

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU**



SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU	4
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)	5
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR).....	5
4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	16
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. Informacje o PZU i Grupie PZU.....	18
2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	22
3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości	23
4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i porównywalność danych finansowych	24
5. Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości	24
6. Inne informacje dotyczące sposobu sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	25
8. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego....	26
9. Aktywa i zobowiązania warunkowe	40
10. Komentarz do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40
11. Wypłacalność	42
12. Sprawozdawczość według segmentów	43
13. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów	52
14. Otoczenie makroekonomiczne	58
15. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	59
16. Wskazanie czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	59
17. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	60
18. Emisję, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	60
19. Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	60
20. Dywidendy	60
21. Informacje dotyczące akcjonariuszy PZU	61
22. Rozliczenia z tytułu spraw spornych	62
23. Pozostałe informacje	64
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	68
KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA PZU (WG PSR)	72
1. Śródroczny bilans	72
2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych	74
3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.....	75
4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat	76
5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym.....	78
6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych.....	80
7. Wprowadzenie.....	82
8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości	82
9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	82
10. Porównywalność danych finansowych	82

WSTĘP

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa PZU”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską na dzień 30 września 2010 roku („MSSF”), 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 (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259 – „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych częścią niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest kwartalna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej Grupy PZU – Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA („PZU”, „Spółka”, „jednostka dominująca”).

W myśl art. 45 ust. 1a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 152 z 2009 roku, poz. 1223 z późn. zm., „Ustawa o rachunkowości”), sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z MSSF.

Z uwagi na fakt, że Walne Zgromadzenie PZU nie podjęło decyzji, o której mowa w art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości, w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, sprawozdania jednostkowe PZU sporządza się zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, m.in.:

- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. Nr 226 z 2009 roku, poz. 1825);
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149 z 2001 roku, poz. 1674, z późn. zm.).

W sprawach nieuregulowanych Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF.

WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	tys. zł 30 września 2010	tys. zł 31 grudnia 2009	tys. zł 30 września 2009	tys. EUR 30 września 2010	tys. EUR 31 grudnia 2009	tys. EUR 30 września 2009
Aktywa	49 171 718	53 176 209	61 247 148	12 333 012	12 943 919	14 504 606
Kapitał podstawowy	86 352	86 352	86 352	21 658	21 019	20 450
Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej	12 191 856	11 266 746	23 393 206	3 057 902	2 742 502	5 540 000
Kapitały mniejszości	123	133	156	31	32	37
Kapitały, razem	12 191 979	11 266 879	23 393 362	3 057 933	2 742 534	5 540 037
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/EUR)	141,19	130,47	270,90	35,41	31,76	64,16

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2010	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2009	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2010	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2009
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	10 946 506	11 061 694	2 734 781	2 514 421
Składki zarobione netto	10 581 133	10 887 484	2 643 499	2 474 822
Przychody z tytułu prowizji i opłat	209 748	242 788	52 402	55 188
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	2 190 217	2 578 855	547 185	586 197
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(7 851 533)	(6 768 795)	(1 961 559)	(1 538 607)
Zysk (strata) brutto	2 319 391	3 951 151	579 457	898 132
Zysk (strata) netto przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	1 874 169	3 200 847	468 226	727 581
Zyski (straty) mniejszości	(5)	(14)	(1)	(3)
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	21,70	37,07	5,42	8,43

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2010	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2009	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2010	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2009
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(626 533)	(1 284 244)	(156 528)	(291 920)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 369 644	1 091 179	1 591 337	248 035
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 727 691)	(13)	(1 430 957)	(3)
Przepływy pieniężne netto, razem	15 420	(193 078)	3 852	(43 888)

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)

Dane z bilansu	tys. zł 30 września 2010	tys. zł 31 grudnia 2009	tys. zł 30 września 2009	tys. EUR 30 września 2010	tys. EUR 31 grudnia 2009	tys. EUR 30 września 2009
Aktywa	25 634 569	28 936 978	36 322 136	6 429 538	7 043 712	8 601 842
Kapitały, razem	11 035 562	10 411 542	22 358 819	2 767 886	2 534 332	5 295 036
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ EUR)	127,80	120,57	258,93	32,05	29,35	61,32

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2010	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2009	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2010	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2009
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	5 914 689	6 175 486	1 477 675	1 403 743
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(333 842)	335 970	(83 404)	76 369
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	4 019 353	2 477 218	1 004 160	563 094
Zysk (strata) netto	3 356 064	2 400 523	838 450	545 660
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	38,86	27,80	9,71	6,32

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR)

Dane z bilansu	tys. zł 30 września 2010	tys. zł 31 grudnia 2009	tys. zł 30 września 2009	tys. EUR 30 września 2010	tys. EUR 31 grudnia 2009	tys. EUR 30 września 2009
Aktywa	28 229 966	30 467 809	30 542 660	7 080 503	7 416 340	7 233 141
Kapitały, razem	5 939 712	7 375 769	6 903 261	1 489 770	1 795 377	1 634 837

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie oraz ogólnego rachunku zysków i strat	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2010	tys. zł 1 stycznia – 30 września 2009	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2010	tys. EUR 1 stycznia – 30 września 2009
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 632 646	7 246 866	1 657 043	1 647 277
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	1 680 991	2 500 655	419 964	568 421
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	1 467 082	1 605 167	366 523	364 869
Zysk (strata) netto	1 677 802	2 308 235	419 168	524 682

4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wyniki finansowe Grupy PZU w okresie pierwszych trzech kwartałów 2010 roku były kształtowane głównie przez:

- Zmiany w strukturze przypisu składki w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych - restrukturyzacja portfela klientów korporacyjnych.
- Utrzymanie trendu wzrostowego w ubezpieczeniach na życie, zarówno w ubezpieczeniach grupowych jak i indywidualnych.
- Wpływ zdarzeń o charakterze katastroficznym i jednorazowym:
 - intensywne opady śniegu w zimie (I kwartał);
 - dwie fale powodziowe w maju i czerwcu (II kwartał);
 - niższe rozwiązanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikające z konwersji polis wieloletnich na polisy jednoroczne w grupowych ubezpieczeniach na życie typu P – w 2010 roku zauważalny stopniowo malejący wpływ konwersji ze względu na malejący portfel umów wieloletnich.
- Stopniową redukcję kosztów administracyjnych.
- Dobre wyniki z działalności inwestycyjnej, w szczególności w III kwartale, mimo znaczącego obniżenia bazy lokat w związku z wypłaconymi dywidendami (wypłata zaliczki na poczet dywidendy w listopadzie 2009 roku).
- Konsekwentną realizację strategii Grupy PZU w zakresie:
 - utrzymania dominującej pozycji w grupowych ubezpieczeniach na życie przy stabilnym poziomie rentowności tej linii biznesowej;
 - przebudowy jakości portfela w ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klientów korporacyjnych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych;
 - prowadzenia procesów restrukturyzacyjnych zmierzających do ograniczenia kosztów administracyjnych (rozpoczęcie procesu zwolnień grupowych).

Zysk netto w III kwartale 2010 był prawie dwa razy większy (+94,3%) w porównaniu do II kwartału 2010. W odniesieniu do III kwartału roku poprzedniego zysk netto był mniejszy o 21,0%, a w ujęciu narastającym do trzech kwartałów 2009 był niższy o 41,4%.

Po trzech kwartałach 2010 roku wskaźnik ROE wynosił 20,5% i wzrósł o 2,3 p.p. w porównaniu do trzech kwartałów poprzedniego roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł

Aktywa	Nota	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Wartości niematerialne		93 868	88 866	85 069	74 520
Wartość firmy		19 952	21 960	19 631	19 652
Rzeczowe aktywa trwałe		1 016 441	1 026 571	1 043 811	1 045 608
Nieruchomości inwestycyjne		379 347	379 378	346 552	285 565
Jednostki wyceniane metodą praw własności		-	-	-	-
Aktywa finansowe	8.1				
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8.1.1	21 101 281	22 231 720	23 327 568	24 237 297
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8.1.2	8 965 433	8 518 770	10 027 845	14 890 791
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8.1.3	10 910 250	9 974 724	10 213 631	11 429 010
Pożyczki	8.1.4	2 729 006	1 457 745	4 668 549	5 218 478
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	8.2	1 860 386	1 397 558	1 383 978	2 054 889
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8.3	886 490	1 116 283	748 313	825 924
Szacowane regresy i odzyski		69 784	72 922	82 330	43 534
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 921	20 481	24 913	28 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		31	63	87 599	-
Odroczone koszty akwizycji		505 669	514 010	481 139	535 820
Rozliczenia międzyokresowe	8.5	234 669	241 174	252 944	206 322
Inne aktywa		10 056	13 683	15 781	11 561
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		370 134	398 398	366 556	340 174
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną		49 171 718	47 474 306	53 176 209	61 247 148
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i aktywa wchodzące w skład grup do zbycia		-	-	-	-
Aktywa, razem		49 171 718	47 474 306	53 176 209	61 247 148

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

w tys. zł

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Kapitały					
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej					
Kapitał podstawowy		86 352	86 352	86 352	86 352
Pozostałe kapitały		6 606 995	6 458 122	5 802 568	17 740 556
Kapitał zapasowy		6 296 396	6 296 393	5 485 014	17 484 378
Kapitał z aktualizacji wyceny		350 369	181 688	340 970	278 778
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(39 770)	(19 959)	(23 416)	(22 600)
Niepodzielony wynik		5 498 509	4 794 179	5 377 826	5 566 298
Zysk (strata) z lat ubiegłych		3 624 340	3 624 340	2 365 282	2 365 451
Zysk (strata) netto		1 874 169	1 169 839	3 762 945	3 200 847
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-	(750 401)	-
Kapitały mniejszości		123	128	133	156
Kapitały, razem		12 191 979	11 338 781	11 266 879	23 393 362
Zobowiązania					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	8.6				
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		4 067 776	4 145 284	3 846 600	4 179 981
Rezerwa ubezpieczeń na życie		14 596 209	14 545 165	14 582 590	14 599 283
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		5 025 483	5 118 083	4 456 464	4 343 360
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent		4 935 888	4 869 974	4 874 653	4 728 552
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		6 177	4 523	5 071	1 935
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		621 156	641 804	698 918	638 928
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		2 218 704	2 097 786	2 017 501	1 933 536
Kontrakty inwestycyjne	8.7				
- zawierające uznaniowe udziały w zyskach					
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach		1 533 020	446 568	2 632 054	3 234 149
- na rachunek i ryzyko klienta		1 165 144	1 099 292	1 094 475	983 615
Rezerwy na świadczenia pracownicze		272 380	269 652	260 946	275 805
Inne rezerwy	8.8	235 218	280 665	314 595	222 238
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		470 954	402 437	444 053	527 993

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

w tys. zł

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		87 687	48 101	3 056	27 647
Instrumenty pochodne		19 433	13 886	3 533	1 986
Inne zobowiązania	8.9	1 200 520	1 647 689	5 974 052	1 592 391
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	8.10				
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		389 450	359 540	464 126	392 771
Przychody przyszłych okresów		134 540	145 076	236 643	169 616
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną		36 979 739	36 135 525	41 909 330	37 853 786
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Zobowiązania, razem		36 979 739	36 135 525	41 909 330	37 853 786
Kapitały i zobowiązania, razem		49 171 718	47 474 306	53 176 209	61 247 148

2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	8.11	3 552 801	10 946 506	3 574 851	11 061 694
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(29 085)	(144 814)	(30 428)	(133 307)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		3 523 716	10 801 692	3 544 423	10 928 387
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		54 499	(220 559)	113 723	(40 903)
Składki zarobione netto		3 578 215	10 581 133	3 658 146	10 887 484
Przychody z tytułu prowizji i opłat	8.12	79 658	209 748	83 678	242 788
Przychody netto z inwestycji	8.13	395 878	1 393 247	568 751	1 836 878
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	8.14	34 009	194 763	117 142	25 164
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	8.15	495 288	602 207	389 386	716 813
Pozostałe przychody operacyjne	8.16	1 883	81 132	35 582	124 503
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(2 783 416)	(8 276 148)	(2 749 695)	(6 829 877)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		21 295	424 615	(3 422)	61 082
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	8.17	(2 762 121)	(7 851 533)	(2 753 117)	(6 768 795)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	8.18	(60 941)	(118 198)	(84 003)	(229 378)
Koszty akwizycji	8.19	(463 021)	(1 340 585)	(436 243)	(1 301 208)
Koszty administracyjne	8.19	(377 370)	(1 199 005)	(424 166)	(1 272 605)
Pozostałe koszty operacyjne	8.20	(43 528)	(174 864)	(75 153)	(310 493)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		877 950	2 378 045	1 080 003	3 951 151
Koszty finansowe	8.21	-	(58 654)	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
Zysk (strata) brutto		877 950	2 319 391	1 080 003	3 951 151

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat (kontynuacja)

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Podatek dochodowy					
- część bieżąca		(131 963)	(421 181)	(95 404)	(486 600)
- część odroczone		(41 657)	(24 046)	(92 599)	(263 718)
Zysk (strata) netto, w tym:		704 330	1 874 164	892 000	3 200 833
- zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		704 330	1 874 169	891 998	3 200 847
- zyski (straty) mniejszości		-	(5)	2	(14)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		704 330	1 874 164	892 000	3 200 833
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,15	21,70	10,33	37,07
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,15	21,70	10,33	37,07

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Zysk (strata) netto	704 330	1 874 164	892 000	3 200 833
Inne całkowite dochody:	148 865	(6 960)	145 387	140 145
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	168 681	(1 059)	154 829	139 464
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(19 816)	(16 359)	(9 442)	681
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	10 458	-	-
Dochody całkowite netto, razem	853 195	1 867 204	1 037 387	3 340 978
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	853 200	1 867 214	1 037 395	3 340 990
- dochody całkowite przypisywane elementowi kapitałowemu z umów zawierających uznaniowe udziały w zyskach	-	-	-	-
- dochody całkowite przypisywane udziałom mniejszości	(5)	(10)	(8)	(12)

4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej								Kapitały mniejszości	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2010	86 352	5 485 014	340 970	(23 416)	5 377 826	-	-	11 266 746	133	11 266 879
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(1 059)	-	-	-	-	(1 059)	-	(1 059)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(16 354)	-	-	-	(16 354)	(5)	(16 359)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	10 458	-	-	-	-	10 458	-	10 458
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	9 399	(16 354)	-	-	-	(6 955)	(5)	(6 960)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	1 874 169	-	1 874 169	(5)	1 874 164
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	9 399	(16 354)	-	1 874 169	-	1 867 214	(10)	1 867 204
Pozostałe zmiany, w tym:	-	811 382	-	-	(1 753 486)	-	-	(942 104)	-	(942 104)
Podział wyniku finansowego	-	811 116	-	-	(1 753 220)	-	-	(942 104)	-	(942 104)
Inne	-	266	-	-	(266)	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2010	86 352	6 296 396	350 369	(39 770)	3 624 340	1 874 169	-	12 191 856	123	12 191 979

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

w tys. zł

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej						Kapitały mniejszości	Kapitał własny, razem	
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto			Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009	86 352	14 478 547	139 314	(23 279)	5 371 288	-	20 052 222	168	20 052 390
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	139 464	-	-	-	139 464	-	139 464
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	679	-	-	679	2	681
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	139 464	679	-	-	140 143	2	140 145
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	3 200 847	3 200 847	(14)	3 200 833
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	139 464	679	-	3 200 847	3 340 990	(12)	3 340 978
Pozostałe zmiany, w tym:	-	3 005 831	-	-	(3 005 759)	-	(6)	-	(6)
Podział wyniku finansowego	-	3 005 798	-	-	(3 005 798)	-	-	-	-
Inne	-	33	-	-	(39)	-	(6)	-	(6)
Stan na dzień 30 września 2009	86 352	17 484 378	278 778	(22 600)	2 365 451	3 200 847	23 393 206	156	23 393 362

5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia – 30 września 2010	1 stycznia – 31 grudnia 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wpływy	13 266 801	19 181 014	14 241 134
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto	10 756 660	14 526 646	10 919 179
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	1 786 865	3 576 627	2 542 860
- wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	6 633	11 781	7 850
- wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	190 293	173 025	88 117
- pozostałe wpływy operacyjne	526 350	892 935	683 128
Wydatki	(13 893 334)	(20 721 570)	(15 525 378)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(127 594)	(143 575)	(120 397)
- wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	(2 261)	(24 413)	(22 242)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(6 948 757)	(8 871 634)	(6 710 730)
- wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(2 824 568)	(5 991 022)	(4 414 811)
- wydatki z tytułu akwizycji	(1 044 745)	(1 322 888)	(958 893)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(1 586 157)	(2 142 752)	(1 564 025)
- wydatki z tytułu odsetek	(170)	(170)	(54)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(83 322)	(617 902)	(238 641)
- pozostałe wydatki operacyjne	(1 275 760)	(1 607 214)	(1 495 585)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(626 533)	(1 540 556)	(1 284 244)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	212 259 001	419 444 801	277 359 059
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych	4 300	6 546	5 399
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	6 720	2 712	1 562
- zbycie udziałów i akcji	3 280 946	3 430 935	2 053 909
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	22 010 943	34 672 090	20 931 563
- likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	99 229 297	182 406 133	133 243 576
- realizacja pozostałych lokat	87 112 617	197 472 475	120 325 583
- odsetki otrzymane	565 436	1 393 811	742 809
- dywidendy otrzymane	48 742	60 030	54 657
- pozostałe wpływy z lokat	-	69	1
Wydatki	(205 889 357)	(410 040 675)	(276 267 880)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(359)	(283)	(283)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych	(7 008)	(8 431)	(6 755)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	(111 599)	(155 781)	(93 709)
- nabycie udziałów i akcji	(3 502 914)	(3 625 911)	(2 221 695)
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych z tytułu zaprzestania konsolidacji funduszy inwestycyjnych	(201)	(43 784)	(43 784)
- nabycie instrumentów dłużnych	(17 265 992)	(30 645 717)	(22 926 947)
- nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(97 368 477)	(178 998 253)	(129 894 399)
- nabycie pozostałych lokat	(87 607 928)	(196 505 813)	(121 052 759)
- pozostałe wydatki na lokaty	(24 879)	(56 702)	(27 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 369 644	9 404 126	1 091 179

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia – 30 września 2010	1 stycznia – 31 grudnia 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	322	4 712 755	466
- kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	322	4 712 755	466
Wydatki	(5 728 013)	(12 742 730)	(479)
- dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	(920 917)	(12 742 237)	(1)
- spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	(4 807 096)	(493)	(478)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 727 691)	(8 029 975)	(13)
Przepływy pieniężne netto, razem	15 420	(166 405)	(193 078)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	366 556	533 206	533 206
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(11 842)	(245)	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	370 134	366 556	340 174
- o ograniczonej możliwości dysponowania	47 774	29 666	46 659

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o PZU i Grupie PZU

1.1. PZU

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

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

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

1.2. Spółki Grupy PZU

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie zaszły istotne zmiany w organizacji Grupy PZU.

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

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

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2010	31 grudnia 2009	
Spółki zależne niekonsolidowane								
9	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance.
10	Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz świadczenie usług medycznych.
11	Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	29.04.1996	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośrednictwo w obrocie i administrowanie nieruchomościami.
12	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU”)	Warszawa	30.04.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.
13	Sigma Investments Sp. z o.o.	Warszawa	28.12.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna. Nabywanie i zbywanie akcji spółek publicznych, obligacji oraz innych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.
14	PZU Asset Management SA („PZU AM”)	Warszawa	12.07.2001	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.
15	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA („MPTE PZU SA”)	Warszawa	13.08.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym.
16	PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
17	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
18	Company with Additional Liability Inter-Risk Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi prawne.
19	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie.
20	Armatura Kraków SA	Kraków	07.10.1999	64,63%	64,63%	64,63%	64,63%	Produkcja baterii łazienkowych i kuchennych.
21	Armatoora SA	Nisko	10.12.2008	64,63%	64,63%	64,63%	64,63%	Produkcja grzejników i odlewów aluminiowych.
22	Armatoora SA i wspólnik sp. k.	Kraków	10.02.2009	64,63%	64,63%	64,63%	64,63%	Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe.
23	Armagor Sp. z o.o.	Gorzów Śląski	06.09.2009	64,26%	63,20%	64,26%	63,20%	Produkcja zaworów, usługi narzędziowe.
24	ICH Center SA	Warszawa	31.01.1996	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	Obsługa likwidacji szkód w ramach Zielonej Karty.

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

2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską („Komisja”) na dzień 30 września 2010 roku, w tym zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2010 roku.

2.1. Wprowadzenie nowych MSSF

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

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

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

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

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

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

- zatwierdzone rozporządzeniem Komisji:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie Komisji zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiana do MSR 32 – Klasyfikacja emisji praw poboru	1 lutego 2010	1293/2009
Zmiana do MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy	1 stycznia 2010	550/2010
Zmiana do MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7	1 lipca 2010	574/2010
Zmiana do KIMSF 14 – Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania	1 stycznia 2011	633/2010
Znowelizowany MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych	1 stycznia 2011	632/2010
KIMSF 19 - Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe	1 lipca 2010	662/2010

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

- niezatwierdzone przez Komisję:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	1 stycznia 2013
Udoskonalenia do MSSF (opublikowane przez Międzynarodową Radę Standardów rachunkowości w maju 2010)	Różne daty, najwcześniejsza to 1 lipca 2010
Zmiany do MSSF 7 – Instrument finansowe: ujawnianie informacji	1 lipca 2011

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

3. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości ani sposobu prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok, z zastrzeżeniem, że niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skróconym w rozumieniu MSR 34.

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku nie dokonano zmian tych założeń i subiektywnych ocen.

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

6.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

6.2. Kontynuacja działalności

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

6.3. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

6.4. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

6.5. Kursy walut

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

Waluta	1 stycznia – 30 września 2010	30 września 2010	1 stycznia – 31 grudnia 2009	31 grudnia 2009	1 stycznia – 30 września 2009	30 września 2009
LTL	1,1592	1,1547	1,2571	1,1898	1,2741	1,2229
UAH	0,3854	0,3689	0,3897	0,3558	0,4025	0,3538
EUR	4,0027	3,9870	4,3406	4,1082	4,3993	4,2226

Kursy te są:

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

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

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

W dniu 22 kwietnia 2010 roku, będącym dniem wymagalności, PZU spłacił zobowiązania związane z finansowaniem zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok. Zagadnienie zostało szerzej opisane w punkcie 8.9.

7.2. Najważniejsze dywidendy wypłacane pomiędzy spółkami Grupy PZU

7.2.1. Dywidenda z PZU Życie do PZU

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

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

7.2.2. Dywidenda z PTE PZU do PZU Życie

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

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

8. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

8.1. Aktywa finansowe

8.1.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	21 101 281	22 231 720	23 327 568	24 237 297
Dłużne papiery wartościowe	21 101 281	22 231 720	23 327 568	24 237 297
Rządowe	20 491 240	21 629 627	22 724 017	23 763 530
Oprocentowanie stałe	20 491 240	21 629 627	22 407 507	23 453 023
Oprocentowanie zmienne	-	-	316 510	310 507
Pozostałe	610 041	602 093	603 551	473 767
Notowane na rynku regulowanym	437 042	429 012	428 328	420 429
Oprocentowanie stałe	437 042	429 012	428 328	420 429
Nienotowane na rynku regulowanym	172 999	173 081	175 223	53 338
Oprocentowanie stałe	53 342	52 001	79 998	53 338
Oprocentowanie zmienne	119 657	121 080	95 225	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem	21 101 281	22 231 720	23 327 568	24 237 297

8.1.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	8 842 614	8 401 793	9 926 704	14 797 622
Instrumenty kapitałowe	1 254 962	1 094 387	1 324 807	1 343 281
Notowane na rynku regulowanym*	820 551	670 942	909 525	932 456
Nienotowane na rynku regulowanym	434 411	423 445	415 282	410 825
Instrumenty dłużne	7 587 652	7 307 406	8 601 897	13 454 341
Rządowe	7 501 041	7 220 571	8 537 465	13 387 869
Oprocentowanie stałe	7 501 041	7 220 571	8 208 297	13 063 067
Oprocentowanie zmienne	-	-	329 168	324 802
Pozostałe	86 611	86 835	64 432	66 472
Notowane na rynku regulowanym	39 465	38 804	15 067	15 337
Oprocentowanie stałe	24 202	23 771	-	-
Oprocentowanie zmienne	15 263	15 033	15 067	15 337
Nienotowane na rynku regulowanym	47 146	48 031	49 365	51 135
Oprocentowanie zmienne	47 146	48 031	49 365	51 135
Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej	122 819	116 977	101 141	93 169
Instrumenty kapitałowe	122 819	116 977	101 141	93 169
Nienotowane na rynku regulowanym**	122 819	116 977	101 141	93 169
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	8 965 433	8 518 770	10 027 845	14 890 791

* pozycja zawiera akcje w niekonsolidowanym podmiocie zależnym, których wartości na dzień 30 września 2010 roku wynosiły: bilansowa – 42.952 tys. zł, godziwa – 144.760 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 roku: bilansowa – 42.952 tys. zł, godziwa – 121.495 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku: bilansowa - 42.952 tys. zł, godziwa - 142.175 tys. zł, na dzień 30 września 2009 roku: bilansowa – 42.829 tys. zł, godziwa – 144.648 tys. zł).

** pozycja zawiera udziały i akcje w niekonsolidowanych podmiotach podporządkowanych, których wartość bilansowa na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 119.579 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 113.735 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku: 98.001 tys. zł, na dzień 30 września 2009 roku: 90.050 tys. zł).

8.1.3. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	5 235 408	4 934 376	5 498 886	6 913 485
Instrumenty kapitałowe	449 878	421 211	340 009	390 850
Notowane na rynku regulowanym	22 889	21 256	6 887	9 698
Nienotowane na rynku regulowanym	426 989	399 955	333 122	381 152
Instrumenty dłużne	4 785 530	4 513 165	5 158 877	6 522 635
Rządowe	4 698 794	4 426 060	5 094 085	6 453 433
Oprocentowanie stałe	4 698 794	4 426 060	4 852 891	6 162 819
Oprocentowanie zmienne	-	-	241 194	290 614
Pozostałe	86 736	87 105	64 792	69 202
Notowane na rynku regulowanym	39 590	39 074	15 427	18 068
Oprocentowanie stałe	24 327	24 041	288	2 733
Oprocentowanie zmienne	15 263	15 033	15 139	15 335
Nienotowane na rynku regulowanym	47 146	48 031	49 365	51 134
Oprocentowanie zmienne	47 146	48 031	49 365	51 134
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, razem	5 235 408	4 934 376	5 498 886	6 913 485

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	5 674 842	5 040 348	4 714 745	4 515 525
Instrumenty kapitałowe	3 708 157	3 294 769	3 001 885	2 677 014
Notowane na rynku regulowanym	2 220 218	1 892 134	1 795 234	1 678 017
Nienotowane na rynku regulowanym	1 487 939	1 402 635	1 206 651	998 997
Instrumenty dłużne	1 878 241	1 702 017	1 699 137	1 828 928
Rządowe	1 849 284	1 672 747	1 649 374	1 787 194
Oprocentowanie stałe	1 844 278	1 667 683	1 641 849	1 769 131
Oprocentowanie zmienne	5 006	5 064	7 525	18 063
Pozostałe	28 957	29 270	49 763	41 734
Notowane na rynku regulowanym	5 384	5 254	7 683	687
Oprocentowanie stałe	5 384	5 254	7 683	687
Nienotowane na rynku regulowanym	23 573	24 016	42 080	41 047
Oprocentowanie stałe	-	-	2 952	2 940
Oprocentowanie zmienne	23 573	24 016	39 128	38 107
Pozostałe, w tym:	88 444	43 562	13 723	9 583
- instrumenty pochodne	88 444	43 562	13 723	9 583
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu, razem	5 674 842	5 040 348	4 714 745	4 515 525

8.1.4. Pożyczki

Pożyczki	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe, w tym:	2 729 006	1 457 745	4 668 549	5 218 478
- transakcje reverse repo	174 585	272 002	345 789	803 077
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	2 532 290	1 163 493	4 297 184	4 409 881
- depozyty u cedentów	1 958	2 092	1 542	2 928
- pożyczki	20 173	20 158	24 034	2 592
Pożyczki, razem	2 729 006	1 457 745	4 668 549	5 218 478

8.2. Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych

Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych - wartość bilansowa	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	1 208 686	1 136 829	1 073 599	1 288 293
- należności od ubezpieczających	1 110 446	1 057 166	1 011 631	1 222 037
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	48 394	45 439	51 616	38 029
- inne należności	49 846	34 224	10 352	28 227
Należności z tytułu reasekuracji	170 833	51 169	26 334	96 080
Inne należności	480 867	209 560	284 045	670 516
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych (netto)	1 860 386	1 397 558	1 383 978	2 054 889

8.2.1. Inne należności

Inne należności	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Należności od Metro Projekt sp. z o.o.	91 620	91 482	89 831	88 059
Rozliczenia przewencyjne	30 111	25 059	24 593	17 330
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	12 154	8 969	41 568	37 841
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	304 081	50 435	93 537	499 675
Pozostałe	42 901	33 615	34 516	27 611
Inne należności, razem	480 867	209 560	284 045	670 516

8.3. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Rezerwa składek	77 200	93 897	75 096	76 385
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	-	13	-	-
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:	335 038	550 107	191 210	233 831
- na szkody zgłoszone	301 264	378 462	156 106	172 575
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	18 324	156 510	19 056	42 339
- na koszty likwidacji szkód	15 450	15 135	16 048	18 917
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	474 252	472 266	482 007	515 708
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	886 490	1 116 283	748 313	825 924

8.4. Utrata wartości aktywów finansowych i należności

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia – 30 września 2010 roku	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (nieujęte w rachunku zysków i strat)	Różnice kursowe	Inne zmiany odpisów	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	303 779	17 534	-	(23 485)	61	-	297 889
Instrumenty kapitałowe	303 779	17 534	-	(23 485)	61	-	297 889
Pożyczki	19 124	-	-	(423)	(4)	-	18 697
Pożyczki	19 124	-	-	(423)	(4)	-	18 697
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów	432 507	76 665	(27 862)	(146)	172	708	482 044
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	347 079	57 461	(4 320)	-	166	1 008	401 394
Należności z tytułu reasekuracji	17 824	18 548	(21 390)	(146)	(7)	-	14 829
Inne należności	67 604	656	(2 152)	-	13	(300)	65 821
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	30 370	-	-	-	-	-	30 370
Razem	785 780	94 199	(27 862)	(24 054)	229	708	829 000

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

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia – 30 września 2009 roku	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (nieujęte w rachunku zysków i strat)	Różnice kursowe	Inne zmiany odpisów	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263 724	75 257	(294)	(26 742)	(86)	-	311 859
Instrumenty kapitałowe	263 724	75 257	(294)	(26 742)	(86)	-	311 859
Pożyczki	51 911	-	(1)	(31 682)	1	-	20 229
Pożyczki	51 911	-	(1)	(31 682)	1	-	20 229
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	421 494	79 101	(45 564)	(929)	(166)	(17)	453 919
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	319 217	58 956	(7 808)	(929)	(168)	(59)	369 209
Należności z tytułu reasekuracji	20 365	19 506	(21 021)	-	2	-	18 852
Inne należności	81 912	639	(16 735)	-	-	42	65 858
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	20 303	8 728	(4 803)	-	-	-	24 228
Razem	757 432	163 086	(50 662)	(59 353)	(251)	(17)	810 235

8.5. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Koszty informatyczne	2 825	2 692	3 338	5 912
Aktywowane koszty akwizycji na rzecz OFE PZU	47 380	46 484	38 154	30 528
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu reasekuracji	136 017	137 736	164 228	116 308
Rozliczenia opłaty na rzecz NFZ	-	-	-	6 423
Prowizje z tytułu przedpłaconych składek	32 234	41 742	37 140	24 733
Pozostałe	16 213	12 520	10 084	22 418
Rozliczenia międzyokresowe, razem	234 669	241 174	252 944	206 322

8.6. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe**8.6.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Rezerwa składek	3 920 502	3 998 758	3 704 128	4 031 984
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	50 306	43 709	37 167	46 341
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	4 392 675	4 474 629	3 837 211	3 748 794
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	4 935 888	4 869 974	4 874 653	4 728 552
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	4 636	2 914	4 180	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	13 304 007	13 389 984	12 457 339	12 555 671

8.6.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Rezerwa składek	96 968	102 817	105 305	101 656
Rezerwa ubezpieczeń na życie	14 596 209	14 545 165	14 582 590	14 599 283
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	632 808	643 454	619 253	594 566
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 541	1 609	891	1 935
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	621 156	641 804	698 918	638 928
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	2 218 704	2 097 786	2 017 501	1 933 536
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	18 167 386	18 032 635	18 024 458	17 869 904

8.7. Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach	1 533 020	446 568	2 632 054	3 234 149
- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 533 020	446 568	2 631 567	3 231 980
- wyceniane wg wartości godziwej	-	-	487	2 169
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	1 165 144	1 099 292	1 094 475	983 615
Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem	2 698 164	1 545 860	3 726 529	4 217 764

8.8. Inne rezerwy

Inne rezerwy	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR	916	916	916	1 282
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	20 960	20 925	24 936	138 044
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	89 578	132 956	158 763	-
Rezerwa na UOKiK	65 176	65 176	65 176	50 384
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk	44 616	45 811	48 632	17 549
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	10 379	11 533	12 858	13 021
Pozostałe	3 593	3 348	3 314	1 958
Inne rezerwy, razem	235 218	280 665	314 595	222 238

Pozycja „Rezerwa na UOKiK” obejmuje kwotę wynikającą głównie z zagadnienia opisanego punkcie 22.2.

Pozycja „Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk” obejmuje kwoty wynikające z zagadnienia opisanego punkcie 22.1.

Proces restrukturyzacji został opisany w punkcie 23.4.

8.9. Inne zobowiązania

Zobowiązania - wartość bilansowa	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	410 444	404 771	371 199	376 826
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	43 769	70 624	26 959	36 784
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	94	2	4 780 108	1 686
Pozostałe zobowiązania	746 213	1 172 292	795 786	1 177 095
Zobowiązania, razem	1 200 520	1 647 689	5 974 052	1 592 391

Spadek zobowiązań wobec instytucji kredytowych wynika głównie ze spłaty w dniu 22 kwietnia 2010 roku zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży papierów dłużnych z przyrzeczeniem odkupu (ang. sell-buy-back) w kwocie 4.806.821 tys. zł, zawartej w celu sfinansowania zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok przez PZU, opisaną w punkcie 20.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze informacje dotyczące tej transakcji:

Podmiot udzielający	Waluta	Stan zadłużenia na 31 grudnia 2009	Kwota zadłużenia do spłaty w terminie wymagalności	Termin wymagalności	Wartość godziwa zabezpieczenia na 31 grudnia 2009	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	3 593 295	3 637 452	22 kwietnia 2010	4 070 034	Obligacje skarbowe
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	174 247	176 388	22 kwietnia 2010	194 567	Bony skarbowe
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	980 625	992 981	22 kwietnia 2010	1 067 010	Obligacje skarbowe
Razem		4 748 167	4 806 821		5 331 611	

Pozostałe zobowiązania	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	43 207	15 829	23 288	17 140
Rozrachunki publiczno-prawne: ZUS, PFRON, ZFŚS i inne	33 279	35 972	45 200	30 402
Z tytułu zakupu papierów wartościowych	508 508	13 771	436 533	897 348
Zobowiązania funduszy inwestycyjnych	-	-	40 719	35 477
Z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	48 473	20 411	30 941	29 306
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	47 473	58 351	145 321	71 944
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	4 345	947 130	8 581	910
Pozostałe	60 928	80 828	65 203	94 568
Pozostałe zobowiązania, razem	746 213	1 172 292	795 786	1 177 095

8.10. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	389 450	359 540	464 126	392 771
- zarachowane koszty prowizji agencyjnej	159 046	167 682	174 814	178 767
- zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników	62 558	42 966	94 916	60 460
- zarachowane koszty i przychody z reasekuracji	59 591	36 971	74 847	55 793
- wynagrodzenia pośredników w zakładach pracy	20 014	19 937	19 523	19 481
- rezerwa na urlopy	38 055	54 467	38 633	29 235
- zarachowane nagrody dla pracowników	44 109	30 932	50 966	44 162
- pozostałe	6 077	6 585	10 427	4 873
Przychody przyszłych okresów, w tym:	134 540	145 076	236 643	169 616
- przedpłaty składek	129 250	140 379	232 414	164 466
- pozostałe	5 290	4 697	4 229	5 150
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	523 990	504 616	700 769	562 387

8.11. Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 935 034	6 100 725	1 998 345	6 357 688
W ubezpieczeniach bezpośrednich	1 923 350	6 076 350	1 972 584	6 308 836
W ubezpieczeniach pośrednich	11 684	24 375	25 761	48 852
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	1 617 767	4 845 781	1 576 506	4 704 006
Składki indywidualne	568 160	1 722 908	568 960	1 697 667
Z ubezpieczeń bezpośrednich	568 160	1 722 908	568 960	1 697 667
Z ubezpieczeń pośrednich	-	-	-	-
Składki ubezpieczeń grupowych	1 049 607	3 122 873	1 007 546	3 006 339
Z ubezpieczeń bezpośrednich	1 049 607	3 122 873	1 007 546	3 006 339
Z ubezpieczeń pośrednich	-	-	-	-
Składki przypisane brutto, razem	3 552 801	10 946 506	3 574 851	11 061 694

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg grup określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	209 746	413 303	207 644	412 293
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	645 936	2 012 298	630 836	2 096 120
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	568 459	1 680 667	534 337	1 711 106
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	8 082	37 494	7 945	39 135
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	319 517	1 287 395	286 623	1 289 390
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	99 392	412 719	81 285	386 947
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	16 046	50 708	17 351	50 356
Świadczenie pomocy (grupa 18)	51 214	135 472	43 263	115 404
Ochrona prawna (grupa 17)	110	569	52	612
Pozostałe (grupa 16)	4 848	45 725	163 248	207 473
Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg grup określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 923 350	6 076 350	1 972 584	6 308 836

8.12. Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Ubezpieczenie emerytalne	67 434	183 381	73 195	220 207
Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych	31 308	80 773	41 655	138 077
Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego	36 117	102 577	31 533	82 112
Prowizje z tytułu wypłat transferowych	9	31	7	18
Kontrakty inwestycyjne	4 178	11 301	(1 054)	6 675
Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta	4 178	11 301	(1 054)	6 675
Pozostałe	8 046	15 066	11 537	15 906
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	8 046	15 066	11 537	15 906
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	79 658	209 748	83 678	242 788

8.13. Przychody netto z inwestycji

Przychody netto z inwestycji	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Przychody odsetkowe, w tym:	396 098	1 344 169	524 601	1 749 463
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	74 969	290 096	176 774	501 427
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	302 121	966 429	368 739	1 109 449
- pożyczki	18 919	86 912	(20 919)	137 591
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	89	732	7	996
Przychody z dywidend, w tym:	15 156	61 623	33 827	70 450
- aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania	102	168	-	-
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14 066	40 285	27 269	39 772
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	988	21 170	6 558	30 678
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	7 978	20 297	6 017	17 602
Różnice kursowe, w tym:	(14 791)	(12 953)	11 542	17 552
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(5 530)	(5 194)	-	-
- pożyczki	(80)	(2 714)	19 398	25 192
- należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(9 181)	(5 045)	(7 856)	(7 640)
Pozostałe, w tym:	(8 563)	(19 889)	(7 236)	(18 189)
- koszty działalności inwestycyjnej	(4 321)	(9 546)	(3 498)	(10 840)
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(4 242)	(10 343)	(3 738)	(7 349)
Przychody netto z inwestycji, razem	395 878	1 393 247	568 751	1 836 878

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

Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Wynik netto z realizacji inwestycji	47 675	261 100	109 375	133 663
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	-	(72)	295	447
- dłużne papiery wartościowe	798	24 567	19 801	25 648
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	11 091	50 834	51 621	73 176
- dłużne papiery wartościowe	35 403	95 863	88 299	75 911
- pozostałe	228	6 094	(3 142)	5 606
- pozostałe	(24 540)	(51 123)	(33 536)	(8 341)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	29 600	183 609	40 653	44 105
- dłużne papiery wartościowe	1 479	75 773	17 202	31 607
- dłużne papiery wartościowe	28 121	107 836	23 451	12 498
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:				
- dłużne papiery wartościowe	21 938	27 741	4 875	15 922
- dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	21 938	27 741	4 875	15 922
Pożyczki	1 262	16 772	4 615	11 904
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(17 014)	(42 351)	(12 485)	(37 539)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(13 666)	(66 337)	7 767	(108 499)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	(143)	(17 534)	132	(74 963)
- instrumenty kapitałowe	(143)	(17 534)	132	(74 963)
Pożyczki	-	-	-	1
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(13 523)	(48 803)	7 635	(33 537)
Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem	34 009	194 763	117 142	25 164

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	114 681	220 795	116 031	229 259
- dłużne papiery wartościowe	27 867	34 567	33 049	45 001
- instrumenty pochodne	86 839	186 266	82 982	184 258
- instrumenty pochodne	(25)	(38)	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:				
- instrumenty kapitałowe	375 774	381 177	273 283	487 249
- dłużne papiery wartościowe	279 249	215 355	248 580	417 917
- dłużne papiery wartościowe	57 765	107 879	32 606	68 237
- instrumenty pochodne	40 283	66 377	(8 334)	2 088
- zobowiązania finansowe	(1 523)	(8 434)	431	(993)
Nieruchomości inwestycyjne	4 833	235	72	305
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	495 288	602 207	389 386	716 813

8.16. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Rozwiązanie rezerw	1 199	11 123	727	2 261
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	941	11 954	915	14 398
Provizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	(17 863)	2 619	7 528	46 777
Pozostałe	17 606	55 436	26 412	61 067
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 883	81 132	35 582	124 503

8.17. Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 530 733	4 858 837	1 597 995	4 219 011
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(21 281)	(424 601)	3 422	(61 082)
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	1 252 683	3 417 311	1 151 700	2 610 866
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	(14)	(14)	-	-
Odszkodowania i świadczenia, razem	2 762 121	7 851 533	2 753 117	6 768 795

8.18. Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach	11 871	44 377	32 175	134 639
- koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową	11 609	44 115	36 101	134 274
- wbudowane opcje	262	262	(3 926)	365
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	49 070	73 821	51 828	94 739
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem	60 941	118 198	84 003	229 378

8.19. Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne według rodzaju	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Zużycie materiałów i energii	23 859	71 124	18 421	69 198
Usługi obce	155 718	447 267	168 803	447 840
Podatki i opłaty	17 739	60 203	5 483	66 046
Koszty pracownicze	381 618	1 159 685	362 843	1 158 701
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 969	84 986	33 381	98 127
Amortyzacja wartości niematerialnych	12 267	37 038	11 834	35 547
Inne (wg tytułów), w tym:	392 105	1 153 649	417 168	1 177 141
- prowizje z działalności bezpośredniej	293 034	878 351	358 350	903 299
- reklama	15 177	41 598	15 526	52 001
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	7 811	(24 784)	(64 550)	(90 823)
- prowizje z działalności pośredniej	(451)	123	332	12 550
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	52 307	158 994	51 790	158 337
- pozostałe	24 227	99 367	55 720	141 777
Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne, razem	1 010 275	3 013 952	1 017 933	3 052 600

8.20. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	6 206	15 602	4 265	14 286
Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych	1 882	28 320	1 909	28 315
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego	10 899	40 628	6 170	40 189
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	5 913	19 265	15 589	41 966
Opłaty na rzecz NFZ	-	-	20 760	112 958
Pozostałe	18 628	71 049	26 460	72 779
Pozostałe koszty operacyjne, razem	43 528	174 864	75 153	310 493

8.21. Koszty finansowe

Koszty finansowe to koszty związane z transakcją opisaną w punkcie 8.9, zawartą w celu sfinansowania zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok, poniesione na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego i Banku Handlowego w Warszawie SA w kwotach odpowiednio 46.298 tys. zł i 12.356 tys. zł.

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Aktywa warunkowe, w tym:	3 728	3 901	3 699	3 699
Otrzymane gwarancje i poręczenia	3 728	3 901	3 699	3 699
Zobowiązania warunkowe	106 796	86 441	1 000 074 157	1 000 076 325
Udzielone poręczenia i gwarancje	7 807	7 291	7 714	6 367
Roszczenia ubezpieczeniowe sporne	61 271	45 583	1 000 045 496	1 000 040 919
Inne roszczenia sporne	36 647	32 514	19 865	28 479
Pozostałe	1 071	1 053	1 082	560

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

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

10. Komentarz do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

10.1. Podsumowanie

Wyniki finansowe Grupy PZU w III kwartale 2010 roku były kształtowane głównie przez następujące czynniki:

- Wzrost przypisu składki w porównaniu do poprzedniego kwartału. W ujęciu narastającym składka przypisana za trzy kwartały była niższa niż w roku ubiegłym, głównie ze względu na zmniejszenie sprzedaży produktów komunikacyjnych.
- Odszkodowania i świadczenia netto narastająco wyższe niż w roku ubiegłym ze względu na powodzie i intensywne opady śniegu w poprzednich kwartałach 2010 roku oraz rosnącą szkodowość w ubezpieczeniach komunikacyjnych. W porównaniu do II kwartału 2010 wzrost odszkodowań ze względu na wzrost rezerw w ubezpieczeniach z funduszem kapitałowym (unit-linked) oraz niższy poziom konwersji w segmencie ubezpieczeń na życie.
- Spadek kosztów administracyjnych dzięki prowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym i w efekcie redukcji poziomu kosztów stałych, zarówno w ujęciu narastającym, jak i w stosunku do poprzedniego kwartału.
- Wyższy wskaźnik kosztów akwizycji w segmencie ubezpieczeń majątkowych to wynik zmian w obszarze sprzedaży (wzrost sprzedaży przez kanały dystrybucji o wyższych kosztach akwizycji oraz wprowadzenie zmian w zakresie zarządzania siecią sprzedaży).
- W III kwartale 2010 wzrost wartości WIG oraz obniżenie rentowności Skarbowych Papierów Wartościowych o stałym oprocentowaniu przełożyły się na poprawę wyników z działalności lokacyjnej. W ujęciu narastającym niższe dochody z lokat wynikają głównie ze zmniejszenia portfela lokat po wypłacie dywidend,

- Wzrost wyniku operacyjnego we wszystkich segmentach Grupy PZU (wyłączając operacje między segmentami) w porównaniu do II kwartału 2010 roku. W ujęciu narastającym, w porównaniu do trzech kwartałów 2009 roku, niższy wynik operacyjny głównie ze względu na:
 - spadek składki zarobionej netto Grupy (mimo stabilizacji przypisu składki przyrost rezerwy jest większy niż w roku ubiegłym – konsekwencja dużego spadku sprzedaży w drugiej połowie 2009 roku i na początku 2010 roku, przy stopniowej poprawie kolejnych miesiącach 2010);
 - wyższe wypłaty odszkodowań (głównie zdarzenia katastroficzne);
 - pogorszenie się wyniku w ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klienta masowego;
 - niższe rozwiązania rezerw matematycznych w ubezpieczeniach grupowych ochronnych ze względu na niższy poziom konwersji polis długoterminowych na roczne odnawialne (malejący portfel umów wieloletnich).

10.2. Komentarz

Składki przypisane brutto w III kwartale 2010 roku wzrosły o 2,5% w stosunku do poprzedniego kwartału – wzrost był skutkiem poprawy sprzedaży w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych. W ujęciu narastającym, w odniesieniu do trzech kwartałów 2009 roku, składki zmniejszyły się o 115,2 mln zł (-1,0%), co było spowodowane niższym przypisem w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych (głównie w pierwszych miesiącach 2010 roku), a który został częściowo skompensowany wzrostem sprzedaży w segmencie ubezpieczeń na życie. Spadek składki przypisanej na początku roku (jak i w drugiej połowie 2009 roku) był również główną przyczyną spadku składki zarobionej na udziale własnym w ujęciu narastającym (mechanizm odraczania przychodów w czasie).

W III kwartale 2010 Grupa PZU odnotowała znaczącą poprawę dochodów z lokat w porównaniu do II kwartału (ponad dwu i półkrotny wzrost o 571,5 mln zł) ze względu na wzrosty na WGPW oraz obniżenie rentowności, a tym samym wzrost wyceny Skarbowych Papierów Wartościowych o stałym oprocentowaniu. Jednak w ujęciu narastającym, dochody z działalności lokacyjnej za trzy kwartały 2010 roku zmniejszyły się o 15,1% w stosunku do trzech kwartałów roku ubiegłego i wyniosły 2.190,2 mln zł. Na spadek ten największy wpływ miało znaczące obniżenie bazy lokat w związku z wypłaconymi dywidendami (wypłata zaliczki na poczet dywidendy w listopadzie 2009 roku w kwocie 12.750 mln zł oraz wypłata w dniu 9 września 2010 roku pozostałej części dywidendy za rok 2009 w wysokości 942,1 mln zł).

Odszkodowania i świadczenia netto wzrosły w III kwartale o 131,8 mln zł (o 5,0%) –ze względu na wzrost rezerw w ubezpieczeniach z funduszem kapitałowym (unit-linked) w segmencie ubezpieczeń na życie, przy spadku odszkodowań w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych. W ciągu trzech kwartałów 2010 roku odszkodowania i świadczenia zwiększyły się o 1.082,7 mln zł (16%) w stosunku do roku ubiegłego. Była to konsekwencja niższego poziomu konwersji polis wieloletnich na jednoroczne (mniejsze rozwiązanie rezerwy matematycznej) w segmencie ubezpieczeń na życie oraz wyższych szkód spowodowanych zdarzeniami katastroficznymi i rosnącej szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych.

Koszty akwizycji w okresie trzech kwartałów 2010 roku wzrosły o 39,4 mln zł (3,0%) w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze zmian w obszarze sprzedaży w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, opisanych w punkcie 13.1.

Spadek kosztów administracyjnych w III kwartale 2010 roku w stosunku do II kwartału wyniósł 54 mln zł i dotyczył w szczególności segmentu ubezpieczeń majątkowych i osobowych, a dotyczyły się na niego czynniki o charakterze sezonowym oraz efekty prowadzonej restrukturyzacji zatrudnienia. W ujęciu narastającym, koszty administracyjne zmniejszyły się o 73,6 mln zł (-5,8%) w stosunku do trzech kwartałów 2009 roku – było to w znacznej mierze następstwem działań restrukturyzacyjnych prowadzonych w spółkach z Grupy PZU, w tym m.in. programu restrukturyzacji zatrudnienia w PZU i PZU Życie z drugiej połowy 2009 roku i programu rozpoczętego w roku bieżącym.

Zmiana salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2010 roku wyniosła 92,3 mln zł, co oznacza poprawę z -186,0 mln zł zanotowanych w okresie trzech kwartałów

2009 roku do -93,7 mln zł. Przyczyny zmiany tej pozycji zostały opisane w sekcji poświęconej wynikom poszczególnych segmentów.

W ujęciu kwartalnym zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2010 roku 878,0 mln zł i był wyższy o 407,0 mln zł (86,4%) od wyniku za II kwartał br. – był to głównie efekt wzrostu dochodów z działalności lokacyjnej. Narastająco, w okresie trzech kwartałów 2010 roku, zysk operacyjny wyniósł 2.378,0 mln zł i był niższy o 1.573,1 mln zł (-39,8%) w stosunku do wyniku w analogicznym okresie poprzedniego roku, co wynikało głównie ze wzrostu odszkodowań i świadczeń wypłaconych netto w bieżącym roku oraz niższego rozwiązania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych w segmencie ubezpieczeń na życie. Obniżenie zysku z działalności operacyjnej przełożyło się bezpośrednio na zmniejszenie zysku netto o 1.326,7 mln zł (41,4%).

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na dzień 30 września 2010 roku wynosiły 12.192,0 mln zł wobec 23.393,4 mln zł na dzień 30 września 2009 roku. Spadek wysokości kapitałów własnych wynikał z wypłaty w listopadzie 2009 roku 12.750 mln zł zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2009 (na mocy postanowień „Umowy Ugody i Dezinwestycji”) i wypłaty w dniu 9 września 2010 roku pozostałej części dywidendy za rok 2009 w wysokości 942,1 mln zł. Niższy poziom kapitałów przełożył się na wzrost ich rentowności – wskaźnik ROE po trzech kwartałach 2010 roku wyniósł 20,5%, podczas gdy po trzech kwartałach 2009 roku wyniósł 18,2%.

Wartość aktywów finansowych na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 43.706,0 mln zł wobec 55.775,6 mln zł na dzień 30 września 2009 roku. Spadek aktywów finansowych o 12.069,6 mln zł spowodowany był przede wszystkim przez zmniejszenie portfela dłużnych papierów wartościowych na skutek wypłaty dywidend oraz spłaty w czerwcu b.r. pożyczki zaciągniętej na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy.

Pozostałe zobowiązania (poza rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi) według stanu na dzień 30 września 2010 roku i na dzień 30 września 2009 roku wynosiły odpowiednio 5.508,3 mln zł oraz 7.428,2 mln zł. Spadek o 1.919,9 mln zł wynikał głównie ze zmniejszenia zobowiązań wynikających z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach (wygasanie tzw. polisolokat zawieranych na określony czas). W III kwartale 2010 roku – zauważalne jest ponowne zwiększenie tej pozycji ze względu na wzrost sprzedaży produktów na życie i dożycie przez kanał bankowy.

11. Wypłacalność

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

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

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

Poniżej przedstawiono wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności PZU.

Wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Kapitał własny PZU	11 035 562	10 489 877	10 411 542	22 358 819
Wartości niematerialne i prawne	(54 205)	(50 679)	(49 560)	(42 715)
Wartość udziałów w zakładach ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU	(5 872 369)	(5 495 433)	(7 463 664)	(6 810 258)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(265 189)	(258 480)	(213 126)	(246 408)
Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących w ubezpieczeniowej grupie kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU:	4 252 038	3 544 807	5 576 452	5 112 856
PZU Życie SA 100,00%	4 143 865	3 564 785	5 584 807	5 099 706
Wysokość środków własnych	5 756 882	5 124 487	7 223 775	6 751 431
Margines wypłacalności	1 613 017	1 559 702	1 638 968	1 651 725
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	4 143 865	3 564 785	5 584 807	5 099 706
UAB DK PZU Lietuva 99,76%	9 967	7 316	6 792	12 853
Wysokość środków własnych	39 563	38 307	39 638	45 412
Margines wypłacalności	29 572	30 974	32 830	32 528
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	9 991	7 333	6 808	12 884
PrJSC PZU Ukraine 100,00%	89 537	(17 863)	(11 654)	(1 781)
Wysokość środków własnych	104 773	(2 120)	1 697	11 570
Margines wypłacalności	15 236	15 743	13 351	13 351
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	89 537	(17 863)	(11 654)	(1 781)
Pozostałe zakłady ubezpieczeń	8 669	(9 431)	(3 493)	2 078
Wysokość środków własnych PZU	9 095 837	8 230 092	8 261 644	20 372 294
Margines wypłacalności PZU	1 337 542	1 336 216	1 338 798	1 337 542
Kapitał gwarancyjny PZU	445 847	445 405	446 266	445 847
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	7 758 295	6 893 876	6 922 846	19 034 752
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	8 649 990	7 784 687	7 815 378	19 926 447

12. Sprawozdawczość według segmentów

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

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

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

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

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

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

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

- Polska;
- Litwa;
- Ukraina.

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

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 lipca – 30 września 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	1 935 034	1 617 767	-	-	3 552 801
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	83	-	-	(83)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(28 189)	(896)	-	-	(29 085)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	1 906 928	1 616 871	-	(83)	3 523 716
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	1 906 845	1 616 871	-	-	3 523 716
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	83	-	-	(83)	-
	-	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	47 998	6 566	-	(65)	54 499
Składki zarobione netto	1 954 926	1 623 437	-	(148)	3 578 215
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	67 434	12 224	79 658
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	179 388	198 479	3 427	14 584	395 878
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	22	105	-	(127)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	3 187	10 852	-	19 970	34 009
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	95 139	360 125	-	40 024	495 288
Pozostałe przychody operacyjne	1 139	26 509	199	(25 964)	1 883
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(1 529 091)	(1 254 027)	-	(298)	(2 783 416)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	21 281	14	-	-	21 295
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 507 810)	(1 254 013)	-	(298)	(2 762 121)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(60 941)	(60 941)
Koszty akwizycji	(349 187)	(89 856)	(12 754)	(11 224)	(463 021)
Koszty administracyjne	(223 158)	(133 085)	(20 922)	(205)	(377 370)
Pozostałe koszty operacyjne	(24 793)	(35 831)	(72)	17 168	(43 528)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	128 853	706 722	37 312	5 063	877 950
Koszty finansowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	128 853	706 722	37 312	5 063	877 950
Podatek dochodowy	(30 254)	(135 967)	(8 580)	1 181	(173 620)
Zysk (strata) netto	98 599	570 755	28 732	6 244	704 330

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 stycznia – 30 września 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	6 100 725	4 845 781	-	-	10 946 506
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	723	-	-	(723)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(142 313)	(2 501)	-	-	(144 814)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	5 959 135	4 843 280	-	(723)	10 801 692
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	5 958 412	4 843 280	-	-	10 801 692
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	723	-	-	(723)	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(228 460)	8 337	-	(436)	(220 559)
Składki zarobione netto	5 730 675	4 851 617	-	(1 159)	10 581 133
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	183 381	26 367	209 748
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	658 945	666 730	12 708	54 864	1 393 247
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	3 120 735	116 291	-	(3 237 026)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	44 919	83 298	-	66 546	194 763
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	84 378	453 061	-	64 768	602 207
Pozostałe przychody operacyjne	60 804	70 751	1 342	(51 765)	81 132
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(4 856 443)	(3 418 703)	-	(1 002)	(8 276 148)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	424 601	14	-	-	424 615
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(4 431 842)	(3 418 689)	-	(1 002)	(7 851 533)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(118 198)	(118 198)
Koszty akwizycji	(1 003 248)	(261 266)	(37 878)	(38 193)	(1 340 585)
Koszty administracyjne	(697 398)	(437 479)	(61 626)	(2 502)	(1 199 005)
Pozostałe koszty operacyjne	(123 197)	(84 872)	(169)	33 374	(174 864)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 444 771	2 039 442	97 758	(3 203 926)	2 378 045
Koszty finansowe	(58 654)	-	-	-	(58 654)
Zysk (strata) brutto	3 386 117	2 039 442	97 758	(3 203 926)	2 319 391
Podatek dochodowy	(63 644)	(362 573)	(18 788)	(222)	(445 227)
Zysk (strata) netto	3 322 473	1 676 869	78 970	(3 204 148)	1 874 164

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 lipca – 30 września 2009	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	1 998 345	1 576 506	-	-	3 574 851
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	766	-	-	(766)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(30 387)	(41)	-	-	(30 428)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	1 968 724	1 576 465	-	(766)	3 544 423
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	1 967 958	1 576 465	-	-	3 544 423
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	766	-	-	(766)	-
	-	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	110 206	3 248	-	269	113 723
Składki zarobione netto	2 078 930	1 579 713	-	(497)	3 658 146
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	73 195	10 483	83 678
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	298 421	227 308	3 879	39 143	568 751
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	370	681	-	(1 051)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	41 344	67 977	-	7 821	117 142
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	52 435	294 706	-	42 245	389 386
Pozostałe przychody operacyjne	21 762	18 713	675	(5 568)	35 582
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(1 598 095)	(1 151 724)	-	124	(2 749 695)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(3 422)	-	-	-	(3 422)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 601 517)	(1 151 724)	-	124	(2 753 117)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(84 003)	(84 003)
Koszty akwizycji	(335 418)	(82 221)	(13 032)	(5 572)	(436 243)
Koszty administracyjne	(253 092)	(133 513)	(31 687)	(5 874)	(424 166)
Pozostałe koszty operacyjne	(46 388)	(29 452)	(651)	1 338	(75 153)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	256 847	792 188	32 379	(1 411)	1 080 003
Zysk (strata) brutto	256 847	792 188	32 379	(1 411)	1 080 003
Podatek dochodowy	(52 018)	(148 256)	(6 429)	18 700	(188 003)
Zysk (strata) netto	204 829	643 932	25 950	17 289	892 000

Rachunek zysków i strat wg segmentów działalności 1 stycznia – 30 września 2009	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	6 357 688	4 704 006	-	-	11 061 694
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	1 577	-	-	(1 577)	-
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(131 893)	(1 414)	-	-	(133 307)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	6 227 372	4 702 592	-	(1 577)	10 928 387
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto na zewnątrz	6 225 795	4 702 592	-	-	10 928 387
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto między segmentami	1 577	-	-	(1 577)	-
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(45 874)	4 734	-	237	(40 903)
Składki zarobione netto	6 181 498	4 707 326	-	(1 340)	10 887 484
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	-	220 207	22 581	242 788
Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	975 204	677 119	13 015	171 540	1 836 878
Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	1 420 230	107 661	-	(1 527 891)	-
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(59 620)	75 294	-	9 490	25 164
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	110 406	530 337	-	76 070	716 813
Pozostałe przychody operacyjne	89 700	57 519	1 532	(24 248)	124 503
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(4 218 930)	(2 610 930)	-	(17)	(6 829 877)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	61 082	-	-	-	61 082
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(4 157 848)	(2 610 930)	-	(17)	(6 768 795)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	-	(229 378)	(229 378)
Koszty akwizycji	(983 809)	(266 647)	(40 142)	(10 610)	(1 301 208)
Koszty administracyjne	(730 778)	(437 021)	(89 032)	(15 774)	(1 272 605)
Pozostałe koszty operacyjne	(230 383)	(87 921)	(785)	8 596	(310 493)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 614 600	2 752 737	104 795	(1 520 981)	3 951 151
Zysk (strata) brutto	2 614 600	2 752 737	104 795	(1 520 981)	3 951 151
Podatek dochodowy	(248 661)	(500 149)	(19 869)	18 361	(750 318)
Zysk (strata) netto	2 365 939	2 252 588	84 926	(1 502 620)	3 200 833

1 stycznia – 30 września 2010 roku i na dzień 30 września 2010	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu w tym:	21 439 300	25 448 248	324 570	1 959 600	49 171 718
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	761	-	3 317	14 843	18 921
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zobowiązania	15 204 277	19 165 520	41 502	2 568 440	36 979 739
Nakłady inwestycyjne w okresie*	69 725	63 118	317	11 328	144 488
Amortyzacja w okresie*	(65 191)	(46 878)	(402)	(15 524)	(127 995)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów*	(826)	-	-	-	(826)
Odwrocenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów*	725	7 929	-	-	8 654

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

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

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

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

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 30 września 2009 roku i na dzień 30 września 2009	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	Ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia emerytalne	Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu w tym:	31 014 333	26 396 682	327 265	3 508 868	61 247 148
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	458	-	4 199	23 346	28 003
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zobowiązania	14 526 069	19 095 012	36 872	4 195 833	37 853 786
Nakłady inwestycyjne w okresie*	70 071	30 945	69	3 397	104 482
Amortyzacja w okresie*	(73 151)	(46 051)	(545)	(15 008)	(134 755)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów*	-	-	-	-	-
Odwroćenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów*	-	7 073	-	-	7 330

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 30 września 2010 roku i na dzień 30 września 2010	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolidacyj- ne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	10 757 445	111 057	78 004	-	10 946 506
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	2 302	-	-	(2 302)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	209 748	-	-	-	209 748
Przychody netto z inwestycji	1 380 756	7 056	5 435	-	1 393 247
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	194 359	409	(5)	-	194 763
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	600 392	1 815	-	-	602 207
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 151 523	9 292	7 215	(57 721)	1 110 309
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 655	-	761	(2 495)	18 921
Aktywa	49 206 390	235 825	190 989	(461 486)	49 171 718

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

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

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia - 30 września 2009 roku i na dzień 30 września 2009	Polska	Litwa	Ukraina	Niealokowa- ne (wyłączenia konsolidacyj- ne i inne)	Wartość skonsolido- wana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	10 868 565	131 258	61 871	-	11 061 694
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	9 350	-	-	(9 350)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	242 788	-	-	-	242 788
Przychody netto z inwestycji	1 822 269	9 018	5 591	-	1 836 878
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	24 496	668	-	-	25 164
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	711 677	5 136	-	-	716 813
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 145 285	11 927	8 425	(45 509)	1 120 128
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 545	-	458	-	28 003
Aktywa	61 196 313	305 118	80 899	(335 182)	61 247 148

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

13. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów

13.1. Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Składki przypisane brutto w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych w III kwartale 2010 roku wzrosły w stosunku do II kwartału o 91,7 mln zł (5,0%), głównie poprzez wzrost sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych dla klientów masowych. W ujęciu narastającym odnotowano spadek o 257,0 mln zł (-4,0%) w stosunku do trzech kwartałów 2009 roku, co było głównie spowodowane zmniejszeniem sprzedaży w segmencie klienta korporacyjnego na skutek kontynuacji restrukturyzacji portfela (spadek o 215,5 mln zł na całym portfelu ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych, szczególnie w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych). W segmencie klienta masowego nastąpił wzrost składki o 131,8 mln zł (łącznie we wszystkich produktach dla klienta masowego; w 2009 spadek o 200,8 mln zł). Pozostała różnica wynika z przeprowadzenia w sierpniu 2009 roku działania korygującego skutkującego jednorazowym zaksięgowaniem składki w wysokości 145,0 mln zł (w grupie ubezpieczeń pozostałych) oraz ze zmniejszenia przypisu z reasekuracji czynnej o 31,5 mln zł.

W ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klienta masowego, po spadku sprzedaży w styczniu i lutym, w III kwartale 2010 roku zanotowano znaczące przyspieszenie sprzedaży spowodowane spadkiem wskaźnika wypowiedzeń przy równoczesnym wzroście liczby nowych klientów (wzrost o ok. 19%). W ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klienta korporacyjnego w III kwartale 2010 roku zanotowano dalsze zmniejszenie sprzedaży o -7,8 mln zł w stosunku do poprzedniego kwartału (w II kwartale 2010 roku przypis składki zmniejszył się o 49,7 mln zł w stosunku do I kwartału 2010 roku).

W ubezpieczeniach majątkowych zanotowany w okresie styczeń – wrzesień 2010 roku niższy poziom składki wynikał z ograniczenia sprzedaży tych ubezpieczeń w czasie powodzi. W III kwartale 2010 roku nastąpiła już widoczna poprawa i zwiększenie przypisu składki w tej grupie ubezpieczeń.

W ubezpieczeniach rolnych słabsza sprzedaż wynikała z erozji wysokiego udziału rynkowego w ubezpieczeniach obowiązkowych i ze zmniejszenia popytu na ubezpieczenia dobrowolne (w szczególności na ubezpieczenia od następstw suszy).

Zmiany w zakresie składek przypisanych przełożyły się na spadek składek zarobionych netto - przyrost rezerwy składki w 2010 roku był większy niż rok wcześniej, gdyż jej stan bilansowy na koniec 2008 roku był wysoki (dobre wyniki sprzedażowe w 2008 roku) i zmniejszył się w 2009 ze względu na zmniejszenie przypisu składki, a w ostatnich miesiącach 2010 roku ponownie wzrósł ze względu na poprawę sprzedaży.

Składka przypisana brutto wg grup produktów	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Ubezpieczenie komunikacyjne OC, w tym:	628 465	1 951 831	617 364	2 035 282
- indywidualne *	535 824	1 641 796	522 603	1 690 431
- korporacyjne	84 019	283 986	86 020	313 654
- wspólne produkty	8 622	26 048	8 741	31 198
Ubezpieczenia AC, w tym:	552 595	1 639 690	519 504	1 665 676
- indywidualne *	393 563	1 133 126	335 015	1 029 793
- korporacyjne	154 056	494 621	180 563	625 790
- wspólne produkty	4 976	11 943	3 926	10 092
Ubezpieczenia komunikacyjne razem	1 181 061	3 591 521	1 136 868	3 700 957
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód majątkowych	318 891	1 274 514	303 046	1 301 692
Ubezpieczenia OC pozostałe (gr.11,12, 13)	96 822	404 332	79 235	377 733
Ubezpieczenia NNW i pozostałe **	274 214	644 322	425 455	795 104
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe bez ubezpieczeń komunikacyjnych razem	689 927	2 323 168	807 736	2 474 529
Razem PZU	1 870 987	5 914 689	1 944 604	6 175 486
Spółki zagraniczne	64 047	186 036	53 741	182 202
Razem segment ub. majątkowych	1 935 034	6 100 725	1 998 345	6 357 688

* W tym MSP.

** Pozycja obejmuje gwarancje kredytowe i inne ubezpieczenia finansowe, ubezpieczenia assistance, turystyczne, morskie, kolejowe i lotnicze.

W III kwartale 2010 roku odszkodowania i świadczenia w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych zmniejszyły się o 3,4% w stosunku do poprzedzającego kwartału. Spadek ten wynika z ujęcia w II kwartale szkód powodziowych, rosnącej szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych oraz z naturalnej sezonowości wyniku PZU SA – w III kwartale mają zazwyczaj zachodzą letnie zdarzenia o charakterze katastroficznym (powódzie, deszcze nawalne, podtopienia, susze, huragany).

W ujęciu narastającym r/r wystąpił wzrost odszkodowań i świadczeń o 274,0 mln zł (6,6%) powodowany wyższymi odszkodowaniami brutto (wzrost o 637,5 mln zł w stosunku do trzech kwartałów 2009 roku) kompensowanymi częściowo przez programy reasekuracyjne (wzrost o 363,5 mln zł). Wzrost wypłat dotyczył głównie ubezpieczeń rolnych oraz majątkowych na skutek szkód katastroficznymi - zarówno powódzie, jak i „szkody śniegowe” najbardziej dotknęły te grupy. W tym samym czasie widoczny spadek wypłat odnotowano w ubezpieczeniach AC i OC komunikacyjnym dla klienta korporacyjnego, co jest skutkiem zmniejszenia portfela, jak i zmian w zasadach underwritingu (sanacja portfela ubezpieczeń). Niestety zauważalne jest pogorszenie się wskaźników szkodowości (relacja odszkodowań do składki zarobionej) w ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klienta masowego, co jest związane z większą częstością szkód, rosnącymi kosztami szkód osobowych i dużą presją konkurencyjną na cenę ubezpieczeń.

Przychody z działalności lokacyjnej w III kwartale 2010 roku wzrosły z 237,2 mln zł do 277,7 mln zł (z pominięciem operacji między segmentami, tj. dywidendy wypłaconej z PZU Życie do PZU) w porównaniu do II kwartału, głównie dzięki wzrostowi wyceny Skarbowych Papierów Wartościowych oraz akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. W ujęciu narastającym dochody z działalności lokacyjnej za trzy kwartały 2010 roku spadły o 238,1 mln zł (bez wpływu dywidendy) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, ze względu na zmniejszenie wartości aktywów finansowych po wypłacie 12.750 mln zł dywidendy w 2009 roku oraz z gorszej sytuacji na rynkach kapitałowych w II kwartale 2010 roku. Uwzględniając dywidendę z PZU Życie w ciągu trzech kwartałów 2010 roku odnotowano wzrost dochodów z działalności lokacyjnej o 1.462,8 mln zł (dywidenda otrzymana w 2010 roku od PZU Życie wyniosła 3.120,0 mln zł, a dywidenda otrzymana w 2009 roku 1.419,1 mln zł).

W III kwartale 2010 roku koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych wzrosły w stosunku do II kwartału 2010 roku o 3,6%. Trend ten widoczny jest również w ujęciu narastającym i wiąże się on ze zmianami struktury produktowej (zwiększenie udziału produktów z wyższą stawką prowizyjną), zwiększeniem udziału kanałów dystrybucji o wyższych kosztach akwizycji oraz wzrostem prowizji i wprowadzeniem dodatkowych premii wspierających efektywność agentów i wiążących ich wynagrodzenia ze stawianymi celami.

Koszty administracyjne zmniejszyły się z 263,9 mln zł w II kwartale 2010 roku do 223,2 mln zł (-15,4%) w III kwartale, co wynika z sezonowości niektórych pozycji kosztowych oraz pozycji jednorazowych (m.in. poniesienia części kosztów IPO w II kwartale 2010 roku), a także efektów obniżenia kosztów osobowych na skutek redukcji zatrudnienia. W ujęciu narastającym, w ciągu trzech kwartałów 2010 roku odnotowano spadek kosztów administracyjnych o 33,4 mln zł (4,6%) spowodowany głównie efektami restrukturyzacji zatrudnienia (działania w Centrali PZU w drugiej połowie 2009 roku i efekty programu realizowanego w roku obecnym). Obniżenie kosztów udało się osiągnąć mimo wzrostu o 20,3 mln zł (do poziomu 67,5 mln zł) kosztów działań rozwojowych i modernizacyjnych w PZU (tzw. działalność projektowa).

Poprawa salda z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 78,3 mln zł w ciągu trzech kwartałów 2010 roku była spowodowana przede wszystkim uchYLENIEM obowiązku uiszczenia opłat na rzecz NFZ (113,0 mln zł w okresie III kwartałów 2009 roku). Dodatkowo w 2009 dokonano jednorazowego zarachowania prowizji reasekuracyjnych w kwocie 38,6 mln zł poprawiających wynik na tej pozycji.

W III kwartale zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych wzrósł o 107,1 mln zł w stosunku do II kwartału 2009 roku (bez uwzględnienia dywidendy z PZU Życie). W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2010 roku zmniejszył się on o 870,7 mln zł (72,8%; bez uwzględnienia dywidendy z PZU Życie) ze względu na:

- wyższe odszkodowania (szkody katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowych i rolnych oraz wzrost szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych);
- spadek składek zarobionych netto na skutek zmian w składkach przypisanych;

- spadek dochodów z działalności lokacyjnej wynikającego głównie ze zmniejszenia wielkości portfela po wypłacie dywidend (w 2009 i 2010 roku).

13.1.1. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

W segmencie ubezpieczeń majątkowych zarówno w okresie trzech kwartałów 2010 roku jak i trzech kwartałów 2009 roku wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym mające wpływ na wyniki operacyjne spółki.

Za najważniejsze z nich w okresie trzech kwartałów 2010 roku można uznać:

- wystąpienie masowych szkód „śniegowych” w I kwartale (obniżenie wyniku operacyjnego o 157 mln zł);
- szkody powodziowe w II kwartale (obniżenie wyniku operacyjnego 237,5 mln zł);
- zmniejszenie bazy lokat, ze względu na wypłatę dywidend: wypłaconej w listopadzie 2009 roku w kwocie 12.750 mln zł a wynikającej z zawartego porozumienia.

Z kolei w okresie trzech kwartałów 2009 roku były to:

- opłata na rzecz NFZ („podatek Religii”, obniżająca wynik operacyjny o 113,0 mln zł, z czego 21 mln zł w III kwartale),
- uwolnienie rezerwy związane z rozliczeniem dużej szkody z lat 90-tych w I kwartale (podwyższające wynik operacyjny o 20 mln zł),
- wpływ rozliczeń z reasekuratorami związany z umowami z lat ubiegłych (podwyższający wynik operacyjny o 38,6 mln zł za pierwsze dwa kwartały).

Dodatkowo w III kwartale 2009 roku przeprowadzono program naprawczy dotyczący produktu „ubezpieczenie pożyczkobiorców pożyczek gotówkowych” polegający na uzgodnieniu zapisów z bankiem i powodujący jednorazowy wzrost przypisu składki o 145,0 mln zł w III kwartale, ale o niewielkim wpływie na wynik z racji rozliczenia przychodów w czasie.

13.1.2. Nowe produkty

W okresie styczeń - wrzesień 2010 roku, zgodnie ze zmianami w ustawodawstwie, PZU poszerzył swoją ofertę produktową o obowiązkowe ubezpieczenia OC zawodowej lekarzy oraz osób sporządzających świadectwa charakterystyki energetycznej. Ponadto dokonano modyfikacji już oferowanych specjalistycznych produktów odpowiedzialności cywilnej.

W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych wprowadzono m.in. zryczałtowane pakiety ubezpieczeń OC/AC na pojazdy w trzecim roku eksploatacji dla klientów indywidualnych i MSP, wprowadzono warianty ubezpieczenia AC w zależności od rodzaju części wykorzystywanych do naprawy oraz usługę door-to-door - dodatkowy pakiet świadczeń assistance dla posiadaczy samochodów.

W zakresie ubezpieczeń majątkowych w trakcie trwania powodzi wprowadzono czasowe ograniczenia sprzedaży na terenach zalanych (ubezpieczenia PZU Dom, PZU Dom Plus) i mimo tych obostrzeń udało się osiągnąć wysokie wyniki sprzedaży. Celem dalszego rozwoju tej linii ubezpieczeń w III kwartale 2010 roku wprowadzono promocję ubezpieczeń mieszkaniowych „Ubezpiecz mury”.

W ramach obowiązkowych dotowanych ubezpieczeń upraw rolnych wprowadzono wiosenną i jesienną ofertę promocyjną dla dużych bezszkodowych gospodarstw.

13.2. Ubezpieczenia na życie

Składka przypisana wg grup produktów	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Ubezpieczenia grupowe	1 049 607	3 122 873	1 007 546	3 006 339
Ubezpieczenia indywidualne, w tym:	568 160	1 722 908	568 960	1 697 667
- ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane	448 513	1 345 638	445 330	1 329 380
- pozostałe ubezpieczenia indywidualne	119 647	377 270	123 630	368 287
Razem	1 617 767	4 845 781	1 576 506	4 704 006

Składka przypisana wg rodzaju płatności	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Składka regularna	1 581 862	4 750 244	1 555 807	4 657 114
Składka jednorazowa	35 905	95 537	20 699	46 892
Razem	1 617 767	4 845 781	1 576 506	4 704 006

Składka przypisana w III kwartale 2010 roku pozostała na poziomie zbliżonym do II kwartału 2010 roku, w którym wyniosła 1.622,5 mln zł. Wzrost składki przypisanej brutto w okresie trzech kwartałów 2010 roku o 141,8 mln zł (3,0%) wynikał przede wszystkim z rozwoju ubezpieczeń grupowych – z rosnącej liczby ubezpieczonych i wyższej średniej składki w ubezpieczeniach grupowych ochronnych pracowniczych oraz z wyższej składki w ubezpieczeniach na życie i dożycie ze składką jednorazową dystrybuowanych przez kanał bankowy. Wzrosła także składka pozyskana z Pracowniczych Programów Emerytalnych oraz z ubezpieczeń zdrowotnych zawieranych w formie grupowej. W ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych wzrost składki został osiągnięty głównie dzięki dosprzedaży ubezpieczeń dodatkowych, w tym nowego dodatku „asystent w czasie utraty zdrowia”. W ubezpieczeniach indywidualnych składka wzrosła w wyniku przeprowadzenia trzech subskrypcji ubezpieczenia ze składką jednorazową Świat Zysków oraz wprowadzenia nowego produktu oszczędnościowo-inwestycyjnego z elementem ochronnym o składce regularnej Plan na Życie. Zmiana ta została częściowo zniwelowana przez wygasanie portfela ubezpieczeń na życie i dożycie zawartych w latach 90-tych.

Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno - ubezpieczeniowych w trzecim kwartale 2010 wyniosły 1.254,0 mln zł i zwiększyły się w porównaniu do II kwartału 2010 roku o 185,3 mln zł. Główne czynniki to:

- wyższa wartość rezerw techniczno - ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach z funduszem kapitałowym (unit-lined) jako wynik wzrostu wartości lokat;
- wolniejsze tempo konwersji umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych ochronnych (efekt uwolnienia rezerw w III kwartale 2010 roku wyniósł 70,7 mln zł w porównaniu do 102,2 mln zł w II kwartale 2010 roku);
- wzrost odszkodowań w ubezpieczeniach grupowych ochronnych, proporcjonalny do wzrostu składki.

W ujęciu narastającym, odszkodowania i świadczenia wypłacone netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w okresie trzech kwartałów 2010 roku wzrosły o 807,8 mln zł (30,9%) w stosunku do trzech kwartałów 2009 roku, na co złożyły się:

- wolniejsze tempo konwersji polis z umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych ochronnych (w okresie trzech kwartałów 2010 roku w ubezpieczeniach grupowych ochronnych zostało uwolnione 396,1 mln zł rezerw natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku 1.161,5 mln zł)
- wzrost świadczeń w ubezpieczeniach grupowych ochronnych oraz wyższe dożycia w ubezpieczeniach indywidualnych na życie i dożycie zawartych w latach 90-tych; wzrost ten został zniwelowany przez mniejsze wypłaty środków z indywidualnych i grupowych

ubezpieczeń inwestycyjnych (głównie Indywidualne Konta Emerytalne oraz ubezpieczenia Pogodna Jesień), podczas gdy świadczenia w ubezpieczeniach kontynuowanych pozostały na stabilnym poziomie.

W III kwartale 2010 roku, w porównaniu do II kwartału 2010 roku odnotowana została znacząca poprawa przychodów z działalności lokacyjnej (z 224,7 mln zł do 569,6 mln zł), głównie dzięki spadkowi rentowności Skarbowych Papierów Wartościowych (wzrost wyceny papierów w portfelu) oraz wyższe kursów akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. W ujęciu narastającym, w okresie trzech kwartałów 2010 roku odnotowano spadek dochodów z działalności lokacyjnej o 71,0 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Był to skutek zmniejszenia stanu portfela lokat ze względu na wypłatę dywidendy.

Koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń na życie w okresie trzech kwartałów 2010 i 2009 roku wyniosły odpowiednio 261,3 mln zł i 266,6 mln zł. Główne czynniki to:

- Wzrost prowizji, wypłacanych z tytułu ubezpieczeń grupowych ochronnych spowodowany rosnącym udziałem składki pozyskanej przez kanał brokerski oraz wyższe prowizje związane z dynamiczną sprzedażą nowego produktu oszczędnościowo-inwestycyjnego z elementem ochronnym o składce regularnej Plan na Życie. Trend wzrostowy udziału składki pozyskanej przez kanał brokerski w łącznej składce przypisanej brutto uległ jednak znacznemu wyhamowaniu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009.
- Spadek pośrednich kosztów akwizycji.

W III kwartale 2010 roku, w porównaniu do II kwartału 2010 roku, koszty administracyjne spadły ze 144,2 mln zł do 133,1 mln zł, co wynika głównie z sezonowości wybranych pozycji kosztowych. W ciągu trzech kwartałów 2010 roku koszty te wzrosły w porównaniu do trzech kwartałów 2009 roku o 0,5 mln zł (0,1%), natomiast z wyłączeniem jednorazowego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (5,0 mln zł), koszty administracyjne spadły rok do roku o 4,5 mln zł, czyli o 1,0%. Było to wynikiem prowadzonych działań oszczędnościowych (m.in. redukcji zatrudnienia w Centrali PZU Życie w 2009 roku). Efekty restrukturyzacji prowadzonej w roku bieżącym nie są jeszcze w pełni widoczne, ze względu na trwające okresy wypowiedzenia. Obniżenie kosztów (z wyłączeniem odpisu o charakterze jednorazowym) udało się osiągnąć mimo wzrostu o 4,9 mln zł (do poziomu 20,1 mln zł) kosztów działań rozwojowych i modernizacyjnych (tzw. działalność projektowa),

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w segmencie ubezpieczeń na życie w okresie trzech kwartałów 2010 i 2009 roku wyniosły odpowiednio -14,1 mln zł i -30,4 mln zł. Zmiana salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto o 16,3 mln zł wynikała m.in. z niższych wydatków z tytułu działalności prewencyjnej.

Zysk na działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń na życie wzrósł z poziomu 553,8 mln zł w II kwartale 2010 do 706,7 mln zł w III kwartale 2010 roku, przede wszystkim ze względu na wzrost dochodów z lokat. Zysk z działalności operacyjnej w ujęciu narastającym zmniejszył się o 713,3 mln zł (o 25,9%) w porównaniu do trzech kwartałów 2009 roku, w głównej mierze w wyniku niższego rozwiązania rezerw matematycznych w ubezpieczeniach grupowych ochronnych ze względu na spowolnienie tempa konwersji polis długoterminowych na roczne odnawialne (malejący portfel umów wieloletnich).

13.2.1. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

W segmencie ubezpieczeń na życie zarówno w okresie trzech kwartałów 2010 roku jak i trzech kwartałów 2009 nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miałyby znaczący wpływ na wynik operacyjny segmentu.

13.2.2. Nowe produkty

Od początku 2010 roku PZU Życie rozszerzył ofertę ubezpieczeń zdrowotnych o dwa produkty. Pierwszym z nich jest grupowe ubezpieczenie szpitalne (oferowane w trzech zakresach), będące grupowym odpowiednikiem indywidualnego ubezpieczenia szpitalnego. Drugim nowym produktem

zdrowotnym jest ubezpieczenie grupowe assistance (oferowane w 4 zakresach) stanowiące opcjonalny dodatek do grupowego ubezpieczenia szpitalnego i zapewniające dostęp do różnego typu usług assistance.

W III kwartale 2010 r. PZU Życie SA umożliwił klientom indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń na życie typ P i pracowniczych typ P Plus rozszerzenie ochrony ubezpieczeniowej o ubezpieczenia dodatkowe:

- na wypadek śmierci ubezpieczonego spowodowanej nieszczęśliwym wypadkiem NW Plus;
- leczenia szpitalnego następstw nieszczęśliwego wypadku;
- na wypadek trwałego uszczerbku na zdrowiu ubezpieczonego spowodowanego nieszczęśliwym wypadkiem;
- z Kartą apteczną;
- Asystent w czasie utraty zdrowia.

W grupie ubezpieczeń indywidualnych, oprócz wprowadzonego od 1 stycznia 2010 roku nowego produktu oszczędnościowo-inwestycyjnego z elementem ochronnym (Plan na Życie), z powodzeniem uruchamiano kolejne subskrypcje ubezpieczenia strukturyzowanego.

W I półroczu 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zarejestrowała 2 nowe pracownicze programy emerytalne, w formie grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Pogodna Przyszłość.

13.3. Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne, zawierane przez PZU Życie, wykazywane są w segmencie „Niealokowane (wyłączenia konsolidacyjne i inne)”. Rachunkowość kontaktów inwestycyjnych prowadzona jest metodą depozytową, w konsekwencji wolumeny z kontraktów inwestycyjnych nie stanowią przychodu wg MSSF.

Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych wg grup produktów	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Grupowe	1 103 545	1 136 217	1 484 282	1 786 659
Indywidualne, w tym:	189 025	650 648	268 562	756 201
- indywidualnie kontynuowane	-	-	-	-
- pozostałe indywidualne	189 025	650 648	268 562	756 201
Razem	1 292 570	1 786 865	1 752 844	2 542 860

Wolumeny pozyskane z kontraktów inwestycyjnych	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Płatność regularna	1 734	4 862	2 788	7 410
Płatność jednorazowa	1 290 836	1 782 004	1 750 056	2 535 450
Razem	1 292 570	1 786 865	1 752 844	2 542 860

Wolumeny pozyskane z kontraktów inwestycyjnych w III kwartale 2010 roku wzrosły w porównaniu z II kwartałem 2010 roku o 1.029,6 mln zł do kwoty 1.292,6 mln zł dzięki bardzo wysokiej sprzedaży ubezpieczeń na życie i dożycie dystrybuowanych przez kanał bankowy.

Wolumeny pozyskane z kontraktów inwestycyjnych w okresie trzech kwartałów 2010 roku i 2009 roku wyniosły odpowiednio 1.786,9 mln zł i 2.542,9 mln zł. Spadek o 756,0 mln zł (29,7 %), wynikał przede wszystkim z wycofania ze sprzedaży indywidualnego produktu z funduszem kapitałowym (unit-linked) ze składką jednorazową Fundusz Gotówka oraz niższej sprzedaży kontraktów inwestycyjnych na życie i dożycie sprzedawanych przez kanał bankowy. Jednocześnie odnotowano wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych powiązanych z funduszem kapitałowym (unit-linked) dystrybuowanych przez kanał bankowy oraz przyrost składki przypisanej brutto z produktu inwestycyjnego na życie i dożycie Pewny Zysk.

13.4. Działalność w zakresie Otwartych Funduszy Emerytalnych

Przychody z opłat i prowizji w segmencie ubezpieczeń emerytalnych w III kwartale 2010 roku wzrosły o 10,5% w stosunku do II kwartału. Przychody z opłat i prowizji za trzy kwartały 2010 roku zmniejszyły się o 36,8 mln zł (16,7%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, co wynikało głównie z ustawowego ograniczenia opłaty pobieranej przez PTE PZU od składek przekazywanych przez ZUS do funduszu emerytalnego. Stawka pobieranej opłaty została obniżona z dniem 1 stycznia 2010 roku z 7% do 3,5%.

W III kwartale 2010 roku koszty akwizycji pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału. Ich spadek w ujęciu narastającym o 2,3 mln zł (5,6%) w stosunku do trzech kwartałów ubiegłego roku, wynikał przede wszystkim ze zmiany struktury sieci sprzedaży oraz niższych kosztów programów motywacyjnych i szkoleń dla sieci sprzedaży.

Koszty administracyjne w segmencie ubezpieczeń emerytalnych w porównaniu III kwartał do II kwartału 2010 roku wzrosły o 1,2 mln zł, a w ujęciu narastającym spadły o 27,4 mln zł (30,8%). Zmniejszenie tych kosztów w porównaniu do 2009 roku było w głównej mierze skutkiem obniżenia kosztów agenta transferowego (obniżenie od stycznia 2010 roku miesięcznej stawki za prowadzenie rachunku), niższych kosztów marketingu i PR oraz integracji sprzedaży w Grupie PZU (przejście części pracowników PTE PZU do innych spółek Grupy PZU i redukcja zatrudnienia).

Zysk z działalności operacyjnej w III kwartale 2010 roku był wyższy o 4,0 mln zł od zysku za II kwartał 2010 roku. W ujęciu narastającym zmniejszył się natomiast o 7,0 mln zł (6,7%) i odpowiadał spadkowi przychodów z opłat i prowizji, częściowo skompensowanemu spadkiem kosztów.

Na koniec września 2010 roku, członkami OFE PZU było ok. 2.183,0 tys. osób, co stanowi 14,7% ogólnej liczby członków otwartych funduszy emerytalnych i daje OFE PZU pod tym względem trzecie miejsce na rynku. W stosunku do stanu na koniec września roku ubiegłego, liczba członków OFE PZU wzrosła o 90,5 tys. osób, tj. 4,3% (podczas, gdy ogólna liczba członków wszystkich OFE zwiększyła się o 4,0%).

Ponadto, na rynku utrzymywała się sytuacja, gdzie duża liczba osób decydowała się na zmianę funduszu (wzrost o 3% w stosunku do analogicznych sesji transferowych roku 2009). OFE PZU znajduje się wśród funduszy, które mają dodatni bilans transferów (8.067 osób) i z takim wynikiem zajmuje szóste miejsce pod względem transferów netto po trzech pierwszych sesjach w 2010 roku.

Na koniec września 2010 roku aktywa OFE PZU wynosiły 29.012,82 mln zł (wzrost o 24,9% w stosunku do stanu na koniec września 2009 roku, przy średnim wzroście na rynku o 24,5%). Na wzrost aktywów wpłynął poziom składek otrzymanych z ZUS oraz wyniki z inwestycji. W okresie od stycznia do września 2010 roku ZUS przekazał do OFE PZU 2 316,1 mln zł składek, blisko 9,5% więcej niż w analogicznym okresie 2009 roku.

14. Otoczenie makroekonomiczne

Tempo wzrostu PKB w II kwartale 2010 roku wyniosło 3,5% r/r. Zauważalnie powiększyła się już dynamika popytu krajowego (3,9% r/r) za sprawą wzrostu spożycia indywidualnego (3% r/r) oraz odbudowy zapasów. Ciągle jednak obniżały się w skali roku inwestycje w środki trwałe (-1,7% r/r), kontynuowany był bowiem spadek inwestycji prywatnych przy rosnących publicznych wydatkach inwestycyjnych – głównie na infrastrukturę. Po raz pierwszy od 2008 roku saldo obrotów z zagranicą miało nieznacznie ujemny wpływ na realny wzrost PKB w tym okresie. Po stronie wytwarzania zdecydowanie najważniejszym czynnikiem wzrostu gospodarczego w II kwartale był bardzo wysoki wzrost wartości dodanej w przemyśle (13,1% r/r). Po zimowej zapaści ponownie dodatnia była dynamika wartości dodanej w budownictwie (4,0% r/r), natomiast tylko nieznacznie wzrosła w skali roku wartość dodana w usługach rynkowych (0,3% r/r). Struktura wzrostu PKB w II kwartale z istotną rolą wzrostu zapasów i bardzo niską dynamiką wartości dodanej w usługach rynkowych oraz z kontynuacją spadku inwestycji, nie zapewnia jeszcze stabilnego wzrostu gospodarczego w przyszłości.

Dane z III kwartału 2010 roku wskazują jednak na umocnienie ożywienia gospodarczego. Tempo wzrostu PKB w tym okresie najprawdopodobniej przekroczyło poziom z II kwartału i może okazać się

bliskie 4% r/r. Dynamika produkcji przemysłowej w III kwartale (10,9% r/r) była tylko nieznacznie niższa w porównaniu do II kwartału (11,6% r/r) i po dziewięciu miesiącach 2010 roku wyniosła 10,7% r/r. Do najwyższego poziomu w 2010 roku wzrosło w tym okresie tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej. Do tego w III kwartale przeciętne miesięczne realne tempo wzrostu sprzedaży detalicznej było najwyższe od 2008 roku. Ożywienie sprzedaży detalicznej w III kwartale wskazuje na podtrzymanie wzrostu popytu konsumpcyjnego, czemu mogą sprzyjać także zakupy gospodarstw domowych dotkniętych powodzią. Silny bieżący wzrost produkcji budowlano-montażowej, przy ciągle dobrej sytuacji finansowej przedsiębiorstw i rosnącym stopniu wykorzystania mocy wytwórczych pozwala oczekiwać poprawy dynamiki inwestycji w III kwartale w stosunku do poprzednich trzech miesięcy. Niemniej z badań koniunktury NBP wynika, że w III kwartale nastąpił tylko niewielki wzrost odsetka planowanych w przedsiębiorstwach nowych inwestycji, dominuje bowiem ciągle ostrożność w ocenie przyszłej koniunktury. Wzrost zapasów powinien być w III kwartale kontynuowany przyczyniając się do wzmocnienia popytu krajowego.

W III kwartale nadal poprawiała się sytuacja na rynku pracy, choć wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw był mniejszy niż w II kwartale (27,7 tys. osób wobec 42,5 tys.). Dynamika zatrudnienia w przedsiębiorstwach wzrosła jednak wyraźnie w tym okresie – do 1,8% r/r we wrześniu wobec 1,1% r/r w czerwcu. W III kwartale wyhamował nieco spadek stopy bezrobocia rejestrowanego – we wrześniu wyniosła ona 11,5% wobec 11,7% w czerwcu. Utrzymuje się przy tym umiarkowane tempo wzrostu wynagrodzeń. W III kwartale średnia miesięczna dynamika przeciętnych wynagrodzeń w przedsiębiorstwach obniżyła się nawet w stosunku do II kwartału wynosząc 3,3% r/r. Dzięki wzrostowi zatrudnienia powiększyła się jednak nieco realna dynamika funduszu płac w przedsiębiorstwach. Inflacja (CPI) obniżyła się do sierpnia 2010 r. (2% r/r wobec 3,5% r/r w końcu 2009 roku). Jednak we wrześniu indeks CPI wzrósł do 2,5% r/r. Wrześniowy skok inflacji nadal nie wynikał z popytowej presji na wzrost cen. Jego źródłem był przede wszystkim wzrost cen żywności. Rada Polityki Pieniężnej nie dokonywała w III kwartale zmian parametrów polityki monetarnej.

15. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

PZU nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników jednostkowych ani skonsolidowanych.

16. Wskazanie czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

16.1. Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Istnieje prawdopodobieństwo, że nowelizacja przepisów dotyczących zasad wyceny rezerw na skapitalizowaną wartość rent w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, do której może dojść przed końcem 2010 roku, może spowodować konieczność zwiększenia poziomu ostrożności przy wycenie rezerw na skapitalizowaną wartość rent, a co za tym idzie, wzrost tych rezerw.

W związku z wejściem w życie od 19 lipca 2010 r. ustawy o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym, ułatwiającym indywidualnym osobom dochodzenie odszkodowań, istnieje ryzyko wzrostu liczby i wartości roszczeń klientów i osób poszkodowanych.

16.2. Fundusze emerytalne

Czynnikiem który mógłby wpłynąć na wyniki finansowe w segmencie funduszy emerytalnych w kolejnych kwartałach, są potencjalne dalsze zmiany w systemie ubezpieczeń emerytalnych prowadzące do zmniejszenia wysokości składki emerytalnej przekazywanej przez ZUS do funduszy

emerytalnych, tworzenia subfunduszy i zmian zasad akwizycji na rynku. Jednak mało prawdopodobne jest aby zmiany legislacyjne doszły do skutku jeszcze przed końcem 2010 roku.

17. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

17.1. Konkurs na Członka Zarządu PZU

Zagadnienie zostało opisane w punkcie 23.3.1.1.

17.2. Drugi etap restrukturyzacji kapitałowej spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU na Ukrainie

Zagadnienie zostało opisane w punkcie 23.2.

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

18.1. PZU

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku PZU ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

20. Dywidendy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21. Informacje dotyczące akcjonariuszy PZU

21.1. Wykaz akcjonariuszy PZU posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU są:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Skarb Państwa	39 020 483	45,1875
2	Eureko BV	11 225 798*	12,9999*
3	Pozostali	36 106 019	41,8126
Razem		86 352 300	100,0000%

*Eureko BV nie jest wpisane do księgi akcyjnej PZU z 1.980 posiadanych akcji PZU, z uwagi na sprzeciwy złożone przez ich poprzednich właścicieli. Nie uwzględniając akcji objętych protestem, Eureko BV jest uprawnione do 11 223 818 głosów na WZA, tj. 12,9977% ogólnej liczby głosów.

21.2. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

W okresie od dnia 1 lipca 2010 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie zaszły istotne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

21.3. Akcje lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące PZU

Lp.	Organ / Imię i nazwisko	Liczba akcji / uprawnień do nich na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego (tj. 15 listopada 2010 roku)	Liczba akcji / uprawnień do nich na dzień przekazania poprzedniego raportu śródrocznego (tj. 26 sierpnia 2010 roku)	Wynikająca zmiana w okresie pomiędzy tymi datami
Zarząd				
1	Andrzej Klesyk	-	-	-
2	Witold Jaworski	-	-	-
Dyrektorzy Grupy				
1	Przemysław Dąbrowski	-	-	-
2	Rafał Grodzicki	-	-	-
3	Dariusz Krzewina	-	-	-
4	Mariusz J. Samowski	-	-	-
5	Krzysztof Dominik Branny *	30	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Rada Nadzorcza				
1	Marzena Piszczek	-	-	-
2	Waldemar Maj	30	30	-
3	Piotr Kamiński	-	-	-
4	Grażyna Piotrowska-Oliwa	-	-	-
5	Zbigniew Cwiąkałski	-	-	-
6	Krzysztof Dresler	-	-	-
7	Dariusz Filar **	-	-	-
Razem		60	30	-

* W dniu 26 sierpnia 2010 roku nie był jeszcze zatrudniany przez Grupę PZU.

** Czasowo oddelegowany do Zarządu PZU – patrz punkt 23.3.1.

22. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w Grupie PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których wartość lub łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZU za wyjątkiem sprawy (zakończonej już na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego) dotyczącej PZU Życie o roszczenie w wysokości 1 biliona złotych, opisanej w punkcie 9.

Na dzień 30 września 2010 roku wartość wszystkich 21.108 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 1.353.271 tys. zł. W kwocie tej 919.895 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 433.376 tys. zł wierzytelności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 8,34% i 3,93 % kapitałów własnych PZU wg PSR.

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

W dniu 9 kwietnia 2010 roku Sąd Arbitrażowy doręczył PZU Życie pozew o zapłatę w sprawie z powództwa CSC Computer Sciences Polska Sp. z o.o. („CSC”) przeciwko PZU Życie, w którym CSC domagała się zapłaty kwoty łącznie 8.437 tys. EUR w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk. W następstwie zmiany powództwa w dniu 31 sierpnia 2010 roku, CSC aktualnie domaga się zapłaty kwoty łącznie 38.433 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

PZU Życie złożył odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w którym sformułowano 38 zarzutów materialno- i formalnoprawnych wobec decyzji Prezesa UOKiK. Postanowieniem z dnia 31 maja 2010 roku Sąd odrzucił odwołanie PZU Życie uzasadniając to okolicznością, że decyzja Prezesa UOKiK z dnia 25 października 2007 roku nie została prawidłowo doręczona PZU Życie, a tym samym nie rozpoczął biegu termin do złożenia przez PZU Życie odwołania od decyzji. Powyższe postanowienie Sądu zostało zaskarżone przez obie strony. Po rozpoznaniu zażaleń powoda oraz pozwanego, postanowieniem z dnia 26 października 2010 roku Sąd II instancji uchylił zaskarżone postanowienie.

22.3. Spór z Universale International GmbH

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

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

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

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

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

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

23. Pozostałe informacje

23.1. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego PZU i PZU Życie posiadały długoterminowy rating kredytowy oraz rating siły finansowej (nadany przez agencję Standard & Poor's Ratings Services w dniu 16 lipca 2009 roku) na poziomie A ze stabilną perspektywą ratingową. W dniu 5 lipca 2010 roku agencja Standard & Poor's Ratings Services podtrzymała powyższy rating.

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

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

23.2. Restrukturyzacja kapitałowa spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU na Ukrainie

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

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

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

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

Drugim etapem procesu restrukturyzacji kapitałowej ww. spółek ukraińskich jest wykup akcji własnych przez te spółki w celu ich umorzenia.

W dniu 7 października 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PZU Ukraine i PrJSC IC Ukraine Life Insurance podjęły uchwały o wykupie:

- 25.000.000 akcji PZU Ukraine po cenie równej wartości nominalnej, tj. 10 UAH za sztukę, czyli za łączną kwotę 250.000 tys. UAH;
- 120.000 akcji PrJSC IC Ukraine Life Insurance po cenie równej wartości nominalnej, tj. 100 UAH za sztukę, czyli za łączną kwotę 12.000 tys. UAH;

w celu ich późniejszego umorzenia.

Planowane jest, że w wyniku ww. wykupu akcji PZU otrzyma do końca 2010 roku:

- od PZU Ukraine - kwotę 250.000 tys. UAH;
- od PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance kwotę 11.000 tys. UAH (pozostały 1.000 tys. UAH zostanie przeznaczony na wykup akcji należących do PZU Ukraine).

Zamknięcie procesu restrukturyzacji kapitałowej ww. spółek (rejestracja obniżenia kapitałów zakładowych) planowane jest na I kwartał 2011 roku.

23.3. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

23.3.1. Zarząd PZU

W okresie od 1 stycznia do 27 września 2010 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

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

W dniu 27 września 2010 roku Rafał Stankiewicz złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Przyczyną rezygnacji jest zaakceptowanie przez Rafała Stankiewicza oferty pracy złożonej przez inne przedsiębiorstwo.

Zgodnie ze statutem PZU w skład Zarządu wchodzi od trzech do siedmiu członków w tym Prezes Zarządu.

W związku z powyższym, w dniu 30 września 2010 roku Rada Nadzorcza - na podstawie Art. 383 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94 z 2000 roku, poz. 1037 z późn. zm.) - delegowała swojego Członka, Dariusza Filara, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU na okres od 1 października 2010 roku do czasu uzupełnienia składu Zarządu PZU, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2010 roku.

W okresie od 1 października 2010 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Witold Jaworski - Członek Zarządu PZU;
- Dariusz Filar - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

23.3.1.1. Konkurs na Członka Zarządu PZU

W dniu 30 września 2010 roku Rada Nadzorcza PZU, w porozumieniu z Prezesem Zarządu PZU, zdecydowała, że nowy członek Zarządu PZU, który będzie odpowiedzialny za finanse w Spółce (Chief Financial Officer, „CFO”), zostanie wyłoniony do dnia 31 grudnia 2010 roku w drodze konkursu otwartego, przy udziale profesjonalnej firmy doradztwa personalnego.

W dniu 13 października 2010 roku w dziennikach „Rzeczypospolita” oraz „Parkiet” zostało opublikowane ogłoszenie, w którym zostały opisane kompetencje i kluczowe obowiązki wymagane na stanowisku Członka Zarządu PZU będącego CFO. Zgodnie z ogłoszeniem, aplikacje można było składać do dnia 22 października 2010 r.

23.3.2. Rada Nadzorcza PZU

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

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

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

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

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

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

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

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

23.3.3. Utworzenie Stanowisk Dyrektorów Grupy

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

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

W dniu 12 sierpnia 2010 roku w PZU utworzone zostało stanowisko Dyrektora Grupy PZU ds. Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Centrali PZU i tego samego dnia powołano na nie Krzysztofa Brannego (począwszy od dnia 1 września 2010 roku).

Wszystkie powyższe osoby wchodzi również w skład Zarządu PZU Życie.

23.4. Restrukturyzacja zatrudnienia w PZU SA i PZU Życie SA

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2010 roku procesem zmian zostało objętych 5.071 pracowników, z czego 2.999 pracowników przyjęło zaproponowaną zmianę warunków zatrudnienia, zaś 2.072 pracownikom wręczone zostały dokumenty rozwiązujące umowy o pracę.

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

Łączne koszty z tytułu restrukturyzacji poniesione przez PZU i PZU Życie w okresie 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wyniosły 71.382 tys. zł. Na dzień 30 września 2010 roku rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji (prezentowana w punkcie 8.8) wyniosła 89.578 tys. zł (31 grudnia 2009 roku: 158.763 tys. zł), co oznaczało zmianę stanu ww. rezerwy w kwocie 69.185 tys. zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku PZU ani jednostki zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

24.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

Na potrzeby niniejszego punktu:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały informacje na temat sald i obrotów z transakcji handlowych spółek z Grupy PZU z podmiotami powiązanymi w rozumieniu definicji zawartej w MSR 24. W konsekwencji zaprezentowane w poniższych tabelach transakcje z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa stanowiły w przeważającej większości umowy ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie i kontraktów inwestycyjnych (pozycje wyszczególnione w tabeli to przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych, pozostałe przychody – stanowiące głównie refaktury kosztów, zasądzone koszty sądowe, opłaty za zaświadczenia i inne dokumenty, przychody z rozwiązania lub korekty odpisów aktualizujących należności, koszty - będące głównie kosztami wypłaconych odszkodowań oraz należności - będące głównie należnościami z tytułu składki ubezpieczeniowej), zawierane i rozliczane na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów nie będących podmiotami powiązanymi.

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązаныmi w okresie 1 stycznia – 30 września 2010 roku i na dzień 30 września 2010 roku	Składka przypisana brutto				Należności						
	w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	Pozostałe przychody	Koszty	- w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	wartość brutto	odpisy aktualizujące	netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 1/	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 3/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne od Skarbu Państwa	76 132	1 111 641	3 447	92 611	169	51 307	(392)	50 915	7 158	1 000	-
Pozostałe podmioty powiązane	732	-	25 128	16 970	-	12 954	(11 291)	1 663	2 417	-	-

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

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi w okresie 1 stycznia – 30 września 2009 roku i na dzień 30 września 2009 roku	Składka przypisana brutto				Należności						
	w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	Pozostałe przychody	Koszty	- w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	wartość brutto	odpisy aktualizujące	netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Znaczący inwestor (Eureko B.V.) 1/	-	-	91	-	-	75	-	75	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostek objętych konsolidacją 2/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne od Skarbu Państwa	210 605	1 467 643	88	101 453	1	147 263	(298)	146 965	2 040	-	-
Pozostałe pomioty powiązane	702	-	20 323	21 387	576	13 405	(12 081)	1 324	2 327	-	-

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

2/ Członkowie zarządów spółek Grupy PZU objętych konsolidacją.

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

Na 30 września 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 30 września 2009 roku główną pozycję salda należności od pozostałych podmiotów powiązanych stanowią należności wraz z odsetkami od Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji („Syta Development”) z tytułu realizacji umów dotyczących inwestycji Centrum Likwidacji Szkód i Oceny Ryzyka w wartości brutto 11.291 tys. zł, które z powodu niewywiązywania się z umów zostały na wszystkie daty bilansowe objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości. W dniu 25 października 2010 roku Syta Development spłaciła część należnych odsetek w kwocie 375 tys. zł.

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

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

Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Składka przypisana brutto PZU	3 094	13 694	151 679	160 238
Składka przypisana brutto PZU Życie	4 800	20 236	9 290	31 052
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	1 091 405	1 091 405	1 436 236	1 436 591
Razem	1 099 299	1 125 335	1 597 205	1 627 881

Bank Ochrony Środowiska SA	1 lipca – 30 września 2010	1 stycznia – 30 września 2010	1 lipca – 30 września 2009	1 stycznia – 30 września 2009
Składka przypisana brutto PZU *	(31)	72	14	117
Składka przypisana brutto PZU Życie	-	-	-	-
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	-	-	-
Razem	(31)	72	14	117

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

24.4. Pożyczka dla Kappa SA

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

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

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

KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA PZU (wg PSR)

1. Śródroczny bilans

w tys. zł

AKTYWA	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	54 205	50 679	49 560	42 715
- wartość firmy	-	-	-	-
II. Lokaty	22 946 372	23 088 346	26 765 773	33 805 666
1. Nieruchomości	599 503	600 971	600 110	595 205
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:	6 126 008	5 740 279	7 710 649	7 047 985
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	6 107 261	5 584 333	7 691 903	7 037 274
3. Inne lokaty finansowe	16 209 467	16 735 192	18 442 095	26 146 573
4. Należności depozytowe od cedentów	11 394	11 904	12 919	15 903
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-	-
IV. Należności	1 731 614	1 326 183	1 244 102	1 602 916
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 118 876	1 040 520	972 050	1 157 721
1.1. Od jednostek podporządkowanych	529	273	322	453
1.2. Od pozostałych jednostek	1 118 347	1 040 247	971 728	1 157 268
2. Należności z tytułu reasekuracji	168 087	60 914	26 174	95 200
1.1. Od jednostek podporządkowanych	100	11 938	-	125
1.2. Od pozostałych jednostek	167 987	48 976	26 174	95 075
3. Inne należności	444 651	224 749	245 878	349 995
1.1. Należności od budżetu	172	89	81 704	72
1.2. Pozostałe należności	444 479	224 660	164 174	349 923
a) od jednostek podporządkowanych	98 700	99 252	2 923	37 948
b) od pozostałych jednostek	345 779	125 408	161 251	311 975
V. Inne składniki aktywów	271 651	272 956	245 572	239 918
1. Rzeczowe składniki aktywów	110 362	116 375	117 772	104 198
2. Środki pieniężne	161 289	156 581	127 800	135 720
3. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	630 727	656 400	631 971	630 921
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	425 201	431 402	394 962	441 639
3. Zarachowane odsetki i czynsze	64	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	205 462	224 998	237 009	189 282
Aktywa razem	25 634 569	25 394 564	28 936 978	36 322 136

Śródroczny bilans (kontynuacja)

w tys. zł

PASYWA	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
I. Kapitał własny	11 035 562	10 489 877	10 411 542	22 358 819
1. Kapitał zakładowy	86 352	86 352	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	2 060 354	2 060 352	1 252 214	13 251 578
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5 532 792	5 066 766	7 312 998	6 620 366
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	3 356 064	3 276 407	2 510 379	2 400 523
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	(750 401)	-
II. Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-
III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	13 634 250	13 710 042	12 789 415	12 856 281
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	(900 702)	(1 122 540)	(754 456)	(824 952)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)	(66 676)	(69 161)	(78 996)	(39 885)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto	(68 529)	(71 214)	(81 416)	(41 608)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	1 853	2 053	2 420	1 723
VI. Pozostałe rezerwy	418 052	460 729	542 531	566 910
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	235 956	244 209	229 550	234 864
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 672	33 438	117 652	166 534
3. Inne rezerwy	147 424	183 082	195 329	165 512
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1 098 249	1 537 483	5 478 601	941 414
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	182 895	179 731	154 698	149 628
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	748	762	819	913
1.2. Wobec pozostałych jednostek	182 147	178 969	153 879	148 715
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	29 157	63 952	17 667	28 416
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	-	11 911	-	3
2.2. Wobec pozostałych jednostek	29 157	52 041	17 667	28 413
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	94	3	4 748 213	2
5. Inne zobowiązania	734 145	1 133 803	432 169	611 359
5.1. Zobowiązania wobec budżetu	122 952	56 698	15 435	33 885
5.2. Pozostałe zobowiązania	611 193	1 077 105	416 734	577 474
a) wobec jednostek podporządkowanych	4 463	3 625	11 279	5 415
b) wobec pozostałych jednostek	606 730	1 073 480	405 455	572 059
6. Fundusze specjalne	151 958	159 994	125 854	152 009

Śródroczny bilans (kontynuacja)

w tys. zł

PASYWA	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
IX. Rozliczenia międzyokresowe	415 834	388 134	548 341	463 549
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	273 724	235 427	303 209	286 222
2. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	142 110	152 707	245 132	177 327
Pasywa razem	25 634 569	25 394 564	28 936 978	36 322 136

Wartość księgowa	11 035 562	10 489 877	10 411 542	22 358 819
Liczba akcji	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	127,80	121,48	120,57	258,93
Rozwodniona liczba akcji	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	127,80	121,48	120,57	258,93

2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych

w tys. zł

Pozycje pozabilansowe	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
1. Należności warunkowe, w tym:	7 991 073	7 697 773	6 895 117	6 690 852
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	3 728	3 901	3 699	3 699
1.2. Pozostałe	7 987 345	7 693 872	6 891 418	6 687 153
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	75 650	57 742	46 239	43 341
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	7 807	7 291	7 714	6 367
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	-	-	-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	-	-	-	-
2.5. Roszczenia sporne, nieuznane przez ubezpieczyciela skierowane przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego	66 772	49 398	37 443	36 414
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	227 995	228 618	231 158	228 228
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-	-	-

Wysokość środków własnych	9 095 837	8 230 092	8 261 644	20 372 294
Wysokość marginesu wypłacalności	1 337 542	1 336 216	1 338 798	1 337 542
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	7 758 295	6 893 876	6 922 846	19 034 752
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	13 565 721	13 638 828	12 707 999	12 814 673
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	17 695 015	18 148 088	14 245 034	26 493 974
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	4 129 294	4 509 260	1 537 035	13 679 301

3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

w tys. zł

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
I. Składki (1-2-3+4)	1 900 971	5 569 076	2 026 684	6 020 062
1. Składki przypisane brutto	1 870 987	5 914 689	1 944 604	6 175 486
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	22 950	118 577	30 181	108 680
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto	(66 068)	227 245	(115 984)	55 918
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(13 134)	209	(3 723)	9 174
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	69 234	197 112	63 825	187 816
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	3 003	46 192	34 257	55 039
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	1 465 735	4 317 822	1 564 301	4 035 053
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 265 992	3 834 405	1 363 566	3 819 477
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 497 242	4 117 524	1 448 196	3 948 779
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	231 250	283 119	84 630	129 302
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	199 743	483 417	200 735	215 576
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(8 761)	630 021	100 448	151 351
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(208 504)	146 604	(100 287)	(64 225)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-	-	-
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	2 763	1 885	418	571
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	561 283	1 601 375	552 518	1 561 839
1. Koszty akwizycji, w tym:	332 745	957 971	319 669	926 802
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	6 201	(30 239)	(65 419)	(83 611)
2. Koszty administracyjne	208 317	645 160	237 864	678 645
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	(20 221)	1 756	5 015	43 608
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	60 599	225 140	74 435	329 484
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(117 172)	(333 842)	(66 906)	335 970

4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat

w tys. zł

Ogólny rachunek zysków i strat	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	(117 172)	(333 842)	(66 906)	335 970
II. Przychody z lokat	250 095	4 076 285	385 306	2 606 153
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 624	5 013	1 599	5 527
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	-	3 120 000	-	1 421 145
2.1. Z udziałów lub akcji	-	3 120 000	-	1 421 093
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	52
2.3. Z pozostałych lokat	-	-	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	185 423	659 142	286 248	958 511
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	5 217	17 029	11 419	16 182
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	179 651	627 536	330 228	969 640
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(850)	5 287	(61 360)	(40 378)
3.4. Z pozostałych lokat	1 405	9 290	5 961	13 067
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	60 666	-	45 605
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	63 048	231 464	97 459	175 365
III. Niezrealizowane zyski z lokat	69 278	101 367	28 960	94 822
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-	-	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej	33 765	107 271	53 622	205 348
1. Koszty utrzymania nieruchomości	209	649	99	277
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	3 562	7 840	4 314	12 653
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	306	10 875	-	87 051
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	29 688	87 907	49 209	105 367
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	(22 258)	27 716	(13 867)	12 220
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	69 234	197 112	63 825	187 816
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	15 829	39 664	30 178	58 637
IX. Pozostałe koszty operacyjne	9 919	102 411	5 899	33 332
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	127 370	3 448 964	268 059	2 656 866

Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat (kontynuacja)

Ogólny rachunek zysków i strat	1 lipca - 30 września 2010	1 stycznia - 30 września 2010	1 lipca - 30 września 2009	1 stycznia - 30 września 2009
XI. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
XII. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	127 370	3 448 964	268 059	2 656 866
XIV. Podatek dochodowy	27 363	69 588	52 306	250 154
a) część bieżąca	41 590	134 870	20 935	161 728
b) część odroczone	(14 227)	(65 282)	31 371	88 426
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(20 350)	(23 312)	(4 688)	(6 189)
XVII. Zysk (strata) netto	79 657	3 356 064	211 065	2 400 523
Zysk (strata) netto	79 657	3 356 064	211 065	2 400 523
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	38,86	2,44	27,80
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	38,86	2,44	27,80

5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 30 września 2010	1 stycznia - 31 grudnia 2009	1 stycznia - 30 września 2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 411 542	19 151 579	19 151 579
a) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	10 411 542	19 151 579	19 151 579
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	86 352	86 352	86 352
1.1. Zmiany stanu kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
1.2. Stan kapitału podstawowego na koniec okresu	86 352	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 252 214	10 245 766	10 245 766
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	808 140	(8 993 552)	3 005 812
a) zwiększenie (z tytułu)	808 140	3 005 964	3 005 812
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	807 874	3 005 798	3 005 798
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych	266	166	14
b) zmniejszenie	-	11 999 516	-
- zasilenie kap. rezerwowego w celu sfinans. wypłaty zaliczek na poczet przewid. dywidendy	-	11 999 516	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 060 354	1 252 214	13 251 578
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 312 998	5 792 663	5 792 663
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(1 780 206)	1 520 335	827 703
a) zwiększenie (z tytułu)	137 424	1 770 510	1 062 560
- wyceny lokat finansowych	137 424	1 735 281	1 027 331
- przeniesienia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości lokat dostępnych do sprzedaży	-	35 229	35 229
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 917 630	250 175	234 857
- wyceny lokat finansowych	1 917 364	250 009	234 843
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	266	166	14
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5 532 792	7 312 998	6 620 366
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	11 999 516	-
- zasilenie kap. rezerwowego w celu sfinans. wypłaty zaliczek na poczet przewid. dywidendy	-	11 999 516	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	11 999 516	-
- sfinansowanie wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy	-	11 999 516	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 30 września 2010	1 stycznia - 31 grudnia 2009	1 stycznia - 30 września 2009
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 759 978	3 026 798	3 026 798
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 759 978	3 026 798	3 026 798
a) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 759 978	3 026 798	3 026 798
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 759 978	3 026 798	3 026 798
- przeniesienia na kapitał zapasowy	807 874	3 005 798	3 005 798
- wypłata dywidendy	942 104	-	-
- przeniesienia/odpisy na ZFŚS	10 000	21 000	21 000
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	3 356 064	1 759 978	2 400 523
a) zysk netto	3 356 064	2 510 379	2 400 523
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	750 401	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 035 562	10 411 542	22 358 819
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 035 562	10 411 542	22 358 819

6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 września 2010	1 stycznia - 31 grudnia 2009	1 stycznia - 30 września 2009
A. Przepływy netto z działalności operacyjnej	(354 900)	(52 640)	(59 499)
I. Wpływy	6 420 464	9 042 428	6 741 752
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	5 852 867	8 104 258	6 142 640
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	5 741 314	7 918 445	6 002 790
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	71 584	112 741	85 150
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	39 969	73 072	54 700
2. Wpływy z reasekuracji biernej	200 424	203 572	120 608
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	188 385	166 340	87 758
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	6 633	11 781	7 850
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	5 406	25 451	25 000
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	367 173	734 598	478 504
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	101 148	123 972	95 584
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	5 219	2 249	1 257
3.3. Pozostałe wpływy	260 806	608 377	381 663
II. Wydatki	6 775 364	9 095 068	6 801 251
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	5 884 995	7 482 808	5 661 574
1.1. Zwroty składek brutto	97 745	141 975	108 201
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 572 480	4 498 827	3 427 035
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	703 371	844 272	622 652
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	1 232 539	1 551 424	1 144 768
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	155 384	211 563	154 435
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	2 261	24 413	22 242
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	121 215	210 334	182 241
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	145 204	141 591	115 459
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	102 332	114 692	94 443
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	42 872	26 899	21 016
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	745 165	1 470 669	1 024 218
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	309 968	448 792	342 311
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	64 813	108 026	67 772
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	370 384	913 851	614 135

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 września 2010	1 stycznia - 31 grudnia 2009	1 stycznia - 30 września 2009
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	6 115 133	7 954 992	(61 947)
I. Wpływy	78 903 331	206 579 993	119 136 357
1. Zbycie nieruchomości	-	-	-
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	34	20 111	20 111
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	837 698	646 562	314 824
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	32 200	32 200
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	15 266 705	23 594 485	14 611 741
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	35 688 799	74 891 537	48 930 177
7. Realizacja pozostałych lokat	23 955 680	105 938 186	53 779 657
8. Wpływy z nieruchomości	5 488	8 337	6 591
9. Odsetki otrzymane	18 846	14 315	12 129
10. Dywidendy otrzymane	3 130 081	1 434 260	1 428 927
11. Pozostałe wpływy z lokat	-	-	-
II. Wydatki	72 788 198	198 625 001	119 198 304
1. Nabycie nieruchomości	-	-	-
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	147 963	11 103	3 179
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	780 025	695 946	426 817
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	-	-	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	11 985 545	18 837 296	16 362 492
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	35 323 071	74 130 062	48 163 947
7. Nabycie pozostałych lokat	24 538 902	104 906 962	54 226 136
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	6 783	7 487	6 044
9. Pozostałe wydatki na lokaty	5 909	36 145	9 689
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 727 691)	(8 029 975)	(13)
I. Wpływy	322	4 712 755	466
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	322	4 712 755	466
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	5 728 013	12 742 730	479
1. Dywidendy	920 917	12 742 237	1
2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	4 807 096	493	478
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem	32 542	(127 623)	(121 459)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	33 489	(128 439)	(120 519)
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	947	816	940
F. Środki pieniężne na początek okresu	127 800	256 239	256 239
G. Środki pieniężne na koniec okresu	161 289	127 800	135 720
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	80 999	53 122	58 774

7. Wprowadzenie

Niniejsza kwartalna jednostkowa informacja finansowa PZU została sporządzona zgodnie z PSR z przyczyn opisanych w części Wstęp, w której przedstawiono również definicję PSR.

8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2009 rok, sporządzonym zgodnie z PSR, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 7 marca 2010 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń oraz które zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie PZU w dniu 10 czerwca 2010 roku („Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2009 rok”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2009 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie / Informacje finansowe”.

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku nie dokonano zmian zasad rachunkowości ani sposobu prezentacji danych finansowych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU w porównaniu do jednostkowego sprawozdania finansowego PZU za 2009 rok, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie „Porównywalność danych finansowych” poniżej.

10. Porównywalność danych finansowych

Zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 36 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przez sprawozdanie finansowe rozumie się – o ile sporządzane jest zgodnie z PSR - sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 z 2005 roku, poz. 1743 z późn. zm., „Rozporządzenie o sprawozdaniach finansowych w prospekcie”).

Układ sprawozdań finansowych w Załączniku Nr 3 „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych oraz danych porównywalnych dla emitentów papierów wartościowych będących zakładami ubezpieczeń” do Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie jest różny od układu sprawozdań finansowych w Załączniku Nr 3 „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji” do Ustawy o rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2009 rok zawiera dane finansowe zaprezentowane w układzie określonym z Załączniku Nr 3 do Ustawy o rachunkowości.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe zaprezentowane w układzie określonym z Załączniku Nr 3 do Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie, przy zapewnieniu porównywalności danych finansowych pomiędzy prezentowanymi okresami.

Data Imię i nazwisko Stanowisko / Funkcja

15 listopada 2010 r.	Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu PZU (podpis)
15 listopada 2010 r.	Witold Jaworski	Członek Zarządu PZU (podpis)