
Koszty akwizycji	(76 983)	(283 507)	(70 011)	(13 769)	-	(25 264)	(7 146)	(9 832)	(9 383)	-	-	1	-	-	-	13 368	(482 526)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(21 769)	(105 642)	(131 780)	(12 529)	-	(18 647)	(5 524)	(3 267)	(3 367)	-	(5 693)	1 370	-	-	-	2 613	(304 235)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	3 196	(915)	450	-	-	-	-	-	-	-	(2 731)	-	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81 759)	81 759	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(755)	-	-	-	(7 723)	(140 191)	2 852	-	-	(4 543)	27 276	(123 084)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 492	133 141	461 486	49 282	2 230 032	21 698	(4 121)	756	(2 551)	(359)	(1 686)	(43 778)	-	(2 315)	(4 543)	(1 949 322)	940 212	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	3 416	-	6 843	-	-	-	91	538	-	-	(10 888)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(3 963)	-	(12 382)	-	-	-	(342)	(930)	-	-	17 617	-	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(437)	(5 043)	-	-	-	-	-	(5 480)	Koszty finansowe
																	934 732	Zysk (strata) brutto
																	(173 563)	Podatek dochodowy
																	761 169	Zysk (strata) netto

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina (ub. maj i os.)	Litwa (ub. maj i os.)	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty kapitałowe	Kontrakty inwestycyjne	Skopa techniczna w ubezpieczeniach na życie	Fundusz prewencyjny	Korekty konsolidacyjne i niealkowane	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	UA GAAP	LT GAAP	PSR	PSR	PSR	PSR - MSGF	PSR - MSGF	PSR - MSGF	PSR - MSGF	MSGF	MSGF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	914 135	3 296 644	3 052 008	281 403	-	-	52 434	76 638	1 935 142	-	-	-	(1 935 142)	-	-	-	7 673 262	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	1 811	929	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 740)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	915 946	3 297 573	3 052 008	281 403	-	-	52 434	76 638	1 935 142	-	-	-	(1 935 142)	-	-	(2 740)	7 673 262	
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(90 581)	(38 928)	(1 892)	(92)	-	-	(12 691)	(8 344)	-	-	-	-	-	-	-	1 894	(150 634)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	825 365	3 258 645	3 050 116	281 311	-	-	39 743	68 294	1 935 142	-	-	-	(1 935 142)	-	-	(846)	7 522 628	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:
Zmiany stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(23 972)	(262 815)	53	3 335	-	-	1 090	(5 199)	-	-	35 335	(986)	-	-	-	230	(252 929)	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw skladek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	22 903	12 054	311	67	-	-	-	-	-	-	(35 335)	-	-	-	-	-	-	
Składki zarobione netto	824 296	3 007 884	3 050 480	284 713	-	-	40 833	63 095	1 935 142	-	-	(986)	(1 935 142)	-	-	(616)	7 269 699	Składki zarobione netto
Dochody z lokat, w tym:	63 686	244 533	393 613	130 285	2 345 098	6 521	7 277	3 440	29 766	434	(3 224 653)	128 977	-	27 250	-	-	156 227	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	63 686	244 533	393 613	130 285	252 135	6 521	7 277	3 440	29 766	434	(1 131 690)	-	-	-	-	-	-	
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	2 092 963	-	-	-	-	-	(2 092 963)	-	-	-	-	-	-	
												893 544	-	-	-	1 278	894 822	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
												2 092 963	-	-	-	(2 092 963)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
												(52 131)	(120 204)	-	-	104 584	(67 751)	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
												202 068	35 957	-	-	13 963	251 988	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	7 639	33 950	477	5 360	-	-	-	-	14 892	-	(62 318)	-	-	-	-	-	-	
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	128 977	-	-	-	162 969	(291 946)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	307	-	-	-	724	261 821	(758)	(14 891)	-	-	46 038	293 241	Pozostałe przychody operacyjne
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(677 990)	(1 981 467)	(2 092 198)	(295 989)	-	-	(35 387)	(41 573)	(595 136)	-	(1 302 565)	83	1 959 723	(19 274)	-	5 941	(5 075 832)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	73 073	(15 165)	(3 611)	(263)	-	-	-	-	(4 020)	-	(50 014)	-	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	63 273	52 603	(3)	-	-	-	8 850	1 502	-	-	(70 155)	2 243	-	-	-	(778)	57 535	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	(35 292)	(37 783)	-	-	-	-	-	-	-	-	73 075	-	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(576 936)	(1 981 812)	(2 095 812)	(296 252)	-	-	(26 537)	(40 071)	(599 156)	-	(1 349 659)	2 326	1 959 723	(19 274)	-	5 163	(5 018 297)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkódowości (ryzyka)	-	-	(16 143)	26 156	-	-	-	-	(1 360 567)	-	1 350 554	-	-	-	-	-	-	
												-	-	(36 940)	-	-	(36 940)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(1 550)	-	(476)	-	-	-	-	-	-	-	2 026	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(15 242)	(175 735)	(17 631)	(445)	-	-	-	-	(1 876)	-	210 929	-	-	-	-	-	-	
Koszty akwizycji	(146 409)	(567 315)	(128 618)	(28 522)	-	(36 346)	(13 428)	(18 754)	(22 432)	-	-	3	-	-	-	8 780	(953 041)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(42 953)	(221 679)	(272 425)	(24 132)	-	(38 972)	(11 859)	(6 814)	(6 292)	-	(10 594)	2 235	-	-	-	289	(633 196)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	8 170	2 686	450	-	-	-	-	-	-	-	(11 306)	-	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(160 853)	160 853	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(871)	-	-	-	(3 916)	(302 175)	4 102	-	-	(15 009)	63 481	(254 388)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	120 701	342 512	913 915	97 163	2 345 098	59 616	(3 714)	896	(10 523)	(642)	(1 047)	(77 325)	-	(19 274)	(15 009)	(1 850 003)	1 902 364	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	29 904	-	27 353	-	-	-	182	1 187	-	-	(58 626)	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(28 080)	-	(33 426)	-	-	-	(831)	(1 771)	-	-	64 108	-	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 342)	(4 434)	-	-	-	-	-	(5 776)	Koszty finansowe
																	1 896 588	Zysk (strata) brutto
																	(344 184)	Podatek dochodowy
																	1 552 404	Zysk (strata) netto

1 stycznia – 30 czerwca 2012 roku i na dzień 30 czerwca 2012	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	8 082 523	99 034	64 717	-	8 246 274
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	(75)	-	-	75	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	116 359	-	-	-	116 359
Przychody netto z inwestycji	1 074 997	3 114	6 258	-	1 084 369
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	124 172	(175)	2 091	-	126 088
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	312 417	1 022	8	-	313 447
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 159 729	9 524	7 150	(1 808)	1 174 595
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 315	-	1 300	-	18 615
Aktywa	54 059 294	288 684	151 396	(321 904)	54 177 470

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2011	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 205 179	10 410	7 752	(1 922)	1 221 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 289	-	1 311	-	8 600
Aktywa	52 017 213	279 246	147 909	(315 086)	52 129 282

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia – 30 czerwca 2011 roku i na dzień 30 czerwca 2011	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	7 544 190	76 638	52 434	-	7 673 262
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	2 034	-	-	(2 034)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	156 227	-	-	-	156 227
Przychody netto z inwestycji	887 736	3 547	3 537	-	894 822
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(66 746)	(671)	(334)	-	(67 751)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	251 874	114	-	-	251 988
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 215 807	9 465	6 340	(1 634)	1 229 978
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 235	-	870	-	16 105
Aktywa	57 264 629	241 214	111 250	(315 815)	57 301 278

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

16. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku w PZU ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 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.

18. Dywidendy

W odniesieniu do zysku za 2011 rok i za lata poprzednie, podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej sporządzonym zgodnie z PSR.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku w zakresie podziału zysku za rok obrotowy 2011, rekomendując wypłatę dywidendy w wysokości 1.752.952 tys. złotych, czyli 20,30 zł na akcję. Wniosek Zarządu PZU został w dniu 8 maja 2012 roku pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą PZU, a następnie został przedstawiony do rozpatrzenia przez ZWZ PZU.

W dniu 30 maja 2012 roku ZWZ PZU dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 2.582.303 tys. zł przeznaczając:

- 1.936.882 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, czyli 22,43 zł na akcję (więcej niż pierwotnie rekomendował Zarząd PZU);
- 635.421 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 10.000 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Dzień ustalenia praw do dywidendy określono na 30 sierpnia 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 20 września 2012 roku.

Dodatkowo w związku z prawomocnym uchynieniem przez sąd uchwały ZWZ PZU w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006 w kwocie 3.280.883 tys. zł, ZWZ PZU postanowiło o podziale zysku za rok obrotowy 2006 w sposób odpowiadający podziałowi zysku dokonанemu na podstawie uchylonej przedmiotowej uchwały, przeznaczając:

- 3.260.883 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 20.000 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zagadnienie zostało opisane szczegółowo w punkcie 19.1.

19. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

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

zobowiązań umownych. Do typowych postępowań administracyjnych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą postępowania związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają charakter typowy i powtarzalny, zazwyczaj żadne z nich z osobna nie ma istotnego znaczenia dla Grupy PZU.

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w Grupie PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość wszystkich 34.533 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 1.903.694 tys. zł. W kwocie tej 1.533.630 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 370.064 tys. zł wierzytelności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 13,19% i 3,18% kapitałów własnych PZU wg PSR.

19.1. Uchylenie uchwały ZWZ PZU w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

Pozwem z dnia 30 lipca 2007 roku zostało wszczęte postępowanie z powództwa Manchester Securities Corporation przeciwko PZU o uchylenie uchwały nr 8/2007 ZWZ PZU z dnia 30 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006, jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i mającej na celu pokrzywdzenie powoda – akcjonariusza PZU.

Zaskarżona uchwała ZWZ PZU podzieliła zysk netto za rok 2006 w kwocie 3.280.883 tys. zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy przekazano kwotę 3.260.883 tys. zł;
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przekazano kwotę 20.000 tys. zł.

Wyrokiem z dnia 22 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie w całości uchylił ww. uchwałę ZWZ PZU. W dniu 17 lutego 2010 roku PZU wniósł apelację, zaskarżając wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie w całości.

Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem wydanym w dniu 6 grudnia 2011 roku oddalił w całości apelację PZU od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 22 stycznia 2010 roku. Z dniem ogłoszenia wyroku przez Sąd Apelacyjny wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 stycznia 2010 roku uchylający ww. uchwałę ZWZ PZU stał się prawomocny.

W dniu 7 grudnia 2011 roku PZU złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 6 grudnia 2011 roku. W dniu 2 kwietnia 2012 roku doręczono PZU wyrok Sądu wraz z uzasadnieniem. W dniu 29 maja 2012 roku PZU złożył skargę kasacyjną, którą zaskarżono w całości wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 6 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

W dniu 20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez Manchester Securities Corporation do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domaga się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006, a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5.054 tys. zł. Termin pierwszej rozprawy wyznaczono na 12 marca 2013 roku. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości. W razie nieuwzględnienia argumentacji PZU może zostać wydany wyrok uchylający zaskarżoną uchwałę.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylenia ww. uchwały ZWZ PZU, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i nie utworzono rezerw na jakiegokolwiek potencjalne roszczenia dodatkowe wynikające z uchylenia ww. uchwały ZWZ PZU.

19.2. Postępowania UOKiK wobec PZU

19.2.1. Kara nałożona w 2009 roku dotycząca wzorców umownych

Prezes UOKiK decyzją z dnia 30 grudnia 2009 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 14.792 tys. zł za stosowanie przez PZU praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na:

- zamieszczaniu we wskazanych wzorcach umownych, postanowieniach umownych wpisanych do Rejestru postanowień wzorców umownych uznanych za niedozwolone;
- bezprawnym zamieszczaniu we wskazanych wzorcach umownych postanowień umownych naruszających art. 813 § 1 Kodeksu cywilnego, poprzez wprowadzenie nieobjętej dyspozycją tego przepisu przesłanki niewykorzystanej sumy ubezpieczenia jako warunkującej wysokość zwracanej konsumentowi przez zakład ubezpieczeń składki z tytułu niewykorzystanego okresu ochrony ubezpieczeniowej.

PZU nie zgadza się zarówno z treścią, jak i z uzasadnieniem decyzji UOKiK. W dniu 18 stycznia 2010 roku PZU wniósł do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od ww. decyzji (skutkujące brakiem jej uprawnomocnienia się). Wyrokiem z dnia 14 listopada 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) oddalił odwołanie PZU od ww. decyzji. W dniu 14 grudnia 2011 roku PZU wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 5 lipca 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok SOKiK z 14 listopada 2011 roku do ponownego rozpatrzenia.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak i 31 grudnia 2011 roku wynosiła 14.792 tys. zł.

19.2.2. Kary nałożone w 2011 roku

19.2.2.1. Sprawa dotycząca refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego

Prezes UOKiK decyzją z dnia 18 listopada 2011 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 11.287 tys. zł za stosowanie praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów określonej w art. 24 ust. 1 i 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 z 2007 roku, poz. 331 z późn. zm.), polegającej na ograniczaniu zakresu odpowiedzialności PZU wobec konsumentów realizujących roszczenie w ramach odpowiedzialności gwarancyjnej ubezpieczyciela z tytułu umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu mechanicznego przez:

- nieuznawanie samej utraty możliwości korzystania z uszkodzonego pojazdu za szkodę majątkową i uzależnianie wypłaty odszkodowania za najem samochodu zastępczego od wykazania przez poszkodowanego szczególnych okoliczności związanych z niezbędnością wynajęcia samochodu zastępczego;
- nieuzasadnione pomijanie przy ustalaniu wielkości kwoty refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego okresu oczekiwania na części zamienne przez warsztat samochodowy;

a także nakazał zaniechanie jej stosowania.

Zarząd PZU nie zgadza się zarówno z samą decyzją jak też z uzasadnieniem prawnym i faktycznym.

PZU złożył odwołanie od ww. decyzji w dniu 5 grudnia 2011 roku (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się). W odwołaniu PZU zgłosił szereg zarzutów.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak i 31 grudnia 2011 roku wynosiła 11.287 tys. zł.

19.2.2.2. *Sprawa dotycząca sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW*

Prezes UOKiK decyzją z dnia 30 grudnia 2011 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 56.605 tys. zł za stosowanie praktyki ograniczającej konkurencję i naruszającej zakaz określony w art. 6 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, polegającej na zawarciu przez PZU i Maximus Broker Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („Maximus Broker”) porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW dzieci, młodzieży i personelu w placówkach oświatowych, polegającego na podziale rynku zbytu pod względem podmiotowym poprzez przekazanie do obsługi Maximus Broker klientów PZU z terenu województwa kujawsko-pomorskiego, w zamian za rekomendowanie tym klientom ubezpieczenia w PZU i jednocześnie zakazał PZU stosowania zarzucanej przez siebie praktyki.

Zarząd PZU nie zgadza się zarówno z ustaleniami stanu faktycznego, jak i argumentacją prawną zawartą w decyzji. W ocenie Zarządu PZU przy wydawaniu decyzji nie uwzględniono całokształtu materiału dowodowego i dokonano błędnej kwalifikacji prawnej.

PZU złożył odwołanie od ww. decyzji w dniu 18 stycznia 2012 roku (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się). W odwołaniu PZU wskazał m.in., że:

- żadne porozumienie (poza kurtażowym) pomiędzy PZU a Maximus Broker nie zostało zawarte;
- Prezes UOKiK błędnie pojmuje zasady zawierania umów ubezpieczenia z udziałem brokera;
- większość umów ubezpieczenia zawieranych przy udziale Maximus Broker była zawierana z innymi niż PZU zakładami ubezpieczeń;
- PZU i Maximus Broker nie mogą i nie mogli prowadzić działalności konkurencyjnej na rynkach, na których działają.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak i 31 grudnia 2011 roku wynosiła 56.605 tys. zł.

19.3. **Postępowanie UOKiK wobec PZU Życie**

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

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

PZU Życie złożył odwołanie od tej decyzji do 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. Po rozpoznaniu zażaleń powoda oraz pozwanego, postanowieniem z dnia 26 października 2010 roku sąd II instancji uchylił zaskarżone postanowienie.

Wyrokiem z dnia 17 lutego 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów częściowo zmienił zaskarżoną decyzję, jednakże oddalając odwołanie PZU Życie w zakresie wysokości nałożonej kary. W dniu 6 maja 2011 roku PZU Życie złożył apelację od wyroku. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym

został wyznaczony na dzień 21 sierpnia 2012 roku, na której to Sąd Apelacyjny odroczył rozprawę bez wyznaczania terminu kolejnej.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU Życie utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak i 31 grudnia 2011 roku wynosiła 50.384 tys. zł.

19.4. 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 domagała się zapłaty kwoty łącznie 8.437 tys. EUR w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk. W następstwie kolejnych zmiany powództwa, CSC aktualnie domaga się zapłaty kwoty łącznie 36.923 tys. zł.

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

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

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

W dniu 31 stycznia 2012 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, a w dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Arbitrażowy zamknął rozprawę. Wyrok w sprawie nie zostanie wydany do dnia 13 września 2012 roku.

Ponadto PZU Życie, w dniu 21 grudnia 2010 roku, złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy wniosek o zaniechanie do próby ugodowej przeciwko CSC o zapłatę odszkodowania w kwocie 123.326 tys. zł za szkodę wyrządzoną nienależytym wykonywaniem umowy, alternatywnie o zwrot wynagrodzenia zapłaconego CSC na podstawie tej umowy w kwocie 71.890 tys. zł. Na posiedzeniu sądowym w dniu 8 lutego 2011 roku do zawarcia ugody nie doszło. Sąd umorzył ww. postępowanie o zaniechanie do próby ugodowej. Postanowienie w tej sprawie jest prawomocne.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 11 września 2009 roku Sąd Okręgowy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa syndyka masy upadłości Universal przeciwko syndykowi masy upadłości BI Code o stwierdzenie nieważności umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności budynku zawartej pomiędzy Universal i BI Code, w którym stwierdził nieważność ww. umowy sprzedaży. Syndyk masy upadłości BI Code wniósł apelację od ww. wyroku, która wyrokiem z dnia 29 lipca 2010 roku została oddalona. Syndyk masy upadłości BI Code wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, która to skarga nie została przyjęta do rozpoznania, w związku z powyższym postępowanie zostało zakończone.

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

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

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

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

Zdaniem Zarządu PZU, hipoteka wpisana na rzecz PZU Życie istnieje, a PZU Życie ma prawo dochodzić zaspokojenia od każdego właściciela.

20. Pozostałe informacje

20.1. 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.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego PZU i PZU Życie posiadały długoterminowy rating kredytowy oraz rating siły finansowej (nadany przez agencję Standard & Poor's Ratings Services w dniu 16 lipca 2009 roku) na poziomie A ze stabilną perspektywą ratingową. Następnie corocznie agencja Standard & Poor's Ratings Services potwierdzała powyższy rating oraz perspektywę (w dniach odpowiednio 23 lipca 2012 roku, 22 lipca 2011 roku i 5 lipca 2010 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/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011
PZU Życie				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011

20.2. Dopłata na pokrycie strat PZU Lietuva

W dniu 11 kwietnia 2012 roku Zarząd PZU SA podjął uchwałę w sprawie pokrycia części strat lat ubiegłych PZU Lietuva poprzez wniesienie bezzwrotnej dopłaty w kwocie 7.000 tys. LTL w celu spełnienia przez PZU Lietuva wymogu regulacyjnego w zakresie minimalnego kapitału własnego (prawo litewskie wymaga, aby kapitał własny spółki był nie niższy niż połowa wysokości kapitału zakładowego).

Na koniec 2011 roku wymóg ten nie był spełniony z uwagi na poniesienie przez PZU Lietuva straty netto za 2011 rok w wysokości 6.854 tys. LTL.

W dniu 27 kwietnia 2012 r. ZWZ PZU Lietuva podjęło uchwałę w przedmiocie wniesienia dopłaty w kwocie 7.000 tys. LTL, po jej wniesieniu przez PZU w dniu 10 maja 2012 roku PZU Lietuva spełnia określone powyżej wymagania regulacyjne.

20.3. Plany otwarcia oddziałów PZU Lietuva na Łotwie i w Estonii

W strategii rozwoju PZU Lietuva zostało założone wejście na rynki Łotwy i Estonii. W dniu 10 sierpnia 2012 roku PZU Lietuva złożył wniosek do litewskiego nadzoru ubezpieczeniowego (Bank Litwy) w sprawie uzyskania zgody na otwarcie swoich oddziałów na Łotwie i w Estonii. Jest to początkowy etap procedury otwierania oddziału. Ustawowo Bank Litwy ma trzy miesiące na analizę dokumentów i w przypadku pozytywnej oceny przesyła je do organów nadzoru Łotwy i Estonii, które mają jeden miesiąc na wyrażenie zgody na otwarcie oddziałów. Po uzyskaniu zezwoleń rozpocznie się procedura prawna rejestracji oddziałów. Planowane wejście na rynek łotewski to IV kwartał 2012 roku, a estoński – II kwartał 2013 roku.

Oferta oddziałów ma obejmować pełną skalę produktów korporacyjnych (ubezpieczenia majątkowe, OC ogólne, gwarancje finansowe, ubezpieczenia komunikacyjne itp.). PZU Lietuva zamierza wykorzystać relacje z międzynarodowymi podmiotami, które ubezpiecza. W pierwszych latach zakłada się skierowanie oferty do segmentów klienta korporacyjnego oraz małych i średnich przedsiębiorstw na bazie własnej sieci sprzedaży i współpracy z brokerami.

W zakresie klienta indywidualnego początkowo PZU Lietuva planuje wykorzystać alternatywną sieć sprzedaży (banki, agencje turystyczne). Budowa własnej sieci sprzedaży ubezpieczeń indywidualnych na Łotwie i w Estonii, planowana jest przy założeniu uzyskania dodatnich wyników finansowych netto przez oba oddziały.

Nakłady na inwestycje zostaną pokryte ze środków PZU Lietuva. Szacuje się, że w pierwszych latach inwestycji PZU Lietuva może wymagać dokapitalizowania (w formie dopłat do kapitału) w kwocie ok. 7 mln EUR (24 mln LTL) w związku z wymogami dotyczącymi kapitału minimalnego i pokrycia marginesu wypłacalności.

20.3.1. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

20.3.2. Zarząd PZU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu PZU wchodziło:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Witold Jaworski - Członek Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski - Członek Zarządu PZU;

- Tomasz Tarkowski - Członek Zarządu PZU;
- Bogusław Skuza - Członek Zarządu PZU;
- Ryszard Trepczyński - Członek Zarządu PZU.

Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w składzie Zarządu PZU nie nastąpiły żadne zmiany.

20.3.3. Rada Nadzorcza PZU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca Rady;
- Zbigniew Ćwiąkalski - Wiceprzewodniczący Rady;
- Krzysztof Dresler - Sekretarz Rady;
- Waldemar Maj - Członek Rady;
- Dariusz Filar - Członek Rady;
- Zbigniew Derdziuk - Członek Rady;
- Dariusz Daniluk - Członek Rady.

W dniu 30 maja 2012 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczebności Rady Nadzorczej PZU, ustalając liczbę Członków Rady Nadzorczej na 9 osób.

Tego samego dnia rezygnację złożył Krzysztof Dresler, a ZWZ PZU odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marzenę Piszczek, jednocześnie powołując do Rady Nadzorczej PZU: Tomasza Zganiacza, Macieja Piotrowskiego, Włodzimierza Kicińskiego i Alojzego Nowaka.

W dniu 28 czerwca 2012 roku na pierwszym posiedzeniu po ww. zmianach kadrowych, Rada Nadzorcza wybrała swojego Przewodniczącego, którym został Waldemar Maj oraz Sekretarza, którym został Tomasz Zganiacz.

Od dnia 28 czerwca 2012 roku skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

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

Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w składzie Rady Nadzorczej PZU nie nastąpiły żadne inne zmiany.

20.3.4. Dyrektorzy Grupy PZU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki.

W dniu 7 lutego 2012 roku Zarząd PZU powołał z dniem 1 lutego 2012 roku Przemysława Henschke na stanowisko Dyrektora Grupy PZU.

W dniu 16 marca 2012 roku Zarząd PZU powołał od dnia 19 marca 2012 roku Sławomira Niemierkę na stanowisko Dyrektora Grupy PZU.

Od dnia 19 marca 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki;

- Przemysław Henschke;
- Sławomir Niemierka.

Wszyscy aktualni Dyrektorzy Grupy PZU wchodzić również w skład Zarządu PZU Życie.

20.4. Wypowiedzenie Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy i zmiana umów o pracę

W dniu 28 lutego 2012 roku Zarządy PZU i PZU Życie wypowiedziały Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy („ZUZP”) funkcjonujące w tych spółkach odpowiednio od 2003 roku i 2006 roku, głównie z powodu konieczności wprowadzenia nowego, bardziej motywującego i dostosowanego do rynku, systemu wynagrodzeń. Proponowane zasady zakładają m.in. wprowadzenie od IV kwartału 2012 r. nowych reguł premiowania: miesięczna premia w wysokości do 25 % miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego zostaje zastąpiona kwartalną premią w wysokości do 30 % kwartalnego wynagrodzenia zasadniczego (bezpośrednio uzależnioną od stopnia realizacji celów) oraz rezygnację z innych świadczeń pracowniczych przewyższających te wynikające z kodeksu pracy.

Uzgodnienia ze związkami zawodowymi dotyczące regulacji płacowych trwały od 28 lutego do 26 kwietnia 2012 roku i zakończyły się przedstawieniem przez związki zawodowe negatywnego stanowiska co do zaproponowanego systemu wynagradzania. W związku z potencjalną możliwością wystąpienia przypadków rozwiązania umów o pracę w wyniku nieprzyjęcia nowych warunków wynagrodzenia przez pracowników, PZU i PZU Życie ogłosiły zamiar przeprowadzenia zwolnień grupowych. Uzgodnienia ze związkami zawodowymi w tym zakresie trwały do 27 kwietnia 2012 roku i zakończyły się brakiem podpisania porozumienia, w związku z czym 7 maja 2012 roku Zarządy PZU i PZU Życie ustaliły warunki zwolnień grupowych w formie regulaminu oraz określiły warunki wynagrodzenia, które zostaną zaproponowane pracownikom do czasu ustalenia systemu wynagradzania w uzgodnieniu ze związkami zawodowymi.

Proces zmiany umów o pracę wszystkich pracowników PZU i PZU Życie rozpoczął się 9 maja 2012 roku i zakończył 6 lipca 2012 r. Polegał on na indywidualnych spotkaniach z pracownikami, podczas których ich przełożeni oraz przedstawiciele obszaru kadr proponowali każdemu pracownikowi zawarcie porozumienia zmieniającego wraz z nowymi zasadami wynagradzania. W przypadku braku zgody na zmianę warunków zatrudnienia na mocy porozumienia stron do tych pracowników pracodawca skierował wypowiedzenia zmieniające warunki zatrudnienia – dotyczyło to ok. 200 osób, co stanowiło niecałe 2% zatrudnionych pracowników, przy czym liczba osób akceptujących ww. wypowiedzenia zmieniające będzie znana na początku września 2012 roku.

Skutki wprowadzonej zmiany w zasadach wynagradzania nie miały istotnego wpływu na koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku. Zmiany zasad wynagradzania nie zostały również uwzględnione w wielkości rezerw na świadczenia pracownicze o łącznej wysokości na dzień bilansowy 259.848 tys. zł ze względu na prowadzone prace nad możliwościami wykorzystania tych rezerw w zakresie zobowiązań narosłych do dnia wypowiedzenia ZUZP. Prace te powinny zakończyć się przed końcem roku 2012.

20.5. Restrukturyzacja zatrudnienia w PZU i PZU Życie

W dniu 29 grudnia 2009 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły plan wdrożenia programu restrukturyzacji na lata 2010-2012.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku osoby kończyły zatrudnienie w PZU i w PZU Życie w wyniku wręczonych w 2011 roku: porozumienia rozwiązującego bądź oświadczenia o rozwiązaniu umowy o pracę albo w wyniku braku przyjęcia przez pracownika, niezależnie od woli pracodawcy, nowych warunków pracy lub płacy.

W ramach procesu zwolnień grupowych przeprowadzonego w II kwartale 2012 roku w związku z wypowiedzeniem ZUZP zrealizowano również zmiany organizacyjne w pionie sprzedaży masowej PZU polegające na wprowadzeniu nowego modelu zarządzania i przejściu z dotychczasowego zarządzania „wielokanałowego” na zarządzanie „jednokanałowe” oraz utworzenie odrębnych stanowisk dedykowanych dla każdego kanału sprzedaży. W wyniku dopasowania zatrudnienia do nowych struktur około 60 osób (niecałe 5% pracowników tego obszaru) nie przyjęło zaproponowanych warunków zatrudnienia.

Osobom, które zostały zwolnione lub które nie przyjęły zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia podczas wszystkich etapów restrukturyzacji (tj. w latach 2010-2012) były proponowane korzystniejsze warunki odejścia

niż te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach (Ustawa z dnia 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 z późn. zm., „Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”). Wysokość dodatkowych odpraw w poszczególnych procesach restrukturyzacji była różna, ale każdorazowo uzależniona od poziomu wynagrodzeń poszczególnych pracowników oraz ich stażu pracy w Grupie PZU.

W dniu 10 lipca 2012 roku Zarządy PZU i PZU Życie podjęły decyzje o kontynuacji procesu restrukturyzacji zatrudnienia w PZU i PZU Życie i zwróciły się do związków zawodowych, działających przy tych spółkach o przystąpienie do prac nad porozumieniami w sprawie zwolnień grupowych, zgodnie z Ustawą o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy oraz przekazały do właściwego Powiatowego Urzędu Pracy informacje o wszczęciu procedury zwolnień grupowych.

W dniu 24 lipca 2012 roku PZU i PZU Życie oraz związki zawodowe działające przy tych spółkach zawarły porozumienie określające warunki restrukturyzacji zatrudnienia. Finalny kształt dokumentu powstał w oparciu o doświadczenia i rozwiązania wypracowane podczas analogicznych negocjacji w latach ubiegłych, a porozumienie zawiera informacje dotyczące: liczby osób objętych restrukturyzacją, kryteriów doboru do zwolnień, pakietu finansowego, zasad ochrony wybranych grup pracowników oraz harmonogram działań.

Planuje się, że ww. etap restrukturyzacji zatrudnienia w PZU i PZU Życie zostanie przeprowadzony od dnia 13 sierpnia do 11 października 2012 roku i obejmie w obydwu spółkach do 955 osób (przy czym planuje się, że redukcja zatrudnienia dotyczyć będzie do 376 pracowników, a do 579 pracowników zmienione będą warunki pracy i płacy w drodze porozumienia lub wypowiedzenia zmieniającego).

Obecny etap restrukturyzacji zatrudnienia jest konsekwencją realizacji wielu projektów polegających na upraszczaniu procedur, automatyzacji i optymalizacji procesów pracy oraz centralizacji funkcji. W największym stopniu działania restrukturyzacyjne obejmą obszary operacji, finansów oraz likwidacji szkód i świadczeń.

Podobnie jak w poprzednich etapach restrukturyzacji, osobom zwalnianym lub tym, które nie przyjęły zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia będą proponowane korzystniejsze warunki odejścia niż te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach, przy czym pakiet finansowy jest uzależniony od stażu pracy w Grupie PZU i wysokości wynagrodzenia danego pracownika.

Łączne koszty z tytułu restrukturyzacji odniesione w ciężar rezerwy w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 37.364 tys. zł (w całym 2011 roku: 58.169 tys. zł, w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku: 17.728 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji wyniosła 69.587 tys. zł (na dzień 31 marca 2012 roku: 88.738 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku: 112.956 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2011 roku: 56.555 tys. zł), co oznaczało zmianę stanu ww. rezerwy w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku w kwocie 43.369 tys. zł (w całym 2011 roku: 37.703 tys. zł).

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 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.

21.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	Składka przypisana brutto		Należności									
	w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	Pozostałe przychody	Koszty	- w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe	
1 stycznia – 30 czerwca 2012 roku i na dzień 30 czerwca 2012 roku												
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane 2/	75	-	16 557	11 757	-	11 124	(9 806)	1 318	2 241	-	-	-
1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku												
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane 2/	387	-	35 840	17 192	-	11 398	(9 806)	1 592	1 868	-	-	-
1 stycznia – 30 czerwca 2011 roku i na dzień 30 czerwca 2011 roku												
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane 2/	312	-	11 659	11 843	-	12 554	(10 306)	2 248	3 295	-	-	-

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

2/ Spółki bezpośrednio lub pośrednio zależne i stowarzyszone z PZU i nieobjęte konsolidacją, których kompletna lista znajduje się w punkcie 1.2.

Na 30 czerwca 2012 roku i na 31 grudnia 2011 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 9.806 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 roku 10.306 tys. zł), które z powodu niewywiązywania się z umów zostały na wszystkie te daty objęte o odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

21.3. Transakcje z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa

MSR 24 nakazuje prezentację transakcji z podmiotami powiązanymi. Skarb Państwa posiadał do dnia 11 maja 2010 roku udział w kapitale zakładowym PZU w wysokości przekraczającej 50%. W dniu 11 maja 2010 roku w ramach przeprowadzonego procesu IPO udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PZU spadł poniżej progu 50%. Dodatkowo w dniu 10 czerwca 2011 roku Skarb Państwa zbył 10,00% pakiet akcji PZU obniżając swój udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów do poziomu 35,19%.

Pomimo kwestii opisanych powyżej, mając na uwadze zapisy Statutu PZU (w szczególności dotyczące ograniczeń prawa głosowania akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa oraz zasad powoływania Rady Nadzorczej PZU), dla potrzeb przedstawienia obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjmuje się założenie, że 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, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa” należy rozumieć wyłącznie spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa, których listy publikowane są na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa. W szczególności, podmioty z Grupy PZU zawierały w toku swojej statutowej działalności transakcje z podmiotami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem 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 tych transakcji nie ma znaczenia dla rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy PZU.

Grupa PZU zastosowała zwolnienie, o którym mowa w pkt. 25 MSR 24 i odstąpiła od ujawniania niektórych informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez fakt znajdowania się pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem tego samego rządu.

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

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

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	26 580	40 769	28 214	51 965
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach na życie	3 590	7 037	4 412	7 059
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	584 564	976 934	976 934
Razem	30 170	632 370	1 009 560	1 035 958

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

Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składka przypisana brutto PZU	4 195	6 766	2 996	11 982
Składka przypisana brutto PZU Życie	3 590	7 037	4 412	7 059
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	584 564	976 934	976 934
Razem	7 785	598 367	984 342	995 975

Bank Ochrony Środowiska SA	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składka przypisana brutto PZU	11	31	17	36
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	11	31	17	36

Bank Gospodarstwa Krajowego SA	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składka przypisana brutto PZU	-	3	-	57
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	-	3	-	57

Bank Gospodarki Żywnościowej SA	1 kwietnia - 30 czerwca 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012	1 kwietnia - 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011
Składka przypisana brutto PZU	1 149	1 682	640	1 015
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	1 149	1 682	640	1 015

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku podpisali:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
28 sierpnia 2012 r.	Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu PZU (podpis)
28 sierpnia 2012 r.	Przemysław Dąbrowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
28 sierpnia 2012 r.	Witold Jaworski	Członek Zarządu PZU (podpis)
28 sierpnia 2012 r.	Bogusław Skuza	Członek Zarządu PZU (podpis)
28 sierpnia 2012 r.	Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
28 sierpnia 2012 r.	Ryszard Trepczyński	Członek Zarządu PZU (podpis)
28 sierpnia 2012 r.	Piotr Marczyk	Dyrektor Biura Rachunkowości (podpis)