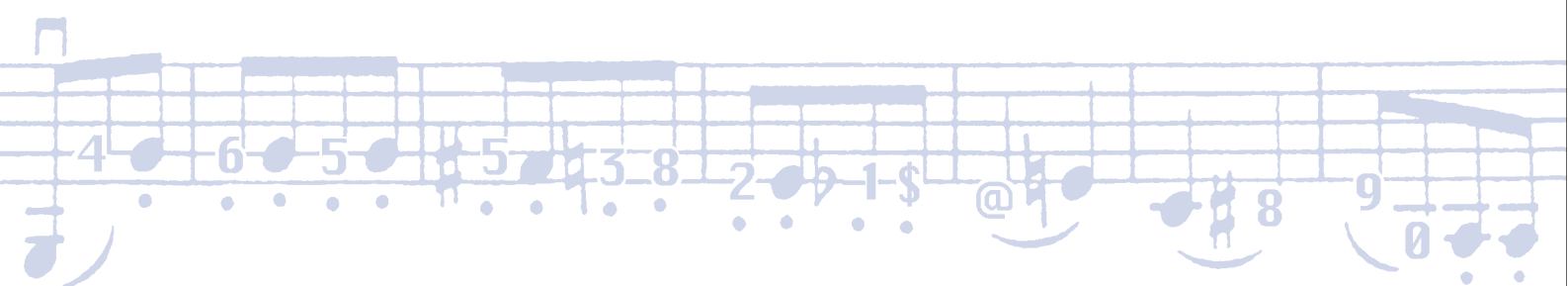


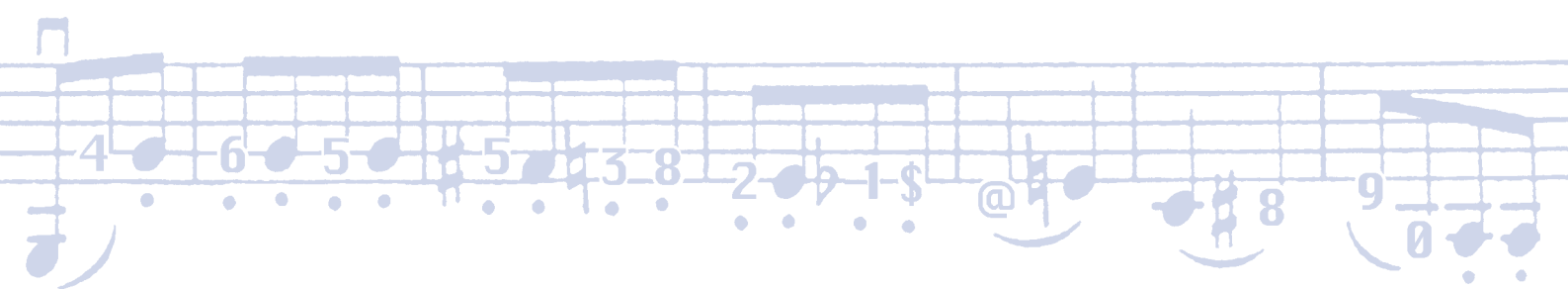
RAPORT ROCZNY 2001







Spis treści

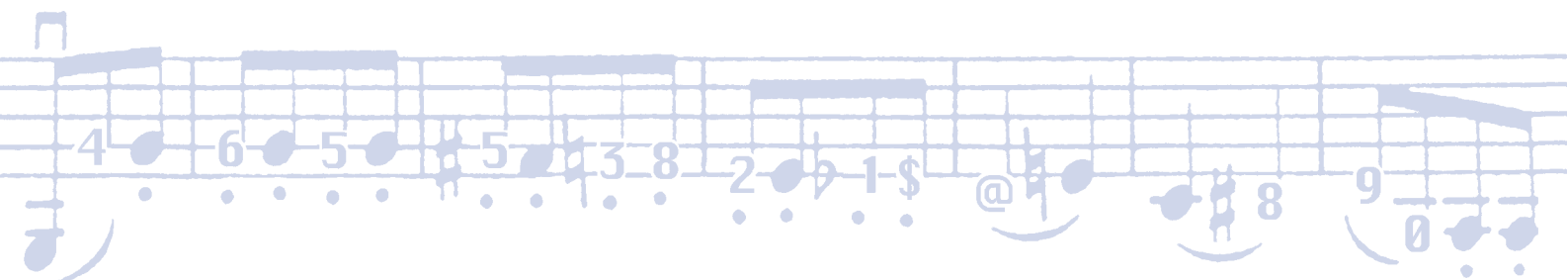


| | |
|---|----|
| 1. List Prezesów spółek Grupy PZU | 7 |
| 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy PZU za 2001 rok | 9 |
| 3. Polski rynek ubezpieczeniowy w 2001 roku | 13 |
| 4. Działalność i struktura Grupy PZU | 19 |
| Struktura Grupy PZU i powiązania kapitałowe | 20 |
| Struktura akcjonariatu | 21 |
| Władze głównych spółek Grupy PZU | 22 |
| Sieć i kanały sprzedaży Grupy PZU | 24 |
| Portfel produktów Grupy PZU | 26 |
| 5. Omówienie 2001 roku i projektów strategicznych realizowanych w Grupie PZU | 29 |
| 6. Omówienie wyników finansowych Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA | 35 |
| Udział PZU SA w polskim rynku ubezpieczeniowym | 35 |
| Składka przypisana brutto | 36 |
| Odszkodowania i świadczenia | 38 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 39 |
| Koszty obsługi ubezpieczeń | 40 |
| Wynik techniczny ubezpieczeń | 41 |
| Działalność lokacyjna | 42 |
| Wynik finansowy | 43 |
| Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności | 44 |
| 7. Omówienie wyników finansowych Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA | 47 |
| Udział PZU Życie SA w polskim rynku ubezpieczeniowym | 47 |
| Składka przypisana brutto | 48 |
| Odszkodowania i świadczenia | 49 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 50 |
| Koszty obsługi ubezpieczeń | 51 |
| Wynik techniczny ubezpieczeń | 52 |
| Działalność lokacyjna | 53 |
| Wynik finansowy | 54 |
| Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności | 55 |

| | |
|--|-----|
| 8. Omówienie wyników działalności Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA oraz Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” | 57 |
| Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA | 57 |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 58 |
| 9. Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów | 61 |
| Grupa PZU | |
| Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PZU SA | 63 |
| Skonsolidowany bilans | 64 |
| Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat | 68 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 69 |
| PZU SA | |
| Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu PZU SA | 71 |
| Bilans | 72 |
| Ogólny rachunek zysków i strat | 76 |
| Rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 77 |
| Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 78 |
| PZU Życie SA | |
| Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu PZU Życie SA | 81 |
| Bilans | 82 |
| Ogólny rachunek zysków i strat | 86 |
| Rachunek techniczny ubezpieczeń na życie | 87 |
| Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 89 |
| PTE PZU SA | |
| Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu PTE PZU SA | 91 |
| Bilans | 92 |
| Rachunek zysków i strat | 95 |
| Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 97 |
| OFE PZU „Złota Jesień” | |
| Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu OFE PZU „Złota Jesień” | 99 |
| Bilans | 100 |
| Rachunek zysków i strat | 101 |
| Zestawienie portfela inwestycyjnego. | 102 |
| 10. Dane teleadresowe spółek Grupy PZU | 104 |



Szanowni Państwo



Z przyjemnością prezentujemy Państwu pierwszy skonsolidowany raport roczny Grupy PZU - największej grupy ubezpieczeniowej w Europie Środkowowschodniej.

Pomimo słabszej kondycji polskiej gospodarki, letniej fali powodzi oraz kryzysu światowej gospodarki po tragicznych wydarzeniach 11 września w USA, rok 2001 był dla Grupy PZU bardzo dobry. Skonsolidowany zysk netto Grupy po raz pierwszy w historii przekroczył miliard złotych. Również po raz pierwszy PZU SA przeznaczył 30 procent zysku spółki, czyli prawie 203 miliony złotych, na dywidendę dla akcjonariuszy.

Wyniki 2001 roku potwierdzają słuszność strategicznych decyzji podejmowanych w ostatnich latach i są efektem wielkiego wysiłku wszystkich pracowników Grupy PZU, zarówno Centrali, jak i oddziałów terenowych.

Przed Grupą PZU wciąż stoją poważne wyzwania. Podstawowym jest utrzymanie dominującej pozycji na polskim rynku usług ubezpieczeniowo-finansowych oraz dostosowanie Grupy do wymagań rynku ubezpieczeniowego w Unii Europejskiej. Aby to osiągnąć, chcemy zmienić filozofię działania Grupy PZU. Jej osią ma być orientacja na klienta poprzez m.in. podniesienie jakości świadczonych usług i dopasowanie ich do oczekiwań różnych grup klientów, a także ujednoczenie poziomu usług w oddziałach Grupy.

Przekazując Państwu raport Grupy PZU za rekordowy dla nas 2001 rok, mamy nadzieję, że polski rynek ubezpieczeniowy będzie się w najbliższych latach systematycznie rozwijał i stabilizował. Jesteśmy przekonani, że Grupa PZU dzięki wdrożeniu nowej strategii będzie osiągała coraz lepsze wyniki finansowe.

PZU to gwarancja stabilności i wypłacalności, potwierdzona tradycją najstarszej polskiej marki ubezpieczeniowej.

Z wyrazami szacunku

Zdzisław Montkiewicz

Prezes Zarządu PZU SA

Bogusław Kasprzyk

Prezes Zarządu PZU Życie SA

Jakub Tropiło

Prezes Zarządu PTE PZU SA



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy PZU za 2001 rok

Pozycja rynkowa spółek Grupy PZU jest bardzo istotnym elementem wpływającym na stabilizację całego polskiego rynku ubezpieczeniowego, który ma obecnie przed sobą perspektywę dynamicznego rozwoju w związku ze zbliżającym się terminem przystąpienia Polski do Unii Europejskiej.

W 2001 roku spółki Grupy PZU osiągnęły rekordowe wyniki finansowe, zarówno na poziomie wyników skonsolidowanych, jak i w zakresie wyników wykazanych przez najważniejsze spółki. Możliwość wykorzystania efektu skali i synergii w działalności finansowej sprawiają, że Grupa PZU ma największy potencjał na rynku ubezpieczeń w Polsce. Umożliwia on oferowanie klientom ochrony ubezpieczeniowej o solidnych gwarancjach finansowych.

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej PZU (Grupy PZU) to: PZU SA – jako jednostka dominująca, PZU Życie SA – jako jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną oraz PTE PZU SA, PZU Tower Sp. z o.o., PZU-CL Agent Transferowy SA – jako jednostki pośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną.

Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń z uwagi na specyfikę firm wchodzących w skład Grupy PZU sporządzono odrębnie dla ubezpieczeń na życie oraz pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie zamknął się wynikiem dodatnim w wysokości 470,2 mln złotych, zaś skonsolidowany techniczny rachunek pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych zamknął się wynikiem dodatnim w wysokości 276,2 mln złotych. Bardzo dobre wyniki techniczne są – obok trafnej polityki taryfowej – skutkiem wykorzystania przewagi konkurencyjnej w działalności podstawowej firm Grupy PZU. Do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat przeniesiono wynik techniczny w wysokości 746,4 mln złotych.

Składka z ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń bezpośrednich osobowych i komunikacyjnych zebrana przez spółki Grupy PZU wyniosła 12 230,8 mln złotych, co oznacza wzrost o 6% w wartościach realnych.

Kwota odszkodowań i świadczeń brutto z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej wyniosła 6 954 mln złotych, wzrastając o 8,5% w stosunku do roku ubiegłego.

Rezerwy na udziale własnym wzrosły o 19,2%, do poziomu 19 362,7 mln złotych, co odpowiada 176,4% składki przypisanej na udziale własnym. Gwarantuje to bezpieczeństwo klientów oraz akcjonariuszy Grupy PZU.

Koszty administracyjne i akwizycji wyniosły 2 415,7 mln złotych, stanowiąc 19,8% składki przypisanej brutto. Oznacza to wzrost udziału w składce o 1,3%, co jest wynikiem przede wszystkim prowadzonych projektów restrukturyzacyjnych.

Stan lokat Grupy PZU na koniec 2001 roku wyniósł 22 336,8 mln złotych i był o 23,2% wyższy od stanu lokat na koniec 2000 roku. Rentowność działalności lokacyjnej wyniosła 11,4%.

Zysk netto Grupy PZU wyniósł w 2001 roku 1 063,2 mln złotych, osiągając rekordowy poziom w historii firmy i całego polskiego rynku ubezpieczeniowego.

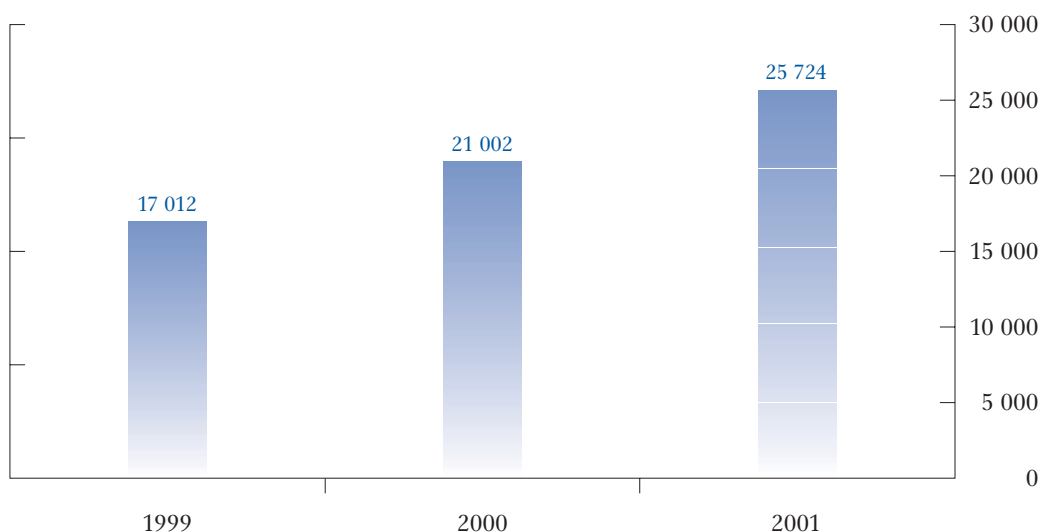
Skonsolidowany bilans za 2001 rok zamknął się sumą 25 723,7 mln złotych, o 22,5% wyższą od sumy bilansowej na koniec 2000 roku. W strukturze aktywów główną pozycję – 86,8% – stanowiły lokaty. Największą pozycją pasywów pozostawały rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które ukształtowały się na poziomie 75,3%.

Grupa PZU zarządzała na koniec 2001 roku aktywami w wysokości 25,2 mld złotych (po uwzględnieniu aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”) i była największym polskim inwestorem instytucjonalnym.

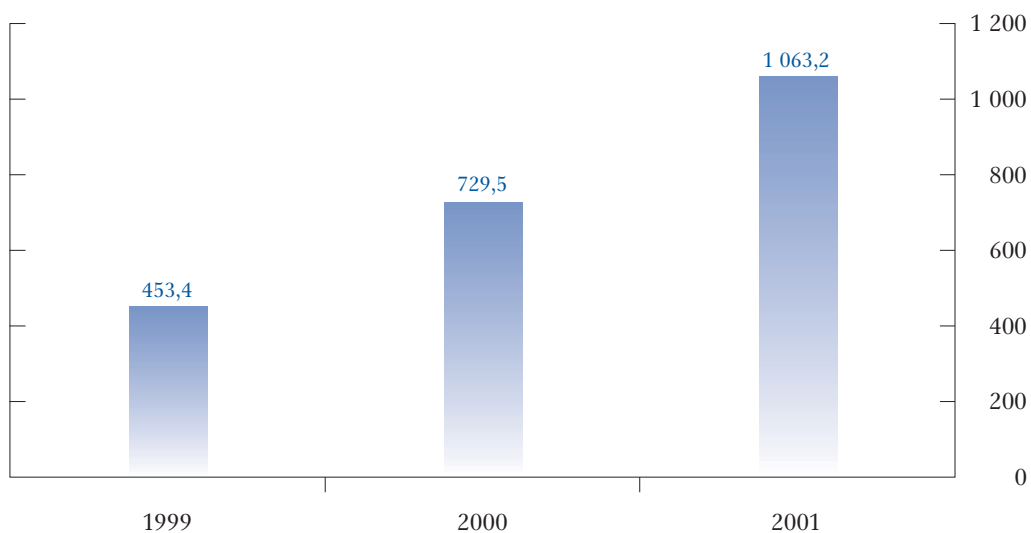
Rentowność aktywów ROA wyniosła 4,6%, wobec 3,8% w roku poprzednim.

Rentowność kapitałów własnych ROE była niższa o 1 punkt procentowy w stosunku do poprzedniego roku, osiągając 39%.

Aktywa Grupy PZU (w mln PLN) w latach 1999-2001



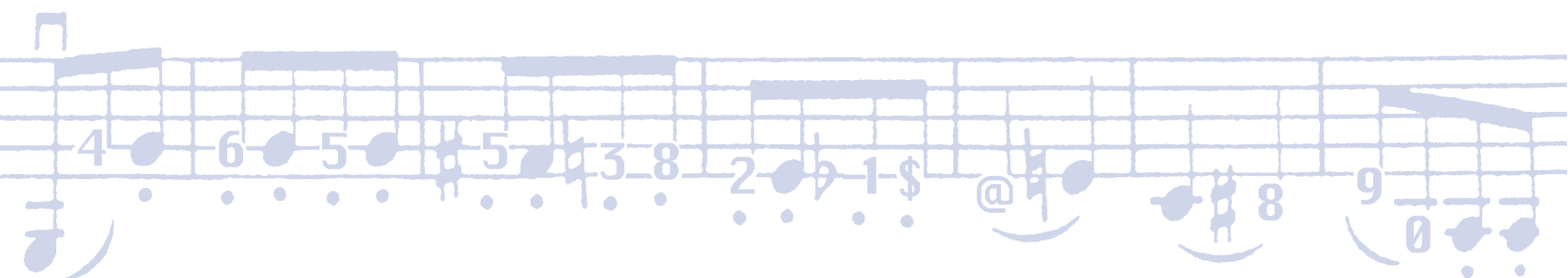
Zysk netto Grupy PZU (w mln PLN) w latach 1999-2001







Polski rynek ubezpieczeniowy w 2001 roku



Rynek ubezpieczeniowy w Polsce rozwijał się w ubiegłym roku mniej dynamicznie niż w latach wcześniejszych.

Zanotowano odwrót od ubezpieczeń na życie. Spowolnienie wzrostu gospodarczego, wzrost bezrobocia i realne obniżenie dochodów spowodowało rezygnację Polaków zwłaszcza z polis o charakterze oszczędnościowym. W 2001 roku klienci anulowali 438 tysięcy indywidualnych polis na życie, czyli prawie czterokrotnie więcej niż w 2000 roku.

Z kolei zahamowanie rozwoju rynku motoryzacyjnego wpłynęło na realny spadek wartości składek w ubezpieczeniach komunikacyjnych AC i OC (o 2,45%).

Niezależnie jednak od tego trendu, w 2001 roku wyniki finansowe całego sektora ubezpieczeń były znacząco wyższe od uzyskanych w roku poprzednim. Stało się tak dzięki wysokim zyskom osiągniętym przez spółki Grupy PZU (PZU SA i PZU Życie SA). W skali całego roku wyniki finansowe Grupy PZU mają obecnie decydujące znaczenie dla rentowności branży ubezpieczeniowej w Polsce.

Łączny zysk wypracowany przez Grupę PZU wyniósł bowiem 1,06 mld złotych, podczas gdy zysk całego sektora ubezpieczeń majątkowych i życiowych – po uwzględnieniu ujemnych wyników firm generujących straty – wyniósł 1,09 mld złotych.

W 2001 roku zwiększyła się liczba ubezpieczycieli wykazujących zysk netto. Stanowiła ona 39% ogółu ubezpieczycieli wobec 33% w roku poprzednim. Wśród ubezpieczycieli na życie co czwarta firma wykazała zysk netto, a wśród ubezpieczycieli majątkowych co druga odnotowała wynik dodatni.

Wartość aktywów wszystkich ubezpieczycieli według stanu na 31 grudnia 2001 roku wyniosła 47,3 mld złotych, co oznacza wzrost o 24,7% w stosunku do stanu na koniec 2000 roku. Aktywa w sektorze ubezpieczeń na życie wyniosły 26,4 mld złotych (wzrost o 29,4%), a w sektorze ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych 20,9 mld złotych (wzrost o 19,2%).

Największą pozycję w strukturze aktywów ubezpieczycieli stanowiły lokaty. Ich udział w aktywach pozostał na prawie niezmiennym poziomie i wyniósł 81,5% (przed rokiem 81%). W dziale ubezpieczeń na życie pozycja ta stanowiła 82,4% sumy aktywów, a w dziale ubezpieczeń majątkowych 80,4% (przed rokiem odpowiednio 83,3% i 78,3%).

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe miały największy udział w strukturze pasywów ubezpieczycieli. Rezerwy te stanowiły 65% ogólnej wartości pasywów całego sektora ubezpieczeń (przed rokiem 66,5%). Wartość rezerw ogółem wzrosła w 2001 roku o 21,9%, z tego w dziale ubezpieczeń na życie o 25,8%, a w dziale ubezpieczeń majątkowych o 16,4%. W strukturze pasywów zakładów ubezpieczeń na życie rezerwy te stanowiły 70,3% (przed rokiem 72,3%), natomiast w pasywach zakładów ubezpieczeń majątkowych 58,3% (przed rokiem 59,7%).

Kapitały własne ubezpieczycieli w 2001 roku wyniosły 8,5 mld złotych i wzrosły o 29,9% w porównaniu ze stanem sprzed roku. Wartość kapitałów własnych ubezpieczycieli prowadzących ubezpieczenia na życie wzrosła o 30%, a ubezpieczycieli majątkowych – o 29,8%.

Składka przypisana brutto zebrana przez ubezpieczycieli w 2001 roku wyniosła 22,4 mld złotych i była o 7,4% większa niż przed rokiem. Składka brutto w dziale I (ubezpieczenia na życie) wzrosła o 11,1%,

a w dziale II (ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe) o 4,9%.

W strukturze ubezpieczeń na życie zmniejszył się udział składki brutto zebranej z tytułu polis życiowych z 52,3% przed rokiem do 49,7% w 2001 roku. Natomiast udział składki z tytułu polis życiowych związanych z funduszem inwestycyjnym (grupa 3) zwiększył się i stanowi 32,2% składki brutto działu I (30,4% przed rokiem). Pozostałe składniki portfela składki ubezpieczeń działu I obejmowały ubezpieczenia posagowe, rentowe oraz wypadkowe i chorobowe.

W strukturze ubezpieczeń majątkowych dominowały polisy komunikacyjne (obowiązkowe OC i dobrowolne AC), stanowiąc 63,7% składki brutto tego działu (64,4% przed rokiem).

Odszkodowania i świadczenia brutto w całym sektorze ubezpieczeń wzrosły o 8,3% i wyniosły 11 mld złotych. W dziale ubezpieczeń na życie odszkodowania wzrosły o 28,2%, a w dziale ubezpieczeń majątkowych o 1,5%. Wartość wypłaconych świadczeń z tytułu polis na życie, związanych z funduszem inwestycyjnym, wzrosła o 131,5% i wyniosła 587 mln złotych.

Wynik techniczny wykazany przez ubezpieczycieli ogółem był dodatni i wyniósł 58,5 mln złotych (wzrost o 2,54%), z tego w ubezpieczeniach na życie 319,7 mln złotych (spadek o 20,6%), a w ubezpieczeniach majątkowych -261,2 mln złotych (wobec -345,6 mln złotych przed rokiem).

Wynik finansowy netto wykazany przez ogół ubezpieczycieli zwiększył się w stosunku do wyniku z 2000 roku o 125,2% i wyniósł 1 088,9 mln złotych. Ubezpieczyciele na życie zwiększyli zysk netto o 23,2% i jednocześnie zwiększyli o 8,8% stratę netto, natomiast ubezpieczyciele majątkowi powiększyli zysk o 28,7%, a stratę netto zmniejszyli o 70,2%.

Struktura portfela ubezpieczeń majątkowych i życiowych zmieniła się w stosunku do roku ubiegłego. W strukturze czynnych polis życiowych dominowały nadal polisy zawarte grupowo (61,9% wobec 64,7% przed rokiem). Liczba polis życiowych zawieranych w sposób indywidualny zwiększyła się o 13,1%, a polis grupowych o 0,3%.

W ubezpieczeniach majątkowych liczba zawartych polis od ryzyka szkód spowodowanych żywiołami

wzrosła o 21,4%, a polis od ryzyka pozostałych szkód rzeczowych o 9,2%, szczególnie zawieranych przez osoby fizyczne (odpowiednio o 28,7% i o 11,4%).

W 2001 roku zezwolenie Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w Polsce miało 70 krajowych zakładów ubezpieczeń i dwa oddziały główne zagranicznych zakładów ubezpieczeń, w tym:

- 36 zakładów ubezpieczeń na życie (w tym jeden oddział główny zagranicznego zakładu ubezpieczeń),
- 36 zakładów ubezpieczeń pozostałych, osobowych i majątkowych (w tym jeden zakład reasekuracji i jeden oddział główny zagranicznego zakładu ubezpieczeń).

Wśród krajowych zakładów zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej posiadały 64 spółki akcyjne i 6 towarzystw ubezpieczeń wzajemnych.

Ogólny rachunek zysków i strat – ubezpieczyciele ogółem (w mln PLN)

| Polski rynek ubezpieczeń ogółem | 2000 | 2001 |
|---|---------|---------|
| Wynik techniczny z rachunku ubezpieczeń majątkowych | -345,6 | -261,2 |
| Wynik techniczny z rachunku ubezpieczeń na życie | 402,7 | 319,7 |
| Przychody z lokat | 1 532,0 | 2 029,7 |
| Przeniesienie przychodów z lokat w części nie zaliczonej na przychody technicznego rachunku ubezpieczeń | 252,8 | 310,0 |
| Koszty działalności lokacyjnej | 372,6 | 512,8 |
| Koszty utrzymania nieruchomości | 40,3 | 51,9 |
| Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 67,0 | 101,0 |
| Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 232,1 | 181,8 |
| Wynik ujemny ze sprzedaży lokat | 33,2 | 178,1 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 639,2 | 790,4 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 026,1 | 872,6 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 1 082,1 | 1 803,3 |
| Zyski nadzwyczajne | 5,8 | 1,6 |
| Straty nadzwyczajne | 1,0 | 1,5 |
| Wynik finansowy brutto | 1 086,8 | 1 803,4 |
| Zysk brutto | 1 929,8 | 2 354,0 |
| Strata brutto | 843,0 | 550,6 |
| Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 603,3 | 714,5 |
| Podatek dochodowy | 608,6 | 714,5 |
| Pozostałe obowiązkowe obciążenia | -5,3 | - |
| Wynik finansowy netto | 483,5 | 1 088,9 |
| Zysk netto | 1 315,4 | 1 657,9 |
| Strata netto | 831,9 | 569,0 |

Wyniki finansowe ubezpieczycieli ogółem oraz według działu I (ubezpieczenia na życie) i działu II (ubezpieczenia majątkowe i osobowe) (w mln PLN)

| Wyszczególnienie | Ubezpieczyciele ogółem | | Ubezpieczyciele na życie | | Ubezpieczyciele majątkowi | |
|-------------------------------|------------------------|---------|--------------------------|---------|---------------------------|---------|
| | 2000 | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 | 2001 |
| Wynik techniczny | 57,1 | 58,5 | 402,7 | 319,7 | -345,6 | -261,2 |
| Zysk brutto | 1 929,8 | 2 354,0 | 965,2 | 1 121,5 | 964,6 | 1 232,5 |
| Strata brutto | 843,0 | 550,6 | 427,0 | 422,0 | 416,0 | 128,6 |
| Wynik finansowy brutto | 1 086,8 | 1 803,4 | 538,2 | 699,5 | 548,6 | 1 103,9 |
| Obciążenie wyniku finansowego | 603,3 | 714,5 | 303,0 | 351,1 | 300,3 | 363,4 |
| Zysk netto | 1 315,4 | 1 657,9 | 641,6 | 790,7 | 673,8 | 867,2 |
| Strata netto | 831,9 | 569,0 | 406,4 | 442,3 | 425,5 | 126,7 |
| Wynik finansowy netto | 483,5 | 1 088,9 | 235,2 | 348,3 | 248,3 | 740,5 |

Koncentracja rynku ubezpieczeń życiowych i majątkowych
pod względem wartości składki przypisanej brutto (w %)

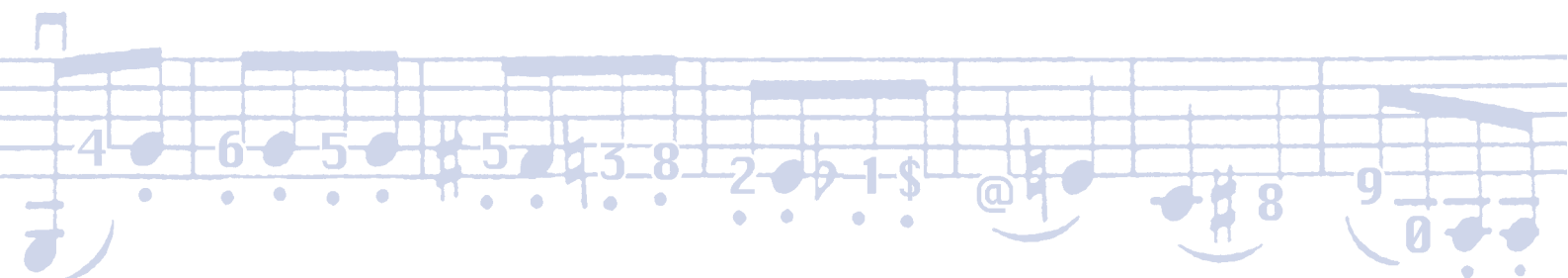
| Zakłady ubezpieczeń (5 największych) | Udział w rynku | |
|---|----------------|--------------|
| | 2000 | 2001 |
| Ubezpieczenia na życie (dział I) | 93,52 | 91,93 |
| PZU Życie SA | 52,79 | 50,88 |
| Commercial Union Polska - TU na Życie SA | 19,43 | 18,84 |
| PAPTUnŻiR Amplico Life SA | | 10,41 |
| TUnŻ ING Nationale-Nederlanden Polska SA | 10,10 | |
| TUnŻ ING Nationale-Nederlanden Polska SA | | 10,27 |
| PAPTUnŻiR Amplico Life SA | 10,06 | |
| TU Allianz Życie Polska SA | 1,14 | 1,53 |
| Ubezpieczenia majątkowe (dział II) | 80,52 | 82,12 |
| PZU SA | 57,08 | 57,34 |
| TUiR Warta SA | 11,71 | 13,00 |
| STU Ergo Hestia SA | 4,63 | 5,56 |
| TU Allianz Polska SA | 3,73 | 3,84 |
| TU Samopomoc SA | | 2,38 |
| Daewoo TU SA | 3,37 | |

Źródło: PUNU





Działalność i struktura Grupy PZU



Znak firmowy PZU należy do najbardziej rozpoznawalnych znaków towarowych w Polsce, jest również najbardziej znaną krajową marką ubezpieczeniową.

Marka PZU jest dla klientów symbolem pewności i bezpieczeństwa. PZU towarzyszy wielu pokoleniom Polaków, zapewniając od 1803 roku kompleksową ochronę ubezpieczeniową niemal we wszystkich dziedzinach życia prywatnego, gospodarczego i publicznego.

Grupa PZU ma szczególne znaczenie dla polskiej gospodarki, gdyż jako największy i najstarszy krajowy ubezpieczyciel zapewnia stabilną ochronę ubezpieczeniową znaczącej części przemysłu, transportu, rolnictwa oraz innych sektorów gospodarczych.

Grupa PZU jest również największym polskim inwestorem instytucjonalnym o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania i rozwoju polskiego rynku finansowego.

Znaczna część majątku osobistego Polaków jest objęta ochroną ubezpieczeniową przez spółki Grupy PZU. Firma ubezpiecza samochody, mieszkania, domy oraz dorobek życia ponad 15 milionów osób. Należąca do Grupy PZU firma PZU Życie SA jest niekwestionowanym liderem na rynku ubezpieczeń życiowych, a PTE PZU SA działające w II filarze ubezpieczeń zapewnia możliwość oszczędzania na przyszłe emerytury dla ponad 1,7 mln głównie młodych ludzi.

Struktura Grupy PZU i powiązania kapitałowe

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (PZU SA) jest firmą macierzystą Grupy PZU. Jako spółka akcyjna działa od grudnia 1991 roku, po przekształceniu z Państwowego Zakładu Ubezpieczeń. PZU SA kontynuuje działalność pierwszych polskich towarzystw ubezpieczeniowych, a tradycje firmy sięgają 1803 roku, gdy powstało Towarzystwo Ogniove dla Miast na terenie Prus Południowych.

Domeną działalności PZU SA są ubezpieczenia osobowe i majątkowe. W swojej ofercie spółka posiada ponad 100 różnego typu produktów ubezpieczeniowych.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA (PZU Życie SA) jest spółką zależną PZU SA utworzoną w 1991 roku, do której w momencie przekształcania Państwowego Zakładu Ubezpieczeń został przeniesiony portfel ubezpieczeń na życie.

PZU Życie SA oferuje ubezpieczenia na życie o charakterze ochronnym, mieszanym, oszczędnościowym, a także inwestycyjnym zawierane w postaci umów indywidualnych lub grupowych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA (PTE PZU SA) powstało w 1998 roku. Firma zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień”, działającym w ramach II filaru zreformowanego systemu zabezpieczenia społecznego.

OFE PZU „Złota Jesień” został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego 26 stycznia 1999 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA (TFI PZU SA) powstało w 1999 roku. Oferuje klientom indywidualnym i instytucjonalnym nowoczesne produkty i usługi inwestycyjne, które pozwalają efektywnie zarządzać nadwyżkami finansowymi. Zarządza trzema otwartymi funduszami inwestycyjnymi (Polonez, Mazurek i Krakowiak) oraz jednym funduszem zamkniętym (Kujawiak N+). Oferuje też dodatkowe programy oszczędnościowe.

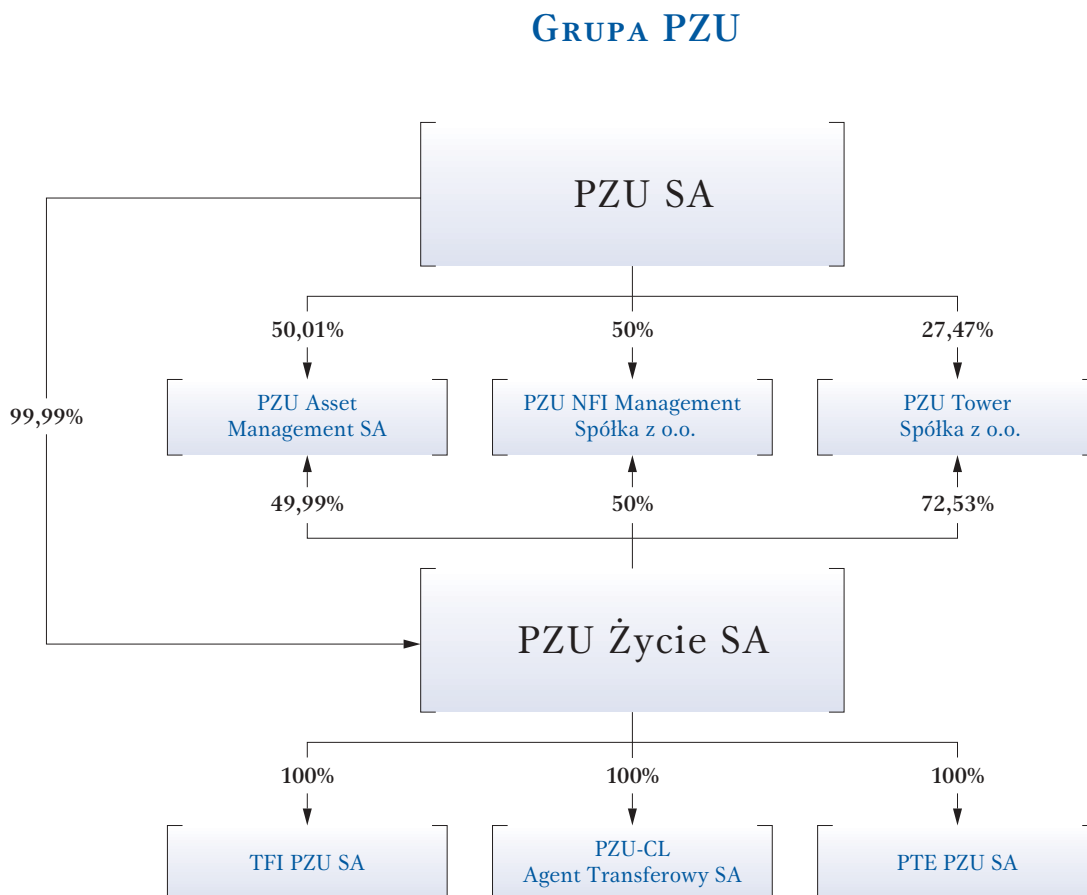
PZU Asset Management SA został włączony do Grupy PZU w 2001 roku. Utworzenie spółki zarządzającej aktywami było elementem realizacji programu rozwoju Grupy PZU, polegającego na integracji działalności inwestycyjnej prowadzonej przez poszczególne spółki Grupy.

PZU NFI Management Sp. z o.o. został utworzony w 1999 roku. Świadczy usługi w zakresie zarządzania majątkiem Narodowych Funduszy Inwestycyjnych: Drugiego NFI SA, NFI Progress SA, NFI im. E. Kwiatkowskiego SA. Zajmuje się nabywaniem bądź obciążaniem udziałów lub akcji oraz innych papierów wartościowych podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce lub poza jej granicami. Wykonuje prawa z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych. Przygotowuje również programy i analizy służące restrukturyzacji podmiotów gospodarczych.

PZU-CL Agent Transferowy SA to spółka utworzona w czerwcu 1998 roku. Prowadzi działalność pomocniczą związaną z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi, to znaczy prowadzi rejestry i rozliczenia funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Świadczy usługi związane z informatyką, w tym doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania, analizy danych, budowania i przetwarzania baz danych.

PZU Tower Sp. z o.o. powstał w sierpniu 1998 roku. Działalność spółki polega na nabywaniu i zbywaniu nieruchomości, świadczeniu usług związanych z budową, zagospodarowaniem i administrowaniem nieruchomościami oraz wynajmowaniem powierzchni na cele biurowe.

Najważniejsze powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami Grupy PZU
(stan na 31 maja 2002 roku)



Struktura akcjonariatu

(stan na 6 czerwca 2002 roku)

Akcjonariat PZU SA

- Skarb Państwa – 55,10%
- Eureko BV – 20%
- BIG BG Inwestycje SA (podmiot zależny od BIG Banku Gdańskiego SA) – 10%
- Pozostali akcjonariusze (akcje pracownicze) – 14,90%

Akcjonariat PZU Życie SA

- PZU SA – 99,9995%
- BIG BG Inwestycje SA (podmiot zależny od BIG Banku Gdańskiego SA) – 0,0005%

Władze głównych spółek Grupy PZU

PZU SA

Skład Zarządu PZU SA

(stan na 7 sierpnia 2002 roku)

| | |
|---------------------------------|--------------------|
| Zdzisław Montkiewicz | Prezes Zarządu |
| Antonio Martins da Costa | Wiceprezes Zarządu |
| Piotr Kowalczewski | Członek Zarządu |
| Leszek Moskwiak | Członek Zarządu |
| Włodzimierz Soiński | Członek Zarządu |

Skład Zarządu PZU SA

(stan na 31 grudnia 2001 roku)

| | |
|---------------------------------|--------------------|
| Zygmunt Kostkiewicz | Prezes Zarządu |
| Antonio Martins da Costa | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Kluzek | Członek Zarządu |
| Piotr Kowalczewski | Członek Zarządu |
| Marcin Moskalewicz | Członek Zarządu |

Członkowie Rady Nadzorczej PZU SA

(stan na 31 grudnia 2001 roku)

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Jerzy Sablik | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Maciej Bednarkiewicz | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Wojciech Dąbrowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Ernst Jansen | Członek Rady Nadzorczej |
| Jakub Kaliński | Członek Rady Nadzorczej |
| Bogusław Kott | Członek Rady Nadzorczej |
| Elżbieta Niebisz | Członek Rady Nadzorczej |
| Jan Szczęsny | Członek Rady Nadzorczej |
| Joao Talone | Członek Rady Nadzorczej |

PZU Życie SA

Skład Zarządu PZU Życie SA

(stan na 7 sierpnia 2002 roku)

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Bogusław Kasprzyk | Prezes Zarządu |
| Frederik Hoogerbrug | Wiceprezes Zarządu |
| Józef Piskorz | Wiceprezes Zarządu |

Skład Zarządu PZU Życie SA

(stan na 31 grudnia 2001 roku)

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Krzysztof Mastalerz | Prezes Zarządu |
| Michał Górski | Wiceprezes Zarządu |
| Frederik Hoogerbrug | Wiceprezes Zarządu |

Członkowie Rady Nadzorczej PZU Życie SA

(stan na 31 grudnia 2001 roku)

| | |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Paweł Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Joao Manso Neto | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Zofia Jamińska | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Joyce Deriga | Członek Rady Nadzorczej |
| Katarzyna Domalewska | Członek Rady Nadzorczej |
| Krystyna Pawłowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| Marek Szmelter | Członek Rady Nadzorczej |

PTE PZU SA

Członkowie Zarządu PTE PZU SA

(stan na 7 sierpnia 2002 roku)

| | |
|------------------------|--------------------|
| Jakub Tropiło | Prezes Zarządu |
| Dariusz Adamiuk | Wiceprezes Zarządu |
| Manuel Duarte | Wiceprezes Zarządu |

Członkowie Zarządu PTE PZU SA

(stan na 31 grudnia 2001 roku)

| | |
|------------------------|--------------------|
| Jakub Tropiło | Prezes Zarządu |
| Dariusz Adamiuk | Wiceprezes Zarządu |
| Monica Santiago | Wiceprezes Zarządu |

Członkowie Rady Nadzorczej PTE PZU SA

(stan na 31 grudnia 2001 roku)

| | |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Wojciech Topiński | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Zygmunt Kostkiewicz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Michał Górski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Urszula Brochocka | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Kowalczewski | Członek Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Sawicki | Członek Rady Nadzorczej |
| Jan Szomburg | Członek Rady Nadzorczej |
| Janusz Zawila-Niedźwiecki | Członek Rady Nadzorczej |

Sieć i kanały sprzedaży Grupy PZU

Grupa PZU dysponuje najlepiej rozwiniętą siecią placówek wśród polskich firm ubezpieczeniowych obsługujących klientów w zakresie akwizycji ubezpieczeń i likwidacji szkód. Placówki Grupy PZU są wyposażone w niezbędną infrastrukturę techniczną, co pozwala na sprawne obsługiwanie kilkudziesięciu milionów umów ubezpieczeniowych. Są przygotowane do prowadzenia szybkiej likwidacji masowych szkód spowodowanych klęskami żywiołowymi.

Produkty ubezpieczeniowe PZU SA dostępne są w sieci 14 oddziałów okręgowych i 383 inspektoratów na terenie całego kraju. Ponadto PZU SA współpracuje z 6 785 agentami na wyłączność, 2 645 multiagentami, 931 stałymi przedstawicielami oraz 1 323 brokerami.

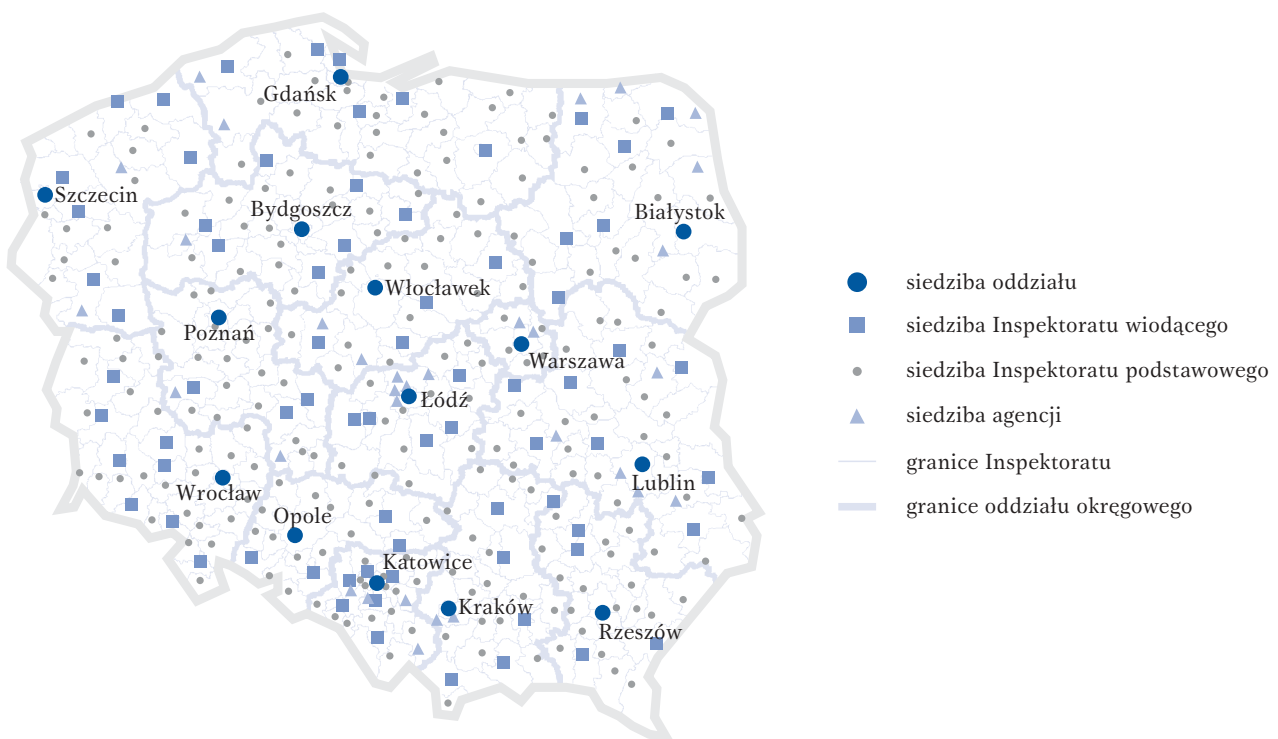
Produkty PZU Życie SA dostępne są w 26 inspektoratach oraz 350 przedstawicielstwach i agencjach. Grupowe ubezpieczenia na życie sprzedawane są

głównie za pośrednictwem pracowników spółki, natomiast ubezpieczenia indywidualne poprzez sieć 4 450 agentów na wyłączność, 10 multiagentów i 136 brokerów.

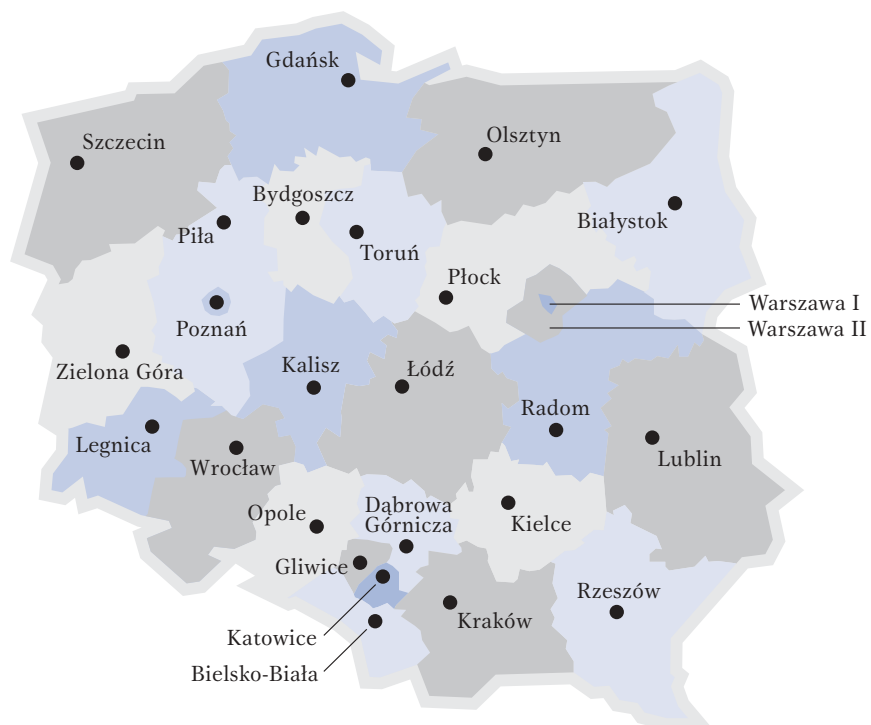
Umowę członkowską z Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień” można zawrzeć w każdej placówce PZU SA i PZU Życie SA w kraju. Klienci, korzystając ze specjalnej Infolinii, mogą uzyskać numer telefonu i adres najbliższej placówki PZU lub skontaktować się z akwizytorem OFE PZU „Złota Jesień” i umówić się na indywidualne spotkanie.

Jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez TFI PZU SA można kupić w siedzibie TFI w Warszawie lub w jednym z oddziałów Domu Maklerskiego Banku Handlowego, Domu Maklerskiego Penetrator oraz Domu Maklerskiego Polonia Net.

Jednostki organizacyjne PZU SA (stan na marzec 2002 roku)



Granice Inspektoratów PZU Życie SA wraz z ich siedzibami (stan na marzec 2002 roku)



Portfel produktów Grupy PZU

Grupa PZU prowadzi działalność w trzech podstawowych sektorach: w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, ubezpieczeniach na życie oraz otwartych funduszach emerytalnych. Podstawowymi grupami produktów Grupy PZU są ubezpieczenia komunikacyjne, grupowe ubezpieczenia na życie oraz ubezpieczenia emerytalne.

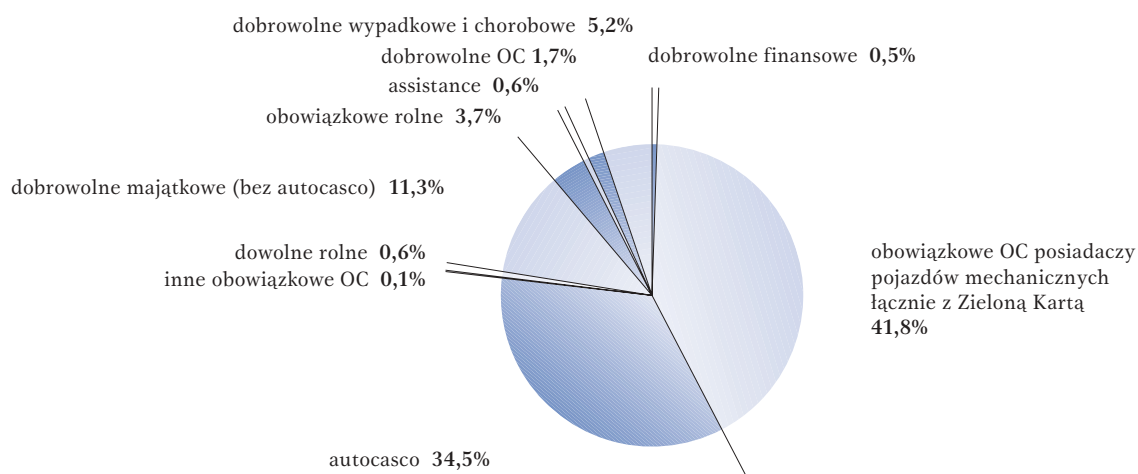
PZU SA – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Oferta PZU SA obejmuje ponad 100 produktów ubezpieczeniowych w 16 grupach ubezpieczeń. W jej skład wchodzi pełna gama produktów ubezpieczeniowych, zarówno majątkowych, jak i osobowych. Największy udział w składce przypisanej pozyskanej przez PZU SA mają obowiązkowe i dobrowolne ubezpieczenia komunikacyjne. Oferta PZU SA obejmuje również ubezpieczenia: rolne, majątkowe, odpowiedzialności cywilnej, wypadkowe i chorobowe, turystyczne i finansowe.

PZU SA proponuje produkty ubezpieczeniowe zawierające pojedyncze ubezpieczenia, takie jak np.: OC komunikacyjne, autocasco, ubezpieczenie mieszkań, a także produkty ubezpieczeniowe składające się z kilku ubezpieczeń, takie jak: kompleksowe ubezpieczenie mienia osób fizycznych – „Bezpieczny Dom”, kompleksowe ubezpieczenie majątku ruchomego gospodarstw rolnych – „Bezpieczne Gospodarstwo”, czy też kompleksowe ubezpieczenie małych podmiotów gospodarczych – „Bezpieczna Firma”.

W portfelu ubezpieczeń PZU SA dominowały ubezpieczenia komunikacyjne: odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych i autocasco. Ich udział w portfelu ubezpieczeniowym w 2001 roku wyniósł 76,3%. Ubezpieczenia majątkowe stanowiły 11,3% portfela, dobrowolne ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe 5,2%, a ubezpieczenia rolne przyniosły 4,3% zebranej składki.

Składka przypisana z ubezpieczeń bezpośrednich w PZU SA w 2001 roku



PZU Życie SA – ubezpieczenia na życie

PZU Życie SA oferuje całą paletę ubezpieczeń: ochronne, zaopatrzenia dzieci, inwestycyjne, indywidualne, grupowe oraz specjalne programy branżowe dopasowane do ryzyka związanego z wykonywanym zawodem (np. nauczyciela, policjanta, strażaka, pracownika wojska lub służby celnej). Wszystkie produkty dostosowane są do indywidualnych potrzeb i oczekiwań klientów.

W strukturze portfela PZU Życie SA dominowały ubezpieczenia grupowe, które stanowiły 80,2% składki przypisanej brutto. Największy przypis składki uzyskano w ubezpieczeniach na życie – 68,9%, oraz w ubezpieczeniach wypadkowych i chorobowych – 23,5%.

PTE PZU SA – zarządzanie funduszem emerytalnym

PTE PZU SA zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień” funkcjonującym w ramach II filaru zreformowanego systemu ubezpieczeń społecznych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne jest organem Funduszu i prowadzi działalność na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych oraz ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z 28 sierpnia 1997 roku.

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych członków funduszu i ich lokowanie, zgodnie z zasadami polityki lokacyjnej funduszu i przepisami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z przeznaczeniem na wypłatę członkom funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego albo w innych przypadkach przewidzianych statutem lub przepisami prawa.

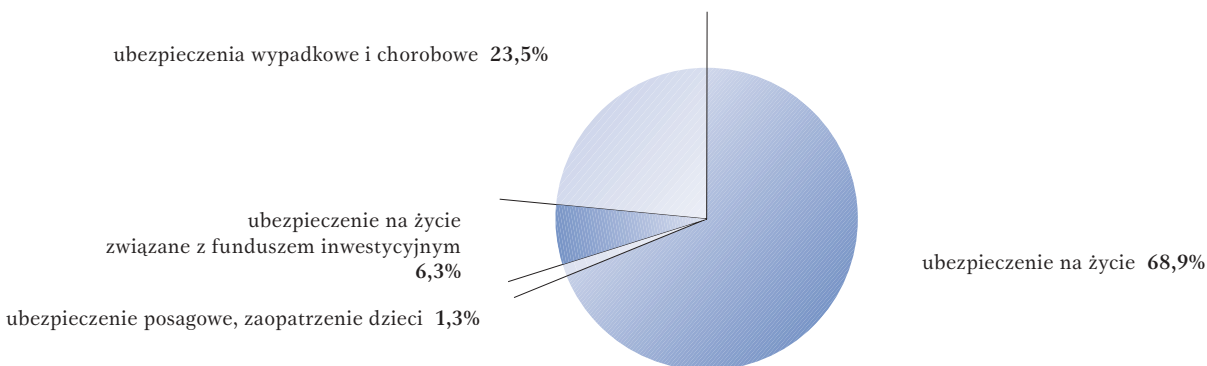
TFI PZU SA – fundusze inwestycyjne

Oferta Towarzystwa skierowana jest zarówno do klienta indywidualnego, jak i instytucjonalnego. W 2001 roku TFI PZU SA zarządzało czterema funduszami inwestycyjnymi. Były to:

- PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych POLONEZ,
- PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu MAZUREK,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji KRAKOWIAK,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty KUJAWIAK N+.

W swojej ofercie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA posiada również dodatkowe programy inwestycyjne umożliwiające długookresowe efektywne oszczędzanie na przyszłą emeryturę lub inny wybrany cel. Są to Programy Oszczędnościowe oraz Pracownicze Programy Emerytalne. Produkty te oparte są na funduszach inwestycyjnych otwartych.

Składki brutto bezpośrednio w PZU Życie SA w 2001 roku (wg klas rachunkowych)





Omówienie 2001 roku i projektów strategicznych realizowanych w Grupie PZU

Podstawowym celem strategicznym realizowanym przez Grupę PZU w 2001 roku było utrzymanie dominującej pozycji na rynku usług ubezpieczeniowo-finansowych oraz stałe podnoszenie efektywności działania.

Dobre wyniki finansowe osiągnięte przez poszczególne spółki Grupy PZU odzwierciedlają pozytywne efekty podjętych działań restrukturyzacyjnych w zakresie sprzedaży, likwidacji szkód oraz działalności operacyjnej.

Planowane stworzenie wspólnej infrastruktury, która obejmie m.in. zintegrowany system informatyczny oraz zarządzanie środkami finansowymi Grupy PZU zapewni wzrost satysfakcji klientów i pozwoli uzyskać pełną synergę kosztową.

Zintegrowane zarządzanie aktywami Grupy

Grupa PZU obejmuje podmioty, dla których zarządzanie aktywami jest istotnym elementem działalności operacyjnej. Najważniejsze z nich to: PZU Życie SA, PZU SA, PTE PZU SA i TFI PZU SA.

W 2001 roku rozpoczęto gruntowne zmiany w sposobie zarządzania działalnością lokacyjną w Grupie PZU. Celem tych zmian było zwiększenie zwrotu z zainwestowanych aktywów i poprawa profilu ryzyka poprzez wprowadzenie bardziej efektywnych procesów inwestycyjnych, lepszą organizację i wykorzystanie efektu skali.

W 2001 roku Grupa PZU nabyła spółkę BWE Asset Management – obecnie PZU Asset Management SA, która będzie integrować zarządzanie aktywami w skali Grupy (z wyłączeniem PTE PZU SA, które z powodów prawnych będzie samodzielnie zarządzać aktywami funduszu emerytalnego). W tym celu

powołano również Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy PZU oraz Biuro Skarbnika.

Restrukturyzacja systemu likwidacji szkód komunikacyjnych

W minionym roku rozpoczęto prace nad budową nowego scentralizowanego systemu likwidacji szkód komunikacyjnych. W ramach tego projektu we wrześniu 2001 roku uruchomiono pilotażowo na terenie warszawskiego Oddziału Okręgowego PZU SA pierwsze telefoniczne centrum zgłaszania szkód komunikacyjnych pod marketingową nazwą „Telepoc”. W październiku rozpoczęła się kompleksowa obsługa szkód komunikacyjnych dla regionu warszawskiego.

Równocześnie utworzono Preferowaną Sieć Naprawczą, składającą się z 83 warsztatów naprawczych, spółki holowniczej i 3 dostawców części. Podmioty te musiały spełnić surowe warunki selekcyjne związane z odpowiednią jakością świadczonych usług.

Celem tych zmian jest poprawa obsługi klientów poprzez uproszczenie procedur zgłaszania i przyspieszenie rozliczania szkód.

Kolejną zmianą w zakresie likwidacji szkód komunikacyjnych będzie powołanie spółki oferującej usługi assistance dla osób poszkodowanych. Wielkość portfela ubezpieczeń assistance w PZU SA uzasadnia podjęcie działań w kierunku utworzenia własnej spółki PZU Assistance, która mogłaby przejąć usługi świadczone obecnie przez spółki zewnętrzne. Biorąc pod uwagę udział PZU SA w rynku ubezpieczeń komunikacyjnych, PZU Assistance może stać się liderem polskiego rynku w tym sektorze usług i przynieść istotne korzyści Grupie PZU.

Podniesienie efektywności sprzedaży

W ramach projektu podniesienia efektywności sprzedaży w 2001 roku rozpoczęto pracę nad projektami reorganizacji sieci sprzedaży PZU SA i PZU Życie SA. W przyszłości planowana jest ich pełna integracja.

Obecnie trwają prace nad nową strategią sprzedaży, która zakłada m.in. reorganizację sieci sprzedaży i systemów motywacyjnych dla agentów wykonujących czynności pośrednictwa ubezpieczeniowego wyłącznie na rzecz Grupy PZU oraz wykorzystanie kanałów alternatywnych, takich jak Internet czy sprzedaż telefoniczna.

Zintegrowany system informatyczny

Zarządzanie Grupą PZU wymaga nowoczesnych, ściśle zintegrowanych systemów informatycznych wspomagających procesy sprzedażowe, obsługę klientów, a także umożliwiających sprawny obieg informacji zarządczej.

W minionym roku PZU Życie SA wdrożył sieć WAN pozwalającą na pracę w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym oraz poprawiającą komunikację pomiędzy jednostkami organizacyjnymi.

W 2001 roku został również ogłoszony przetarg na nowy, scentralizowany system informatyczny dla PZU SA.

Poszerzenie oferty

W 2001 roku rozszerzona została oferta Grupy PZU w zakresie ubezpieczeń majątkowych i życiowych.

PZU SA wprowadził m.in. ubezpieczenia kart kredytowych, odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki kapitałowej i rzeczników patentowych, maszyn od uszkodzeń, kosztów leczenia stomatologicznego i utraty zysku.

PZU Życie SA rozszerzył m.in. zakres umów dodatkowych do ubezpieczeń grupowych o ubezpieczenia na wypadek operacji chirurgicznych.

Produkty bankowo-ubezpieczeniowe

Grupa PZU jest również prekursorem wprowadzania nowych produktów ubezpieczeniowo-finansowych na polski rynek. Od sierpnia 2001 roku Grupa PZU prowadzi wspólnie ze swoim partnerem strategicznym - BIG Bankiem Gdańskim SA - działalność bancassurance. W listopadzie 2001 roku w sieci BIG BG SA (Millennium, Millennium Prestige i Millennium Business) rozpoczęto sprzedaż produktów ubezpieczeniowych Grupy PZU, m.in. grupowych ubezpieczeń następstw nieszczęśliwych wypadków dla posiadaczy kont bankowych, zbiorowych ubezpieczeń dla osób biorących kredyt hipoteczny, ubezpieczeń biznesu, grupowych ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń emerytalnych.

Uzupełnieniem oferty ubezpieczeń bankowych będzie sprzedaż produktów bankowych poprzez kanały dystrybucji Grupy PZU. W 2001 roku trwały intensywne prace projektowe nad uruchomieniem sprzedaży kart kredytowych i kredytu hipotecznego przez sieć agentów PZU.

Ubezpieczenia zdrowotne

W minionym roku w strukturach PZU Życie SA powstało Biuro Ubezpieczeń Zdrowotnych, które przygotowuje dla Grupy PZU projekt zupełnie nowej usługi w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych. Rynek prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych ma obecnie w Polsce ograniczony zakres, ale w najbliższych latach będzie się prawdopodobnie dynamicznie rozwijał. Wejście na rynek na tak wczesnym etapie rozwoju pozwoli Grupie PZU uzyskać trwałą przewagę konkurencyjną. W perspektywie długookresowej Grupa PZU zamierza stworzyć system zarządzania ubezpieczeniami zdrowotnymi. Bardzo istotne będzie w tym zakresie rozszerzenie portfela grupowych produktów ubezpieczeniowych na życie i stopniowe przekształcenie tradycyjnych ubezpieczeń grupowych w program świadczeń pracowniczych.

Współpraca strategiczna z Eureko

Na mocy podpisanej 18 czerwca 2001 roku przez spółki Grupy PZU i Eureko BV umowy o współpracy strategicznej, inwestor zobowiązał się wspierać zarządy PZU w realizacji projektów strategicznych poprzez

m.in. przekazywanie know-how, szkolenie średniej i wyższej kadry kierowniczej oraz oddelegowanie swoich pracowników do pracy przy ich realizacji.

Kontynuacja procesu prywatyzacji

Rok 2001 był kolejnym rokiem trwającego od 1998 roku procesu prywatyzacji PZU SA. Kontynuowano prace nad projektem emisyjnym, który 21 sierpnia 2001 roku został złożony w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wraz z wnioskiem o dopuszczenie akcji spółki do obrotu publicznego. Zaktualizowana wersja Prospektu Emisyjnego Akcji PZU SA została złożona 23 listopada 2001 roku na ręce Ministra Skarbu Państwa.

Przygotowaniom do oferty publicznej towarzyszyła kampania reklamowa – „Kapitał Zaufania”, budująca wizerunek PZU wśród potencjalnych inwestorów.

Do 10 lutego 2001 roku uprawnieni pracownicy – łącznie 19 395 osób – mogli realizować prawo do nieodpłatnego nabycia akcji PZU SA. Pula akcji przeznaczonych na ten cel wynosiła 15% kapitału akcyjnego Spółki.

Od 11 listopada 2001 roku pracownicy-właściciele akcji pracowniczych PZU mogą zbywać posiadane akcje spółki w formie obrotu niepublicznego*, ponieważ minął regulowany ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (art. 38 ust. 3) dwuletni zakaz zbywania akcji pracowniczych.

Ekspansja na rynki zagraniczne

W ramach realizacji strategii ekspansji Grupy PZU na rynki Europy Środkowoschodniej w 2001 roku toczyły się negocjacje w sprawie zakupu przez PZU SA udziałów w litewskim towarzystwie ubezpieczeniowym Lindra. W październiku 2001 roku została podpisana umowa wstępna, a 4 grudnia ubiegłego roku Zarząd PZU SA wyraził zgodę na nabycie akcji UAB Lindra uprawniających do wykonywania co najmniej 66,7% głosów na WZA Lindry.

Obecnie, na mocy umowy z 25 lutego 2002 roku, PZU SA jest właścicielem 75% akcji UAB Lindra, a do 2006 roku PZU SA stanie się właścicielem 100% akcji towarzystwa.

Lindra jest czwartą co do wielkości firmą ubezpieczeniową na Litwie z ponad pięcioprocentowym udziałem w rynku. Posiada licencje na sprzedaż ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczeń na życie.

Litewski rynek ubezpieczeniowy charakteryzuje się stałą tendencją wzrostową. Zebrana składka z ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczeń na życie stanowiła 0,8% Produktu Krajowego Brutto na Litwie. Z tego tylko 0,07% PKB stanowiły ubezpieczenia na życie. Dla porównania w Polsce składka z ubezpieczeń majątkowych stanowiła 1,78% PKB, a z ubezpieczeń na życie 1,25%. Świadczy to o ogromnym potencjale rozwojowym tego rynku ubezpieczeń.

Przejęcie kontroli nad Agentem Transferowym

PZU Życie SA odkupił na mocy umowy z 3 września 2001 roku od spółki Computerland SA akcje spółki PZU-CL Agent Transferowy SA.

Obecnie PZU Życie SA przejął pełną kontrolę nad spółką i jest właścicielem 100% akcji tej spółki, która odpowiada m.in. za obsługę OFE PZU „Złota Jesień” i świadczy usługi związane z informatyką dla Grupy PZU.

Utworzenie rezerw przez PZU Życie SA

W trosce o interesy swoich klientów Zarząd PZU Życie SA utworzył rezerwy na prowadzoną w przeszłości działalność inwestycyjną. Rezerwy te zabezpieczają klientów Spółki przed skutkami nieosiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z niektórych inwestycji o podwyższonym ryzyku. Utworzone rezerwy zostały wyznaczone zgodnie z zasadą ostrożności i w pełni chronią interesy klientów Spółki.

*Obrót akcjami PZU jako spółki niepublicznej (nie dopuszczonej do pełnego obrotu) podlega ograniczeniom ustawy *Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi* z dnia 21 sierpnia 1997 roku.

Ponadto, w efekcie przeprowadzonego przez Deloitte & Touche przeglądu działalności Spółki, Zarząd PZU Życie SA wprowadził liczne zmiany w metodach zarządzania i kontroli, dotyczące w szczególności marketingu, public relations i informatyki, prowadzące do lepszej kontroli nad wydatkowaniem środków w tych obszarach.

Zmiana polityki reasekuracyjnej

Zmiany w programie reasekuracyjnym w 2001 roku dotyczyły zwłaszcza zabezpieczenia interesów PZU w przypadku wystąpienia dużych szkód masowych spowodowanych klęskami żywiołowymi (tj. powódź, huragan) oraz pojedynczych szkód w ryzykach przemysłowych.

W wyniku wichur i powodzi, jakie nawiedziły Polskę w lipcu 2001 roku, PZU SA wypłacił ponad 127 mln złotych odszkodowań, z czego 57 mln złotych pokryli reasekuratorzy.

Akademia PZU

W listopadzie 2001 roku został zainaugurowany projekt kształcenia i doskonalenia pracowników Grupy PZU pod nazwą Akademia PZU. Są to studia podyplomowe prowadzone przez PZU wspólnie z Małopolską Szkołą Administracji Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W programie tym bierze udział 100 pracowników wybranych spośród 1355 chętnych. Firma w całości finansuje ich studia. Zajęcia dla studentów odbywają się w ośrodku konferencyjno-szkoleniowym PZU w Karłowie. Absolwenci tych studiów będą w przyszłości typowani do objęcia samodzielnych i kierowniczych stanowisk w Grupie PZU.

Działalność prewencyjna

Grupa PZU, jako narodowy ubezpieczyciel, ma obowiązek prowadzenia działań prewencyjnych zwiększających bezpieczeństwo i świadomość ubezpieczeniową Polaków.

Prowadzone w 2001 roku działania prewencyjne koncentrowały się na poprawie bezpieczeństwa ruchu drogowego i przeciwpożarowego, likwidacji zagrożeń i poprawie warunków BHP oraz usuwaniu skutków powodzi.

Grupa PZU była m.in. sponsorem ogólnopolskiej akcji prewencyjnej prowadzonej pod hasłem „Odblaskowe pierwszaki”. Dzięki funduszom przekazanym na tę akcję wszyscy pierwszoklasiści zostali objęci programem edukacyjnym o bezpiecznym poruszaniu się po drogach. Uczniowie klas pierwszych w całej Polsce otrzymali odblaskowe znaczniki, które poprawiają ich widoczność na drodze. Patronat nad tym przedsięwzięciem sprawowała Kancelaria Prezydenta RP, Ministerstwo Edukacji Narodowej, Ministerstwo Transportu i Gospodarki Morskiej oraz Policja.

W czołówce rankingów

Osiągnięcia Grupy PZU znalazły potwierdzenie w wielu niezależnych rankingach prasowych. Na liście 500 największych polskich przedsiębiorstw, opublikowanej przez „Gazetę Bankową”, Grupa PZU zajęła 3 miejsce. W analogicznym rankingu przygotowanym przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” Grupa PZU uzyskała 4 miejsce w klasyfikacji ogólnej oraz 1 lokatę w kategorii instytucji finansowych. W rankingu stu największych instytucji finansowych opublikowanym przez dziennik „Prawo i Gospodarka” PZU SA zajął 1 miejsce, na 3 miejscu uplasowała się spółka PZU Życie SA, a Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA zostało sklasyfikowane na wysokiej 12 pozycji.

PZU Życie SA i PTE PZU SA otrzymały Medale Europejskie przyznane przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej i Business Centre Club. PTE PZU SA otrzymało nagrodę za zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym „Złota Jesień”, natomiast PZU Życie za produkt Credo - ubezpieczenie na życie i dożycie z ustalonym okresem ubezpieczenia.





Omówienie wyników finansowych Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

Udział PZU SA w polskim rynku ubezpieczeniowym

Ponad połowa (57,3%) składki przypisanej brutto w ubezpieczeniach osobowych i majątkowych przypadła w 2001 roku w udziale PZU SA. Ogółem w sektorze ubezpieczeń w Polsce udział spółki w składce przypisanej brutto wyniósł 33,6%.

Na uwagę zasługuje wynoszący 91,4% udział PZU SA w wyniku finansowym netto całej branży w kategorii ubezpieczeń osobowych i majątkowych.

Udział PZU SA w wyniku finansowym netto sektora ubezpieczeń ogółem wyniósł w 2001 roku 62,2%.

Udział PZU SA w polskim rynku ubezpieczeniowym (w %)

| | Udział PZU SA w wyniku sektora ubezpieczeń ogółem | Udział PZU SA w wynikach działu ubezpieczeń osobowych i majątkowych |
|---|---|---|
| Składka przypisana brutto | 33,6 | 57,3 |
| Odszkodowania i świadczenia wypłacone* | 40,3 | 57,6 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym | 26,1 | 65,7 |
| Wynik finansowy netto | 62,2 | 91,4 |

* Odszkodowania i świadczenia wraz z kosztami likwidacji.

Składka przypisana brutto

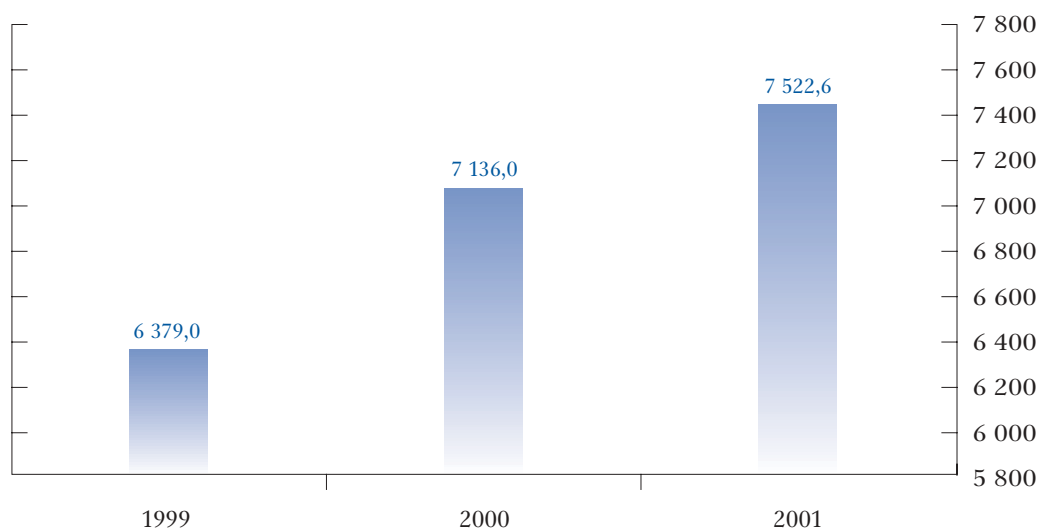
Składka przypisana brutto z ubezpieczeń bezpośrednich i pośrednich zebrana w 2001 roku wyniosła 7 522,6 mln złotych i była wyższa niż w roku poprzednim o 5,4%. Jest to wynik wzrostu składki we wszystkich najważniejszych rodzajach ubezpieczeń, z wyjątkiem OC posiadaczy pojazdów mechanicznych (spadek o 0,6%) i assistance (spadek o 4,7%).

Najwyższą dynamikę zbioru składki odnotowano w ubezpieczeniach finansowych - 136,6%, autocasco - 111,9%, obowiązkowych rolnych - 109,9% i dobrowolnych majątkowych - 109,9%.

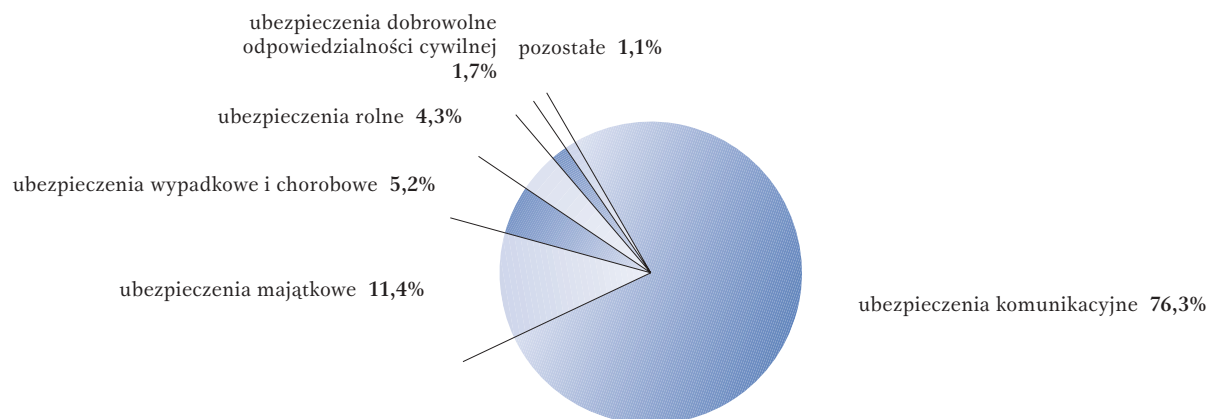
W strukturze rodzajowej portfela dominowały ubezpieczenia komunikacyjne: odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych i autocasco. Ich udział w portfelu ubezpieczeniowym wyniósł 76,3% z minimalną tendencją spadkową (0,5%). Główną przyczyną zmniejszenia składki z ubezpieczeń komunikacyjnych był spadek popytu na samochody.

W 2001 roku zawarto 46 965,7 tys. umów ubezpieczeniowych. Przeciętna składka ukształtowała się na poziomie 160,1 złotych, co oznacza wzrost o 7,2% w stosunku do roku ubiegłego. Wartość przeciętnej składki wzrosła we wszystkich grupach ubezpieczeń, z wyjątkiem dobrowolnych odpowiedzialności cywilnej, assistance i Zielonej Karty.

Składka przypisana brutto z ubezpieczeń bezpośrednich i pośrednich PZU SA (w mln PLN) w latach 1999-2001



Struktura rodzajowa portfela składki przypisanej z ubezpieczeń
bezpośrednich i pośrednich PZU SA (w %) w 2001 roku



Odszkodowania i świadczenia

W 2001 roku z ubezpieczeń bezpośrednich i pośrednich wypłacono odszkodowania i świadczenia w kwocie 4 241 mln złotych (o 4,6% więcej niż w roku poprzednim). Udział wypłat odszkodowań i świadczeń w składce przypisanej wyniósł 56,4% i był niższy niż w roku ubiegłym o 0,4 punktu procentowego.

Najwyższym wskaźnikiem wzrostu wypłat odszkodowań i świadczeń charakteryzowały się ubezpieczenia rolne, majątkowe, autocasco i odpowiedzialności cywilnej. Niższe niż w roku poprzednim były wypłaty z tytułu ubezpieczeń assistance, komunikacyjnych OC i finansowych.

W strukturze wypłat odszkodowań i świadczeń dominującą pozycję zajmowały wypłaty z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych OC posiadaczy pojazdów mechanicznych (łącznie z Zieloną Kartą) i autocasco, stanowiące 82,3% wypłat.

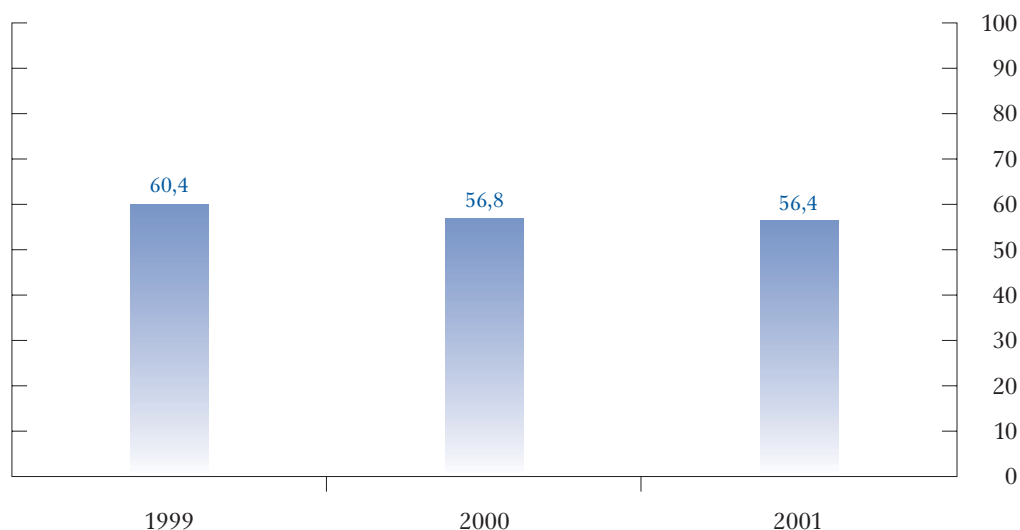
W wypłatach ogółem ok. 3% (120 mln złotych) stanowiły wypłaty odszkodowań za szkody powodziowe i huraganowe. Straty powodziowe stanowiły 35% sumy odszkodowań z ubezpieczeń rolnych, a 13%

z ubezpieczeń majątkowych. Udział reasekuratorów w szkodach spowodowanych klęskami żywiołowymi wyniósł 57 mln złotych.

W 2001 roku PZU SA wypłacił 1 390,2 tys. szkód i rent (o 4,2% więcej niż w roku ubiegłym). Wartość przeciętnej szkody, w porównaniu do roku poprzedniego, obniżyła się realnie o 5,1% dzięki usprawnieniom w zakresie likwidacji szkód i wyniosła 3 046,60 złotych. Dzięki wprowadzeniu taryf ubezpieczeniowych lepiej dostosowanych do profilu klientów firma uzyskuje konsekwentną poprawę szkodowości – wskaźnik udziału odszkodowań i świadczeń w składce netto obniżył się realnie o ok. 5,9% (w tym dla ubezpieczenia autocasco 7,6%).

Wskaźnik szkodowości brutto (liczony jako stosunek odszkodowań i świadczeń łącznie z kosztami likwidacji, powiększonych o zmianę stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto odniesiony do składki zarobionej brutto) z ubezpieczeń bezpośrednich i pośrednich ukształtował się na poziomie 75,1%, zaś na udziale własnym 74,5% (w 2000 roku odpowiednio: 72,3% i 72,2%).

Udział odszkodowań i świadczeń w składce przypisanej z ubezpieczeń bezpośrednich i pośrednich PZU SA (w %) w latach 1999-2001

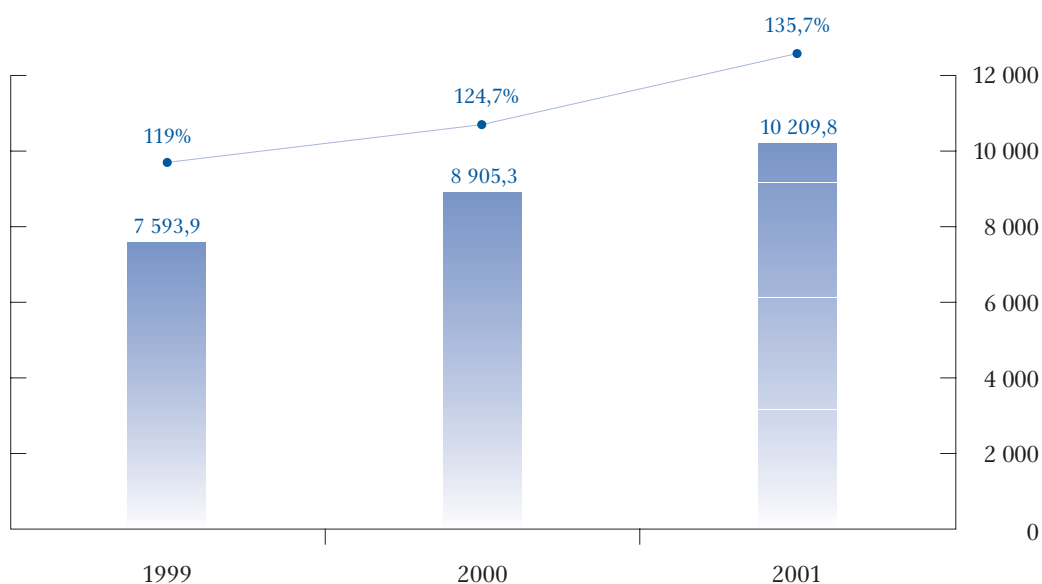


Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec 2001 roku wyniósł 10 209,8 mln złotych. Był wyższy od stanu na koniec roku ubiegłego o 1 304,5 mln złotych (czyli o 14,7% i odpowiadał 135,7% składki przypisanej brutto).

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym na koniec 2001 roku wzrósł o 1 270,4 mln złotych (tj. o 18,8%) i wyniósł 8 015,3 mln złotych, co odpowiada 127,8% składki przypisanej na udziale własnym.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto PZU SA (w mln PLN) i ich stosunek do składki przypisanej brutto (w %) w latach 1999-2001



Koszty obsługi ubezpieczeń

Koszty obsługi ubezpieczeń bezpośrednich, obejmujące koszty akwizycji, administracyjne i likwidacji, wyniosły 1 938,4 mln złotych. Dynamika kosztów ukształtowała się na poziomie 116,7%.

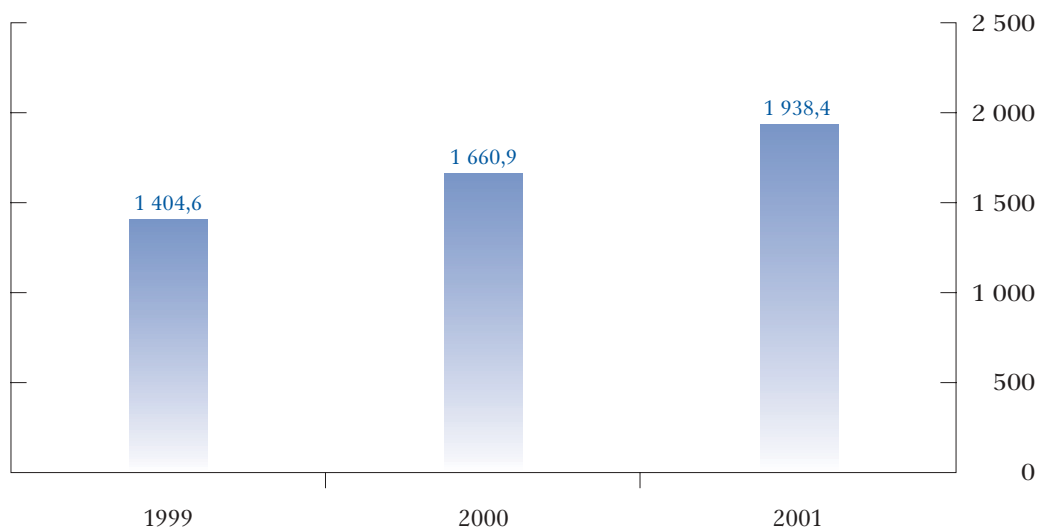
W stosunku do składki przypisanej koszty związane z akwizycją ubezpieczeń stanowiły 7,55%, natomiast koszty administracyjne 14%. W porównaniu z danymi PUNU za 2001 rok wielkości te są znacznie niższe od przeciętnych całego sektora ubezpieczeń majątkowych, w którym koszty akwizycji wyniosły ogółem 11,04%, a koszty administracyjne 17,09%. Warto zaznaczyć, że tak dobre wyniki PZU SA osiągnął pomimo rozpoczęcia kosztownych procesów restrukturyzacji oraz przygotowań do wejścia firmy na giełdę.

W 2001 roku największy wzrost dotyczył kosztów likwidacji szkód, które zwiększyły się o 18,7%, i kosztów administracyjnych, które wzrosły o 17,8%.

Znaczny wzrost kosztów likwidacji szkód w 2001 roku wiąże się z dodatkowymi kosztami, spowodowanymi występowaniem szkód powodziowych. Wzrost kosztów administracyjnych w znacznej mierze związany jest z restrukturyzacją. Utrzymująca się od kilku lat wysoka dynamika kosztów akwizycji wiąże się z rynkową koniecznością zwiększania zakresu korzystania z usług niezależnych pośredników ubezpieczeniowych i ze wzrostem cen tych usług.

W strukturze kosztów 54,3% stanowiły koszty administracyjne, 29,3% bezpośrednie koszty akwizycji, a 16,4% koszty likwidacji. Udział kosztów w składce przypisanej wzrósł o 2,5 punktu procentowego i wyniósł 25,8%.

Koszty obsługi ubezpieczeń PZU SA (w mln PLN) w latach 1999-2001

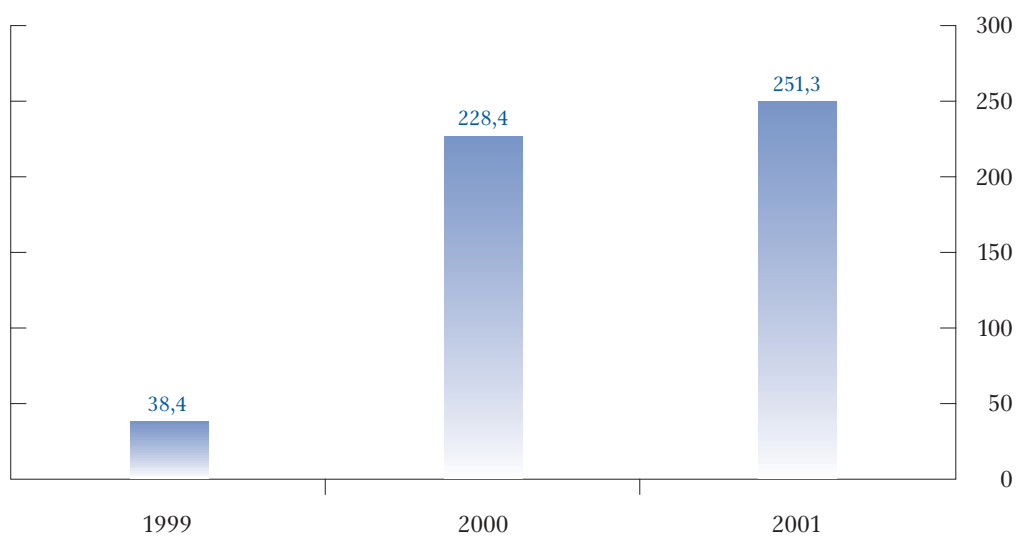


Wynik techniczny ubezpieczeń

Działalność ubezpieczeniowa na koniec 2001 roku zamknęła się dodatnim wynikiem technicznym w wysokości 251,3 mln złotych, wyższym od uzyskanego w 2000 roku o 10%.

W przekroju rodzajowym portfela na wynik ten złożyły się przede wszystkim dodatnie wyniki techniczne ubezpieczeń: obowiązkowych rolnych, OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, obowiązkowych OC, dobrowolnych majątkowych, assistance, wypadkowych i chorobowych oraz finansowych.

Wynik techniczny ubezpieczeń PZU SA (w mln PLN) w latach 1999-2001



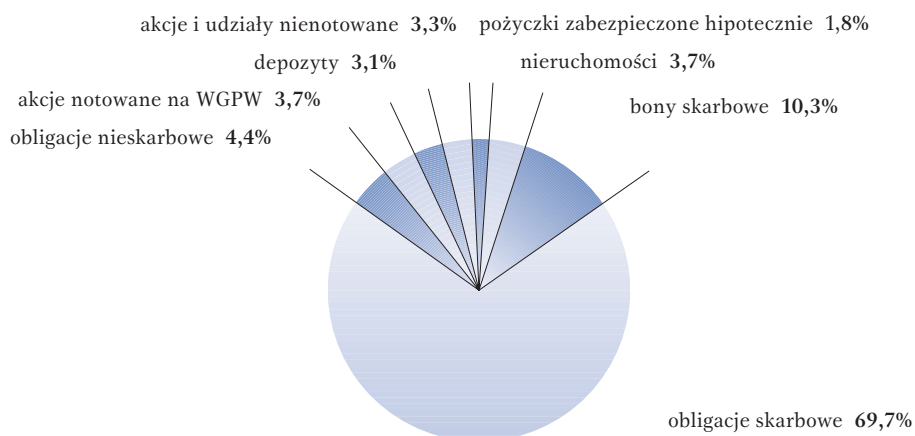
Działalność lokacyjna

Stan lokat na koniec 2001 roku wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 23,9% i wyniósł 10 431,9 mln złotych. W strukturze portfela lokat w 2001 roku zaszły znaczące zmiany. Umorzono jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym Skarbiec Kasa 2, stanowiące około 16,4% wartości portfela na koniec 2000 roku, oraz zwiększono o prawie 3 punkty procentowe udział instrumentów bezpiecznych (papiery skarbowe i depozyty złotowe) w ogólnej wartości portfela.

Przychody z działalności lokacyjnej (łącznie z przychodami odpowiadającymi skapitalizowanej wartości świadczeń rentowych) osiągnęły kwotę 1 284,4 mln złotych i były wyższe niż w 2000 roku o 14%. Koszty działalności lokacyjnej wzrosły o 16% i wyniosły 320,9 mln złotych.

Dochody z działalności lokacyjnej wyniosły 963,5 mln złotych i przewyższyły dochody osiągnięte w 2000 roku o 13,3%. Rentowność działalności lokacyjnej ukształtowała się na poziomie 10,2%.

Struktura lokat PZU SA na 31 grudnia 2001 roku



Wynik finansowy

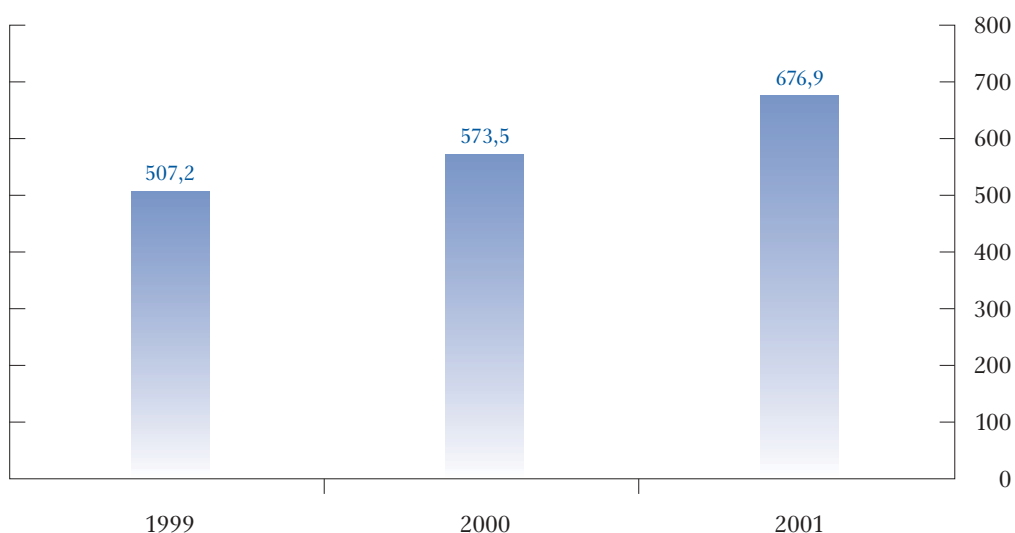
PZU SA w 2001 roku wypracował wynik finansowy brutto w wysokości 970,9 mln złotych oraz wynik finansowy netto w wysokości 676,9 mln złotych. Osiągnięty zysk netto jest wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o 103,4 mln złotych (tj. o 18%) i wyższy niż zakładano o 3,2%.

Na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono 30% zysku. Kwota dywidendy wyniosła 202 927 905 złotych. W podziale dywidendy uczestniczyły wszystkie akcje spółki, zatem na jedną akcję przypadło 2,35 złotych.

Na wynik finansowy PZU SA złożyły się (w mln PLN):

| | 2001 | 2000 |
|---|-------|--------|
| Wynik techniczny | 251,3 | 228,4 |
| Dochody z działalności lokacyjnej (bez kwoty 170 mln PLN dotyczącej skapitalizowanych wartości świadczeń rentowych) | 793,5 | 711,6 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | -73,9 | -113,0 |
| Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 294,0 | 253,5 |

Wynik finansowy PZU SA netto (w mln PLN) w latach 1999-2001



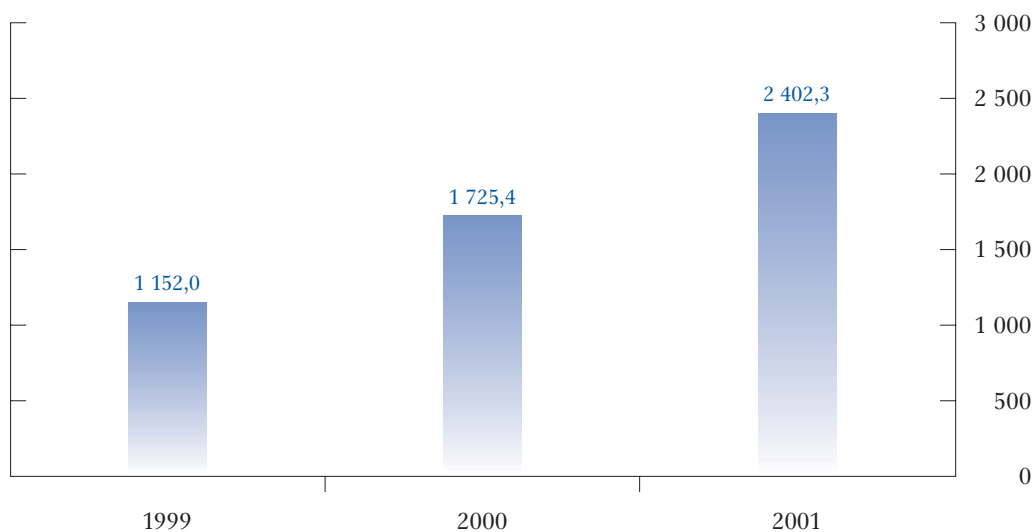
Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności

Kapitały własne spółki ukształtowały się w wysokości 2 402,3 mln złotych i były wyższe niż w 2000 roku o ponad 676,9 mln złotych (tj. o 39,2%).

Przy osiągniętej wielkości sprzedaży margines wypłacalności oraz środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności (uwzględniając dodatni wynik finansowy oraz wartości niematerialne i prawne zmniejszające wielkość środków własnych) wynosiły odpowiednio na koniec 2000 i 2001 roku:

| | 2001 | 2000 |
|---|---------|---------|
| Margines wypłacalności (w mln PLN) | 975,1 | 879,2 |
| Kapitał gwarancyjny (w mln PLN) | 325,0 | 293,1 |
| Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności (w mln PLN) | 2 387,7 | 1 710,3 |
| Pokrycie środkami własnymi (w %): | | |
| - marginesu wypłacalności | 244,9 | 194,5 |
| - kapitału gwarancyjnego | 734,6 | 583,5 |

Wielkość kapitałów własnych PZU SA (w mln PLN) w latach 1999-2001







Omówienie wyników finansowych Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA

Udział PZU Życie SA w polskim rynku ubezpieczeniowym

Nieco ponad połowa (50,9%) składki przypisanej brutto w kategorii ubezpieczeń na życie przypadła w 2001 roku w udziale PZU Życie SA. W sektorze ubezpieczeń ogółem udział PZU Życie SA w przypisie składki brutto wyniósł 21,1%.

Analizując wyniki finansowe netto działu ubezpieczeń na życie, uwagę zwraca 108% udział PZU Życie SA w tej kategorii. Świadczy to o niezwykle silnej roli oddziaływania spółki na tę część wyników sektora ubezpieczeń.

W 2001 roku PZU Życie SA zanotowało 36,4% udział w wyniku finansowym netto całego sektora ubezpieczeń.

Udział PZU Życie SA w polskim rynku ubezpieczeniowym (w %) w 2001 roku

| | Udział PZU Życie SA w wynikach sektora ubezpieczeń ogółem | Udział PZU Życie SA w wynikach działu ubezpieczeń na życie |
|---|---|--|
| Składka przypisana brutto | 21,1 | 50,9 |
| Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto* | 22,7 | 75,6 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe** | 22,6 | 58,0 |
| Wynik finansowy netto | 36,4 | 108,0 |

* Pozycja V.1.a technicznego rachunku wyników zakładu ubezpieczeń na życie.

** Suma pozycji C oraz D bilansu zakładu ubezpieczeń na życie (łącznie z rezerwami dla ubezpieczeń w których ryzyko ponosi ubezpieczający).

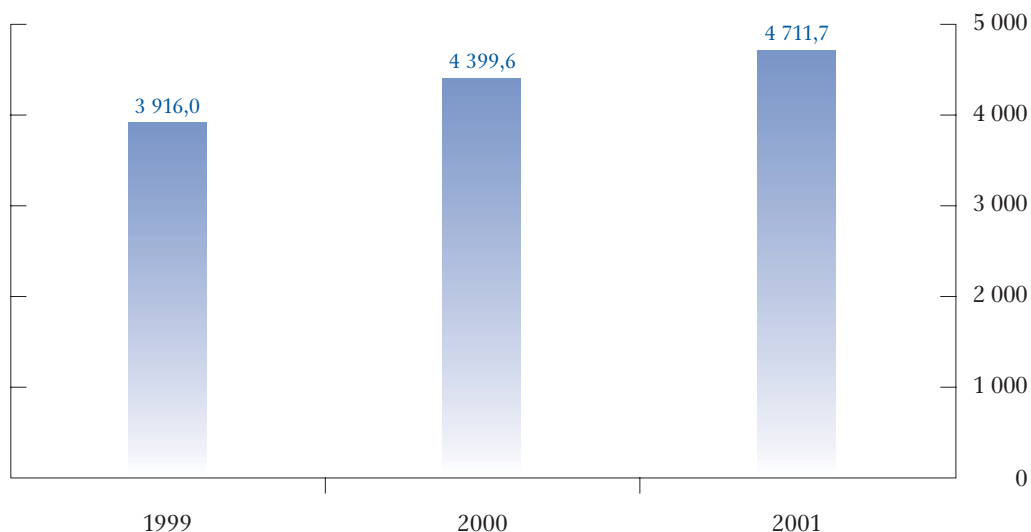
Składka przypisana brutto

Składka przypisana brutto z ubezpieczeń na życie zebrana w 2001 roku wyniosła 4 711,7 mln złotych i była wyższa niż w roku poprzednim o 7,1%. Wyższą składkę przypisaną brutto osiągnięto mimo utrzymującego się spadku liczby osób ubezpieczonych, która na dzień 31 grudnia 2001 roku wyniosła 14 528 tys. osób (spadek o 2,2% w stosunku do 14 861 tys. osób ubezpieczonych według danych na koniec 2000 roku).

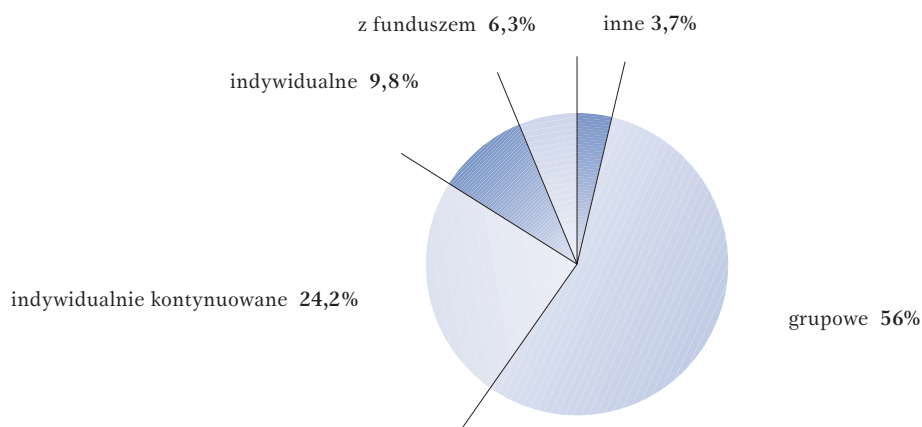
Średnia miesięczna składka przypisana brutto na jednego ubezpieczonego wyniosła 27 złotych, więcej o 9,6% w stosunku do 24,7 złotych w 2000 roku.

W strukturze portfela dominowały grupowe oraz indywidualnie kontynuowane ubezpieczenia na życie, a ich udział w portfelu ubezpieczeniowym wyniósł 80,2%.

Składka przypisana brutto z ubezpieczeń na życie PZU Życie SA
(w mln PLN) w latach 1999-2001



Struktura rodzajowa portfela składki przypisanej brutto
z ubezpieczeń na życie PZU Życie SA (w %) w 2001 roku

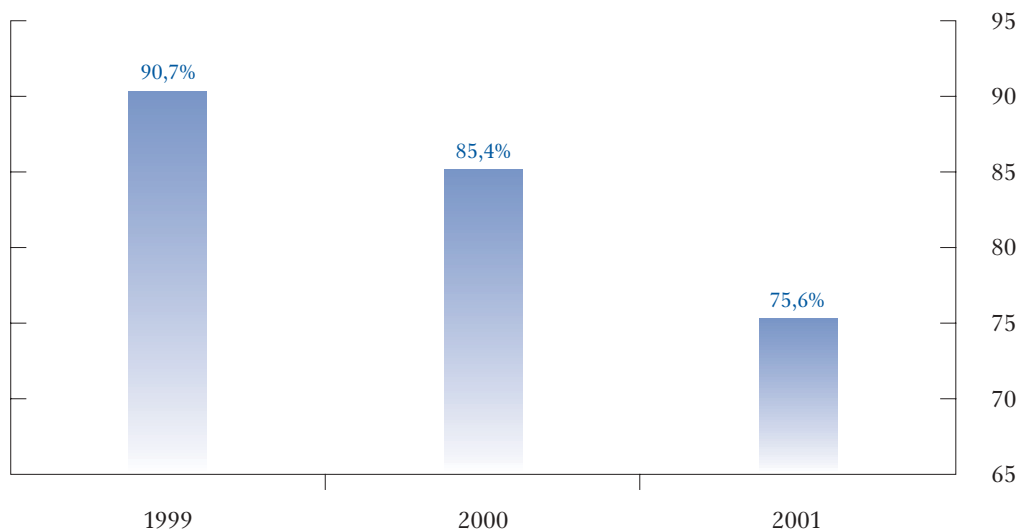


Odszkodowania i świadczenia

W 2001 roku spółka wypłaciła z tytułu świadczeń kwotę 2 504,2 mln złotych, a zatem w porównaniu do 2000 roku (2 206,6 mln złotych) nastąpił wzrost o 13,5%. Spowodowało to wzrost w 2001 roku wskaźnika szkodowości brutto do poziomu 53,9% w stosunku do 50,7% w 2000 roku oraz 49,4% w roku 1999 (wskaźnik ten jest liczony jako stosunek odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto powiększonych

lub pomniejszonych o zmiany stanu rezerw, odniesiony do składki przypisanej brutto). Należy jednak zwrócić uwagę, że w 2001 roku zakłady ubezpieczeń odnotowały istotny wzrost wskaźników szkodowości, w wyniku czego udział PZU Życie SA w całkowitych odszkodowaniach wypłaconych brutto zmalał z 85,4% w 2000 roku do 75,6% w 2001 roku.

Udział odszkodowań i świadczeń w składce przypisanej z ubezpieczeń na życie w PZU Życie SA (w %) w latach 1999-2001

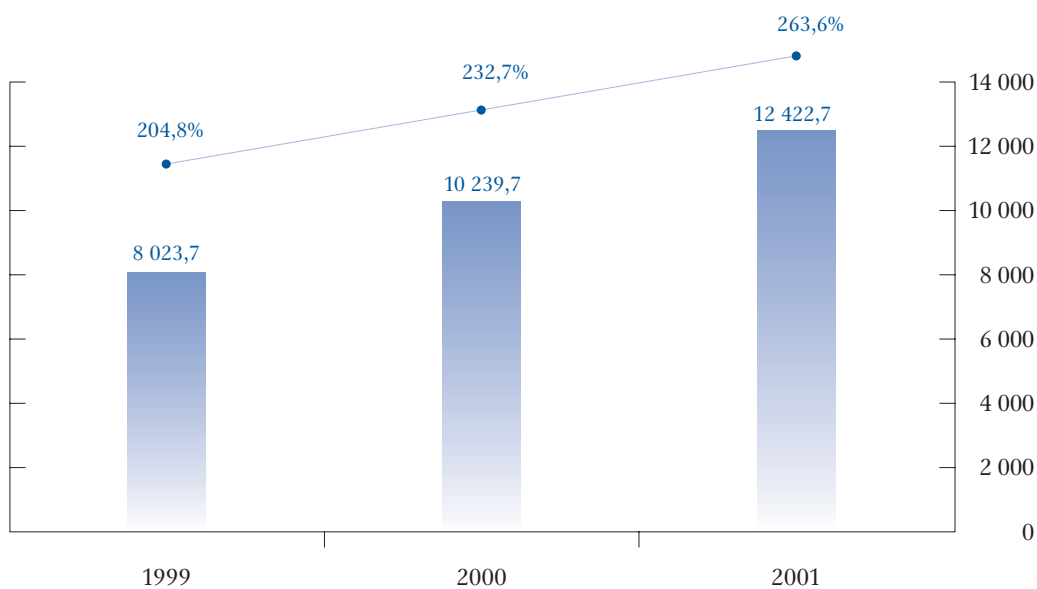


Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec 2001 roku wynosił 12 422,7 mln złotych (na koniec 2000 roku 10 239,7 mln złotych). W 2001 roku nastąpił zatem przyrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto o kwotę 2 183,1 mln złotych, co stanowi wzrost o 21,3%.

Jednocześnie spółka na koniec 2001 roku posiadała nadwyżkę aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w wysokości 278,5 mln złotych, co oznacza, że wskaźnik pokrycia funduszu ubezpieczeniowego (odpowiadający stosunkowi wysokości aktywów na pokrycie rezerw do wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym) na koniec 2001 roku wyniósł 102,2%.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto PZU Życie SA (w mln PLN) i ich stosunek do składki przypisanej brutto (w %) w latach 1999-2001



Koszty obsługi ubezpieczeń

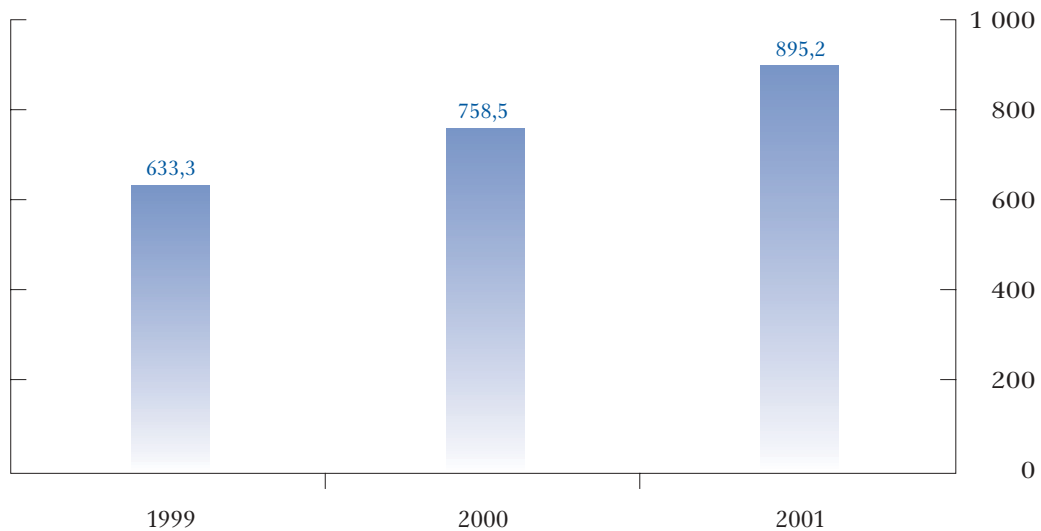
Koszty działalności spółki, obejmujące koszty akwizycji, koszty administracyjne oraz inne koszty działalności, wyniosły w 2001 roku 895,2 mln złotych. Oznacza to wzrost o 18% w stosunku do kosztów działalności ubezpieczeniowej w 2000 roku.

Koszty administracyjne w 2001 roku wyniosły 582,4 mln złotych, wzrastając o 20,3% w stosunku do roku poprzedniego, a koszty akwizycji wyniosły 313 mln złotych, co stanowi wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 14%. Wzrost kosztów administracyjnych jest przede wszystkim efektem wzrostu

wynagrodzeń (w związku z realizacją porozumień o wzroście wynagrodzeń ze związkami zawodowymi zrzeszającymi pracowników spółki), ale również efektem rosnących kosztów amortyzacji nakładów ponoszonych na rozwój spółki, zarówno w latach ubiegłych, jak i obecnie.

Udział kosztów w składce wyniósł w 2001 roku 19%, z tego na koszty akwizycji przypada 6,6%, a na koszty administracyjne 12,4%.

Koszty obsługi ubezpieczeń PZU Życie SA (w mln PLN) w latach 1999-2001



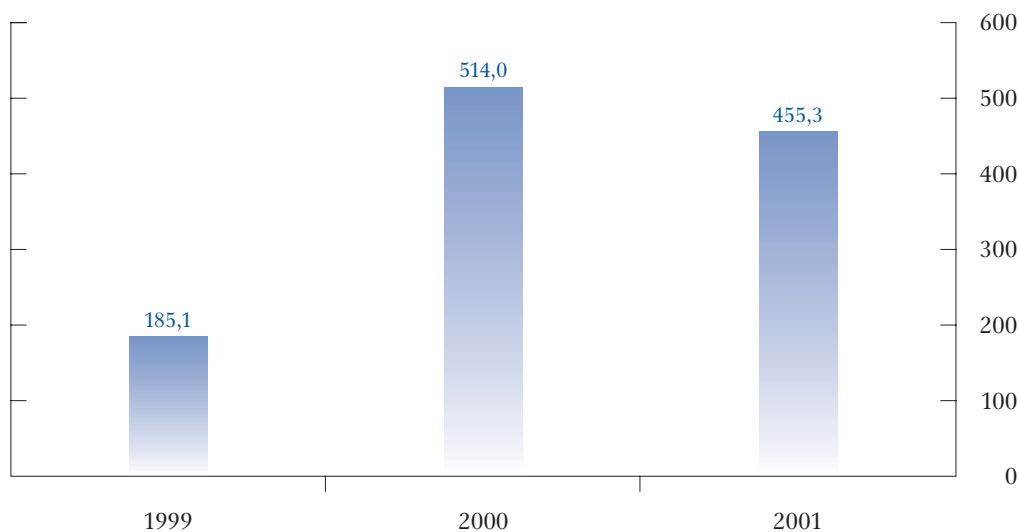
Wynik techniczny ubezpieczeń

Rachunek techniczny ubezpieczeń zamknął się w 2001 roku kwotą dodatnią 455,3 mln złotych, co stanowi spadek o 11,4% w stosunku do wyniku osiągniętego w roku poprzednim (514 mln złotych).

Zyskowność działalności ubezpieczeniowej mierzona stosunkiem wyniku technicznego do składki przypisanej na udziale własnym wzrosła w trakcie

ostatnich trzech lat i kształtowała się na poziomie 4,7% w 1999 roku, 11,7% w 2000 roku, spadając do poziomu 9,7% w 2001 roku. Znaczący wzrost zyskowności w roku 2000, w stosunku do 1999 roku, należy przypisać bardzo dobrym wynikom działalności inwestycyjnej, które w przypadku spółek w ubezpieczeniach na życie zalicza się do wyniku technicznego.

Wynik techniczny ubezpieczeń PZU Życie SA (w mln PLN) w latach 1999-2001

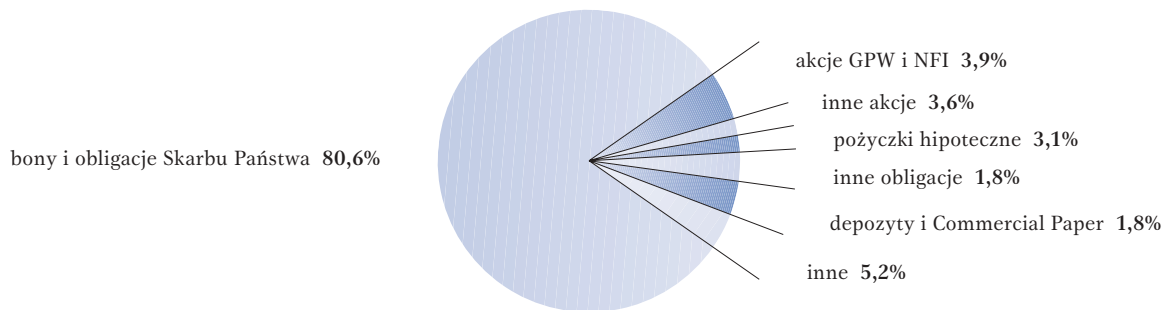


Działalność lokacyjna

Stan lokat na koniec 2001 roku wynosił 13 638,4 mln złotych (na koniec 2000 roku - 11 078,4 mln złotych), a zatem w ciągu 2001 roku lokaty wzrosły o 2 560 mln złotych, tj. o 23,1%. Wartość aktywów funduszu „Pogodna Jesień” przekroczyła w 2001 roku 1 mld złotych.

Przychody z lokat finansowych i nieruchomości wyniosły w 2001 roku 1 431,1 mln złotych, w porównaniu do roku poprzedniego (1.439,4 mln złotych), nastąpił więc nieznaczny spadek przychodów (o 0,6%). Wskaźnik rentowności lokat w 2001 roku wyniósł 11,6%, podczas gdy w 2000 roku 14,2%.

Struktura lokat PZU Życie na 31 grudnia 2001 roku (w %)



Wynik finansowy

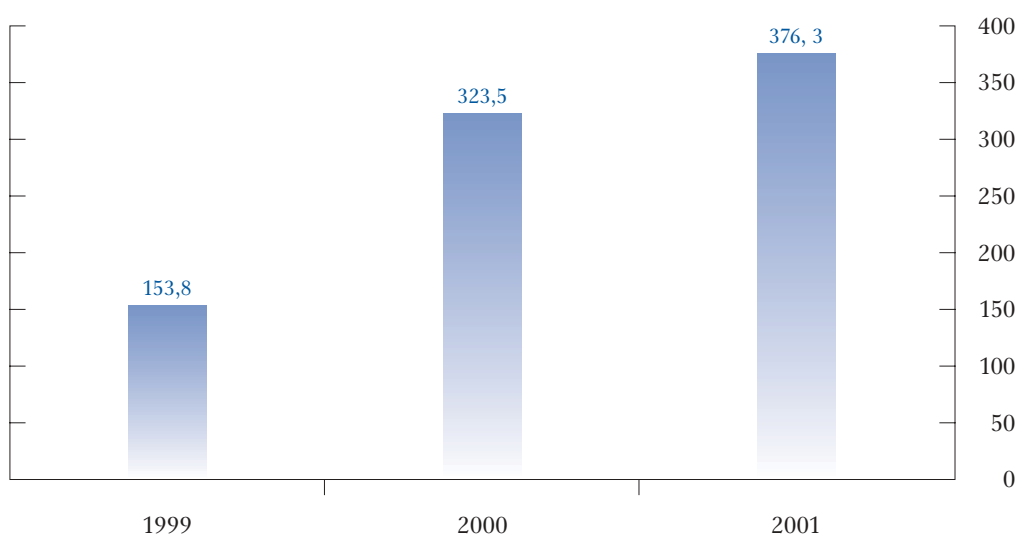
PZU Życie SA w 2001 roku osiągnął wynik finansowy brutto w wysokości 543,6 mln złotych oraz zysk netto w kwocie 376,3 mln złotych. Uzyskany wynik finansowy netto jest wyższy od osiągniętego w roku

poprzednim o 16,3%, co oznacza dalszy wzrost rentowności netto sprzedaży, która w 2001 roku osiągnęła poziom 8%, w stosunku do 7,4% w 2000 roku.

Na wynik finansowy PZU Życie SA złożyły się (w mln PLN):

| | 2001 | 2000 |
|--|---------|---------|
| Wynik techniczny | 455,3 | 514,0 |
| Przychody z lokat | 1 431,1 | 1 439,4 |
| Przeniesienie przychodów z lokat w części niezaliczonej na przychody technicznego rachunku ubezpieczeń | 60,6 | 85,9 |
| Koszty działalności lokacyjnej | 11,6 | 30,8 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 66,2 | 50,1 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 43,2 | 158,9 |
| Zyski nadzwyczajne | 0,5 | 0,5 |
| Straty nadzwyczajne | 0,4 | 0,4 |
| Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 167,3 | 167,6 |

Wynik finansowy netto PZU Życie SA (w mln PLN) w latach 1999-2001



Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności

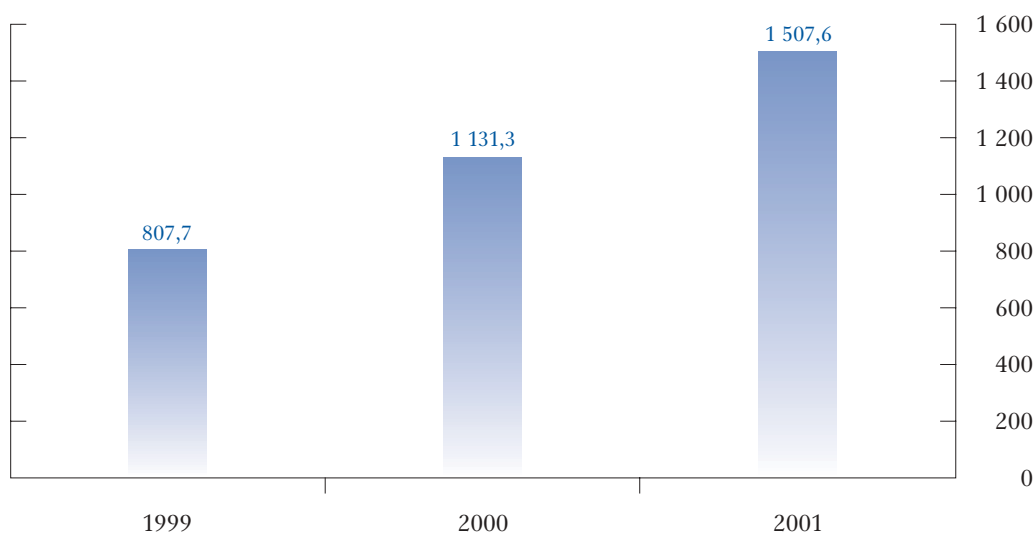
W 2001 roku nastąpił wzrost wysokości kapitałów własnych PZU Życie SA z 1 131,3 mln złotych do 1 507,6 mln złotych poprzez wypracowanie zysku za 2001 rok w wysokości 376,3 mln złotych.

Margines wypłacalności na koniec 2001 roku wyniósł 1 225,3 mln złotych i ma pokrycie w środkach własnych spółki, które wynoszą 1 430,8 mln złotych. Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności wynosi 205,5 mln złotych. Tym samym wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności wyniósł 31 grudnia 2001 roku 116,8%.

Środki własne i pokrycie marginesu wypłacalności PZU Życie SA

| | 2001 | 2000 |
|---|---------|---------|
| Margines wypłacalności (w mln PLN) | 1 225,3 | 813,5 |
| Kapitał gwarancyjny (w mln PLN) | 408,4 | 271,2 |
| Środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności (w mln PLN) | 1 430,8 | 1 040,4 |
| Pokrycie środkami własnymi (w %): | | |
| - marginesu wypłacalności | 116,8 | 127,9 |
| - kapitału gwarancyjnego | 350,3 | 383,6 |

Wielkość kapitałów własnych PZU Życie SA (w mln PLN) w latach 1999-2001





Omówienie wyników działalności Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA oraz Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień”, jednym z największych na polskim rynku .

Wyniki działalności w 2001 roku jednoznacznie wykazały, że PTE PZU SA jest stabilną i nowoczesną firmą dobrze przygotowaną do zarządzania Funduszem i należycie dbającą o interesy klientów OFE PZU „Złota Jesień”.

Stosowanie najwyższych standardów obsługi w wypełnianiu statutowych obowiązków zostało potwierdzone przyznaniem PTE PZU SA w czerwcu 2001 roku Certyfikatu Systemu Jakości stwierdzającego spełnienie normy jakości PN-ISO 9002:1996 w zakresie zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień”. Standaryzacja obsługi członków Funduszu, pozwoliła nie tylko na usprawnienie procedur, ale wpłynęła również na poprawę jakości wykonywania innych zadań związanych z działalnością spółki.

Działalność Towarzystwa w 2001 roku była ukierunkowana na uzyskanie jak najlepszych wyników inwestycyjnych w zakresie lokowania aktywów zarządzanego Funduszu, utrzymanie czołowej pozycji na rynku pod względem liczby członków oraz poprawę jakości obsługi. W 2001 roku firma utrwaliła wizerunek OFE PZU „Złota Jesień” jako podmiotu wiarygodnego, nowoczesnego i profesjonalnie zarządzanego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2001 roku aktywa PTE PZU SA wzrosły o 52% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 97,46 mln złotych (w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 41,98 mln złotych). Kapitały własne spółki wyniosły 86,53 mln złotych, co stanowiło wzrost o 113,4% w porównaniu do roku poprzedniego.

Rok 2001 spółka zakończyła stratą w wysokości 4,02 mln złotych. Dla porównania strata w poprzednim roku obrotowym wynosiła 85,52 mln złotych. Poniesiona strata wynikała m.in. z kosztów organizacji firmy w nowym sektorze rynku.

Wpływ na obniżenie straty w stosunku do roku poprzedniego miały m.in. przychody ze sprzedaży, które na 31 grudnia 2001 roku wyniosły 112,15 mln złotych. Ich wysokość uzależniona była od wielkości składek przekazanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

Wysokość kapitału zakładowego Towarzystwa 31 grudnia 2001 roku wynosiła 32 mln złotych, a kapitału zapasowego 288 mln złotych.

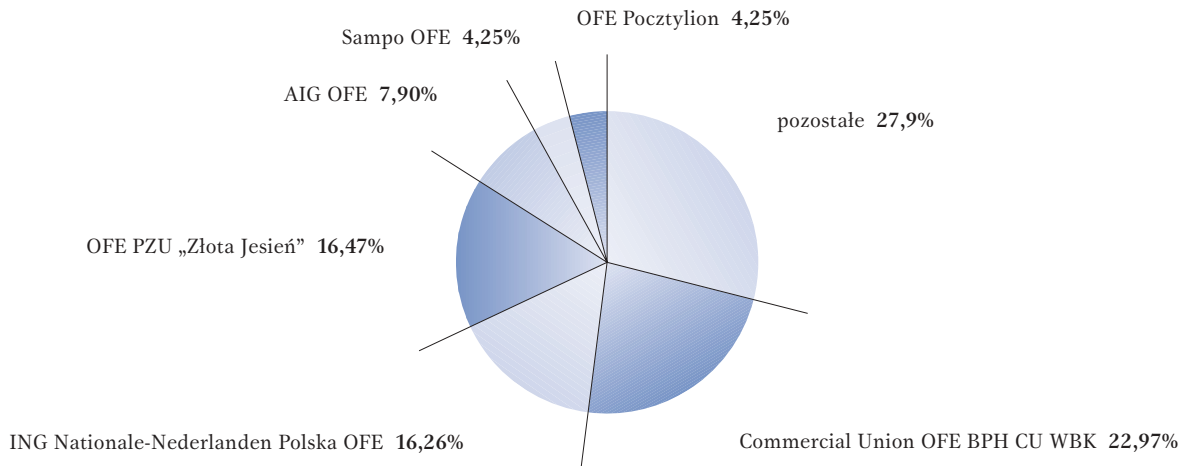
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”

Od początku swojej działalności Fundusz znajduje się w czołówce otwartych funduszy emerytalnych w Polsce. W 2001 roku OFE PZU „Złota Jesień” potwierdził i umocnił swoją pozycję rynkową, zajmując drugie miejsce pod względem liczby członków i trzecie pod względem wielkości aktywów.

Na 31 grudnia 2001 roku aktywa netto OFE PZU „Złota Jesień” wynosiły 2 816,4 mln złotych.

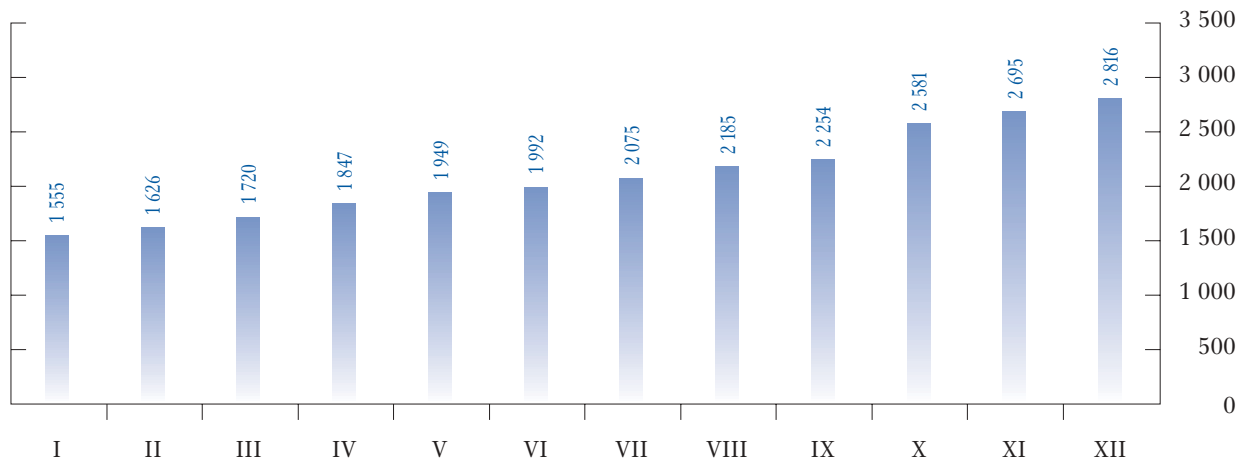
Na koniec 2001 roku OFE PZU „Złota Jesień” prowadził 1 765 414 rachunków, co dawało 16,4% udział w rynku.

Udział w rynku OFE w 2001 roku mierzony liczbą członków



Źródło: UNFE

Aktywa netto OFE PZU „Złota Jesień”
w poszczególnych miesiącach 2001 roku (w mln PLN)

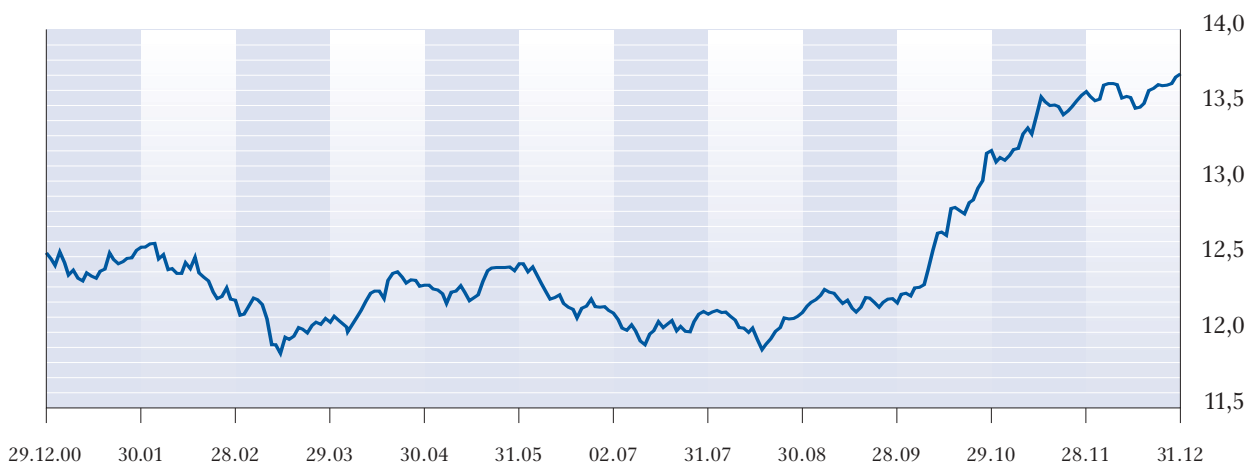


Wynik finansowy OFE PZU „Złota Jesień” na dzień 31 grudnia 2001 roku wynosił 257,2 mln złotych i był znacząco wyższy od wyniku za 2000 rok (84,09 mln złotych).

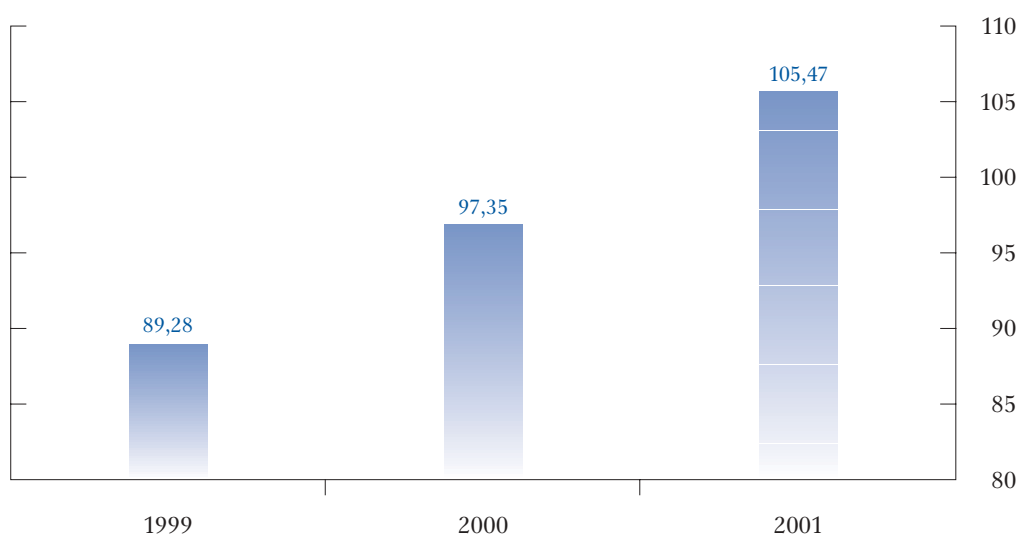
Średnia wartość składki wpływającej do funduszu w 2001 roku rosła szybciej (6,3%) niż inflacja. Średnia składka w 2001 roku wynosiła 105,65 złotych (stan na 31 grudnia 2001 roku).

Jednostka rozrachunkowa w ostatnim dniu wyceny w 2001 roku osiągnęła wartość 13,75 złotych. Osiągnięty zwrot z inwestycji mierzony zmianą wartości rozrachunkowych wyniósł 9,65% i był trzecim wynikiem na rynku.

Wartość jednostki rozrachunkowej OFE PZU „Złota Jesień” (w PLN) w 2001 roku



Średnia składka (w PLN) bez odsetek przekazana do OFE PZU „Złota Jesień” za poszczególne okresy składkowe w latach 1999-2001



Handwritten musical notation on a staff, including notes, rests, and clefs.

g. espress.

Handwritten musical notation with dynamic marking *g. espress.* and notes.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation on a staff, including notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation on a staff, including notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Handwritten musical notation with notes and rests.

Sprawozdania finansowe i opinie biegłych rewidentów



Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA
(sprawozdanie skonsolidowane)



Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

1. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA („jednostka dominująca”, „PZU”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25 723 653 949,54 złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 470 176 295,30 złotych,
 - skonsolidowany techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 276 199 780,00 złotych,
 - skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1 063 232 491,47 złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2001 roku na sumę 28 807 231,70 złotych,
 - informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do stwierdzenia, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. W dniu 27 lutego 2002 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku. Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej informacji finansowej na stronach od 64 do 69 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku, na podstawie którego powstały. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera informację dodatkową, która nie została przedstawiona w załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowany bilans Grupy PZU

| Aktywa | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A. Wartości niematerialne i prawne | 167 943 194,25 | 175 928 653,23 |
| 1 Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej | - | - |
| 2 Wartość firmy | - | - |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne | 163 832 912,74 | 170 508 232,12 |
| 4 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | 4 110 281,51 | 5 420 421,11 |
| B. Wartość firmy z konsolidacji | 9 127 046,78 | - |
| 1 Wartość firmy z konsolidacji – jednostki zależne | 9 127 046,78 | - |
| 2 Wartość firmy z konsolidacji – jednostki stowarzyszone | - | - |
| C. Lokaty | 22 336 800 850,67 | 18 124 588 687,49 |
| I Nieruchomości | 1 154 022 912,85 | 1 044 203 906,46 |
| 1. Grunty własne | 106 090 012,18 | 32 490 815,30 |
| 2. Budynki i budowle | 882 319 255,14 | 834 061 771,51 |
| 3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji | 165 613 645,53 | 177 651 319,65 |
| II Lokaty w jednostkach stowarzyszonych | 191 217 122,47 | 196 357 032,29 |
| III Inne lokaty finansowe | 20 987 342 827,48 | 16 880 675 502,21 |
| 1. Akcje, udziały, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych | 1 257 962 055,41 | 2 563 346 338,25 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu | 19 147 397 016,67 | 13 777 883 752,99 |
| 3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych | 4 550 000,00 | 50 000,00 |
| 4. Pożyczki hipoteczne | 53 815 290,00 | 127 691 607,11 |
| 5. Pozostałe pożyczki | - | - |
| 6. Lokaty terminowe w instytucjach finansowych | 523 618 465,40 | 411 703 803,86 |
| 7. Pozostałe lokaty | - | - |
| IV Należności depozytowe od cedentów | 4 217 987,87 | 3 352 246,53 |
| D. Lokaty funduszy ubezpieczeń na życie na rachunek i ryzyko ubezpieczającego | 1 075 263 127,51 | 736 329 099,73 |
| E. Należności i roszczenia | 1 272 847 610,95 | 1 210 512 034,29 |
| I Należności i roszczenia z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 1 030 255 858,68 | 971 960 503,19 |
| 1. Należności od ubezpieczających | 1 012 480 476,42 | 959 268 236,88 |
| 2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych | 4 076 711,57 | 3 653 331,07 |
| 3. Inne należności | 13 698 670,69 | 9 038 935,24 |
| II Należności z tytułu reasekuracji | 48 352 513,25 | 54 183 606,42 |
| III Inne należności i roszczenia | 194 239 239,02 | 184 367 924,68 |
| 1. Należności z budżetu | 80 427 123,32 | 115 280 405,67 |
| 2. Pozostałe należności i roszczenia | 113 812 115,70 | 69 087 519,01 |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| F. Inne składniki majątku | 619 408 385,25 | 505 754 934,14 |
| I Rzeczowe składniki majątku | 400 174 273,91 | 317 100 122,37 |
| 1. Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i pozostałe środki trwałe | 368 157 260,58 | 301 580 380,70 |
| 2. Pozostałe inwestycje | 23 155 268,24 | 10 341 907,54 |
| 3. Zaliczki na poczet tych inwestycji | 56 000,00 | - |
| 4. Zapasy | 8 805 745,09 | 5 177 834,13 |
| II Środki pieniężne | 208 786 361,24 | 179 977 199,44 |
| 1. Środki pieniężne w kasie | 5 498 386,11 | 6 608 222,21 |
| 2. Środki pieniężne w banku | 134 406 864,82 | 105 132 368,12 |
| 3. Inne środki pieniężne (weksle, czeki obce itp.) | 68 881 110,31 | 68 236 609,11 |
| III Akcje własne do zbycia | - | - |
| IV Pozostałe składniki majątku | 10 447 750,10 | 8 677 612,33 |
| G. Rozliczenia międzyokresowe czynne | 242 263 734,13 | 249 099 097,67 |
| I Zarachowane odsetki i czynsze | 1 362 726,52 | 9 008 316,49 |
| II Inne rozliczenia międzyokresowe | 240 901 007,61 | 240 090 781,18 |
| Suma Aktywów | 25 723 653 949,54 | 21 002 212 506,65 |

| Pasywa | | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|-----------|--|--------------------------|--------------------------|
| A. | Kapitały własne | 3 256 739 039,25 | 2 188 798 808,70 |
| I | Kapitał podstawowy | 86 352 300,00 | 86 352 300,00 |
| II | Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna) | - | - |
| III | Kapitał zapasowy | 2 304 119 600,79 | 1 450 076 387,58 |
| | 1. Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 538 138 886,01 | 538 138 886,01 |
| | 2. Pozostały | 1 765 980 714,78 | 911 937 501,57 |
| IV | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 22 704 548,84 | 23 708 927,32 |
| V | Różnice kursowe z konsolidacji | - | - |
| VI | Kapitał rezerwowy pozostały | - | - |
| VII | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | (219 669 901,85) | (100 825 648,90) |
| | 1. Zysk netto (wielkość dodatnia) | - | - |
| | 2. Strata netto (wielkość ujemna) | (219 669 901,85) | (100 825 648,90) |
| VIII | Wynik finansowy netto roku obrotowego | 1 063 232 491,47 | 729 486 842,70 |
| | 1. Zysk netto (wielkość dodatnia) | 1 063 232 491,47 | 729 486 842,70 |
| | 2. Strata netto (wielkość ujemna) | - | - |
| B. | Rezerwa kapitałowa z konsolidacji | - | - |
| I | Rezerwa kapitałowa z konsolidacji – jednostki zależne | - | - |
| II | Rezerwa kapitałowa z konsolidacji – jednostki stowarzyszone | - | - |
| C. | Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych | 6 271,83 | 5 870,26 |
| D. | Zobowiązania podporządkowane | - | - |
| E. | Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 19 362 667 217,26 | 16 248 225 258,22 |
| I | Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 2 602 781 043,93 | 2 388 330 645,75 |
| | 1. Rezerwy brutto | 3 125 926 136,93 | 3 023 831 725,75 |
| | 2. Udział reasekuratorów | 523 145 093,00 | 635 501 080,00 |
| II | Rezerwa ubezpieczeń na życie | 10 424 811 631,09 | 8 865 576 226,71 |
| | 1. Rezerwy brutto | 10 424 967 672,85 | 8 865 743 656,64 |
| | 2. Udział reasekuratorów | 156 041,76 | 167 429,93 |
| III | Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia | 4 989 223 816,15 | 3 996 603 868,09 |
| | 1. Rezerwa brutto | 6 660 608 930,15 | 5 521 507 892,09 |
| | 2. Udział reasekuratorów | 1 671 385 114,00 | 1 524 904 024,00 |
| IV | Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 4 586 908,67 | 4 823 162,22 |
| | 1. Rezerwa brutto | 4 586 908,67 | 4 823 162,22 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| V | Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 514 101 491,00 | 475 001 182,00 |
| VI | Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 827 162 326,42 | 517 890 173,45 |
| | 1. Rezerwa brutto | 827 162 326,42 | 517 890 173,45 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| F. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający | 1 075 361 221,00 | 736 342 495,27 |
| 1. Rezerwy brutto | 1 075 361 221,00 | 736 342 495,27 |
| 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| G. Pozostałe rezerwy | 523 758 207,11 | 367 552 314,98 |
| 1. Rezerwy na podatek dochodowy | 115 803 065,62 | 5 690 756,00 |
| 2. Inne rezerwy | 407 955 141,49 | 361 861 558,98 |
| H. Zobowiązania depozytowe wobec reasekuratorów | 106 331 449,90 | 151 807 181,05 |
| I. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 507 072 262,91 | 501 638 639,65 |
| I Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 156 419 588,07 | 159 143 279,46 |
| 1. Zobowiązania wobec ubezpieczających | 115 724 997,68 | 109 846 022,70 |
| 2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych | 39 879 284,40 | 49 297 256,76 |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 815 305,99 | - |
| II Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 23 832 599,92 | 79 905 085,16 |
| III Zobowiązania z tytułu własnych obligacji | - | - |
| IV Zobowiązania wobec instytucji finansowych | 14 928 249,27 | 9 833 870,63 |
| V Inne zobowiązania | 234 459 737,86 | 186 725 859,67 |
| 1. Zobowiązania wobec budżetu | 90 179 585,48 | 11 155 247,74 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 144 280 152,38 | 175 570 611,93 |
| VI Fundusze specjalne | 77 432 087,79 | 66 030 544,73 |
| J. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | 891 718 280,28 | 807 841 938,42 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe bierne | 581 393 297,22 | 559 160 987,68 |
| 2. Przychody przyszłych okresów | 310 324 983,06 | 248 680 950,74 |
| Suma Pasywów | 25 723 653 949,54 | 21 002 212 506,65 |

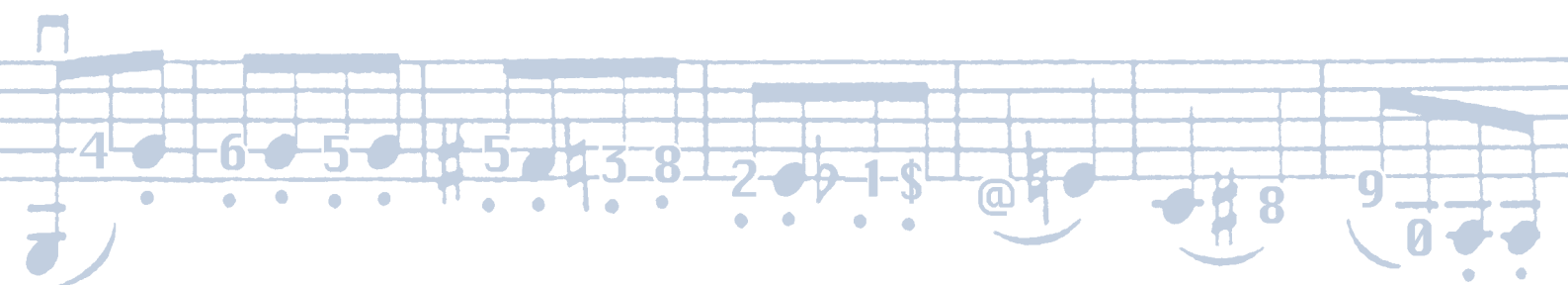
Skonsolidowany ogólny rachunek zysków i strat Grupy PZU

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 746 376 075,30 | 755 807 121,80 |
| II Przychody z lokat (1+2+3+4) | 1 114 636 956,88 | 978 224 372,71 |
| 1 Przychody z udziałów i akcji | 4 476 114,46 | 8 301 287,84 |
| 2 Przychody z pozostałych lokat: | 449 002 981,28 | 547 713 887,74 |
| a) przychody z nieruchomości | 42 983 490,78 | 43 202 507,29 |
| b) pozostałe przychody | 406 019 490,50 | 504 511 380,45 |
| 3 Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 462 165 206,02 | 203 004 760,71 |
| 4 Wynik dodatni ze sprzedaży lokat | 198 992 655,12 | 219 204 436,42 |
| III Przeniesienie przychodów z lokat w części niezaliczonej na przychody technicznego rachunku ubezpieczeń na życie | 60 604 349,36 | 85 911 463,66 |
| IV Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4) | 374 512 864,15 | 340 029 077,23 |
| 1 Koszty utrzymania nieruchomości | 87 709 920,15 | 46 607 068,01 |
| 2 Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 20 549 993,24 | 58 307 377,27 |
| 3 Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 110 135 291,38 | 221 774 452,07 |
| 4 Wynik ujemny ze sprzedaży lokat | 156 117 659,38 | 13 340 179,88 |
| V Pozostałe przychody operacyjne | 341 737 093,46 | 233 575 102,30 |
| VI Pozostałe koszty operacyjne | 423 475 828,76 | 570 578 781,61 |
| VII Przychody z udziałów w jednostkach stowarzyszonych | - | - |
| VIII Wynik z działalności operacyjnej (I+II+III-IV+V-VI+VII) | 1 465 365 782,09 | 1 142 910 201,63 |
| IX Zyski nadzwyczajne | 355 580,74 | 294 115,61 |
| X Straty nadzwyczajne | 601 688,67 | 701 468,50 |
| XI Odpis wartości firmy z konsolidacji | 154 695,71 | - |
| XII Odpis rezerwy kapitałowej z konsolidacji | - | - |
| XIII Wynik finansowy brutto (VIII+IX-X-XI+XII) | 1 464 964 978,45 | 1 142 502 848,74 |
| 1 Zysk brutto | 1 464 964 978,45 | 1 142 502 848,74 |
| 2 Strata brutto | - | - |
| XIV Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 405 778 236,49 | 413 014 928,19 |
| 1 Podatek dochodowy | 405 778 236,49 | 413 014 928,19 |
| 2 Pozostałe obowiązkowe obciążenia | - | - |
| XV Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych | 4 047 152,14 | - |
| XVI Zysk akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych | 1 402,63 | 1 077,85 |
| XVII Zysk netto (XIII-XIV+/-XV+/-XVI) | 1 063 232 491,47 | 729 486 842,70 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Grupy PZU

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A. Przepływy netto z działalności operacyjnej (I-II-III+IV-V+VI-VII) | 2 408 241 470,67 | 1 859 001 188,68 |
| I Wpływy z tytułu składek netto | 11 365 143 369,11 | 10 759 182 601,61 |
| II Składki zapłacone z tytułu reasekuracji netto | 863 808 457,95 | 1 305 132 805,22 |
| III Odszkodowania i świadczenia wypłacone | 6 722 910 323,65 | 6 187 196 803,81 |
| IV Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | 653 795 323,59 | 1 155 920 185,26 |
| V Podatek dochodowy zapłacony | 272 474 172,00 | 859 297 240,75 |
| VI Pozostałe wpływy operacyjne | 393 641 419,88 | 255 754 652,99 |
| VII Pozostałe wydatki operacyjne | 2 145 145 688,31 | 1 960 229 401,40 |
| B. Przepływy netto z działalności lokacyjnej (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII-IX+X+XI-XII) | (2 379 434 271,99) | (1 860 187 401,53) |
| I Wpływ z likwidacji lokat terminowych | 63 388 705 210,29 | 56 003 850 885,08 |
| II Wydatki na lokaty terminowe | 63 371 478 592,64 | 55 804 146 149,97 |
| III Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 2 711 325,13 | 6 719 730,00 |
| IV Wydatki na udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 82 855 329,9 | 28 398 000,00 |
| V Wpływy z pozostałych lokat | 52 918 909 410,92 | 58 892 581 946,58 |
| VI Wydatki na pozostałe lokaty | 55 922 896 241,42 | 61 480 723 345,23 |
| VII Odsetki otrzymane | 900 195 041,03 | 916 695 552,92 |
| VIII Dywidendy otrzymane | 34 848 680,98 | 90 299 439,90 |
| IX Wydatki na zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych | 172 088 965,08 | 347 309 960,00 |
| X Wpływy ze sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych | 951 204,67 | 27 126 748,26 |
| XI Pozostałe wpływy lokacyjne | 30 252 591,87 | 9 749 690,14 |
| XII Pozostałe wydatki lokacyjne | 106 688 607,84 | 146 633 939,21 |
| C. Przepływy netto z działalności finansowej (I-II-III+IV-V) | 33,02 | 93,33 |
| I Wpływy z emisji akcji | - | - |
| II Dywidendy wypłacone | - | - |
| III Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek | 176,88 | - |
| IV Pozostałe wpływy finansowe | 209,90 | 93,33 |
| V Pozostałe wydatki finansowe | - | - |
| D. Nadwyżka (zmniejszenie) środków pieniężnych (A+B+C) | 28 807 231,70 | (1 186 119,52) |
| I Środki pieniężne na początek roku obrotowego | 179 977 199,44 | 198 945 999,21 |
| II Niezrealizowane różnice kursowe na koniec roku obrotowego | 1 930,10 | (17 782 680,25) |
| III Środki pieniężne na koniec roku obrotowego | 208 786 361,24 | 179 977 199,44 |

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA



Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 994 134 601,15 złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 251 279 850,56 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 676 916 255,96 złotych,
 - sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 19 742 634,22 złotych,
 - informację dodatkową, obejmującą między innymi:
 - zestawienie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - rozliczenie aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - wyliczenie marginesu wypłacalności,
 - dowód posiadania środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności.
2. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za sporządzenie sprawozdania finansowego. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do stwierdzenia, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.
4. W dniu 14 lutego 2002 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat wyżej wymienionego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku. Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej informacji finansowej na stronach od 72 do 78 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku, na podstawie którego powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera informację dodatkową, która nie została przedstawiona w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym.
5. Opinia wydana w dniu 14 lutego 2002 roku zawierała zwrócenie uwagi na fakt, że zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów. Zgodnie z powołaną wyżej ustawą Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA („Grupa Kapitałowa”), gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zysk netto oraz aktywa netto Grupy PZU będą różne od zysku netto Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 oraz od jej aktywów netto na ten dzień.

Bilans PZU SA

| Aktywa | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| A. Wartości niematerialne i prawne | 25 178 405,09 | 24 104 372,24 |
| 1 Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej | - | - |
| 2 Wartość firmy | - | - |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne | 25 178 405,09 | 24 104 372,24 |
| 4 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| B. Lokaty | 10 431 858 910,66 | 8 421 451 997,74 |
| I Nieruchomości | 384 293 119,99 | 371 460 599,56 |
| 1. Grunty własne | 25 274 639,36 | 28 121 942,48 |
| 2. Budynki i budowle | 211 354 715,49 | 183 467 175,02 |
| 3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji | 147 663 765,14 | 159 871 482,06 |
| II Lokaty w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 548 113 138,97 | 556 560 276,42 |
| 1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 360 127 700,80 | 380 810 276,42 |
| 2. Pożyczki dla jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki | 187 985 438,17 | 175 750 000,00 |
| 3. Pozostałe udziały i akcje | - | - |
| 4. Pożyczki dla jednostek, w których ubezpieczyciel posiada udziały i akcje, oraz dłużne papiery wartościowe tych jednostek | - | - |
| III Inne lokaty finansowe | 9 495 234 663,83 | 7 490 078 875,23 |
| 1. Akcje, udziały, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych | 361 767 392,51 | 1 868 147 838,00 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu | 8 803 820 859,20 | 5 395 718 167,44 |
| 3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych | 4 550 000,00 | 50 000,00 |
| 4. Pożyczki hipoteczne | - | - |
| 5. Pozostałe pożyczki | - | - |
| 6. Lokaty terminowe w instytucjach finansowych | 325 096 412,12 | 226 162 869,79 |
| 7. Pozostałe lokaty | - | - |
| IV Należności depozytowe od cedentów | 4 217 987,87 | 3 352 246,53 |
| C. Lokaty funduszy ubezpieczeń na życie na rachunek i ryzyko ubezpieczającego | - | - |
| D. Należności i roszczenia | 1 072 954 729,32 | 1 076 679 054,98 |
| I Należności i roszczenia z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 945 899 004,10 | 890 266 753,23 |
| 1. Należności od ubezpieczających | 928 123 621,84 | 878 384 456,39 |
| 2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych | 4 076 711,57 | 2 843 361,60 |
| 3. Inne należności | 13 698 670,69 | 9 038 935,24 |
| II Należności z tytułu reasekuracji | 48 352 513,25 | 54 183 606,42 |
| III Inne należności i roszczenia | 78 703 211,97 | 132 228 695,33 |
| 1. Należności od budżetu | 254 494,36 | 79 928 418,69 |
| 2. Pozostałe należności i roszczenia | 78 448 717,61 | 52 300 276,64 |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| E. Inne składniki majątku | 312 290 661,92 | 240 038 105,79 |
| I Rzeczowe składniki majątku | 165 646 701,30 | 114 129 007,78 |
| 1. Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i pozostałe środki trwałe | 142 777 864,38 | 106 375 004,34 |
| 2. Pozostałe inwestycje | 15 287 651,22 | 3 415 916,43 |
| 3. Zaliczki na poczet tych inwestycji | - | - |
| 4. Zapasy | 7 581 185,70 | 4 338 087,01 |
| II Środki pieniężne | 137 506 958,94 | 117 762 394,62 |
| 1. Środki pieniężne w kasie | 2 959 630,67 | 4 323 493,22 |
| 2. Środki pieniężne w banku | 102 752 197,55 | 84 906 986,77 |
| 3. Inne środki pieniężne (weksle, czeki obce itp.) | 31 795 130,72 | 28 531 914,63 |
| III Akcje własne do zbycia | - | - |
| IV Pozostałe składniki majątku | 9 137 001,68 | 8 146 703,39 |
| F. Rozliczenia międzyokresowe czynne | 151 851 894,16 | 179 404 939,65 |
| I Zarachowane odsetki i czynsze | 240 713,25 | 8 722 054,34 |
| II Inne rozliczenia międzyokresowe | 151 611 180,91 | 170 682 885,31 |
| Suma Aktywów | 11 994 134 601,15 | 9 941 678 470,40 |

| Pasywa | | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|-----------|---|-------------------------|-------------------------|
| A. | Kapitały własne | 2 402 335 819,30 | 1 725 419 563,34 |
| I | Kapitał podstawowy | 86 352 300,00 | 86 352 300,00 |
| II | Należne, lecz niewniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna) | - | - |
| III | Kapitał zapasowy | 1 619 476 277,51 | 1 045 864 868,70 |
| | 1. Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 538 138 886,01 | 538 138 886,01 |
| | 2. Pozostały | 1 081 337 391,50 | 507 725 982,69 |
| IV | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | 19 590 985,83 | 19 745 160,55 |
| V | Kapitał rezerwowy pozostały | - | - |
| VI | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | - | - |
| | 1. Zysk netto (wielkość dodatnia) | - | - |
| | 2. Strata netto (wielkość ujemna) | - | - |
| VII | Wynik finansowy netto roku obrotowego | 676 916 255,96 | 573 457 234,09 |
| | 1. Zysk netto (wielkość dodatnia) | 676 916 255,96 | 573 457 234,09 |
| | 2. Strata netto (wielkość ujemna) | - | - |
| B. | Zobowiązania podporządkowane | - | - |
| C. | Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 8 015 283 425,00 | 6 744 915 105,00 |
| I | Rezerwy składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 2 548 320 144,00 | 2 308 182 828,00 |
| | 1. Rezerwy brutto | 3 071 465 237,00 | 2 943 683 908,00 |
| | 2. Udział reasekuratorów | 523 145 093,00 | 635 501 080,00 |
| II | Rezerwy ubezpieczeń na życie | - | - |
| | 1. Rezerwy brutto | - | - |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| III | Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia | 4 661 293 295,00 | 3 704 546 633,00 |
| | 1. Rezerwy brutto | 6 332 678 409,00 | 5 229 450 657,00 |
| | 2. Udział reasekuratorów | 1 671 385 114,00 | 1 524 904 024,00 |
| IV | Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | - | - |
| | 1. Rezerwy brutto | - | - |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| V | Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 514 101 491,00 | 475 001 182,00 |
| VI | Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 291 568 495,00 | 257 184 462,00 |
| | 1. Rezerwy brutto | 291 568 495,00 | 257 184 462,00 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| D. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający | - | - |
| 1. Rezerwy brutto | - | - |
| 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| E. Pozostałe rezerwy | 283 374 434,81 | 224 675 099,35 |
| III 1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych | 11 644 604,00 | - |
| 2. Inne rezerwy | 271 729 830,81 | 224 675 099,35 |
| F. Zobowiązania depozytowe wobec reasekuratorów | 106 331 449,90 | 151 807 181,05 |
| G. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 312 725 412,92 | 310 437 337,80 |
| I Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 41 946 028,96 | 47 304 579,41 |
| 1. Zobowiązania wobec ubezpieczających | 6 030 783,48 | 10 152 384,15 |
| 2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych | 35 915 245,48 | 37 152 195,26 |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | - | - |
| II Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 23 487 480,93 | 79 905 085,16 |
| III Zobowiązania z tytułu własnych obligacji | - | - |
| IV Zobowiązania wobec instytucji finansowych | - | - |
| V Inne zobowiązania | 180 054 131,94 | 124 140 101,92 |
| 1. Zobowiązania wobec budżetu | 82 823 155,20 | 7 136 167,44 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 97 230 976,74 | 117 003 934,48 |
| VI Fundusze specjalne | 67 237 771,09 | 59 087 571,31 |
| H. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | 874 084 059,22 | 784 424 183,86 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe bierne | 568 610 833,70 | 553 536 347,58 |
| 2. Przychody przyszłych okresów | 305 473 225,52 | 230 887 836,28 |
| Suma Pasywów | 11 994 134 601,15 | 9 941 678 470,40 |

Ogólny rachunek zysków i strat PZU SA

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 251 279 850,56 | 228 416 668,49 |
| II Przychody z lokat (1+2+3+4) | 1 114 367 160,31 | 988 145 742,72 |
| 1 Przychody z udziałów i akcji: | 4 476 114,46 | 8 301 287,84 |
| a) przychody od jednostek zależnych i stowarzyszonych | 574 753,98 | 2 312 763,26 |
| b) pozostałe przychody | 3 901 360,48 | 5 988 524,58 |
| 2 Przychody z pozostałych lokat: | 452 030 553,71 | 565 260 485,52 |
| a) przychody z nieruchomości | 39 229 342,74 | 44 657 241,56 |
| b) przychody od jednostek zależnych i stowarzyszonych | 24 518 302,73 | 22 437 500,00 |
| c) pozostałe przychody | 388 282 908,24 | 498 165 743,96 |
| 3 Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 462 164 806,02 | 198 514 379,61 |
| 4 Wynik dodatni ze sprzedaży lokat | 195 695 686,12 | 216 069 589,75 |
| III Przeniesienie przychodów z lokat w części niezaliczonej na przychody technicznego rachunku ubezpieczeń | - | - |
| IV Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4) | 320 869 884,58 | 276 624 831,19 |
| 1 Koszty utrzymania nieruchomości | 37 713 800,58 | 31 821 221,97 |
| 2 Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 20 549 993,24 | 58 307 377,27 |
| 3 Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 106 488 431,38 | 173 156 052,07 |
| 4 Wynik ujemny ze sprzedaży lokat | 156 117 659,38 | 13 340 179,88 |
| V Pozostałe przychody operacyjne | 147 579 416,33 | 89 997 619,42 |
| VI Pozostałe koszty operacyjne | 221 512 303,08 | 202 985 185,38 |
| VII Wynik z działalności operacyjnej (+/-I+II+III-IV+V-VI) | 970 844 239,54 | 826 950 014,06 |
| VIII Zyski nadzwyczajne | 260 270,87 | 230 197,77 |
| IX Straty nadzwyczajne | 198 292,67 | 238 470,71 |
| X Wynik finansowy brutto (VII+VIII-IX) | 970 906 217,74 | 826 941 741,12 |
| 1 Zysk brutto | 970 906 217,74 | 826 941 741,12 |
| 2 Strata brutto | - | - |
| XI Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 293 989 961,78 | 253 484 507,03 |
| 1 Podatek dochodowy | 293 989 961,78 | 253 484 507,03 |
| 2 Pozostałe obowiązkowe obciążenia | - | - |
| XII Wynik finansowy netto (X+/-XI) | 676 916 255,96 | 573 457 234,09 |
| 1 Zysk netto | 676 916 255,96 | 573 457 234,09 |
| 2 Strata netto | - | - |

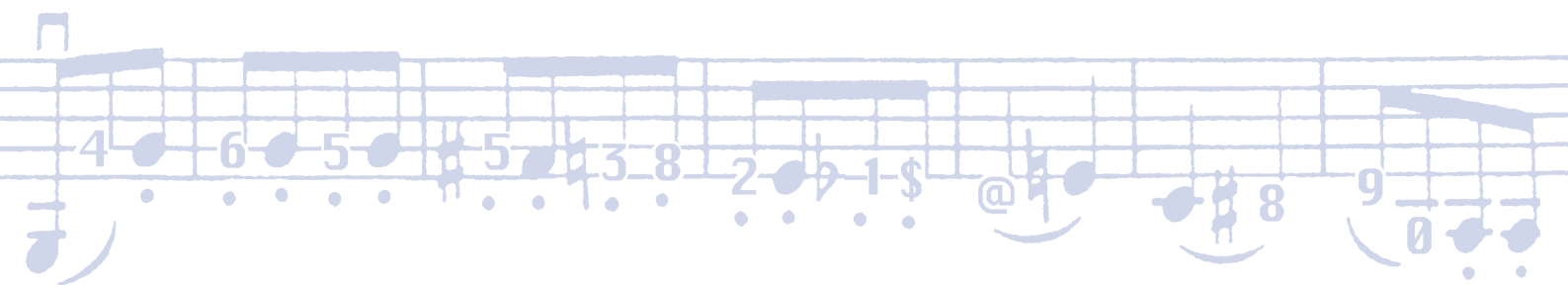
Rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych PZU SA

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I Składki (1-2+/-3+/-4) | 6 031 357 604,04 | 5 173 352 191,15 |
| 1 Składki brutto przypisane w roku obrotowym | 7 522 558 957,60 | 7 136 028 467,35 |
| 2 Udział reasekuratorów w składce | 1 251 064 037,56 | 1 427 325 839,20 |
| 3 Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto | 127 781 329,00 | 429 136 943,00 |
| 4 Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw | (112 355 987,00) | (106 213 494,00) |
| II Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym | 180 714 051,70 | 152 650 056,29 |
| III Odszkodowania i świadczenia (1+/-2) | 4 496 064 268,42 | 3 732 339 715,04 |
| 1 Odszkodowania i świadczenia wypłacone w roku obrotowym: | 3 539 317 606,42 | 3 088 050 330,04 |
| a) odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 4 450 183 102,46 | 4 204 513 007,90 |
| b) udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych | 910 865 496,04 | 1 116 462 677,86 |
| 2 Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym: | 956 746 662,00 | 644 289 385,00 |
| a) rezerwy brutto | 1 103 227 752,00 | 645 756 394,00 |
| b) udział reasekuratorów | 146 481 090,00 | 1 467 009,00 |
| IV Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym | 34 384 033,00 | 86 713 284,00 |
| V Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw | - | - |
| VI Koszty działalności ubezpieczeniowej (1+2-3) | 1 285 362 391,37 | 1 030 189 890,35 |
| 1 Koszty akwizycji | 561 008 278,54 | 513 580 371,69 |
| 2 Koszty administracyjne | 1 011 148 449,89 | 884 654 715,36 |
| 3 Otrzymane prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów | 286 794 337,06 | 368 045 196,70 |
| VII Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym | 105 880 803,39 | 98 490 284,56 |
| VIII Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 39 100 309,00 | 149 852 405,00 |
| IX Wynik techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat (I+II-III+/-IV+/-V-VI-VII+/-VIII) | 251 279 850,56 | 228 416 668,49 |

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych PZU SA

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A Przepływy netto z działalności operacyjnej (I-II-III+IV-V+VI-VII) | 1 241 048 364,16 | 709 075 589,22 |
| I Wpływy z tytułu składek netto | 6 996 461 664,19 | 6 636 543 058,84 |
| II Składki zapłacone z tytułu reasekuracji netto | 863 808 457,95 | 1 305 132 805,22 |
| III Odszkodowania i świadczenia wypłacone | 4 218 711 652,28 | 3 981 099 059,69 |
| IV Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | 653 795 323,59 | 1 155 920 185,26 |
| V Podatek dochodowy zapłacony | 131 636 318,00 | 615 377 569,75 |
| VI Pozostałe wpływy operacyjne | 210 379 708,07 | 137 151 091,74 |
| VII Pozostałe wydatki operacyjne | 1 405 431 903,46 | 1 318 929 311,96 |
| B Przepływy netto z działalności lokacyjnej (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII-IX+X+XI-XII) | (1 221 305 729,94) | (733 946 745,23) |
| I Wpływy z likwidacji lokat terminowych | 27 067 688 727,65 | 35 723 926 404,62 |
| II Wydatki na lokaty terminowe | 27 057 923 577,56 | 35 579 345 036,43 |
| III Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 2 692 325,13 | 6 669 730,00 |
| IV Wydatki na udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 13 770 262,90 | - |
| V Wpływy z pozostałych lokat | 36 306 680 911,80 | 36 949 975 502,79 |
| VI Wydatki na pozostałe lokaty | 37 415 989 470,15 | 37 795 900 088,49 |
| VII Odsetki otrzymane | 33 116 712,19 | 44 461 011,74 |
| VIII Dywidendy otrzymane | 24 881 307,54 | 86 379 729,03 |
| IX Wydatki na zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych | 101 836 773,13 | 59 963 049,09 |
| X Wpływy ze sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych | 343 795,72 | 26 733 299,67 |
| XI Pozostałe wpływy lokacyjne | 7 477 258,61 | 9 749 690,14 |
| XII Pozostałe wydatki lokacyjne | 74 666 684,84 | 146 633 939,21 |
| C Przepływy netto z działalności finansowej (I-II+III+IV-V) | - | (22,42) |
| I Wpływy z emisji akcji | - | - |
| II Dywidendy wypłacone | - | - |
| III Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek | - | 23,08 |
| IV Pozostałe wpływy finansowe | - | 93,33 |
| V Pozostałe wydatki finansowe | - | 92,67 |
| D Nadwyżka/zmniejszenie środków pieniężnych (A+B+C) | 19 742 634,22 | (24 871 178,43) |
| I Środki pieniężne na początek roku obrotowego | 117 762 394,62 | 142 701 165,46 |
| II Niezrealizowane różnice kursowe na koniec roku obrotowego | 1 930,10 | (67 592,41) |
| III Środki pieniężne na koniec roku obrotowego | 137 506 958,94 | 117 762 394,62 |

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA



Do Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14 345 708 266,65 złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 455 309 625,31 złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 376 336 836,85 złotych,
 - sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 13 501 634,18 złotych,
 - informację dodatkową, obejmującą między innymi:
 - zestawienie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - zestawienie aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - wyliczenie marginesu wypłacalności,
 - dowód posiadania środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności.
2. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za sporządzenie sprawozdania finansowego. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do stwierdzenia, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.
4. W dniu 4 marca 2002 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat wyżej wymienionego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku. Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej informacji finansowej na stronach od 82 do 89 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku, na podstawie którego powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera informację dodatkową, która nie została przedstawiona w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Bilans PZU Życie SA

| Aktywa | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A. Wartości niematerialne i prawne | 90 541 539,04 | 105 097 276,35 |
| 1. Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 89 938 246,66 | 99 676 855,24 |
| 4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | 603 292,38 | 5 420 421,11 |
| B. Lokaty | 12 563 179 821,58 | 10 342 104 517,19 |
| I Nieruchomości | 247 758 198,86 | 174 760 637,30 |
| 1. Grunty własne | 80 815 372,82 | 4 368 872,82 |
| 2. Budynki i budowle | 148 992 945,65 | 152 611 926,89 |
| 3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji | 17 949 880,39 | 17 779 837,59 |
| II Lokaty w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 853 811 953,45 | 810 967 737,33 |
| 1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 473 971 713,00 | 446 187 646,00 |
| 2. Pożyczki dla jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki | 379 840 240,45 | 364 780 091,33 |
| 3. Pozostałe udziały i akcje | - | - |
| 4. Pożyczki dla jednostek, w których ubezpieczyciel posiada udziały i akcje, oraz dłużne papiery wartościowe tych jednostek | - | - |
| III Inne lokaty finansowe | 11 461 609 669,27 | 9 356 376 142,56 |
| 1. Akcje, udziały, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych | 938 707 036,60 | 739 600 695,22 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu | 10 300 607 173,88 | 8 333 453 063,45 |
| 3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych | - | - |
| 4. Pożyczki hipoteczne | 53 815 290,00 | 127 691 607,11 |
| 5. Pozostałe pożyczki | - | - |
| 6. Lokaty terminowe w instytucjach finansowych | 168 480 168,79 | 155 630 776,78 |
| 7. Pozostałe lokaty | - | - |
| IV Należności depozytowe od cedentów | - | - |
| C. Lokaty funduszy ubezpieczeń na życie na rachunek i ryzyko ubezpieczającego | 1 075 263 127,51 | 736 329 099,73 |
| D. Należności i roszczenia | 361 922 115,23 | 301 470 443,15 |
| I Należności i roszczenia z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 84 375 144,58 | 81 820 777,96 |
| 1. Należności od ubezpieczających | 84 375 144,58 | 81 010 808,49 |
| 2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych | - | 809 969,47 |
| 3. Inne należności | - | - |
| II Należności z tytułu reasekuracji | - | - |
| III Inne należności i roszczenia | 277 546 970,65 | 219 649 665,19 |
| 1. Należności z budżetu | 79 396 665,96 | 35 312 123,98 |
| 2. Pozostałe należności i roszczenia | 198 150 304,69 | 184 337 541,21 |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| E. Inne składniki majątku | 171 964 502,43 | 134 039 783,88 |
| I Rzeczowe składniki majątku | 100 242 186,00 | 76 598 941,11 |
| 1. Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i pozostałe środki trwałe | 91 360 177,43 | 68 833 202,88 |
| 2. Pozostałe inwestycje | 7 867 617,02 | 6 925 991,11 |
| 3. Zaliczki na poczet tych inwestycji | - | - |
| 4. Zapasy | 1 014 391,55 | 839 747,12 |
| II Środki pieniężne | 70 411 568,01 | 56 909 933,83 |
| 1. Środki pieniężne w kasie | 2 524 187,70 | 2 283 028,45 |
| 2. Środki pieniężne w banku | 30 801 400,72 | 14 922 210,90 |
| 3. Inne środki pieniężne | 37 085 979,59 | 39 704 694,48 |
| III Akcje własne do zbycia | - | - |
| IV Pozostałe składniki majątku | 1 310 748,42 | 530 908,94 |
| F. Rozliczenia międzyokresowe czynne | 82 837 160,86 | 94 847 753,82 |
| I Zarachowane odsetki i czynsze | 79 730,27 | 103 375,58 |
| II Inne rozliczenia międzyokresowe | 82 757 430,59 | 94 744 378,24 |
| Suma Aktywów | 14 345 708 266,65 | 11 713 888 874,12 |

| Pasywa | | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|-----------|--|--------------------------|-------------------------|
| A. | Kapitały własne | 1 507 617 729,49 | 1 131 280 892,64 |
| I | Kapitał podstawowy | 295 000 000,00 | 295 000 000,00 |
| II | Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego | - | - |
| III | Kapitał zapasowy | 833 167 314,06 | 508 786 137,89 |
| | 1. Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | - | - |
| | 2. Pozostały | 833 167 314,06 | 508 786 137,89 |
| IV | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | 3 113 578,58 | 3 963 796,34 |
| V | Kapitał rezerwowy pozostały | - | - |
| VI | Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | - | - |
| | 1. Zysk netto | - | - |
| | 2. Strata netto | - | - |
| VII | Wynik finansowy netto roku obrotowego | 376 336 836,85 | 323 530 958,41 |
| | 1. Zysk netto | 376 336 836,85 | 323 530 958,41 |
| | 2. Strata netto | - | - |
| B. | Zobowiązania podporządkowane | - | - |
| C. | Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 11 347 383 792,26 | 9 503 310 153,22 |
| I | Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 54 460 899,93 | 80 147 817,75 |
| | 1. Rezerwy brutto | 54 460 899,93 | 80 147 817,75 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| II | Rezerwa ubezpieczeń na życie | 10 424 811 631,09 | 8 865 576 226,71 |
| | 1. Rezerwy brutto | 10 424 967 672,85 | 8 865 743 656,64 |
| | 2. Udział reasekuratorów | 156 041,76 | 167 429,93 |
| III | Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 327 930 521,15 | 292 057 235,09 |
| | 1. Rezerwy brutto | 327 930 521,15 | 292 057 235,09 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| IV | Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 4 586 908,67 | 4 823 162,22 |
| | 1. Rezerwy brutto | 4 586 908,67 | 4 823 162,22 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| V | Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | - | - |
| VI | Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 535 593 831,42 | 260 705 711,45 |
| | 1. Rezerwy brutto | 535 593 831,42 | 260 705 711,45 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |
| D. | Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający | 1 075 361 221,00 | 736 342 495,27 |
| | 1. Rezerwy brutto | 1 075 361 221,00 | 736 342 495,27 |
| | 2. Udział reasekuratorów | - | - |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| E. Pozostałe rezerwy | 234 174 881,59 | 112 867 813,94 |
| 1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych | 104 120 374,00 | 5 690 756,00 |
| 2. Inne rezerwy | 130 054 507,59 | 107 177 057,94 |
| F. Zobowiązania depozytowe wobec reasekuratorów | - | - |
| G. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 172 363 881,46 | 181 075 543,18 |
| I Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 114 473 559,11 | 111 838 700,05 |
| 1. Zobowiązania wobec ubezpieczających | 109 694 214,20 | 99 693 638,55 |
| 2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych | 3 964 038,92 | 12 145 061,50 |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 815 305,99 | - |
| II Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 345 118,99 | - |
| III Zobowiązania z tytułu własnych obligacji | - | - |
| IV Zobowiązania wobec instytucji finansowych | 25,57 | 9 336 350,42 |
| V Inne zobowiązania | 47 991 754,19 | 53 025 878,15 |
| 1. Zobowiązania wobec budżetu | 4 314 365,97 | 2 649 427,90 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 43 677 388,22 | 50 376 450,25 |
| VI Fundusze specjalne | 9 553 423,60 | 6 874 614,56 |
| H. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | 8 806 760,85 | 49 011 975,87 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe bierne | 4 209 182,31 | 31 220 729,82 |
| 2. Przychody przyszłych okresów | 4 597 578,54 | 17 791 246,05 |
| Suma Pasywów | 14 345 708 266,65 | 11 713 888 874,12 |

Ogólny rachunek zysków i strat PZU Życie SA

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 455 309 625,31 | 513 954 257,78 |
| II Przychody z lokat (1+2+3+4)* | 7 054 142,03 | - |
| 1 Przychody z udziałów i akcji : | - | - |
| a) przychody od jednostek zależnych i stowarzyszonych | - | - |
| b) pozostałe przychody | - | - |
| 2 Przychody z pozostałych lokat: | 6 629 242,03 | - |
| a) przychody z nieruchomości | - | - |
| b) przychody od jednostek zależnych i stowarzyszonych | - | - |
| c) pozostałe przychody | 6 629 242,03 | - |
| 3 Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | - | - |
| 4 Wynik dodatni ze sprzedaży lokat | 424 900,00 | - |
| III Przeniesienie przychodów z lokat w części niezaliczonej na przychody technicznego rachunku ubezpieczeń | 60 604 349,36 | 85 911 463,66 |
| IV Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)* | 2 472 860,00 | - |
| 1 Koszty utrzymania nieruchomości | - | - |
| 2 Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | - | - |
| 3 Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 2 472 860,00 | - |
| 4 Wynik ujemny ze sprzedaży lokat | - | - |
| V Pozostałe przychody operacyjne | 66 165 126,04 | 50 123 886,93 |
| VI Pozostałe koszty operacyjne | 43 169 021,95 | 158 906 563,74 |
| VII Wynik z działalności operacyjnej (+/-I+II+III-IV+V-VI) | 543 491 360,79 | 491 083 044,63 |
| VIII Zyski nadzwyczajne | 507 644,92 | 497 586,33 |
| IX Straty nadzwyczajne | 366 140,86 | 420 945,55 |
| X Wynik finansowy brutto (VII+VIII-IX) | 543 632 864,85 | 491 159 685,41 |
| 1 Zysk brutto | 543 632 864,85 | 491 159 685,41 |
| 2 Strata brutto | - | - |
| XI Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 167 296 028,00 | 167 628 727,00 |
| 1 Podatek dochodowy | 167 296 028,00 | 167 628 727,00 |
| 2 Pozostałe obowiązkowe obciążenia | - | - |
| XII Wynik finansowy netto (X+/-XI) | 376 336 836,85 | 323 530 958,41 |
| 1 Zysk netto | 376 336 836,85 | 323 530 958,41 |
| 2 Strata netto | - | - |

*W roku 2000 spółka dokonywała łącznego inwestowania środków własnych ubezpieczyciela i środków funduszu ubezpieczeniowego, nie rozgraniczając lokat, z wyjątkiem lokat funduszu ubezpieczeń na życie na rachunek i ryzyko ubezpieczającego. W roku 2001 wyodrębniono lokaty dokonywane ze środków własnych spółki, ujmując przychody i koszty z nimi związane w ogólnym rachunku zysków i strat.

Rachunek techniczny ubezpieczeń na życie PZU Życie SA

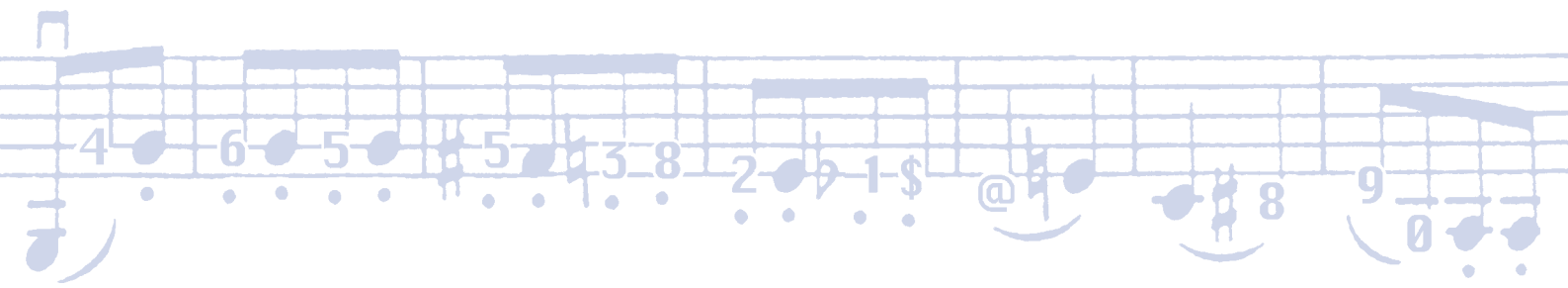
| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I Składki (1-2+/-3) | 4 736 851 553,15 | 4 351 827 165,96 |
| 1 Składki brutto przypisane w roku obrotowym | 4 711 657 662,47 | 4 399 575 661,86 |
| 2 Udział reasekuratorów w składce | 493 027,14 | - |
| 3 Zmiany stanu rezerw składek na udziale własnym | (25 686 917,82) | 47 748 495,90 |
| II Przychody z lokat (1+2+3+4) | 1 767 916 359,04 | 1 661 938 045,33 |
| 1 Przychody z udziałów i akcji: | 11 726 100,44 | 8 072 910,00 |
| a) przychody od jednostek zależnych i stowarzyszonych | 2 613 981,74 | 2 622 275,13 |
| b) pozostałe przychody | 9 112 118,70 | 5 450 634,87 |
| 2 Przychody z pozostałych lokat: | 672 992 829,46 | 550 687 292,17 |
| a) przychody z nieruchomości | 22 537 309,51 | 21 498 730,66 |
| b) przychody od jednostek zależnych i stowarzyszonych | 44 762 430,50 | 41 339 808,55 |
| c) pozostałe przychody | 605 693 089,45 | 487 848 752,96 |
| 3 Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 979 397 451,16 | 630 275 713,05 |
| 4 Wynik dodatni ze sprzedaży lokat | 103 799 977,98 | 472 902 130,11 |
| III Niezrealizowane zyski z lokat | 35 995 127,83 | 22 851 110,47 |
| IV Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym | 707 591,58 | 1 481 413,47 |
| V Odszkodowania i świadczenia (1+/-2) | 2 540 071 957,43 | 2 228 690 519,70 |
| 1 Odszkodowania i świadczenia wypłacone: | 2 504 198 671,37 | 2 206 574 912,61 |
| a) odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 2 504 198 671,37 | 2 206 574 912,61 |
| b) udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych | - | - |
| 2 Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia: | 35 873 286,06 | 22 115 607,09 |
| a) zmiana stanu rezerw brutto | 35 873 286,06 | 22 115 607,09 |
| b) udział reasekuratorów | - | - |
| VI Zmiany stanu innych rezerw technicznych na udziale własnym (1+2) | 2 173 142 250,08 | 2 145 340 180,15 |
| 1 Rezerwy ubezpieczeń na życie | 1 898 254 130,11 | 2 145 805 488,34 |
| a) rezerwy brutto | 1 898 242 741,94 | 2 145 823 291,19 |
| b) udział reasekuratorów | (11 388,17) | 17 802,85 |
| 2 Pozostałe rezerwy techniczne na udziale własnym | 274 888 119,97 | (465 308,19) |
| VII Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw | 3 276 046,78 | 3 781 160,59 |

| | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| VIII Koszty działalności ubezpieczeniowej | 895 224 752,63 | 758 489 090,70 |
| 1 Koszty akwizycji | 312 957 885,54 | 274 420 491,41 |
| 2 Koszty administracyjne | 582 414 775,24 | 484 068 599,29 |
| 3 Otrzymane prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów | 147 908,15 | - |
| IX Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4) | 388 972 292,14 | 276 155 051,18 |
| 1 Koszty utrzymania nieruchomości | 8 545 008,90 | 9 471 376,13 |
| 2 Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 3 044 840,49 | 21 318 953,55 |
| 3 Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 211 303 828,28 | 203 857 899,06 |
| 4 Wynik ujemny ze sprzedaży lokat | 166 078 614,47 | 41 506 822,44 |
| X Niezrealizowane straty na lokatach | - | - |
| XI Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym | 24 869 357,87 | 25 776 011,47 |
| XII Przeniesienie przychodów z lokat w części zarachowanej na przychody ogólnego rachunku zysków i strat | 60 604 349,36 | 85 911 463,66 |
| XIII Wynik techniczny (I+II+III+IV-V+/-VI+/-VII-VIII-IX-X-XI-XII) | 455 309 625,31 | 513 954 257,78 |

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych PZU Życie SA

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A. Przepływy netto z działalności operacyjnej (I-II-III+IV-V+VI-VII) | 1 178 606 055,25 | 1 181 207 624,47 |
| I Wpływy z tytułu składek netto | 4 371 733 072,51 | 4 124 635 626,19 |
| II Składki zapłacone z tytułu reasekuracji netto | - | - |
| III Odszkodowania i świadczenia wypłacone | 2 504 198 671,37 | 2 206 574 912,61 |
| IV Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | - | - |
| V Podatek dochodowy zapłacony | 140 049 754,00 | 240 776 597,00 |
| VI Pozostałe wpływy operacyjne | 101 118 168,55 | 48 057 094,45 |
| VII Pozostałe wydatki operacyjne | 649 996 760,44 | 544 133 586,56 |
| B. Przepływy netto z działalności lokacyjnej (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII-IX+X+/-XI) | (1 165 104 421,07) | (1 158 950 687,11) |
| I Wpływy z likwidacji lokat terminowych | 31 285 168 336,67 | 20 279 924 480,46 |
| II Wydatki na lokaty terminowe | 31 289 766 147,97 | 20 224 801 113,54 |
| III Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 19 000,00 | 50 000,00 |
| IV Wydatki na akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 119 085 067,00 | 98 398 000,00 |
| V Wpływy z pozostałych lokat | 16 532 550 805,40 | 20 381 369 534,35 |
| VI Wydatki na pozostałe lokaty | 18 070 019 086,02 | 21 948 422 557,71 |
| VII Odsetki otrzymane | 554 020 727,01 | 529 490 150,38 |
| VIII Dywidendy otrzymane | 9 967 373,44 | 3 919 710,87 |
| IX Wydatki na zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych | 68 533 771,55 | 82 276 340,51 |
| X Wpływy ze sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych | 573 408,95 | 193 448,59 |
| XI Pozostałe wpływy lokacyjne | - | - |
| XII Pozostałe wydatki lokacyjne | - | - |
| C. Przepływy netto z działalności finansowej (I-II+/-III) | - | - |
| I Wpływy z emisji akcji | - | - |
| II Dywidendy wypłacone | - | - |
| III Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek | - | - |
| IV Pozostałe wpływy finansowe | - | - |
| V Pozostałe wydatki finansowe | - | - |
| D. Nadwyżka/Zmniejszenie środków pieniężnych (A+/-B+/-C) | 13 501 634,18 | 22 256 937,36 |
| I Środki pieniężne na początek roku obrotowego | 56 909 933,83 | 44 708 187,44 |
| II Niezrealizowane różnice kursowe na koniec roku obrotowego | - | (10 055 190,97) |
| III Środki pieniężne na koniec roku obrotowego | 70 411 568,01 | 56 909 933,83 |

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA



Do Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA (zwanego dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 97 458 532,19 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 4 023 721,35 złotych,
 - sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku o sumę 1 730 470,88 złotych,
 - informację dodatkową.
2. Zarząd Towarzystwa ponosi odpowiedzialność za sporządzenie sprawozdania finansowego. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu na podstawie przeprowadzonego badania.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do stwierdzenia czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez Towarzystwo zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.
4. W dniu 25 stycznia 2002 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat wyżej wymienionego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku. Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej informacji finansowej na stronach od 92 do 97 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku, na podstawie którego powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera informację dodatkową, która nie została przedstawiona w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym.
5. W opinii wydanej w dniu 25 stycznia 2002 roku zwrócono uwagę na fakt, że na podstawie zapisów statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („Fundusz”) Towarzystwo pobiera od składek członków Funduszu opłatę manipulacyjną jako określony procent składki wpłaconej do Funduszu. Zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych, Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane wpłaty z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych lub są przekazywane nieregularnie. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku uwzględnia jedynie te przychody z tytułu opłaty manipulacyjnej, które są należne od składki otrzymanej przez Fundusz do dnia 31 grudnia 2001 roku.

Bilans Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA

| Aktywa | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|---------------------|---------------------|
| A. Majątek trwały | 3 303 501,89 | 3 625 704,20 |
| I Wartości niematerialne i prawne | 982 234,12 | 1 276 879,64 |
| 1. Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej | - | - |
| 2. Koszty prac rozwojowych | - | - |
| 3. Wartość firmy | - | - |
| 4. Inne wartości niematerialne i prawne | 982 234,12 | 1 276 879,64 |
| 5. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| II Rzeczowy majątek trwały | 2 030 660,46 | 2 072 423,51 |
| 1. Grunty własne | - | - |
| 2. Budynki i budowle | - | - |
| 3. Urządzenia techniczne i maszyny | 448 688,59 | 817 116,57 |
| 4. Środki transportu | 739 191,73 | 574 154,79 |
| 5. Pozostałe środki trwałe | 842 780,14 | 681 152,15 |
| 6. Inwestycje rozpoczęte | - | - |
| 7. Zaliczki na poczet inwestycji | - | - |
| III Finansowy majątek trwały | - | - |
| 1. Udziały i akcje | - | - |
| 2. Papiery wartościowe | - | - |
| 3. Udzielone pożyczki długoterminowe | - | - |
| 4. Inne składniki finansowego majątku trwałego | - | - |
| IV Należności długoterminowe | 290 607,31 | 276 401,05 |

| | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|--|----------------------|----------------------|
| B Majątek obrotowy | 51 920 018,31 | 60 239 785,55 |
| I Zapasy | - | - |
| 1. Materiały | - | - |
| 2. Półprodukty i produkcja w toku | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | - | - |
| 5. Zaliczki na poczet dostaw | - | - |
| II Należności i roszczenia | 1 941 287,83 | 6 241 213,74 |
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług | 1 927 799,43 | 6 165 325,72 |
| 2. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych | - | - |
| 3. Należności wewnątrzzakładowe | - | - |
| 4. Pozostałe należności | 13 488,40 | 75 888,02 |
| 5. Należności dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu | 42 962 209,89 | 48 712 522,10 |
| 1. Udziały lub akcje własne do zbycia | - | - |
| 2. Inne papiery wartościowe | 42 962 209,89 | 48 712 522,10 |
| IV Środki pieniężne | 7 016 520,59 | 5 286 049,71 |
| 1. Środki pieniężne w kasie | 3 567,74 | 1 700,54 |
| 2. Środki pieniężne w banku | 7 012 952,85 | 5 284 349,17 |
| 3. Inne środki pieniężne | - | - |
| C Rozliczenia międzyokresowe | 42 235 011,99 | 183 056,12 |
| 1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 257 258,70 | 183 056,12 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 41 977 753,29 | - |
| Suma aktywów | 97 458 532,19 | 64 048 545,87 |

| Pasywa | | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|----------|---|----------------------|----------------------|
| A | Kapitał własny | 86 529 120,35 | 40 552 841,70 |
| I | Kapitał podstawowy | 32 000 000,00 | 27 000 000,00 |
| II | Należne, lecz niewniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego | - | - |
| III | Kapitał zapasowy | 288 000 000,00 | 243 000 000,00 |
| | 1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 288 000 000,00 | 243 000 000,00 |
| | 2. Tworzony ustawowo | - | - |
| | 3. Tworzony zgodnie ze statutem lub umową | - | - |
| | 4. Z dopłat wspólników | - | - |
| | 5. Inny | - | - |
| IV | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | - | - |
| V | Pozostałe kapitały rezerwowe | - | - |
| VI | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | (229 447 158,30) | (143 927 677,35) |
| | 1. Zysk | - | - |
| | 2. Strata | (229 447 158,30) | (143 927 677,35) |
| VII | Wynik finansowy netto roku obrotowego | (4 023 721,35) | (85 519 480,95) |
| | 1. Zysk | - | - |
| | 2. Strata | (4 023 721,35) | (85 519 480,95) |
| | 3. Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego | - | - |
| B | Rezerwy | - | - |
| | 1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych | - | - |
| | 2. Pozostałe rezerwy | - | - |
| C | Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| | 1. Długoterminowe pożyczki, obligacje i inne papiery wartościowe | - | - |
| | 2. Długoterminowe kredyty bankowe | - | - |
| | 3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe | - | - |
| D | Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne | 7 253 251,80 | 18 375 273,56 |
| I | Zobowiązania krótkoterminowe | 7 138 008,07 | 18 306 914,70 |
| | 1. Pożyczki, obligacje i papiery wartościowe | - | - |
| | 2. Kredyty bankowe | - | - |
| | 3. Zaliczki otrzymane na poczet dostaw | - | - |
| | 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 293 623,96 | 17 073 452,34 |
| | 5. Zobowiązania wekslowe | - | - |
| | 6. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 758 392,62 | 492 981,54 |
| | 7. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 13 585,83 | - |
| | 8. Zobowiązania wewnątrzzakładowe | - | - |
| | 9. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 72 405,66 | 740 480,82 |
| II | Fundusze specjalne | 115 243,73 | 68 358,86 |
| E | Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów | 3 676 160,04 | 5 120 430,61 |
| | 1. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 3 676 160,04 | 5 118 562,20 |
| | 2. Przychody przyszłych okresów | - | 1 868,41 |
| | Suma pasywów | 97 458 532,19 | 64 048 545,87 |

Rachunek zysków i strat Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA

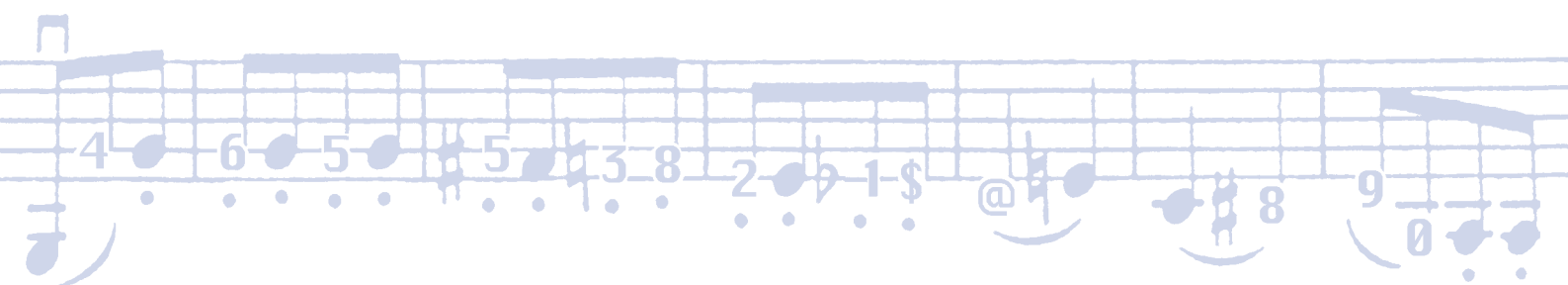
| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 112 154 978,70 | 105 947 632,06 |
| I Przychód ze sprzedaży produktów i usług | 112 154 978,70 | 105 947 632,06 |
| II Zmiana stanu produktów | - | - |
| III Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - |
| IV Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | - | - |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 168 822 191,70 | 201 713 960,35 |
| I Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| II Zużycie materiałów i energii | 1 223 722,58 | 895 751,11 |
| III Usługi obce | 120 625 980,35 | 151 210 641,66 |
| IV Podatki i opłaty | 63 495,55 | 59 132,95 |
| V Wynagrodzenia | 11 292 251,08 | 9 560 594,72 |
| VI Świadczenia na rzecz pracowników | 1 799 005,35 | 1 214 667,05 |
| VII Amortyzacja | 1 254 485,90 | 1 094 706,38 |
| VIII Pozostałe | 32 563 250,89 | 37 678 466,48 |
| C. Strata ze sprzedaży | (56 667 213,00) | (95 766 328,29) |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 1 059 858,17 | 2 571 417,71 |
| I Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego | - | 200 000,00 |
| II Dotacje | - | - |
| III Pozostałe przychody operacyjne | 1 059 858,17 | 2 371 417,71 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 649 327,24 | 501 606,03 |
| I Wartość sprzedanych składników majątku trwałego | - | 198 387,40 |
| II Pozostałe koszty operacyjne | 649 327,24 | 303 218,63 |
| F. Strata z działalności operacyjnej | (56 256 682,07) | (93 696 516,61) |
| G. Przychody finansowe | 10 267 500,98 | 8 175 919,06 |
| I Dywidendy z tytułu udziałów | - | - |
| II Odsetki uzyskane | 3 758 443,83 | 550 691,29 |
| III Pozostałe | 6 509 057,15 | 7 625 227,77 |

| | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| H. Koszty finansowe | 9 038,41 | 331,16 |
| I Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego oraz krótkoterminowych papierów wartościowych | - | - |
| II Odsetki do zapłacenia | - | 61,91 |
| III Pozostałe | 9 038,41 | 269,25 |
| I. Strata brutto na działalności gospodarczej | (45 998 219,50) | (85 520 928,71) |
| J. Zyski nadzwyczajne | 34 000,00 | 43 500,00 |
| K. Straty nadzwyczajne | 37 255,14 | 42 052,24 |
| L. Strata brutto | (46 001 474,64) | (85 519 480,95) |
| M. Obowiązkowe obciążenia | 41 977 753,29 | - |
| 1 Podatek dochodowy od osób prawnych | 41 977 753,29 | - |
| 2 Pozostałe obowiązkowe obciążenia | - | - |
| N. Strata netto | (4 023 721,35) | (85 519 480,95) |

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych PTE PZU SA

| Wyszczególnienie | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A. Przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej | (63 277 520,91) | (53 950 684,49) |
| I Wynik finansowy netto | (4 023 721,35) | (85 519 480,95) |
| II Korekty o pozycje: | (59 253 799,56) | 31 568 796,46 |
| 1. Amortyzacja | 1 254 485,90 | 1 094 706,38 |
| 2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 3. Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone | (8 707 107,16) | - |
| 4. Rezerwy na należności | - | - |
| 5. Inne rezerwy | - | - |
| 6. Podatek dochodowy od zysku brutto | (41 977 753,29) | - |
| 7. Podatek dochodowy zapłacony | - | - |
| 8. Wynik ze sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej | 3 255,14 | 40 439,64 |
| 9. Zmiana stanu zapasów | - | - |
| 10. Zmiana stanu należności i roszczeń | 4 285 719,65 | 14 130 855,37 |
| 11. Zmiana stanu zobowiązań oraz funduszy specjalnych | (11 061 021,76) | 10 543 013,24 |
| 12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (1 516 604,74) | 10 248 294,52 |
| 13. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (1 868,41) | 1 868,41 |
| 14. Pozostałe pozycje | (1 532 904,89) | (4 490 381,10) |
| B. Przepływy netto środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 15 007 991,79 | (12 444 023,36) |
| I Nabycie/sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych | (182 724,65) | (780 503,15) |
| II Nabycie/sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego | (799 607,82) | (878 000,84) |
| III Nabycie/sprzedaż akcji i udziałów w jednostkach zależnych | - | - |
| IV Nabycie/sprzedaż akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych | - | - |
| V Nabycie/sprzedaż innych akcji, udziałów i papierów wartościowych | 12 248 456,78 | (10 785 519,37) |
| VI Udzielone/zwrócone pożyczki | - | - |
| VII Otrzymane/zwrócone dywidendy | - | - |
| VIII Otrzymane/zwrócone odsetki | 3 741 867,48 | - |
| IX Pozostałe pozycje | - | - |
| C. Przepływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej | 50 000 000,00 | 70 000 000,00 |
| I Zaciągnięcie/splata długoterminowych kredytów bankowych | - | - |
| II Zaciągnięcie/splata długoterminowych pożyczek, emisja/wykup obligacji i innych papierów wartościowych | - | - |
| III Zaciągnięcie/splata krótkoterminowych kredytów bankowych | - | - |
| IV Zaciągnięcie/splata krótkoterminowych pożyczek, emisja/wykup obligacji lub innych papierów wartościowych | - | - |
| V Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli | - | - |
| VI Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - |
| VII Wpływy z emisji akcji i udziałów własnych oraz dopłat do kapitału | 50 000 000,00 | 70 000 000,00 |
| VIII Zapłacone/zwrócone odsetki | - | - |
| IX Pozostałe pozycje | - | - |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 1 730 470,88 | 3 605 292,15 |
| E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego | 5 286 049,71 | 1 680 757,56 |
| F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego | 7 016 520,59 | 5 286 049,71 |

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”



Do Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:
 - wstęp,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 2 816 422 480,38 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 257 203 827,52 złotych,
 - zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2001 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 2 724 016 856,43 złotych,
 - informację dodatkową, zawierającą zestawienie zmian w aktywach netto.
2. Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzającego Funduszem ponosi odpowiedzialność za sporządzenie sprawozdania finansowego. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu na podstawie przeprowadzonego badania.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do stwierdzenia, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.
4. W dniu 21 stycznia 2002 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat wyżej wymienionego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku. Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej informacji finansowej na stronach od 100 do 103 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku, na podstawie którego powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera informację dodatkową, która nie została przedstawiona w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym.
5. W opinii wydanej w dniu 21 stycznia 2002 roku zwrócono uwagę na fakt, że zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych, Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane wpłaty z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych lub są przekazywane nieregularnie. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok kończący się 31 grudnia 2001 roku uwzględnia jedynie składki otrzymane do dnia 31 grudnia 2001 roku.

Bilans Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”

| Bilans Funduszu (w PLN) | | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2000 |
|-------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| I | Aktywa | 2 826 374 760,77 | 1 470 216 680,91 |
| 1 | Portfel inwestycyjny | 2 724 016 856,43 | 1 354 835 451,22 |
| 2 | Środki pieniężne | 19 671 511,22 | 59 803 226,57 |
| | 2.1 na rachunkach bieżących | 5 078 768,13 | 566 256,21 |
| | 2.2 na rachunku przeliczeniowym | 14 592 743,09 | 59 236 970,36 |
| | 2.3 pozostałe środki | - | - |
| 3 | Należności z tytułu: | 82 686 393,12 | 55 578 003,12 |
| | 3.1 zbytych składników portfela inwestycyjnego | 2 758 932,80 | 8 159 465,16 |
| | 3.2 dywidend | - | - |
| | 3.3 odsetek | 79 805 146,02 | 46 604 501,75 |
| | 3.4 należności od towarzystwa | 122 314,30 | 814 036,21 |
| | 3.5 pozostałe | - | - |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| II | Zobowiązania | 9 952 280,39 | 19 353 990,54 |
| | 1. z tytułu nabytych składników portfela | 1 628 735,85 | 12 588 983,35 |
| | 2. z tytułu pożyczek i kredytów | - | - |
| | 3. wobec członków | 6 087 160,15 | 11 362,74 |
| | 4. wobec towarzystwa | 549 293,00 | 4 915 920,05 |
| | 5. wobec depozytariusza | - | - |
| | 6. nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym | 173 727,62 | 1 058 423,43 |
| | 7. pozostałe | 20 219,80 | 5 556,60 |
| | 8. rozliczenie międzyokresowe | 1 493 143,97 | 773 744,37 |
| III | Aktywa netto (I-II) | 2 816 422 480,38 | 1 450 862 690,37 |
| IV | Kapitał funduszu | 2 521 610 706,84 | 1 347 610 207,73 |
| V | Kapitał rezerwy otwartego funduszu emerytalnego (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwy) | 37 607 946,02 | 19 161 472,69 |
| VI | Wynik finansowy | 257 203 827,52 | 84 091 009,95 |
| VII | Kapitały razem (IV+V+VI) | 2 816 422 480,38 | 1 450 862 690,37 |

Rachunek zysków i strat Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”

| | Rok kończący się 31 grudnia 2001 | Rok kończący się 31 grudnia 2000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I Przychody z inwestycji | 161 605 942,06 | 65 796 288,53 |
| 1 Dywidendy | 11 761 200,94 | 3 526 410,15 |
| 2 Amortyzacja dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 25 155 125,12 | 1 970 243,97 |
| 3 Odsetki | 124 689 616,00 | 60 299 634,41 |
| 4 Różnice kursowe dodatnie | - | - |
| 5 Pozostałe | - | - |
| II Koszty operacyjne | 13 035 028,37 | 5 629 209,91 |
| 1 Wynagrodzenie dla towarzystwa | 12 172 330,28 | 5 111 362,51 |
| 2 Opłaty dla depozytariusza | 861 230,75 | 517 847,40 |
| 3 Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej | 1 467,34 | - |
| 4 Odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek | - | - |
| 5 Różnice kursowe ujemne | - | - |
| 6 Pozostałe | - | - |
| III Wynik z inwestycji (I-II) | 148 570 913,69 | 60 167 078,62 |
| IV Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 108 632 913,83 | 23 923 931,33 |
| 1 Zrealizowany zysk (strata z inwestycji) | (55 812 207,43) | 5 552 579,65 |
| 2 Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny składników portfela inwestycyjnego | 164 445 121,26 | 18 371 351,68 |
| V Wynik z operacji (III+IV) | 257 203 827,52 | 84 091 009,95 |
| VI Przychody z tytułu pokrycia niedoboru | - | - |
| VII Wynik finansowy (V+VI) | 257 203 827,52 | 84 091 009,95 |

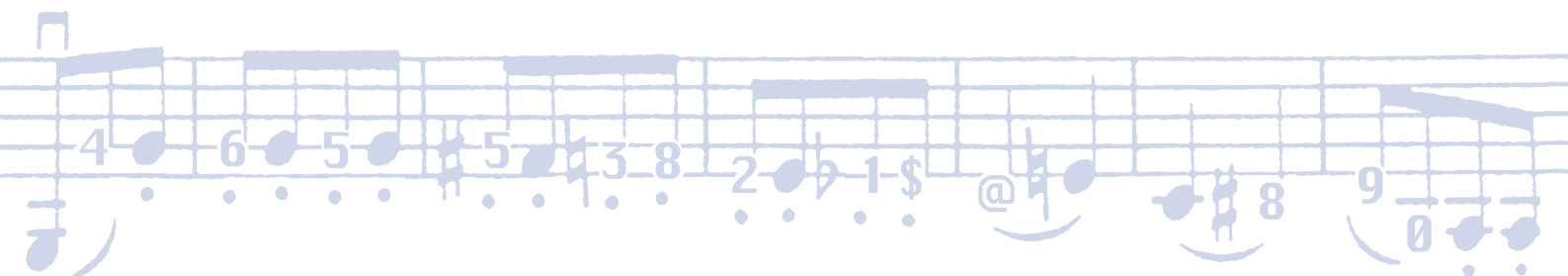
Zestawienie portfela inwestycyjnego Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”

| Portfel inwestycyjny | | Liczba papierów wartościowych | Wartość bieżąca | Wartość w cenie nabycia | Udział w aktywach |
|----------------------|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| I | Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego | 29 137 648 | 2 675 773 698,20 | 2 479 166 016,19 | 94,67% |
| 1 | Akcje spółek notowanych na rynkach giełdowych | 26 909 179 | 732 232 227,90 | 692 439 034,14 | 25,91%* |
| 1.1 | Podstawowym | 26 424 610 | 724 206 710,30 | 682 640 563,34 | 25,62%* |
| | Agora SA | 150 902 | 7 756 362,80 | 6 861 796,42 | 0,27% |
| | Bank Pekao SA | 996 026 | 79 582 477,40 | 59 349 785,80 | 2,82% |
| | Bank Przemysłowo-Handlowy SA | 36 197 | 8 325 310,00 | 6 046 933,72 | 0,29% |
| | Bank Rozwoju Eksportu SA | 98 251 | 11 593 618,00 | 9 184 677,31 | 0,41% |
| | Bank Zachodni WBK SA | 1 222 678 | 61 133 900,00 | 48 905 136,51 | 2,16% |
| | Budimex SA | 581 961 | 14 258 044,50 | 13 438 181,73 | 0,50% |
| | Bydgoska Fabryka Kabli SA | 315 742 | 1 610 284,20 | 1 926 985,45 | 0,06% |
| | Cersanit SA | 472 769 | 15 601 377,00 | 14 799 269,42 | 0,55% |
| | ComputerLand SA | 155 276 | 16 303 980,00 | 12 388 856,59 | 0,58% |
| | Echo Investment SA | 165 000 | 14 503 500,00 | 23 077 062,00 | 0,51% |
| | Elektrim SA | 1 | 8,95 | 17,14 | 0,00% |
| | Farmacol SA | 261 782 | 6 937 223,00 | 5 116 645,76 | 0,25% |
| | Frantschasch Świecie SA | 991 121 | 28 544 284,80 | 18 302 595,60 | 1,01% |
| | Grupa Kęty SA | 544 439 | 25 153 081,80 | 27 188 511,36 | 0,89% |
| | KGHM Polska Miedź SA | 701 259 | 9 116 367,00 | 10 258 067,24 | 0,32% |
| | Kredyt Bank PBI SA | 3 655 269 | 65 429 315,10 | 65 543 511,45 | 2,31% |
| | Orbis SA | 1 076 631 | 18 948 705,60 | 28 640 411,25 | 0,67% |
| | PBK SA | 453 229 | 51 441 491,50 | 40 235 791,34 | 1,82% |
| | PKN Orlen SA | 4 954 869 | 94 142 511,00 | 89 622 638,04 | 3,33% |
| | Polska Grupa Farmaceutyczna SA | 24 867 | 900 185,40 | 915 023,28 | 0,03% |
| | Prokom Software SA | 286 710 | 30 391 260,00 | 31 421 362,37 | 1,08% |
| | Prosper SA | 333 692 | 4 705 057,20 | 4 652 069,15 | 0,17% |
| | Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa SA | 104 520 | 5 936 736,00 | 4 453 463,33 | 0,21% |
| | Softbank SA | 421 628 | 9 528 792,80 | 9 048 345,50 | 0,34% |
| | Stomil Olsztyn SA | 1 407 066 | 42 915 513,00 | 36 699 821,28 | 1,52% |
| | Telekomunikacja Polska SA | 6 448 648 | 90 281 072,00 | 100 804 316,36 | 3,19% |
| | Zakłady Lentex SA | 564 077 | 9 166 251,25 | 13 719 287,94 | 0,32% |
| 1.2 | Równoległym | 484 569 | 8 025 517,60 | 9 798 470,80 | 0,28% |
| | Poligrafia SA | 373 250 | 6 867 800,00 | 6 646 586,98 | 0,24% |
| | Talex SA | 111 319 | 1 157 717,60 | 3 151 883,82 | 0,04% |
| 2 | Obligacje notowane na regulowanych rynkach giełdowych | 1 948 469 | 1 622 168 013,60 | 1 466 471 732,05 | 57,39% |
| 2.1 | Skarbowe | 1 948 469 | 1 622 168 013,60 | 1 466 471 732,05 | 57,39% |
| | DS1109 | 152 080 | 127 443 040,00 | 112 538 347,20 | 4,51% |
| | DS1110 | 187 085 | 155 654 720,00 | 150 761 188,62 | 5,51% |
| | DZ0109 | 52 990 | 54 632 690,00 | 51 787 100,73 | 1,93% |
| | DZ0110 | 50 000 | 51 350 000,00 | 49 854 400,00 | 1,82% |
| | DZ0709 | 25 800 | 26 857 800,00 | 25 090 340,00 | 0,95% |
| | OK0402 | 50 000 | 48 450 000,00 | 37 248 000,00 | 1,71% |
| | OK0403 | 40 000 | 35 340 000,00 | 31 129 000,00 | 1,25% |
| | OK0802 | 90 000 | 84 375 000,00 | 66 901 250,00 | 2,99% |
| | OK0803 | 70 000 | 59 955 000,00 | 56 528 300,00 | 2,12% |
| | OK1202 | 25 000 | 22 700 000,00 | 19 765 000,00 | 0,80% |
| | OK1203 | 30 000 | 25 005 000,00 | 24 705 300,00 | 0,88% |

| Portfel inwestycyjny | Liczba papierów wartościowych | Wartość bieżąca | Wartość w cenie nabycia | Udział w aktywach |
|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| OS0202 | 53 519 | 53 465 481,00 | 52 009 905,57 | 1,89% |
| OS0204 | 59 000 | 59 118 000,00 | 56 738 500,00 | 2,09% |
| OS0602 | 14 110 | 14 124 110,00 | 12 844 531,04 | 0,50% |
| OS0603 | 30 000 | 30 690 000,00 | 28 054 000,00 | 1,09% |
| OS0604 | 109 000 | 109 000 000,00 | 98 116 000,00 | 3,86% |
| OS1003 | 34 000 | 35 088 000,00 | 33 416 000,00 | 1,24% |
| PS0205 | 122 840 | 119 277 640,00 | 103 586 296,00 | 4,22% |
| PS0206 | 115 783 | 111 730 595,00 | 97 186 205,50 | 3,95% |
| PS0506 | 30 000 | 28 860 000,00 | 27 198 000,00 | 1,02% |
| PS0605 | 112 280 | 108 687 040,00 | 92 990 316,00 | 3,85% |
| PS1004 | 70 000 | 67 970 000,00 | 61 567 400,00 | 2,40% |
| PS1005 | 119 500 | 115 078 500,00 | 100 031 040,00 | 4,07% |
| PS1106 | 54 144 | 52 086 528,00 | 51 460 656,00 | 1,84% |
| TZ0202 | 2 438 | 244 287,60 | 242 254,73 | 0,01% |
| TZ0802 | 248 900 | 24 984 582,00 | 24 722 400,66 | 0,88% |
| 3 Obligacje nienotowane | 270 000 | 227 684 635,18 | 227 190 000,00 | 8,06% |
| 3.1 Skarbowe | 270 000 | 227 684 635,18 | 227 190 000,00 | 8,06% |
| CK0403 | 20 000 | 19 735 524,88 | 19 720 000,00 | 0,70% |
| DK0809 | 250 000 | 207 949 110,30 | 207 470 000,00 | 7,36% |
| 4 Bony | 10 000 | 93 688 821,52 | 93 065 250,00 | 3,31%* |
| 4.1 Bony skarbowe | 10 000 | 93 688 821,52 | 93 065 250,00 | 3,31% |
| BS04122002 | 6 000 | 54 569 918,58 | 54 152 220,00 | 1,93% |
| BS130302 | 3 000 | 29 356 771,06 | 29 187 030,00 | 1,04% |
| BS20032002 | 1 000 | 9 762 131,88 | 9 726 000,00 | 0,35% |
| II Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu | | | | |
| 1 Obligacje | 480 | 4 810 532,66 | 4 812 000,00 | 0,17% |
| 1.1 Niezabezpieczone obligacje | 480 | 4 810 532,66 | 4 812 000,00 | 0,17% |
| ComputerLand SA/OBZCOMPL | 480 | 4 810 532,66 | 4 812 000,00 | 0,17% |
| III Papiery wartościowe krajów OECD | | | | |
| 1 Akcje | 298 860 | 16 232 625,57 | 15 886 892,95 | 0,57%* |
| Nestle SA | 1 370 | 1 152 312,48 | 1 155 284,83 | 0,04% |
| DeutscheBank AG | 4 600 | 1 286 338,76 | 1 237 771,24 | 0,05% |
| TotalFinaElf | 2 600 | 1 468 773,18 | 1 424 824,13 | 0,05% |
| Aventis SA | 4 880 | 1 370 653,04 | 1 332 820,92 | 0,05% |
| Societe Gener | 5 470 | 1 210 792,24 | 1 177 148,38 | 0,04% |
| Vodafone PLC | 136 600 | 1 417 297,33 | 1 382 440,08 | 0,05% |
| BP PLC | 46 810 | 1 442 850,28 | 1 410 434,36 | 0,05% |
| Glaxo PLC | 16 290 | 1 620 122,05 | 1 627 997,77 | 0,06% |
| HBOS PLC | 30 770 | 1 413 780,33 | 1 397 775,87 | 0,05% |
| HSBC PLC | 24 640 | 1 146 349,68 | 1 137 729,97 | 0,04% |
| Philips NV | 11 910 | 1 400 151,77 | 1 356 407,99 | 0,05% |
| ING NV | 12 920 | 1 303 204,43 | 1 246 257,41 | 0,05% |
| IV Bankowe papiery wartościowe i depozyty | | | | |
| 1 Lokaty krótkoterminowe | | 27 200 000,00 | 27 200 000,00 | 0,96% |
| Bank Handlowy w Warszawie SA | | 27 200 000,00 | 27 200 000,00 | 0,96% |
| Razem portfel inwestycyjny | | 2 724 016 856,43 | 2 527 064 909,14 | 96,38%* |

*Powstała różnica wynika z zaokrągleń.

Dane teleadresowe Grupy PZU



PZU SA Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa
tel. (22) 582 21 57
fax (22) 582 24 48
e-mail: poczta@pzu.pl
<http://www.pzu.pl/pzusa/>

PZU Życie SA Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa
tel. 0-801 100 007 (infolinia)
tel. (22) 582 34 00
fax (22) 582 34 01
e-mail: kontakt@pzuzycie.pl
<http://www.pzuzycie.pl>

PTE PZU SA Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa
tel. 0-801 316 091 (infolinia)
tel. (22) 582 29 00
fax (22) 582 29 05
e-mail: ptepzu@ptepzu.pl
<http://www.ptepzu.pl>

TFI PZU SA ul. Prosta 30
00-838 Warszawa
tel. 0-800 337 889 (infolinia)
tel. (22) 656 37 00
fax (22) 656 36 38
e-mail: marketing@tfipzu.com.pl
<http://www.tfipzu.com.pl>