

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU**



SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ...	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Informacje o PZU i Grupie PZU	14
2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	19
3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości	20
4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i porównywalność danych finansowych.....	20
5. Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości	25
6. Inne informacje dotyczące sposobu sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego.....	26
8. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	27
9. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28
10. Aktywa i zobowiązania warunkowe	50
11. Wypłacalność.....	50
12. Sprawozdawczość według segmentów	51
13. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	59
14. Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji.....	59
15. Dywidendy	59
16. Rozliczenia z tytułu spraw spornych.....	60
17. Pozostałe informacje	61
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	68

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł

Aktywa	Nota	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Wartości niematerialne		123 243	103 851	109 067	88 866	85 069
Wartość firmy		8 400	8 419	8 381	21 960	19 631
Rzeczowe aktywa trwałe		1 106 735	1 136 675	990 411	1 026 571	1 043 811
Nieruchomości inwestycyjne		455 994	465 686	441 014	379 378	346 552
Jednostki wyceniane metodą praw własności		-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	9.1 9.4					
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.1.1	21 994 138	21 604 789	20 305 758	22 231 720	23 327 568
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9.1.2	9 838 348	9 525 092	8 623 082	8 518 770	10 027 845
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9.1.3	12 996 283	12 815 474	12 118 252	9 974 724	10 213 631
Pożyczki	9.1.4	6 305 673	3 466 573	4 297 940	1 457 745	4 668 549
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	9.2 9.4	2 428 341	2 441 754	1 734 274	1 498 913	1 495 207
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	9.3 9.4	748 204	759 838	771 850	1 116 283	748 313
Szacowane regresy i odzyski		51 399	66 199	77 812	72 922	82 330
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 105	15 988	16 645	20 481	24 913
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 103	10 585	9 958	63	87 599
Odroczone koszty akwizycji		566 333	568 360	540 729	550 702	518 279
Rozliczenia międzyokresowe	9.6	178 047	214 847	194 226	204 482	215 804
Inne aktywa		133 823	141 957	7 455	13 683	15 781
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		319 240	294 477	423 703	398 398	366 556
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną		57 279 409	53 640 564	50 670 557	47 575 661	53 287 438
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i aktywa wchodzące w skład grup do zbycia		21 869	-	-	-	-
Aktywa, razem		57 301 278	53 640 564	50 670 557	47 575 661	53 287 438

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (KONTYNUACJA)

w tys. zł

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kapitały						
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej						
Kapitał podstawowy		86 352	86 352	86 352	86 352	86 352
Pozostałe kapitały		8 102 870	6 704 681	6 649 782	6 458 122	5 802 568
Kapitał zapasowy		7 711 649	6 296 320	6 296 313	6 296 393	5 485 014
Kapitał z aktualizacji wyceny		431 850	448 178	392 268	181 688	340 970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(40 629)	(39 817)	(38 799)	(19 959)	(23 416)
Niepodzielony wynik		3 957 132	6 855 456	6 063 666	4 794 179	5 377 826
Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 403 169	6 063 657	3 624 435	3 624 340	2 365 282
Zysk (strata) netto		1 553 963	791 799	2 439 231	1 169 839	3 762 945
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-	-	-	(750 401)
Kapitały mniejszości		84 344	88 189	126	128	133
Kapitały, razem		12 230 698	13 734 678	12 799 926	11 338 781	11 266 879
Zobowiązania						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	9.7					
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		4 603 178	4 648 051	4 315 675	4 386 682	4 189 849
Rezerwa ubezpieczeń na życie		14 525 034	14 498 287	14 570 725	14 545 165	14 582 590
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		5 044 204	5 078 277	5 157 080	5 118 083	4 456 464
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent		4 903 518	4 837 658	4 862 552	4 869 974	4 874 653
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		6 198	8 017	6 177	4 523	5 071
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		572 943	593 035	614 692	641 804	698 918
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		2 392 789	2 350 605	2 296 089	2 097 786	2 017 501
Kontrakty inwestycyjne	9.8					
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach		3 534 365	2 441 973	2 270 568	446 568	2 632 054
- na rachunek i ryzyko klienta		1 374 738	1 380 985	1 273 947	1 099 292	1 094 475
Rezerwy na świadczenia pracownicze		261 588	259 873	257 916	269 652	260 946
Inne rezerwy	9.9	202 507	204 035	212 559	280 665	314 595
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		387 807	449 691	404 956	402 437	444 053
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		62 053	29 823	1 743	48 101	3 056
Instrumenty pochodne		38 003	19 869	11 730	13 886	3 533
Inne zobowiązania	9.10	6 750 768	2 689 770	1 132 079	1 647 689	5 974 052

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (KONTYNUACJA)

w tys. zł

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	9.11					
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		402 001	407 993	474 272	359 540	464 126
Przychody przyszłych okresów		8 886	7 944	7 871	5 033	4 623
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną		45 070 580	39 905 886	37 870 631	36 236 880	42 020 559
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-	-
Zobowiązania, razem		45 070 580	39 905 886	37 870 631	36 236 880	42 020 559
Kapitały i zobowiązania, razem		57 301 278	53 640 564	50 670 557	47 575 661	53 287 438

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	9.12	3 696 378	7 673 262	3 487 081	7 291 854
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(38 399)	(150 634)	(28 877)	(115 729)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		3 657 979	7 522 628	3 458 204	7 176 125
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		39 586	(252 929)	100 150	(173 207)
Składki zarobione netto		3 697 565	7 269 699	3 558 354	7 002 918
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9.13	77 954	156 227	67 458	130 090
Przychody netto z inwestycji	9.14	488 917	894 822	553 767	994 467
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	9.15	61 793	(67 751)	25 480	160 754
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	9.16	54 290	251 988	(226 912)	106 919
Pozostałe przychody operacyjne	9.17	88 308	293 241	53 355	79 249
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(2 671 976)	(5 075 832)	(3 072 140)	(5 524 232)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		54 507	57 535	425 492	403 320
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	9.18	(2 617 469)	(5 018 297)	(2 646 648)	(5 120 912)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	9.19	(1 301)	(36 940)	7 783	(55 004)
Koszty akwizycji	9.20	(482 526)	(953 041)	(454 208)	(896 510)
Koszty administracyjne	9.20	(304 235)	(633 196)	(404 434)	(767 684)
Pozostałe koszty operacyjne	9.21	(123 084)	(254 388)	(63 067)	(134 192)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		940 212	1 902 364	470 928	1 500 095
Koszty finansowe	9.22	(5 480)	(5 776)	(11 635)	(58 654)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
Zysk (strata) brutto		934 732	1 896 588	459 293	1 441 441

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (KONTYNUACJA)

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Podatek dochodowy					
- część bieżąca		(230 950)	(374 998)	(192 515)	(289 218)
- część odroczone		57 387	30 814	95 644	17 611
Zysk (strata) netto, w tym:		761 169	1 552 404	362 422	1 169 834
- zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		762 164	1 553 963	362 424	1 169 839
- zyski (straty) mniejszości		(995)	(1 559)	(2)	(5)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		762 164	1 553 963	362 424	1 169 839
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)		8,83	18,00	4,20	13,55
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)		8,83	18,00	4,20	13,55

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Zysk (strata) netto	761 169	1 552 404	362 422	1 169 834
Inne całkowite dochody:	(17 138)	37 755	(134 788)	(155 825)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(16 026)	33 854	(141 389)	(169 740)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(810)	(1 827)	6 601	3 457
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	(302)	5 728	-	10 458
Dochody całkowite netto, razem	744 031	1 590 159	227 634	1 014 009
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	745 024	1 591 715	227 627	1 014 014
- dochody całkowite przypisywane elementowi kapitałowemu z umów zawierających uznaniowe udziały w zyskach	-	-	-	-
- dochody całkowite przypisywane udziałom mniejszości	(993)	(1 556)	7	(5)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej							Kapitały mniejszości	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik		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 roku obrotowego	-	-	-	-	-	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 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (KONTYNUACJA)

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej							Kapitały mniejszości	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik		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 2010	86 352	5 485 014	340 970	(23 416)	5 377 826	-	11 266 746	133	11 266 879
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	641	-	-	-	641	-	641
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(15 383)	-	-	(15 383)	(5)	(15 388)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	50 657	-	-	-	50 657	-	50 657
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	51 298	(15 383)	-	-	35 915	(5)	35 910
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	2 439 231	2 439 231	(2)	2 439 229
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	51 298	(15 383)	-	2 439 231	2 475 146	(7)	2 475 139
Pozostałe zmiany, w tym:	-	811 299	-	-	(1 753 391)	-	(942 092)	-	(942 092)
Podział wyniku finansowego	-	811 115	-	-	(1 753 219)	-	(942 104)	-	(942 104)
Inne	-	184	-	-	(172)	-	12	-	12
Stan na dzień 31 grudnia 2010	86 352	6 296 313	392 268	(38 799)	3 624 435	2 439 231	12 799 800	126	12 799 926

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (KONTYNUACJA)

w tys. zł

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 stycznia – 31 grudnia 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wpływy	8 828 273	18 470 571	8 178 490
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto	6 052 351	14 521 524	7 265 103
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	1 935 142	2 787 658	494 295
- wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	3 316	10 779	2 531
- wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	178 317	466 219	66 078
- pozostałe wpływy operacyjne	659 147	684 391	350 483
Wydatki	(7 885 551)	(18 001 148)	(9 930 834)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(86 940)	(154 254)	(76 987)
- wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	(2 537)	(4 152)	(1 111)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(4 382 895)	(9 295 988)	(4 481 291)
- wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(594 826)	(3 026 424)	(2 624 804)
- wydatki z tytułu akwizycji	(733 229)	(1 450 351)	(709 857)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(1 092 372)	(2 135 292)	(1 089 205)
- wydatki z tytułu odsetek	(114)	(225)	(98)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(128 033)	(110 228)	(66 659)
- pozostałe wydatki operacyjne	(864 605)	(1 824 234)	(880 822)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	942 722	469 423	(1 752 344)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		
Wpływy	116 462 098	270 016 909	163 376 126
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych	4 960	5 628	3 545
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	1 115	7 859	4 110
- zbycie udziałów i akcji	2 330 185	4 416 405	2 472 322
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	34 782 638	31 510 882	12 040 241
- likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	59 879 111	129 179 172	71 055 432
- realizacja pozostałych lokat	19 388 619	103 641 528	77 380 869
- odsetki otrzymane	47 607	1 191 346	387 523
- dywidendy otrzymane	25 294	64 089	32 084
- pozostałe wpływy z lokat	2 569	-	-
Wydatki	(119 557 386)	(264 687 431)	(156 776 505)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 329)	(343)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych	(6 129)	(8 152)	(5 774)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	(49 852)	(155 850)	(80 224)
- nabycie udziałów i akcji	(2 456 899)	(4 561 101)	(2 586 419)
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zaprzestania konsolidacji funduszy inwestycyjnych	-	(201)	(201)
- nabycie instrumentów dłużnych	(36 427 972)	(27 390 996)	(8 548 065)
- nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(61 394 508)	(127 601 087)	(67 889 526)
- nabycie pozostałych lokat	(19 218 161)	(104 929 875)	(77 649 588)
- pozostałe wydatki na lokaty	(3 865)	(38 840)	(16 365)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 095 288)	5 329 478	6 599 621

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (KONTYNUACJA)

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 stycznia – 31 grudnia 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	6 139 417	578	205
- kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	6 139 417	578	205
Wydatki	(4 088 750)	(5 728 563)	(4 810 603)
- dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	(120)	(921 239)	(3 533)
- spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	(4 085 396)	(4 807 324)	(4 807 070)
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(2 810)	-	-
- pozostałe wydatki finansowe	(424)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 050 667	(5 727 985)	(4 810 398)
Przepływy pieniężne netto, razem	(101 899)	70 916	36 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	423 703	366 556	366 556
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 564)	(13 769)	(5 037)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	319 240	423 703	398 398
- o ograniczonej możliwości dysponowania	49 385	22 426	58 857

¹⁾ W pozycjach tych dla roku 2011 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 Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24 („PZU”). PZU powstał z przekształcenia Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w spółkę akcyjną Skarbu Państwa, na mocy art. 97 Ustawy z dnia 28 lipca 1990 roku o działalności ubezpieczeniowej - tekst jednolity Dz. U. Nr 11 z 1996 roku, poz. 62 z późn. zm.

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

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

1.2. Jednostki 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 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	
Spółki zależne objęte konsolidacją								
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	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	Powszechnie 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.	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
6	PrJSC IC PZU Ukraine („PZU Ukraine”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe.
7	UAB DK PZU Lietuva („PZU Lietuva”)	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,76%	99,76%	99,76%	99,76%	Ubezpieczenia majątkowe.
8	Ogrodowa-Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości.
9	Armatura Kraków SA ¹⁾	Kraków	07.10.1999	64,63%	64,63%	64,63%	64,63%	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych.
10	Armatoora SA ¹⁾	Nisko	10.12.2008	64,63%	64,63%	64,63%	64,63%	Produkcja grzejników i odlewów aluminiowych.
11	Armatoora SA i wspólnicy sp. k. ¹⁾	Kraków	10.02.2009	64,63%	64,63%	64,63%	64,63%	Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe.
12	Armagor SA (do 5 kwietnia 2011 roku: Armagor Sp. z o.o.) ¹⁾	Gorzów Śląski	06.09.2009	64,63%	64,37%	64,63%	64,37%	Produkcja zaworów, usługi narzędziowe.

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 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	
Fundusze inwestycyjne objęte konsolidacją								
13	PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny ²⁾	Warszawa	15.12.2009	100,00%	100,00%	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od członków funduszu.
Spółki zależne niekonsolidowane								
14	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance.
15	Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz świadczenie usług medycznych.
16	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.
17	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.
18	Sigma Investments Sp. z o.o.	Warszawa	28.12.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna. Nabywanie i zbywanie akcji spółek publicznych, obligacji oraz innych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.
19	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.
20	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.
21	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.
22	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
23	Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi prawne.
24	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie.
25	ICH Center SA	Warszawa	31.01.1996	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	Obsługa likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty (od początku 2011 roku 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 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	
26	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Krynica	17.08.1998	37,53%	37,53%	36,71%	36,71%	Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych.
27	Nadwiślańska Agencja Ubezpieczeniowa SA	Tychy	08.06.1999	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń.

¹⁾ Objęte konsolidacją metodą pełną od dnia 1 stycznia 2011 roku. Kwestia opisana w punkcie 7.1.

²⁾ Objęte konsolidacją metodą pełną od dnia 30 czerwca 2011 roku. Kwestia opisana w punkcie 1.3.1.

1.3. Zmiany organizacji Grupy PZU

1.3.1. *Ufunduszowanie części lokat finansowych*

W dniu 30 czerwca 2011 roku dokonano przeniesienia 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 954.210 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 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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy PZU, a fundusz PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny został objęty konsolidacją metodą pełną od dnia 30 czerwca 2011 roku.

1.3.2. *Przeniesienie spółek PZU CO, TFI PZU i PZU AM z PZU Życie do PZU*

W związku planami przeniesienia większości akcji i udziałów spółek Grupy PZU do PZU, w dniu 14 lipca 2011 roku Zarząd PZU podjął uchwały o nabyciu (pod warunkiem uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej PZU):

- 25.001 akcji imiennych spółki PZU AM (50,002% akcji) za cenę stanowiącą równowartość aktywów netto PZU AM przypadających na nabywane akcje, wynikającą ze sprawozdania finansowego tej spółki sporządzonego za ostatni okres sprawozdawczy (wg PSR);
- 50.000 akcji imiennych spółki PZU CO (100,0% akcji) za cenę odpowiadającą wartości akcji PZU CO wykazanej w księgach PZU Życie na dzień podpisania umowy sprzedaży akcji (wg PSR);
- 13.000 akcji imiennych spółki TFI PZU (100,0% akcji) za cenę odpowiadającą wartości akcji TFI PZU wykazanej w księgach PZU Życie na dzień podpisania umowy sprzedaży akcji (wg PSR);

Jednocześnie Zarząd PZU Życie w dniu 14 lipca 2011 roku podjął uchwały dotyczące sprzedaży ww. akcji na rzecz PZU, pod warunkiem uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej PZU Życie.

W dniu 9 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza PZU zaakceptowała wnioski Zarządu PZU w sprawie nabycia akcji wszystkich ww. spółek, a w dniu 18 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza PZU Życie zaakceptowała wnioski Zarządu PZU Życie w sprawie sprzedaży tych walorów.

W celu realizacji transakcji zakupu akcji TFI PZU i PZU AM przez PZU konieczne są zgody KNF. Stosowne wnioski zostały złożone do KNF w dniu 1 sierpnia 2011 roku, a KNF ma prawo zgłoszenia sprzeciwu w terminie 60 dni roboczych. Termin ten może jednak ulec wydłużeniu w przypadku wezwania PZU do złożenia dodatkowych wyjaśnień.

Uzyskanie decyzji KNF (niezgłoszenie sprzeciwu) jest warunkiem koniecznym dla realizacji transakcji akcjami TFI PZU i PZU AM.

1.3.3. *Zawiązanie spółki Ipsilon Bis SA*

W dniu 9 sierpnia 2011 roku PZU zawiązał spółkę Ipsilon Bis SA z kapitałem zakładowym w wysokości 100 tys. zł.

2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską („Komisja WE”) na dzień 30 czerwca 2011 roku, w tym zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259, „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku.

2.1. Wprowadzenie nowych MSSF

2.1.1. *Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2011 roku*

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące standardy i interpretacje oraz zmiany standardów, które w przypadku skonsolidowanych sprawozdań Grupy PZU weszły w życie za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku.

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie Komisji WE zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiana do MSR 32 – Klasyfikacja emisji praw poboru	1 lutego 2010	1293/2009
Zmiana do MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7	1 lipca 2010	574/2010
Zmiana do KIMSF 14 – Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania	1 stycznia 2011	633/2010
Znowelizowany MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych	1 stycznia 2011	632/2010
KIMSF 19 - Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe	1 lipca 2010	662/2010
Udoskonalenia do MSSF (opublikowane przez Międzynarodową Radę Standardów Rachunkowości w maju 2010)	Różne daty, najwcześniejsza to 1 lipca 2010	149/2011

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

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

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

- niezatwierdzone przez Komisję WE:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	1 stycznia 2013
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 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
Zmiany do MSSF 7 – Instrument finansowe: ujawnianie informacji	1 lipca 2011
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 MSR 1 – Prezentacja składników innych całkowitych dochodów	1 lipca 2012
Zmiany do MSR 19 – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 stycznia 2013

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 i MSSF 13 - w przypadku których, 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 i MSSF 13 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU;
- MSSF 10 – w przypadku zastosowania którego zakres jednostek objętych konsolidacją może ulec poszerzeniu, jednakże z uwagi na odległy termin wejścia w życie nie dokonano analizy wpływu zastosowania MSSF 10 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU.

3. **Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości**

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2010 rok, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 15 marca 2011 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2010 rok”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2010 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Grupa PZU / Relacje inwestorskie / Raporty okresowe i bieżące / Raporty okresowe”.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości opisanych w punktach poniżej.

Sposób prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za 2010 rok nie uległ zmianie, z zastrzeżeniem, że:

- niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skróconym w rozumieniu MSR 34;
- Grupa PZU skorzystała ze zwolnienia zawartego w pkt. 25 znowelizowanego MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, umożliwiającego odstąpienie od ujawniania niektórych informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez fakt znajdowania się pod kontrolą, współkontrolą lub stowarzyszonych z tym samym rządem, ograniczając się do przedstawienia kwot składek przypisanych oraz wolumenów z tytułu kontraktów inwestycyjnych w transakcjach z tymi podmiotami. Jednocześnie, zgodnie z definicją zawartą w pkt. 9 znowelizowanego MSR 24 ujawnieniami objęto transakcje z podmiotami zależnymi, współkontrolowanymi i stowarzyszonymi z tym samym rządem, a nie jak w latach poprzednich – jedynie transakcje z podmiotami pod wspólną kontrolą tego samego rządu (tj. jedynie z podmiotami zależnymi od tego samego rządu).

4.1. Zmiana zasad rozpoznawania składki przypisanej brutto w PZU

Od 1 stycznia 2011 roku dokonano zmiany polegającej na rozpoznawaniu przychodu z tytułu przypisu składki w dniu zawarcia umowy ubezpieczeniowej zamiast w dniu rozpoczęcia odpowiedzialności ubezpieczeniowej, wynikającej z zawartych umów ubezpieczenia (drugostronnie odraczanego poprzez rezerwę składki). Dodatkowo, analogicznej zmianie podlegała data rozpoznania w rachunku zysków i strat kosztów prowizji dotyczących zawieranych umów (także bez wpływu na zmianę wyniku finansowego poprzez mechanizm drugostronnego odraczania tych kosztów w czasie).

Przyjętą zasadę rozpoznawania przychodu z tytułu przypisu składki cechuje większa przydatność, przy zachowaniu wiarygodności stosowanych zasad rachunkowości, w porównaniu do sposobu stosowanego uprzednio, m.in. z uwagi na:

- zapewnienie ujawniania całości przychodów z tytułu składki i związanych z nim pozycji aktywów (tj. należności od ubezpieczających dotyczących składek nieotrzymanych do daty bilansowej) i zobowiązań (rezerwy składki) wynikających ze wszystkich zawartych umów ubezpieczenia na datę bilansową niezależnie od ustalonego w nich okresu ochrony ubezpieczeniowej;
- zgodność z interpretacjami i zaleceniami regulatora polskiego rynku ubezpieczeniowego – Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wymaganych dla potrzeb raportowania regulacyjnego w zakresie prawidłowości ustalania wielkości rezerwy składki i właściwego pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych lokatami;
- zapewnienie analiz porównawczych z polskim rynkiem ubezpieczeniowym za pomocą kryterium wielkości przypisu składki.

Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowany wynik finansowy ani na skonsolidowane aktywa netto Grupy PZU.

4.2. Alokacja ABC

4.2.1. Wprowadzenie modelu alokacji ABC w PZU

W 2011 roku w PZU wprowadzono model alokacji kosztów pośrednich na poszczególne produkty ubezpieczeniowe wg rachunku kosztów działań („rachunek ABC” – ang. activity based costing).

Stosowany w latach ubiegłych model alokacji kosztów pośrednich zakładał alokację:

- kosztów administracyjnych - proporcjonalnie do składki przypisanej;
- pośrednich kosztów akwizycji - proporcjonalnie do bezpośrednich kosztów akwizycji;
- pośrednich kosztów likwidacji i windykacji regresów - proporcjonalnie do szkód wypłaconych.

Taka klasyfikacja kosztów obarczona była znacznymi uproszczeniami w zakresie odzwierciedlania struktury organizacyjnej i procesów operacyjnych. Stosowanie uproszczonej metody alokacji kosztów przy użyciu ogólnych kluczy powodowało niedokładną alokację kosztów na poszczególne grupy produktów i produkty (także niedokładną alokację kosztów pomiędzy pionami klienta korporacyjnego i klienta masowego). Prowadziło to do licznych utrudnień w procesie analizy kosztów, a w konsekwencji utrudniało efektywne procesy zarządcze.

Celem wprowadzonej w 2011 roku alokacji kosztów wg rachunku ABC jest:

- dokładniejsze ustalenie rzeczywistych kosztów produktów oferowanych przez PZU;
- dokładniejsze ustalenie rzeczywistych narzutów kosztów ogólnych (oraz zasad ich alokacji) obciążających poszczególne produkty.

Alokacja kosztów wg rachunku ABC zakłada podział kosztów pośrednich na produkty, a także wydzielenie z kosztów administracyjnych: kosztów akwizycji, kosztów likwidacji szkód i windykacji regresów, kosztów działalności lokacyjnej oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Przyjęta metodologia opiera się na ustaleniu:

- rodzaju i wielkości zasobów alokowanych;
- działań umożliwiających przypisanie zasobów;
- nośników kosztów umożliwiających alokację zasobów na działania;
- obiektów kosztowych, na które alokuje się zasoby;
- nośników kosztów umożliwiających przypisanie działań do obiektów kosztowych.

Alokacji podlegają jedynie: pośrednie koszty akwizycji, pośrednie koszty likwidacji szkód, pośrednie koszty dochodzenia regresów, część kosztów administracyjnych (opisana powyżej), koszty utrzymania nieruchomości przeznaczonych na cele inwestycyjne, pozostałe koszty działalności lokacyjnej.

Model jest aktualizowany na bazie kwartalnej w zakresie uwzględnianych w nim zasobów i działań, a źródłem danych kosztowych jest system finansowo – księgowy (księga główna i poszczególne moduły).

4.2.2. Zmiana w modelu alokacji ABC w PZU Życie

W 2011 roku w PZU Życie wprowadzono nowy model alokacji kosztów pośrednich na poszczególne produkty ubezpieczeniowe wg rachunku kosztów działań.

Nowy model oparty jest o następujące założenia: uproszczenie struktury w stosunku do poprzedniego modelu, zwiększenie transparentności modelu oraz wyników obliczeń, zwiększenie użyteczności modelu dla celów zarządczych, zwiększenie elastyczności modelu poprzez zapewnienie jego łatwiejszego dostosowania do zmian organizacyjnych.

Wprowadzone kluczowe zmiany (w stosunku do poprzedniej wersji modelu) obejmują ograniczenie listy zasobów oraz działań przyjętych w kalkulacji (agregacja), określenie nowych nośników podziału dla zasobów oraz dla działań, rezygnację z ankiet czasu pracy wypełnianych przez wszystkich pracowników określonych komórek organizacyjnych na rzecz ankiet czasu pracy wypełnianych przez kierowników określonych komórek organizacyjnych.

4.3. Wpływ zmian na dane porównywalne

W kolejnych tabelach zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane finansowe za okresy porównywalne. W przypadku rachunku zysków i strat są to:

- okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku;
- okres 3 miesięcy od dnia 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 roku;

W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano stany na daty: 31 grudnia 2010 roku, 30 czerwca 2010 roku i na 31 grudnia 2009 roku.

Aktywa	Punkt	31 grudnia 2010 dane historyczne	Zmiana	31 grudnia 2010 dane porównywalne	30 czerwca 2010 dane historyczne	Zmiana	30 czerwca 2010 dane porównywalne	31 grudnia 2009 dane historyczne	Zmiana	31 grudnia 2009 dane porównywalne
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	4.1	1 597 549	136 725	1 734 274	1 397 558	101 355	1 498 913	1 383 978	111 229	1 495 207
Odroczone koszty akwizycji	4.1	502 815	37 914	540 729	514 010	36 692	550 702	481 139	37 140	518 279
Rozliczenia międzyokresowe	4.1	232 140	(37 914)	194 226	241 174	(36 692)	204 482	252 944	(37 140)	215 804
Aktywa, razem		50 533 832	136 725	50 670 557	47 474 306	101 355	47 575 661	53 176 209	111 229	53 287 438

Kapitały i zobowiązania	Punkt	31 grudnia 2010 dane historyczne	Zmiana	31 grudnia 2010 dane porównywalne	30 czerwca 2010 dane historyczne	Zmiana	30 czerwca 2010 dane porównywalne	31 grudnia 2009 dane historyczne	Zmiana	31 grudnia 2009 dane porównywalne
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	4.1	3 975 861	339 814	4 315 675	4 145 284	241 398	4 386 682	3 846 600	343 249	4 189 849
Przychody przyszłych okresów	4.1	210 960	(203 089)	7 871	145 076	(140 043)	5 033	236 643	(232 020)	4 623
Kapitały i zobowiązania, razem		50 533 832	136 725	50 670 557	47 474 306	101 355	47 575 661	53 176 209	111 229	53 287 438

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Punkt	1 kwietnia - 30 czerwca 2010 dane historyczne	Zmiana	1 kwietnia - 30 czerwca 2010 dane porównywalne	1 stycznia - 30 czerwca 2010 dane historyczne	Zmiana	1 stycznia - 30 czerwca 2010 dane porównywalne
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	4.1	3 465 916	21 165	3 487 081	7 393 705	(101 851)	7 291 854
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	4.1	3 437 039	21 165	3 458 204	7 277 976	(101 851)	7 176 125
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	4.1	121 315	(21 165)	100 150	(275 058)	101 851	(173 207)
Składki zarobione netto		3 558 354	-	3 558 354	7 002 918	-	7 002 918
Przychody netto z inwestycji	4.2	555 060	(1 293)	553 767	997 369	(2 902)	994 467
		-	-	-			
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	4.2	(3 055 780)	(16 360)	(3 072 140)	(5 492 732)	(31 500)	(5 524 232)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto		(2 630 288)	(16 360)	(2 646 648)	(5 089 412)	(31 500)	(5 120 912)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	4.2	4 931	2 852	7 783	(57 257)	2 253	(55 004)
Koszty akwizycji	4.2	(444 235)	(9 973)	(454 208)	(877 564)	(18 946)	(896 510)
Koszty administracyjne	4.2	(431 343)	26 909	(404 434)	(821 635)	53 951	(767 684)
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	(60 932)	(2 135)	(63 067)	(131 336)	(2 856)	(134 192)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		470 928	-	470 928	1 500 095	-	1 500 095
Zysk (strata) netto		362 422	-	362 422	1 169 834	-	1 169 834

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

Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2010 rok.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie dokonano zmian tych założeń i subiektywnych ocen.

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

6.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

6.2. Kontynuacja działalności

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

6.3. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku objęte konsolidacją jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności,

Nie objęta konsolidacją spółka zależna ICH Center SA od początku 2011 roku zaniechała swojej działalności statutowej (tj. obsługi likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty).

6.4. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

6.5. Kursy walut

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

Waluta	1 stycznia – 30 czerwca 2011	30 czerwca 2011	31 marca 2011	1 stycznia – 31 grudnia 2010	31 grudnia 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
LTL	1,1498	1,1546	1,1619	1,1597	1,1469	1,1597	1,2007	1,1898
UAH	0,3512	0,3444	0,3562	0,3830	0,3722	0,3850	0,4293	0,3558
EUR	3,9699	3,9866	4,0119	4,0044	3,9603	4,0042	4,1458	4,1082

Kursy te są:

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

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

7.1. Objęcie konsolidacją Grupy Kapitałowej Armatura

Począwszy od 1 stycznia 2011 roku skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Armatura („Grupa Armatura”, obejmujące dane finansowe następujących jednostek – Armatury Kraków SA, Armatoory SA, Armatoory i wspólnicy sp. k. oraz Armagora SA) podlegają konsolidacji metodą pełną w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PZU. Objęcie konsolidacją Grupy Armatura jest efektem przekroczenia przez jej skonsolidowane dane finansowe progów istotności przyjętych przez Grupę PZU dla potrzeb skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej.

W tabeli poniżej zaprezentowano główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Armatura wraz z uzgodnieniem do kwoty skonsolidowanych aktywów netto Grupy Armatura wg stanu na dzień 1 stycznia 2011 roku (wycenione zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy PZU):

Uzgodnienie aktywów netto Grupy Armatura na dzień 1 stycznia 2011 roku	Wartość
Rzeczowe aktywa trwałe	159 199
Nieruchomości inwestycyjne	23 767
Należności	102 419
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 849
Aktywa przeznaczone do zbycia (nieruchomość inwestycyjna)	76 000
Inne aktywa	123 895
Aktywa łącznie	487 129
Zobowiązania	(236 582)
Kapitały mniejszości	(75)
Aktywa netto	250 472

Różnica pomiędzy wartością bilansową akcji Armatury Kraków SA na dzień 1 stycznia 2011 roku a udziałem Grupy PZU w aktywach netto Grupy Armatura w kwocie 118.916 tys. zł została odniesiona na wynik finansowy 2011 roku i wykazana w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU objęcia konsolidacją Grupy Armatura	Wartość
Wartość bilansowa akcji Armatury Kraków SA (wycena wg historycznego kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości)	42 952
Wartość skonsolidowanych aktywów netto Grupy Armatura na dzień 1 stycznia 2011 roku	250 472
Udział Grupy PZU w skonsolidowanych aktywach netto Grupy Armatura na dzień 1 stycznia 2011 roku (64,6250%)	161 868
Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU	118 916

7.2. Podział wyniku finansowego PZU za rok 2010

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2010. Zagadnienie zostało opisane w punkcie 15.

7.3. Najważniejsze dywidendy wypłacane pomiędzy spółkami Grupy PZU

7.3.1. Dywidenda z PZU Życie do PZU

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku PZU Życie za rok obrotowy 2010 w kwocie 2.130.255 tys. zł w następujący sposób:

- przeznaczenie na dywidendę dla jedynego akcjonariusza, tj. PZU, kwoty 1.987.282 tys. zł;
- przeniesienie na kapitał zapasowy kwoty 142.973 tys. zł.

Ww. uchwała ustaliła termin wypłaty dywidendy na dzień 19 sierpnia 2011 roku, lecz PZU rozpoznał przychód z tytułu ww. dywidendy (a PZU Życie pomniejszył swoje kapitały własne) w dniu podjęcia uchwały, czyli 30 czerwca 2011 roku.

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

7.3.2. Dywidenda z PTE PZU do PZU Życie

W dniu 6 maja 2011 roku PTE PZU wypłaciło dywidendę na rzecz PZU Życie w kwocie 99.571 tys. zł (całość zysku netto za 2010 rok).

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

8. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

8.1. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

Zmiany składu Zarządu PZU i Dyrektorów Grupy PZU zostały opisane w punktach odpowiednio 17.4.1 i 17.4.3.

8.2. Przeniesienie spółek PZU CO, TFI PZU i PZU AM z PZU Życie do PZU

Zagadnienie zostało opisane w punkcie 1.3.2.

9. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1. Aktywa finansowe

9.1.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	21 994 138	21 604 789	20 305 758	22 231 720	23 327 568
Dłużne papiery wartościowe	21 994 138	21 604 789	20 305 758	22 231 720	23 327 568
Rządowe	21 361 678	20 980 175	19 687 560	21 629 627	22 724 017
Oprocentowanie stałe	21 021 217	20 980 175	19 687 560	21 629 627	22 407 507
Oprocentowanie zmienne	340 461	-	-	-	316 510
Pozostałe	632 460	624 614	618 198	602 093	603 551
Notowane na rynku regulowanym	514 188	474 477	445 700	429 012	428 328
Oprocentowanie stałe	514 188	474 477	445 700	429 012	428 328
Nienotowane na rynku regulowanym	118 272	150 137	172 498	173 081	175 223
Oprocentowanie stałe	-	30 010	54 718	52 001	79 998
Oprocentowanie zmienne	118 272	120 127	117 780	121 080	95 225
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem	21 994 138	21 604 789	20 305 758	22 231 720	23 327 568

9.1.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	9 712 189	9 398 933	8 492 528	8 401 793	9 926 704
Instrumenty kapitałowe	1 297 088	1 370 694	1 309 060	1 094 387	1 324 807
Notowane na rynku regulowanym	649 589	787 213	868 899	670 942	909 525
Nienotowane na rynku regulowanym	647 499	583 481	440 161	423 445	415 282
Instrumenty dłużne	8 415 101	8 028 239	7 183 468	7 307 406	8 601 897
Rządowe	8 299 470	7 884 239	7 052 769	7 220 571	8 537 465
Oprocentowanie stałe	8 169 318	7 834 853	7 027 713	7 220 571	8 208 297
Oprocentowanie zmienne	130 152	49 386	25 056	-	329 168
Pozostałe	115 631	144 000	130 699	86 835	64 432
Notowane na rynku regulowanym	68 322	51 205	39 425	38 804	15 067
Oprocentowanie stałe	24 507	35 907	24 346	23 771	-
Oprocentowanie zmienne	43 815	15 298	15 079	15 033	15 067
Nienotowane na rynku regulowanym	47 309	92 795	91 274	48 031	49 365
Oprocentowanie zmienne	47 309	92 795	91 274	48 031	49 365
Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej	126 159	126 159	130 554	116 977	101 141
Instrumenty kapitałowe	126 159	126 159	130 554	116 977	101 141
Nienotowane na rynku regulowanym /1	126 159	126 159	130 554	116 977	101 141
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	9 838 348	9 525 092	8 623 082	8 518 770	10 027 845

/1 Pozycja zawiera udziały i akcje w niekonsolidowanych podmiotach podporządkowanych, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 122.908 tys. zł (na dzień 31 marca 2011 roku: 122.908 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku: 127.313 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2010 roku: 113.735 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku: 98.001 tys. zł).

9.1.3. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	6 607 852	6 402 994	6 373 065	4 934 376	5 498 886
Instrumenty kapitałowe	162 408	238 219	456 181	421 211	340 009
Notowane na rynku regulowanym	21 297	20 075	19 060	21 256	6 887
Nienotowane na rynku regulowanym	141 111	218 144	437 121	399 955	333 122
Instrumenty dłużne	6 445 444	6 164 775	5 916 884	4 513 165	5 158 877
Rządowe	6 329 680	6 032 539	5 786 065	4 426 060	5 094 085
Oprocentowanie stałe	6 211 590	5 922 129	5 677 640	4 426 060	4 852 891
Oprocentowanie zmienne	118 090	110 410	108 425	-	241 194
Pozostałe	115 764	132 236	130 819	87 105	64 792
Notowane na rynku regulowanym	68 455	39 441	39 545	39 074	15 427
Oprocentowanie stałe	24 640	24 143	24 466	24 041	288
Oprocentowanie zmienne	43 815	15 298	15 079	15 033	15 139
Nienotowane na rynku regulowanym	47 309	92 795	91 274	48 031	49 365
Oprocentowanie zmienne	47 309	92 795	91 274	48 031	49 365
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, razem	6 607 852	6 402 994	6 373 065	4 934 376	5 498 886

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	6 388 431	6 412 480	5 745 187	5 040 348	4 714 745
Instrumenty kapitałowe	4 301 273	4 305 121	3 845 937	3 294 769	3 001 885
Notowane na rynku regulowanym	2 500 122	2 507 658	2 195 887	1 892 134	1 795 234
Nienotowane na rynku regulowanym	1 801 151	1 797 463	1 650 050	1 402 635	1 206 651
Instrumenty dłużne	1 998 712	2 049 568	1 794 049	1 702 017	1 699 137
Rządowe	1 969 787	2 020 160	1 765 125	1 672 747	1 649 374
Oprocentowanie stałe	1 555 362	1 852 105	1 622 191	1 667 683	1 641 849
Oprocentowanie zmienne	414 425	168 055	142 934	5 064	7 525
Pozostałe	28 925	29 408	28 924	29 270	49 763
Notowane na rynku regulowanym	5 271	5 152	5 131	5 254	7 683
Oprocentowanie stałe	5 271	5 152	5 131	5 254	7 683
Nienotowane na rynku regulowanym	23 654	24 256	23 793	24 016	42 080
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	2 952
Oprocentowanie zmienne	23 654	24 256	23 793	24 016	39 128
Pozostałe, w tym:	88 446	57 791	105 201	43 562	13 723
- instrumenty pochodne	88 446	57 791	105 201	43 562	13 723
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu, razem	6 388 431	6 412 480	5 745 187	5 040 348	4 714 745

9.1.4. Pożyczki

Pożyczki	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Dłużne papiery wartościowe	10 782	-	-	-	-
- notowane na rynku regulowanym	698	-	-	-	-
- oprocentowanie stałe	698	-	-	-	-
- nienotowane	10 084	-	-	-	-
- oprocentowanie zmienne	10 084	-	-	-	-
Pozostałe, w tym:	6 294 891	3 466 573	4 297 940	1 457 745	4 668 549
- transakcje reverse repo	1 128 836	524 233	1 374 939	272 002	345 789
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	5 127 561	2 920 822	2 901 417	1 163 493	4 297 184
- depozyty u cedentów	1 249	1 680	1 770	2 092	1 542
- pożyczki	37 245	19 838	19 814	20 158	24 034
Pożyczki, razem	6 305 673	3 466 573	4 297 940	1 457 745	4 668 549

9.1.5. Dodatkowe informacje dotyczące aktywów finansowych**9.1.5.1. Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

Zagadnienie zostało opisane w punkcie 9.10.

9.1.5.2. Przeniesienia pomiędzy poszczególnymi poziomami w hierarchii wartości godziwej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie miały miejsca istotne, w odniesieniu do wyniku finansowego oraz sumy aktywów i zobowiązań, przeniesienia pomiędzy poszczególnymi poziomami w hierarchii wartości godziwej.

9.2. Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych

Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	1 365 246	1 334 158	1 274 191	1 238 184	1 184 828
- należności od ubezpieczających	1 250 434	1 245 852	1 162 466	1 158 521	1 122 860
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	57 487	57 409	55 462	45 439	51 616
- inne należności	57 325	30 897	56 263	34 224	10 352
Należności z tytułu reasekuracji	73 167	60 301	122 215	51 169	26 334
Inne należności	989 928	1 047 295	337 868	209 560	284 045
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych (netto)	2 428 341	2 441 754	1 734 274	1 498 913	1 495 207

9.2.1. Inne należności

Inne należności	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności od Metro Projekt sp. z o.o. dochodzone na drodze sądowej	94 600	94 532	92 439	91 482	89 831
Rozliczenia przewencyjne	39 072	32 054	36 155	25 059	24 593
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	4 504	5 269	23 575	8 969	41 568
Należności ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w ubezpieczeniach na życie	17 170	31 843	30 510	4 665	8 053
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	689 294	746 060	131 808	45 770	93 537
Należności z tytułu dostaw i usług	86 985	108 967	767	1 375	644
Pozostałe	58 303	28 570	22 614	32 240	25 819
Inne należności, razem	989 928	1 047 295	337 868	209 560	284 045

9.2.1.1. 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 nieruchomości. 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.

Pomimo wniesienia skargi kasacyjnej, w związku z oddaleniem w dniu 29 lipca 2010 roku apelacji syndyka masy upadłości BI Code, 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 jest korzystny dla syndyka masy upadłości Metro-Projekt ale nie jest prawomocny - w czerwcu 2011 roku Syndyk masy upadłości Universal wniósł o doręczenie uzasadnienia wyroku.

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

9.3. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rezerwa składek	111 973	115 508	75 230	93 897	75 096
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego	53	175	89	13	-
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:	281 639	294 327	336 023	550 107	191 210
- na szkody zgłoszone	239 374	252 563	270 855	378 462	156 106
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	29 223	29 525	52 650	156 510	19 056
- na koszty likwidacji szkód	13 042	12 239	12 518	15 135	16 048
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	354 161	349 268	360 508	472 266	482 007
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	747 826	759 278	771 850	1 116 283	748 313

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia na życie	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rezerwa składek	378	560	-	-	-
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	378	560	-	-	-

9.4. Utrata wartości aktywów finansowych i należności

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w I półroczu zakończonym 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

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku zakończonym 31 grudnia 2010	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (nieujęte w rachunku zysków i strat)	Różnice kursowe	Inne zmiany odpisów	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	303 779	17 737	-	(24 674)	77	-	296 919
Instrumenty kapitałowe	303 779	17 737	-	(24 674)	77	-	296 919
Pożyczki	19 124	-	(375)	(423)	(5)	-	18 321
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	432 507	102 998	(28 313)	(415)	177	705	507 659
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	347 079	80 797	(5 722)	(78)	179	1 005	423 260
Należności z tytułu reasekuracji	17 824	18 543	(17 593)	(224)	(6)	-	18 544
Inne należności	67 604	3 658	(4 998)	(113)	4	(300)	65 855
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	30 370	12 918	(6 916)	-	-	-	36 372
Razem	785 780	133 653	(35 604)	(25 512)	249	705	859 271

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

9.5. Stopień narażenia na ryzyko kredytowe w działalności inwestycyjnej

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 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

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2010 (w mln zł)	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	679	-	32 951	304	-	2	33 936
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	53	3 198	575	8	254	4 088
Pożyczki hipoteczne	-	-	-	-	-	17	17
Instrumenty pochodne	-	94	11	-	-	-	105
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	4	329	299	20	-	45	697
Należności z tytułu reasekuracji	1	68	43	2	-	8	122
Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, razem	684	544	36 502	901	8	326	38 965

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

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 2011	0,79	0,82	1,84	5,22	16,54	29,94
Współczynnik (%) 31 grudnia 2010	0,82	0,74	1,97	5,60	17,45	30,82
Współczynnik (%) 30 czerwca 2010	0,70	0,70	1,70	4,40	14,60	30,40

Wielkość ryzyka kredytowego w działalności inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 913 mln zł (31 grudnia 2010 roku: 876 mln zł, 30 czerwca 2010 roku: 714 mln zł).

9.6. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Koszty informatyczne	4 557	7 292	4 536	2 692	3 338
Aktywowane koszty akwizycji na rzecz OFE PZU	35 615	40 540	45 829	46 484	38 154
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	118 485	137 825	132 776	137 736	164 228
Pozostałe	19 390	29 190	11 085	17 570	10 084
Rozliczenia międzyokresowe, razem	178 047	214 847	194 226	204 482	215 804

9.7. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

9.7.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rezerwa składek	4 481 512	4 508 630	4 183 127	4 240 156	4 047 377
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśnięgo	24 423	41 451	31 917	43 709	37 167
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	4 431 695	4 452 771	4 548 445	4 474 629	3 837 211
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	4 903 518	4 837 658	4 862 552	4 869 974	4 874 653
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	4 511	6 534	4 731	2 914	4 180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	13 845 659	13 847 044	13 630 772	13 631 382	12 800 588

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

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 183 127	(75 230)	4 107 897	4 047 377	(75 096)	3 972 281	4 047 377	(75 096)	3 972 281
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym	3 336 179	(49 019)	3 287 160	3 636 796	(40 980)	3 595 816	2 838 633	(31 557)	2 807 076
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich	(3 035 638)	12 019	(3 023 619)	(3 499 699)	40 834	(3 458 865)	(2 651 875)	13 626	(2 638 249)
Różnice kursowe w okresie	(2 156)	257	(1 899)	(1 347)	12	(1 335)	6 021	(870)	5 151
Stan na koniec okresu	4 481 512	(111 973)	4 369 539	4 183 127	(75 230)	4 107 897	4 240 156	(93 897)	4 146 259

Zmiana stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygaśniętego (w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych)	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	31 917	(89)	31 828	37 167	-	37 167	37 167	-	37 167
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym	13 277	-	13 277	24 813	-	24 813	35 162	-	35 162
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich	(20 492)	30	(20 462)	(29 848)	(92)	(29 940)	(29 065)	(12)	(29 077)
Różnice kursowe w okresie	(279)	6	(273)	(215)	3	(212)	445	(1)	444
Stan na koniec okresu	24 423	(53)	24 370	31 917	(89)	31 828	43 709	(13)	43 696

Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu, w tym:	4 548 445	(336 023)	4 212 422	3 837 211	(191 210)	3 646 001	3 837 211	(191 210)	3 646 001
- na szkody zgłoszone	1 919 232	(270 855)	1 648 377	1 472 477	(156 106)	1 316 371	1 472 477	(156 106)	1 316 371
- na szkody nie zgłoszone (IBNR)	1 921 859	(52 650)	1 869 209	1 732 090	(19 056)	1 713 034	1 732 090	(19 056)	1 713 034
- na koszty likwidacji szkód	707 354	(12 518)	694 836	632 644	(16 048)	616 596	632 644	(16 048)	616 596
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich, w tym:	(1 275 867)	97 826	(1 178 041)	(1 434 847)	167 866	(1 266 981)	(1 024 812)	26 852	(997 960)
- wypłacone odszkodowania	(1 162 079)	96 833	(1 065 246)	(1 276 151)	164 468	(1 111 683)	(920 662)	25 264	(895 398)
- koszty likwidacji szkód	(113 788)	993	(112 795)	(158 696)	3 398	(155 298)	(104 150)	1 588	(102 562)
Wzrost (spadek) rezerw, w tym:	1 160 811	(40 838)	1 119 973	2 148 927	(322 567)	1 826 360	1 656 736	(395 695)	1 261 041
- dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku	1 227 443	(18 838)	1 208 605	2 196 216	(224 952)	1 971 264	1 622 661	(403 234)	1 219 427
- dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	(66 632)	(22 000)	(88 632)	(47 289)	(97 615)	(144 904)	34 075	7 539	41 614
Pozostałe zmiany	-	(3 079)	(3 079)	-	9 121	9 121	-	11 243	11 243
Różnice kursowe w okresie	(1 694)	475	(1 219)	(2 846)	767	(2 079)	5 494	(1 297)	4 197
Stan na koniec okresu	4 431 695	(281 639)	4 150 056	4 548 445	(336 023)	4 212 422	4 474 629	(550 107)	3 924 522
- na szkody zgłoszone	1 761 327	(239 374)	1 521 953	1 919 232	(270 855)	1 648 377	1 926 228	(378 462)	1 547 766
- na szkody nie zgłoszone (IBNR)	1 938 786	(29 223)	1 909 563	1 921 859	(52 650)	1 869 209	1 863 270	(156 510)	1 706 760
- na koszty likwidacji szkód	731 582	(13 042)	718 540	707 354	(12 518)	694 836	685 131	(15 135)	669 996

Zmiana stanu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 862 552	(360 508)	4 502 044	4 874 653	(482 007)	4 392 646	4 874 653	(482 007)	4 392 646
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich	(80 168)	5 529	(74 639)	(158 433)	14 766	(143 667)	(82 667)	9 822	(72 845)
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	20 551	661	21 212	(96 222)	109 853	13 631	(25 261)	5 181	(20 080)
Wzrost rezerw dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku	100 583	-	100 583	242 554	-	242 554	103 249	-	103 249
Pozostałe zmiany	-	157	157	-	(3 120)	(3 120)	-	(5 262)	(5 262)
Stan na koniec okresu	4 903 518	(354 161)	4 549 357	4 862 552	(360 508)	4 502 044	4 869 974	(472 266)	4 397 708

9.7.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rezerwa składek	97 243	97 970	100 631	102 817	105 305
Rezerwa ubezpieczeń na życie	14 525 034	14 498 287	14 570 725	14 545 165	14 582 590
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	612 509	625 506	608 635	643 454	619 253
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 687	1 483	1 446	1 609	891
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	572 943	593 035	614 692	641 804	698 918
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	2 392 789	2 350 605	2 296 089	2 097 786	2 017 501
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	18 202 205	18 166 886	18 192 218	18 032 635	18 024 458

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

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach na życie	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów
Stan na początek okresu	100 631	-	100 631	105 305	-	105 305	105 305	-	105 305
Zwiększenia	91 279	(1 113)	90 166	100 631	-	100 631	96 301	-	96 301
Zmniejszenia	(94 667)	735	(93 932)	(105 305)	-	(105 305)	(98 789)	-	(98 789)
Stan na koniec okresu	97 243	(378)	96 865	100 631	-	100 631	102 817	-	102 817

Zmiana stanu rezerwy ubezpieczeń na życie - kontrakty ubezpieczeniowe bez DPF	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	10 848 252	-	10 848 252	10 958 427	-	10 958 427	10 958 427	-	10 958 427
Otrzymane składki netto	705 890	-	705 890	559 687	-	559 687	282 628	-	282 628
Stopa techniczna na rezerwie	180 647	-	180 647	363 909	-	363 909	182 075	-	182 075
Uwolnienie rezerw z tytułu wymagalności i przeżycia, śmiertelności, rezygnacji/wykupów i innych ubezpieczeniowych zdarzeń losowych	(1 173 311)	-	(1 173 311)	(1 493 366)	-	(1 493 366)	(784 837)	-	(784 837)
Wpływ sprzedaży nowych polis oraz renegotiacji umów istniejących na początku okresu	243 639	-	243 639	459 595	-	459 595	231 192	-	231 192
Stan na koniec okresu	10 805 117	-	10 805 117	10 848 252	-	10 848 252	10 869 485	-	10 869 485

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 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 317 278	-	4 317 278	4 303 505	-	4 303 505	4 303 505	-	4 303 505
Otrzymane składki netto	158 805	-	158 805	321 111	-	321 111	142 557	-	142 557
Stopa techniczna na rezerwie	91 898	-	91 898	179 394	-	179 394	89 382	-	89 382
Wzrost rezerw z tytułu udziału w zysku	12 024	-	12 024	31 392	-	31 392	22 982	-	22 982
Uwolnienie rezerw z tytułu wymagalności i przeżycia, śmiertelności, rezygnacji/wykupów i innych ubezpieczeniowych zdarzeń losowych	(304 935)	-	(304 935)	(534 724)	-	(534 724)	(259 454)	-	(259 454)
Zmiany w założeniach	-	-	-	19 793	-	19 793	(31)	-	(31)
- inne	-	-	-	19 793	-	19 793	(31)	-	(31)
Wpływ sprzedaży nowych polis oraz renegotiacji umów istniejących na początku okresu	(2 374)	-	(2 374)	(3 193)	-	(3 193)	(1 207)	-	(1 207)
Stan na koniec okresu	4 272 696	-	4 272 696	4 317 278	-	4 317 278	4 297 734	-	4 297 734

Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - kontrakty unit-linked	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Aktywa netto funduszu na początek okresu	2 296 089	-	2 296 089	2 017 501	-	2 017 501	2 017 501	-	2 017 501
Zwiększenia funduszu z tytułu składek	201 337	-	201 337	360 279	-	360 279	183 288	-	183 288
Opłaty potrącone z funduszu za ryzyko, administrację i inne	(16 789)	-	(16 789)	(30 016)	-	(30 016)	(14 311)	-	(14 311)
Przychody z lokat funduszu	55 633	-	55 633	188 690	-	188 690	36 012	-	36 012
Zmniejszenia funduszu z tytułu świadczeń, wykupów, itp.	(142 051)	-	(142 051)	(235 423)	-	(235 423)	(120 362)	-	(120 362)
Pozostałe zmniejszenia	(4 212)	-	(4 212)	(18 642)	-	(18 642)	(4 739)	-	(4 739)
Pozostałe zwiększenia	2 782	-	2 782	13 700	-	13 700	397	-	397
Aktywa netto funduszu na koniec okresu	2 392 789	-	2 392 789	2 296 089	-	2 296 089	2 097 786	-	2 097 786

Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie - pozostałe kontrakty ubezpieczeniowe	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
Stan na początek okresu	21 333	-	21 333	20 467	-	20 467	20 467	-	20 467
Zmiana stanu rezerw w okresie	518	-	518	866	-	866	892	-	892
Stan na koniec okresu	21 851	-	21 851	21 333	-	21 333	21 359	-	21 359

Zmiana stanu rezerw szkodowych	1 stycznia - 30 czerwca 2011			1 stycznia - 31 grudnia 2010			1 stycznia - 30 czerwca 2010		
	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny	brutto	udział reaseku- ratorów	udział własny
RBNP na początek okresu	108 425	-	108 425	160 720	-	160 720	160 720	-	160 720
IBNR na początek okresu	500 210	-	500 210	458 533	-	458 533	458 533	-	458 533
Razem RBNP i IBNR na początek okresu	608 635	-	608 635	619 253	-	619 253	619 253	-	619 253
Wykorzystanie rezerw szkodowych w ciągu roku	(507 389)	-	(507 389)	(619 253)	-	(619 253)	(490 568)	-	(490 568)
Utworzenie rezerw szkodowych w ciągu roku	511 263	-	511 263	608 635	-	608 635	514 769	-	514 769
Razem RBNP i IBNR na koniec okresu	612 509	-	612 509	608 635	-	608 635	643 454	-	643 454
RBNP na koniec okresu	87 949	-	87 949	108 425	-	108 425	174 635	-	174 635
IBNR na koniec okresu	524 560	-	524 560	500 210	-	500 210	468 819	-	468 819

9.8. Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach	3 534 365	2 441 973	2 270 568	446 568	2 632 054
- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 534 365	2 441 973	2 270 568	446 568	2 631 567
- wyceniane wg wartości godziwej	-	-	-	-	487
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	1 374 738	1 380 985	1 273 947	1 099 292	1 094 475
Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem	4 909 103	3 822 958	3 544 515	1 545 860	3 726 529

9.9. Inne rezerwy

Inne rezerwy	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR	916	916	916	916	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	6 090	4 494	4 461	20 925	24 936
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	56 555	61 483	75 253	132 956	158 763
Rezerwa na UOKiK	69 143	69 143	69 143	65 176	65 176
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk	49 648	49 563	49 396	45 811	48 632
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	9 319	8 854	9 532	11 533	12 858
Pozostałe	10 536	9 582	3 858	3 348	3 314
Inne rezerwy, razem	202 207	204 035	212 559	280 665	314 595

Proces restrukturyzacji został opisany w punkcie 17.5.

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

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

9.10. Inne zobowiązania

Zobowiązania - wartość bilansowa	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	523 006	520 408	484 004	404 771	371 199
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	93 309	81 728	39 674	70 624	26 959
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	2 700 730	199 109	122	2	4 780 108
Pozostałe zobowiązania	3 433 723	1 888 525	608 279	1 172 292	795 786
Zobowiązania, razem	6 750 768	2 689 770	1 132 079	1 647 689	5 974 052

Na pozycję zobowiązań wobec instytucji kredytowych składały się w większości krótkoterminowe transakcje sprzedaży dłużnych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (ang. sell-buy-back) przeprowadzane przez PZU i PZU Życie o wartości bilansowej tych zobowiązań na 30 czerwca 2011 roku w wysokości 2.586.649 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	15 306	18 888	18 234	15 829	23 288
Rozrachunki publiczno-prawne: ZUS, PFRON, ZFŚS i inne	27 985	30 384	23 895	35 972	45 200
Z tytułu zakupu papierów wartościowych	975 248	1 640 283	396 604	13 771	436 533
Zobowiązania funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	40 719
Oszacowane zobowiązania	59 160	66 929	90 509	58 473	145 321
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU	2 249 000	3 973	4 002	947 130	8 581
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 979	45 670	10 050	5 605	9 470
Pozostałe	57 045	82 398	64 985	95 512	86 674
Pozostałe zobowiązania, razem	3 433 723	1 888 525	608 279	1 172 292	795 786

Pozycja „Zobowiązania wobec akcjonariuszy” obejmuje głównie zobowiązanie w wysokości 2.245.160 tys. zł. z tytułu wypłaty dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, opisane w punkcie 15.

9.11. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	402 001	407 993	474 272	359 540	464 126
- zarachowane koszty prowizji agencyjnej	164 541	165 408	164 331	167 682	174 814
- zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników	65 071	79 451	115 410	42 966	94 916
- zarachowane koszty i przychody z reasekuracji	71 777	73 169	64 917	36 971	74 847
- wynagrodzenia pośredników w zakładach pracy	21 122	21 856	19 507	19 937	19 523
- rezerwa na urlopy	47 531	45 972	39 386	54 467	38 633
- zarachowane nagrody dla pracowników	25 764	15 691	58 075	30 932	50 966
- pozostałe	6 195	6 446	12 646	6 585	10 427
Przychody przyszłych okresów	8 886	7 944	7 871	5 033	4 623
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	410 887	415 937	482 143	364 573	468 749

9.12. Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 023 180	4 339 851	1 864 536	4 063 840
W ubezpieczeniach bezpośrednich	2 018 102	4 326 888	1 859 539	4 051 150
W ubezpieczeniach pośrednich	5 078	12 963	4 997	12 690
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	1 673 198	3 333 411	1 622 545	3 228 014
Składki indywidualne	598 701	1 191 560	590 428	1 154 748
Z ubezpieczeń bezpośrednich	598 701	1 191 560	590 428	1 154 748
Składki ubezpieczeń grupowych	1 074 497	2 141 851	1 032 117	2 073 266
Z ubezpieczeń bezpośrednich	1 074 497	2 141 851	1 032 117	2 073 266
Składki przypisane brutto, razem	3 696 378	7 673 262	3 487 081	7 291 854

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg grup określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	95 434	199 181	93 652	196 922
Komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	754 633	1 459 039	654 919	1 306 283
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	591 785	1 187 221	547 516	1 097 994
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	12 323	28 676	13 384	29 875
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	367 448	989 322	350 792	959 153
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	113 974	304 069	115 725	297 576
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	15 102	28 289	18 232	34 743
Świadczenie pomocy (grupa 18)	50 375	95 559	45 103	85 238
Ochrona prawna (grupa 17)	256	558	189	459
Pozostałe (grupa 16)	16 772	34 974	20 027	42 907
Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, razem	2 018 102	4 326 888	1 859 539	4 051 150

9.13. Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Ubezpieczenie emerytalne	62 969	128 977	61 005	115 947
Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych	22 545	51 473	27 249	49 465
Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego	40 412	77 455	33 745	66 460
Prowizje z tytułu wypłat transferowych	12	49	11	22
Kontrakty inwestycyjne	6 392	12 359	2 868	7 123
Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta	6 392	12 359	2 868	7 123
Pozostałe	8 593	14 891	3 585	7 020
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	8 593	14 891	3 585	7 020
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	77 954	156 227	67 458	130 090

9.14. Przychody netto z inwestycji

Przychody netto z inwestycji	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Przychody odsetkowe, w tym:	441 810	853 726	498 842	948 071
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	90 880	177 227	128 743	215 127
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	311 899	607 359	339 610	664 308
- pożyczki	39 031	69 140	30 164	67 993
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	325	643
Przychody z dywidend, w tym:	49 908	50 248	46 467	46 467
- aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania	(35)	192	66	66
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	27 248	27 361	26 219	26 219
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22 695	22 695	20 182	20 182
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	6 476	12 973	6 530	12 753
Różnice kursowe, w tym:	1 393	(2 494)	9 670	1 838
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(818)	961	336	336
- pożyczki	2 621	3 253	10	(2 634)
- należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(410)	(6 708)	9 324	4 136
Pozostałe, w tym:	(10 670)	(19 631)	(7 742)	(14 662)
- koszty działalności inwestycyjnej	(5 708)	(10 265)	(3 384)	(6 323)
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(4 962)	(9 366)	(4 358)	(8 339)
Przychody netto z inwestycji, razem	488 917	894 822	553 767	994 467

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

Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Wynik netto z realizacji inwestycji	100 583	901	49 449	213 425
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	25 055	2 636	3 040	23 697
- instrumenty kapitałowe	1 161	(178)	(70)	(72)
- dłużne papiery wartościowe	23 894	2 814	3 110	23 769
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	24 518	(1 888)	15 429	39 743
- instrumenty kapitałowe	8 855	528	27 693	60 460
- dłużne papiery wartościowe	10 467	5 659	886	5 866
- pozostałe	5 196	(8 075)	(13 150)	(26 583)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	61 853	27 035	27 642	154 009
- instrumenty kapitałowe	61 238	63 650	(4 535)	74 294
- dłużne papiery wartościowe	615	(36 615)	32 177	79 715
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	499	294	5 870	5 803
- dłużne papiery wartościowe	499	294	5 870	5 803
Pożyczki	-	-	9 772	15 510
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(11 342)	(27 176)	(12 304)	(25 337)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(38 790)	(68 652)	(23 969)	(52 671)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	(325)	(325)	(8 638)	(17 391)
- instrumenty kapitałowe	(325)	(325)	(8 638)	(17 391)
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(38 465)	(68 327)	(15 331)	(35 280)
Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem	61 793	(67 751)	25 480	160 754

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	88 618	154 446	(6 738)	106 114
- instrumenty kapitałowe	(5 286)	(618)	(13 884)	6 700
- dłużne papiery wartościowe	93 904	155 064	7 159	99 427
- instrumenty pochodne	-	-	(13)	(13)
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	(34 328)	97 542	(219 722)	5 403
- instrumenty kapitałowe	(98 501)	(6 269)	(229 072)	(63 894)
- dłużne papiery wartościowe	44 081	70 604	4 305	50 114
- instrumenty pochodne	20 092	33 207	5 045	19 183
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	(452)	(4 598)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	54 290	251 988	(226 912)	106 919

9.17. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(2 930)	1 424	(278)	11 013
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	2 974	11 709	23 517	20 482
Przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów w Grupie Armatura	70 169	127 271	-	-
Objęcie konsolidacją Grupy Armatura	-	118 916	-	-
Pozostałe	18 095	33 921	30 116	47 754
Pozostałe przychody operacyjne, razem	88 308	293 241	53 355	79 249

9.18. Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 479 830	2 673 371	2 003 967	3 360 341
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(54 510)	(57 538)	(425 492)	(403 320)
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	1 192 146	2 402 461	1 068 173	2 163 891
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	3	3	-	-
Odszkodowania i świadczenia, razem	2 617 469	5 018 297	2 646 648	5 120 912

9.19. Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach	29 632	51 220	8 463	30 685
- koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową	29 632	51 220	8 705	30 685
- wbudowane opcje	-	-	(242)	-
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	(28 331)	(14 280)	(16 246)	24 319
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem	1 301	36 940	(7 783)	55 004

9.20. Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne według rodzaju	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Zużycie materiałów i energii	19 593	39 847	22 674	49 130
Usługi obce	130 271	261 821	159 361	299 824
Podatki i opłaty	12 247	38 375	17 951	42 546
Koszty pracownicze	341 458	698 322	405 622	786 609
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24 800	48 038	26 964	57 794
Amortyzacja wartości niematerialnych	12 781	24 355	14 977	25 873
Inne (wg tytułów), w tym:	405 157	797 894	395 362	752 185
- prowizje z działalności bezpośredniej	312 310	645 161	299 009	589 874
- reklama	19 492	33 785	21 836	36 301
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	1 973	(25 552)	(3 094)	(32 595)
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	53 516	107 792	53 492	106 687
- pozostałe	17 866	36 708	24 119	51 918
Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne, razem	946 307	1 908 652	1 042 911	2 013 961

9.21. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	7 242	14 354	4 393	9 396
Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych	2 605	24 791	2 597	26 438
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego	12 217	27 405	12 008	29 729
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	2 169	7 681	4 702	13 352
Koszty wytworzenia wyrobów i nabycia towarów w Grupie Armatura	56 909	98 083	-	-
Pozostałe	41 942	82 074	39 367	55 277
Pozostałe koszty operacyjne, razem	123 084	254 388	63 067	134 192

9.22. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia - 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia - 30 czerwca 2010
Odsetki, w tym:	5 129	6 874	11 635	58 654
- pożyczki	4 003	4 434	11 635	58 654
- kredyty bankowe	1 126	2 440	-	-
Pozostałe, w tym:	351	(1 098)	-	-
- różnice kursowe	344	(1 105)	-	-
- pozostałe	7	7	-	-
Koszty finansowe, razem	5 480	5 776	11 635	58 654

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa warunkowe, w tym:	5 001	4 528	4 528	3 901	3 699
Otrzymane gwarancje i poręczenia	5 001	4 528	4 528	3 901	3 699
Zobowiązania warunkowe	93 174	88 163	136 699	86 441	1 000 074 157
Udzielone poręczenia i gwarancje	6 469	7 183	8 543	7 291	7 714
Roszczenia ubezpieczeniowe sporne	53 438	55 510	64 426	45 583	1 000 045 496
Inne roszczenia sporne	32 370	24 536	62 704	32 514	19 865
Pozostałe	897	934	1 026	1 053	1 082

11. Wypłacalność

Zasady wyliczania marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego określa Rozporządzenie z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działań 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 2010 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 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kapitał własny PZU	11 191 406	12 409 924	11 902 186	10 489 877	10 411 542
Wartości niematerialne i prawne	(67 408)	(63 192)	(63 526)	(50 679)	(49 560)
Wartość udziałów w zakładach ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU	(5 552 482)	(6 741 493)	(6 599 272)	(5 495 433)	(7 463 664)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(295 927)	(277 533)	(276 036)	(258 480)	(213 126)
Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU:	3 565 444	5 080 265	4 630 089	3 544 807	5 576 452
PZU Życie SA 100,00%	3 559 580	5 067 373	4 534 446	3 564 785	5 584 807
Wysokość środków własnych	5 268 971	6 727 364	6 232 554	5 124 487	7 223 775
Margines wypłacalności	1 709 391	1 659 991	1 698 108	1 559 702	1 638 968
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	3 559 580	5 067 373	4 534 446	3 564 785	5 584 807
UAB DK PZU Lietuva 99,76%	13 818	13 785	12 313	7 316	6 792
Wysokość środków własnych	40 976	42 049	40 117	38 307	39 638
Margines wypłacalności	27 125	28 231	27 774	30 974	32 830
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	13 851	13 818	12 343	7 333	6 808
PrJSC PZU Ukraine 100,00%	(11 047)	(5 672)	76 701	(17 863)	(11 654)
Wysokość środków własnych	4 522	11 173	93 131	(2 120)	1 697
Margines wypłacalności	15 569	16 845	16 430	15 743	13 351
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(11 047)	(5 672)	76 701	(17 863)	(11 654)
Pozostałe zakłady ubezpieczeń	3 093	4 779	6 629	(9 431)	(3 493)

Wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	30 czerwca 2011	31 marca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Wysokość środków własnych PZU	8 841 033	10 407 971	9 593 441	8 230 092	8 261 644
Margines wypłacalności PZU	1 336 216	1 333 798	1 338 798	1 336 216	1 338 798
Kapitał gwarancyjny PZU	445 405	444 599	446 266	445 405	446 266
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	7 504 817	9 074 173	8 254 643	6 893 876	6 922 846
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	8 395 628	9 963 372	9 147 175	7 784 687	7 815 378

12. Sprawozdawczość według segmentów

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

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

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

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

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

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

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

- Polska;
- Litwa;
- Ukraina.

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

w tys. zł

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 kwietnia – 30 czerwca 2011	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	2 023 180	1 673 198	-	-	3 696 378
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	483	-	-	(483)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(38 106)	(293)	-	-	(38 399)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	1 985 557	1 672 905	-	(483)	3 657 979
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	1 985 074	1 672 905	-	-	3 657 979
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	483	-	-	(483)	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	39 108	545	-	(67)	39 586
Składki zarobione netto	2 024 665	1 673 450	-	(550)	3 697 565
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	62 969	14 985	77 954
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	225 120	221 928	3 092	38 777	488 917
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	1 987 803*	104 840**	-	(2 092 643)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(104 524)	40 320	-	125 997	61 793
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	(10 288)	95 060	-	(30 482)	54 290
Pozostałe przychody operacyjne	20 086	12 209	303	55 710	88 308
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(1 483 025)	(1 191 510)	-	2 559	(2 671 976)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	54 510	(3)	-	-	54 507
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 428 515)	(1 191 513)	-	2 559	(2 617 469)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(1 301)	(1 301)
Koszty akwizycji	(377 587)	(83 780)	(25 264)	4 105	(482 526)
Koszty administracyjne	(140 783)	(144 049)	(18 647)	(756)	(304 235)
Pozostałe koszty operacyjne	(31 063)	(27 068)	(755)	(64 198)	(123 084)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 164 914*	701 397**	21 698	(1 947 797)	940 212
Koszty finansowe	(3 164)	(1 879)	-	(437)	(5 480)
Zysk (strata) brutto	2 161 750*	699 518**	21 698	(1 948 234)	934 732
Podatek dochodowy	(60 784)	(108 626)	(3 759)	(394)	(173 563)
Zysk (strata) netto	2 100 966*	590 892**	17 939	(1 948 628)	761 169

* w tym przychód z tytułu dywidendy od PZU Życie w wysokości 1.987.282 tys. zł

** w tym przychód z tytułu dywidendy od PTE PZU w wysokości 99.571 tys. zł

w tys. zł

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 stycznia – 30 czerwca 2011	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	4 339 851	3 333 411	-	-	7 673 262
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	705	-	-	(705)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(148 650)	(1 984)	-	-	(150 634)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	4 191 906	3 331 427	-	(705)	7 522 628
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	4 191 201	3 331 427	-	-	7 522 628
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	705	-	-	(705)	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(256 538)	3 766	-	(157)	(252 929)
Składki zarobione netto	3 935 368	3 335 193	-	(862)	7 269 699
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	128 977	27 250	156 227
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	421 808	397 555	6 521	68 938	894 822
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	1 988 016*	104 947**	-	(2 092 963)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(184 553)	14 843	-	101 959	(67 751)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	7 023	251 392	-	(6 427)	251 988
Pozostałe przychody operacyjne	51 484	31 404	307	210 046	293 241
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(2 676 634)	(2 401 798)	-	2 600	(5 075 832)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	57 538	(3)	-	-	57 535
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(2 619 096)	(2 401 801)	-	2 600	(5 018 297)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(36 940)	(36 940)
Koszty akwizycji	(745 981)	(157 140)	(36 346)	(13 574)	(953 041)
Koszty administracyjne	(291 849)	(296 370)	(38 972)	(6 005)	(633 196)
Pozostałe koszty operacyjne	(91 430)	(58 857)	(871)	(103 230)	(254 388)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 470 790*	1 221 166**	59 616	(1 849 208)	1 902 364
Koszty finansowe	(2 555)	(1 879)	-	(1 342)	(5 776)
Zysk (strata) brutto	2 468 235*	1 219 287**	59 616	(1 850 550)	1 896 588
Podatek dochodowy	(124 720)	(206 496)	(11 074)	(1 894)	(344 184)
Zysk (strata) netto	2 343 515*	1 012 791**	48 542	(1 852 444)	1 552 404

* w tym przychód z tytułu dywidendy od PZU Życie w wysokości 1.987.282 tys. zł

** w tym przychód z tytułu dywidendy od PTE PZU w wysokości 99.571 tys. zł

w tys. zł

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 kwietnia – 30 czerwca 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	1 864 536	1 622 545	-	-	3 487 081
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	74	-	-	(74)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(27 809)	(1 068)	-	-	(28 877)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	1 836 801	1 621 477	-	(74)	3 458 204
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	1 836 727	1 621 477	-	-	3 458 204
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	74	-	-	(74)	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	100 587	(61)	-	(376)	100 150
Składki zarobione netto	1 937 388	1 621 416	-	(450)	3 558 354
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	61 005	6 453	67 458
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	287 764	245 023	4 221	16 759	553 767
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	3 120 349*	116 429**	-	(3 236 778)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	2 274	9 341	-	13 865	25 480
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	(53 834)	(146 277)	-	(26 801)	(226 912)
Pozostałe przychody operacyjne	48 108	20 805	740	(16 298)	53 355
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(2 003 844)	(1 068 193)	-	(103)	(3 072 140)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	425 492	-	-	-	425 492
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 578 352)	(1 068 193)	-	(103)	(2 646 648)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	7 783	7 783
Koszty akwizycji	(364 810)	(67 013)	(12 890)	(9 495)	(454 208)
Koszty administracyjne	(217 639)	(157 514)	(19 741)	(9 540)	(404 434)
Pozostałe koszty operacyjne	(39 136)	(17 331)	(58)	(6 542)	(63 067)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 142 112*	556 686**	33 277	(3 261 147)	470 928
Koszty finansowe	(11 635)	-	-	-	(11 635)
Zysk (strata) brutto	3 130 477*	556 686**	33 277	(3 261 147)	459 293
Podatek dochodowy	(6 390)	(82 864)	(5 077)	(2 540)	(96 871)
Zysk (strata) netto	3 124 087*	473 822**	28 200	(3 263 687)	362 422

* w tym przychód z tytułu dywidendy od PZU Życie w wysokości 3.120.000 tys. zł

** w tym przychód z tytułu dywidendy od PTE PZU w wysokości 116.809 tys. zł

w tys. zł

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 stycznia – 30 czerwca 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	4 063 840	3 228 014	-	-	7 291 854
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	640	-	-	(640)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(114 124)	(1 605)	-	-	(115 729)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	3 950 356	3 226 409	-	(640)	7 176 125
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	3 949 716	3 226 409	-	-	7 176 125
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	640	-	-	(640)	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(174 607)	1 771	-	(371)	(173 207)
Składki zarobione netto	3 775 749	3 228 180	-	(1 011)	7 002 918
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	115 947	14 143	130 090
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	477 757	467 240	9 281	40 189	994 467
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	3 120 713*	116 186**	-	(3 236 899)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	41 732	72 446	-	46 576	160 754
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	(10 761)	92 936	-	24 744	106 919
Pozostałe przychody operacyjne	59 665	44 242	1 143	(25 801)	79 249
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(3 360 238)	(2 163 938)	-	(56)	(5 524 232)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	403 320	-	-	-	403 320
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(2 956 918)	(2 163 938)	-	(56)	(5 120 912)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(55 004)	(55 004)
Koszty akwizycji	(700 433)	(143 939)	(25 124)	(27 014)	(896 510)
Koszty administracyjne	(393 182)	(325 285)	(40 704)	(8 513)	(767 684)
Pozostałe koszty operacyjne	(98 404)	(51 897)	(97)	16 206	(134 192)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 315 918*	1 336 171**	60 446	(3 212 440)	1 500 095
Koszty finansowe	(58 654)	-	-	-	(58 654)
Zysk (strata) brutto	3 257 264*	1 336 171**	60 446	(3 212 440)	1 441 441
Podatek dochodowy	(33 390)	(226 606)	(10 208)	(1 403)	(271 607)
Zysk (strata) netto	3 223 874*	1 109 565**	50 238	(3 213 843)	1 169 834

* w tym przychód z tytułu dywidendy od PZU Życie w wysokości 3.120.000 tys. zł

** w tym przychód z tytułu dywidendy od PTE PZU w wysokości 116.809 tys. zł

1 stycznia - 30 czerwca 2011 roku i na dzień 30 czerwca 2011	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu w tym:	25 803 893	28 635 879	289 453	2 572 053	57 301 278
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	870	-	2 632	12 603	16 105
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zobowiązania	19 209 146	22 812 929	37 678	3 010 827	45 070 580
Nakłady inwestycyjne w okresie*	24 983	17 319	19	4 243	46 564
Amortyzacja w okresie*	(40 867)	(27 819)	(212)	(11 186)	(80 084)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów*	(314)	-	-	-	(314)
Odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów*	1 424	-	-	-	1 424

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 31 marca 2011 roku i na dzień 31 marca 2011	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu w tym:	22 723 107	27 118 593	378 304	3 420 560	53 640 564
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	899	-	2 751	12 338	15 988
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zobowiązania	16 083 344	19 861 863	44 828	3 915 851	39 905 886
Nakłady inwestycyjne w okresie*	6 942	6 139	-	1 777	14 858
Amortyzacja w okresie*	(20 563)	(14 353)	(113)	(6 916)	(41 945)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów*	-	-	-	-	-
Odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów*	1 717	2 637	-	-	4 354

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu w tym:	21 333 554	26 191 364	347 159	2 798 480	50 670 557
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	940	-	3 320	12 385	16 645
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zobowiązania	14 963 924	19 385 748	43 443	3 477 516	37 870 631
Nakłady inwestycyjne w okresie*	102 566	97 788	326	10 156	210 836
Amortyzacja w okresie*	(90 114)	(61 118)	(532)	(18 607)	(170 371)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów*	(2 137)	(915)	-	-	(3 052)
Odwroćenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów *	3 623	8 073	-	-	11 696

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu w tym:	21 935 875	24 617 339	289 843	732 604	47 575 661
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	886	-	3 437	16 158	20 481
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zobowiązania	15 845 551	18 934 133	34 947	1 422 249	36 236 880
Nakłady inwestycyjne w okresie*	44 774	44 958	194	10 678	100 604
Amortyzacja w okresie*	(43 975)	(31 932)	(267)	(10 704)	(86 878)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów*	(826)	-	-	-	(826)
Odwroćenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów*	646	7 892	-	-	8 538

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł

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	887 737	3 547	3 537	-	894 822
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(66 745)	(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*	1 215 806	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

1 stycznia - 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2010	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 084 751	9 533	7 043	(1 849)	1 099 478
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 705	-	940	-	16 645
Aktywa	50 726 758	228 924	187 409	(472 534)	50 670 557

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolida- cyjne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	7 166 916	77 504	47 434	-	7 291 854
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	2 309	-	-	(2 309)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	130 090	-	-	-	130 090
Przychody netto z inwestycji	986 692	5 053	2 722	-	994 467
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	160 513	246	(5)	-	160 754
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	105 825	1 094	-	-	106 919
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 099 044	9 687	8 626	(1 920)	1 115 437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 595	-	886	-	20 481
Aktywa	47 564 096	253 908	216 875	(459 218)	47 575 661

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

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

13.1. PZU

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku PZU ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

15. Dywidendy

W odniesieniu do zysku za 2010 rok i za lata poprzednie, podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej sporządzonym zgodnie z PSR.

W dniu 11 maja 2011 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendowej PZU. Przyjęte założenia polityki dywidendowej:

- podstawą ustalenia dywidendy płaconej przez PZU za dany rok obrachunkowy będzie skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU zgodny z MSSF;
- wysokość dywidendy:
 - nie może być niższa niż 50% i nie wyższa niż 100% skonsolidowanego zysku netto wykazanego w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wg MSSF;
 - nie może być wyższa od jednostkowego zysku netto PZU wykazanego w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wg PSR;
 - nie może powodować obniżenia funduszy własnych PZU poniżej wartości odpowiadającej 250% marginesu wypłacalności;
 - nie może spowodować obniżenia siły finansowej Grupy PZU poniżej poziomu odpowiadającego ratingowi AA według metodologii agencji Standard & Poor's;
 - powinna uwzględniać dodatkowe potrzeby kapitałowe PZU w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu przyjęcia przez Zarząd PZU skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za dany rok.
- fundusze własne i margines wypłacalności są kalkulowane zgodnie z normami ostrożnościowymi ustanowionymi dla polskiego rynku ubezpieczeniowego.

Także w dniu 11 maja 2011 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok 2010 w kwocie 3.516.709 tys. zł proponując przeznaczyć:

- 2.245.160 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
- 1.271.549 tys. zł na kapitał zapasowy.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2010, zgodną z ww. propozycją, zakładając wypłatę dywidendy w wysokości 26,00 zł na akcję i jednocześnie określając dzień ustalenia praw do dywidendy na 30 września 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 21 października 2011 roku.

16. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

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

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 2011 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 2011 roku wartość wszystkich 21.853 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 1.567.092 tys. zł. W kwocie tej 1.142.724 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 424.368 tys. zł wierzytelności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 10,21% i 3,79% kapitałów własnych PZU wg PSR.

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

W dniu 9 kwietnia 2010 roku Sąd Arbitrażowy doręczył PZU Życie pozew o zapłatę w sprawie z powództwa CSC Computer Sciences Polska Sp. z o.o. („CSC”) przeciwko PZU Życie, w którym CSC domagała się zapłaty kwoty łącznie 8.437 tys. EUR w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk. W następstwie kolejnych zmian powództwa, CSC aktualnie domaga się zapłaty kwoty łącznie 36.823 tys. zł.

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

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

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

Ponadto PZU Życie w dniu 21 grudnia 2010 roku złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy wniosek o zawezwanie 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 zawezwanie do próby ugodowej. Postanowienie w tej sprawie jest prawomocne.

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

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

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

17. Pozostałe informacje

17.1. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

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

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 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/	22 lipca 2011	A /stabilna/	5 lipca 2010
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	22 lipca 2011	A /stabilna/	5 lipca 2010
PZU Życie				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	22 lipca 2011	A /stabilna/	5 lipca 2010
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	22 lipca 2011	A /stabilna/	5 lipca 2010

17.2. Zmiany statutu PZU

W dniu 1 czerwca 2011 roku, na wniosek Skarbu Państwa, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu PZU, uchwalając wszystkie zmiany objęte treścią wniosku akcjonariusza.

Zmiany Statutu Spółki dotyczyły następujących zagadnień:

- zmian redakcyjnych dotyczących usunięcia ze Statutu PZU przepisów przejściowych z okresu funkcjonowania PZU przed wejściem i po wejściu na rynek regulowany w celu podniesienia przejrzystości Statutu PZU poprzez rezygnację z przepisów, które wraz ze ziszczeniem się stanów faktycznych w nich wskazanych, stały się przepisami zbędnymi.
- ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy wraz z przyjęciem zasad kumulacji i redukcji głosów.

Prawo głosowania akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w PZU w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 185 z 2005 roku, poz. 1539 z późn. zm.) oraz w Ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 11 z 2010 roku, poz. 66 z późn. zm.; „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”), takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące. Dla potrzeb ograniczenia prawa do głosowania, głosy akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności, są sumowane.

Ograniczenia te nie dotyczą Skarbu Państwa i akcjonariuszy działających z nim na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji. Ograniczenia prawa do głosowania wygasają gdy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PZU spadnie poniżej poziomu 5%.

- sposobu powoływania Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej PZU są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Do chwili, gdy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PZU spadnie poniżej 20%, wybór połowy członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie następuje spośród osób wskazanych przez Skarb Państwa.

Z chwilą wygaśnięcia uprawnienia przysługującego Skarbowi Państwa, uprawnienie to uzyskuje inny akcjonariusz reprezentujący najwyższy udział w kapitale zakładowym PZU, o ile będzie posiadał co najmniej 20% kapitału zakładowego.

Dodatkowo do chwili, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki, ma on prawo, stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 z 2000 roku, poz. 1037 z późn. zm.), do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze

pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W dniu 6 czerwca 2011 roku, zgodnie z art. 32 ust 2 pkt 4 i 7 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, PZU wystąpił do KNF z wnioskiem o zatwierdzenie zmian Statutu PZU. W dniu 28 czerwca 2011 roku KNF wydała decyzję o zatwierdzeniu zmian.

Zgodnie z obecnie obowiązującym Statutem PZU (wersja zarejestrowana w KRS dnia 9 września 2010 roku), ustalenie tekstu jednolitego Statutu PZU należy do kompetencji Rady Nadzorczej PZU, która uchwałą z dnia 29 lipca 2011 roku przyjęła tekst jednolity Statutu PZU. Zmiany Statutu wejdą w życie z dniem zarejestrowania przez sąd rejestrowy. Do czasu uzyskania postanowienia sądu o zmianie danych w KRS, obowiązującym pozostaje Statut PZU zarejestrowany w KRS dnia 9 września 2010 roku.

Powyższe zmiany Statutu podyktowane były koniecznością zapewnienia stabilizacji pozycji PZU. Zapewniają one stabilizację wykonywania praw głosowych z akcji, przez co demotywują działania prowadzące do spekulacyjnego obrotu akcjami PZU, zwłaszcza takie, które mogłyby prowadzić do tymczasowych decyzji inwestycyjnych. Zmiany dotyczące zasad powoływania Rady Nadzorczej mają zapewnić długofalową stabilizację zarządzania PZU i konsekwentne realizowanie założonych celów.

Zmiany te nie uniemożliwiają wejścia inwestora strategicznego do PZU.

17.3. Obniżenie kapitałów zakładowych spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU na Ukrainie

PZU Ukraine w dniu 10 marca 2010 roku, a PZU Ukraine Life w dniu 21 kwietnia 2010 roku otrzymały z ukraińskiego nadzoru ubezpieczeniowego protokoły w sprawie naruszeń wymogów licencyjnych polegających na niedostosowaniu poziomu aktywów netto do wymogów regulacyjnych, zgodnie z którymi aktywa netto zakładu ubezpieczeń nie mogą być niższe od kapitału zakładowego.

W związku z powyższym, w 2010 roku przeprowadzono operacje podwyższenia kapitałów zakładowych ww. spółek, a drugim etapem procesu ich restrukturyzacji kapitałowej był wykup akcji własnych w celu ich umorzenia.

W dniu 27 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Ukraine i PZU Ukraine Life podjęły uchwały w sprawie wykupu odpowiednio:

- 29.207.233 akcji po cenie niższej od wartości nominalnej (10 UAH), tj. po 7,19 UAH za akcję;
- 167.989 akcji po cenie niższej od wartości nominalnej (100 UAH), tj. po 21,43 UAH za akcję.

W dniu 18 stycznia 2011 roku PZU zawarł z:

- PZU Ukraine umowę sprzedaży 29.207.233 akcji po cenie 7,19 UAH za akcję, o łącznej wartości 210.000 tys. UAH (stanowiąca równowartość kwota 26.448 tys. USD (75.380 tys. PLN), została otrzymana 31 stycznia 2011 roku);
- PZU Ukraine Life umowę sprzedaży 139.991 akcji po cenie 21,43 UAH za sztukę, o łącznej wartości 3.000 tys. UAH (stanowiąca równowartość kwota 378 tys. USD (1.077 tys. PLN), została otrzymana 31 stycznia 2011 roku).

W dniu 2 lutego 2011 roku, na mocy powyższych umów PZU przeniósł na nabywców prawo własności akcji.

Pozostałe 27.998 akcji PZU Ukraine Life przeznaczone do wykupu zakupiono od innego akcjonariusza - PZU Ukraine (na mocy umowy zawartej w dniu 18 stycznia 2011 roku). W ten sposób PZU nie utracił kontrolnego pakietu akcji PZU Ukraine Life.

W dniu 25 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PZU Ukraine i PZU Ukraine Life podjęły uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego:

- PZU Ukraine - umorzenie wykupionych 29.207.233 akcji o wartości nominalnej 10,00 UAH za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 292.072 tys. UAH i obniżenie kapitału zakładowego o tę kwotę, z 308.226 tys. UAH do 16.154 tys. UAH;

- PZU Ukraine Life - umorzenie wykupionych 167.989 akcji o wartości nominalnej 100,00 UAH za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 16.799 tys. UAH i obniżenie kapitału zakładowego o tę kwotę, z 33 000 tys. UAH do 16 201 tys. UAH.

Zmiany do statutów PZU Ukraine i PZU Ukraine Life wynikające z obniżenia kapitałów zakładowych zostały zarejestrowane w dniu 28 marca 2011 roku, a cały proces obniżenia kapitałów został zakończony w dniu 28 kwietnia 2011 r. wydaniem świadectwa rejestracji emisji akcji przez Państwową Komisję ds. Papierów Wartościowych i Rynku Kapitałowego („PKdsPWIRK”).

W dniu 22 czerwca 2011 roku ukraiński nadzór ubezpieczeniowy, bazując na sprawozdaniach PZU Ukraine na dzień 31 grudnia 2010 roku, stwierdził niespełnianie przez PZU Ukraine wymogu licencyjnego (zgodnie z którym aktywa netto zakładu ubezpieczeń nie mogą być niższe od kapitału zakładowego) i nakazał PZU Ukraine usunięcie przedmiotowego naruszenia do dnia 30 września 2011 roku. Opisane powyżej przeprowadzenie procesu obniżenia kapitału zakładowego PZU Ukraine usunęło to naruszenie już w kwietniu 2011 roku.

17.3.1. Niedobór kapitałowy PZU Ukraine Life

PZU Ukraine Life na skutek obniżenia kapitału zakładowego, a następnie znacznego wzrostu kursu EUR/UAH, przestał spełniać wymóg minimalnego kapitału zakładowego, który ukraińska ustawa ubezpieczeniowa określa dla zakładów ubezpieczeń na życie na poziomie 1.500 tys. EUR (zgodnie z obowiązującym kursem EUR/UAH na dzień 31 marca 2011 roku to kwota 16.823 tys. UAH, co oznaczało niedobór kapitału na kwotę 622 tys. UAH na tę datę).

W dniu 18 kwietnia 2011 roku, na posiedzeniu Rad Nadzorczych PZU Ukraine i PZU Ukraine Life, przedstawiono plan wzajemnego dokapitalizowania kwotą po około 8.000 tys. UAH, tj. akcje PZU Ukraine Life zostaną objęte przez PZU Ukraine i odwrotnie. Transakcja taka pozwoli na spełnienie wymogów licencyjnych bez dodatkowego zaangażowania środków PZU.

W dniu 30 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PZU Ukraine i PZU Ukraine Life na podstawie rekomendacji Rad Nadzorczych tych spółek, podjęły uchwały o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego PZU Ukraine Life o kwotę 2,500 tys. UAH, a kapitałów własnych o 7.872 tys. UAH w drodze emisji 25.000 akcji o wartości nominalnej 100 UAH za akcję i cenie emisyjnej 314,88 UAH za akcję,
- podwyższeniu kapitału zakładowego PZU Ukraine o kwotę 1,800 tys. UAH, a kapitałów własnych o 7.517 tys. UAH w drodze emisji 180.000 akcji o wartości nominalnej 10 UAH za akcję i cenie emisyjnej 41,76 UAH za akcję.

Planuje się, że zmiany do statutów PZU Ukraine i PZU Ukraine Life wynikające z podwyższenia kapitałów zakładowych zostaną zarejestrowane do końca III kwartału 2011 roku, a świadectwa PKdsPWIRK zostaną wydane na początku IV kwartału 2011 roku.

17.4. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

17.4.1. Zarząd PZU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

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

W związku z upływem w dniu 27 czerwca 2011 roku trzyletniej kadencji obecnego Zarządu PZU, w dniu 2 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę o rozpoczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu PZU oraz sześciu Członków Zarządu PZU nowej kadencji. Wybrani Członkowie Zarządu PZU mieli być odpowiedzialni za następujące obszary zadaniowe: biznesu detalicznego, biznesu korporacyjnego, inwestycji, finansów, operacji i likwidacji szkód oraz informatyki.

W dniu 15 marca 2011 roku Rada Nadzorcza PZU powołała Andrzeja Klesyka w skład Zarządu PZU nowej kadencji i powierzyła mu dalsze pełnienie funkcji Prezesa Zarządu PZU.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła kolejną decyzję o składzie Zarządu PZU na nową kadencję.

Rada Nadzorcza postanowiła powołać w skład Zarządu PZU następujące osoby:

- Tomasza Tarkowskiego - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar likwidacji szkód (dodatkowo powołanie także na ówczesnie trwającą kadencję z dniem 21 kwietnia 2011 roku) .
- Bogusława Skużę - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar biznesu korporacyjnego;
- Ryszarda Trepczyńskiego - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar inwestycji;
- Marcina Halbersztadta - jako Członka Zarządu PZU nadzorującego obszar informatyki (dodatkowo powołanie także na ówczesnie trwającą kadencję z dniem 15 maja 2011 roku);

Ponadto potwierdzony na kolejną kadencję został mandat dla dwóch dotychczasowych Członków Zarządu PZU:

- Przemysław Dąbrowskiego - nadzorującego obszar finansów;
- Witolda Jaworskiego - nadzorującego obszar biznesu detalicznego.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej PZU Bogusław Skuza i Ryszard Trepczyński powołani zostali w skład Zarządu PZU nowej kadencji od dnia 1 lipca 2011 roku.

W związku z odbyciem w dniu 30 czerwca 2011 roku ZWZ PZU, na którym zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe PZU za 2010 rok, nowa kadencja Zarządu PZU rozpoczęła się od dnia następnego po odbyciu ZWZ PZU, czyli od 1 lipca 2011 roku. Kadencja jest wspólna i obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Pierwszym pełnym rokiem obrotowym jest rok 2012. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w składzie Zarządu PZU nie nastąpiły żadne inne zmiany.

17.4.2. Rada Nadzorcza PZU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------------|--------------------------|
| • Marzena Piszczek | Przewodnicząca Rady; |
| • Zbigniew Ćwiąkalski | Wiceprzewodniczący Rady; |
| • Grażyna Piotrowska-Oliwa | Sekretarz Rady; |
| • Waldemar Maj | Członek Rady; |
| • Piotr Kamiński | Członek Rady; |
| • Krzysztof Dresler | Członek Rady; |
| • Dariusz Filar | Członek Rady. |

Zgodnie ze Statutem PZU liczbę członków Rady Nadzorczej określa uchwałą Walne Zgromadzenie PZU. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

ZWZ PZU uchwałami z dnia 30 czerwca 2011 roku ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej PZU na 7 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji taką liczbę osób. Również 30 czerwca 2011 roku nowo powołana Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i jej skład przedstawia 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.

Pierwszym pełnym rokiem obrotowym dla nowo powołanej Rady Nadzorczej jest rok 2012. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w składzie Rady Nadzorczej PZU nie nastąpiły żadne inne zmiany.

17.4.3. Dyrektorzy Grupy PZU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki;
- Przemysław Dąbrowski;
- Mariusz Sarnowski;
- Krzysztof Branny.

W dniu 2 stycznia 2011 roku Przemysław Dąbrowski złożył rezygnację ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU, a w dniu 24 stycznia 2011 roku Zarząd PZU odwołał Przemysława Dąbrowskiego z tego stanowiska i z dniem 1 lutego 2011 roku powołał Tomasza Tarkowskiego na Dyrektora Grupy PZU.

Z dniem 21 kwietnia 2011 r., w związku z powołaniem do Zarządu PZU, Tomasz Tarkowski przestał pełnić obowiązki Dyrektora Grupy PZU.

Z dniem 7 lipca 2011 roku, w związku z rezygnacją z funkcji Wiceprezesa Zarządu PZU Życie w dniu 20 czerwca 2011 r., Zarząd PZU odwołał Mariusza Sarnowskiego z funkcji Dyrektora Grupy PZU.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Krzysztof Branny złożył rezygnację z pełnionych przez siebie funkcji: Członka Zarządu PZU Życie i Dyrektora Grupy PZU.

Od dnia 17 sierpnia 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki;

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

17.5. 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.

Proces restrukturyzacji zatrudnienia jest związany m.in. z centralizacją dotychczas rozproszonych funkcji w kilku centrach zlokalizowanych w dużych miastach Polski i zwiększeniem specjalizacji zatrudnianych pracowników, a obejmuje przede wszystkim następujące obszary: operacji, finansów, likwidacji szkód i świadczeń oraz sieci Grupy PZU.

W 2010 roku procesem zmian w PZU i PZU Życie w ramach zwolnień grupowych zostało objętych 6.045 pracowników, z czego 2.439 pracownikom wręczone zostały dokumenty rozwiązujące umowy o pracę.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku procesem zmian w PZU i PZU Życie zostało objętych około 90 osób, z czego 33 pracownikom wręczone zostały dokumenty rozwiązujące umowy o pracę, ale zwolnienia w PZU i PZU Życie były realizowane, ze względu na niewielką ich skalę, w trybie zwolnień indywidualnych, a nie zwolnień grupowych jak w 2010 roku.

Z uwagi na planowaną skalę zwolnień w kolejnych miesiącach 2011 roku, w dniu 11 maja 2011 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły zamiar przeprowadzenia kolejnych zwolnień grupowych.

Na ten dzień szacowano, że zmianą zostanie objętych do 3.316 osób, z czego redukcję, tj. zmniejszenie stanu zatrudnienia w PZU i PZU Życie w 2011 roku zostały założone na poziomie 1.212 osób.

Proces restrukturyzacji zatrudnienia w 2011 roku jest związany z kontynuacją rozpoczętych w 2010 roku działań i polega m.in. na dalszej integracji poszczególnych zespołów realizujących podobne

zadania w PZU i PZU Życie, wdrożeniu narzędzi informatycznych oraz optymalizacji procesów pozwalających na osiągnięcie wyższych norm (wskaźników) efektywności pracy, a także na dalszej centralizacji niektórych funkcji w jednostkach centralnych. Proces restrukturyzacji zatrudnienia w 2011 roku obejmuje w największym stopniu następujące obszary: operacji, finansów, administracji, kadr i płac, likwidacji szkód i świadczeń oraz sieci we wszystkich obszarach zarówno w jednostkach terenowych, jak również w jednostkach centralnych i Centralach PZU i PZU Życie.

Zgodnie z przepisami ustawy z 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. Nr 90, poz. 844 z późn. zm., „Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”) poziom zwolnień grupowych i zasady ich przeprowadzenia były konsultowane ze związkami zawodowymi działającymi w PZU i PZU Życie i zastały zakończone w dniu 26 maja 2011 roku uzgodnieniem treści porozumienia określającego warunki restrukturyzacji zatrudnienia w 2011 roku, podpisanego w dniu 30 maja 2011 r. („Porozumienie”).

Porozumienie zawiera m.in. informacje dotyczące liczby osób objętych restrukturyzacją, kryteriów doboru do zwolnień, pakietu finansowego, zasad ochrony wybranych grup pracowników oraz harmonogram przeprowadzenia zwolnień grupowych.

Zgodnie z zapisami Porozumienia:

- proces zwolnień grupowych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia rozpoczął się 13 czerwca i zakończy się 10 października 2011 roku;
- w PZU restrukturyzacją polegającą na zmianie warunków pracy lub - w przypadku braku akceptacji ze strony pracowników – zwolnieniu objętych będzie 1.706 pracowników, a do 1.041 pracowników otrzyma wypowiedzenia definitywne;
- w PZU Życie restrukturyzacją polegającą na zmianie warunków pracy - lub w przypadku braku akceptacji ze strony pracowników – zwolnieniu objętych będzie 1.317 pracowników, a do 637 pracowników otrzyma wypowiedzenia definitywne;
- z uwagi na fakt, że część pracowników jest zatrudnionych na część etatu w PZU i PZU Życie, łączna liczba pracowników objętych zmianami (zmiana warunków pracy i zwolnienia) nie przekroczy 3.303 osób. Rozwiązanie umowy o pracę w skali obu spółek obejmie do 1.199 osób.

Osobom, które zostały zwolnione lub które nie przyjęły zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia podczas poprzedniego etapu restrukturyzacji (obejmującego 2010 rok i w I kwartale 2011 roku), jak też podczas aktualnie trwającego etapu restrukturyzacji były i są proponowane korzystniejsze warunki odejścia niż te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach („Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”). Wysokość dodatkowych odpraw była i jest uzależniona od poziomu wynagrodzeń poszczególnych pracowników oraz ich stażu pracy w Grupie PZU.

W okresie 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku procesem zmian w PZU i PZU Życie zostało objętych 347 osób, z czego 248 pracownikom wręczone zostały dokumenty rozwiązujące umowy o pracę.

Łączne koszty z tytułu restrukturyzacji odniesione w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku w ciężar rezerwy wyniosły 17.728 tys. zł (w całym 2010 roku: 147.750 tys. zł, a w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku: 28.005 tys. zł.).

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość rezerwy na koszty z tytułu restrukturyzacji (prezentowanej w punkcie 17.5), wyniosła 56.555 tys. zł (na dzień 31 marca 2011 roku: 61.483 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku: 75.253 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2010 roku: 132.956 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku: 158.763 tys. zł), co oznaczało zmianę stanu ww. rezerwy w kwocie 18.698 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku (w całym 2010 roku: 83.510 tys. zł, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku 25.807 tys. zł).

17.6. Kontrole KNF w PZU

W dniu 12 stycznia 2011 roku rozpoczęła się kontrola KNF w PZU, która trwała do 22 lutego 2011 roku. Zakresem kontroli objęte były następujące zagadnienia: organizacja i zarządzanie oraz rachunkowość. W dniu 30 marca 2011 roku PZU otrzymał protokół kontroli, a w dniu 13 kwietnia 2011

roku przekazał do KNF zastrzeżenia i wyjaśnienia do protokołu kontroli. W dniu 30 czerwca 2011 r. PZU otrzymał zalecenie z terminem wykonania do dnia 30 września 2011 roku. W dniu 1 lipca 2011 roku PZU poinformował KNF o dokonanej realizacji zalecenia.

W dniu 8 kwietnia 2011 roku PZU otrzymał 7 zaleceń pokontrolnych dotyczących kontroli KNF, która odbyła się w pomiędzy czerwcem i sierpnem 2009 roku i obejmowała obszary: rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz likwidacja szkód. KNF ustalił termin wykonania zaleceń na dzień 30 września 2011 roku.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku PZU ani jednostki zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

18.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi w I półroczu 2011 roku i na dzień 30 czerwca 2011 roku	Składka przypisana brutto				Należności						
	w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	w ubezpieczeniach na życie (łącznie z kontraktów inwestycyjnych)	Pozostałe przychody	Koszty	- w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	wartość brutto	odpisy aktualizujące	netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane 2/	312	-	11 659	11 843	-	12 554	(10 306)	2 248	3 295	-	-

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi za 2010 rok i na dzień 31 grudnia 2010 roku	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
Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 3/	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane 2/	784	-	31 377	25 012	-	11 575	(10 306)	1 269	3 498	-	-

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi w I półroczu 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 roku	Składka przypisana brutto				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	netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 3/	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane 2/	216	-	18 689	9 396	-	12 930	(11 291)	1 639	1 835	-	-

1/ Członkowie zarządów spółek Grupy PZU objętych konsolidacją, Rady Nadzorczej PZU 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.

3/ Należności od Eureko dotyczą wynagrodzenia należnego PZU z tytułu przekazywania wybranych danych i raportów finansowych dla Eureko.

Na 30 czerwca 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 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 10.306 tys. zł (30 czerwca 2010 roku: 11.291 tys. zł), które z powodu niewywiązywania się z umów zostały na wszystkie daty bilansowe objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

18.3. 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 nastąpiło przeniesienie akcji sprzedawanych przez Skarb Państwa oraz zarejestrowanie ich na rachunkach nabywców, wskutek czego udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PZU spadł poniżej progu 50%.

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

Na potrzeby niniejszego punktu przez „jednostki zależne, 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 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Składka przypisana brutto w PZU	28 214	51 965	10 684	45 916
Składka przypisana brutto w PZU Życie	4 412	7 059	5 206	15 436
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	976 934	976 934	-	-
Razem	1 009 560	1 035 958	15 890	61 352

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

Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Składka przypisana brutto PZU	2 996	11 982	(3 233)*	10 600
Składka przypisana brutto PZU Życie	4 412	7 059	5 206	15 436
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	976 934	976 934	-	-
Razem	984 342	995 975	1 973	26 036

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

Bank Ochrony Środowiska SA	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Składka przypisana brutto PZU	17	36	69	103
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	17	36	69	103

Bank Gospodarstwa Krajowego SA	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Składka przypisana brutto PZU	-	57	32	32
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	-	57	32	32

Bank Gospodarki Żywnościowej SA	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	1 stycznia – 30 czerwca 2011	1 kwietnia – 30 czerwca 2010	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Składka przypisana brutto PZU	640	1 015	1 033	1 814
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	640	1 015	1 033	1 814

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku podpisali:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
24 sierpnia 2011 r.	Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Przemysław Dąbrowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Witold Jaworski	Członek Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Marcin Halbersztadt	Członek Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Bogusław Skuza	Członek Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Ryszard Trepczyński	Członek Zarządu PZU (podpis)
24 sierpnia 2011 r.	Piotr Marczyk	Dyrektor Biura Rachunkowości (podpis)