

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2015 roku



Spis treści

Wstęp	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
1. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Informacje uzupełniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .	15
1. Informacje o PZU i Grupie PZU	15
2. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy PZU	25
3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości	26
4. Kluczowe szacunki i osądy	32
5. Korekty błędów lat ubiegłych	33
6. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	33
7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	33
8. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35
9. Aktywa i zobowiązania warunkowe	71
10. Zarządzanie kapitałem własnym	71
11. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	73
12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	83
13. Niespłacenienie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	83
14. Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	83
15. Dywidendy	83
16. Sprawy sporne	83
17. Pozostałe informacje	89

Wstęp

Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (odpowiednio „skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz „Grupa PZU”) sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską („MSSF”), które na 30 czerwca 2015 roku zostały opublikowane i weszły w życie, w tym zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów 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 (t.j. Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Jednostki Grupy PZU prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi w kraju siedziby danej jednostki, a skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną i prezentacji PZU jest polski złoty. Walutą funkcjonalną jednostek działających na terenie Litwy, Łotwy, Estonii i Szwecji jest euro, natomiast walutą funkcjonalną jednostek działających na terenie Ukrainy jest hrywna ukraińska.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych.

Kursy walut

Dane finansowe zagranicznych jednostek zależnych przelicza się na polskie złote:

- aktywa i zobowiązania – po średnim kursie ustalonym przez NBP obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego;
- pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów – po średniej arytmetycznej średnich kursów ustalanych przez NBP na daty kończące każdy miesiąc okresu sprawozdawczego.

Waluta	1 stycznia – 30 czerwca 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	1 stycznia – 30 czerwca 2014
euro	4,1341	4,1944	4,2623	4,1784
lit litewski	nd.	nd.	1,2344	1,2102
hrywna ukraińska	0,1729	0,1780	0,2246	0,2840

Założenie kontynuowania działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy PZU w dającej się przewiedzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez jednostki Grupy PZU w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek istotnego rodzaju działalności.

Sezonowość lub cykliczność działalności

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(przekształcone)</i>
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	8.1	4 445 623	9 126 450	4 083 914	8 437 893
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(22 861)	(92 391)	(57 099)	(118 073)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		4 422 762	9 034 059	4 026 815	8 319 820
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		14 111	(290 146)	16 043	(287 221)
Składki zarobione netto		4 436 873	8 743 913	4 042 858	8 032 599
Przychody z tytułu prowizji i opłat	8.2	54 752	103 196	58 210	123 133
Przychody netto z inwestycji	8.3	450 750	805 595	434 824	806 076
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	8.4	65 158	182 942	136 844	25 179
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	8.5	(409 185)	69 219	256 149	539 209
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	202 722	369 462	143 017	244 867
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(2 977 320)	(6 084 855)	(2 783 110)	(5 478 378)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		16 817	78 494	29 189	60 291
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	8.7	(2 960 503)	(6 006 361)	(2 753 921)	(5 418 087)
Zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	8.8	6 479	(15 632)	(1 108)	(6 025)
Koszty akwizycji	8.9	(577 702)	(1 130 808)	(528 740)	(1 036 364)
Koszty administracyjne	8.9	(414 046)	(822 062)	(368 192)	(702 275)
Pozostałe koszty operacyjne	8.10	(312 314)	(662 451)	(195 901)	(372 591)
Zysk z działalności operacyjnej		542 984	1 637 013	1 224 040	2 235 721
Koszty finansowe	8.11	(78 020)	(18 027)	(27 615)	(59 813)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(215)	(32)	159	245
Zysk brutto		464 749	1 618 954	1 196 584	2 176 153
Podatek dochodowy					
- część bieżąca		(116 309)	(374 234)	(166 805)	(292 421)
- część odroczone		31 747	76 807	(69 861)	(163 371)
Zysk netto, w tym:		380 187	1 321 527	959 918	1 720 361
- zysk przypisywany właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		380 261	1 321 593	959 905	1 720 351
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(74)	(66)	13	10

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat (kontynuacja)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisywany właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		380 261	1 321 593	959 905	1 720 351
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	8.12	86 351 949	86 351 949	86 351 949	86 351 949
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	8.12	4,40	15,30	11,12	19,92

2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Zysk netto		380 187	1 321 527	959 918	1 720 361
Inne całkowite dochody	8.13	(20 634)	(45 057)	5 567	15 042
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(24 807)	(49 534)	4 124	12 461
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		(55 424)	(26 470)	5 370	19 241
Różnice kursowe z przeliczenia		30 624	(23 057)	(1 245)	(6 779)
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW		(7)	(7)	(1)	(1)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		4 173	4 477	1 443	2 581
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych		4 137	4 441	1 555	2 693
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW		36	36	(112)	(112)
Dochody całkowite netto, razem		359 553	1 276 470	965 485	1 735 403
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		359 617	1 276 547	965 472	1 735 391
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(64)	(77)	13	12

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Wartości niematerialne	8.14	778 596	868 692
Wartość firmy	8.15	765 725	785 663
Rzeczowe aktywa trwałe		993 350	1 001 609
Nieruchomości inwestycyjne		2 393 702	2 236 062
Jednostki wyceniane metodą praw własności	8.16	66 308	66 311
Aktywa finansowe		54 601 635	56 759 976
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8.17.1, 8.22	20 077 667	19 983 689
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8.17.2, 8.22	3 102 747	2 985 322
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8.17.3, 8.22	18 709 678	19 096 484
Pożyczki	8.17.4, 8.22	12 711 543	14 694 481
Należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych	8.20, 8.22	3 300 655	3 068 813
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8.21, 8.22	707 664	753 115
Szacowane regresy i odzyski		122 187	127 262
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 324	26 957
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 629	368
Odroczone koszty akwizycji		897 031	712 066
Inne aktywa	8.23	296 813	235 250
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		598 989	324 007
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8.25	526 126	606 610
Aktywa, razem		66 079 734	67 572 761

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Kapitały			
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		86 352	86 352
Pozostałe kapitały		10 084 235	9 885 791
Akcje własne		(110)	(110)
Kapitał zapasowy		9 926 759	9 678 921
Kapitał z aktualizacji wyceny		222 166	248 543
Pozostałe kapitały rezerwowe		66	66
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych		(6 143)	(6 179)
Różnice kursowe z przeliczenia		(58 503)	(35 450)
Niepodzielony wynik		1 681 653	3 194 193
Zysk z lat ubiegłych		360 060	226 462
Zysk netto		1 321 593	2 967 731
Udziały niekontrolujące		883	1 292
Kapitały, razem		11 853 123	13 167 628
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	8.26	40 734 374	40 166 885
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		5 466 551	5 250 103
Rezerwa ubezpieczeń na życie		16 250 809	16 281 625
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		7 768 739	7 770 351
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent		6 020 636	5 997 595
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		3 221	2 291
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		418 937	439 364
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		4 805 481	4 425 556
Kontrakty inwestycyjne	8.27	789 029	1 108 107
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach		317 213	520 840
- na rachunek i ryzyko klienta		471 816	587 267
Rezerwy na świadczenia pracownicze		129 732	120 070
Inne rezerwy	8.28	194 645	191 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		314 985	398 433
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		42 672	53 770
Instrumenty pochodne	8.17.7	469 044	625 844
Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	8.29	2 109 880	2 127 527
Inne zobowiązania	8.30	9 188 774	9 361 277
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	8.25	253 476	252 014
Zobowiązania, razem		54 226 611	54 405 133
Kapitały i zobowiązania, razem		66 079 734	67 572 761

4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej								Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
		Pozostałe kapitały					Niepodzielony wynik					
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto			
Stan na 1 stycznia 2015 roku	86 352	(110)	9 678 921	248 543	66	(6 179)	(35 450)	3 194 193	-	13 166 336	1 292	13 167 628
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(26 470)	-	-	-	-	-	(26 470)	-	(26 470)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(23 046)	-	-	(23 046)	(11)	(23 057)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	-	-	4 441	-	-	-	-	-	4 441	-	4 441
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	36	(7)	-	-	29	-	29
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	(22 029)	-	36	(23 053)	-	-	(45 046)	(11)	(45 057)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 321 593	1 321 593	(66)	1 321 527
Całkowite dochody razem	-	-	-	(22 029)	-	36	(23 053)	-	1 321 593	1 276 547	(77)	1 276 470
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	247 838	(4 348)	-	-	-	(2 834 133)	-	(2 590 643)	(332)	(2 590 975)
Podział wyniku finansowego	-	-	243 202	-	-	-	-	(2 833 771)	-	(2 590 569)	-	(2 590 569)
Skup akcji Prof-Med. i Elvity	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	(74)	(332)	(406)
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości	-	-	4 710	(4 348)	-	-	-	(362)	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku	86 352	(110)	9 926 759	222 166	66	(6 143)	(58 503)	360 060	1 321 593	11 852 240	883	11 853 123

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej								Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
		Pozostałe kapitały					Niepodzielony wynik					
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto			
Stan na 1 stycznia 2014 roku	86 352	(110)	8 855 999	242 297	-	902	(37 737)	3 963 587	-	13 111 290	16 341	13 127 631
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	8 475	-	-	-	-	-	8 475	-	8 475
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW	-	-	-	-	-	(190)	8	-	-	(182)	-	(182)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	2 279	-	-	2 279	8	2 287
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	-	-	-	-	-	(6 891)	-	-	-	(6 891)	-	(6 891)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	-	-	13 504	-	-	-	-	-	13 504	-	13 504
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	21 979	-	(7 081)	2 287	-	-	17 185	8	17 193
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	2 967 731	2 967 731	(104)	2 967 627
Całkowite dochody razem	-	-	-	21 979	-	(7 081)	2 287	-	2 967 731	2 984 916	(96)	2 984 820
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	822 922	(15 733)	66	-	-	(3 737 125)	-	(2 929 870)	(14 953)	(2 944 823)
Podział wyniku finansowego	-	-	800 257	-	66	-	-	(3 736 288)	-	(2 935 965)	-	(2 935 965)
Dokapitalizowanie PZU Lietuva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138
Skup akcji Armatury Kraków SA	-	-	6 095	-	-	-	-	-	-	6 095	(15 983)	(9 888)
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	892	892
Sprzedaż przyszacowanych nieruchomości	-	-	16 570	(15 733)	-	-	-	(837)	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	86 352	(110)	9 678 921	248 543	66	(6 179)	(35 450)	226 462	2 967 731	13 166 336	1 292	13 167 628

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej								Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
		Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik				
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto			
Stan na 1 stycznia 2014 roku	86 352	(110)	8 855 999	242 297	-	902	(37 737)	3 963 587	-	13 111 290	16 341	13 127 631
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	19 241	-	-	-	-	-	19 241	-	19 241
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(6 781)	-	-	(6 781)	2	(6 779)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	-	-	-	2 693	-	-	-	-	-	2 693	-	2 693
Inne całkowite dochody jednostek wycenianych MPW	-	-	-	-	-	(112)	(1)	-	-	(113)	-	(113)
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	21 934	-	(112)	(6 782)	-	-	15 040	2	15 042
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 720 351	1 720 351	10	1 720 361
Całkowite dochody razem	-	-	-	21 934	-	(112)	(6 782)	-	1 720 351	1 735 391	12	1 735 403
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	813 112	(6 782)	26 240	-	-	(3 762 452)	-	(2 929 882)	(15 855)	(2 945 737)
Podział wyniku finansowego	-	-	800 121	-	26 240	-	-	(3 762 339)	-	(2 935 978)	-	(2 935 978)
Dokapitalizowanie PZU Lietuva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Skup akcji Armatury Kraków SA	-	-	6 095	-	-	-	-	-	-	6 095	(15 983)	(9 888)
Nabycie spółek medycznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105
Nabycie AAS Bałta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości	-	-	6 896	(6 782)	-	-	-	(113)	-	1	-	1
Stan na 30 czerwca 2014 roku	86 352	(110)	9 669 111	257 449	26 240	790	(44 519)	201 135	1 720 351	11 916 799	498	11 917 297

5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2014 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wpływy		10 664 465	9 811 445
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto		9 133 567	8 333 851
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych		74 297	277 959
- wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów		9 513	6 000
- wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach		34 592	23 692
- wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego		98 883	97 937
- wpływy z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny		602 618	603 166
- pozostałe wpływy operacyjne	8.31	710 995	468 840
Wydatki		(9 671 854)	(9 073 824)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji		(145 261)	(136 348)
- wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej		(14 285)	(3 454)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		(5 071 050)	(4 203 716)
- wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych		(404 070)	(1 061 516)
- wydatki z tytułu akwizycji		(1 039 180)	(890 297)
- wydatki o charakterze administracyjnym		(1 175 596)	(1 020 614)
- wydatki z tytułu odsetek		(106)	(174)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego		(417 461)	(264 642)
- wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		(261 654)	(226 822)
- wydatki z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny		(252 789)	(336 700)
- pozostałe wydatki operacyjne	8.31	(890 402)	(929 541)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		992 611	737 621
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		342 498 692	307 903 216
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		28 313	29 903
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		121 116	72 249
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		2 592	1 264
- zbycie udziałów i akcji		1 805 431	5 509 599
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		23 458 296	33 934 651
- zamknięcie transakcji <i>buy-sell-back</i>		177 487 405	180 681 485
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		102 175 847	81 319 628
- realizacja pozostałych lokat		36 826 270	5 697 456
- odsetki otrzymane		550 033	630 605
- dywidendy otrzymane		20 042	7 513
- środki pieniężne nabyte w transakcjach połączenia jednostek		537	8 278
- pozostałe wpływy z lokat		22 810	10 585

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(przekształcone)</i>
Wydatki		(340 412 528)	(307 678 926)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(136 718)	(71 485)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(95 408)	(78 489)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(149 694)	(103 867)
- nabycie udziałów i akcji		(2 367 633)	(6 641 846)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(31 151)	(251 309)
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany zakresu konsolidacji		(215 307)	(16 108)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(22 467 298)	(34 206 334)
- otwarcie transakcji <i>buy-sell-back</i>		(177 226 856)	(180 900 162)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(100 554 087)	(79 533 216)
- nabycie pozostałych lokat		(37 163 147)	(5 866 716)
- pozostałe wydatki na lokaty		(5 229)	(9 394)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 086 164	224 290
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		167 272 145	173 411 312
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		31 966	10 814
- otwarcie transakcji <i>sell-buy-back</i>		167 240 179	173 400 498
Wydatki		(170 079 476)	(174 499 537)
- dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		(1 468 017)	(34)
- spłata kredytów i pożyczek		(126 364)	(6 311)
- zamknięcie transakcji <i>sell-buy-back</i>		(168 482 423)	(174 487 398)
- odsetki od kredytów i pożyczek		(2 447)	(5 764)
- pozostałe wydatki finansowe		(225)	(30)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 807 331)	(1 088 225)
Przepływy pieniężne netto, razem		271 444	(126 314)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		324 007	569 157
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		3 538	3 807
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		598 989	446 650
- o ograniczonej możliwości dysponowania		58 992	71 047

Informacje uzupełniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o PZU i Grupie PZU

1.1 PZU

Jednostką dominującą w Grupie PZU jest PZU - spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24.

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

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

1.2 Spółki Grupy PZU

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	
Jednostki objęte konsolidacją								
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Warszawa	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.pzu.pl/
2	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”)	Warszawa	18.12.1991	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie. http://www.pzu.pl/grupa-pzu/pzu-zycie
3	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA („Link4”) ¹⁾	Warszawa	15.09.2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.link4.pl/
4	Lietuvos Draudimas AB ²⁾	Wilno (Litwa)	31.10.2014	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.ld.lt/
5	Apdrošināšanas Akciju Sabiedrība Balta („AAS Balta”)	Ryga (Łotwa)	30.06.2014	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.balta.lv/
6	PrJSC IC PZU Ukraine („PZU Ukraine”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.pzu.com.ua/
7	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. http://www.pzu.com.ua/
8	UAB DK PZU Lietuva („PZU Lietuva”)	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,88%	99,88%	99,88%	99,88%	Ubezpieczenia majątkowe. https://www.pzu.lt/
9	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie. https://www.pzu.lt/
10	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA („PTE PZU”)	Warszawa	08.12.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi. http://www.pzu.pl/grupa-pzu/pte-pzu
11	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.

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 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	
Jednostki objęte konsolidacją - ciąg dalszy								
12	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU”)	Warszawa	30.04.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu
13	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance. http://www.pzu.pl/grupa-pzu/pzu-pomoc
14	PZU Finance AB (publ.)	Sztokholm (Szwecja)	02.06.2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi finansowe.
15	PZU Finanse sp. z o.o.	Warszawa	08.11.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi rachunkowo-księgowe.
16	Tower Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Pozostała działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
17	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/
18	Armatura Kraków SA	Kraków	07.10.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Dystrybucja produktów Grupy Armatura, administracja i zarządzanie grupą kapitałową. http://www.grupa-armatura.pl/
19	Armatoora SA	Nisko	10.12.2008	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Produkcja i sprzedaż grzejników oraz baterii sanitarnych.
20	Armaton SA	Kraków	10.02.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe.
21	Arm Property sp. z o.o.	Kraków	26.11.2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Kupno i sprzedaż nieruchomości.
22	Aquaform SA ³⁾	Środa Wlkp.	15.01.2015	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Produkcja i sprzedaż wyposażenia łazienkowego.
23	Aquaform Badprodukte GmbH ³⁾	Anhausen (Niemcy)	15.01.2015	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Sprzedaż hurtowa.
24	Aquaform Ukraine TOW ³⁾	Żytomierz (Ukraina)	15.01.2015	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Sprzedaż hurtowa.
25	Aquaform Romania SRL ³⁾	Prejmer (Rumunia)	15.01.2015	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Sprzedaż hurtowa.
26	Morehome.pl sp. z o.o. ³⁾	Środa Wlkp.	15.01.2015	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Sprzedaż detaliczna za pośrednictwem kanałów elektronicznych.

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 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	
Jednostki objęte konsolidacją - ciąg dalszy								
27	PZU Zdrowie SA	Warszawa	02.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://www.pzu.pl/grupa-pzu/pzu-zdrowie-sa
28	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o. („CM Medica”)	Płock	09.05.2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://cmmedica.pl/
29	Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med sp. z o.o. („Prof-Med”)	Włocławek	12.05.2014	100,00%	96,45%	100,00%	96,45%	Usługi medyczne. http://cmprofmed.pl/
30	Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o. („SU Krystynka”)	Ciechocinek	09.05.2014	98,58%	98,58%	98,58%	98,58%	Usługi szpitalne, rehabilitacyjne, sanatoryjne. http://www.sanatoriumkrystynka.pl/
31	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o. („Elvita”)	Jaworzno	01.12.2014	99,93%	98,82%	99,93%	98,82%	Usługi medyczne. http://www.elvita.pl/
32	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o. („Proelmed”)	Łaziska Górne	01.12.2014	57,00%	57,00%	57,00%	57,00%	Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/
33	Rezo-Medica sp. z o.o. ⁴⁾	Płock	23.04.2015	100,00%	nd.	100,00%	nd.	Usługi medyczne. http://rezo-medica.pl/
34	Ipsilon sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne.
35	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.
36	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA w likwidacji („MPTE PZU SA”)	Warszawa	13.08.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
37	Omicron SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
38	Omicron Bis SA	Warszawa	28.08.2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
39	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi assistance.

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 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	
Jednostki objęte konsolidacją - ciąg dalszy								
40	L4C sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
41	PZU SFIO Universum	Warszawa	15.12.2009	nd.	nd.	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
42	PZU FIZ Dynamiczny	Warszawa	27.01.2010	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
43	PZU FIZ Sektora Nieruchomości ⁵⁾	Warszawa	01.07.2008	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
44	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ⁵⁾	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
45	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
46	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2 („PZU FIZ AN BIS 2”)	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
47	PZU Dłużny Rynków Wschodzących	Warszawa	20.11.2006	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
48	PZU Akcji Rynków Wschodzących	Warszawa	20.11.2006	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
49	PZU Akcji Spółek Dywidendowych	Warszawa	20.11.2006	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
50	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3 w likwidacji ⁵⁾	Warszawa	24.02.2012	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
51	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych RE Income w likwidacji ⁵⁾	Warszawa	08.11.2011	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
52	PZU FIO Gotówkowy	Warszawa	01.07.2005	nd.	nd.	nd.	nd.	j.w.
Jednostka współzależna								
53	Armatura Tower sp. z o.o.	Kraków	08.11.2013	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	Realizacja projektów budowlanych.

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 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	
Jednostki stowarzyszone								
54	GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	Tychy	08.06.1999	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń.
55	EMC Instytut Medyczny SA	Wrocław	18.06.2013	28,58%	28,58%	25,41%	25,41%	Ochrona zdrowia ludzkiego, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

¹⁾ Informacje o nabyciu Link4 zaprezentowano w punkcie 1.4.1.1.

²⁾ Informacje o nabyciu Lietuvos Draudimas zaprezentowano w punkcie 1.4.1.2.

³⁾ Informacje o nabyciu Aquaform SA zaprezentowano w punkcie 1.4.1.3.

⁴⁾ Informacje o nabyciu Rezo-Medica sp. z o.o. zaprezentowano w punkcie 1.4.1.4.

⁵⁾ Na 30 czerwca 2015 roku fundusze PZU FIZ Sektora Nieruchomości, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3 w likwidacji, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych RE Income w likwidacji prowadziły swoją działalność inwestycyjną poprzez zależne spółki prawa handlowego mające charakter jednostek specjalnego przeznaczenia, których liczba wynosiła odpowiednio dla każdego funduszu: 40, 12, 0, 6 (31 grudnia 2014 roku: 39, 13, 7, 6).

Na 30 czerwca 2015 roku poza jednostkami wymienionymi w tabeli Grupa PZU posiadała 100% udziałów w spółce Syta Development sp. z o.o. w likwidacji, nad którą kontrolę sprawuje likwidator niezależny od Grupy PZU i z tej przyczyny spółka nie podlegała konsolidacji. Wartość tych udziałów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy PZU wynosiła zero.

1.3 Udziały niekontrolujące

W Grupie PZU nie występują jednostki zależne, w których występowałyby udziały niekontrolujące istotne dla Grupy PZU. W tabeli poniżej przedstawiono spółki zależne, w których występują udziały niekontrolujące:

Nazwa jednostki	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Proelmed	43,00%	43,00%
SU Krystynka	1,42%	1,42%
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	0,66%	0,66%
PZU Lietuva	0,12%	0,12%
Elvita	0,07%	1,18%
Lietuvos Draudimas AB	0,02%	0,02%
AAS Balta	0,01%	0,01%
Prof-Med	0,00%	3,55%

1.4 Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU

1.4.1. Transakcje połączenia jednostek gospodarczych

Rozliczenie transakcji połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzane jest metodą przejęcia, zgodnie z MSSF 3 – „Połączenia jednostek”. Jego zastosowanie wymaga m. in. zidentyfikowania jednostki przejmującej, ustalenia dnia przejęcia, ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań wycenionych w wartości godziwej na dzień przejęcia oraz wszelkich udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej oraz ujęcia i wyceny wartości firmy.

Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące rozliczania transakcji przejęcia zaprezentowano w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2014 rok.

1.4.1.1. Nabycie akcji Link4

Na podstawie podpisanej 17 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży akcji Link4 PZU nabył od Royal & Sun Alliance Insurance plc, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością założonej w Anglii i Walii z siedzibą w West Sussex, Wielka Brytania („RSA”) 111 354 305 akcji imiennych w Link4 stanowiących 100% kapitału zakładowego Link4 i upoważniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Link4 („akcje Link4”) o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zamknięcie transakcji nabycia Link4 i objęcie kontroli nastąpiło 15 września 2014 roku i od tego dnia Link4 objęto konsolidacją. Płatność za akcje Link4 dokonana w dniu zamknięcia transakcji wyniosła 93 886 tys. euro (wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji – 393 917 tys. zł).

11 marca 2015 roku sporządzono ostateczne rozliczenie transakcji. Z uwagi na różnicę pomiędzy ostateczną wartością aktywów netto a ich kwotą referencyjną RSA zapłaciło PZU wynikającą różnicę w wysokości 2 070 tys. euro. Ostateczna płatność wyniosła 91 816 tys. euro (385 378 tys. zł, w tym 6 897 tys. zł nabytych rozrachunków pomiędzy Link4 a RSA).

Ostateczne rozliczenie nabycia akcji Link4

Rozliczenie nabycia akcji Link4 przeprowadzono na podstawie danych spółki sporządzonych na 31 sierpnia 2014 roku. Nie wystąpiły istotne różnice danych księgowych pomiędzy 31 sierpnia 2014 roku a 15 września 2014 roku (dzień objęcia kontroli).

W trakcie kalkulacji wartości firmy zaktualizowano wartości księgowe aktywów i zobowiązań Link4 do wartości godziwej oraz zidentyfikowano nowe wartości niematerialne, niewykazywane do tej pory przez spółkę.

Wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na moment objęcia kontroli	Rozliczenie prowizoryczne (w tys. zł)	Korekta	Rozliczenie ostateczne (w tys. zł)
Wartości niematerialne	8 552	-	8 552
Rzeczowe aktywa trwałe	10 698	-	10 698
Aktywa finansowe	476 439	-	476 439
Należności	65 354	-	65 354
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	28 961	-	28 961
Inne aktywa	26 634	-	26 634
Zidentyfikowane w trakcie przejęcia nowe wartości niematerialne, w tym:	117 266	-	117 266
- znak towarowy	50 000	-	50 000
- przyszłe zyski z zakupionego portfela umów ubezpieczenia	67 266	-	67 266
Aktywa łącznie	733 904	-	733 904
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	493 973	-	493 973
Zobowiązania	82 827	-	82 827
Udział w wartości godziwej nabytych aktywów netto	157 104	-	157 104
Wartość godziwa przekazanej zapłaty – środki pieniężne	393 917	(15 436) ¹⁾	378 481
Wyliczona wartość firmy	236 813	(15 436)	221 377

¹⁾ Na kwotę korekty w wysokości 15 436 tys. zł składa się zwrot dokonany przez RSA w wysokości 2 070 tys. euro (8 539 tys. zł) oraz pomniejszenie ceny nabycia o wartość nabytych rozrachunków pomiędzy Link4 a RSA w wysokości 6 897 tys. zł.

Wartość firmy nie będzie pomniejszała dochodu do opodatkowania.

1.4.1.2. Nabycie akcji Lietuvos Draudimas AB

Na podstawie podpisanej 17 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży akcji Lietuvos Draudimas AB PZU nabył od RSA 805 432 akcji zwykłych imiennych w spółce Lietuvos Draudimas AB stanowiących 99,977% kapitału zakładowego Lietuvos Draudimas AB („akcje Lietuvos Draudimas AB”) i upoważniających do 99,977% głosów na Walnym Zgromadzeniu Lietuvos Draudimas AB o wartości nominalnej 50,00 litów każda.

Zamknięcie transakcji nabycia Lietuvos Draudimas AB i objęcie kontroli nastąpiło 31 października 2014 roku i od tego dnia Lietuvos Draudimas AB objęto konsolidacją. Płatność za akcje Lietuvos Draudimas AB dokonana w dniu zamknięcia transakcji wyniosła 191 012 tys. euro (wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji: 807 598 tys. zł).

3 czerwca 2015 roku sporządzono ostateczne rozliczenie transakcji. Z uwagi na różnicę pomiędzy ostateczną wartością aktywów netto a ich kwotą referencyjną RSA zapłaciło PZU wynikającą różnicę w wysokości 279 tys. euro. Ostateczna płatność wyniosła 190 733 tys. euro (806 446 tys. zł).

Ostateczne rozliczenie nabycia akcji Lietuvos Draudimas AB

Rozliczenie nabycia akcji Lietuvos Draudimas AB przeprowadzono na podstawie danych spółki sporządzonych na 31 października 2014 roku.

W trakcie kalkulacji wartości firmy zaktualizowano wartości księgowe aktywów i zobowiązań Lietuvos Draudimas AB do wartości godziwej oraz zidentyfikowano nowe wartości niematerialne, niewykazywane do tej pory przez spółkę.

Wartość godziwa przyjętych aktywów na moment objęcia kontroli	Rozliczenie prowizoryczne (w tys. euro)	Korekta	Rozliczenie ostateczne (w tys. euro)
Wartości niematerialne	4 595	-	4 595
Rzeczowe aktywa trwałe	11 066	-	11 066
Nieruchomości inwestycyjne	831	-	831
Aktywa finansowe	126 116	-	126 116
Należności	23 454	-	23 454
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	2 211	-	2 211
Inne aktywa	7 889	-	7 889
Zidentyfikowane w trakcie przejęcia nowe wartości niematerialne, w tym:	58 700	-	58 700
- znak towarowy	19 400	-	19 400
- relacje z klientami	18 700	-	18 700
- przyszłe zyski z zakupionego portfela umów ubezpieczenia	17 800	-	17 800
- relacje z brokerami	2 800	-	2 800
Aktywa łącznie	234 862	-	234 862
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	96 400	-	96 400
Zobowiązania	31 890	-	31 890
Udziały niekontrolujące	27	-	27
Udział w wartości godziwej nabytych aktywów netto	106 545	-	106 545
Wartość godziwa przekazanej zapłaty – środki pieniężne	191 012	(279)	190 733
Wyliczona wartość firmy	84 467	(279)	84 188

1.4.1.3. Nabywanie akcji Aquaform SA

Na podstawie podpisanej 15 stycznia 2015 roku umowy sprzedaży akcji spółki Aquaform SA jednostki zależne od PZU – Armatura Kraków SA i Armatoora SA (Kupujący) nabyli od Saniku SA oraz Shower Star B.V. (Sprzedawcy) łącznie 8 421 053 akcji w spółce Aquaform SA, o wartości nominalnej 0,38 zł za akcję.

Na podstawie podpisanych 31 marca 2015 roku i 14 maja 2015 roku umów sprzedaży akcji spółki Aquaform SA jednostka zależna od PZU – Armatura Kraków SA nabyła od akcjonariuszy niekontrolujących dodatkowo 1 578 947 akcji w spółce Aquaform SA.

PZU został także pośrednim właścicielem Aquaform Badprodukte GmbH, Aquaform Romania SRL, Aquaform Ukraine TOW oraz Morehome.pl sp. z o.o., spółek zależnych od Aquaform SA.

Cena nabycia pakietu kontrolującego składa się ze stałej ceny wynoszącej 5 300 tys. euro oraz ceny dodatkowej, która stanowi 6,5% łącznej wartości sprzedaży powyżej 24 000 tys. euro uzyskanej przez Aquaform SA na rynkach w Niemczech, Austrii, Szwajcarii, Francji, Holandii i Luksemburgu w latach 2015 – 2017.

Cena nabycia akcji od akcjonariuszy niekontrolujących wyniosła 3 620 tys. zł.

Łączny udział Armatura Kraków SA i Armatoora SA w kapitale akcyjnym Aquaform SA stanowi 100%, co daje 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zamknięcie transakcji nabycia Aquaform SA i objęcie kontroli nastąpiło 15 stycznia 2015 roku i od tego dnia Aquaform SA i jej jednostki zależne objęto konsolidacją.

Rozliczenie nabycia akcji Aquaform SA przeprowadzono na podstawie danych spółki sporządzonych na 31 grudnia 2014 roku. Nie wystąpiły istotne różnice danych księgowych pomiędzy 31 grudnia 2014 roku a 15 stycznia 2015 roku (dzień objęcia kontroli).

Przedstawione rozliczenie ma charakter prowizoryczny. Ostateczne rozliczenie zostanie zaprezentowane po zakończeniu wyceny przyjętych składników majątku, co powinno nastąpić do 31 grudnia 2015 roku.

Wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na moment objęcia kontroli	Rozliczenie prowizoryczne (w tys. zł)
Wartości niematerialne	334
Rzeczowe aktywa trwałe	2 123
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 608
Należności	13 275
Inne aktywa	19 802
Zidentyfikowane w trakcie przejęcia nowe wartości niematerialne, w tym:	7 443
- znak towarowy	6 120
- korzystna umowa	1 323
Aktywa łącznie	45 585
Zobowiązania	12 302
Udział w wartości godziwej nabytych aktywów netto	33 283
Wartość godziwa przekazanej zapłaty – środki pieniężne	25 925
Zysk z okazjonalnego nabycia	7 358

1.4.1.4. Nabycie udziałów Rezo-Medica sp. z o.o.

Na podstawie podpisanej 23 kwietnia 2015 roku umowy sprzedaży CM Medica nabyła 2 000 udziałów spółki Rezo-Medica sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego Rezo-Medica sp. z o.o. i upoważniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników o wartości nominalnej 500 zł każdy.

1.4.2. Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą

26 marca 2015 roku i 27 marca 2015 roku pomiędzy PZU FIZ AN BIS 2 a PZU Zdrowie SA zostały zawarte umowy sprzedaży udziałów CM Medica i Prof-Med.

Transakcja nie miała wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.4.3. Zmiany w zakresie konsolidacji funduszy inwestycyjnych

Z uwagi na utratę kontroli nad konsolidowanym funduszem PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Forte od 30 czerwca 2015 roku zaprzestano jego konsolidacji. W efekcie wykazano zmniejszenie stanu środków pieniężnych Grupy PZU o kwotę 215 307 tys. zł (w linii „zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany zakresu konsolidacji”) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Po zaprzestaniu konsolidacji funduszu inwestycyjnego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się wartość posiadanych przez jednostki Grupy PZU jednostek uczestnictwa zamiast aktywów i zobowiązań funduszu inwestycyjnego.

2. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy PZU

2.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2015 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk – Prezes Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski – Członek Zarządu PZU;
- Dariusz Krzewina – Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Tarkowski – Członek Zarządu PZU;
- Ryszard Trepczyński – Członek Zarządu PZU.

Uchwałą z 16 marca 2015 roku Rada Nadzorcza PZU powołała Andrzeja Klesyka w skład Zarządu PZU nowej kadencji i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu PZU.

24 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza PZU, na wniosek Prezesa Zarządu PZU, powołała w skład Zarządu PZU nowej kadencji, powierzając pełnienie funkcji członków Zarządu PZU:

- Przemysława Dąbrowskiego;
- Rafała Grodzickiego;
- Dariusza Krzewinę;
- Tomasza Tarkowskiego.

Powołanie nastąpiło na okres wspólnej kadencji, której bieg rozpoczął się 1 lipca 2015 roku. Kadencja obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Pierwszym pełnym rokiem obrotowym kadencji jest rok 2016.

2.2 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

- Aleksandra Magaczewska – Przewodnicząca Rady;
- Zbigniew Cwiąkański – Wiceprzewodniczący Rady;
- Tomasz Zganiacz – Sekretarz Rady;
- Zbigniew Derdziuk – Członek Rady;
- Dariusz Filar – Członek Rady;
- Dariusz Kacprzyk – Członek Rady;
- Jakub Karnowski – Członek Rady;
- Alojzy Nowak – Członek Rady;
- Maciej Piotrowski – Członek Rady.

30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU (ZWZ PZU) powołało w skład Rady Nadzorczej PZU nowej kadencji następujące osoby:

- Zbigniewa Cwiąkańskiego;
- Zbigniewa Derdziuka;
- Dariusza Filara;
- Dariusza Kacprzyka;
- Pawła Kaczmarka;
- Jakuba Karnowskiego;
- Aleksandrę Magaczewską;

- Alojzego Nowaka;
- Marcina Piotrowskiego.

Powołanie nastąpiło z dniem 1 lipca 2015 roku na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Pierwszym pełnym rokiem obrotowym kadencji jest rok 2016.

2.3 Dyrektorzy Grupy PZU

Oprócz Członków Zarządu kluczowym personelem kierowniczym w Grupie PZU są także Dyrektorzy Grupy PZU, którzy wchodzi także w skład Zarządu PZU Życie.

Od 1 stycznia 2015 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Tobiasz Bury;
- Rafał Grodzicki;
- Przemysław Henschke;
- Sławomir Niemierka.

W związku z powołaniem Rafała Grodzickiego w skład Zarządu PZU, uchwałą Zarządu PZU z 21 lipca 2015 roku Rafał Grodzicki został odwołany z funkcji Dyrektora Grupy z dniem 30 czerwca 2015 roku.

Od 1 lipca 2015 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Tobiasz Bury;
- Przemysław Henschke;
- Sławomir Niemierka.

3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2014 rok, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 16 marca 2015 roku („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2014 rok”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2014 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

3.1 Zmiany zasad rachunkowości, szacunków, błędy lat poprzednich

3.1.1. Zmiany w stosowanych MSSF

3.1.1.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2015 roku

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację	Komentarz
Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne	17 czerwca 2014 lub później	634/2014	<p>KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.</p> <p>Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSSF 2011-2013	1 lipca 2014	1361/2014	<p>Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1, zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (wyjątek dotyczący ekspozycji netto) oraz doprecyzowania powiązań między MSSF 3 a MSR 40 (usługi dodatkowe).</p> <p>Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSSF 2010-2012	1 lipca 2014	28/2015	<p>Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; księgowego ujęcia zapłaty warunkowej w ramach połączenia jednostek; łączenia segmentów operacyjnych i uzgodnienia aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przeliczenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kadry zarządzającej.</p> <p>Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację	Komentarz
Zmiany do MSR 19 – Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń – składki pracownicze	1 lipca 2014	29/2015	Drobne zmiany dotyczą zakresu zastosowania MSR 19 do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych, obliczanych jako stały procent wynagrodzenia). Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.

3.1.1.2. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wydane, jeszcze nieobowiązujące

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

- Niezatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	24 lipca 2014	1 stycznia 2018	Standard zastępuje MSR 39 i określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Standard ujednotacza także model utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy model oczekiwanej straty z tytułu utraty wartości wymaga szybszego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. Standard wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Z uwagi na odległy termin wejścia w życie nie dokonano oszacowań wpływu zastosowania MSSF 9 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU.

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
MSSF 14 – Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	30 stycznia 2014	1 stycznia 2016	<p>Umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulowanej zgodnie z ich poprzednimi, ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.</p> <p>Zmiana nie dotyczy Grupy PZU.</p>
MSSF 15 – Przychody z tytułu umów z klientami	28 maja 2014	1 stycznia 2018 ¹⁾	<p>MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytycznych ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacja umów), jak i obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.</p> <p>Z uwagi na odległy termin wejścia w życie oraz brak zastosowania w odniesieniu do ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU nie oszacowano potencjalnego wpływu zastosowania nowego standardu na całkowite dochody i kapitały własne.</p>
Zmiany do MSSF 2012-2014	25 września 2014	1 stycznia 2016	<p>Zmiany do MSSF 5 – dodanie wskazówek dotyczących reklasyfikacji aktywów z przeznaczonych do sprzedaży do przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli i odwrotnie oraz przypadków zaprzestania klasyfikacji aktywów przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli. Zmiany do MSSF 7 – dodanie wskazówek dotyczących ujawnień związanych z umowami obsługi aktywów oraz wyjaśnień zastosowania zmian do MSSF 7 dotyczących kompensat w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Zmiana do MSR 19 – wyjaśnienie, że obligacje korporacyjne wysokiej jakości wykorzystywane w szacowaniu stopy dyskontowej używanej w kalkulacji świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być denominowane w tej samej walucie, w której będą wypłacane świadczenia (a zatem aktywność rynku na te obligacje powinna być oceniana na poziomie waluty). Zmiany do MSR 34 – uszczegółowienie pojęć.</p> <p>Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Sprzedaż lub przeniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	11 września 2014	1 stycznia 2016	<p>Główną konsekwencją zmiany jest rozpoznanie całości zysku lub straty w sytuacji gdy transakcja dotyczy zorganizowanego biznesu (niezależnie od tego, czy jest on umiejscowiony w jednostce zależnej czy nie), natomiast częściowe zyski lub straty rozpoznaje się, gdy transakcja dotyczy poszczególnych aktywów, które nie tworzą zorganizowanego biznesu, nawet jeżeli znajdują się w jednostce zależnej.</p> <p>Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSSF 11 – Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności	6 maja 2014	1 stycznia 2016	<p>Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.</p> <p>Zmiana nie powinna mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSR 16 i MSR 38 – wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji	12 maja 2014	1 stycznia 2016	<p>Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.</p> <p>Zmiana nie powinna mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiana do MSR 16 i MSR 41 – Rośliny produkcyjne	30 czerwca 2014	1 stycznia 2016	<p>Zmiana wprowadza definicję aktywów produkcyjnych i usuwa je z zakresu stosowania MSR 41 przenosząc je do MSR 16, co będzie skutkowało zmianą metody wyceny.</p> <p>Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiana do MSR 27 – metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym	12 sierpnia 2014	1 stycznia 2016	<p>Zmiana zezwala jednostkom na stosowanie metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.</p> <p>Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiany do MSR 1 – Inicjatywa dotycząca ujawnień	18 grudnia 2014	1 stycznia 2016	<p>Dodanie wymogów dotyczących uporządkowanego układu sprawozdania finansowego, wprowadzenie wymogu uzgadniania się sum pośrednich zawartych w rachunku zysków i strat i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dodatkowo dodanie wskazówek dotyczących istotności, szczegółowości prezentacji i zasad rachunkowości.</p> <p>Zmiana może skutkować niewielkimi modyfikacjami w układzie podstawowych tabel skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)	Komentarz
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 – Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie zwolnienia z konsolidacji	18 grudnia 2014	1 stycznia 2016	<p>MSSF 10 - Dodanie dodatkowych wskazówek nakazujących jednostkom inwestycyjnym obowiązkową konsolidację zależnych jednostek nieinwestycyjnych świadczących usługi związane z inwestycjami; dodanie wskazówek dotyczących braku obowiązku sporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez jednostki dominujące niższego szczebla zależne od jednostek inwestycyjnych.</p> <p>MSR 28 – dodanie wskazówek dotyczących zastosowania wyceny metodą praw własności przez inwestora niebędącego jednostką inwestycyjną w odniesieniu do stowarzyszonej jednostki inwestycyjnej lub joint-venture.</p> <p>Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>

¹⁾ 28 kwietnia 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości głosowała za przesunięciem daty wejścia w życie o rok, do 1 stycznia 2018 roku.

Podsumowując, Grupa PZU nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę PZU zasady rachunkowości, z wyjątkiem MSSF 9 i MSSF 15, których wpływu na stosowane przez Grupę PZU zasady rachunkowości jeszcze nie oceniono.

3.2 Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanym sprawozdaniem a skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W celu wierniejszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 dokonano zmiany prezentacji:

- przychodów z tytułu świadczeń dodatkowych z tytułu posiadania znacznej ilości aktywów w funduszach zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (*kick-back*) i zaprezentowano je w pozycji „Przychody netto z inwestycji” zamiast „Przychody z tytułu prowizji i opłat” i „Pozostałe przychody operacyjne”. Konsekwentnie – w rachunku przepływów pieniężnych świadczenia te zaprezentowano w pozycji „Pozostałe wpływy z lokat” zamiast „Pozostałe wpływy operacyjne” i „Realizacja pozostałych lokat”.
- przepływów z tytułu zwrotów składek brutto i wykazano je w pozycji „Pozostałe wydatki operacyjne” zamiast pomniejszenia pozycji „Wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto”.

Ponadto w celu wierniejszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej, w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano kompensaty przepływów na rachunkach przejściowych obejmujących nierozliczone wpłaty uczestników funduszy w ramach programów PPE, IKE oraz IP. Zamiast prezentacji w szyku rozwartym w pozycjach „Pozostałe wpływy operacyjne” i „Pozostałe wydatki operacyjne” przepływy te zaprezentowano „per saldo” jako pozostałe wpływy lub pozostałe wydatki operacyjne.

W tabelach poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy danymi zaprezentowanymi historycznie w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku a niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 kwietnia - 30 czerwca 2014 <i>(historyczne)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(historyczne)</i>	1 kwietnia - 30 czerwca 2014 <i>(korekta)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(korekta)</i>	1 kwietnia - 30 czerwca 2014 <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(przekształcone)</i>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	61 608	130 661	(3 398)	(7 528)	58 210	123 133
Przychody netto z inwestycji	429 623	793 408	5 201	12 668	434 824	806 076
Pozostałe przychody operacyjne	144 820	250 007	(1 803)	(5 140)	143 017	244 867

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(historyczne)</i>	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2014 <i>(przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wpływy	9 777 990	33 455	9 811 445
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto	8 175 277	158 574	8 333 851
- pozostałe wpływy operacyjne	593 959	(125 119)	468 840
Wydatki	(9 032 068)	(41 756)	(9 073 824)
- pozostałe wydatki operacyjne	(887 785)	(41 756)	(929 541)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	745 922	(8 301)	737 621
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	307 894 915	8 301	307 903 216
- realizacja pozostałych lokat	5 699 740	(2 284)	5 697 456
- pozostałe wpływy z lokat	-	10 585	10 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	215 989	8 301	224 290

4. Kluczowe szacunki i osądy

Kluczowe szacunki i osądy zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2014 rok.

5. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

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

6.1 Podział wyniku finansowego PZU za rok 2014

30 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2014. Zagadnienie zostało opisane w punkcie 15.

6.2 Najważniejsze dywidendy wypłacane pomiędzy spółkami Grupy PZU

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

6.2.1. Dywidenda z PZU Życie do PZU

29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku PZU Życie za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 931 333 tys. zł w następujących sposób:

- przeznaczenie na dywidendę dla jedynego akcjonariusza, tj, PZU kwoty 1 795 174 tys. zł;
- przeznaczenie na kapitał zapasowy kwoty 131 159 tys. zł;
- przeznaczenie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwoty 5 000 tys. zł.

Zważywszy na wypłatę 29 stycznia 2015 roku zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2014 w kwocie 730 000 tys. zł, pozostała do wypłaty część dywidendy wynosi 1 065 174 tys. zł. Dzień dywidendy dla tej części został ustalony na 14 sierpnia 2015 roku, a dzień wypłaty na 19 października 2015 roku.

6.2.2. Dywidenda z PTE PZU do PZU Życie

30 marca 2015 roku Walne Zgromadzenie PTE PZU podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 229 426 tys. zł. Dywidenda została wypłacona 6 maja 2015 roku.

7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

7.1.1.1. Nabycie akcji Alior Banku SA

Po 30 czerwca 2015 roku PZU pozyskiwał informacje o uzyskiwaniu kolejnych zgód niezbędnych do nabycia akcji Alior Banku SA.

Szczegółowe informacje o datach uzyskiwania kolejnych zgód zostały opisane w punkcie 17.2.

7.1.1.2. Objęcie akcji EMC Instytut Medyczny SA

17 kwietnia 2015 roku PZU FIZ AN BIS 2 zawarł umowę objęcia 325 124 akcji EMC Instytut Medyczny SA („EMC”) nowej emisji (seria I) o wartości nominalnej 4 zł za akcję i cenie emisyjnej 15,80 zł za akcję. Łączna cena nabycia akcji nowej emisji wyniosła 5 137 tys. zł.

9 lipca 2015 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału EMC, wynikające z emisji 1 265 822 akcji o wartości nominalnej 4 zł za akcję i cenie emisyjnej 15,80 zł za akcję. Zgodnie z ww. umową przyrzeczoną PZU FIZ AN BIS 2 objął 325 124 akcje (stanowiące 25,685% akcji nowej emisji). W wyniku ww. podwyższenia kapitału PZU FIZ AN BIS 2 posiada łącznie 3 760 762 akcji stanowiących 28,31% kapitału akcyjnego i uprawniających do 25,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC.

7.1.1.3. Nabycie udziałów Centrum Medycznego Gamma sp. z o.o.

29 lipca 2015 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie Centrum Medycznego Gamma sp. z o.o. („Gamma”) z siedzibą w Warszawie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Gamma poprzez emisję 29 278 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały będą objęte przez PZU FIZ AN BIS 2. Wniosek o rejestrację udziałów w KRS został złożony 4 sierpnia 2015 roku. W wyniku emisji udział PZU w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników Gamma wyniesie 54,95%. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

8. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

8.1 Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 409 668	5 073 799	2 113 578	4 491 233
W ubezpieczeniach bezpośrednich	2 388 643	5 041 578	2 104 702	4 464 526
W ubezpieczeniach pośrednich	21 025	32 221	8 876	26 707
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	2 035 955	4 052 651	1 970 336	3 946 660
Składki indywidualne	844 567	1 682 452	812 441	1 634 929
Składki ubezpieczeń grupowych	1 191 388	2 370 199	1 157 895	2 311 731
Składki przypisane brutto, razem	4 445 623	9 126 450	4 083 914	8 437 893

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	124 425	283 563	93 355	196 810
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	830 888	1 614 403	710 332	1 409 163
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	657 113	1 296 289	540 995	1 069 830
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	18 945	37 449	23 959	43 097
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	478 137	1 205 336	423 636	1 073 698
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	159 283	382 580	170 645	441 966
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	20 807	39 215	41 407	58 209
Świadczenie pomocy (grupa 18)	83 985	155 286	59 974	114 308
Ochrona prawna (grupa 17)	411	758	370	674
Pozostałe (grupa 16)	14 649	26 699	40 029	56 771
Razem	2 388 643	5 041 578	2 104 702	4 464 526

8.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Ubezpieczenia emerytalne	30 395	56 750	33 477	76 851
Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych	1 267	2 615	6 146	15 469
Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego	26 132	51 139	27 331	61 382
Pozostałe	2 996	2 996	-	-
Kontrakty inwestycyjne	2 503	4 918	3 372	7 683
Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta	2 503	4 918	3 372	7 683
Pozostałe	21 854	41 528	21 361	38 599
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	21 854	41 528	21 361	38 599
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	54 752	103 196	58 210	123 133

8.3 Przychody netto z inwestycji

Przychody netto z inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Przychody odsetkowe, w tym:	369 016	697 175	372 162	725 500
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10 313	31 507	10 376	25 300
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	249 306	482 141	241 412	476 771
- pożyczki	108 517	181 664	119 149	221 511
- należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych	38	413	-	-
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	842	1 450	1 225	1 918
Przychody z dywidend, w tym:	38 016	38 415	37 370	39 454
- aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania	22 769	23 073	25 687	27 295
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14 447	14 484	10 930	11 406
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	800	858	753	753
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	51 232	100 103	34 709	66 316
Różnice kursowe, w tym:	28 133	46 186	3 192	1 902
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 792	(1 154)	(196)	214
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 617	2 831	(2 038)	(2 524)
- pożyczki	(768)	5 339	5 711	5 497
- należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych	11 385	1 877	(364)	(1 364)
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 107	37 293	79	79
Pozostałe, w tym:	(35 647)	(76 284)	(12 609)	(27 096)
- koszty działalności inwestycyjnej	(8 206)	(15 893)	(3 842)	(10 276)
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(34 336)	(73 862)	(13 968)	(30 454)
- pozostałe	6 895	13 471	5 201	13 634
Przychody netto z inwestycji, razem	450 750	805 595	434 824	806 076

8.4 Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji

Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Wynik netto z realizacji inwestycji	75 551	208 448	138 276	47 808
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	24 711	77 343	121 650	94 937
- instrumenty kapitałowe	29 405	1 179	(3 235)	17 499
- dłużne papiery wartościowe	(4 694)	76 164	124 885	77 438
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	84 671	156 963	26 139	(33 021)
- instrumenty kapitałowe	6 666	26 498	(2 301)	(5 818)
- dłużne papiery wartościowe	(12 646)	(7 489)	12 581	(207)
- instrumenty pochodne	90 651	137 954	15 859	(26 996)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	(17 353)	8	3 828	10 397
- instrumenty kapitałowe	8	33	-	-
- dłużne papiery wartościowe	(17 361)	(25)	3 828	10 397
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	(945)	(1 003)	(197)	1 248
- dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	(945)	(1 003)	(197)	1 248
Pożyczki	161	185	-	-
Należności łącznie z należnościami z tytułu umów ubezpieczeniowych	(13 987)	(25 795)	(12 656)	(25 772)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23	(51)	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	(1 730)	798	(488)	19
Odpisy z tytułu utraty wartości	(10 393)	(25 506)	(1 432)	(22 629)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	-	-	-	(3 400)
- instrumenty kapitałowe	-	-	-	(3 400)
Pożyczki	(6 104)	(7 039)	-	-
Należności łącznie z należnościami z tytułu umów ubezpieczeniowych	(4 265)	(17 079)	(1 432)	(19 229)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(24)	(1 388)	-	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem	65 158	182 942	136 844	25 179

8.5 Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	(217 514)	29 147	192 941	370 486
- instrumenty kapitałowe	(61 417)	141 256	(21 234)	35 506
- dłużne papiery wartościowe	(171 215)	(110 106)	220 725	370 203
- wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	15 118	(2 003)	(6 550)	(35 223)
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	(199 534)	39 890	83 910	192 960
- instrumenty kapitałowe	(94 702)	80 405	39 795	108 294
- dłużne papiery wartościowe	(9 073)	6 527	26 332	58 116
- instrumenty pochodne	(95 759)	(47 042)	17 783	26 550
Nieruchomości inwestycyjne	7 863	182	(20 702)	(24 237)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	(409 185)	69 219	256 149	539 209

8.6 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Prowizje z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego	1 675	3 751	1 715	3 670
Rozwiązanie rezerw	1 786	2 176	27 791	28 186
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	6 672	12 536	2 987	6 977
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	114 630	196 719	75 893	129 551
Przychody z rozliczeń z tytułu koasekuracji solidarnej	-	23 471	-	-
Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	48 016	80 550	12 909	12 909
Pozostałe	29 943	50 259	21 722	63 574
Pozostałe przychody operacyjne, razem	202 722	369 462	143 017	244 867

8.7 Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 576 492	2 898 856	1 311 524	2 448 552
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(16 724)	(78 366)	(29 092)	(60 119)
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	1 400 828	3 185 999	1 471 586	3 029 826
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	(93)	(128)	(97)	(172)
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, razem	2 960 503	6 006 361	2 753 921	5 418 087

8.8 Zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

Zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach	408	4 123	3 037	9 207
- koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową	408	4 123	3 037	9 207
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	(6 887)	11 509	(1 929)	(3 182)
Zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem	(6 479)	15 632	1 108	6 025

8.9 Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Zużycie materiałów i energii	21 363	54 775	20 983	40 690
Usługi obce	181 258	340 711	116 859	230 893
Podatki i opłaty	14 637	32 884	13 876	50 407
Koszty pracownicze	429 271	809 330	351 820	680 901
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21 544	40 757	17 349	34 643
Amortyzacja wartości niematerialnych	24 556	46 824	17 073	33 865
Inne, w tym:	626 154	1 203 320	521 745	1 020 871
- prowizje z działalności bezpośredniej	464 994	910 416	391 968	799 422
- reklama	42 728	66 387	34 714	42 299
- prowizje z działalności pośredniej	52 645	105 803	50 574	103 640
- pozostałe	65 787	120 714	44 489	75 510
Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(134 336)	(185 320)	(6 075)	(37 709)
Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód, razem	1 184 447	2 343 281	1 053 630	2 054 561

8.10 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	47 096	106 675	-	-
Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	49 270	83 251	14 120	14 120
Utworzenie rezerw	4 871	8 988	14 722	16 189
Koszty podstawowej działalności spółek nieubezpieczeniowych	92 500	197 192	76 406	137 441
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	17 033	42 971	14 176	22 592
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego	17 026	36 028	13 906	30 443
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	10 373	20 019	8 683	17 577
Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych	2 784	24 728	2 652	23 408
Koszty z rozliczeń z tytułu koasekuracji solidarnej	-	23 471	-	-
Pozostałe	71 361	119 128	51 236	110 821
Pozostałe koszty operacyjne, razem	312 314	662 451	195 901	372 591

8.11 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Odsetki, w tym:	26 041	57 753	27 681	59 313
- transakcje <i>sell-buy-back</i>	17 588	39 277	25 126	54 214
- wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	8 037	16 011	-	-
- kredyty bankowe	439	2 435	2 550	5 070
- pozostałe	(23)	30	5	29
Pozostałe, w tym:	51 979	(39 726)	(66)	500
- różnice kursowe dotyczące własnych dłużnych papierów wartościowych	52 707	(33 789)	-	-
- inne różnice kursowe	(2 372)	(7 601)	(337)	37
- pozostałe	1 644	1 664	271	463
Koszty finansowe, razem	78 020	18 027	27 615	59 813

8.12 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisywany właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	380 261	1 321 593	959 905	1 720 351
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 351 949	86 351 949	86 351 949	86 351 949
Liczba akcji wyemitowanych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Liczba akcji własnych (w posiadaniu konsolidowanych funduszy inwestycyjnych)	(351)	(351)	(351)	(351)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	4,40	15,30	11,12	19,92

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie zaniechano żadnego rodzaju działalności.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozdwojenie zysku przypadającego na jedną akcję.

Informacje o planowanym podziale (splicie) akcji PZU zaprezentowano w punkcie 17.2.

8.13 Podatek dochodowy w innych całkowitych dochodach

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Inne całkowite dochody brutto	(32 020)	(51 238)	7 917	20 500
Podatek dochodowy	11 386	6 181	(2 350)	(5 458)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	12 356	7 222	(1 985)	(4 826)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych	(970)	(1 041)	(365)	(632)
Inne całkowite dochody netto	(20 634)	(45 057)	5 567	15 042

8.14 Wartości niematerialne

Spadek wartości niematerialnych pomiędzy 30 czerwca 2015 roku a 31 grudnia 2014 roku wynika głównie z amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek (relacji z klientami, relacji z brokerami, przyszłych zysków z zakupionego portfela umów ubezpieczenia) w kwocie 106 675 tys. zł.

8.15 Wartość firmy

Wartość firmy	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Lietuvos Draudimas AB	353 117	360 018
Link4	221 377	236 813
Oddział Codan	110 535	112 319
AAS Balta	37 649	38 258
Spółki medyczne	34 428	29 580
Pozostałe	8 619	8 675
Wartość firmy, razem	765 725	785 663

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, jak i w 2014 roku nie dokonano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości wartości firmy.

8.16 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa	30 czerwca 2015		31 grudnia 2014		30 czerwca 2015		31 grudnia 2014	
	30 czerwca 2015		31 grudnia 2014		30 czerwca 2015		31 grudnia 2014	
Nazwa jednostki	EMC Instytut Medyczny SA		GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA		Armaturowa Tower sp. z o.o.			
Charakter relacji PZU z jednostką	Jednostka stowarzyszona - niestrategiczna		Jednostka stowarzyszona - niestrategiczna		Wspólne przedsiębiorstwo - niestrategiczne			
Siedziba jednostki	Wrocław		Tychy		Kraków			
Udział w kapitale jednostki	28,58%	28,58%	30,00%	30,00%	50,00%	50,00%		
Udział w głosach jednostki	25,41%	25,41%	30,00%	30,00%	50,00%	50,00%		
Metoda wyceny w sprawozdaniu skonsolidowanym	Metoda praw własności		Metoda praw własności		Metoda praw własności			
Standard rachunkowości stosowany przez jednostkę	MSSF		PSR		MSSF			
Wartość bilansowa zaangażowania w jednostce	65 724	65 707	569	586	15	18		
Wartość godziwa zaangażowania w jednostce	49 714	52 737	Brak – jednostka nienotowana	Brak – jednostka nienotowana	Brak – jednostka nienotowana	Brak – jednostka nienotowana		
Wartość dywidend otrzymanych od jednostki	-	-	-	36	-	-		
Podstawowe informacje finansowe								
Aktywa, w tym:	257 225	242 652	2 796	2 513	30	35		
Aktywa krótkoterminowe, w tym:	66 398	50 469	2 258	2 003	30	35		
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15 483	16 931	1 966	1 752	25	32		
Aktywa długoterminowe	190 827	192 183	538	510	-	-		

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Kapitały własne	156 521 ¹⁾	137 249	1 896	1 960	28	35
Zobowiązania, w tym:	100 704	105 403	900	553	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	53 641	60 168	900	553	2	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15 633	23 930	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	47 063	45 235	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	27 540	24 286	-	-	-	-
Przychody z działalności podstawowej	130 523	243 132	1 132	1 076	-	-
Amortyzacja	6 680	12 608	78	49	-	-
Przychody odsetkowe	89	831	39	133	-	-
Koszty odsetkowe	1 015	2 419	-	-	-	-
Podatek dochodowy	669	(1 211)	14	29	-	-
Całkowite dochody, w tym:	(618)	(6 459)	(64)	27	(7)	(15)
Wynik finansowy netto, w tym:	(722)	(5 817)	(64)	27	(7)	(15)
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	(722)	(5 817)	(64)	27	(7)	(15)
Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	104	(642)	-	-	-	-

¹⁾ Kwota zawiera podwyższenie kapitału w kwocie 20 000 tys. zł zarejestrowane 9 lipca 2015 roku.

Nie istnieją ograniczenia (np. wynikające z ustaleń w zakresie pożyczek, wymogów regulacyjnych lub umów) możliwości transferu środków przez jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwo w postaci dywidend pieniężnych.

8.17 Aktywa finansowe

Ze względu na zmianę celu wykorzystania aktywów od 1 stycznia 2015 roku dokonano przeklasyfikowania części aktywów wykazywanych do tej pory jako aktywa dostępne do sprzedaży do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Wartość bilansowa aktywów na moment reklasyfikacji wynosiła 83 620 tys. zł. Wartość bilansowa na 30 czerwca 2015 roku wynosi 83 876 tys. zł.

Opisane powyżej przeniesienie było jedynym przeklasyfikowaniem instrumentów finansowych z grup wykazywanych w wartości godziwej do grup wykazywanych wg kosztu lub zamortyzowanego kosztu dokonany w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku. W 2014 roku nie dokonano tego typu reklasyfikacji.

8.17.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	20 077 667	19 983 689
Dłużne papiery wartościowe	20 077 667	19 983 689
Rządowe	19 887 980	19 796 986
Oprocentowanie stałe	18 642 829	18 555 389
Oprocentowanie zmienne	1 245 151	1 241 597
Pozostałe	189 687	186 703
Notowane na rynku regulowanym	68 065	63 909
Oprocentowanie stałe	68 065	63 909
Nienotowane na rynku regulowanym	121 622	122 794
Oprocentowanie zmienne	121 622	122 794
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem	20 077 667	19 983 689

Wartość godziwa instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosiła na 30 czerwca 2015 roku 22 408 953 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku: 23 524 392 tys. zł).

8.17.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	3 099 613	2 982 164
Instrumenty kapitałowe	764 348	547 299
Notowane na rynku regulowanym	359 737	357 732
Nienotowane na rynku regulowanym	404 611	189 567
Instrumenty dłużne	2 335 265	2 434 865
Rządowe	1 867 792	1 922 939
Oprocentowanie stałe	1 773 315	1 868 605
Oprocentowanie zmienne	94 477	54 334
Pozostałe	467 473	511 926
Notowane na rynku regulowanym	234 807	272 564
Oprocentowanie stałe	192 392	221 413
Oprocentowanie zmienne	42 415	51 151
Nienotowane na rynku regulowanym	232 666	239 362
Oprocentowanie zmienne	232 666	239 362
Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej	3 134	3 158
Instrumenty kapitałowe	3 134	3 158
Nienotowane na rynku regulowanym	3 134	3 158
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	3 102 747	2 985 322

8.17.3. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	12 043 622	12 571 137
Instrumenty kapitałowe	2 222 783	1 482 597
Notowane na rynku regulowanym	2 181 401	1 443 739
Nienotowane na rynku regulowanym	41 382	38 858
Instrumenty dłużne	9 820 839	11 088 540
Rządowe	9 562 831	11 005 221
Oprocentowanie stałe	8 166 235	9 814 334
Oprocentowanie zmienne	1 396 596	1 190 887
Pozostałe	258 008	83 319
Notowane na rynku regulowanym	258 008	83 319
Oprocentowanie stałe	258 008	83 319
Instrumenty przeznaczone do obrotu	6 666 056	6 525 347
Instrumenty kapitałowe	4 491 351	4 463 405
Notowane na rynku regulowanym	1 328 407	1 572 464
Nienotowane na rynku regulowanym	3 162 944	2 890 941
Instrumenty dłużne	1 742 934	1 515 539
Rządowe	1 669 153	1 441 296
Oprocentowanie stałe	1 662 597	1 409 570
Oprocentowanie zmienne	6 556	31 726
Pozostałe	73 781	74 243
Nienotowane na rynku regulowanym	73 781	74 243
Oprocentowanie zmienne	73 781	74 243
Instrumenty pochodne	431 771	546 403
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	18 709 678	19 096 484

8.17.4. Pożyczki

Pożyczki	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Dłużne papiery wartościowe	2 865 003	2 990 555
Rządowe	9 176	35 146
Oprocentowanie stałe	9 176	35 146
Pozostałe	2 855 827	2 955 409
Notowane na rynku regulowanym	-	3 882
Oprocentowanie stałe	-	3 882
Nienotowane na rynku regulowanym	2 855 827	2 951 527
Oprocentowanie zmienne	2 855 827	2 951 527
Pozostałe, w tym:	9 846 540	11 703 926
- transakcje buy-sell-back	2 854 682	3 250 173
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4 535 428 ¹⁾	6 143 781
- pożyczki	2 456 430 ²⁾	2 309 972
Pożyczki, razem	12 711 543	14 694 481

¹⁾ Ponad 84% lokat terminowych w instytucjach kredytowych stanowią lokaty w złotych, a ponad 12% - lokaty w euro. Dla ponad 85% lokat termin zapadalności przypada przed końcem grudnia 2015 roku.

²⁾ 100% pożyczek stanowią pożyczki zabezpieczone zastawami na akcjach, portfelach wierzytelności, a także na rachunkach bankowych, innych pożyczkach lub w inny sposób.

Na 30 czerwca 2015 roku wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych wynosiła 2 900 938 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku: 3 091 685 tys. zł), natomiast wartość godziwa pożyczek 2 484 727 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku: 2 398 454 tys. zł). Wartość godziwa transakcji *buy-sell-back* i lokat terminowych w instytucjach kredytowych nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowych, ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

8.17.5. Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP, korporacje i jednostki samorządu terytorialnego

W tabelach poniżej zaprezentowano zaangażowanie spółek Grupy PZU w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP, korporacje i jednostki samorządu terytorialnego. Instrumenty finansowe zakwalifikowane do portfeli utrzymywanych do terminu wymagalności oraz pożyczek zaprezentowano jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, natomiast instrumenty finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zarówno zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, jak i przeznaczone do obrotu) zaprezentowano jako wyceniane w wartości godziwej.

Dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Na 30 czerwca 2015 roku	Waluta	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utraty wartości
Bułgaria	EUR	w wartości godziwej	24 715	24 498	24 498	-
Bułgaria	EUR	w zamortyzowanym koszcie	10 818	11 148	10 623	-
Chorwacja	USD	w wartości godziwej	6 092	8 168	8 168	-
Chorwacja	EUR	w zamortyzowanym koszcie	14 700	14 951	14 640	-
Irlandia	EUR	w wartości godziwej	6 878	6 915	6 915	-
Irlandia	EUR	w zamortyzowanym koszcie	7 316	7 382	7 373	-
Islandia	USD	w wartości godziwej	24 745	31 047	31 047	-
Litwa	EUR	w wartości godziwej	442 655	469 522	469 522	-
Litwa	USD	w wartości godziwej	4 927	6 689	6 689	-
Litwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	57 837	59 156	58 685	-
Łotwa	EUR	w wartości godziwej	64 232	67 529	67 529	-
Łotwa	USD	w wartości godziwej	31 236	38 150	38 150	-
Łotwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	19 024	19 116	18 042	-
Rumunia	EUR	w wartości godziwej	78 092	84 817	84 817	-
Rumunia	RON	w wartości godziwej	17 163	18 082	18 082	-
Rumunia	USD	w wartości godziwej	15 631	21 354	21 354	-
Rumunia	EUR	w zamortyzowanym koszcie	24 618	24 987	24 395	-
Sri Lanka	USD	w wartości godziwej	15 068	14 926	14 926	-
Ukraina	USD	w wartości godziwej	4 005	3 984	3 984	-
Ukraina	UAH	w wartości godziwej	8 791	6 326	6 326	-
Ukraina	UAH	w zamortyzowanym koszcie	31 161 ¹⁾	12 561 ¹⁾	13 289	-
Ukraina	USD	w zamortyzowanym koszcie	1 518	1 853	1 904	-
Węgry	EUR	w wartości godziwej	111 052	111 980	111 980	-
Węgry	HUF	w wartości godziwej	225 779	216 251	216 251	-
Węgry	USD	w wartości godziwej	7 801	10 196	10 196	-
Węgry	EUR	w zamortyzowanym koszcie	12 495	12 783	12 749	-
pozostałe	EUR/USD	w wartości godziwej	48 133	51 690	51 690	-
pozostałe	EUR	w zamortyzowanym koszcie	7 921	8 073	7 993	-
Razem			1 324 403	1 364 134	1 361 817	-

¹⁾ W przypadku tych obligacji co pół roku następuje spłata nominału obligacji w stałej kwocie 100 UAH (tj. 10% wartości nominalnej obligacji). Cena nabycia pokazuje rzeczywistą zapłaconą cenę i nie uwzględnia dokonywanych spłat nominału.

Na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utraty wartości
Bułgaria	EUR	w wartości godziwej	12 589	13 941	13 941	-
Chorwacja	USD	w wartości godziwej	13 489	15 555	15 555	-
Chorwacja	EUR	w zamortyzowanym koszcie	2 418	2 447	2 478	-
Cypr	EUR	w wartości godziwej	20 663	21 585	21 585	-
Islandia	USD	w wartości godziwej	24 745	29 246	29 246	-
Litwa	EUR	w wartości godziwej	61 935	68 565	68 565	-
Litwa	LTL	w wartości godziwej	436 696	458 145	458 145	-
Litwa	USD	w wartości godziwej	14 178	17 113	17 113	-
Litwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	12 964	14 050	15 380	-
Litwa	LTL	w zamortyzowanym koszcie	14 857	15 196	15 786	-
Łotwa	EUR	w wartości godziwej	66 277	70 051	70 051	-
Łotwa	USD	w wartości godziwej	31 236	35 048	35 048	-
Łotwa	EUR	w zamortyzowanym koszcie	1 631	1 679	1 781	-
Rumunia	EUR	w wartości godziwej	143 607	156 896	156 896	-
Rumunia	RON	w wartości godziwej	48 545	50 882	50 882	-
Rumunia	USD	w wartości godziwej	15 631	20 436	20 436	-
Turcja	USD	w wartości godziwej	449	477	477	-
Ukraina	USD	w wartości godziwej	1 458	1 663	1 663	-
Ukraina	UAH	w wartości godziwej	10 183	9 343	9 343	-
Ukraina	UAH	w zamortyzowanym koszcie	25 181 ¹⁾	9 231 ¹⁾	9 196	-
Ukraina	USD	w zamortyzowanym koszcie	23 692	25 916	25 785	-
Węgry	EUR	w wartości godziwej	17 308	20 230	20 230	-
Węgry	HUF	w wartości godziwej	160 882	163 499	163 499	-
Węgry	USD	w wartości godziwej	7 801	9 456	9 456	-
Węgry	EUR	w zamortyzowanym koszcie	570	655	721	-
pozostałe	EUR/USD	w wartości godziwej	53 492	59 279	59 279	-
Razem			1 222 477	1 290 584	1 292 537	-

¹⁾ W przypadku tych obligacji co pół roku następuje spłata nominału obligacji w stałej kwocie 100 UAH (tj. 10% wartości nominalnej obligacji). Cena nabycia pokazuje rzeczywistą zapłaconą cenę i nie uwzględnia dokonywanych spłat nominału.

Wszystkie dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy inne niż RP, które wyceniono w wartości godziwej lub dla których zaprezentowano wartość godziwą (zaklasyfikowane do portfela utrzymywanych do terminu wymagalności) znajdują się w Poziomie I hierarchii wartości godziwej.

8.17.6. Dłużne papiery emitowane przez korporacje oraz jednostki samorządu terytorialnego

Na 30 czerwca 2015 roku	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utraty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	w wartości godziwej	318 814	320 370	320 370	-
	w zamortyzowanym koszcie	1 617 926	1 633 961	1 641 511	-
Spółki indeksu WIG - Paliwa	w wartości godziwej	303 226	306 846	306 846	-
	w zamortyzowanym koszcie	700 000	700 628	714 024	-
Spółki Indeksu WIG - Chemia	w zamortyzowanym koszcie	1 211	1 218	1 223	-
Spółki Indeksu WIG - Energia	w zamortyzowanym koszcie	315 000	316 254	312 776	-
Banki krajowe nienotowane	w zamortyzowanym koszcie	20 000	20 240	22 540	-
Banki zagraniczne	w wartości godziwej	23 846	23 970	23 970	-
	w zamortyzowanym koszcie	70 843	72 830	77 445	-
Banki hipoteczne	w wartości godziwej	41 983	42 415	42 415	-
Samorządy krajowe	w wartości godziwej	45 632	56 462	56 462	-
	w zamortyzowanym koszcie	50 000	50 851	57 232	-
Pozostałe	w wartości godziwej	49 697	49 199	49 199	-
	w zamortyzowanym koszcie	66 011	67 072	68 680	-
Spółki Indeksu WIG - Surowce - objęte odpisami	w zamortyzowanym koszcie	200 000	182 460	197 911	16 226
Pozostałe - objęte pełnymi odpisami	w wartości godziwej	11 630	-	-	11 630
Banki zagraniczne - objęte pełnymi odpisami	w zamortyzowanym koszcie	1 142	-	-	1 142
Razem		3 836 961	3 844 776	3 892 604	28 998

Na 31 grudnia 2014 roku	Sposób wyceny	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena w wartości godziwej	Odpis z tytułu utraty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	w wartości godziwej	184 224	190 676	190 676	-
	w zamortyzowanym koszcie	1 616 283	1 630 862	1 711 036	-
Spółki indeksu WIG - Paliwa	w wartości godziwej	303 226	314 558	314 558	-
	w zamortyzowanym koszcie	700 000	700 746	715 642	-
Spółki Indeksu WIG - Chemia	w zamortyzowanym koszcie	1 211	1 236	1 229	-
Spółki Indeksu WIG - Energia	w zamortyzowanym koszcie	400 000	401 778	399 721	-
Banki krajowe nienotowane	w zamortyzowanym koszcie	20 000	20 271	23 594	-
Banki zagraniczne	w wartości godziwej	23 600	24 081	24 081	-
	w zamortyzowanym koszcie	76 359	77 813	82 944	-
Banki hipoteczne	w wartości godziwej	41 983	42 623	42 623	-
Samorządy krajowe	w wartości godziwej	45 632	58 608	58 608	-
	w zamortyzowanym koszcie	50 000	52 504	60 884	-
Pozostałe	w wartości godziwej	38 427	38 942	38 942	-
	w zamortyzowanym koszcie	62 751	63 760	64 409	-
Spółki Indeksu WIG - Surowce - objęte odpisami	w zamortyzowanym koszcie	200 000	193 142	201 339	10 144
Pozostałe - objęte pełnymi odpisami	w wartości godziwej	11 630	-	-	11 630
Banki zagraniczne - objęte pełnymi odpisami	w zamortyzowanym koszcie	1 142	-	-	1 142
Razem		3 776 468	3 811 600	3 930 288	22 916

8.17.7. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne - aktywa	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	364 008	506 919
Instrumenty notowane (OTC), w tym:	364 008	506 919
- kontrakty terminowe	2 610	7 203
- transakcje SWAP	361 398	499 716
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	1 966	14 975
Instrumenty notowane (OTC), w tym:	1 966	14 975
- kontrakty terminowe	-	720
- transakcje SWAP	1 966	13 016
- opcje call (zakup)	-	994
- opcje put (sprzedaż)	-	245
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych i towarów	65 797	24 509
Instrumenty notowane, w tym:	42 260	1 843
- opcje call (zakup)	36 632	1 843
- opcje put (sprzedaż)	5 628	-
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	23 537	22 666
- opcje call (zakup)	23 537	22 666
Instrumenty pochodne - aktywa, razem	431 771	546 403

Instrumenty pochodne - zobowiązania	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	435 096	556 426
Instrumenty notowane, w tym:	18 544	-
- kontrakty terminowe	18 544	-
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	416 552	556 426
- kontrakty terminowe	1 366	5 735
- transakcje SWAP	415 186	550 691
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	31 816	57 782
Instrumenty notowane, w tym:	-	9 516
- kontrakty terminowe	-	9 516
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	31 816	48 266
- kontrakty terminowe	4 869	15 633
- transakcje SWAP	26 947	32 633
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych i towarów	2 132	11 636
Instrumenty notowane, w tym:	2 132	9 516
- kontrakty terminowe	2 132	9 516
Instrumenty nienotowane (OTC), w tym:	-	2 120
- kontrakty terminowe	-	2 120
Instrumenty pochodne - zobowiązania, razem	469 044	625 844

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

8.17.8.1. Rynek kapitałowy

Po znaczących wahaniami w styczniu, poziomy polskich indeksów giełdowych rosły do maja bieżącego roku. Indeks WIG przekroczył w połowie maja wartość 57 tysięcy punktów, osiągając najwyższy poziom od 2007 roku. Ceny akcji wspierało luzowanie ilościowe w strefie euro oraz korzystne dane z gospodarki Polski oraz jej otoczenia zewnętrznego. Sytuację znacząco odmieniły problemy Grecji, których eskalacja doprowadziła do znaczącego wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych. Spadki indeksów w drugiej połowie maja i czerwca w znacznym stopniu wymazały wypracowane w poprzednich miesiącach wzrosty. Ostatecznie pomiędzy końcem grudnia 2014 roku a końcem czerwca bieżącego roku indeks WIG wzrósł o 3,7%, a indeks WIG20 o zaledwie 0,1%.

8.17.8.2. Stopy procentowe i inflacja

Rentowności polskich obligacji skarbowych do końca kwietnia bieżącego roku wahały się stosunkowo silnie, ale bez wyraźnie określonego kierunku. Z jednej strony wpływały na nie niskie odczyty wskaźnika inflacji oraz luzowanie ilościowe w strefie euro, które przyczyniło się do spadku rentowności 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych przejściowo poniżej zaledwie 0,10%. Z drugiej strony w kierunku wzrostu rentowności w Polsce oddziaływały lepsze perspektywy wzrostu gospodarczego oraz przejściowe okresy nasilenia się awersji do ryzyka na rynkach finansowych, między innymi w związku z problemami Grecji oraz konfliktem ukraińsko-rosyjskim. Dla polskich obligacji skarbowych o krótszych terminach zapadalności istotna była również decyzja Narodowego Banku Polskiego o obniżeniu stóp procentowych w Polsce o 50 punktów bazowych w marcu bieżącego roku.

Koniec kwietnia i początek maja br. przyniosły zasadniczą zmianę nastrojów na rynkach obligacji skarbowych. Na większości rynków, szczególnie w Europie, wystąpiły wyraźne wzrosty rentowności. Impuls do nich prawdopodobnie dały dane o wzroście wskaźnika inflacji w Niemczech oraz dynamiki kredytu w strefie euro, w warunkach zmniejszonej płynności rynkowej. Wpływ luzowania ilościowego w strefie euro przestał przeważać nad innymi istotnymi dla rynku obligacji kwestiami. W tym okresie również w Polsce rozpoczął się okres wzrostów rentowności obligacji skarbowych. Wzrosty te – szczególnie dla papierów wartościowych o dłuższych terminach zapadalności – były wspierane przez problemy finansowe Grecji i związany z nimi wzrost awersji do ryzyka na rynkach. Ostatecznie polska krzywa dochodowości od końca grudnia 2014 roku do końca czerwca 2015 roku przesunęła się do góry o 21 punktów bazowych dla 2-letnich obligacji skarbowych oraz o 60 i 79 punktów bazowych odpowiednio dla obligacji 5-cio i 10-cio letnich.

8.17.8.3. Kursy walut

W I półroczu 2015 roku dolar amerykański wyraźnie umocnił się zarówno do złotego, jak i do euro. Kurs USD/PLN wzrósł aż o 7,3% na koniec czerwca w stosunku do końca 2014 roku. W wyniku uwolnienia kursu franka szwajcarskiego, także ta waluta znacząca zyskała na wartości w stosunku do polskiej. Kurs CHF/PLN zwiększył się w analizowanym okresie aż o 14,0%. Jednocześnie złoty umocnił się nieznacznie do euro – kurs EUR/PLN obniżył się o 1,6%.

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

Informacje o zmianie klasyfikacji aktywów finansowych zaprezentowano w punkcie 8.17.

8.18 Wartość godziwa

8.18.1. Opis technik wyceny

8.18.1.1. Dłużne papiery wartościowe

Wartości godziwe dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu modeli wyceny odnoszonych do publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych.

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o *spread* kredytowy. Jest on wyliczany jako różnica pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów wartościowych emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach a rentownością obligacji rządowych (w przypadku papierów denominowanych w euro są to obligacje rządu Niemiec).

8.18.1.2. Kapitałowe aktywa finansowe

Wartości godziwe kapitałowych aktywów finansowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku.

Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział Grupy PZU w aktywach netto tych funduszy.

8.18.1.3. Instrumenty pochodne

Dla instrumentów pochodnych notowanych na aktywnym rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. *forward*) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. *interest rate swap*) określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości przypisanych do danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych.

Wartość godziwa opcji związanych z lokatami strukturyzowanymi określana jest na podstawie wycen podawanych przez wystawców tych opcji, z uwzględnieniem weryfikacji tych wycen przeprowadzanej przez spółki Grupy PZU, w oparciu o posiadane własne modele wyceny.

8.18.1.4. Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta

Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta wyceniane są zgodnie z wartością godziwą aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań funduszu kapitałowego powiązanego z danym kontraktem inwestycyjnym.

8.18.1.5. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych wyceniane są zgodnie z wartością godziwą składników majątku funduszu inwestycyjnego (wg udziału w aktywach netto funduszu inwestycyjnego).

8.18.2. Hierarchia wartości godziwej

W oparciu o dane wejściowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań, dla których zaprezentowano wartość godziwą, klasyfikowane są do następujących poziomów:

- Poziom I – aktywa i zobowiązania wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje i certyfikaty inwestycyjne notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach.
- Poziom II – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do Poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - nienotowane dłużne papiery wartościowe oraz niepłynne notowane dłużne papiery wartościowe (w tym nieskarbowe papiery dłużne emitowane przez inne podmioty finansowe, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty niefinansowe);
 - instrumenty pochodne inne niż notowane na giełdach;
 - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
 - zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych;
 - kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta.
- Poziom III – aktywa, których wycena opiera się na danych wejściowych niemożliwych do zaobserwowania na rynkach (dane wejściowe nieobserwowalne).

W sytuacji gdy do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań używane są dane wejściowe klasyfikowane do różnych poziomów hierarchii wartości godziwej, wyceniany składnik przypisuje się do najniższego poziomu, z którego pochodzą dane wejściowe, mające istotny wpływ na całość wyceny.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na 30 czerwca 2015	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	2 391 690	707 923	-	3 099 613
Instrumenty kapitałowe	359 737	404 611	-	764 348
Dłużne papiery wartościowe	2 031 953	303 312	-	2 335 265
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	11 974 403	69 219	-	12 043 622
Instrumenty kapitałowe	2 181 795	40 988	-	2 222 783
Dłużne papiery wartościowe	9 792 608	28 231	-	9 820 839
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	3 039 820	3 626 236	-	6 666 056
Instrumenty kapitałowe	1 328 407	3 162 944	-	4 491 351
Dłużne papiery wartościowe	1 669 153	73 781	-	1 742 934
Instrumenty pochodne	42 260	389 511	-	431 771
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	20 676	448 368	-	469 044
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	602 600	-	602 600
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	-	471 816	-	471 816

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na 31 grudnia 2014	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	2 523 930	458 234	-	2 982 164
Instrumenty kapitałowe	357 732	189 567	-	547 299
Dłużne papiery wartościowe	2 166 198	268 667	-	2 434 865
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	12 503 393	67 744	-	12 571 137
Instrumenty kapitałowe	1 444 157	38 440	-	1 482 597
Dłużne papiery wartościowe	11 059 236	29 304	-	11 088 540
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	2 990 261	3 535 086	-	6 525 347
Instrumenty kapitałowe	1 572 464	2 890 941	-	4 463 405
Dłużne papiery wartościowe	1 415 953	99 586	-	1 515 539
Instrumenty pochodne	1 844	544 559	-	546 403
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	19 032	606 812	-	625 844
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	856 865	-	856 865
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	-	587 267	-	587 267

8.18.3. Przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W przypadku zmiany sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań, wynikających np. z utraty (lub uzyskania) dostępności notowań obserwowanych na aktywnym rynku przenosi się takie aktywa lub zobowiązania pomiędzy Poziomami I i II.

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, jak i w 2014 roku nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy Poziomem I i II.

Składniki aktywów lub zobowiązań są przenoszone pomiędzy poziomami II i III (odpowiednio między poziomami III i II) gdy:

- następuje zmiana modelu wyceny będąca efektem zastosowania nowych czynników nieobserwowalnych (odpowiednio obserwowalnych) lub
- dotychczas stosowane czynniki, których wpływ na wycenę jest istotny przestają być (odpowiednio stają się) obserwowalne na aktywnym rynku.

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej dokonywane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego wg wartości na ten dzień.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie zmieniono sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których wartość jest istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.19 Największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów niefinansowych a jego aktualne wykorzystanie

Na 30 czerwca 2015 roku i na 31 grudnia 2014 roku w przypadku jednej nieruchomości inwestycyjnej (o wartości bilansowej 2 822 tys. zł) jej aktualne wykorzystanie nie było największym i najlepszym wykorzystaniem, jednakże wycena bilansowa uwzględnia jej największe i najlepsze wykorzystanie.

Nieruchomość ta to grunt zabudowany naniesieniem wymagającym wyburzenia, a optymalnym wykorzystaniem jest wybudowanie nowych obiektów.

8.20 Należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych

Należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych - wartość bilansowa	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	1 746 673	1 710 083
- należności od ubezpieczających	1 550 526	1 557 003
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	143 102	127 271
- inne należności	53 045	25 809
Należności z tytułu reasekuracji	46 546	28 682
Inne należności	1 507 436	1 330 048
Należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych (netto)	3 300 655	3 068 813

Zarówno na 30 czerwca 2015 roku, jak i na 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa należności nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz politykę tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

8.20.1. Inne należności

Inne należności	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	39 299	153 174
Należności od Metro Projekt sp. z o.o.	-	109 478
Rozliczenia przewencyjne	64 060	64 647
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	9 480	9 081
Należności z tytułu transakcji na papierach wartościowych i depozytów zabezpieczających	1 164 136	758 394
Należności z tytułu dostaw i usług	152 226	117 242
Należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	35 880	34 086
Należność z tytułu wpłat na zakup akcji	-	20 890
Pozostałe	42 355	63 056
Inne należności, razem	1 507 436	1 330 048

Kwestie związane z należnościami od Metro Projekt sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 16.6.

W pozycji „Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów” wykazywane są należności związane z zawartymi, lecz nierozliczonymi transakcjami dotyczącymi instrumentów finansowych.

8.21 **Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych**

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Rezerwa składek	235 858	302 173
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	226	-
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:	304 194	296 900
- na szkody zgłoszone	252 093	228 795
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	30 465	46 259
- na koszty likwidacji szkód	21 636	21 846
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	167 386	154 042
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, razem	707 664	753 115

8.22 Utrata wartości aktywów finansowych i należności

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2015	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 (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Inne zmiany odpisów	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	158 163	-	-	-	(218)	-	157 945
Instrumenty kapitałowe	158 163	-	-	-	(218)	-	157 945
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 235	-	-	-	(19)	-	1 216
Instrumenty dłużne	1 235	-	-	-	(19)	-	1 216
Pożyczki	25 020	7 039	-	-	11	-	32 070
Dłużne papiery wartościowe	10 144	6 083	-	-	-	-	16 227
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	956	-	-	28	-	984
Pożyczki	14 876	-	-	-	(17)	-	14 859
Należności łącznie z należnościami z tytułu umów ubezpieczeniowych	593 647	71 445	(54 366)	(425)	(1 167)	(1 679)	607 455
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	565 901	68 961	(52 891)	(147)	(955)	124	580 993
Należności z tytułu reasekuracji	5 021	1 713	(1 238)	-	-	-	5 496
Inne należności	22 725	771	(237)	(278)	(212)	(1 803)	20 966
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	17 531	3 980	(3 541)	-	-	-	17 970
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	1 388	-	-	41	-	1 429
Razem	795 596	83 852	(57 907)	(425)	(1 352)	(1 679)	818 085

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku zakończonym 31 grudnia 2014	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 (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Inne zmiany odpisów ²⁾	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	154 899	3 945	-	-	(681)	-	-	158 163
Instrumenty kapitałowe	154 899	3 945	-	-	(681)	-	-	158 163
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 202	-	-	-	33	-	-	1 235
Instrumenty dłużne	1 202	-	-	-	33	-	-	1 235
Pożyczki	24 725	10 242	-	-	86	-	(10 033)	25 020
Dłużne papiery wartościowe	-	10 144	-	-	-	-	-	10 144
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 797	-	-	-	100	-	(9 897)	-
Pożyczki	14 928	98	-	-	(14)	-	(136)	14 876
Należności łącznie z należnościami z tytułu umów ubezpieczeniowych	651 579	66 974	(128 024)	(4 269)	(3 216)	13 273	(2 670)	593 647
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	597 608	58 748	(94 279)	(1 418)	(2 616)	10 143	(2 285)	565 901
Należności z tytułu reasekuracji	4 619	5 319	(4 938)	-	-	21	-	5 021
Inne należności	49 352	2 907	(28 807) ¹⁾	(2 851)	(600)	3 109	(385)	22 725
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	4 828	21 880	(9 178)	-	1	-	-	17 531
Razem	837 233	103 041	(137 202)	(4 269)	(3 777)	13 273	(12 703)	795 596

¹⁾ W tym rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności w kwocie 26 275 tys. zł dotyczącej pożyczki zabezpieczonej hipotecznie, udzielonej spółce Metro-Projekt sp. z o.o., opisanej w punkcie 16.6.

²⁾ W pozycji przedstawiono przeniesienie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów PZU Lietuva do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z transakcją opisaną w punkcie 17.9.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2014	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 (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	154 899	3 400	-	-	(533)	-	157 766
Instrumenty kapitałowe	154 899	3 400	-	-	(533)	-	157 766
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 202	-	-	-	4	-	1 206
Instrumenty dłużne	1 202	-	-	-	4	-	1 206
Pożyczki	24 725	-	-	-	33	-	24 758
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 797	-	-	-	33	-	9 830
Pożyczki	14 928	-	-	-	-	-	14 928
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	651 579	37 818	(18 589)	(1 330)	(2 579)	67	666 966
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	597 608	36 614	(15 251)	(356)	(2 091)	-	616 524
Należności z tytułu reasekuracji	4 619	232	(855)	-	-	-	3 996
Inne należności	49 352	972	(2 483)	(974)	(488)	67	46 446
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	4 828	6 500	(5 220)	-	1	-	6 109
Razem	837 233	47 718	(23 809)	(1 330)	(3 074)	67	856 805

8.23 Stopień narażenia na ryzyko kredytowe w działalności inwestycyjnej

W tabelach 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 papierów przyjętych jako zabezpieczenie.

W zestawieniu nie uwzględniono należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych z uwagi na znaczne rozproszenie tego portfela aktywów skutkujące m.in. znacznym udziałem należności od małych podmiotów i osób fizycznych, nie posiadających ratingów.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2015 roku	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Aktywa na ryzyko klienta	Razem
Dłużne papiery wartościowe	4 325	11 445	32 526 897	2 188 651	525 179	50 050	1 535 161	36 841 708
- utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	19 945 560	84 577	41 702	5 828	-	20 077 667
- dostępne do sprzedaży	-	10 891	2 243 800	54 691	-	25 883	-	2 335 265
- wyceniane w wartości godziwej	4 325	554	9 243 026	372 424	389 944	18 339	1 535 161	11 563 773
- pożyczki	-	-	1 094 511	1 676 959	93 533	-	-	2 865 003
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	-	5 276 379	1 844 386	105 733	111 128	52 484	7 390 110
Pozostałe pożyczki	-	-	-	-	243 249	2 213 181	-	2 456 430
Instrumenty pochodne	47 715	43 405	299 406	39 299	-	1 946	-	431 771
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	-	208 346	210 241	430	-	52 563	-	471 580
Należności z tytułu reasekuracji	-	17 561	22 724	675	-	5 586	-	46 546
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	20 998	66 621	90 824	24 594	32 608	-	235 645
Dłużne papiery wartościowe	-	-	45 646	90 824	24 594	7 155	-	168 219
Depozyty bankowe	-	20 998	20 975	-	-	25 453	-	67 426
Razem	52 040	301 755	38 402 268	4 164 265	898 755	2 467 062	1 587 645	47 873 790

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2014	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu	Aktywa na ryzyko klienta	Razem
Dłużne papiery wartościowe	-	-	33 685 106	2 415 765	310 188	127 229	1 474 900	38 013 188
- utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	19 933 317	50 372	-	-	-	19 983 689
- dostępne do sprzedaży	-	-	2 141 329	261 139	-	32 397	-	2 434 865
- wyceniane w wartości godziwej	-	-	10 533 633	326 441	208 738	60 367	1 474 900	12 604 079
- pożyczki	-	-	1 076 827	1 777 813	101 450	34 465	-	2 990 555
Depozyty bankowe i transakcje warunkowe na skarbowych papierach wartościowych	-	-	7 195 733	1 746 022	-	370 061	82 138	9 393 954
Pozostałe pożyczki	-	-	-	-	256 763	2 053 209	-	2 309 972
Instrumenty pochodne	574	14 725	516 252	3 073	-	11 779	-	546 403
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych netto	-	208 856	174 539	12 175	-	55 372	-	450 942
Należności z tytułu reasekuracji	-	5 308	12 730	491	-	10 153	-	28 682
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	305 937	-	-	-	-	305 937
Dłużne papiery wartościowe	-	-	217 852	-	-	-	-	217 852
Depozyty bankowe	-	-	88 085	-	-	-	-	88 085
Razem	574	228 889	41 890 297	4 177 526	566 951	2 627 803	1 557 038	51 049 078

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

Ratingi Standard&Poor's	AAA	AA	A	BBB	BB	Brak ratingu ¹⁾
Współczynnik (%) 30 czerwca 2015	0,74	0,82	1,51	4,06	13,74	25,91
Współczynnik (%) 31 grudnia 2014	0,74	0,84	1,59	4,33	14,39	26,97

¹⁾ W przypadku zaangażowania w pożyczki hipoteczne bez ratingu przyjęto współczynnik w wysokości 2%, co odpowiada współczynnikowi dla najniższego ratingu inwestycyjnego BBB+.

Wielkość ryzyka kredytowego dla aktywów, dla których ryzyko ponosi Grupa PZU na 30 czerwca 2015 roku wynosiła 1 514 508 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku: 1 639 172 tys. zł, a przy zastosowaniu współczynników z 30 czerwca 2015 roku wartość ta wyniosłaby 1 562 795 tys. zł).

8.24 Inne aktywa

Inne aktywa	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	58 176	79 010
Odroczone koszty informatyczne	24 775	25 963
Zarachowane rozliczenia z tytułu koasekuracji solidarnej	23 471	-
Zarachowane należności z tytułu bezpośredniej likwidacji szkód	17 307	-
Zapasy	110 647	84 762
Pozostałe składniki aktywów	62 437	45 515
Inne aktywa, razem	296 813	235 250

8.25 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Grupy przeznaczone do sprzedaży	142 631	188 747
Aktywa	396 107	440 761
Wartości niematerialne	5 805	4 745
Rzeczowe aktywa trwałe	7 709	6 864
Aktywa finansowe	272 988	342 639
Należności, w tym należności z tytułu umów ubezpieczeniowych	35 472	32 106
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	30 586	19 864
Szacowane regresy	7 089	6 988
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 674	1 591
Odroczone koszty akwizycji	16 228	15 399
Rozliczenia międzyokresowe	1 426	2 216
Inne aktywa	-	2
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17 130	8 347
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	253 476	252 014
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	225 701	215 057
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 934	1 464
Inne zobowiązania	25 841	35 493
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	130 019	165 849
Rzeczowe aktywa trwałe	37 646	51 534
Nieruchomości inwestycyjne	92 373	114 315
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	526 126	606 610
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	253 476	252 014

W pozycji „Grupy przeznaczone do sprzedaży” zaprezentowano aktywa i zobowiązania PZU Lietuva, które zostaną sprzedane w transakcji opisanej w punkcie 17.9. Cena sprzedaży akcji PZU Lietuva jest wyższa niż wartość aktywów

netto przeznaczonych do sprzedaży, dlatego nie przeszacowano ich do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” zaprezentowano nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez PZU i PZU Życie w ramach projektu optymalizacji portfela.

8.26 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	18 617 827	18 410 647
Rezerwa składek	5 336 315	5 133 390
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	34 694	19 257
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	7 223 543	7 258 764
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	6 020 636	5 997 595
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	2 639	1 641
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	22 116 547	21 756 238
Rezerwa składek	95 542	97 456
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 250 809	16 281 625
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	545 196	511 587
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	582	650
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	418 937	439 364
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	4 805 481	4 425 556
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	40 734 374	40 166 885

Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Zmiana stanu rezerwy składki w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	5 133 390	(302 118)	4 831 272	4 428 845	(209 940)	4 218 905	4 428 845	(209 940)	4 218 905
Wzrost rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym	3 622 518	(94 547)	3 527 971	4 335 362	(258 368)	4 076 994	3 295 981	(141 364)	3 154 617
Spadek rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich	(3 402 643)	157 749	(3 244 894)	(4 157 746)	174 566	(3 983 180)	(3 005 398)	136 465	(2 868 933)
Różnice kursowe w okresie	(16 950)	3 114	(13 836)	(18 556)	5 948	(12 608)	(20 402)	4 406	(15 996)
Zmiana składu grupy	-	-	-	642 510	(19 282)	623 228	105 668	(1 609)	104 059
Przeniesienia do kategorii przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-	-	(97 025)	4 958	(92 067)	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 336 315	(235 802)	5 100 513	5 133 390	(302 118)	4 831 272	4 804 694	(212 042)	4 592 652

Zmiana stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego (w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych)	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	19 257	-	19 257	8 770	(16)	8 754	8 770	(16)	8 754
Wzrost rezerw dotyczących polis zawartych w roku bieżącym	25 306	(220)	25 086	17 077	12	17 089	10 056	6	10 062
Spadek rezerw dotyczących polis zawartych w latach poprzednich	(9 506)	-	(9 506)	(5 316)	-	(5 316)	(5 995)	6	(5 989)
Różnice kursowe w okresie	(363)	(6)	(369)	(561)	4	(557)	(496)	4	(492)
Zmiana składu grupy	-	-	-	12 739	-	12 739	-	-	-
Przeniesienia do kategorii przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-	-	(13 452)	-	(13 452)	-	-	-
Stan na koniec okresu	34 694	(226)	34 468	19 257	-	19 257	12 335	-	12 335

Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu, w tym:	7 258 764	(296 900)	6 961 864	6 041 030	(170 375)	5 870 655	6 041 030	(170 375)	5 870 655
- na szkody zgłoszone	2 704 345	(228 795)	2 475 550	2 072 193	(121 826)	1 950 367	2 072 193	(121 826)	1 950 367
- na szkody nie zgłoszone (IBNR)	2 868 611	(46 259)	2 822 352	2 615 113	(29 989)	2 585 124	2 615 113	(29 989)	2 585 124
- na koszty likwidacji szkód	1 685 808	(21 846)	1 663 962	1 353 724	(18 560)	1 335 164	1 353 724	(18 560)	1 335 164
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich, w tym:	(1 326 182)	30 587	(1 295 595)	(1 575 921)	54 322	(1 521 599)	(1 020 561)	26 633	(993 928)
- wypłacone odszkodowania	(1 130 985)	28 367	(1 102 618)	(1 313 456)	50 481	(1 262 975)	(873 197)	24 481	(848 716)
- koszty likwidacji szkód	(195 197)	2 220	(192 977)	(262 465)	3 841	(258 624)	(147 364)	2 152	(145 212)
Wzrost (spadek) rezerw, w tym:	1 301 553	(41 423)	1 260 130	2 450 810	(167 606)	2 283 204	1 129 551	(51 410)	1 078 141
- dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku	1 360 752	(38 871)	1 321 881	2 041 127	(44 022)	1 997 105	1 165 011	(17 500)	1 147 511
- dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	(59 199)	(2 552)	(61 751)	409 683	(123 584)	286 099	(35 460)	(33 910)	(69 370)
Pozostałe zmiany	-	219	219	2	8 789	8 791	-	782	782
Różnice kursowe w okresie	(10 592)	3 340	(7 252)	(10 665)	6 304	(4 361)	(13 125)	5 251	(7 874)
Zmiana składu grupy	-	-	-	454 412	(42 844)	411 568	81 516	(27 527)	53 989
Przeniesienia do kategorii przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-	-	(100 904)	14 510	(86 394)	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 223 543	(304 177)	6 919 366	7 258 764	(296 900)	6 961 864	6 218 411	(216 646)	6 001 765
- na szkody zgłoszone	2 805 223	(252 076)	2 553 147	2 704 345	(228 795)	2 475 550	2 337 978	(175 656)	2 162 322
- na szkody nie zgłoszone (IBNR)	2 725 668	(30 465)	2 695 203	2 868 611	(46 259)	2 822 352	2 494 205	(22 397)	2 471 808
- na koszty likwidacji szkód	1 692 652	(21 636)	1 671 016	1 685 808	(21 846)	1 663 962	1 386 228	(18 593)	1 367 635

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	5 997 595	(154 042)	5 843 553	5 761 332	(146 180)	5 615 152	5 761 332	(146 180)	5 615 152
Wypłacone świadczenia dotyczące szkód zaistniałych w latach poprzednich	(93 030)	2 562	(90 468)	(182 358)	15 853	(166 505)	(90 579)	2 528	(88 051)
Wzrost (spadek) rezerw dotyczących szkód zaistniałych w latach poprzednich	7 846	(16 163)	(8 317)	76 457	(17 444)	59 013	94 524	(8 138)	86 386
Rozliczenie dyskonta w czasie	(7 522)	43	(7 479)	(17 284)	446	(16 838)	(8 642)	223	(8 419)
Wzrost rezerw dotyczących szkód zaistniałych w bieżącym roku	115 862	(13)	115 849	278 344	(587)	277 757	128 184	-	128 184
Pozostałe zmiany	-	219	219	-	3 916	3 916	(26)	-	(26)
Różnice kursowe w okresie	(115)	8	(107)	(8)	40	32	6 151	-	6 151
Zmiana składu grupy	-	-	-	81 112	(10 086)	71 026	-	501	501
Stan na koniec okresu	6 020 636	(167 386)	5 853 250	5 997 595	(154 042)	5 843 553	5 890 944	(151 066)	5 739 878

Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie

Zmiana stanu rezerwy ubezpieczeń na życie, rezerwy na premie i rabaty oraz pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych - umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	16 721 639	-	16 721 639	16 526 794	-	16 526 794	16 526 794	-	16 526 794
Wzrost (spadek) rezerw dotyczący polis zawartych w roku bieżącym	230 783	-	230 783	490 085	-	490 085	247 339	-	247 339
Wzrost (spadek) rezerw dotyczący polis zawartych w latach poprzednich	(264 108)	-	(264 108)	(306 608)	-	(306 608)	(86 523)	-	(86 523)
Zmiany w założeniach wynikające ze zmiany stóp technicznych	-	-	-	45 395	-	45 395	-	-	-
Różnice kursowe	(17 986)	-	(17 986)	(34 027)	-	(34 027)	(24 113)	-	(24 113)
Stan na koniec okresu	16 670 328	-	16 670 328	16 721 639	-	16 721 639	16 663 497	-	16 663 497

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw ubezpieczeń na życie brutto - kontrakty <i>unit-linked</i>	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Stan na początek okresu	4 425 556	-	4 425 556	3 907 221	-	3 907 221	3 907 221	-	3 907 221
Zwiększenia funduszu z tytułu składek	562 323	-	562 323	1 045 805	-	1 045 805	533 548	-	533 548
Pobrane opłaty	(43 550)	-	(43 550)	(90 026)	-	(90 026)	(43 935)	-	(43 935)
Przychody z lokat funduszu	109 520	-	109 520	147 597	-	147 597	91 541	-	91 541
Zmniejszenia funduszu z tytułu świadczeń, wykupów, itp.	(242 712)	-	(242 712)	(547 991)	-	(547 991)	(203 600)	-	(203 600)
Pozostałe zmiany	(5 656)	-	(5 656)	(37 050)	-	(37 050)	(627)	-	(627)
Stan na koniec okresu	4 805 481	-	4 805 481	4 425 556	-	4 425 556	4 284 148	-	4 284 148

Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	1 stycznia - 30 czerwca 2015			1 stycznia - 31 grudnia 2014			1 stycznia - 30 czerwca 2014		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
RBNP na początek okresu	112 728	-	112 728	138 366	-	138 366	138 366	-	138 366
IBNR na początek okresu	398 859	-	398 859	407 385	-	407 385	407 385	-	407 385
Razem RBNP i IBNR na początek okresu	511 587	-	511 587	545 751	-	545 751	545 751	-	545 751
Wykorzystanie rezerw szkodowych w ciągu roku	(483 095)	-	(483 095)	(523 413)	-	(523 413)	(447 029)	-	(447 029)
Utworzenie rezerw szkodowych w ciągu roku	516 704	(17)	516 687	489 249	-	489 249	436 174	-	436 174
Razem RBNP i IBNR na koniec okresu	545 196	(17)	545 179	511 587	-	511 587	534 896	-	534 896
RBNP na koniec okresu	132 880	(17)	132 863	112 728	-	112 728	126 844	-	126 844
IBNR na koniec okresu	412 316	-	412 316	398 859	-	398 859	408 052	-	408 052

8.27 Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach	317 213	520 840
- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	317 213	520 840
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	471 816	587 267
Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem	789 029	1 108 107

8.28 Inne rezerwy

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2015	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zmiana składu grupy	Różnice kursowe	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	9 354	-	(4 182)	(201)	-	-	4 971
Rezerwa na rozliczenia z tytułu koasekuracji	-	23 471	-	-	-	-	23 471
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	781	36	-	-	-	-	817
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK ¹⁾	119 551	2	-	(1)	-	-	119 552
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	22 668	-	(17 228)	-	-	-	5 440
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych provizji	7 234	-	-	-	-	-	7 234
Pozostałe	31 618	8 950	(6 850)	(1 974)	1 594	(178)	33 160
Inne rezerwy, razem	191 206	32 459	(28 260)	(2 176)	1 594	(178)	194 645

Zmiana stanu innych rezerw w roku zakończonym 31 grudnia 2014	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zmiana składu grupy	Różnice kursowe	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	-	17 687	(8 333)	-	-	-	9 354
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSIOR	916	-	-	(916)	-	-	-
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	3 075	289	-	(2 583)	-	-	781
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK ¹⁾	119 549	2	-	-	-	-	119 551
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	50 944	509	-	(28 785)	-	-	22 668
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych provizji	7 401	-	(167)	-	-	-	7 234
Pozostałe	11 021	14 878	(4 506)	(2 489)	12 522	192	31 618
Inne rezerwy, razem	192 906	33 365	(13 006)	(34 773)	12 522	192	191 206

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2014	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zmiana składu grupy	Stan na koniec okresu
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR	916	-	-	(916)	-	-
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	3 075	289	-	(138)	-	3 226
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK ¹⁾	119 549	2	-	-	-	119 551
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	50 944	382	-	(26 150)	-	25 176
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	7 401	-	(167)	-	-	7 234
Pozostałe	11 021	15 516	(2 077)	(982)	511	23 989
Inne rezerwy, razem	192 906	16 189	(2 244)	(28 186)	511	179 176

¹⁾ Pozycję „Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK” wyjaśniono w punktach 16.2 i 16.3.

8.29 Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych

3 lipca 2014 roku PZU (poprzez spółkę zależną PZU Finance AB (publ.)) wyemitował pięcioletnie euroobligacje na kwotę 500 000 tys. euro (nominał jednej obligacji to 100 tys. euro).

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 1,375% w skali roku, a kupon jest płacony raz w roku (3 lipca).

Wycena zobowiązań z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Wartość bilansowa	2 109 880	2 127 527
Wartość godziwa oszacowana za pomocą modelu	2 145 782	2 180 294

Zobowiązania PZU Finance AB (publ.) wynikające z obligacji zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną przez PZU, która obejmuje całość zobowiązań emitenta wynikających z emisji (w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej obligacji oraz odsetek od obligacji) udzieloną na rzecz wszystkich obligatariuszy. Nie określono maksymalnej wartości gwarancji, wygasającej wraz z wygaśnięciem roszczeń obligatariuszy wobec PZU Finance AB (publ.).

8.30 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Koszty do zapłacenia	534 883	743 655
Zarachowane koszty prowizji agencyjnej	256 697	250 867
Zarachowane koszty wynagrodzeń	87 284	131 759
Zarachowane koszty reasekuracji	100 636	214 268
Zarachowane nagrody dla pracowników	35 323	94 558
Pozostałe	54 943	52 203
Przychody pobierane z góry	50 384	33 374
Pozostałe zobowiązania	8 603 507	8 584 248
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	721 122	686 714
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	162 643	94 384
Zobowiązania z tytułu transakcji <i>sell-buy-back</i>	3 309 381	4 411 497
Zobowiązania z tytułu kredytów	116 318	219 452
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	53 952
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	602 600	856 865
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	37 333	30 001
Rozrachunki publiczno-prawne	27 844	25 701
Zobowiązania wobec pracowników	12 891	13 106
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	12 070	11 794
Zobowiązania wobec KGSP i OSP	2 785	3 533
Zobowiązania z tytułu transakcji instrumentami finansowymi	691 918	444 089
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU z tytułu dywidend	2 593 706	1 471 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	123 348	89 787
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	126 112	133 359
Pozostałe	63 436	38 894
Inne zobowiązania, razem	9 188 774	9 361 277

8.31 Informacja dodatkowa do pozostałych wpływów i wydatków operacyjnych

Pozostałe wpływy operacyjne	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Wpływy z podstawowej działalności spółek nieubezpieczeniowych	293 996	248 760
Zwroty podatków (m. in. CIT, VAT)	140 337	79 481
Pozostałe	276 662	140 599
Razem	710 995	468 840

Pozostałe wydatki operacyjne	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Zwroty składek brutto	236 321	240 000
Wydatki z podstawowej działalności spółek nieubezpieczeniowych	344 847	278 416
Podatki	92 143	124 216
Pozostałe	217 091	286 909
Razem	890 402	929 541

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Aktywa warunkowe, w tym:	28 397	20 976
- otrzymane gwarancje i poręczenia	28 397	20 976
Zobowiązania warunkowe	523 586	265 709
- udzielone poręczenia i gwarancje	8 199	7 133
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	286 355	185 109
- inne roszczenia sporne	44 516	36 264
- pozostałe, w tym:	184 516	37 203
- zobowiązania z tytułu transz pożyczek niewykorzystanych przez pożyczkobiorców do dnia bilansowego	145 980	-
- potencjalne zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawartych przez Grupę Armatura	33 533	34 115

10. Zarządzanie kapitałem własnym

26 sierpnia 2013 roku Zarząd i Rada Nadzorcza przyjęły politykę kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2013-2015. Założenia polityki kapitałowej i dywidendowej przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

10.1 Zewnętrzne wymogi kapitałowe

Zarządzanie kapitałem wiąże się także z monitorowaniem głównych parametrów wypłacalności zakładów ubezpieczeń, np. wysokości środków własnych i stopnia pokrycia nimi marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego. MSSF nie regulują sposobu wyliczania marginesu wypłacalności oraz środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności.

Zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej zakład ubezpieczeń mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązany posiadać środki własne w wysokości nie niższej niż margines wypłacalności i nie niższej niż kapitał gwarancyjny.

W celu wyliczenia wysokości środków własnych aktywa pomniejsza się o wartości niematerialne i prawne, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywa przeznaczone na pokrycie wszelkich przewidywalnych zobowiązań oraz o posiadane akcje i inne aktywa (udzielone pożyczki podporządkowane) finansujące kapitały własne zakładów

ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej. Tak wyliczoną wartość koryguje się, w proporcji do posiadanych przez PZU udziałów, o sumę nadwyżek lub niedoborów środków własnych podrzędnych zakładów ubezpieczeń w stosunku do ich wymogów wypłacalności.

Zasady wyliczania środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności określa ustawa o działalności ubezpieczeniowej, a zasady wyliczania marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego określa rozporządzenie z 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń (Dz. U. z 2003 roku Nr 211, poz. 2060 z późn. zm.), („Rozporządzenie w sprawie marginesu wypłacalności”).

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

Poniżej przedstawiono wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności PZU.

Wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Kapitał własny PZU	11 098 586	12 328 724
Wartości niematerialne i prawne	(301 872)	(283 999)
Wartość aktywów finansujących kapitały innych zakładów ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU	(5 661 481)	(6 065 985)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(434 573)	(408 388)
Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU:	1 953 137	2 411 116
PZU Życie SA 100,00%	1 713 769	2 213 301
Wysokość środków własnych	3 510 039	3 996 487
Margines wypłacalności	1 796 270	1 783 186
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	1 713 769	2 213 301
Link4 SA 100,00%	61 836	55 638
Wysokość środków własnych	138 658	124 938
Margines wypłacalności	76 822	69 300
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	61 836	55 638
Lietuvos Draudimas AB 99,98%	100 019	127 853
Wysokość środków własnych	213 817	214 515
Margines wypłacalności	113 778	86 636
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	100 039	127 879
AAS Balta 99,99%	35 371	22 216
Wysokość środków własnych	78 200	62 207
Margines wypłacalności	42 825	39 989
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	35 375	22 218
UAB DK PZU Lietuva 99,88%	61 501	4 692
Wysokość środków własnych	98 963	76 220
Margines wypłacalności	37 388	71 522
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	61 575	4 698
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas 99,34%	3 236	5 696
Wysokość środków własnych	19 196	21 504
Margines wypłacalności	15 939	15 770
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	3 257	5 734
PrJSC PZU Ukraine 100,00%	(14 980)	(12 314)
Wysokość środków własnych	2 905	5 199
Margines wypłacalności	17 885	17 513
Niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(14 980)	(12 314)
PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance 100,00%	(7 615)	(5 966)
Wysokość środków własnych	8 324	9 437
Margines wypłacalności	15 939	15 403
Niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(7 615)	(5 966)
Wysokość środków własnych PZU	6 653 797	7 981 468
Margines wypłacalności PZU	1 369 183	1 362 353
Kapitał gwarancyjny PZU	456 394	454 118
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	5 284 614	6 619 115
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	6 197 403	7 527 350

11. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

11.1 Segmenty sprawozdawcze

11.1.1. Kryterium podstawowe podziału

Segmenty operacyjne to części składowe jednostki, dla których dostępne są odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych („GOOZPDO”, w praktyce jest to Zarząd PZU), związanych z alokacją zasobów i oceną wyników działalności.

Podstawowy podział segmentacyjny Grupy PZU oparty jest na kryterium jednostek podlegających konsolidacji, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do ubezpieczeniowych spółek Grupy PZU z siedzibą w Polsce (PZU, PZU Życie i Link4) wyodrębnia się dodatkowo segmenty oparte na kryteriach grup klientów, linii produktowych oraz charakteru działalności.

W przypadku PZU i Link4 wyodrębniono następujące segmenty:

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

W przypadku PZU Życie wyodrębniono następujące segmenty:

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

Ze względu na swą odrębność, funkcjonowanie w odrębnych środowiskach regulacyjnych, stosowany w Grupie PZU system wewnętrznej sprawozdawczości finansowej, zgodnie z podziałem segmentacyjnym Grupy PZU opartym na kryterium konsolidowanych jednostek oraz przydatności użytkownikom sprawozdań finansowych wyodrębniono dodatkowo następujące segmenty:

- ubezpieczenia emerytalne;
- Kraje bałtyckie – Litwa, Łotwa i Estonia (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie);
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie).

W przypadku zaistnienia przesłanek jakościowych lub ilościowych, opisanych w MSSF 8 pkt 12-19, segmenty operacyjne mogą być łączone w segmenty sprawozdawcze. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie łączono wyodrębnionych segmentów operacyjnych w segmenty sprawozdawcze, za wyjątkiem segmentu inwestycje, obejmującego działalność lokacyjną w zakresie środków własnych spółek Grupy PZU oraz segmentu Kraje bałtyckie, należące do którego kraje połączono ze względu na podobieństwo oferowanych produktów i usług oraz podobne środowisko regulacyjne.

11.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

11.2 Rozliczenia pomiędzy segmentami

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

11.3 Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

- w przypadku spółek ubezpieczeniowych mających siedzibę w Polsce – wynik na ubezpieczeniach, będący wynikiem finansowym przed podatkiem oraz pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi (w tym kosztami finansowania), uwzględniający jednak przychody z inwestycji (odpowiadających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) określone wg stopy wolnej od ryzyka. Wynik na ubezpieczeniach jest miarą zbliżoną do zdefiniowanego w ustawie o rachunkowości oraz przepisach wydanych na jej podstawie („PSR”) wyniku technicznego ubezpieczeń z tym, że zarówno w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych jak też ubezpieczeniach na życie zawiera wynik netto z inwestycji opisany w zdaniu poprzednim;
- w przypadku spółek ubezpieczeniowych mających siedzibę za granicą – analogicznie jak powyżej z uwzględnieniem całego wyniku inwestycyjnego spółki, tj. bez korekty przychodu z inwestycji opisanej powyżej, wyliczony zgodnie z MSSF;
- w przypadku spółek innych niż ubezpieczeniowe – wynik z działalności operacyjnej według lokalnych standardów rachunkowości w kraju siedziby spółki lub według MSSF, będący wynikiem finansowym przed podatkiem i kosztami finansowania.

11.4 Charakterystyka segmentów

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

- ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR – obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych dużym podmiotom gospodarczym;
- ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR – obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, wypadkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, oferowanych klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw;
- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie) – raportujący wg PSR – obejmujący ubezpieczenia grupowe, kierowane przez PZU Życie do grup pracowników oraz innych grup formalnych (np. związki zawodowe), w ramach których do umowy ubezpieczenia przystępują osoby pozostające w stosunku prawnym z ubezpieczającym (np. pracodawcą, związkiem zawodowym) oraz ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane, gdzie ubezpieczający nabył prawo do indywidualnej kontynuacji w fazie grupowej. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;
- ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie) – raportujący wg PSR – obejmujący ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyka. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;

- inwestycje – raportujący wg PSR – obejmujący działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU rozumianych jako nadwyżka lokat nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w spółkach ubezpieczeniowych Grupy PZU mających siedzibę w Polsce (PZU, Link4 i PZU Życie) powiększoną o nadwyżkę dochodów osiągniętą ponad stopę wolną od ryzyka z inwestycji odpowiadających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w produktach ubezpieczeniowych, czyli nadwyżkę dochodów z lokat ponad dochody alokowane według cen transferowych do segmentów ubezpieczeniowych. Ponadto, segment Inwestycje obejmuje dochody z innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU;
- ubezpieczenia emerytalne – raportujący wg PSR – obejmujący spółkę PTE PZU;
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie) – raportujący wg MSSF – obejmujący spółki PZU Ukraine i PZU Ukraine Life;
- kraje bałtyckie (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie) – raportujący wg MSSF – obejmujący spółki Lietuvos Draudimas AB, AAS Balta, PZU Lietuva, UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas oraz ich oddziały na Łotwie i w Estonii;
- kontrakty inwestycyjne – raportujący wg PSR – obejmujący produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 4 i niespełniające definicji umowy ubezpieczeniowej (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty z funduszem kapitałowym – *unit-linked*), opisane w punkcie 11.5.2;
- pozostałe – raportujący łącznie wg MSSF lub PSR (MSSF 8 nie wymaga prezentacji wyników segmentów zakwalifikowanych do kategorii „pozostałe” wg spójnych zasad rachunkowości) – obejmuje pozostałe jednostki, niezakwalifikowane do żadnego innego segmentu powyżej, których przychody pochodzą w przeważającej mierze z działalności produkcyjnej armatury, grzejników i odlewów oraz z działalności usługowej.

11.5 Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

11.5.1. PZU

PSR oraz różnice pomiędzy PSR i MSSF w zakresie dotyczącym jednostkowej sprawozdawczości finansowej PZU przedstawiono szczegółowo w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2014 rok, sporządzonym zgodnie z PSR, podpisanym przez Zarząd PZU 16 marca 2015 roku („Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2014 rok”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2014 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

11.5.2. PZU Życie

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

Zasady dotyczące rachunkowości umów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie według MSSF przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Podstawową różnicą pomiędzy PSR i MSSF w odniesieniu do rachunkowości umów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie jest klasyfikacja kontraktów. W PSR nie ma pojęcia kontraktu inwestycyjnego, w konsekwencji wszystkie umowy klasyfikowane są jako umowy ubezpieczeniowe. Wg MSSF klasyfikację umów przeprowadza się zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 4, dotyczącymi klasyfikacji produktów jako umowy ubezpieczeniowe (podlegające MSSF 4) bądź kontrakty inwestycyjne (ujmowane zgodnie z MSR 39). W przypadku tych ostatnich przypis składki nie jest rozpoznawany.

11.6 Konstrukcja noty segmentowej i uzgodnienia w niej zawarte

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

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

- przejście z układu raportów zarządczych przedkładanych Zarządowi PZU na format sprawozdań finansowych według MSSF (kolumna „różnice prezentacyjne”), poprzez szereg zmian prezentacyjnych, w tym przeniesienie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do pozycji według MSSF umieszczonych w ramach miary „zysk (strata) z działalności operacyjnej”;
- uzgodnienie różnic pomiędzy standardami rachunkowości, w których prezentowane są różnice pomiędzy danymi finansowymi segmentów a MSSF (osobno prezentuje się najistotniejsze z nich);
- naniesienie korekt konsolidacyjnych (z uwagi, że jest to ostatni etap uzgodnień – korekty zaprezentowano już w układzie danych finansowych według MSSF).

11.7 Uproszczenia w nocie segmentowej

W nocie segmentowej zastosowano pewne uproszczenia dopuszczalne przez MSSF 8. Poniżej przedstawiono ich uzasadnienie:

- odstępianie od prezentacji danych o alokacji wszystkich aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów – wynika z niesporządzania i nieprezentowania Zarządowi PZU takich zestawień. Główną informacją dostarczaną Zarządowi PZU są dane o wynikach danych segmentów i na tej podstawie podejmowane są decyzje zarządcze, w tym o alokacji zasobów. Analiza dotycząca alokowanych do segmentów aktywów i zobowiązań ograniczona jest do monitoringu spełniania wymogów regulacyjnych dotyczących współczynników adekwatności kapitałowej oraz pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami (analiza w podziale na poszczególne spółki ubezpieczeniowe, a nie grupy produktów);
- prezentacja wyniku netto z inwestycji jedną kwotą jako różnicy pomiędzy zrealizowanymi i niezrealizowanymi przychodami oraz kosztami z inwestycji – wynikające z wewnętrznej oceny wyników segmentów w oparciu o taką łączną miarę wyników inwestycyjnych;
- niealokowanie do segmentu „inwestycje” przychodów i kosztów innych niż dotyczących zrealizowanych i niezrealizowanych przychodów i kosztów z inwestycji – wynikająca ze sposobu analizy danych tego segmentu oraz niepraktyczność takiej alokacji;
- prezentacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych w odniesieniu do spółek PZU, Link4 i PZU Życie łącznie dla segmentów operacyjnych w nich wyodrębnionych (w konsekwencji także nieprzypisanie żadnych kwot w tym zakresie do segmentu kontrakty inwestycyjne) – wynikająca z przyjętych miar zysku segmentów operacyjnych oraz niepraktyczności takiej alokacji;
- prezentacja obciążenia podatkiem dochodowym jedną kwotą na poziomie danych skonsolidowanych - wynikająca z przyjętych miar zysku segmentów operacyjnych oraz niepraktyczności przeprowadzania alokacji w tym zakresie.

11.8 Informacje dotyczące głównych klientów

Ze względu na charakter działalności spółek Grupy PZU nie występują kontrahenci, od których przychody stanowiłyby 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy PZU (rozumianych jako składka przypisana brutto).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZFSS	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF	PSR	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	MSSF	MSSF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	391 702	1 678 408	1 676 718	341 449	-	-	39 052	318 294	30 809	-	-	-	(30 809)	-	-	4 445 623	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	(90)	61 211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61 121)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	391 612	1 739 619	1 676 718	341 449	-	-	39 052	318 294	30 809	-	-	-	(30 809)	-	(61 121)	4 445 623	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(12 761)	(8 772)	59	-	-	-	(15 020)	(7 449)	-	-	-	-	-	-	-	21 081	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	378 851	1 730 847	1 676 777	341 449	-	-	24 032	310 845	30 809	-	1	-	(30 809)	-	(40 040)	4 422 762	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	26 843	3 320	(252)	(529)	-	-	(2 165)	(35 021)	-	-	(39 937)	-	-	-	61 850	14 111	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(37 301)	(10 429)	-	-	-	-	4 857	2 937	-	-	39 936	-	-	-	-	-	-
Składki zarobione netto	368 393	1 723 738	1 676 525	340 920	-	-	26 725	278 762	30 809	-	-	-	(30 809)	-	21 810	4 436 873	Składki zarobione netto
Dochody z lokat, w tym:	35 796	152 716	135 820	32 414	936 314	1 754	1 357	1 886	(2 373)	17 901	(1 313 586)	-	2 508	-	(25 214)	54 752	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	35 796	152 716	135 820	32 414	(170 668)	1 754	1 356	1 887	(2 373)	17 901	(206 603)	-	-	-	-	-	-
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 106 983	-	-	-	-	-	(1 106 983)	-	-	-	-	-	-
											504 498	716	-	-	(54 464)	450 750	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
											1 106 983	-	-	-	(1 106 983)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
											72 453	(13 173)	-	-	5 878	65 158	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
											(373 920)	8 695	-	-	(43 960)	(409 185)	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	5 062	38 391	218	5	-	-	-	-	1	-	(43 677)	-	-	-	-	-	-
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	30 395	-	-	-	160 342	(190 737)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	494	-	-	-	(5 869)	256 349	2 630	(4)	-	(50 878)	202 722	Pozostałe przychody operacyjne
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(219 854)	(1 064 932)	(1 171 829)	(176 888)	-	-	(12 362)	(164 946)	(186 411)	-	(15 588)	-	21 826	-	13 664	(2 977 320)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(88 109)	(41 931)	(4 628)	(9 067)	-	-	2 834	(17 960)	4 179	-	154 682	-	-	-	-	-	-
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	4 929	9 448	39	-	-	-	2 447	1 363	-	-	1 018	-	-	-	(2 426)	16 817	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	(11 402)	5 630	-	-	-	-	(2 672)	9 954	-	-	(1 510)	-	-	-	-	-	-
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(314 436)	(1 091 785)	(1 176 418)	(185 955)	-	-	(9 754)	(171 589)	(182 232)	-	138 602	-	21 826	-	11 238	(2 960 503)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	72 700	(93 184)	-	-	-	-	-	160 412	(139 928)	-	-	-	-	-	-
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(705)	(3)	(121)	-	-	-	-	-	(5)	-	834	-	6 479	-	-	6 479	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(9 791)	(73 919)	(23 033)	(1 964)	-	-	-	-	(216)	-	108 923	-	-	-	-	-	-
Koszty akwizycji	(68 274)	(340 108)	(88 248)	(34 767)	(728)	-	(10 717)	(53 693)	(2 488)	-	-	-	-	-	21 322	(577 702)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(30 264)	(155 896)	(137 477)	(14 458)	(9 305)	-	(5 289)	(41 744)	(2 047)	-	-	1 165	-	(15 000)	(3 730)	(414 046)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	6 432	(1 987)	(18)	-	-	-	-	-	-	-	(4 427)	-	-	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149 617)	149 617	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(129)	-	-	-	(2 551)	(314 435)	(380)	-	18 131	(12 950)	(312 314)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 787)	251 147	459 948	43 011	936 315	22 481	2 320	13 623	1 861	20 206	35 007	(347)	-	3 131	(1 237 932)	542 984	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	7 423	-	6 407	-	-	-	2 541	1 594	-	-	(17 965)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(67 067)	-	(3 969)	-	-	-	(780)	(513)	-	-	72 329	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25 903)	(89 371)	-	-	-	37 254	(78 020)	Koszty finansowe
																(215)	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności
																464 749	Zysk (strata) brutto
																(84 562)	Podatek dochodowy
																380 187	Zysk (strata) netto

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZPSS	Korekty konsolidacyjne i nealkowane	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF	PSR	PSR	PSR	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	MSSF	MSSF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	802 183	3 623 873	3 337 934	680 111	-	-	74 291	608 058	74 297	-	-	-	(74 297)	-	-	9 126 450	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	1 781	65 123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66 904)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	803 964	3 688 996	3 337 934	680 111	-	-	74 291	608 058	74 297	-	-	-	(74 297)	-	(66 904)	-	9 126 450
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(69 514)	(14 162)	809	4	-	-	(24 968)	(27 277)	-	-	-	-	-	-	42 717	(92 391)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	734 450	3 674 834	3 338 743	680 115	-	-	49 323	580 781	74 297	-	-	-	(74 297)	-	(24 187)	-	9 034 059
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	19 864	(279 431)	(893)	913	-	-	(5 089)	(38 327)	(11)	-	(38 288)	-	11	-	51 105	(290 146)	Zmiana stanu rezerwy składek ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(32 437)	(18 567)	-	-	-	-	5 626	7 090	-	-	38 288	-	-	-	-	-	-
Składki zarobione netto	721 877	3 376 836	3 337 850	681 028	-	-	49 860	549 544	74 286	-	-	-	(74 286)	-	26 918	-	8 743 913
Dochody z lokat, w tym:	57 558	255 413	332 177	198 261	1 296 161	4 428	26 119	16 607	22 476	31 259	145 107	-	4 919	-	(46 830)	103 196	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	57 558	255 413	332 177	198 261	1 296 161	4 428	26 119	16 607	22 476	31 259	(2 240 459)	-	-	-	-	-	-
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 128 638	-	-	-	-	-	(1 128 638)	-	-	-	-	-	-
											847 148	1 402	-	-	(42 955)	805 595	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
											1 347 260	-	-	-	(1 347 260)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
											199 407	(14 229)	-	-	(2 236)	182 942	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
											(145 243)	220 576	-	-	(6 114)	69 219	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	13 503	80 976	571	5	-	-	-	-	-	-	(95 055)	-	-	-	-	-	-
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	56 751	-	-	-	278 884	(335 635)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	527	-	-	-	4 080	492 810	(1 482)	1	-	(126 474)	369 462	Pozostałe przychody operacyjne
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(438 941)	(2 098 769)	(2 397 805)	(373 177)	-	-	(49 436)	(352 502)	(404 087)	-	(83 932)	-	84 998	-	28 796	(6 084 855)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(45 535)	20 382	(20 193)	(9 425)	-	-	2 985	(8 587)	2 252	-	58 121	-	-	-	-	-	-
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	11 452	18 165	74	-	-	-	4 017	9 905	-	-	37 192	-	-	-	(2 311)	78 494	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	21 180	11 843	-	-	-	-	(3 309)	7 917	-	-	(37 631)	-	-	-	-	-	-
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(451 844)	(2 048 379)	(2 417 924)	(382 602)	-	-	(45 743)	(343 267)	(401 835)	-	(26 250)	-	84 998	-	26 485	-	(6 006 361)
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(28 301)	(312 011)	-	-	-	-	316 844	-	23 468	-	-	-	-	-	-
											-	-	(15 632)	-	-	(15 632)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(1 335)	(839)	(161)	-	-	-	-	-	(8)	-	2 343	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(19 140)	(172 166)	(31 571)	(2 143)	-	-	-	-	(281)	-	225 301	-	-	-	-	-	-
Koszty akwizycji	(130 508)	(662 540)	(180 934)	(65 782)	-	(1 468)	(20 696)	(128 087)	(5 116)	-	-	-	-	64 323	234	(1 130 808)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(62 857)	(318 125)	(284 303)	(30 466)	-	(20 623)	(9 372)	(78 143)	(4 562)	-	-	1 155	-	(15 000)	-	(822 062)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	10 867	(1 737)	(154)	-	-	-	-	-	-	-	(8 976)	-	-	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(272 533)	272 533	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(140)	-	-	-	(8 458)	(620 294)	(124)	-	(7 706)	(25 729)	(662 451)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	138 121	509 439	727 250	86 290	1 296 161	39 475	168	16 654	1 804	33 232	83 465	207 298	-	(22 706)	(1 479 638)	1 637 013	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	187 933	-	26 798	-	-	-	3 463	7 287	-	-	(225 481)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(149 687)	-	(13 179)	-	-	-	(2 060)	(18 760)	-	-	183 686	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 550)	(41 670)	-	-	-	50 193	(18 027)	Koszty finansowe
																(32)	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności
																1 618 954	Zysk (strata) brutto
																(297 427)	Podatek dochodowy
																1 321 527	Zysk (strata) netto

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZPSS	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku	
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF	PSR	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	MSSF	MSSF		
Składki przypisane brutto na zewnątrz	476 624	1 534 690	1 635 281	317 594	-	-	37 852	81 872	111 333	-	-	-	(111 333)	-	-	4 083 914	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	
Składki przypisane brutto między segmentami	1 133	(44)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 089)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	477 757	1 534 646	1 635 281	317 594	-	-	37 852	81 873	111 333	-	-	-	(111 333)	-	(1 089)	4 083 914	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(49 000)	1 431	(603)	-	-	-	(6 041)	(3 121)	-	-	-	-	-	-	235	(57 099)	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	428 757	1 536 077	1 634 678	317 594	-	-	31 811	78 752	111 333	-	-	-	(111 333)	-	(854)	4 026 815	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(69 203)	95 723	214	(165)	-	-	(4 600)	(11 128)	21	-	5 056	-	(21)	-	145	16 043	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	11 712	(8 924)	-	-	-	-	4 527	(2 258)	-	-	(5 057)	-	-	-	-	-		
Składki zarobione netto	371 266	1 622 876	1 634 892	317 429	-	-	31 739	65 366	111 354	-	-	-	(111 354)	-	(709)	4 042 858	Składki zarobione netto	
Dochody z lokat, w tym:	33 151	136 859	184 872	102 301	1 746 318	3 043	10 444	6 075	12 279	(1 533)	65 959	-	3 374	-	(11 123)	58 210	Przychody z tytułu prowizji i opłat	
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	33 151	136 859	184 872	102 301	265 850	3 043	10 444	6 075	12 279	(1 533)	(2 233 809)	-	-	-	-	-		
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 480 468	-	-	-	-	-	(753 341)	-	-	-	-	-		
											(1 480 468)	-	-	-	-	-		
											438 469	-	-	-	(3 645)	434 824	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	
											1 476 905	-	-	-	(1 476 905)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	
											136 696	397	-	-	(249)	136 844	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	
											251 318	20 411	-	-	(15 580)	256 149	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 870	16 300	(435)	(415)	-	-	-	-	2	-	(17 322)	-	-	-	-	-		
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	33 477	-	-	-	120 694	(154 171)	-	-	-	-	-		
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	445	-	-	-	(7 927)	186 758	(307)	(2)	-	(35 950)	143 017	Pozostałe przychody operacyjne	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(195 594)	(902 929)	(1 069 123)	(158 964)	-	-	(19 091)	(51 170)	(241 385)	-	(262 513)	-	109 091	-	8 568	(2 783 110)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(50 421)	(114 266)	(7 193)	(3 172)	-	-	(4 562)	10 178	132	-	169 304	-	-	-	-	-		
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	6 972	4 445	32	1	-	-	945	6 362	-	-	9 929	-	-	-	504	29 189	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	9 504	1 386	-	-	-	-	4 566	(5 496)	-	-	(9 960)	-	-	-	-	-		
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(229 539)	(1 011 364)	(1 076 284)	(162 135)	-	-	(18 143)	(40 126)	(241 253)	-	(93 240)	-	109 091	-	9 072	(2 753 921)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(63 756)	(162 602)	-	-	-	-	132 234	-	94 124	-	-	-	-	-		
											-	-	(1 108)	-	-	(1 108)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 285	-	(299)	-	-	-	-	-	(70)	-	(916)	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(11 101)	(29 945)	(3 527)	(165)	-	-	-	-	(136)	-	44 874	-	-	-	-	-		
Koszty akwizycji	(74 971)	(299 935)	(88 683)	(31 600)	-	(2 360)	(11 232)	(18 543)	(4 290)	-	2	-	-	-	2 873	(528 740)	Koszty akwizycyjne	
Koszty administracyjne	(30 401)	(148 383)	(131 647)	(13 459)	-	(13 218)	(6 475)	(9 179)	(2 745)	-	(1)	4 839	-	(20 000)	2 479	(368 192)	Koszty administracyjne	
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	4 317	(1 858)	233	-	-	-	-	-	-	-	(2 692)	-	-	-	-	-		
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103 250)	103 250	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(46)	-	-	-	(1 176)	(253 178)	(10 343)	-	(17 538)	86 380	(195 901)	Pozostałe koszty operacyjne	
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 877	284 550	455 366	49 354	1 746 318	21 341	6 331	3 592	7 375	6 808	43 025	14 997	1	(37 538)	(1 443 357)	1 224 040	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	
Pozostałe przychody operacyjne	18 681	-	27 450	-	-	-	(759)	907	-	-	(46 279)	-	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne	(23 802)	-	(4 672)	-	-	-	414	(1 311)	-	-	29 371	-	-	-	-	-		
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 140)	(26 118)	-	-	-	-	(27 615)	Koszty finansowe	
																13 643	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	
																159		
																	1 196 584	Zysk (strata) brutto
																	(236 666)	Podatek dochodowy
																	959 918	Zysk (strata) netto

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)	Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ub. na życie)	Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)	Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZFS	Korekty konsolidacyjne i niealokowane	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF	PSR	PSR	PSR	PSR - MSSF	PSR - MSSF	PSR - MSSF	MSSF	MSSF	
Składki przypisane brutto na zewnątrz	962 588	3 330 572	3 265 802	643 260	-	-	77 099	158 572	277 958	-	-	-	(277 958)	-	-	8 437 893	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz
Składki przypisane brutto między segmentami	1 518	(270)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 248)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	964 106	3 330 302	3 265 802	643 260	-	-	77 099	158 572	277 958	-	-	-	(277 958)	-	(1 248)	8 437 893	
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(92 146)	992	(1 755)	(72)	-	-	(13 725)	(12 821)	-	-	-	-	-	-	-	1 454	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	871 960	3 331 294	3 264 047	643 188	-	-	63 374	145 751	277 958	-	-	-	(277 958)	-	206	8 319 820	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(157 646)	(113 143)	448	1 696	-	-	(692)	(22 066)	25	-	5 449	-	(25)	-	(1 267)	(287 221)	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	16 080	(17 489)	-	-	-	-	4 527	2 331	-	-	(5 449)	-	-	-	-	-	-
Składki zarobione netto	730 394	3 200 662	3 264 495	644 884	-	-	67 209	126 016	277 983	-	-	-	(277 983)	-	(1 061)	8 032 599	Składki zarobione netto
Dochody z lokat, w tym:	66 823	274 471	371 257	182 775	1 842 399	5 425	15 413	8 514	25 366	17 575	140 915	-	7 685	-	(25 467)	123 133	Przychody z tytułu prowizji i opłat
Wynik netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	66 823	274 471	371 257	182 775	359 030	5 425	15 413	8 514	25 366	17 575	(2 810 018)	-	-	-	(1 326 649)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)
Wynik netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	1 483 369	-	-	-	-	-	1 483 369	-	-	-	(1 483 369)	806 076	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	807 834	-	-	-	(1 758)	-	Przychody netto z tytułu utraty wartości inwestycji
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 483 369	-	-	-	(1 483 369)	-	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 846	-	-	-	(250)	25 176	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	549 599	20 132	-	-	(30 522)	539 209	
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	10 015	28 121	675	16	-	-	-	-	2	-	(38 829)	-	-	-	-	-	Pozostałe przychody operacyjne
Przychody z działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	76 851	-	-	-	198 476	(275 327)	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	494	-	-	-	2 453	317 318	(905)	(2)	-	(74 491)	244 867	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(379 951)	(1 744 496)	(2 178 242)	(331 501)	-	-	(51 808)	(88 088)	(1 061 536)	-	65 372	-	276 325	-	15 547	(5 478 378)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(81 805)	(150 397)	(11 912)	22 602	-	-	(2 527)	7 271	(1 272)	-	218 040	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	20 383	9 114	43	-	-	-	1 622	9 758	-	-	18 514	-	-	-	857	60 291	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	25 625	(885)	-	-	-	-	3 205	(8 152)	-	-	(19 793)	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(415 748)	(1 886 664)	(2 190 111)	(308 899)	-	-	(49 508)	(79 211)	(1 062 808)	-	282 133	-	276 325	-	16 404	(5 418 087)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(161 141)	(342 446)	-	-	-	-	786 553	-	(282 966)	-	-	-	-	-	
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 010	-	(493)	-	-	-	-	-	(71)	-	(446)	-	-	-	-	(6 025)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(26 414)	(106 087)	(9 992)	(777)	-	-	-	-	(339)	-	143 609	-	-	-	-	-	
Koszty akwizycji	(148 926)	(582 785)	(174 922)	(62 882)	-	(3 337)	(24 187)	(35 483)	(10 393)	-	-	-	-	-	6 551	(1 036 364)	Koszty akwizycji
Koszty administracyjne	(57 370)	(272 801)	(259 480)	(25 814)	-	(50 394)	(13 406)	(15 702)	(5 185)	-	-	9 931	-	(20 000)	7 946	(702 275)	Koszty administracyjne
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	7 430	(1 349)	331	-	-	-	-	-	-	-	(6 412)	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek nieubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(186 196)	186 196	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	(93)	-	-	-	(2 542)	(436 401)	(16 272)	-	(31 477)	114 194	(372 591)	Pozostałe koszty operacyjne
Wynik na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	167 214	653 568	840 619	86 857	1 842 399	28 946	(4 479)	4 134	11 108	29 766	87 420	11 469	-	(51 477)	(1 471 823)	2 235 721	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Pozostałe przychody operacyjne	39 673	-	29 343	-	-	-	12 008	2 687	-	-	(83 711)	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(38 569)	-	(7 541)	-	-	-	(3 552)	(3 384)	-	-	53 046	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(33 267)	-	(56 755)	-	-	-	30 209	(59 813)	Koszty finansowe
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	245	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 176 153	Zysk (strata) brutto
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(455 792)	Podatek dochodowy
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 720 361	Zysk (strata) netto

1 stycznia – 30 czerwca 2015 i na 30 czerwca 2015	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	8 444 101	608 058	74 291	-	9 126 450
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	21 904	-	-	(21 904)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	103 196	-	-	-	103 196
Przychody netto z inwestycji	768 977	8 649	27 969	-	805 595
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	182 094	3 588	(2 740)	-	182 942
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	63 958	4 370	891	-	69 219
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe ¹⁾	1 424 565	344 687	3 184	(490)	1 771 946
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 146	-	1 178	-	26 324
Aktywa	65 046 559	2 180 592	194 065	(1 341 482)	66 079 734

¹⁾ Dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

31 grudnia 2014	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe ¹⁾	1 425 655	441 425	3 887	(666)	1 870 301
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 639	9 300	1 018	-	26 957
Aktywa	66 803 450	2 169 983	224 704	(1 625 376)	67 572 761

¹⁾ Dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

1 stycznia – 30 czerwca 2014 i na 30 czerwca 2014	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	8 202 222	158 572	77 099	-	8 437 893
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	147	-	-	(147)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	123 133	-	-	-	123 133
Przychody netto z inwestycji	787 533	4 702	13 841	-	806 076
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	25 000	468	(289)	-	25 179
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	534 004	3 344	1 861	-	539 209
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe ¹⁾	1 261 031	141 211	3 996	(476)	1 405 762
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 553	4 087	1 000	-	24 640
Aktywa	63 360 492	848 081	212 113	(598 905)	63 821 781

¹⁾ Dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

13. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku ani w PZU, ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku ani 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

Podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej sporządzonym zgodnie z PSR.

12 maja 2015 roku Zarząd PZU postanowił wystąpić do ZWZ PZU z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w kwocie 2 636 733 tys. zł w następujący sposób:

- 2 590 569 tys. zł, tj. 30,00 zł na akcję przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- 36 164 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- 10 000 tys. zł przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

30 czerwca 2015 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zgodną z wnioskiem Zarządu PZU.

Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2015 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 21 października 2015 roku.

16. Sprawy sporne

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

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

PZU i PZU Życie uwzględniają roszczenia sporne w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na szkody znane, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość

prawdopodobnego rozstrzygnięcia. W przypadku roszczeń spornych dotyczących waloryzacji rent w PZU Życie roszczenia ujmowane są w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w kwocie rocznej wartości rent ponad odpowiadającą kwotę rezerwy ustalonej w ramach rezerw matematycznych na życie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w spółkach z Grupy 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 co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

Na 30 czerwca 2015 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 77 323 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 3 322 425 tys. zł. W kwocie tej 2 808 530 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 513 895 tys. zł wierzytelności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 25,31% i 4,63% kapitałów własnych PZU wg PSR.

Szacując kwoty rezerw na poszczególne sprawy uwzględnia się wszystkie informacje dostępne na datę podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednak jej wartość może ulec zmianie w przyszłości.

16.1 Uchwały ZWZ PZU w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

Pozwem z 30 lipca 2007 roku wszczęto postępowanie z powództwa Manchester Securities Corporation („MSC”) z siedzibą w Nowym Jorku przeciwko PZU o uchylenie uchwały nr 8/2007 ZWZ PZU z 30 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006, jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i mającej na celu pokrzywdzenie powoda – akcjonariusza PZU.

Zaskarżona uchwała ZWZ PZU podzieliła zysk netto za rok 2006 w kwocie 3 280 883 tys. zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy przekazano kwotę 3 260 883 tys. zł;
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przekazano kwotę 20 000 tys. zł.

Wyrokiem z 22 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie w całości uchylił ww. uchwałę ZWZ PZU. PZU wykorzystał wszystkie możliwe instancje odwoławcze, w tym skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, który 27 marca 2013 roku oddalił tę skargę kasacyjną. Wyrok ten jest prawomocny i nie podlega dalszemu zaskarżeniu.

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

W związku z uprawomocnieniem się wyroku uchylającego uchwałę nr 8/2007, 30 maja 2012 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2006 w sposób odpowiadający podziałowi zysku dokonанemu uchyloną uchwałą nr 8/2007. Sprzeciw do uchwały z 30 maja 2012 roku zgłosił MSC i został on zaprotokołowany.

20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez MSC do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domaga się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006, a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5 054 tys. zł. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości.

17 grudnia 2013 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok, którym uwzględnił powództwo w całości i zasądził od PZU na rzecz MSC koszty procesu. 4 marca 2014 roku PZU złożył apelację od ww. wyroku, zaskarżając go w całości. 11 lutego 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem zmienił w całości wyrok Sądu Okręgowego z 17 grudnia 2013 roku, oddalił powództwo MSC i obciążył MSC kosztami procesu. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. MSC zaskarżył w całości wyrok Sądu Apelacyjnego skargą kasacyjną z 9 czerwca 2015 roku. PZU złożył odpowiedź na skargę kasacyjną i wniósł o odmówienie przyjęcia skargi do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, ewentualnie o jej oddalenie.

W piśmie z 16 grudnia 2014 roku MSC wezwał PZU do zapłaty 264 865 tys. zł z tytułu odszkodowania w związku z uchyleniem uchwały nr 8/2007 ZWZ PZU z 30 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006. PZU odmówił spełnienia świadczenia.

Zdaniem Zarządu PZU roszczenia MSC są bezzasadne. W konsekwencji, na 30 czerwca 2015 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylenia uchwały ZWZ PZU o podziale zysku za rok obrotowy 2006, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, nie korygowano środków

Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i nie utworzono rezerw na jakiegokolwiek potencjalne roszczenia dodatkowe wynikające z uchylecia ww. uchwały ZWZ PZU.

16.1.1. Inne wezwania do zapłaty dotyczące podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

W pismach z 17 grudnia 2014 roku Wspólna Reprezentacja SA wezwała PZU do zapłaty kwoty 56 281 tys. zł oraz kwoty 618 tys. zł tytułem roszczeń odszkodowawczych nabytych od akcjonariuszy wynikających z pozbawienia prawa do udziału w zysku PZU. PZU odmówił spełnienia świadczenia.

Poza wyżej wymienionymi pismami akcjonariusze lub byli akcjonariusze przesłali do PZU wezwania do zapłaty oparte o okoliczności faktyczne jak przedstawione powyżej. Niektórzy z wzywających nie wskazują konkretnych kwot, lecz liczbę akcji bądź ograniczają się tylko do żądania zapłaty. PZU udziela odpowiedzi na piśmie stwierdzając, że roszczenia nie istnieją i nie zostaną uwzględnione.

16.1.2. Inne postępowania sądowe dotyczące podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

19 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy doręczył odpis wniosku wraz z załącznikami w sprawie wszczętej przez spółkę Wspólna Reprezentacja SA o zawezwanie do próby ugodowej na kwotę 56 281 tys. zł. Na rozprawie 19 lutego 2015 roku PZU odmówił zawarcia ugody.

2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy doręczył odpis wniosku MSC o zawezwanie do próby ugodowej na kwotę 264 865 tys. zł. Roszczenie objęte wnioskiem jest tożsame z żądaniem z wezwania MSC z 16 grudnia 2014 roku. Na rozprawie 24 lutego 2015 roku PZU odmówił zawarcia ugody.

Do PZU wpływają odpisy innych wniosków o zawezwania do prób ugodowych z żądaniami zawarcia ugód poprzez zapłatę kwoty z tytułu udziału w zysku za rok obrotowy 2006. Część postępowań została już zakończona. PZU odmawia zawarcia ugód stwierdzając, że roszczenia nie istnieją i nie zostaną uwzględnione.

Przeciwko PZU wszczęto 6 procesów o zapłatę tytułem dywidendy lub odszkodowania. PZU składa odpowiedzi na takie pozwy konsekwentnie żądając ich oddalenia w całości. W dwóch procesach Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia oddalił powództwa w całości (wyrok z 24 kwietnia 2015 roku jest prawomocny, wyrok z 24 czerwca 2015 roku jest nieprawomocny).

16.2 Postępowania UOKiK wobec PZU

16.2.1. Kara nałożona w 2009 roku dotycząca wzorców umownych

Decyzją z 30 grudnia 2009 roku Prezes UOKiK nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 14 792 tys. zł za stosowanie przez PZU praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na:

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

PZU nie zgadzał się zarówno z treścią, jak i z uzasadnieniem decyzji UOKiK. Po kilkuletnich postępowaniach, 6 listopada 2013 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) z 18 stycznia 2013 roku poprzez: uchylenie decyzji Prezesa UOKiK z 30 grudnia 2009 roku w części, oddalenie odwołania PZU z 18 stycznia 2010 roku (w zakresie dotyczącym postanowień umownych naruszających art. 813 § 1 Kodeksu cywilnego), zmniejszenie kary pieniężnej do kwoty 1 644 tys. zł. Wyrok z 6 listopada 2013 roku jest prawomocny i został zrealizowany poprzez zapłacenie przez PZU zasądzonej kary pieniężnej. 23 czerwca 2014 roku PZU wniósł do Sądu

Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku. PZU otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK na skargę kasacyjną 24 lipca 2014 roku. 28 stycznia 2015 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania. Rozprawę wyznaczono na 9 września 2015 roku.

16.2.2. Kary nałożone w 2011 roku

16.2.2.1. Sprawa dotycząca refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego

Prezes UOKiK decyzją z 18 listopada 2011 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 11 287 tys. zł za stosowanie praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów określonej w art. 24 ust. 1 i 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 roku Nr 50, poz. 331 z późn. zm.), polegającej na ograniczaniu zakresu odpowiedzialności PZU wobec konsumentów realizujących roszczenie w ramach odpowiedzialności gwarancyjnej ubezpieczyciela z tytułu umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu mechanicznego przez:

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

a także nakazał zaniechanie jej stosowania.

Zarząd PZU nie zgadza się zarówno z samą decyzją jak też z uzasadnieniem prawnym i faktycznym. PZU złożył odwołanie od ww. decyzji 5 grudnia 2011 roku (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się).

Na rozprawie 2 grudnia 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie PZU oraz zasądził od PZU na rzecz Prezesa UOKiK zwrot kosztów zastępstwa procesowego. 23 grudnia 2013 roku PZU wniósł apelację od tego wyroku. W dniu 17 grudnia 2014 roku Sąd Apelacyjny na rozprawie wydał postanowienie o zawieszeniu powyższego postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez Sąd Najwyższy (rozprawa wyznaczona na 9 września 2015 roku) zagadnienia prawnego budzącego poważne wątpliwości w innej sprawie toczącej się przed Sądem Apelacyjnym.

Niezależnie od podjętych kroków prawnych, PZU posiadał rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na 30 czerwca 2015 roku, jak i na 31 grudnia 2014 roku wynosiła 11 287 tys. zł.

16.2.2.2. Sprawa dotycząca sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW

Prezes UOKiK decyzją z 30 grudnia 2011 roku nałożył na PZU karę pieniężną w wysokości 56 605 tys. zł za stosowanie praktyki ograniczającej konkurencję i naruszającej zakaz określony w art. 6 ust. 1 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, polegającej na zawarciu przez PZU i Maximus Broker sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („Maximus Broker”) porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW dzieci, młodzieży i personelu w placówkach oświatowych, polegającego na podziale rynku zbytu pod względem podmiotowym poprzez przekazanie do obsługi Maximus Broker klientów PZU z terenu województwa kujawsko-pomorskiego w zamian za rekomendowanie tym klientom ubezpieczenia w PZU i jednocześnie zakazał PZU stosowania zarzucanej praktyki.

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

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

- żadne porozumienie (poza kurtażowym) pomiędzy PZU a Maximus Broker nie zostało zawarte;
- Prezes UOKiK błędnie pojmuje zasady zawierania umów ubezpieczenia z udziałem brokera;
- większość umów ubezpieczenia zawieranych przy udziale Maximus Broker była zawierana z zakładami ubezpieczeń innymi niż PZU;

- PZU i Maximus Broker nie mogą i nie mogli prowadzić działalności konkurencyjnej na rynkach, na których działają. 22 października 2012 roku PZU otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK na odwołanie, na którą 5 listopada 2012 roku PZU złożył replikę. 27 marca 2015 roku SOKiK wydał wyrok, w którym uchylił decyzję Prezesa UOKiK z 30 grudnia 2011 roku. 21 maja 2015 roku Prezes UOKiK wniósł apelację. 24 czerwca 2015 roku PZU złożył odpowiedź na apelację Prezesa UOKiK

PZU posiadał rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na 30 czerwca 2015 roku, jak i na 31 grudnia 2014 roku wynosiła 56 605 tys. zł.

16.3 Postępowanie UOKiK wobec PZU Życie

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 mogło 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 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 do SOKiK, w którym sformułował 38 zarzutów materialno- i formalnoprawnych wobec decyzji Prezesa UOKiK.

Po kilkuletnich postępowaniach, SOKiK wyrokiem z 17 lutego 2011 roku częściowo zmienił zaskarżoną decyzję, jednakże oddalając odwołanie PZU Życie w zakresie wysokości nałożonej kary. 6 maja 2011 roku PZU Życie złożył apelację.

9 maja 2013 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem uwzględnił zarzuty PZU Życie i uchylił wyrok SOKiK z uwagi na nieważność postępowania sądowego, zniósł postępowanie w zakresie dotkniętym nieważnością i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez SOKiK.

Skutkiem dalszych postępowań, 28 marca 2014 roku SOKiK wyrokiem oddalił odwołanie PZU Życie i zasądził od PZU Życie zwrot kosztów postępowania. 10 lipca 2014 roku PZU Życie wniósł apelację od wyroku SOKiK z 28 marca 2014 roku, zaskarżając wyrok w całości. Sąd wysłał odpis apelacji do pozwanego i pozostałych uczestników, którzy wnieśli odpowiedź na apelację. Akta przesłano do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. 2 lipca 2015 roku PZU Życie wniósł replikę na odpowiedzi na apelację, po której nastąpiła wymiana kolejnych pism procesowych. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na 3 września 2015 roku.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU Życie posiadał rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na 30 czerwca 2015 roku, jak i na 31 grudnia 2014 roku wynosiła 50 384 tys. zł.

16.4 Spór z CSC Computer Sciences Polska sp. z o.o.

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 domagał się zapłaty kwoty łącznie 8 437 tys. euro w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk. W następstwie kolejnych zmian powództwa, CSC domagał się zapłaty kwoty łącznie 35 663 tys. zł wraz z należnymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu CSC (tj. od 31 marca 2010 roku) do dnia zapłaty. Dochodzona kwota obejmowała roszczenia z tytułu m.in.: opłat licencyjnych, prac wdrożeniowych, usług utrzymaniowych i serwisowych, kar umownych i skapitalizowanych odsetek.

31 maja 2010 roku PZU Życie wniósł o stwierdzenie przez Sąd Arbitrażowy czasowej niewłaściwości do rozpoznania części roszczeń oraz o oddalenie powództwa w całości. PZU Życie złożył także pozew wzajemny przeciwko CSC, domagając się zapłaty kwoty 71 890 tys. zł tytułem zwrotu pobranego wynagrodzenia, ewentualnie tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązań. 31 sierpnia 2010 roku CSC wniósł o oddalenie w całości powództwa PZU Życie z uwagi na brak przesłanek do uwzględnienia tego roszczenia.

Po postępowaniach przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, 18 grudnia 2012 roku wydał on wyrok („Wyrok SA 108/10”) zasądający od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 17 193 tys. zł i umorzył postępowanie w zakresie powództwa głównego w odniesieniu do żądania zapłaty kwoty 8 437 tys. euro z ustawowymi odsetkami od tej kwoty od dnia wniesienia pozwu. Ponadto Sąd Arbitrażowy oddalił powództwo główne w pozostałej części oraz oddalił powództwo wzajemne PZU Życie.

W związku z prawomocnym zakończeniem postępowania o stwierdzenie wykonalności Wyroku 108/10, PZU Życie zapłacił 9 lipca 2015 roku na rzecz CSC objętą wyrokiem łączną kwotę 17 393 tys. zł, z zastrzeżeniem zwrotu.

16.5 Zgłoszenie wierzytelności PZU do masy upadłości spółek z Grupy Kapitałowej PBG

PZU zawierał z PBG SA („PBG”) oraz Hydrobudową Polska SA („Hydrobudowa”), obie firmy z siedzibami w Wysogotowie k/Poznania, umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych (gwarancje kontraktowe). W oparciu o ww. umowy PZU wystawiał gwarancje ubezpieczeniowe. W przypadku gdyby PZU spełnił świadczenie pieniężne z wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych, zleceniodawcy zobowiązywali się do zwrotu PZU kwot wypłaconych z tytułu tych gwarancji.

W 2012 roku wszczęto postępowania upadłościowe względem PBG oraz Hydrobudowy. 21 września 2012 roku PZU przystąpił do ww. postępowań zgłaszając swoje wierzytelności do mas upadłości tych spółek.

PBG i Hydrobudowa należą do jednej grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest PBG i wzajemnie poręczały swoje zobowiązania. Wszystkie wierzytelności, które zgłoszono do masy upadłości Hydrobudowy w kwocie 100 996 tys. zł, w konsekwencji zgłoszono równocześnie do masy upadłości PBG. Z powyższych wierzytelności:

- kwotę 33 747 tys. zł stanowiły wierzytelności, w których poręczycielem zobowiązań z gwarancji wystawionych na zlecenie Hydrobudowy był PBG;
- kwotę 67 249 tys. zł, stanowiły wierzytelności, w których Hydrobudowa była poręczycielem zobowiązań z gwarancji wystawionych na zlecenie PBG.

Wierzytelności PZU w stosunku do masy upadłości PBG (po sprawdzeniu przez sędziego komisarza oraz po weryfikacji przez nadzorcę sądowego) wpisano na listę wierzytelności w kwocie 103 014 tys. zł. Zarówno na 30 czerwca 2015 roku, jak i na 31 grudnia 2014 roku kwota wierzytelności wynosi 102 164 tys. zł, a jej zmniejszenie wynikało z upływu terminu części gwarancji, w których nie zgłoszono roszczeń. Wyznaczone na 29 kwietnia 2015 roku zgromadzenie wierzycieli, na którym miało odbyć się głosowanie nad propozycjami układowymi PBG zostało odwołane. Na zgromadzeniu wierzycieli 5 sierpnia 2015 roku PZU głosował za przyjęciem układu. Ostateczne ustalenie wyników głosowania wymaga weryfikacji ważności oddanych głosów przez sędziego komisarza.

16.6 Należność powstała w wyniku umowy pożyczki hipotecznej z Metro-Projekt sp. z o.o.

W 1999 roku PZU Życie udzielił Metro-Projekt sp. z o.o. („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.

Metro-Projekt nie spłacił pożyczki, a w listopadzie 2002 roku ogłoszono jego upadłość.

Od roku 2004 toczyły się postępowania wynikające z powództwa syndyka masy upadłości Universal SA o wyłączenie nieruchomości przy Al. Jerozolimskich 44 w Warszawie z masy upadłości Metro-Projekt.

W wyniku zawarcia ugody w roku 2012, w zamian za notarialne oświadczenie o nieodwołalnym zrzeczeniu się wszelkich roszczeń przez masę upadłości Universal SA, masa upadłości Metro-Projekt zapłaciła na rzecz tej pierwszej dodatkową kwotę 5 722 tys. zł.

Po kilku nieudanych próbach sprzedaży przedsiębiorstwa kolejne ogłoszenie syndyka masy upadłości opublikowano 25 sierpnia 2014 roku. Cenę wywoławczą ustalono na 80 mln zł. 21 października 2014 roku nastąpiło otwarcie jedynej oferty opiewającej na kwotę 80 mln zł.

18 grudnia 2014 roku syndyk masy upadłości sprzedał przedsiębiorstwo spółki za kwotę 80 mln zł.

Na 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa należności od Metro-Projekt wynosiła 109 478 tys. 28 kwietnia 2015 roku wierzytelność PZU Życie w kwocie 109 478 tys. zł została zaspokojona w całości.

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 oraz sytuacji finansowej kraju. 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 rating siły finansowej oraz wiarygodności kredytowej w walucie lokalnej (nadany przez S&P w dniu 16 lipca 2009 roku) na poziomie A, aktualizowany następnie co najmniej raz w roku (daty ostatnich aktualizacji zaprezentowano w tabeli poniżej).

Długoterminowy rating kredytowy Polski dla zadłużenia w walucie lokalnej na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego to A ze stabilną perspektywą ratingową, natomiast rating kredytowy Polski dla długoterminowego zadłużenia w walucie zagranicznej to A- ze stabilną perspektywą ratingową.

W komunikacie z dnia 27 kwietnia 2015 roku agencja S&P potwierdziła pozycję ratingową PZU na poziomie „A” z perspektywą stabilną (*outlook stable*). Oznacza to, że PZU obecnie posiada rating wyższy niż rating Polski dla długu w walucie zagranicznej.

Poniższa tabela prezentuje ratingi nadane PZU i PZU Życie przez S&P wraz z ratingami przyznanymi poprzednio.

Nazwa zakładu	Rating oraz perspektywa	Data przyznania / aktualizacji	Poprzedni rating oraz perspektywa	Data przyznania / aktualizacji
PZU				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	27 kwietnia 2015	A /stabilna/	25 marca 2014
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	27 kwietnia 2015	A /stabilna/	25 marca 2014
PZU Życie				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	27 kwietnia 2015	A /stabilna/	25 marca 2014
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	27 kwietnia 2015	A /stabilna/	25 marca 2014

17.2 Nabycie akcji Alior Banku SA

Na podstawie podpisanej 30 maja 2015 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji Alior Banku SA („Alior Bank”), PZU nabędzie 17 818 473 akcje Alior Banku od Alior Lux S.à.r.l. & Co. S.C.A („Sprzedający 1”) oraz 500 000 akcji Alior Banku od Alior Polska sp. z o.o. („Sprzedający 2”), tj. łącznie 18 318 473 akcje stanowiące około 25,25% kapitału zakładowego Alior Banku oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Alior Banku.

Akcje Alior Banku, po spełnieniu warunków wskazanych w umowie sprzedaży, będą nabywane przez PZU w trzech transzach:

- w pierwszej – 6 744 900 akcji od Sprzedającego 1 i 500 000 akcji od Sprzedającego 2;
- w drugiej – 7 244 900 akcji od Sprzedającego 1;
- w trzeciej – 3 828 673 akcji od Sprzedającego 1.

Cena za jedną akcję wyniesie 89,25 zł, a łączna cena za nabywane akcje wyniesie 1 634 924 tys. zł.

Realizacja transakcji uzależniona jest od spełnienia następujących warunków zawieszających, które stanowią jednocześnie warunki zawieszające realizacji poszczególnych transz (pierwsze trzy punkty odnoszą się wyłącznie do transzy pierwszej):

- brak sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) odnośnie nabycia przez PZU akcji Alior Banku;
- uzyskanie przez PZU zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) lub uznanie jej za uzyskaną (6 sierpnia 2015 roku PZU powziął informację o spełnieniu tego warunku);
- uzyskanie przez PZU zgody ukraińskiego Urzędu Antymonopolowego;
- brak naruszeń oświadczeń i zapewnień złożonych przez strony umowy;
- brak nieuprawnionych świadczeń określonych w umowie, które nie zostały odpowiednio zrekompensowane;
- brak istotnej negatywnej zmiany określonej w umowie;
- brak naruszeń zobowiązań w okresie przejściowym pomiędzy datą podpisania umowy a datą kolejnej transzy;
- nabycie przez Alior Bank zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sprzedającego 2, w skład którego wchodzi nieruchomości wymienione w punktach a) – d) uchwały nr 27/2015 walnego zgromadzenia akcjonariuszy Alior Banku z 25 maja 2015 roku.

17.3 Podział (split) akcji PZU

30 czerwca 2015 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę w sprawie podziału (splitu) wszystkich akcji PZU poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji PZU z 1 zł do 0,10 zł oraz zwiększenie liczby akcji PZU składających się na kapitał zakładowy z 86 352 300 do 863 523 000. Podział akcji nastąpi poprzez wymianę wszystkich akcji w stosunku 1:10. Podział akcji nie wpływa na wysokość kapitału zakładowego PZU.

Dokonanie splitu planowane jest na listopad 2015 roku.

17.4 Restrukturyzacja zatrudnienia

18 grudnia 2014 roku Zarząd PZU podjął decyzję o rozpoczęciu działań restrukturyzacyjnych związanych z wdrożeniem nowych systemów informatycznych i automatyzacją procesów operacyjnych.

8 kwietnia 2015 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły zamiar przeprowadzenia zwolnień grupowych, zgodnie z Ustawą z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. z 2003 roku, poz. 844 z późn. zm.) („Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”).

10 kwietnia 2015 roku PZU i PZU Życie oraz związki zawodowe działające przy tych spółkach zawarły porozumienie określające warunki restrukturyzacji zatrudnienia. Finalny kształt dokumentu powstał w oparciu o doświadczenia i rozwiązania wypracowane podczas analogicznych negocjacji w latach ubiegłych.

Restrukturyzację zatrudnienia przeprowadzono w zaplanowanym okresie (maj – czerwiec 2015 roku) i finalnie objęła ona w PZU i PZU Życie 269 osób, w tym redukcja zatrudnienia dotyczyła 136 pracowników.

Osobom, które były zwalniane lub które nie przyjęły zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia (analogicznie jak podczas wszystkich etapów restrukturyzacji zatrudnienia w latach 2010-2014) proponowane były korzystniejsze warunki odejścia niż te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach (Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy). Wysokość dodatkowych odpraw była uzależniona od stażu pracy w Grupie PZU i wysokości wynagrodzenia danego pracownika.

Koszty związane z wypłatą świadczeń na rzecz zwalnianych pracowników zostały odniesione w ciężar rezerwy restrukturyzacyjnej ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

Na 30 czerwca 2015 roku rezerwa na koszty restrukturyzacji wynosiła 4 971 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku: 9 354 tys. zł.)

17.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, za wyjątkiem transakcji opisanych poniżej.

Na podstawie umowy podpisanej 23 marca 2015 roku PZU udzielił PZU Zdrowie nieoprocentowanej pożyczki pieniężnej. Maksymalna kwota pożyczki wynosi 200 000 tys. zł, a maksymalny termin spłaty to 31 grudnia 2030 roku. 24 marca 2015 roku została uruchomiona pierwsza transza pożyczki w wysokości 90 000 tys. zł. Z uwagi na uczestnictwo obydwu spółek w Podatkowej Grupie Kapitałowej („PGK”) jest ona neutralna podatkowo.

Ponadto, na podstawie umowy ramowej podpisanej 7 sierpnia 2013 roku pomiędzy PZU i PZU Życie, pomiędzy tymi spółkami udzielane są pożyczki pieniężne w polskich złotych, na czas oznaczony, nie dłuższy niż 12 miesięcy. Suma pożyczek udzielonych przez każdą ze stron nie może przekroczyć 1 mld zł. Celem ww. umowy jest dostarczenie narzędzia zarządzania płynnością w Grupie PZU. Pożyczki nie są udzielane na warunkach rynkowych - od kwoty udzielonej pożyczki nie nalicza się odsetek, a z tytułu udzielenia pożyczki przysługuje pożyczkodawcy wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 100 zł za każdą zawartą umowę pożyczki – jednakże z uwagi na uczestnictwo obydwu spółek w PGK są one neutralne podatkowo. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku takie pożyczki nie były udzielane.

17.5.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	1 stycznia – 30 czerwca 2015 roku i na 30 czerwca 2015 roku		1 stycznia – 31 grudnia 2014 roku i na 31 grudnia 2014 roku		1 stycznia – 30 czerwca 2014 roku i na 30 czerwca 2014 roku	
	Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	Pozostałe podmioty powiązane ²⁾	Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	Pozostałe podmioty powiązane ²⁾	Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	Pozostałe podmioty powiązane ²⁾
Składka przypisana brutto						
w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	-	1 606	-	860	-	-
w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	2	-	-	-	-
Koszty	-	11	-	18	-	-
w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	-	-	-	-	-	-
Należności	-	14	-	40	-	-
wartość brutto	-	14	-	40	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
wartość netto	-	14	-	40	-	-
Zobowiązania	-	-	-	11	-	-
Aktywa warunkowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Osoby zarządzające wyższego szczebla, dane wg oświadczeń.

²⁾ Niekonsolidowane spółki w likwidacji oraz jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności.

17.5.3. Prezentacja transakcji z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Mając na uwadze zapisy Statutu PZU (w szczególności dotyczące ograniczeń prawa głosowania akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa oraz zasad powoływania Rady Nadzorczej PZU), dla potrzeb przedstawienia obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązаныmi, przyjmuje się założenie, że Skarb Państwa zachował kontrolę nad PZU w rozumieniu MSR 27, a w konsekwencji PZU pozostaje podmiotem zależnym od Skarbu Państwa.

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. Transakcje te są zawierane i rozliczane na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów niebędących stronami powiązаныmi. Należności od stron powiązanych oraz zobowiązania wobec stron powiązanych z tytułu umów ubezpieczeniowych mają charakter krótkoterminowy.

Grupa PZU stosuje zwolnienie z konieczności ujawniania transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez fakt znajdowania się pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem tego samego rządu, o którym mowa w pkt. 25 MSR 24, jednak z uwagi na użyteczność takiej informacji zdecydowano o ujawnieniu wartości przypisu składki oraz wolumenów z kontraktów inwestycyjnych wynikających z transakcji z jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa rozumianymi wyłącznie jako spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa, których listy publikowane są na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa.

W tabeli poniżej przedstawiono przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa.

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa	1 kwietnia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 kwietnia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	14 610	20 286	38 757	48 038
- w tym składka przypisana w transakcjach z Bankiem Powszechną Kasą Oszczędności BP SA	3 904	5 556	6 666	8 477
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach na życie	6 799	13 840	7 926	15 698
- w tym składka przypisana i wolumeny z kontraktów inwestycyjnych w transakcjach z Bankiem Powszechną Kasą Oszczędności BP SA	6 799	13 840	7 926	15 698
Razem	21 409	34 126	46 683	63 736

17.6 Kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w PZU Życie

W okresie od 12 sierpnia do 3 października 2014 roku Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadził kontrolę w PZU Życie. Kontrola objęła działalność i stan majątkowy PZU Życie w zakresie:

- organizacji i zarządzania;
- rachunkowości;
- polityki lokacyjnej;
- rezerw techniczno – ubezpieczeniowych;
- spełniania świadczeń.

29 czerwca 2015 roku PZU Życie otrzymał protokół pokontrolny, do którego 13 lipca 2015 roku złożył zastrzeżenia. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego PZU Życie nie otrzymał zaleceń pokontrolnych.

17.7 Kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w PZU

W okresie od 17 kwietnia do 17 czerwca 2015 roku Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadził kontrolę w PZU w zakresie korzystania z usług agentów ubezpieczeniowych.

Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego PZU nie otrzymał protokołu, ani zaleceń pokontrolnych.

17.8 Sytuacja na Ukrainie

Od 2014 roku sytuacja polityczna i ekonomiczna na Ukrainie jest niestabilna. Wiąże się to z następującymi czynnikami wpływającymi na ukraiński sektor ubezpieczeń:

- wysoka inflacja oraz silna dynamika deprecjacji waluty lokalnej (hrywna ukraińska) względem dolara i euro;
- załamanie popytu wewnętrznego;
- kłopoty w sektorze bankowym (upadek czwartego co do wielkości banku na Ukrainie Delta Bank – 3 marca 2015 roku wprowadzono administrację tymczasową).

Wpływy zewnętrzne zakłócają funkcjonowanie sektora finansowego i utrudniają planowanie działalności w dłuższej perspektywie czasu. Z drugiej strony dla klientów ważna stała się w takich warunkach niezawodność zakładów ubezpieczeń i są oni w stanie zaakceptować wyższe ceny i zakłady ubezpieczeń z zagranicznym kapitałem są postrzegane jako bardziej wiarygodne. PZU Ukraine i PZU Ukraine Life Insurance stosujące dywersyfikacje portfela i kanałów sprzedaży są bardziej elastyczne na zmiany rynku i realizują założenia planów finansowych przyjętych w 2014 roku. Biorąc pod uwagę zagrożenia płynące z otoczenia zewnętrznego spółek, Zarząd PZU we współpracy z zarządami PZU Ukraine i PZU Ukraine Life Insurance prowadzi stały monitoring sytuacji na Ukrainie. Zostały przygotowane scenariusze reagowania na zmiany rynkowe i mechanizmy kontrolne. PZU nie zamierza wycofywać się z rynku ukraińskiego. Na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego Zarząd PZU zakłada, że dalsza działalność PZU Ukraine i PZU Ukraine Life Insurance będzie kontynuowana zgodnie z przyjętymi założeniami. Tym niemniej, istniejąca na Ukrainie niestabilność gospodarcza może w przyszłości wpłynąć negatywnie na sytuację finansową i wyniki finansowe PZU Ukraine i PZU Ukraine Life Insurance w sposób, który w chwili obecnej nie może być wiarygodnie przewidziany. Niniejszy raport śródroczny odzwierciedla bieżącą ocenę Zarządu PZU w tym zakresie.

17.9 Sprzedaż akcji PZU Lietuva

2 lutego 2015 roku podpisano umowę sprzedaży akcji spółki PZU Lietuva, na podstawie której Gjensidige Forsikring ASA z siedzibą w Oslo (Norwegia) nabył 1 761 941 akcji zwykłych imiennych w PZU Lietuva o wartości nominalnej 100 litów (28,96 euro) każda, stanowiących łącznie 99,879% akcji w kapitale zakładowym PZU Lietuva.

Sprzedaż akcji jest uzależniona od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- braku sprzeciwu Banku Litwy wobec nabycia akcji PZU Lietuva przez kupującego (warunek spełnił się 13 sierpnia 2015 roku);
- uzyskania zgód łotewskiego i estońskiego organu antymonopolowego albo pisemnych potwierdzeń, że takie zgody nie są wymagane (PZU otrzymał potwierdzenia o braku konieczności uzyskiwania takich zgód odpowiednio 25 maja 2015 roku i 14 maja 2015 roku);
- uzyskania zgody Litewskiej Rady Konkurencji (7 kwietnia 2015 roku PZU powziął informację o spełnieniu tego warunku);
- ukończenia procesu wydziałania aktywów i zobowiązań PZU Lietuva związanych z działalnością prowadzoną poprzez oddziały PZU Lietuva na Łotwie i w Estonii do Grupy PZU (warunek spełnił się 23 czerwca 2015 roku);
- uzyskania zgody Banku Litwy na wcześniejszą spłatę przez PZU Lietuva pożyczki podporządkowanej udzielonej PZU Lietuva przez PZU (przedmiotowa zgoda została wydana 15 lipca 2015 roku, a pożyczka spłacona 16 lipca 2015 roku);

- uzyskania zgody norweskiej Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie akcji PZU Lietuva przez kupującego (14 maja 2015 roku PZU powziął informację o spełnieniu tego warunku);
- zrzeczenia się prawa pierwokupu przez akcjonariusza mniejszościowego PZU Lietuva (posiadającego 0,121% akcji w kapitale zakładowym) w stosunku do akcji PZU Lietuva na rzecz PZU;
- uzyskania zgody litewskiej komisji rządowej na nabycie akcji PZU Lietuva przez kupującego albo pisemnego potwierdzenia, że taka zgoda nie jest wymagana (14 maja 2015 roku PZU powziął informację o spełnieniu tego warunku).

Sprzedaż akcji PZU Lietuva nastąpi po spełnieniu ostatniego z warunków zawieszających – zrzeczenia się prawa pierwokupu przez akcjonariusza mniejszościowego. Ziszczenie się ostatniego warunku zawieszającego powinno nastąpić do 30 listopada 2015 roku.

Płatność za akcje PZU Lietuva wynosi 54 000 tys. euro i zostanie skorygowana o różnicę pomiędzy szacowaną wartością aktywów netto a kwotą referencyjną aktywów netto, a także cztery płatności dokonywane w okresach 6-miesięcznych, każdorazowo w wysokości 1,5% kwoty nadwyżki kapitałowej obliczanej jako różnica pomiędzy faktycznymi kapitałami własnymi PZU Lietuva ustalonymi zgodnie z wymogami Banku Litwy oraz wymaganymi kapitałami PZU Lietuva wyliczonymi zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami wiążącymi PZU Lietuva.

17.10 Postępowanie administracyjne Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

30 stycznia 2015 roku PZU Życie otrzymał pismo od UOKiK z 26 stycznia 2015 roku zawiadamiające o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Postępowanie jest w toku. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego brak jest decyzji Prezesa UOKiK w tej sprawie.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko

Stanowisko / Funkcja

Andrzej Klesyk

Prezes Zarządu PZU

.....

(podpis)

Przemysław Dąbrowski

Członek Zarządu PZU

.....

(podpis)

Rafał Grodzicki

Członek Zarządu PZU

.....

(podpis)

Dariusz Krzewina

Członek Zarządu PZU

.....

(podpis)

Tomasz Tarkowski

Członek Zarządu PZU

.....

(podpis)

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Katarzyna Łubkowska

Dyrektor
Biura Rachunkowości

.....

(podpis)

Warszawa, 25 sierpnia 2015 roku