

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU**



SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY PZU.....	4
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PZU (WG PSR).....	5
3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE SPÓŁKI AKCYJNEJ (WG PSR).....	6
4. PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	8
1. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
2. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
3. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	11
4. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	12
5. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
1. INFORMACJE O PZU I GRUPIE PZU	17
2. ZMIANY ORGANIZACJI GRUPY PZU	21
3. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	21
4. PODSTAWOWE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	23
5. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH	23
6. KLUCZOWE ZAŁOŻENIA PRZYJMOWANE DO OSZACOWAŃ RACHUNKOWYCH ORAZ SUBIEKTYWNE OCENY DOKONANE W PROCESIE WYBORU I STOSOWANIA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	23
7. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH.....	24
8. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPOSOBU SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
9. ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ISTOTNĄ ZMIANĘ STRUKTURY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
10. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	27
11. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
12. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	48
13. KOMENTARZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
14. WYPŁACALNOŚĆ	50
15. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	52
16. KOMENTARZ DO SPRAWOZDAWCZOŚCI WEDŁUG SEGMENTÓW	60
17. WPŁYW ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH NA WYNIKI OPERACYJNE.....	73
18. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	73
19. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....	74
20. CZYNNIKI RYZYKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	75
21. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	77
22. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI	77
23. UDZIELENIE PRZEZ PZU LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI	77
24. DYWIDENDY.....	77
25. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY PZU	78
26. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SPORNYCH	79
27. POZOSTAŁE INFORMACJE	87
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	89
KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA PZU (WG PSR)	92
1. ŚRÓDROCZNY BILANS	92
2. ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE POZYCJI POZABILANSOWYCH	94
3. ŚRÓDROCZNY RACHUNEK TECHNICZNY UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH	95
4. ŚRÓDROCZNY OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	96
5. ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	97
6. ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	99
7. WPROWADZENIE	101
8. PODSTAWOWE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	101
9. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	101

WSTĘP

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa PZU”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską na dzień 31 marca 2013 roku („MSSF”), w tym zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259 – „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

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

W myśl art. 45 ust. 1a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, „Ustawa o rachunkowości”), sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z MSSF.

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	tys. zł 31 marca 2013	tys. zł 31 grudnia 2012	tys. zł 31 marca 2012	tys. EUR 31 marca 2013	tys. EUR 31 grudnia 2012	tys. EUR 31 marca 2012
Aktywa	58 756 787	55 909 560	55 328 867	14 065 396	13 675 838	13 295 095
Kapitał podstawowy	86 352	86 352	86 352	20 671	21 122	20 750
Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej	14 873 541	14 190 131	13 702 003	3 560 478	3 470 997	3 292 484
Udziały niekontrolujące	78 537	79 138	86 674	18 800	19 358	20 827
Kapitały, razem	14 952 078	14 269 269	13 788 677	3 579 278	3 490 355	3 313 311
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/EUR)	172,24	164,33	158,68	41,23	40,20	38,13

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	tys. zł 1 stycznia - 31 marca 2013	tys. zł 1 stycznia - 31 marca 2012	tys. EUR 1 stycznia - 31 marca 2013	tys. EUR 1 stycznia - 31 marca 2012
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	4 425 923	4 322 747	1 060 406	1 035 389
Składki zarobione netto	4 107 727	3 868 858	984 170	926 673
Przychody z tytułu prowizji i opłat	70 564	60 002	16 906	14 372
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	429 011	872 798	102 787	209 053
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(2 730 697)	(2 776 882)	(654 247)	(665 121)
Zysk (strata) brutto	1 054 525	1 028 914	252 653	246 446
Zysk (strata) netto przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	838 056	822 291	200 790	196 956
Zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	(791)	338	(190)	81
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	9,71	9,52	2,33	2,28

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	tys. zł 1 stycznia - 31 marca 2013	tys. zł 1 stycznia - 31 marca 2012	tys. EUR 1 stycznia - 31 marca 2013	tys. EUR 1 stycznia - 31 marca 2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 001 174	1 380 795	239 871	330 729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(749 289)	(1 557 675)	(179 522)	(373 096)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 822	101 506	12 656	24 313
Przepływy pieniężne netto, razem	304 707	(75 374)	73 005	(18 054)

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)

Dane z bilansu	tys. zł 31 marca 2013	tys. zł 31 grudnia 2012	tys. zł 31 marca 2012	tys. EUR 31 marca 2013	tys. EUR 31 grudnia 2012	tys. EUR 31 marca 2012
Aktywa	31 312 907	29 913 216	29 402 216	7 495 789	7 316 965	7 065 123
Kapitał podstawowy	86 352	86 352	86 352	20 671	21 122	20 750
Kapitały, razem	14 164 492	13 452 581	12 544 351	3 390 744	3 290 588	3 014 310
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/ EUR)	164,03	155,79	145,27	39,27	38,11	34,91

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat	tys. zł 1 stycznia – 31 marca 2013	tys. zł 1 stycznia – 31 marca 2012	tys. EUR 1 stycznia – 31 marca 2013	tys. EUR 1 stycznia – 31 marca 2012
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 320 428	2 441 191	555 951	584 716
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	471 162	174 468	112 886	41 789
Wynik netto na działalności inwestycyjnej (*)	206 862	302 129	49 562	72 366
Zysk (strata) netto	495 106	323 730	118 622	77 540
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,73	3,75	1,37	0,90

* Uwzględniono pozycję „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

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

Dane z bilansu	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Aktywa	30 786 988	30 084 111	31 007 197	7 369 892	7 358 767	7 450 787
Kapitały, razem	7 044 940	6 748 062	6 538 943	1 686 441	1 650 619	1 571 257

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie oraz ogólnego rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 737 456	2 831 145	655 867	678 119
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	342 260	487 438	82 002	116 752
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	215 479	618 010	51 627	148 026
Zysk (strata) netto	326 410	520 882	78 205	124 762

4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wynik finansowy netto Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wyniósł 837.265 tys. zł i był wyższy o 1,8% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wskaźnik ROE za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2013 roku wyniósł 22,9%, co oznacza spadek o 1,8 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wpływ na działalność Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego miały następujące elementy:

- niższa wycena instrumentów kapitałowych na skutek gorszej koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) oraz instrumentów dłużnych w wyniku wzrostu rentowności obligacji;
- jednorazowy dochód z tytułu objęcia konsolidacją funduszy inwestycyjnych;
- wzrost składki przypisanej brutto na skutek utrzymania wysokiej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń ze składką jednorazową w kanale bancassurance w części skompensowaną przez spadek przypisu w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych (NNW szpitali jako efekt zmian legislacyjnych oraz ubezpieczeń komunikacyjnych);
- poprawa rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w segmencie masowym) na skutek niskiego poziomu szkód spowodowanych ujemnymi skutkami przezimowań;
- mniejsze tempo konwersji polis umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P;
- jednorazowy dochód z tytułu ugody z reasekuratorem w zakresie ubezpieczenia Zielona Karta (częściowe odwrócenie korekty oszacowań z reasekuratorem obniżającej wynik roku 2011);
- utrzymanie dyscypliny kosztów stałych (spadek kosztów osobowych będący efektem działań restrukturyzacyjnych realizowanych w ostatnich latach) przy jednoczesnym prowadzeniu działań projektowych mających na celu usprawnienie i zautomatyzowanie procesów obsługowych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Wartości niematerialne		177 587	183 238	152 329
Wartość firmy		8 475	8 474	8 529
Rzeczowe aktywa trwałe		972 651	992 317	1 038 599
Nieruchomości inwestycyjne		1 599 060	564 404	531 510
Jednostki wyceniane metodą praw własności		692	-	-
Aktywa finansowe				
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11.1.1	21 622 916	21 117 559	22 029 401
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	11.1.2	2 985 969	3 924 501	8 508 798
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11.1.3	15 192 662	15 628 401	10 592 121
Pożyczki	11.1.4	11 861 365	9 752 615	8 278 276
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	11.3	2 247 156	1 835 793	2 491 604
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	11.4	567 962	749 334	629 051
Szacowane regresy i odzyski		108 555	121 632	73 434
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 814	13 963	13 923
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		83 991	80 646	7 035
Odroczone koszty akwizycji		592 093	574 489	588 033
Rozliczenia międzyokresowe	11.6	99 834	94 942	99 317
Inne aktywa		88 430	83 704	126 123
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		442 653	136 586	160 784
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną		58 668 865	55 862 598	55 328 867
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11.7	87 922	46 962	-
Aktywa, razem		58 756 787	55 909 560	55 328 867

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Kapitały i zobowiązania	Nota	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Kapitały				
Wyemitowany kapitał podstawowy oraz inne kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy		86 352	86 352	86 352
Pozostałe kapitały		8 951 490	9 105 450	8 045 033
Kapitał zapasowy		8 782 487	8 780 212	7 711 915
Kapitał z aktualizacji wyceny		204 177	363 242	369 769
Różnice kursowe z przeliczenia		(35 174)	(38 004)	(36 651)
Niepodzielony wynik		5 835 699	4 998 329	5 570 618
Zysk (strata) z lat ubiegłych		4 997 643	1 743 148	4 748 327
Zysk (strata) netto		838 056	3 255 181	822 291
Udziały niekontrolujące		78 537	79 138	86 674
Kapitały, razem		14 952 078	14 269 269	13 788 677
Zobowiązania				
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	11.8			
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego		4 818 611	4 537 167	4 895 536
Rezerwa ubezpieczeń na życie		15 930 287	15 675 243	14 733 835
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia		5 912 807	5 878 445	5 471 924
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent		5 654 496	5 660 281	5 104 344
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych		5 093	4 227	5 914
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		516 853	531 617	563 127
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		3 274 588	3 113 798	2 448 643
Kontrakty inwestycyjne	11.9			
- o gwarantowanych i ustalonych warunkach		1 303 778	1 297 224	2 981 131
- na rachunek i ryzyko klienta		963 554	1 001 923	1 136 171
Rezerwy na świadczenia pracownicze		60 240	60 649	257 050
Inne rezerwy	11.10	259 159	267 456	299 920
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		320 641	357 557	302 941
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		67 300	21 658	1 893
Instrumenty pochodne		178 065	129 921	24 712
Inne zobowiązania	11.11	3 970 327	2 420 155	2 754 282
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	11.12			
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		555 715	672 550	532 122
Przychody przyszłych okresów		13 195	10 420	26 645
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną		43 804 709	41 640 291	41 540 190
Zobowiązania, razem		43 804 709	41 640 291	41 540 190
Kapitały i zobowiązania, razem		58 756 787	55 909 560	55 328 867

2. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	11.13	4 425 923	4 322 747
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(33 597)	(55 602)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		4 392 326	4 267 145
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		(284 599)	(398 287)
Składki zarobione netto		4 107 727	3 868 858
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11.14	70 564	60 002
Przychody netto z inwestycji	11.15	444 037	436 435
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	11.16	(46 952)	110 421
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	11.17	31 926	325 942
Pozostałe przychody operacyjne	11.18	204 918	75 446
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	11.19 11.21	(2 720 388)	(2 749 342)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(10 309)	(27 540)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto		(2 730 697)	(2 776 882)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	11.20	(11 224)	(75 307)
Koszty akwizycji	11.21	(480 588)	(500 734)
Koszty administracyjne	11.21	(326 284)	(365 110)
Pozostałe koszty operacyjne	11.22	(196 959)	(124 399)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 066 468	1 034 672
Koszty finansowe	11.23	(14 400)	(5 758)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		2 457	-
Zysk (strata) brutto		1 054 525	1 028 914
Podatek dochodowy			
- część bieżąca		(196 985)	(42 716)
- część odroczone		(20 275)	(163 569)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		837 265	822 629
Zysk (strata) netto, w tym:		837 265	822 629
- zysk (strata) przypisywany(a) właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		838 056	822 291
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(791)	338
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		838 056	822 291
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych		86 352 300	86 352 300
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)		9,71	9,52
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)		-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)		9,71	9,52

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Zysk (strata) netto		837 265	822 629
Inne całkowite dochody	11.24	(153 953)	96 543
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(153 953)	96 543
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(156 790)	100 938
Różnice kursowe z przeliczenia		2 837	(4 395)
Dochody całkowite netto, razem		683 312	919 172
- dochody całkowite przypisywane właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej		684 096	918 841
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(784)	331

4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto			
Stan na dzień 1 stycznia 2013	86 352	8 780 212	363 242	(38 004)	4 998 329	-	14 190 131	79 138	14 269 269
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(156 790)	-	-	-	(156 790)	-	(156 790)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	2 830	-	-	2 830	7	2 837
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	(156 790)	2 830	-	-	(153 960)	7	(153 953)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	838 056	838 056	(791)	837 265
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	(156 790)	2 830	-	838 056	684 096	(784)	683 312
Inne	-	2 275	(2 275)	-	(686)	-	(686)	183	(503)
Stan na dzień 31 marca 2013	86 352	8 782 487	204 177	(35 174)	4 997 643	838 056	14 873 541	78 537	14 952 078

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2012	86 352	7 711 818	268 831	(32 263)	4 748 424	-	12 783 162	86 343	12 869 505
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	77 654	-	-	-	77 654	-	77 654
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(5 741)	-	-	(5 741)	(10)	(5 751)
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	16 757	-	-	-	16 757	-	16 757
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	94 411	(5 741)	-	-	88 670	(10)	88 660
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	3 255 181	3 255 181	(1 355)	3 253 826
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	94 411	(5 741)	-	3 255 181	3 343 851	(1 365)	3 342 486
Pozostałe zmiany, w tym:	-	1 068 394	-	-	(3 005 276)	-	(1 936 882)	(5 840)	(1 942 722)
Podział wyniku finansowego	-	1 068 113	-	-	(3 004 995)	-	(1 936 882)	(5 860)	(1 942 742)
Inne	-	281	-	-	(281)	-	-	20	20
Stan na dzień 31 grudnia 2012	86 352	8 780 212	363 242	(38 004)	1 743 148	3 255 181	14 190 131	79 138	14 269 269

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały oraz rezerwy przypisywane właścicielom kapitału podstawowego jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto			
Stan na dzień 1 stycznia 2012	86 352	7 711 818	268 831	(32 263)	4 748 424	-	12 783 162	86 343	12 869 505
Zmiana wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	100 938	-	-	-	100 938	-	100 938
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(4 388)	-	-	(4 388)	(7)	(4 395)
Zwiększenia (zmniejszenia) rozpoznawane bezpośrednio w kapitale, netto (po uwzględnieniu podatku dochodowego), razem	-	-	100 938	(4 388)	-	-	96 550	(7)	96 543
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	822 291	822 291	338	822 629
Zwiększenia (zmniejszenia), razem	-	-	100 938	(4 388)	-	822 291	918 841	331	919 172
Inne	-	97	-	-	(97)	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2012	86 352	7 711 915	369 769	(36 651)	4 748 327	822 291	13 702 003	86 674	13 788 677

5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012	1 stycznia - 31 marca 2012
Przebiegływów óródków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wpływy	5 608 754	19 384 276	5 540 809
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych brutto	4 272 864	16 324 691	4 212 672
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	784 242	1 859 439	1 024 223
- wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	70 814	13 967	3 032
- wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	156 117	133 668	54 995
- wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	67 884	230 235	71 047
- pozostałe wpływy operacyjne	256 833	822 276	174 840
Wydatki	(4 607 580)	(18 155 919)	(4 160 014)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(93 941)	(196 190)	(74 038)
- wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	(685)	(2 521)	(825)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(2 153 545)	(8 901 396)	(2 257 002)
- wypłacone świadczenia z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(799 391)	(3 186 306)	(447 591)
- wydatki z tytułu akwizycji	(414 400)	(1 524 373)	(393 722)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(531 136)	(2 137 169)	(513 106)
- wydatki z tytułu odsetek	(20)	(65)	(13)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(150 930)	(664 465)	(41 980)
- wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	(129 976)	(439 757)	(127 261)
- pozostałe wydatki operacyjne	(333 556)	(1 103 677)	(304 476)
Przebiegływów pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 001 174	1 228 357	1 380 795
Przebiegływów óródków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	148 551 129	360 665 055	65 022 085
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych	262	-	-
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych	8 312	8 594	1 944
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	1 227	13 917	1 226
- zbycie udziałów i akcji	3 021 768	3 379 218	1 467 335
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	20 530 930	56 717 604	10 021 425
- realizacja dłużnych papierów wartościowych w ramach transakcji buy-sell-back	85 289 770	149 885 455	19 394 688
- likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	34 446 077	139 511 297	32 302 474
- realizacja pozostałych lokat	4 671 950	9 679 935	1 728 082
- odsetki otrzymane	63 668	1 336 736	101 291
- dywidendy otrzymane	38 957	131 507	3 620
- zwiększenie stanu óródków pieniężnych z tytułu objęcia konsolidacją nowych podmiotów	478 208	792	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012	1 stycznia - 31 marca 2012
Wydatki	(149 300 418)	(360 243 667)	(66 579 760)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(308 704)	-	-
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych	(9 448)	(14 605)	(6 470)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych	(61 241)	(144 881)	(31 358)
- nabycie udziałów i akcji	(4 504 659)	(9 116 873)	(1 264 135)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych	(20 193 418)	(56 903 331)	(11 073 225)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych w ramach transakcji buy-sell-back	(85 517 605)	(151 113 561)	(19 282 709)
- nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(34 570 204)	(139 194 248)	(34 167 571)
- nabycie pozostałych lokat	(4 130 773)	(3 747 925)	(750 916)
- pozostałe wydatki na lokaty	(4 366)	(8 243)	(3 376)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(749 289)	421 388	(1 557 675)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	3 614 456	81 451 416	14 421 732
- kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	3 614 456	81 451 416	14 421 721
- pozostałe wpływy finansowe	-	-	11
Wydatki	(3 561 634)	(83 198 530)	(14 320 226)
- dywidendy wypłacone właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej	(18)	(1 873 391)	(132)
- dywidendy wypłacone właścicielom udziałów niekontrolujących	-	(5 860)	-
- spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	(3 558 277)	(81 312 622)	(14 318 928)
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(3 339)	(6 657)	(1 166)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 822	(1 747 114)	101 506
Przepływy pieniężne netto, razem	304 707	(97 369)	(75 374)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	136 586	237 724	237 724
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 360	(3 769)	(1 566)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	442 653	136 586	160 784
- o ograniczonej możliwości dysponowania	14 421	24 794	15 827

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

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o PZU i Grupie PZU

1.1. PZU

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

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

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

1.2. Spółki Grupy PZU

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2013	31 grudnia 2012	
Jednostki objęte konsolidacją								
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Warszawa	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe.
2	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA („PZU Życie”)	Warszawa	18.12.1991	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
3	Powszechny Towarzystwo Emerytalne PZU SA („PTE PZU”)	Warszawa	08.12.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi.
4	PZU Centrum Operacji SA („PZU CO”)	Warszawa	30.11.2001	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi.
5	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU”)	Warszawa	30.04.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.
6	PZU Asset Management SA („PZU AM”)	Warszawa	12.07.2001	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.
7	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance.
8	Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA („MPTE PZU SA”)	Warszawa	13.08.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym.
9	PrJSC IC PZU Ukraine („PZU Ukraine”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe.
10	PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance („PZU Ukraine Life”)	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie.
11	UAB DK PZU Lietuva („PZU Lietuva”)	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,76%	99,76%	99,76%	99,76%	Ubezpieczenia majątkowe.
12	UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za I kwartał 2013 roku

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2013	31 grudnia 2012	
13	Tower Inwestycje Sp. z o.o. („Tower Inwestycje“)	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Pozostała działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
14	Ogrodowa-Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości.
15	Armatura Kraków SA	Kraków	07.10.1999	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Dystrybucja produktów Grupy Armatura, administracja i zarządzanie Grupą.
16	Armatoora SA	Nisko	10.12.2008	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Produkcja i sprzedaż grzejników oraz baterii sanitarnych.
17	Armatoora SA i wspólnicy sp. k.	Kraków	10.02.2009	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Wykorzystanie wolnych środków, inwestycje rozwojowe.
18	Armagor SA	Kraków	06.09.2009	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Produkcja armatury wodnej, gazowej i centralnego ogrzewania.
19	Armadimp SA	Kraków	20.07.2012	63,83%	63,83%	63,83%	63,83%	Produkcja ceramicznych wyrobów sanitarnych.
20	Ipsilon Sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz świadczenie usług medycznych.
21	Ipsilon Bis SA	Warszawa	02.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
22	Omicron SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
23	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
24	PZU SFIO Dłużny	Warszawa	15.12.2009	100,00%	100,00%	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od członków funduszu.
25	PZU FIZ Akcji	Warszawa	27.01.2010	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.
26	PZU FIZ Dynamiczny	Warszawa	27.01.2010	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.
27	PZU FIZ Sektora Nieruchomości ¹⁾	Warszawa	01.07.2008	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.
28	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ¹⁾	Warszawa	21.11.2011	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.
29	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3 ¹⁾	Warszawa	24.02.2012	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.
30	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.
31	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	100,00%	100,00%	nd.	nd.	j.w.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego posiadanego bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		% głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności
				31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2013	31 grudnia 2012	
32	PZU Energia Medycyna Ekologia	Warszawa	20.12.2007	57,36%	57,26%	nd.	nd.	j.w.
33	PZU Dłużny Ryneków Wschodzących	Warszawa	20.11.2006	96,95%	98,07%	nd.	nd.	j.w.
34	PZU FIZ Forte	Warszawa	27.12.2012	78,48%	93,53%	nd.	nd.	j.w.
35	PZU FIZ RE Income ¹⁾	Warszawa	08.11.2011	78,64%	78,64%	nd.	nd.	j.w.
Jednostki zależne niekonsolidowane								
36	Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	29.04.1996	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Nabywanie i zbywanie nieruchomości, pośrednictwo w obrocie i administrowanie nieruchomościami.
37	Sigma Investments Sp. z o.o. w likwidacji ²⁾	Warszawa	28.12.1999	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
38	ICH Center SA w likwidacji ³⁾	Warszawa	31.01.1996	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	Spółka nie prowadzi działalności.
Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności								
39	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Krynica	17.08.1998	37,53%	37,53%	36,71%	36,71%	Prowadzenie wyciągów narciarskich i turystycznych.
40	GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	Tychy	08.06.1999	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń.

¹⁾ Na dzień 31 marca 2013 roku fundusze PZU FIZ Sektora Nieruchomości, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3, PZU FIZ RE Income prowadziły swoją działalność inwestycyjną poprzez zależne spółki prawa handlowego mające charakter jednostek specjalnego przeznaczenia inwestujących w poszczególne nieruchomości, których liczba wynosiła odpowiednio dla każdego funduszu: 33, 8, 12, 6 (1 stycznia 2013 roku: tyle samo).

²⁾ W dniu 26 marca 2013 roku Walne Zgromadzenie Sigma Investments Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę w sprawie zakończenia likwidacji spółki. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie otrzymano informacji o wykreśleniu spółki z rejestru.

³⁾ W dniu 23 kwietnia 2013 roku Walne Zgromadzenie ICH Center SA w likwidacji podjęło uchwałę w sprawie zakończenia likwidacji spółki. Do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie otrzymano informacji o wykreśleniu spółki z rejestru.

Na dzień 31 marca 2013 roku poza jednostkami wymienionymi w tabeli powyżej Grupa PZU posiadała certyfikaty inwestycyjne PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Medycznego, w którym udział Grupy PZU w aktywach netto przekracza 20% (bez uwzględniania aktywów posiadanych w związku z zawartymi kontraktami ubezpieczeniowymi i inwestycyjnymi na rachunek i ryzyko klienta).

2. Zmiany organizacji Grupy PZU

2.1. Kontynuacja procesu ufunduszowania lokat finansowych

2.1.1. Instrumenty dłużne

W dniu 25 lutego 2013 roku PZU i PZU Życie dokonały zapisów na certyfikaty inwestycyjne PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych BIS 1, dokonując wpłat:

- PZU - w formie dłużnych instrumentów finansowych o wartości 1.244.056 tys. zł oraz gotówką w kwocie 500.000 tys. zł;
- PZU Życie - w formie dłużnych instrumentów finansowych o wartości 1.361.801 tys. zł oraz gotówką w kwocie 290.000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2013 roku TFI PZU dokonało przydziału certyfikatów inwestycyjnych na rzecz PZU i PZU Życie o wartości odpowiednio 1.744.056 tys. zł i 1.651.801 tys. zł.

2.1.2. Instrumenty kapitałowe

W dniu 27 marca 2013 roku PZU i PZU Życie dokonały zapisów na certyfikaty inwestycyjne PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych BIS 2, dokonując wpłat w formie akcji o wartości:

- PZU – 724.394 tys. zł;
- PZU Życie – 421.273 tys. zł.

W dniu 28 marca 2013 roku TFI PZU dokonało przydziału certyfikatów inwestycyjnych na rzecz PZU i PZU Życie o wartości równej wniesionym wpłatom.

2.2. Zakończenie likwidacji spółek Grupy PZU

Zakończenie likwidacji spółek Grupy PZU Sigma Investments Sp. z o.o. w likwidacji i ICH Center SA w likwidacji zostało opisane w punkcie 1.2.

3. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską na dzień 31 marca 2013 roku, w tym zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

3.1. Wprowadzenie nowych MSSF

3.1.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2013 roku

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany standardów:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiany do MSR 19 – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 stycznia 2013	475/2012
MSSF 13 – Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiana do MSR 12 - Podatek odroczony: realizacja aktywów	1 stycznia 2012 ¹⁾	1255/2012

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (Zmiany do MSSF 1)	1 lipca 2011 ¹⁾	1255/2012
KIMSF 20 – Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiany do MSSF 7 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2013	1256/2012
Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe	1 stycznia 2013	183/2013
Zmiany do MSSF 2009 -2011	1 stycznia 2013	301/2013

¹⁾ Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od lub po trzecim dniu po publikacji, która nastąpiła dnia 29 grudnia 2012 roku (okresy rozpoczynające się od lub po 1 stycznia 2013 roku).

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

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

- zatwierdzone rozporządzeniem Komisji Europejskiej

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
MSSF 11 – Wspólne ustalenia umowne	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
MSSF 12 – Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
Wytyczne przejściowe (zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)	1 stycznia 2013 ¹⁾	313/2013
Znowelizowany MSR 27 – Jednostkowe sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
Znowelizowany MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
Zmiany do MSR 32 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2014	1256/2012

¹⁾ Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku (wcześniejsze stosowanie jest dozwolone).

- niezatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	12 listopada 2009 16 grudnia 2011 (aktualizacja)	1 stycznia 2015
Jednostki inwestycyjne (zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)	31 października 2012	1 stycznia 2014

Oczekuje się, że zastosowanie ww. standardów i zmian standardów nie będzie miało istotnego wpływu na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU, za wyjątkiem:

- MSSF 9 - w przypadku którego, z uwagi na odległy termin wejścia w życie i oczekiwane dalsze zmiany zasad rachunkowości dotyczących instrumentów finansowych, związane m.in. z obecnie prowadzonymi pracami nad stopniowym zastępowaniem aktualnie obowiązującego MSR 39 nowymi regulacjami, nie dokonano oszacowań wpływu zastosowania MSSF 9 na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU.
- MSSF 10 – w przypadku zastosowania którego od początku 2014 roku konsolidacją zostałyby objęte PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny (wg stanu na 31 marca 2013 roku). Pełna lista funduszy, które

zostaną objęte konsolidacją od początku 2014 roku znana będzie po sporządzeniu sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy PZU wg stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Z uwagi na możliwe zmiany udziału spółek Grupy PZU w aktywach netto ww. funduszu, możliwe nabycia przez spółki Grupy PZU jednostek uczestnictwa względnie certyfikatów inwestycyjnych innych funduszy inwestycyjnych oraz zmiany wycen posiadanych przez spółki Grupy PZU jednostek uczestnictwa względnie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych nie jest możliwe podanie wpływu, jaki na całkowite dochody i kapitały własne Grupy PZU będzie miało zastosowanie MSSF 10 na dzień 1 stycznia 2014 roku.

4. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2012 rok, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 12 marca 2012 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2012 rok”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU za 2012 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Grupa PZU / Relacje inwestorskie / Raporty okresowe i bieżące / Raporty okresowe”.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Sposób prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za 2012 rok nie uległ zmianie, z zastrzeżeniem, że:

- niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skróconym w rozumieniu MSR 34;
- od początku 2013 roku dokonano modyfikacji sposobu agregacji danych finansowych do segmentów sprawozdawczych w nocie segmentowej, sporządzanej zgodnie z MSSF 8. Nowy sposób agregacji danych finansowych do segmentów sprawozdawczych opisany w punkcie 15 uwzględnia objęcie konsolidacją jednostek zależnych (spółki i fundusze) dotychczas niekonsolidowanych oraz objęcie wyceną metodą praw własności spółek stowarzyszonych, szczegółowo opisane w punktach 6.1 i 9.1.

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

Kluczowe założenia przyjmowane do oszacowań rachunkowych oraz subiektywne oceny dokonane w procesie wyboru i stosowania zasad (polityki) rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2012 rok.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku dokonano zmiany opisanej poniżej.

6.1. Zmiana zasad konsolidacji

W latach poprzednich do końca 2012 roku dokonywano konsolidacji wszystkich istotnych jednostek zależnych. Przy określaniu istotności były brane pod uwagę kryteria osiąganych przychodów, wartości bezwzględnej wyniku finansowego oraz sumy bilansowej.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku zaprzestano stosowania kryterium istotności, w konsekwencji obejmując konsolidacją wszystkie jednostki zależne od PZU, co oznaczało objęcie konsolidacją od dnia 1 stycznia 2013 roku następujących jednostek:

- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA;
- PZU Asset Management SA;
- PZU Pomoc SA;
- Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA;
- PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance;
- UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas;
- Ipsilon Sp. z o.o.;
- Ipsilon Bis SA;
- Omicron SA;
- LLC SOS Services Ukraine;
- PZU FIZ Sektora Nieruchomości;
- PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2;
- PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3;
- PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1;
- PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2;
- PZU Energia Medycyna Ekologia;
- PZU Dłużny Rynków Wschodzących;
- PZU FIZ Forte;
- PZU FIZ RE Income.

W latach poprzednich do końca 2012 roku kryterium istotności stosowane było także w odniesieniu do jednostek stowarzyszonych, a zaprzestanie jego stosowania oznaczało wycenę metodą praw własności od dnia 1 stycznia 2013 roku następujących spółek:

- Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA;
- GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA.

Ponieważ powyższe zmiany nie stanowią zmian stosowanych zasad rachunkowości, lecz są zmianami założenia przyjmowanego w sporządzaniu sprawozdań skonsolidowanych Grupy PZU, porównywalne dane finansowe za okresy poprzednie nie podlegają z tego powodu przekształceniu w stosunku do danych historycznie raportowanych.

Szczegółowe informacje dotyczące wpływu zaprzestania stosowania kryterium istotności na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiono w punkcie 9.1.

7. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2013 roku nie dokonano żadnych korekt błędów lat ubiegłych.

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

8.1. Okres objęty śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2013 roku.

8.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

8.3. Kontynuacja działalności

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

8.4. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku objęte konsolidacją jednostki Grupy PZU nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności. Zakończenie likwidacji spółek Grupy PZU Sigma Investments sp. z o.o. w likwidacji i ICH Center SA w likwidacji zostało opisane w punkcie 1.2.

8.5. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

8.6. Kursy walut

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

Waluta	1 stycznia – 31 marca 2013	31 marca 2013	1 stycznia – 31 grudnia 2012	31 grudnia 2012	1 stycznia – 31 marca 2012	31 marca 2012
LTL	1,2088	1,2099	1,2087	1,1840	1,2092	1,2053
UAH	0,3896	0,4006	0,4001	0,3825	0,3910	0,3889
EUR	4,1738	4,1774	4,1736	4,0882	4,1750	4,1616

Kursy te są:

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

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

9.1. Objęcie jednostek podporządkowanych konsolidacją lub metodą praw własności

Z uwagi na zaprzestanie począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku stosowania kryterium istotności przy określaniu listy jednostek zależnych obejmowanych konsolidacją względnie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności - opisane szczegółowo w punkcie 6.1. - od dnia 1 stycznia 2013 roku wymienione w tym punkcie jednostki zostały objęte:

- konsolidacją (jednostki zależne) – co oznacza, że aktywa oraz zobowiązania tych jednostek zostały ujęte w stosownych pozycjach niniejszego sprawozdania skonsolidowanego zamiast dotychczasowej prezentacji wartości inwestycji w daną jednostkę zależną (w spółki wg kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, a w fundusze inwestycyjne w wartości godziwej) w odpowiedniej pozycji „Aktywów finansowych” skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej;
- wyceną metodą praw własności (jednostki stowarzyszone) - co oznacza, że wartość inwestycji w daną jednostkę stowarzyszoną ustalona wg metody praw własności została zaprezentowana w osobnej pozycji aktywów „Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności”, zamiast dotychczasowej prezentacji wg kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości w pozycji „Aktywa finansowe - Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży” skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dodatkowe szczegółowe informacje dotyczące wpływu zaprzestania stosowania kryterium istotności na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiono w punktach poniżej.

9.1.1. Jednostki zależne – spółki obejmowane konsolidacją

Na dzień 1 stycznia 2013 roku różnice pomiędzy aktywami netto spółek obejmowanych konsolidacją a wartością bilansową inwestycji w daną jednostkę zależną ujęto w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

- różnice dodatnie – w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”;
- różnice ujemne – w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Uzgodnienie efektu objęcia spółek zależnych konsolidacją od 1 stycznia 2013 roku	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa netto	Wartość bilansowa akcji (wg hist. kosztu nabycia z uwzgl. odpisów z tytułu utraty wartości)	Udział Grupy PZU w kapitale jednostki	Udział Grupy PZU w aktywach netto	Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	78 284	34 499	43 785	24 793	100,00%	43 785	18 992
PZU Asset Management SA	12 621	1 982	10 639	4 642	100,00%	10 639	5 997
Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA	1 578	226	1 352	500	100,00%	1 352	852
Razem - wpływ na pozostałe przychody operacyjne							25 841
PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance	32 884	26 105	6 779	25 921	100,00%	6 779	(19 142)
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	79 680	52 639	27 041	40 235	99,34%	26 863	(13 372)
PZU Pomoc	19 729	3 564	16 165	18 565	100,00%	16 165	(2 400)
LLC SOS Services Ukraine	694	151	543	729	100,00%	543	(186)
Ipsilon Bis SA	87	3	84	100	100,00%	84	(16)
Ipsilon Sp. z o.o.	38	1	37	52	100,00%	37	(15)
Omicron SA	100	3	97	100	100,00%	97	(3)
Razem - wpływ na pozostałe koszty operacyjne							(35 134)
Razem - wpływ na skonsolidowany wynik finansowy							(9 293)

9.1.2. Jednostki zależne – fundusze obejmowane konsolidacją

Na dzień 1 stycznia 2013 roku w pozycji „Inne zobowiązania” zobowiązań skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej ujęto kwoty stanowiące wartości inwestycji inwestorów spoza Grupy PZU w fundusze inwestycyjne obejmowane konsolidacją.

Do 31 grudnia 2012 roku inwestycje w niektóre fundusze inwestycyjne kwalifikowane były do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży, a zmiany wartości godziwej wykazywano w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”. Na dzień 1 stycznia 2013 roku salda ujęte z tego tytułu w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” zostały przeniesione do skonsolidowanego rachunku zysków i strat i wykazane w pozycji „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

W tabeli poniżej zaprezentowano dane finansowe w podziale na poszczególne fundusze obejmowane konsolidacją.

Fundusz inwestycyjny	Łączne aktywa funduszu podlegające konsolidacji na 1 stycznia 2013	Kwota przeniesiona z pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na 1 stycznia 2013 roku	Zobowiązania wobec inwestorów spoza Grupy PZU ujęte w pozycji „Inne zobowiązania” zobowiązań na 1 stycznia 2013 roku
PZU FIZ Sektora Nieruchomości	423 814	120 815	-
PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2	505 604	782	-
PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3	8 592	(1 408)	-
PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	500	-	-
PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	107 640	27 640	-
PZU Energia Medycyna Ekologia ^{1/}	187 407	-	80 100
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	319 969	28 031	6 182
PZU FIZ Forte	107 020	92	6 928
PZU FIZ RE Income	169 645	3 410	36 233
Razem	1 830 191	179 362	129 443

^{1/} Inwestycja w fundusz była zakwalifikowana do portfela instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, dlatego kwota przeniesienia z pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” jest zerowa.

9.1.3. Jednostki stowarzyszone – spółki wyceniane metodą praw własności

Na dzień 1 stycznia 2013 roku różnice pomiędzy udziałem Grupy PZU w aktywach netto spółek obejmowanych wyceną metodą praw własności a wartością bilansową inwestycji w jednostki stowarzyszone ujęto w „Pozostałych przychodach operacyjnych” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Uzgodnienie efektu wyceny jednostek stowarzyszonych metodą praw własności	1 stycznia 2013
Aktywa	47 875
Zobowiązania	6 275
Aktywa netto	41 600
Wartość bilansowa akcji	5 888
Udział Grupy PZU w skonsolidowanych aktywach netto spółek	15 439
Łączny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy brutto	9 551

10. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujęcia w niniejszym raporcie śródrocznym.

11. Noty uzupełniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

11.1. Aktywa finansowe

W I kwartale 2013 roku ani w 2012 roku nie dokonano przeklasyfikowania instrumentów finansowych z grup wykazywanych w wartości godziwej do grup wykazywanych wg kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

11.1.1. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	21 622 916	21 117 559	22 029 401
Dłużne papiery wartościowe	21 622 916	21 117 559	22 029 401
Rządowe	21 400 741	20 906 285	21 842 846
Oprocentowanie stałe	20 950 435	20 460 298	21 495 731
Oprocentowanie zmienne	450 306	445 987	347 115
Pozostałe	222 175	211 274	186 555
Notowane na rynku regulowanym	99 226	91 256	63 571
Oprocentowanie stałe	99 226	91 256	63 571
Nienotowane na rynku regulowanym	122 949	120 018	122 984
Oprocentowanie zmienne	122 949	120 018	122 984
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem	21 622 916	21 117 559	22 029 401

11.1.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	2 980 600	3 798 153	8 382 792
Instrumenty kapitałowe	1 352 145	1 800 137	1 405 315
Notowane na rynku regulowanym	941 483	429 482	563 654
Nienotowane na rynku regulowanym	410 662	1 370 655	841 661
Instrumenty dłużne	1 628 455	1 998 016	6 977 477
Rządowe	1 249 391	1 627 215	6 675 543
Oprocentowanie stałe	1 237 132	1 488 118	6 025 991
Oprocentowanie zmienne	12 259	139 097	649 552
Pozostałe	379 064	370 801	301 934
Notowane na rynku regulowanym	96 633	81 061	68 716
Oprocentowanie stałe	96 633	81 061	24 527
Oprocentowanie zmienne	-	-	44 189
Nienotowane na rynku regulowanym	282 431	289 740	233 218
Oprocentowanie zmienne	282 431	289 740	233 218
Instrumenty, dla których nie można określić wartości godziwej	5 369	126 348	126 006
Instrumenty kapitałowe	5 369	126 348	126 006
Nienotowane na rynku regulowanym*	5 369	126 348	126 006
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	2 985 969	3 924 501	8 508 798

* pozycja zawiera udziały i akcje w niekonsolidowanych podmiotach podporządkowanych, których wartość bilansowa na dzień 31 marca 2013 roku wyniosła 277 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 121.347 tys. zł, na dzień 31 marca 2012 roku: 122.918 tys. zł).

11.1.3. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	8 462 788	8 386 949	4 461 262
Instrumenty kapitałowe	253 004	172 252	16 376
Notowane na rynku regulowanym	226 220	5 319	13 773
Nienotowane na rynku regulowanym	26 784	166 933	2 603
Instrumenty dłużne	8 209 784	8 214 697	4 444 886
Rządowe	8 137 777	8 144 078	4 376 043
Oprocentowanie stałe	6 758 545	6 240 183	3 900 407
Oprocentowanie zmienne	1 379 232	1 903 895	475 636
Pozostałe	72 007	70 619	68 843
Notowane na rynku regulowanym	27 242	26 647	68 843
Oprocentowanie stałe	27 242	26 647	24 654
Oprocentowanie zmienne	-	-	44 189
Nienotowane na rynku regulowanym	44 765	43 972	-
Oprocentowanie zmienne	44 765	43 972	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, razem	8 462 788	8 386 949	4 461 262

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Instrumenty, dla których można określić wartość godziwą	6 729 874	7 241 452	6 130 859
Instrumenty kapitałowe	3 967 629	4 226 889	3 694 099
Notowane na rynku regulowanym	1 835 477	1 968 840	1 836 739
Nienotowane na rynku regulowanym	2 132 152	2 258 049	1 857 360
Instrumenty dłużne	2 630 433	2 850 493	2 372 545
Rządowe	2 579 086	2 799 572	2 325 100
Oprocentowanie stałe	2 553 829	2 551 501	1 581 775
Oprocentowanie zmienne	25 257	248 071	743 325
Pozostałe	51 347	50 921	47 445
Nienotowane na rynku regulowanym	51 347	50 921	47 445
Oprocentowanie stałe	-	-	24 739
Oprocentowanie zmienne	51 347	50 921	22 706
Instrumenty pochodne	131 812	164 070	64 215
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu, razem	6 729 874	7 241 452	6 130 859

11.1.4. Pożyczki

Pożyczki	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Dłużne papiery wartościowe	1 738 667	1 748 834	160 408
Rządowe	46 200	17 296	9 560
Oprocentowanie stałe	46 200	17 296	9 560
Pozostałe	1 692 467	1 731 538	150 848
Notowane na rynku regulowanym	10 450	8 570	52 347
Oprocentowanie stałe	10 450	8 570	793
Oprocentowanie zmienne	-	-	51 554
Nienotowane na rynku regulowanym	1 682 017	1 722 968	98 501
Oprocentowanie stałe	11 912	-	-
Oprocentowanie zmienne	1 670 105	1 722 968	98 501
Pozostałe, w tym:	10 122 698	8 003 781	8 117 868
- transakcje buy-sell-back	4 379 962	2 466 157	516 588
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4 749 053 *	4 516 174	6 678 217
- depozyty u cedentów	206	329	334
- pożyczki	993 477	1 021 121	922 729
Pożyczki, razem	11 861 365	9 752 615	8 278 276

* Ponad 93% lokat terminowych w instytucjach kredytowych stanowią lokaty w złotych. Dla ponad 46% lokat termin zapadalności przypada przed końcem czerwca 2013 roku.

Pozostałe pożyczki

Rodzaj pożyczki	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Pożyczki hipoteczne	-	26 848	30 976
Pożyczki zabezpieczone zastawami na akcjach, portfelach wierzytelności, a także na rachunkach bankowych, innych pożyczkach lub w inny sposób	988 962	991 402	888 957
Pożyczki niezabezpieczone	4 515	2 871	2 796
Razem	993 477	1 021 121	922 729

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

W tabelach poniżej zaprezentowano zaangażowanie jednostek Grupy PZU w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP, korporacje i jednostki samorządu terytorialnego. Użyte skróty w kolumnie dotyczącej klasyfikacji do portfela oznaczają odpowiednio instrumenty finansowe zakwalifikowane do portfeli: UTW – utrzymywanych do terminu wymagalności, DDS – dostępnych do sprzedaży, WG_MPR – wycenianych przez wynik finansowy - zakwalifikowanych do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, WG_PDO - wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczonych do obrotu, POZ – pożyczek.

11.1.5.1. Dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Na dzień 31 marca 2013 roku	Waluta	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziennej	Odpis z tytułu utraty wartości
Rumunia	EUR	WG_MPR	13 847	15 158	15 158	-
Rumunia	USD	WG_MPR	43 427	47 041	47 041	-
Rumunia	EUR	WG_PDO	340 284	355 549	355 549	-
Islandia	USD	WG_MPR	61 717	68 594	68 594	-
Islandia	USD	WG_PDO	234 167	260 615	260 615	-
Słowenia	EUR	WG_MPR	53 230	53 858	53 858	-
Słowenia	USD	WG_MPR	15 512	16 154	16 154	-
Słowenia	EUR	WG_PDO	301 018	289 933	289 933	-
Słowenia	USD	WG_PDO	103 185	103 046	103 046	-
Litwa	EUR	WG_MPR	2 629	2 765	2 765	-
Litwa	LTL	WG_MPR	16 211	16 477	16 477	-
Litwa	USD	WG_MPR	14 178	16 716	16 716	-
Litwa	EUR	UTW	41 252	42 143	46 638	-
Litwa	LTL	UTW	66 604	75 038	78 142	-
Łotwa	USD	WG_MPR	35 960	37 452	37 452	-
Ukraina	UAH	POZ	27 217	20 166	b.d.	-
Ukraina	USD	POZ	26 924	26 034	b.d.	-
Węgry	EUR	WG_MPR	3 742	4 183	4 183	-
Węgry	EUR	UTW	5 124	5 357	5 445	-
Węgry	CHF	WG_PDO	8 685	8 811	8 811	-
Węgry	EUR	WG_PDO	37 319	41 800	41 800	-
Razem			1 452 232	1 506 890	nd.	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Waluta	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziennej	Odpis z tytułu utraty wartości
Niemcy	EUR	DDS	62 787	59 448	59 448	-
Rumunia	EUR	WG_PDO	340 284	344 041	344 041	-
Islandia	USD	WG_PDO	220 577	227 493	227 493	-
Słowenia	EUR	WG_PDO	109 990	115 576	115 576	-
Słowenia	USD	WG_PDO	77 104	81 735	81 735	-
Litwa	LTL	UTW	57 395	63 981	67 105	-
Litwa	EUR	UTW	39 989	39 909	43 200	-
Litwa	LTL	WG_MPR	15 164	14 980	14 980	-
Litwa	EUR	WG_MPR	4 455	4 455	4 455	-
Ukraina	UAH	POZ	17 114	14 090	b.d.	-
Ukraina	USD	POZ	3 344	3 206	3 294	-
Węgry	EUR	UTW	2 278	2 430	2 459	-
Węgry	CHF	WG_PDO	8 685	8 613	8 613	-
Węgry	EUR	WG_PDO	37 319	41 157	41 157	-
Węgry	HUF	WG_PDO	270 683	264 689	264 689	-
Razem			1 267 168	1 285 803	nd.	-

Na dzień 31 marca 2012 roku	Waluta	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziwej	Odpis z tytułu utraty wartości
Niemcy	EUR	DDS	478 751	449 459	449 459	-
Niemcy	EUR	WG_PDO	4 333	4 366	4 366	-
Islandia	USD	WG_PDO	47 567	47 294	47 294	-
Litwa	LTL	UTW	82 869	98 004	99 691	-
Litwa	EUR	UTW	29 108	29 383	31 585	-
Ukraina	UAH	pożyczki	10 926	9 559	b.d.	-
Węgry	EUR	UTW	2 278	2 395	2 344	-
Węgry	EUR	WG_PDO	36 344	35 939	35 939	-
Razem			692 176	676 399	n.d.	-

11.1.5.2. Dłużne papiery emitowane przez korporacje oraz jednostki samorządu terytorialnego

Na dzień 31 marca 2013 roku	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziwej	Odpis z tytułu utraty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	DDS	97 483	101 410	101 410	-
	WG_MPR	43 588	44 765	44 765	-
	UTW	71 206	72 163	b.d.	-
	POZ	890 000	893 524	b.d.	-
	WG_PDO	25 000	25 461	25 461	-
Spółki indeksu WIG - Paliwa	DDS	243 489	250 898	250 898	-
	POZ	700 000	710 237	b.d.	-
	WG_PDO	25 000	25 886	25 886	-
Banki krajowe nienotowane	POZ	65 000	66 344	b.d.	-
Banki zagraniczne	WG_MPR	280	399	399	-
	UTW	79 457	82 470	b.d.	-
	POZ	21 229	22 362	b.d.	-
Samorządy krajowe	DDS	22 816	26 756	26 756	-
	WG_MPR	22 816	26 756	26 756	-
	UTW	50 000	50 060	b.d.	-
Pozostałe	UTW	17 428	17 482	18 143	-
	WG_MPR	64	87	87	-
Pozostałe - objęte pełnymi odpisami	DDS	11 630	-	-	11 630
Razem		2 386 486	2 417 060	nd	11 630

Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziwej	Odpis z tytułu utrąty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	DDS	93 065	94 123	94 123	-
	WG_MPR	43 588	43 972	43 972	-
	UTW	64 838	64 150	b.d.	-
	POZ	890 000	907 781	b.d.	-
	WG_PDO	25 000	25 166	25 166	-
Spółki indeksu WIG-Paliwa	DDS	234 390	250 173	250 173	-
	POZ	700 000	701 234	b.d.	-
	WG_PDO	25 000	25 755	25 755	-
Banki krajowe nienotowane	POZ	65 000	66 866	b.d.	-
Banki zagraniczne	WG_MPR	102	142	142	-
	UTW	78 236	78 678	b.d.	-
	POZ	8 700	8 570	b.d.	-
Samorządy krajowe	DDS	22 816	26 505	26 505	-
	WG_MPR	22 816	26 505	26 505	-
Pozostałe	UTW	50 000	52 509	54 398	-
	POZ	15 805	15 937	15 842	-
	POZ	47 000	47 087	b.d.	-
Pozostałe - objęte pełnymi odpisami	DDS	11 630	-	-	11 630
Razem		2 397 986	2 435 153	nd.	11 630

Na dzień 31 marca 2012 roku	Klasyfikacja do portfela	Cena nabycia	Wycena bilansowa	Wycena wg wartości godziwej	Odpis z tytułu utrąty wartości
Spółki Indeksu WIG - Banki	DDS	43 588	44 189	44 189	-
	WG_MPR	43 588	44 189	44 189	-
	UTW	58 692	59 743	b.d.	-
	POZ	90 000	92 036	b.d.	-
	WG_PDO	49 291	47 445	47 445	-
Spółki indeksu WIG-Paliwa	DDS	230 000	233 218	233 218	-
Banki zagraniczne	WG_MPR	102	127	127	-
	UTW	74 384	76 750	b.d.	-
	POZ	795	793	b.d.	-
Samorządy krajowe	DDS	22 816	24 527	24 527	-
	WG_MPR	22 816	24 527	24 527	-
Pozostałe	UTW	50 000	50 062	51 258	-
	POZ	57 000	58 019	b.d.	-
	POZ	12 893	-	-	12 893
Razem		755 965	755 625	nd	12 893

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

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane w punkcie 18.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku PZU ani jednostki zależne nie dokonały zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

11.2. Hierarchia wartości godziwej

W oparciu o dane wejściowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej zostały zaklasyfikowane do następujących poziomów:

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 marca 2013	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 990 238	990 362	-	2 980 600
Instrumenty kapitałowe	941 483	410 662	-	1 352 145
Dłużne papiery wartościowe	1 048 755	579 700	-	1 628 455
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	8 391 239	71 549	-	8 462 788
Instrumenty kapitałowe	226 220	26 784	-	253 004
Dłużne papiery wartościowe	8 165 019	44 765	-	8 209 784
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 361 639	2 368 235	-	6 729 874
Instrumenty kapitałowe	1 835 477	2 132 152	-	3 967 629
Dłużne papiery wartościowe	2 521 979	108 454	-	2 630 433
Instrumenty pochodne	4 183	127 629	-	131 812
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 599 060	-	1 599 060
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	5 314	172 751	-	178 065
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	161 645	-	161 645
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	963 554	-	963 554

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 737 277	2 060 876	-	3 798 153
Instrumenty kapitałowe	429 482	1 370 655	-	1 800 137
Dłużne papiery wartościowe	1 307 795	690 221	-	1 998 016
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	7 907 300	479 649	-	8 386 949
Instrumenty kapitałowe	5 319	166 933	-	172 252
Dłużne papiery wartościowe	7 901 981	312 716	-	8 214 697
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 711 205	2 530 247	-	7 241 452
Instrumenty kapitałowe	1 968 840	2 258 049	-	4 226 889
Dłużne papiery wartościowe	2 742 365	108 128	-	2 850 493
Instrumenty pochodne	-	164 070	-	164 070
Nieruchomości inwestycyjne	-	564 404	-	564 404
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	-	129 921	-	129 921
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	1 001 923	-	1 001 923

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 marca 2012	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 307 172	1 074 879	741	8 382 792
Instrumenty kapitałowe	562 913	841 661	741	1 405 315
Dłużne papiery wartościowe	6 744 259	233 218	-	6 977 477
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania	4 458 659	2 603	-	4 461 262
Instrumenty kapitałowe	13 773	2 603	-	16 376
Dłużne papiery wartościowe	4 444 886	-	-	4 444 886
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	4 161 839	1 969 020	-	6 130 859
Instrumenty kapitałowe	1 836 739	1 857 360	-	3 694 099
Dłużne papiery wartościowe	2 325 100	47 445	-	2 372 545
Instrumenty pochodne	-	64 215	-	64 215
Nieruchomości inwestycyjne	-	531 510	-	531 510
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	181	24 531	-	24 712
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	-	1 136 171	-	1 136 171

11.2.1. Przeniesienia pomiędzy Poziomem I oraz Poziomem II

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie dokonano przeniesień aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej pomiędzy Poziomem I a Poziomem II hierarchii wartości godziwej.

11.2.2. Opis technik wyceny

11.2.2.1. Dłużne papiery wartościowe

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

11.2.2.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych określana jest przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających odpowiednie wymagane prawem uprawnienia, przy zastosowaniu metody porównawczej lub metody dochodowej z wykorzystaniem aktualnych wskaźników rynkowych.

11.2.2.3. Aktywa i zobowiązania związane z funduszami inwestycyjnymi

Zaangażowania w fundusze inwestycyjne (jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne), zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked) oraz zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych wyceniane są zgodnie z wartością godziwą składników majątku funduszu inwestycyjnego (aktywa netto).

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku PZU ani jednostki zależne nie dokonały zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

11.3. Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych

Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych - wartość bilansowa	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	1 441 019	1 368 993	1 498 508
- należności od ubezpieczających	1 260 931	1 193 159	1 385 410
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	139 734	139 418	85 792
- inne należności	40 354	36 416	27 306
Należności z tytułu reasekuracji	25 165	15 099	35 303
Inne należności	780 972	451 701	957 793
Należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych (netto)	2 247 156	1 835 793	2 491 604

11.3.1. Inne należności

Inne należności	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	66 152	4 946	4 885
Należności od Metro Projekt sp. z o.o.	100 256	98 373	97 924
Rozliczenia przewencyjne	53 761	56 837	48 062
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	5 364	5 452	4 759
Należności ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w ubezpieczeniach na życie	10 374	43 987	26 442
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających	412 011	134 276	660 453
Należności z tytułu dostaw i usług	89 191	79 370	89 816
Pozostałe	43 863	28 460	25 452
Inne należności, razem	780 972	451 701	957 793

Kwestie związane z należnościami od Metro Projekt sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 26.8.

11.4. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia majątkowe i osobowe	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Rezerwa składek	171 942	190 865	148 120
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	259	5	152
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:	245 045	304 051	235 427
- na szkody zgłoszone	192 696	234 276	195 588
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	39 986	55 337	27 594
- na koszty likwidacji szkód	12 363	14 438	12 245
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	150 616	254 413	244 797
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	567 862	749 334	628 496

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych - ubezpieczenia na życie	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Rezerwa składek	100	-	555
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (netto)	100	-	555

11.5. Utrata wartości aktywów finansowych i należności

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 31 marca 2013	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Zmiana składu grupy	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	164 273	86	-	(8 363)	84	-	156 080
- instrumenty kapitałowe	164 273	86	-	(8 363)	84	-	156 080
Pożyczki	24 582	-	-	-	216	-	24 798
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	9 657	-	-	-	212	-	9 869
Pożyczki	14 925	-	-	-	4	-	14 929
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	606 747	47 083	(8 829)	(1 038)	451	1 361	645 775
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	568 127	46 135	(8 070)	(971)	372	1 361	606 954
Należności z tytułu reasekuracji	3 959	465	(282)	-	-	-	4 142
Inne należności	34 661	483	(477)	(67)	79	-	34 679
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8 037	224	(3 618)	-	-	-	4 643
Razem	803 639	47 393	(12 447)	(9 401)	751	1 361	831 296

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku zakończonym 31 grudnia 2012	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	253 372	14 915	-	(103 814)	(200)	164 273
- instrumenty kapitałowe	253 372	14 915	-	(103 814)	(200)	164 273
Pożyczki	28 770	-	-	(3 400)	(788)	24 582
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	10 434	-	-	-	(777)	9 657
Pożyczki	18 336	-	-	(3 400)	(11)	14 925
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	581 209	96 860	(42 614)	(27 581)	(1 127)	606 747
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	512 855	95 693	(37 340)	(2 160)	(921)	568 127
Należności z tytułu reasekuracji	4 848	89	(862)	(116)	-	3 959
Inne należności	63 506	1 078	(4 412)	(25 305)	(206)	34 661
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	18 613	12 064	(22 640)	-	-	8 037
Razem	881 964	123 839	(65 254)	(134 795)	(2 115)	803 639

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie 1 stycznia - 31 marca 2012	Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	Utworzenie odpisów, ujęte w rachunku zysków i strat	Rozwiązanie odpisów ujęte w rachunku zysków i strat	Usunięcie odpisów z ksiąg rachunkowych (sprzedaż, spisanie, itp.)	Różnice kursowe	Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	253 372	-	-	-	(170)	253 202
- instrumenty kapitałowe	253 372	-	-	-	(170)	253 202
Pożyczki	28 770	-	-	-	(611)	28 159
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	10 434	-	-	-	(603)	9 831
Pożyczki	18 336	-	-	-	(8)	18 328
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	581 209	32 273	(3 883)	(800)	(920)	607 879
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	512 855	32 052	(2 125)	(800)	(747)	541 235
Należności z tytułu reasekuracji	4 848	-	(198)	-	-	4 650
Inne należności	63 506	221	(1 560)	-	(173)	61 994
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	18 613	10 067	(4 081)	-	-	24 599
Razem	881 964	42 340	(7 964)	(800)	(1 701)	913 839

11.6. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Koszty informatyczne	10 755	11 274	8 729
Aktywowane koszty akwizycji OFE PZU	3 260	5 625	17 937
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	53 535	54 335	42 484
Pozostałe	32 284	23 708	30 167
Rozliczenia międzyokresowe, razem	99 834	94 942	99 317

11.7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	43 711	42 492	-
Nieruchomości inwestycyjne	27 007	4 470	-
Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności	17 204	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem, razem	87 922	46 962	-

W pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” zaprezentowano głównie nieruchomości oraz urządzenia techniczne i maszyny wykorzystywane uprzednio przez Grupę Armatura na cele własne w kwocie 41.821 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 41.821 tys. zł).

W pozycji „Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności” zaprezentowano akcje spółki Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA, w przypadku których w marcu 2013 roku rozpoczęto proces sprzedaży (weryfikacja i potwierdzenie zainteresowania potencjalnych inwestorów, rozesłanie tym podmiotom materiałów informacyjnych). Zakłada się, że procedura sprzedaży spółki zostanie zakończona w 2013 roku.

11.8. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

11.8.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Rezerwa składek	4 704 845	4 435 516	4 777 729
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	11 327	8 202	23 620
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	5 418 055	5 362 089	4 898 036
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	5 654 496	5 660 281	5 104 344
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3 595	2 812	4 772
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	15 792 318	15 468 900	14 808 501

11.8.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Rezerwa składek	102 439	93 449	94 187
Rezerwa ubezpieczeń na życie	15 930 287	15 675 243	14 733 835
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	494 752	516 356	573 888
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 498	1 415	1 142
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	516 853	531 617	563 127
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	3 274 588	3 113 798	2 448 643
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	20 320 417	19 931 878	18 414 822

11.9. Kontrakty inwestycyjne

Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Kontrakty inwestycyjne o gwarantowanych i ustalonych warunkach	1 303 778	1 297 224	2 981 131
- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 303 778	1 297 224	2 981 131
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	963 554	1 001 923	1 136 171
Kontrakty inwestycyjne - wartość bilansowa, razem	2 267 332	2 299 147	4 117 302

11.10. Inne rezerwy

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia - 31 marca 2013	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji 2012	9 841	-	(5 970)	-	3 871
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji 2013	48 353	-	-	-	48 353
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR	916	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	2 687	45	-	-	2 732
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	138 310	-	(3 968)	-	134 342
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	49 925	574	-	-	50 499
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	8 836	202	(52)	-	8 986
Pozostałe	8 588	1 065	(103)	(90)	9 460
Inne rezerwy, razem	267 456	1 886	(10 093)	(90)	259 159

Zmiana stanu innych rezerw w roku zakończonym 31 grudnia 2012	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji 2012	112 956	-	(75 862)	(27 253)	9 841
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji 2013	-	48 353	-	-	48 353
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR	916	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 019	352	-	(1 684)	2 687
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	137 035	1 275	-	-	138 310
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu Graphtalk	50 349	628	-	(1 052)	49 925
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	8 095	1 562	(821)	-	8 836
Pozostałe	8 693	6 367	(1 217)	(5 255)	8 588
Inne rezerwy, razem	322 063	58 537	(77 900)	(35 244)	267 456

Zmiana stanu innych rezerw w okresie 1 stycznia - 31 marca 2012	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji 2012	112 956	-	(24 218)	-	88 738
Rezerwy utworzone na potencjalne zobowiązania z tytułu inwestycji dotyczących CLSiOR	916	-	-	-	916
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 019	45	-	-	4 064
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	137 035	-	-	-	137 035
Rezerwa na koszty zamknięcia projektu GraphTalk	50 349	-	-	(679)	49 670
Rezerwa z tytułu zwrotu przez PTE do ZUS nienależnych prowizji	8 095	165	(416)	-	7 844
Pozostałe	8 693	2 966	(6)	-	11 653
Inne rezerwy, razem	322 063	3 176	(24 640)	(679)	299 920

Pozycja „Rezerwa na UOKiK” obejmuje kwoty wynikające głównie z zagadnień opisanych w punktach 26.2 i 26.3. Proces restrukturyzacji zatrudnienia został opisany w punkcie 27.3.

11.11. Inne zobowiązania

Zobowiązania - wartość bilansowa	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	638 054	649 023	558 087
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	97 946	54 470	100 854
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 506 857	1 006 245	1 158 856
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	161 645	-	-
Inne zobowiązania	1 565 825	710 417	936 485
Zobowiązania, razem	3 970 327	2 420 155	2 754 282

W zobowiązaniach wobec instytucji kredytowych dominującą pozycją są zobowiązania wynikające z transakcji warunkowego odkupu (*sell-buy-back*) na dzień 31 marca 2013 roku w kwocie 1.151.722 tys. zł (31 grudnia 2012 roku: 839.969 tys. zł, 31 marca 2012 roku: 1.071.347 tys. zł).

Pozostałe zobowiązania	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	23 826	19 407	17 606
Rozrachunki publiczno-prawne: ZUS, PFRON, ZFŚS i inne	35 819	21 234	42 646
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	10 925	7 373	7 706
Wobec Komendy Głównej Straży Pożarnej oraz Związku Ochotniczych Straży Pożarnych	21 111	3 380	20 533
Z tytułu zakupu papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających	1 288 095	438 840	690 791
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU	3 396	3 453	3 510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 029	72 092	51 470
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	43 880	108 694	43 678
Pozostałe	78 744	35 944	58 545
Pozostałe zobowiązania, razem	1 565 825	710 417	936 485

11.12. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	555 715	672 550	532 122
- zarachowane koszty prowizji agencyjnej	194 028	194 341	199 682
- zarachowane koszty wynagrodzeń pracowników	126 761	128 296	85 581
- zarachowane koszty i przychody z reasekuracji	72 702	172 246	77 489
- rezerwa na urlopy	58 325	46 658	48 695
- zarachowane nagrody dla pracowników	70 832	102 403	69 956
- pozostałe	33 067	28 606	50 719
Przychody przyszłych okresów	13 195	10 420	26 645
- odroczone prowizja reasekuracyjna	10 718	10 395	10 500
- pozostałe	2 477	25	16 145
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	568 910	682 970	558 767

11.13. Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 400 121	2 515 825
W ubezpieczeniach bezpośrednich	2 389 304	2 511 342
W ubezpieczeniach pośrednich	10 817	4 483
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	2 025 802	1 806 922
Składki indywidualne	900 268	683 438
Z ubezpieczeń bezpośrednich	900 268	683 438
Składki ubezpieczeń grupowych	1 125 534	1 123 484
Z ubezpieczeń bezpośrednich	1 125 534	1 123 484
Składki przypisane brutto, razem	4 425 923	4 322 747

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	105 680	169 079
Komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	758 613	774 215
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	538 012	585 591
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	18 615	16 855
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	620 150	620 763
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	267 599	262 034
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	12 023	16 783
Świadczenie pomocy (grupa 18)	49 706	47 953
Ochrona prawna (grupa 17)	269	322
Pozostałe (grupa 16)	18 637	17 747
Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	2 389 304	2 511 342

11.14. Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Ubezpieczenie emerytalne	50 302	48 948
Prowizje z tytułu opłat manipulacyjnych	10 940	9 791
Prowizje z tytułu zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego	39 362	39 157
Kontrakty inwestycyjne	4 017	5 649
Przychody z tytułu opłat dotyczących kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta	4 017	5 649
Pozostałe	16 245	5 405
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	16 245	5 405
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	70 564	60 002

11.15. Przychody netto z inwestycji

Przychody netto z inwestycji	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Przychody odsetkowe, w tym:	434 421	458 914
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 259	56 152
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	292 159	309 246
- pożyczki	122 138	92 143
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 865	1 373
Przychody z dywidend, w tym:	1 282	3 650
- aktywa finansowe zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie pierwszego rozpoznania	1 182	-
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	100	105
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	3 545
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	25 546	6 507
Różnice kursowe, w tym:	9 956	(16 266)
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 286	(8 522)
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 760	-
- pożyczki	6 470	(5 323)
- należności, w tym należności z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(560)	(2 421)
Pozostałe, w tym:	(27 168)	(16 370)
- koszty działalności inwestycyjnej	(9 690)	(10 962)
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(17 478)	(5 408)
Przychody netto z inwestycji, razem	444 037	436 435

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

Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Wynik netto z realizacji inwestycji	(8 612)	138 811
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	8 757	32 135
- instrumenty kapitałowe	(2 484)	11 398
- dłużne papiery wartościowe	11 241	20 737
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	(24 734)	92 219
- instrumenty kapitałowe	14 890	62 152
- dłużne papiery wartościowe	(5 636)	(2 111)
- instrumenty pochodne	(33 988)	32 178
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	16 656	27 849
- instrumenty kapitałowe	(1 071)	1 960
- dłużne papiery wartościowe	17 727	25 889
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	2 847	606
- dłużne papiery wartościowe	2 847	606
Pożyczki	40	-
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(12 192)	(13 998)
Nieruchomości inwestycyjne	14	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(38 340)	(28 390)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	(86)	-
- instrumenty kapitałowe	(86)	-
Należności łącznie z należnościami z tytułu kontraktów ubezpieczeniowych	(38 254)	(28 390)
Wynik netto z realizacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, razem	(46 952)	110 421

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie pierwszego rozpoznania, w tym:	(33 269)	71 111
- instrumenty kapitałowe	7 806	1 227
- dłużne papiery wartościowe	(41 075)	69 884
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	(79 794)	260 209
- instrumenty kapitałowe	(88 382)	198 298
- dłużne papiery wartościowe	33 288	42 871
- instrumenty pochodne	(24 700)	19 040
Nieruchomości inwestycyjne	(16 151)	(5 378)
Zmiana stanu zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	(6 405)	-
Objęcie konsolidacją funduszy inwestycyjnych, w tym:	167 545	-
- kwota przeniesiona z pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na 1 stycznia 2013 roku	179 362	-
- kwota wynikająca z objęcia konsolidacją spółek specjalnego przeznaczenia, zależnych od funduszy obejmowanych konsolidacją	(11 817)	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	31 926	325 942

11.18. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Objęcie nowych jednostek konsolidacją lub wyceną metodą praw własności	35 392	-
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	77 005	(2 384)
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	51 876	54 379
Pozostałe	40 645	23 451
Pozostałe przychody operacyjne, razem	204 918	75 446

Zagadnienie objęcia konsolidacją spółek zależnych i objęcia wyceną metodą praw własności spółek stowarzyszonych od 1 stycznia 2013 roku zostało przedstawione w punkcie 9.1.

11.19. Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	1 139 188	1 286 075
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	10 300	27 540
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	1 581 200	1 463 267
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie	9	-
Odszkodowania i świadczenia, razem	2 730 697	2 776 882

11.20. Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych

Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych o gwarantowanych i ustalonych warunkach	11 489	24 601
- koszty odsetkowe wyliczone efektywną stopą procentową	11 489	24 601
Wynikające z kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta (unit-linked)	(265)	50 706
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych, razem	11 224	75 307

11.21. Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne według rodzaju	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Zużycie materiałów i energii	22 640	20 978
Usługi obce	110 846	136 620
Podatki i opłaty	15 203	14 239
Koszty pracownicze	337 567	379 910
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 102	18 452
Amortyzacja wartości niematerialnych	15 650	19 160
Inne, w tym:	441 333	445 091
- prowizje z działalności bezpośredniej	360 018	349 860
- reklama	12 362	30 809
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(13 712)	(18 842)
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	51 052	58 559
- pozostałe	31 613	24 705
Koszty likwidacji szkód, akwizycji i administracyjne, razem	962 341	1 034 450

11.22. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Objęcie nowych jednostek konsolidacją	35 134	-
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	9 997	-
Komenda Główna Straży Pożarnej oraz Związek Ochotniczych Straży Pożarnych	21 111	20 533
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego	15 596	12 533
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	7 456	3 132
Koszty podstawowej działalności spółek nieubezpieczeniowych	54 843	50 953
Pozostałe	52 822	37 248
Pozostałe koszty operacyjne, razem	196 959	124 399

Zagadnienie objęcia konsolidacją spółek zależnych i objęcia wyceną metodą praw własności spółek stowarzyszonych od 1 stycznia 2013 roku zostało przedstawione w punkcie 9.1.

11.23. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Odsetki, w tym:	7 780	6 811
- pożyczki	4 398	5 859
- kredyty bankowe	3 120	952
- pozostałe	262	-
Różnice kursowe	6 620	(1 053)
Koszty finansowe, razem	14 400	5 758

11.24. Inne całkowite dochody

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
Inne całkowite dochody netto	(153 953)	96 543
Podatek dochodowy	(44 024)	24 520
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(44 024)	24 520
Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Inne całkowite dochody brutto	(197 977)	121 063

12. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Aktywa warunkowe, w tym:	17 746	17 746	17 894
Otrzymane gwarancje i poręczenia	17 746	17 746	17 894
Zobowiązania warunkowe	284 310	210 459	157 911
Udzielone poręczenia i gwarancje	6 040	6 790	4 864
Roszczenia ubezpieczeniowe sporne	176 578	69 651	57 786
Inne roszczenia sporne	51 142	53 541	22 886
Pozostałe	50 550*	80 477**	72 375***

* w tym 49.786 tys. zł z tytułu potencjalnych zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę Armatura.

** w tym 49.702 tys. zł z tytułu potencjalnych zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę Armatura oraz 30.000 tys. zł potencjalnych zobowiązań z tytułu sprzedaży nieruchomości przez Grupę Armatura.

*** w tym 41.448 tys. zł z tytułu potencjalnych zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę Armatura oraz 30.000 tys. zł potencjalnych zobowiązań z tytułu sprzedaży nieruchomości przez Grupę Armatura.

13. Komentarz do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

13.1. Komentarz

Składki przypisane brutto w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wyniosły 4.425.923 tys. zł wobec 4.322.747 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+2,4%). O osiągniętym wzroście sprzedaży zdecydował przede wszystkim rozwój:

- ubezpieczeń indywidualnych ze składką jednorazową (+185.601 tys. zł), w szczególności produktów na życie i dożycie w kanale bancassurance;
- ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych ze składką regularną, przede wszystkim ochronnych (+37.286 tys. zł) - wyższa średnia składka (w tym dosprzedaż umów dodatkowych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych) oraz liczba ubezpieczonych (ubezpieczenia grupowe typ P, ubezpieczenia grupowe zdrowotne oraz bankowe ochronne).

Jednocześnie, odnotowano spadek składki przypisanej brutto:

- w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych (-132.062 tys. zł), w tym:
 - na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych (NNW szpitali; -61.055 tys. zł) - w I kwartale 2012 roku jednostki medyczne były zobowiązane do zawierania umów ubezpieczenia na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych; w wyniku zmian legislacyjnych obowiązek ten odłożono na rok 2014;
 - komunikacyjnych - silna konkurencja oraz utrzymująca się słaba kondycja krajowego rynku motoryzacyjnego;
- w segmencie ubezpieczeń grupowych - krótkoterminowych produktów ze składką jednorazową (-28.292 tys. zł), głównie w kanale bancassurance na skutek wycofywania się z tego rodzaju produktów ze względu na ich niską rentowność.

Dochody z działalności lokacyjnej (łącznie z kontraktami inwestycyjnymi tj. kontraktami, które nie zawierają znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego) za I kwartał 2013 roku oraz I kwartał 2012 roku wyniosły odpowiednio 429.011 tys. zł oraz 872.798 tys. zł i spadły głównie na skutek spadku wyceny instrumentów kapitałowych w związku z gorszą koniunkturą na GPW (indeks WIG spadł w I kwartale 2013 roku o 4,9%, podczas gdy rok wcześniej zyskał 9,8%) oraz spadku wyceny instrumentów dłużnych w wyniku wzrostu rentowności obligacji (rentowność 5-letnich i 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła w I kwartale 2013 roku odpowiednio o 20 i 19 pkt. bazowych podczas gdy w I kwartale 2012 roku obniżyła się odpowiednio o 40 i 38 pkt. bazowych). Ponadto, w związku z objęciem z dniem 1 stycznia 2013 roku konsolidacją funduszy inwestycyjnych rozpoznano w I kwartale 2013 roku jednorazowy dochód (brutto) w wysokości 167.545 tys. zł.

Spadek odszkodowań i świadczeń netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania) o 46.185 tys. zł (-1,7%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał w szczególności z:

- bardzo niskiego poziomu szkód związanych z ujemnymi skutkami przezimowań w ubezpieczeniach rolnych; należy podkreślić, iż w latach 2011 – 2012 odnotowano wysoki poziom szkód z ww. tytułu powodujący ujemną rentowność na tym produkcie;
- utrzymania niskiej szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych dzięki korzystnym warunkom drogowym (niska częstość szkód) oraz mniejszej ilości zgłoszeń szkód drobnych (ryzyko utraty zniżek);
- niskiego poziomu szkód o charakterze masowym oraz pojedynczych szkód o znaczącej skali wypłat w ubezpieczeniach majątkowych;
- spadku rezerw matematycznych w produktach typu unit-linked na skutek gorszych wyników z działalności inwestycyjnej, co przy jednoczesnej niższej wycenie lokat nie miało wpływu na wyniki Grupy PZU;
- niższego wzrostu rezerwy matematycznej w ubezpieczeniach ochronnych kontynuowanych jako efekt modyfikacji produktu wpływającej na wysokość zawiązywanych rezerw matematycznych w momencie przejścia ubezpieczonego do fazy indywidualnie kontynuowanej.

Z kolei, na wzrost powyższej kategorii odszkodowań i świadczeń netto miały wpływ:

- wyższa sprzedaż produktów indywidualnych o charakterze inwestycyjnym w kanale bancassurance;
- niższe tempo konwersji umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P (efekt konwersji w I kwartale 2013 roku przełożył się na uwolnienie 47.594 tys. zł rezerw, o 46.378 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie 2012 roku).

Koszty akwizycji za I kwartał 2013 roku spadły o 20.146 tys. zł (-4,0%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek ten był rezultatem niższych prowizji (m.in. efekt niższej składki przypisanej brutto w ubezpieczeniach korporacyjnych) oraz kosztów pośrednich (m.in. niższe koszty osobowe na skutek reorganizacji i restrukturyzacji).

Spadek kosztów administracyjnych o 38.826 tys. zł (-10,6%) w głównej mierze wynikał z mniejszego zatrudnienia oraz niższych wydatków na reklamę (efekt prowadzonej w 2012 roku kampanii wizerunkowej) przy wzroście kosztów działań projektowych mających na celu usprawnienie i zautomatyzowanie procesów usługowych. Ponadto, w 2012 roku dokonano odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 20.000 tys. zł. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wzrosło o 56.912 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną zmiany było ujęcie jednorazowego dochodu z tytułu zawarcia ugody z reasekuratorem (jednorazowy wpływ na pozostałe przychody operacyjne I kwartału 2013 roku +73.272 tys. zł, łączny wpływ na wynik brutto +53.207 tys. zł). Celem powyższej ugody było rozliczenie prowizji reasekuracyjnych w produkcie Zielona Karta, na które w 2011 roku dokonano korekty obniżając wynik tamtego okresu w wysokości 91.843 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej za I kwartał 2013 roku wyniósł 1.066.468 tys. zł i był wyższy o 31.796 tys. zł (3,1%) w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Zmiana ta była spowodowana w szczególności przez:

- dobre wyniki w segmencie ubezpieczeń masowych +342.175 tys. zł, głównie jako efekt niskiego poziomu szkód w ubezpieczeniach rolnych oraz jednorazowego dochodu z tytułu ugody z reasekuratorem;
- niższe wyniki w segmencie inwestycje (-226.106 tys. zł) na skutek spadku wyceny zarówno instrumentów dłużnych jak i kapitałowych w części skompensowane jednorazowym dochodem z tytułu objęcia konsolidacją funduszy inwestycyjnych (głównie nieruchomości; wpływ +167.545 tys. zł);
- niższe tempo konwersji polis umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P, które przyczyniło się do spadku wyniku operacyjnego w segmencie ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych o 30.152 tys. zł.

Zysk netto wzrósł w stosunku do I kwartału 2012 roku o 14.636 tys. zł (+1,8%) do wartości 837.265 tys. zł.

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na dzień 31 marca 2013 roku wynosiły 14.952.078 tys. zł wobec 13.788.677 tys. zł na dzień 31 marca 2012 roku. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE¹) za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wyniósł 22,9% i był niższy o 1,8 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W stosunku do skonsolidowanych kapitałów własnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały wzrosły o 682.809 tys. zł (+4,8%), zaś wskaźnik ROE¹ był niższy o 1,1 p.p. w porównaniu do wskaźnika za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Suma aktywów na dzień 31 marca 2013 roku wzrosła w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku o 2.847.227 tys. zł, tj. o 5,1% (do poziomu 58.756.787 tys. zł), w dużej części na skutek objęcia konsolidacją jednostek podporządkowanych, w tym funduszy inwestycyjnych (efekt zaprzestania począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku stosowania kryterium istotności przy określaniu listy jednostek zależnych obejmowanych konsolidacją). Jednocześnie, suma aktywów wzrosła dzięki rozwojowi biznesu, co miało odzwierciedlenie w wyższym poziomie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych.

Portfel lokat² na dzień 31 marca 2013 roku i na dzień 31 marca 2012 roku wyniósł odpowiednio 53.083.907 tys. zł oraz 49.915.394 tys. zł. W odniesieniu do dnia 31 grudnia 2012 roku portfel lokat wzrósł o 2.226.348 tys. zł na głównie na skutek powyżej opisanych elementów.

Wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na koniec I kwartału 2013 roku wyniosła 36.112.735 tys. zł i stanowiła 61,5% sumy aktywów. W porównaniu do 31 grudnia 2012 roku stan rezerw wzrósł o 711.957 tys. zł na skutek m.in.:

- wysokiej sprzedaży ubezpieczeń jednorazowych o charakterze inwestycyjnym w kanale bancassurance powodującej zawiązanie rezerwy ubezpieczeń na życie oraz rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający;
- charakterystycznego dla ub. majątkowych i osobowych wzrostu rezerw składek w I kwartale br. związanego z sezonowością zawierania umów (część ubezpieczeń obowiązkowych zawierana jest z datą 1-go stycznia – dotyczy to m.in. ubezpieczeń budynków rolnych i niektórych ubezpieczeń OC).

14. Wypłacalność

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

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu wyliczania wypłacalności zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2012 rok.

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

¹ Wskaźnik uroczniony.

² Portfel lokat obejmuje aktywa finansowe, nieruchomości inwestycyjne oraz zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych.

Poniżej przedstawiono wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności PZU.

Wyliczenie środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Kapitał własny PZU	14 164 492	13 452 581	12 544 351
Wartości niematerialne i prawne	(126 529)	(129 729)	(99 569)
Wartość udziałów w zakładach ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU	(7 145 578)	(6 847 006)	(6 476 777)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(303 284)	(309 132)	(331 920)
Wpływ innych zakładów ubezpieczeń należących do ubezpieczeniowej grupy kapitałowej PZU na wysokość środków własnych PZU:	5 072 714	4 789 418	4 569 857
PZU Życie SA 100,00%	5 089 061	4 808 768	4 580 758
Wysokość środków własnych	6 841 237	6 551 153	6 342 836
Margines wypłacalności	1 752 176	1 742 385	1 762 078
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	5 089 061	4 808 768	4 580 758
UAB DK PZU Lietuva 99,76%	1 860	2 769	3 578
Wysokość środków własnych	38 439	38 550	33 797
Margines wypłacalności	36 575	35 774	30 210
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	1 864	2 776	3 587
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas 99,34%	7 535	7 201	8 249
Wysokość środków własnych	23 042	22 873	23 928
Margines wypłacalności	15 457	15 624	15 624
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	7 585	7 249	8 304
PrJSC PZU Ukraine 100,00%	(17 832)	(15 721)	(13 407)
Wysokość środków własnych	4 929	5 987	5 728
Margines wypłacalności	22 761	21 708	19 135
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(17 832)	(15 721)	(13 407)
PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance 100,00%	(7 910)	(13 599)	(9 321)
Wysokość środków własnych	7 138	2 025	6 303
Margines wypłacalności	15 048	15 624	15 624
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	(7 910)	(13 599)	(9 321)
Wysokość środków własnych PZU	11 661 815	10 956 132	10 205 942
Margines wypłacalności PZU	1 348 689	1 343 831	1 348 689
Kapitał gwarancyjny PZU	449 563	447 944	449 563
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	10 313 126	9 612 301	8 857 253
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	11 212 252	10 508 188	9 756 379

15. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

15.1. Segmenty sprawozdawcze

15.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

W przypadku PZU wyodrębniono następujące segmenty:

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

W przypadku PZU Życie wyodrębniono następujące segmenty:

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

Ze względu na swą odrębność, funkcjonowanie w odrębnych środowiskach regulacyjnych, stosowany w Grupie PZU system wewnętrznej sprawozdawczości finansowej, zgodnie ze wzorem segmentacji Grupy PZU opartym na kryterium jednostek podlegających konsolidacji oraz przydatność użytkownikom sprawozdań finansowych wyodrębniono dodatkowo następujące segmenty:

- ubezpieczenia emerytalne;
- Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie; w 2012 roku: wyłącznie ubezpieczenia osobowe i majątkowe);
- Kraje bałtyckie – Litwa, Łotwa i Estonia, dalej: „Kraje bałtyckie” - (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie; w 2012 roku: wyłącznie ubezpieczenia osobowe i majątkowe).

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

15.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

15.2. Rozliczenia pomiędzy segmentami

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

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

15.3. Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

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

15.4. Charakterystyka segmentów

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

- ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) – raportujący wg PSR - obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych przez PZU dużym podmiotom gospodarczym;
- ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia osobowe i majątkowe) - raportujący wg PSR - obejmujący szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, wypadkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, oferowanych przez PZU klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw;
- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie) - raportujący wg PSR - obejmujący ubezpieczenia grupowe, skierowane przez PZU Życie do grup pracowników oraz innych grup

- formalnych (np. związki zawodowe), w ramach których do umowy ubezpieczenia przystępują osoby pozostające w stosunku prawnym z ubezpieczającym (np. pracodawca, związek zawodowy) oraz ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane, gdzie ubezpieczający nabył prawo do indywidualnej kontynuacji w fazie grupowej. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;
- ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie) - raportujący wg PSR - obejmujący ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyk. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych;
 - inwestycje - raportujący wg PSR - obejmujący działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU rozumianych jako nadwyżka lokat nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w wiodących spółkach ubezpieczeniowych Grupy PZU (PZU i PZU Życie, przy czym ta nadwyżka jest rozbieżna z pojęciem lokat środków własnych zakładów ubezpieczeń zdefiniowanych w PSR) oraz innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU;
 - ubezpieczenia emerytalne - raportujący wg PSR - obejmujący spółkę PZU PTE;
 - Ukraina (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie; w 2012 roku: wyłącznie ubezpieczenia osobowe i majątkowe) - raportujący wg standardów ukraińskich – obejmujący spółki PZU Ukraine i PZU Ukraine Life, w 2012 roku: wyłącznie PZU Ukraine;
 - Kraje bałtyckie (ubezpieczenia osobowe i majątkowe oraz ubezpieczenia na życie; w 2012 roku: wyłącznie ubezpieczenia osobowe i majątkowe) - raportujący wg standardów litewskich - obejmujący spółki PZU Lietuva, prowadzącą działalność na terenie Litwy, a od 2012 roku poprzez swoje oddziały – także Łotwy i Estonii oraz UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas, w 2012 roku: wyłącznie PZU Lietuva;
 - kontrakty inwestycyjne – raportujący wg PSR - obejmujący produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 4 i niespełniające definicji kontraktu ubezpieczeniowego (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty w formie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego – unit-linked). Produkty te według MSSF, zgodnie z wymogami MSR 39, rozpoznawane są metodą depozytową i wyceniane w zależności od konstrukcji danego produktu - według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej. W obu przypadkach według MSSF nie jest rozpoznawany przypis składki z tytułu tych produktów. Według PSR wszystkie powyższe produkty wykazywane są jako produkty ubezpieczeniowe, a przypis składki jest rozpoznawany;
 - pozostałe - raportujący łącznie wg MSSF lub PSR (MSSF 8 nie wymaga prezentacji wyników segmentów zakwalifikowanych do kategorii „pozostałe” wg spójnych zasad rachunkowości) – obejmuje pozostałe jednostki objęte konsolidacją, niezakwalifikowane do żadnego innego segmentu powyżej, których przychody pochodzą w przeważającej mierze z działalności produkcyjnej armatury, grzejników i odlewów oraz z działalności usługowej.

15.5. Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

15.5.1. PZU

PSR oraz różnice pomiędzy PSR i MSSF w zakresie dotyczącym jednostkowej sprawozdawczości finansowej PZU zostały szczegółowo przedstawione w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2012 rok, sporządzonym zgodnie z PSR, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 12 marca 2013 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2012 rok”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2012 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Grupa PZU / Relacje inwestorskie / Raporty okresowe i bieżące / Raporty okresowe”.

15.5.2. PZU Życie

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

Zasady dotyczące rachunkowości kontraktów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie według MSSF zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2012 rok.

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

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

Na koniec roku 2012 dokonano wyrównania poziomu stóp technicznych stosowanych według PSR i według MSSF, działanie to w obydwu przypadkach połączone było z obniżeniem stosowanych stóp technicznych.

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

15.6. Konstrukcja noty segmentowej i uzgodnienia w niej zawarte

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

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

- przejście z układu raportów zarządczych przedkładanych GOOZPDO na format sprawozdań finansowych według MSSF (kolumna „różnice prezentacyjne”), dokonujące szeregu zmian prezentacyjnych, w tym przeniesienia pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do pozycji według MSSF umieszczonych w ramach miary „zysk (strata) z działalności operacyjnej”;
- uzgodnienie różnic pomiędzy standardami rachunkowości w których prezentowane są dane finansowe segmentów a MSSF oraz osobna prezentacja najistotniejszych z nich;
- naniesienie korekt konsolidacyjnych (z uwagi, że jest to ostatni etap uzgodnień – korekty zaprezentowano już w układzie danych finansowych według MSSF).

15.7. Uproszczenia w nocie segmentowej

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za I kwartał 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku	Ubezpieczenia korporacyjne (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia masowe (ub. maj i os.)		Ubezpieczenia grupowe i indy- widualnie konty- nuowane (ub. na życie)		Ubezpieczenia indywidualne (ub. na życie)		Inwestycje	Ubezpieczenia emerytalne	Ukraina	Kraje bałtyckie	Kontrakty inwestycyjne	Pozostała działalność	Różnice prezentacyjne	Nieruchomości i instrumenty finansowe	Kontrakty inwestycyjne	Fundusz prewencyjny, rezerwa na wyrównanie szkodowości i odpisy na ZRŚS		Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku	
	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	PSR	MSSF	MSSF										PSR	PSR				PSR - MSSF
Składki przypisane brutto na zewnątrz	484 825	1 834 708	1 598 246	409 633	-	-	42 777	55 734	729 577	-	-	-	-	-	-	-	(729 577)	-	-	-	4 425 923	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	
Składki przypisane brutto między segmentami	895	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(895)	-	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	485 720	1 834 708	1 598 246	409 633	-	-	42 777	55 734	729 577	-	-	-	-	-	-	-	(729 577)	-	-	(895)	4 425 923		
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(17 322)	(1 690)	(1 297)	(20)	-	-	(6 634)	(7 805)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 171	Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	468 398	1 833 018	1 596 949	409 613	-	-	36 143	47 929	729 577	-	-	-	-	-	-	-	(729 577)	-	-	276	4 392 326	Składki ubezpieczeniowe przypisane netto, w tym:	
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(50 825)	(216 260)	183	2 237	-	-	(359)	(650)	285	-	-	(18 335)	-	-	-	-	(285)	-	-	(590)	(284 599)	Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(15 334)	(8 541)	-	-	-	-	1 424	4 116	-	-	-	18 335	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Składki zarobione netto	402 239	1 608 217	1 597 132	411 850	-	-	37 208	51 395	729 862	-	-	-	-	-	-	-	(729 862)	-	-	(314)	4 107 727	Składki zarobione netto	
Dochody z lokat, w tym:	38 559	146 414	151 683	50 327	160 761	3 006	6 218	2 749	16 994	12 220	73 053	-	-	-	-	-	7 771	-	-	(10 260)	70 564	Przychody z tytułu prowizji i opłat	
Wyrok netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	38 559	146 414	151 683	50 327	157 384	3 006	6 218	2 749	16 994	12 220	(588 931)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wyrok netto z inwestycji (operacje między segmentami)	-	-	-	-	3 377	-	-	-	-	-	(3 377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
											445 578	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 541)	444 037	Przychody netto z inwestycji (operacje na zewnątrz)	
											3 377	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 377)	-	Przychody netto z inwestycji (operacje między segmentami)	
											28 351	4 002	-	-	-	-	-	-	-	(79 305)	(46 952)	Wyrok netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	
											64 881	(22 934)	-	-	-	-	-	-	-	(10 021)	31 926	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	5 409	14 597	952	3 834	-	-	-	-	3 753	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przychody z działalności podstawowej jednostek ubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	50 302	-	-	-	85 619	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	556	210 688	(66)	(3 754)	-	-	-	-	(2 508)	-	204 918	Pozostałe przychody operacyjne	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(223 269)	(811 191)	(1 160 139)	(146 852)	-	-	(21 312)	(34 878)	(768 598)	-	(294 760)	-	-	-	-	-	737 069	-	-	3 542	(2 720 388)	Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(34 867)	(26 776)	17 375	6 664	-	-	(76)	1 105	1 205	-	35 370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	11 524	140 849	(9)	-	-	-	193	1 967	-	-	(164 599)	-	-	-	-	-	-	-	-	(234)	(10 309)	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw	18 313	(185 876)	-	-	-	-	1 662	(2 092)	-	-	167 993	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(228 299)	(882 994)	(1 142 773)	(140 188)	-	-	(19 533)	(33 898)	(767 393)	-	(255 996)	-	-	-	-	-	737 069	-	-	3 308	(2 730 697)	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, rezerwy ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	(36 865)	(251 937)	-	-	-	-	30 326	-	258 476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(832)	-	(82)	-	-	-	-	-	(1)	-	915	-	-	-	-	-	(11 224)	-	-	-	(11 224)	Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(17 864)	(87 653)	(8 999)	(671)	-	-	-	-	(605)	-	115 792	-	-	-	-	-	-	-	-	3 721	(480 588)	Koszty akwizycji	
Koszty akwizycji	(76 727)	(266 023)	(77 853)	(26 444)	-	-	(4 076)	(13 903)	(14 929)	(4 354)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 152	(326 284)	Koszty administracyjne	
Koszty administracyjne	(25 669)	(124 783)	(132 654)	(11 171)	-	-	(18 266)	(8 573)	(5 903)	(2 704)	-	-	-	-	(1 713)	-	-	-	-	-	-	-	
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	1 497	75 113	196	-	-	-	-	-	-	-	(76 806)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty działalności podstawowej jednostek ubezpieczeniowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79 394)	79 394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne (nie dotyczy jednostek ubezpieczeniowych)	-	-	-	-	-	-	(322)	-	-	-	(1 667)	(171 284)	(8 130)	-	-	-	(14 697)	-	-	(859)	(196 959)	Pozostałe koszty operacyjne	
Wyrok na ubezpieczeniach / Zysk (strata) z działalności operacyjnej	98 313	482 888	350 737	35 600	160 761	30 646	1 417	(586)	5 878	17 334	23 022	(28 841)	-	-	-	-	(14 697)	-	-	(96 004)	1 066 468	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	
Pozostałe przychody operacyjne	18 410	-	12 626	-	-	-	631	756	-	-	(32 423)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(9 757)	-	(2 756)	-	-	-	(1 304)	(949)	-	-	14 766	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18 554)	(5 365)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
																					(14 400)	Koszty finansowe	
																					2 457	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	
																						1 054 525	Zysk (strata) brutto
																						(217 260)	Podatek dochodowy
																						837 265	Zysk (strata) netto

1 stycznia – 31 marca 2013 roku i na dzień 31 marca 2013	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	4 327 412	55 734	42 777	-	4 425 923
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	251	-	-	(251)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	70 564	-	-	-	70 564
Przychody netto z inwestycji	433 432	2 034	6 404	2 167	444 037
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(46 944)	112	(120)	-	(46 952)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	31 206	602	(60)	178	31 926
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 131 473	13 066	7 269	(1 570)	1 150 238
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 360	-	1 454	-	16 814
Aktywa	58 533 284	368 157	244 809	(389 463)	58 756 787

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2012	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 159 760	10 625	6 717	(1 547)	1 175 555
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 753	-	1 210	-	13 963
Aktywa	55 025 653	284 912	158 151	440 844	55 909 560

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

1 stycznia – 31 marca 2012 roku i na dzień 31 marca 2012	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	4 247 560	43 708	31 479	-	4 322 747
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	328	-	-	(328)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	60 002	-	-	-	60 002
Przychody netto z inwestycji	431 938	1 462	3 035	-	436 435
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	108 056	305	2 060	-	110 421
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	324 896	1 046	-	-	325 942
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe*	1 176 491	9 437	6 711	(1 711)	1 190 928
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 725	-	1 198	-	13 923
Aktywa	55 237 574	265 103	142 140	(315 950)	55 328 867

* dotyczy wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

16. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów

16.1. Ubezpieczenia korporacyjne – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Składka przypisana brutto wg grup produktów	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Ubezpieczenie komunikacyjne OC	96 679	118 313	(18,3)%
Ubezpieczenia AC	118 881	159 336	(25,4)%
Ubezpieczenia komunikacyjne razem	215 560	277 649	(22,4)%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód majątkowych	92 170	96 633	(4,6)%
Ubezpieczenia OC pozostałe (gr.11,12, 13)	140 749	146 367	(3,8)%
Ubezpieczenia NNW i pozostałe *	37 241	97 133	(61,7)%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe bez ubezpieczeń komunikacyjnych razem	270 160	340 133	(20,6)%
Razem segment ub. korporacyjne (ub. maj. i os.)	485 720	617 782	(21,4)%

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

W I kwartale 2013 roku w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych, spadek składki przypisanej brutto o 132.062 tys. zł (-21,4%) w stosunku do I kwartału 2012 roku wynikał w szczególności z niższej sprzedaży:

- ubezpieczeń na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych (NNW szpitali; -61.055 tys. zł) – w I kwartale 2012 roku jednostki medyczne były zobowiązane do zawierania umów ubezpieczenia na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych, w wyniku zmian legislacyjnych obowiązki te odłożono na rok 2014;
- ubezpieczeń komunikacyjnych – silna konkurencja oraz utrzymująca się słaba kondycja krajowego rynku motoryzacyjnego;
- ubezpieczeń majątkowych i OC dla klienta korporacyjnego.

Dane z rachunku zysków i strat - ub. korporacyjne (ub. maj. i os.)	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	485 720	617 782	(21,4)%
Składki zarobione netto	402 239	419 932	(4,2)%
Dochody z lokat	38 559	22 634	70,4%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(228 299)	(229 192)	(0,4)%
Koszty akwizycji	(76 727)	(86 818)	(11,6)%
Koszty administracyjne	(25 669)	(28 445)	(9,8)%
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	1 497	452	231,2%
Pozostałe	(13 287)	(1 165)	1040,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	98 313	97 398	0,9%
wskaźnik kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych)*	18,7%	20,6%	(1,9) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	6,4%	6,8%	(0,4) p.p.
wskaźnik szkodowości*	56,8%	54,6%	2,2 p.p.
wskaźnik mieszany (COR)*	81,8%	81,9%	(0,1) p.p.

* wskaźniki liczone do składki zarobionej netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto w I kwartale 2013 roku w stosunku do I kwartału 2012 roku spadły o 0,4%, co przy niższej składce zarobionej o 4,2%, oznacza pogorszenie wskaźnika szkodowości o 2,2 p.p.

Jednocześnie, odszkodowania wypłacone brutto spadły o 14,4% m.in. na skutek:

- prowadzonej od lat restrykcyjnej polityki underwritingowej, poprzez ograniczanie liczby klientów nierentownych;
- niższej częstości szkód – efekt korzystniejszych warunków drogowych oraz mniejszego natężenia ruchu drogowego (potwierdzone spadkiem zużycia oleju napędowego i benzyny).

Wyższe o 70,4% r/r dochody z lokat (alokowanych według cen transferowych) wynikały głównie ze wzrostu wyceny portfeli zabezpieczających zobowiązania ubezpieczeniowe denominowane w walutach obcych

(w I kwartale 2012 roku spadek wyceny, a w roku bieżącym wzrost), mimo że na dużej części alokowanych aktywów stopa zwrotu nieznacznie zmalała (stopa zwrotu używana w kalkulacji dochodów z lokat zabezpieczających zobowiązania denominowane w PLN uległa zmniejszeniu na skutek zmian w wycenie polskich papierów wartościowych na rynkach finansowych).

Koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych spadły o 11,6% w porównaniu do I kwartału 2012 roku, co było efektem niższej sprzedaży oraz mniejszych kosztów pośrednich (w szczególności dotyczy kosztów osobowych). Jednocześnie, udział prowizji ogółem w składce przypisanej zwiększył się o 1,1 p.p. - głównie wskutek wzrostu udziału prowizji w kanale multiagenci oraz w kanale brokerskim. Wzrost ten był efektem wysokiego udziału w portfelu ubezpieczeń w I kwartale 2012 roku - ubezpieczenia na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych, charakteryzującego się niższymi stawkami prowizyjnymi.

Spadek kosztów administracyjnych o 2.776 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2012 roku związany był przede wszystkim z niższymi wydatkami na reklamę oraz kosztami osobowymi (wpływ prowadzonej reorganizacji i restrukturyzacji). Efekt ten częściowo został skompensowany wzrostem kosztów inicjatyw projektowych mających na celu usprawnienie i zautomatyzowanie procesów obsługowych.

Niższe saldo w kategorii „Pozostałe” w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikało w szczególności z wyższych odpisów aktualizujących należności.

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych był na zbliżonym poziomie i wyniósł odpowiednio 98.313 tys. zł i 97.398 tys. zł za I kwartał 2013 i 2012 roku. Przy spadku składki zarobionej i wyższej szkodowości odnotowano wzrost alokowanych dochodów z lokat na skutek zmiany kursu PLN/EUR.

16.2. Ubezpieczenia masowe – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Składka przypisana brutto wg grup produktów	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Ubezpieczenie komunikacyjne OC	637 438	635 380	0,3%
Ubezpieczenia AC	399 008	407 927	(2,2)%
Ubezpieczenia komunikacyjne razem	1 036 446	1 043 307	(0,7)%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód majątkowych	522 384	512 134	2,0%
Ubezpieczenia OC pozostałe (gr.11,12, 13)	122 936	113 727	8,1%
Ubezpieczenia NNW i pozostałe *	152 942	154 241	(0,8)%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe bez ubezpieczeń komunikacyjnych razem	798 262	780 102	2,3%
Razem segment ub. masowe (ub. maj i os.)	1 834 708	1 823 409	0,6%

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

W I kwartale 2013 roku w segmencie ubezpieczeń masowych, nastąpił wzrost składki przypisanej brutto o 11.299 tys. zł (+0,6%) w stosunku do I kwartału 2012 roku. Zmiana wynikała przede wszystkim z:

- podniesienia sum ubezpieczenia w obowiązkowych ub. budynków w gospodarstwach rolnych (urealnienie wartości budynków);
- podwyżki składek w ub. OC rolników;
- wyższej sprzedaży w ub. OC podmiotów leczniczych Indywidualnych, Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz ub. PZU Dom Plus;
- niższego przypisu w ubezpieczeniach AC – nieznaczny wzrost liczby ubezpieczeń przy spadku średniej składki wskutek starzenia się portfela – niższe sumy ubezpieczenia oraz wyższe zniżki za bezszkodową jazdę.

Dane z rachunku zysków i strat - ub. masowe (ub. maj. i os.)	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 834 708	1 823 409	0,6%
Składki zarobione netto	1 608 217	1 577 686	1,9%
Dochody z lokat	146 414	113 056	29,5%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(882 994)	(1 043 990)	(15,4)%
Koszty akwizycji	(266 023)	(283 530)	(6,2)%
Koszty administracyjne	(124 783)	(136 153)	(8,4)%
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	75 113	(3 036)	x
Pozostałe	(73 056)	(83 320)	(12,3)%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	482 888	140 713	243,2%
wskaźnik kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych)*	11,9%	18,2%	(6,3) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	7,8%	8,6%	(0,8) p.p.
wskaźnik szkodowości*	54,9%	66,2%	(11,3) p.p.
wskaźnik mieszany (COR)*	74,5%	93,0%	(18,5) p.p.

* wskaźniki liczone do składki zarobionej netto

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto w okresie I kwartału 2013 roku spadły o 15,4% pomimo wzrostu składki zarobionej netto (+1,9%). Dobre wyniki w obszarze likwidacji szkód zostały osiągnięte na skutek:

- bardzo niskiego poziomu szkód związanych z ujemnymi skutkami przezimowań - w I kwartale 2013 roku wysokość odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto w obowiązkowych, dotowanych ub. upraw rolnych spadła w porównaniu do I kwartału 2012 o około 170.000 tys. zł;
- niskiej szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych gdzie udało się utrzymać poziom wskaźnika z I kwartału 2012 roku, a było to związane z niską częstością szkód (efekt korzystnych warunków drogowych i spadek natężenia ruchu drogowego potwierdzony mniejszym zużyciem oleju napędowego i benzyny);
- w ubezpieczeniach majątkowych niski poziom szkód o charakterze masowym oraz pojedynczych szkód o znaczącej skali wypłat.

Wyższe o 29,5% r/r dochody z lokat (alokowanych według cen transferowych) wynikały głównie ze wzrostu wyceny portfeli zabezpieczających zobowiązania ubezpieczeniowe denominowane w walutach obcych (w I kwartale 2012 roku spadek wyceny, a w roku bieżącym wzrost), mimo że na dużej części alokowanych aktywów stopa zwrotu nieznacznie zmalała (stopa zwrotu używana w kalkulacji dochodów z lokat zabezpieczających zobowiązania denominowane w PLN uległa zmniejszeniu na skutek zmian w wycenie polskich papierów wartościowych na rynkach finansowych).

Koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń masowych pomimo wzrostu sprzedaży spadły o 6,2% m.in. dzięki niższym kosztom osobowym. Jednocześnie, udział prowizji bezpośredniej w składce przypisanej zwiększył się w wyniku rosnącego udziału droższych kanałów dystrybucji (brokerskiego i w multiagencjach). Przyrost ten częściowo został osłabiony przez zmianę mixu produktowego – wzrost udziału sprzedaży produktów OC komunikacyjnych charakteryzujących się niższymi prowizjami.

Ponadto, na skutek zawarcia umowy z reasekuratorem w zakresie produktu Zielona karta – częściowo odwrócono korektę obniżającą wynik roku 2011 (jednorazowy wpływ na prowizje reasekuracyjne I kwartału 2013 roku +73.272 tys. zł, łączny wpływ na wynik brutto I kwartału 2013 roku +53.207 tys. zł).

Spadek kosztów administracyjnych o 11.370 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2012 roku związany był przede wszystkim z przesunięciem w czasie planowanych na I kwartał wydatków, niższych kosztów osobowych (efekt restrukturyzacji i reorganizacji) oraz wydatków na reklamę. Efekt spadków został częściowo skompensowany wzrostem kosztów inicjatyw projektowych mających na celu usprawnienie i zautomatyzowanie procesów obsługowych.

Wyższe saldo w kategorii „Pozostałe” o 12,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikało m.in. z rozliczenia w I kwartale 2012 roku rozrachunków z reasekuratorem dla produktu OC komunikacyjne.

O osiągniętym wzroście zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń masowych o 342.175 tys. zł (+243,2%) w porównaniu do I kwartału 2012 roku zadecydowała głównie poprawa rentowności w

ubezpieczeniach rolnych (niski poziom szkód wynikający z ujemnych skutków przezimowań) oraz w ubezpieczeniach komunikacyjnych (niższa częstość szkód).

16.3. Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane - ubezpieczenia na życie

Składka przypisana wg rodzaju płatności - ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Składka regularna	1 598 046	1 560 760	2,4%
Składka jednorazowa	200	28 492	(99,3)%
Razem	1 598 246	1 589 252	0,6%

Wzrost regularnej składki przypisanej brutto o 37.286 tys. zł (+2,4%) wynikał przede wszystkim z:

- rozwoju ubezpieczeń grupowych ochronnych (wzrost średniej składki i liczby ubezpieczonych, w tym wysoki poziom nowej sprzedaży);
- dosprzedaży ubezpieczeń dodatkowych oraz podwyższania sumy ubezpieczenia w produktach indywidualnie kontynuowanych;
- pozyskania składki w ubezpieczeniach zdrowotnych zawieranych w formie grupowej (nowi klienci w ubezpieczeniach ambulatoryjnych oraz wprowadzenie do oferty nowego produktu lekowego);
- kontynuacji współpracy z pośrednikami bankowymi przy sprzedaży ubezpieczeń ochronnych – w trakcie I kwartału 2013 roku najwyższy wzrost sprzedaży odnotowano w ubezpieczeniu kredytobiorców oferowanych z Bankiem PKO BP SA.

Jednocześnie, odnotowano spadek sprzedaży krótkoterminowych ubezpieczeń na życie i dożycie ze składką jednorazową w kanale bancassurance na skutek wycofywania się z tego rodzaju produktów ze względu na ich niską rentowność.

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 598 246	1 589 252	0,6%
Ubezpieczenia grupowe	1 125 183	1 123 484	0,2%
Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane	473 063	465 768	1,6%
Składki zarobione netto	1 597 132	1 588 798	0,5%
Dochody z lokat	151 683	239 233	(36,6)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 142 773)	(1 063 136)	7,5%
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	(36 865)	(153 308)	(76,0)%
Koszty akwizycji	(77 853)	(78 004)	(0,2)%
Koszty administracyjne	(132 654)	(143 131)	(7,3)%
Pozostałe	(7 933)	(9 563)	(17,0)%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	350 737	380 889	(7,9)%

Zysk (strata) z działalności operacyjnej z wyłączeniem efektu konwersji	303 143	280 807	8,0%
wskaźnik kosztów akwizycji*	4,9%	4,9%	-
wskaźnik kosztów administracyjnych*	8,3%	9,0%	(0,7) p.p.
marża wyniku z działalności operacyjnej*	21,9%	24,0%	(2,1) p.p.

* wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto

Wzrost wartości odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto (o 79.637 tys. zł, tj. 7,5%) był efektem wzrostu ilości zdarzeń z tytułu zgonu ubezpieczonego / współubezpieczonych w styczniu 2013 roku (potwierdzone danymi GUS o wzroście ilości zgonów w Polsce) w ubezpieczeniach ochronnych grupowych i kontynuowanych. Dodatkowo na wartość świadczeń wpłynęły wyższe kwoty wykupów z ubezpieczenia grupowego Pracowniczy Program Emerytalny, będące m.in. pochodną zwolnień w zakładach pracy (kompensowane zmianą rezerwy matematycznej).

Różnica w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (wzrost rezerw niższy o 116.443 tys. zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku) wynikała z:

- spadku rezerw matematycznych w produktach typu unit-linked w efekcie ujemnych wyników z działalności inwestycyjnej;
- niższego wzrostu rezerwy matematycznej w krótkoterminowych produktach na życie i dożycie w kanale bancassurance na skutek niższej sprzedaży niż w ubiegłym roku;
- niższego wzrostu rezerwy matematycznej w ubezpieczeniach ochronnych kontynuowanych jako efekt modyfikacji produktu wpływającej na wysokość zawiązywanych rezerw matematycznych w momencie przejścia ubezpieczonego do fazy indywidualnie kontynuowanej;
- powyższe czynniki zostały częściowo skompensowane mniejszym tempem konwersji polis umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P (efekt konwersji³ w I kwartale 2013 roku przełożył się na uwolnienie 47.594 tys. zł rezerw, o 52.488 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie 2012 roku).

Dochody z działalności lokacyjnej składają się z dochodów alokowanych według cen transferowych oraz z dochodów z produktów o charakterze inwestycyjnym. W segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych dochody z działalności lokacyjnej spadły o 87.550 tys. zł głównie ze względu na ujemny wynik z działalności inwestycyjnej w produktach o charakterze inwestycyjnym w 2013 roku – efekt niekorzystnej sytuacji na rynkach finansowych oraz wzrost rentowności instrumentów dłużnych w I kwartale 2013 roku (spadek bieżącej wyceny). Dochody alokowane według cen transferowych pozostały na zbliżonym poziomie.

Koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych w I kwartale 2013 roku wyniosły 77.853 tys. zł i zachowały poziom z I kwartału ubiegłego roku. Wpływ na to miały następujące czynniki:

- wzrost prowizji w ubezpieczeniach grupowych ochronnych (w tym bancassurance) na skutek wzrostu portfela oraz wysokiej sprzedaży nowych polis;
- spadek pośrednich kosztów akwizycji, m.in. wynagrodzeń dla sieci sprzedaży związanych z pozyskiwaniem nowych klientów w ubezpieczeniach grupowych (modyfikacje i działania sprzedażowe) – ograniczenie modyfikacji portfela celem utrzymania rentowności.

Spadek kosztów administracyjnych w I kwartale 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku o 10.477 tys. zł (-7,3%) wynikał przede wszystkim z niższych kosztów osobowych jako efekt ich reorganizacji i restrukturyzacji oraz z niższych kosztów marketingowych (wydatki na zmianę wizerunku w roku 2012).

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych w I kwartale 2013 roku zmniejszył się w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku o 30.152 tys. zł (-7,9%), w głównej mierze w wyniku niższego efektu konwersji umów długoterminowych na kontrakty odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P. Zysk z działalności operacyjnej z wyłączeniem tego elementu wzrósł r/r o 22.336 tys. zł (+8,0%) - głównie na skutek większego portfela oraz modyfikacji indywidualnej kontynuacji.

16.4. Ubezpieczenia indywidualne - ubezpieczenia na życie

Składka przypisana wg rodzaju płatności - ubezpieczenia indywidualne	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Składka regularna	121 205	114 843	5,5%
Składka jednorazowa	288 428	102 827	180,5%
Razem	409 633	217 670	88,2%

³ Efekt konwersji liczony na podstawie danych wg PSR

Wzrost składki przypisanej brutto w stosunku do I kwartału 2012 roku o 191.963 tys. zł (+88,2%) był rezultatem:

- utrzymania wysokiej dynamiki sprzedaży oferowanego we współpracy z Bankiem Millennium SA, nowego indywidualnego produktu typu unit-linked ze składką jednorazową;
- dobrych wyników sprzedaży produktu strukturyzowanego we współpracy z Citi Handlowy;
- wysokich zasileń rachunków w produkcie IKE zanotowanych w styczniu 2013 roku;
- stałego rozwoju produktu oszczędnościowo-inwestycyjnego z elementem ochronnym o składce regularnej Plan na Życie;
- wyższej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku sprzedaży w kanale własnym produktu strukturyzowanego ze składką jednorazową Świat Zysków.

Zmiany te zostały częściowo zniwelowane przez wygasanie portfela ubezpieczeń na życie i dożycie zawartych w latach 90-tych.

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia indywidualne	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	409 633	217 670	88,2%
Składki zarobione netto	411 850	220 004	87,2%
Dochody z lokat	50 327	89 733	(43,9)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(140 188)	(128 854)	8,8%
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	(251 937)	(105 655)	138,5%
Koszty akwizycji	(26 444)	(18 244)	44,9%
Koszty administracyjne	(11 171)	(11 482)	(2,7)%
Pozostałe	3 163	3 163	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 600	48 665	(26,8)%
wskaźnik kosztów akwizycji*	6,5%	8,4%	(1,9) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	2,7%	5,3%	(2,6) p.p.
marża wyniku z działalności operacyjnej*	8,7%	22,4%	(13,7) p.p.

* wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto

Wzrost wartości odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto (o 11.334 tys. zł, tj. o 8,8%) był efektem wyższych wykupów w produkcie IKE (wartość bilansowana zmianą rezerwy matematycznej) częściowo skompensowanych niższymi wypłatami z tytułu dożyć ze starych polis portfela indywidualnego na życie i dożycie zawartych w latach 90-tych.

Różnica w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (wzrost rezerw o 251.937 tys. zł, o 146.282 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie 2012 roku) wynikała głównie z wysokiej nowej sprzedaży ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym w kanale bancassurance (produkt typu unit-linked z Bankiem Millennium i strukturyzowany z Citi Handlowy). Efekt kompensowany przez spadek rezerwy w IKE w wyniku strat na działalności inwestycyjnej i wysokich wykupów.

Dochody z działalności lokacyjnej składają się z dochodów alokowanych według cen transferowych oraz z dochodów z produktów o charakterze inwestycyjnym. W segmencie ubezpieczeń indywidualnych spadły one rok do roku o 39.406 tys. zł głównie ze względu na straty związane z produktami o charakterze inwestycyjnym – efekt pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych oraz wzrost rentowności instrumentów dłużnych w I kwartale 2013 roku (spadek bieżącej wyceny). Dochody alokowane według cen transferowych pozostały na zbliżonym poziomie.

Wzrost kosztów akwizycji w tym segmencie (o 8.200 tys. zł, tj. o 44,9%) wynikał przede wszystkim z dynamicznego rozwoju sprzedaży produktów inwestycyjnych przez kanał bankowy, w szczególności produktu typu unit-linked charakteryzującego się wysokimi kosztami akwizycji.

W konsekwencji zdarzeń opisanych powyżej (głównie wzrostu kosztów akwizycji), wynik operacyjny segmentu spadł o 13.065 tys. zł do poziomu 35.600 tys. zł.

16.5. Inwestycje

Dochody z działalności lokacyjnej Grupy PZU za I kwartał 2013 roku spadły o 50,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Dochody z działalności lokacyjnej w segmencie inwestycje⁴ stanowią nadwyżkę dochodów z lokat PZU i PZU Życie ponad dochody alokowane według cen transferowych do segmentów ubezpieczeniowych (segmenty ubezpieczeń korporacyjnych, masowych, grupowych i indywidualnie kontynuowanych oraz indywidualnych) oraz kontraktów inwestycyjnych, jak i innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU. Dochody te spadły o 222.732 tys. zł.

Wyniki z działalności lokacyjnej - podział na segmenty	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Segment Inwestycje (operacje na zewnątrz)	157 384	380 116	(58,6)%
Segmenty działalności ubezpieczeniowej (PZU i PZU Życie)	386 983	464 656	(16,7)%
Pozostałe segmenty i korekty	(115 356)	28 026	x
Razem	429 011	872 798	(50,8)%

Wyniki z działalności lokacyjnej	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Instrumenty kapitałowe	(68 045)	278 685	x
Odsetkowe aktywa finansowe	460 504	601 572	(23,4)%
Nieruchomości inwestycyjne	(8 069)	(4 279)	x
Instrumenty pochodne	(58 688)	51 218	x
Należności	(51 006)	(44 809)	x
Pozostałe	154 315	(9 589)	x
Razem	429 011	872 798	(50,8)%

Spadek wyników z działalności lokacyjnej Grupy PZU jak i segmentu inwestycje spowodowany był m.in. niższą wyceną:

- instrumentów kapitałowych na rynkach finansowych (indeks WIG spadł w I kwartale 2013 roku o 4,9%, podczas gdy rok wcześniej zyskał 9,8%), oraz
- obligacji skarbowych (rentowność 5-letnich i 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła w I kwartale 2013 roku odpowiednio o 20 i 19 pkt. bazowych podczas gdy w I kwartale 2012 roku obniżyła się odpowiednio o 40 i 38 pkt. bazowych).

W I kwartale 2013 roku osiągnięto również niższe wyniki na instrumentach pochodnych, które nabywane są głównie w celu odpowiedniego zarządzania ryzykiem w ramach portfeli inwestycyjnych.

W związku z objęciem z dniem 1 stycznia 2013 roku konsolidacją funduszy nieruchomości, rozpoznano w I kwartale 2013 roku jednorazowy dochód (brutto) w wysokości 167.545 tys. zł wykazany w pozycji „Pozostałe” powyższej tabeli.

⁴ Dochód obejmuje „Dochody z lokat” w segmencie Inwestycje w ramach operacji na zewnątrz

Lokaty (łącznie z kontraktami inwestycyjnymi)	31 marca 2013	Struktura na 31 marca 2013	31 grudnia 2012	Struktura na 31 grudnia 2012
Instrumenty kapitałowe, w tym:	5 578 147	10,5%	6 325 626	12,4%
Instrumenty kapitałowe dla których można określić wartość godziwą - notowane	3 003 180	5,7%	2 403 641	4,7%
Instrumenty kapitałowe dla których można określić wartość godziwą - pozostałe	2 569 598	4,8%	3 795 637	7,5%
Instrumenty kapitałowe, dla których nie można określić wartości godziwej	5 369	0,0%	126 348	0,2%
Odsetkowe aktywa finansowe, w tym:	45 952 747	86,6%	43 933 051	86,4%
Dłużne papiery wartościowe - rządowe	33 413 195	62,9%	33 494 446	65,9%
Dłużne papiery wartościowe - pozostałe	2 417 060	4,6%	2 435 153	4,8%
Transakcje reverse repo i depozyty	9 129 015	17,2%	6 982 331	13,7%
Pożyczki	993 477	1,9%	1 021 121	2,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 599 060	3,0%	564 404	1,1%
Instrumenty pochodne (wartość netto)	(46 253)	x	34 149	0,1%
Pozostałe	206	0,0%	329	0,0%
Razem	53 083 907	100,0%	50 857 559	100,0%

Działalność lokacyjna Grupy PZU prowadzona jest zgodnie z wymogami ustawowymi przy zachowaniu odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa, płynności i rentowności. Dłużne rządowe papiery wartościowe stanowiły ponad 60% portfela lokat zarówno na dzień 31 marca 2013 roku jak i 31 grudnia 2012 roku. Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP wynosiło odpowiednio na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku: 2,8% i 2,5% stanu lokat.

Spadek wartości instrumentów kapitałowych spowodowany był m.in. zmniejszeniem ich wyceny rynkowej w okresie od końca 2012 roku do końca I kwartału 2013 roku (indeks WIG w tym okresie spadł 4,9%).

Objęcie od dnia 1 stycznia 2013 roku konsolidacją funduszy inwestycyjnych zamkniętych sektora nieruchomości wpłynęło na zwiększenie udziału oraz wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Wzrost udziału oraz wartości instrumentów rynku pieniężnego (transakcje reverse repo i lokaty terminowe w instytucjach kredytowych) spowodowany był m.in. przez zawieranie transakcji na rynku międzybankowym w celu zwiększenia efektywności prowadzonej działalności lokacyjnej i dostosowania portfeli lokat do ich benchmarków.

16.6. Ubezpieczenia emerytalne

Dane z rachunku zysków i strat - segment emerytalny	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Przychody z działalności podstawowej	50 302	48 948	2,8%
Koszty akwizycji	(4 076)	(6 351)	(35,8)%
Koszty administracyjne	(18 266)	(17 239)	6,0%
Pozostałe	2 686	3 161	(15,0)%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	30 646	28 519	7,5%

Przychody z tytułu opłat i prowizji ("Przychody z działalności podstawowej jednostek nie ubezpieczeniowych") w segmencie ubezpieczeń emerytalnych za I kwartał 2013 roku i za I kwartał 2012 roku wyniosły odpowiednio 50.302 tys. zł i 48.948 tys. zł. Wzrost o 1.354 tys. zł (2,8%) wynikał w głównej mierze ze wyższych o 1.149 tys. zł przychodów z opłaty od składek (ustawowy wzrost od 2013 roku składek przekazywanych przez ZUS do OFE z 2,3% do 2,8% podstawy wymiaru składki na ubezpieczenie emerytalne) oraz wzrostu o 4.161 tys. zł wynagrodzenia za zarządzanie (wyższy poziom aktywów OFE PZU). W I kwartale 2013 roku zmniejszeniu uległy przychody PTE PZU z tytułu rachunku premiewego/rezerwowego (spadek o 4.348 tys. zł). Było to spowodowane osiągnięciem stopy zwrotu za okres od 31 marca 2007 roku do 29 marca 2013 roku poniżej wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ten sam okres. Podobna sytuacja dotyczyła większości towarzystw emerytalnych działających na rynku.

Koszty akwizycji były niższe o 2.275 tys. zł (-35,8%) głównie w wyniku zmniejszenia kosztów wynagrodzenia prowizyjnego, w związku z ich systematycznym rozliczaniem w czasie.

Koszty administracyjne PTE PZU wzrosły o 1.027 tys. zł (6,0%) głównie w wyniku wyższych kosztów prowadzenia rejestrów członków funduszy (wzrost o 2.980 tys. zł, tj. 44%). Było to związane z utworzeniem rezerwy na dodatkowe wynagrodzenie dla agenta transferowego z tytułu osiągnięcia wyznaczonego przez PTE PZU poziomu mierników jakości. Ponadto, w porównaniu do ubiegłego roku, na koniec I kwartału 2013 roku nie wystąpił obowiązek dopłaty do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego (w I kwartale 2012 roku dopłata wyniosła 1.214 tys. zł).

Efektom powyższych zmian był wzrost zysku z działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego z 28.519 tys. zł do poziomu 30.646 tys. zł, tj. o 2.127 tys. zł.

Na koniec I kwartału 2013 roku członkami OFE PZU było 2.228,5 tys. osób, co stanowiło 13,7% ogólnej liczby członków otwartych funduszy emerytalnych i uplasowało OFE PZU pod tym względem na trzecim miejscu na rynku. W stosunku do stanu na koniec marca roku ubiegłego, liczba członków OFE PZU wzrosła o 8,5 tys. osób, tj. 0,4%, podczas gdy ogólna liczba członków wszystkich OFE zwiększyła się o 3,0%.

Na koniec marca 2013 roku łączna wartość aktywów netto wszystkich OFE na rynku wyniosła 269,6 mld zł i wzrosła o 13,3% w stosunku do końca I kwartału 2012 roku. Aktywa OFE PZU wzrosły w tym okresie o 12,7%, do poziomu 36,2 mld zł. Na wzrost aktywów miał wpływ poziom składek otrzymanych z ZUS oraz wyniki z inwestycji. W okresie od stycznia do marca 2013 roku ZUS przekazał do OFE PZU 0,8 mld zł składek, ponad 9,5% więcej niż w analogicznym okresie 2012 roku, a stopa zwrotu w I kwartale 2013 roku wyniosła 9,5%.

16.7. Ukraina

Dane z rachunku zysków i strat - segment Ukraina - ubezpieczenia majątkowe i ubezpieczenia na życie razem	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	42 777	31 479	35,9%
Składki zarobione netto	37 208	24 212	53,7%
Dochody z lokat	6 218	6 245	(0,4)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(19 533)	(12 849)	52,0%
Koszty akwizycji	(13 903)	(7 901)	76,0%
Koszty administracyjne	(8 573)	(6 551)	30,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 417	3 156	(55,1)%
kurs walutowy UAH w PLN	0,3896	0,3910	(0,4)%

Segment Ukraina składa się z dwóch spółek oferujących ubezpieczenia na życie i majątkowe.

Z uwagi na zaprzestanie stosowania zasady istotności od dnia 1 stycznia 2013 roku rozpoczęto konsolidację spółki oferującej ubezpieczenia na życie. Powyższa tabela prezentuje w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2013 dane dwóch spółek, natomiast za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wyłącznie dane spółki majątkowej, dotychczas podlegającej konsolidacji.

16.7.1. Segment Ukraina – ubezpieczenia majątkowe – PZU Ukraine

Dane z rachunku zysków i strat - segment Ukraina - ubezpieczenia majątkowe	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	31 804	31 479	1,0%
Składki zarobione netto	26 517	24 212	9,5%
Dochody z lokat	3 686	6 245	(41,0)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(12 755)	(12 849)	(0,7)%
Koszty akwizycji	(9 108)	(7 901)	15,3%
Koszty administracyjne	(7 316)	(6 551)	11,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 023	3 156	(67,6)%
kurs walutowy UAH w PLN	0,3896	0,3910	(0,4)%
wskaźnik kosztów akwizycji*	34,3%	32,6%	1,7 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	27,6%	27,1%	0,5 p.p.
wskaźnik szkodowości*	48,1%	53,1%	(5,0) p.p.
wskaźnik mieszany (COR)*	110,0%	112,8%	(2,8) p.p.

* wskaźniki liczone do składki zarobionej netto

Wzrost składki przypisanej brutto o 1,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku wynikał z dodatniej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń turystycznych (+30,6%), Zielonej Karty (+125,4%), ubezpieczeń majątku osób fizycznych (+37%) oraz komunikacyjnych (+9,7%). Z kolei, negatywny wpływ na sprzedaż miały korporacyjne ubezpieczenia majątkowe (-16,5%).

Łącznie dochody z lokat spadły w I kwartale 2013 roku o 41,0% w porównaniu do I kwartału 2012 roku. Jednak, z wyłączeniem zysku ze sprzedaży spółki Inter Risk oraz wyceny spółki PZU Ukraine Life odnotowanego w I kwartale 2012 roku, wzrosły z 2.935 tys. zł do 3.686 tys. zł tj. o 25,6% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wyższe dochody z lokat (z wyłączeniem ww. efektów) były efektem wzrostu oprocentowania instrumentów dłużnych i depozytów.

Wyższe o 15,3%, niż w analogicznym okresie 2012 roku, koszty akwizycji wynikały z dynamiki składki zarobionej netto (+9,5%), w tym ze zwiększenia sprzedaży ubezpieczeń majątkowych osób fizycznych, komunikacyjnych i turystycznych charakteryzujących się wyższymi obciążeniami pozyskiwanej sprzedaży.

Koszty administracyjne w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrosły o 11,7% głównie w wyniku zmiany zasad tworzenia rezerw na urlopy i premie z tytułu wynagrodzeń oraz indeksacji płac przeprowadzonej w czerwcu 2012 roku.

Poprawa wskaźnika szkodowości o 5,0 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego wynikała ze zmniejszenia portfela szkodowych ubezpieczeń medycznych przy jednoczesnym zwiększeniu portfela ubezpieczeń majątkowych charakteryzujących się niższym wskaźnikiem szkodowości.

Zysk z działalności operacyjnej r/r był niższy o 2.133 tys. zł, głównie ze względu na spadek łącznych dochodów z lokat.

16.7.2. Segment Ukraina – ubezpieczenia na życie – PZU Ukraine Life

Dane z rachunku zysków i strat - segment Ukraina - ubezpieczenia na życie	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	10 973	9 010	21,8%
Składki zarobione netto	10 691	8 514	25,6%
Dochody z lokat	2 532	1 428	77,3%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(6 777)	(4 007)	69,2%
Koszty akwizycji	(4 795)	(4 352)	10,2%
Koszty administracyjne	(1 256)	(1 143)	9,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	394	440	(10,5)%
kurs walutowy UAH w PLN	0,3896	0,3910	(0,4)%
wskaźnik kosztów akwizycji*	43,7%	48,3%	(4,6) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	11,4%	12,7%	(1,3) p.p.
marża wyniku z działalności operacyjnej*	3,6%	4,9%	(1,3) p.p.

* wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto

Od dnia 1 stycznia 2013 Segment Ukraina zawiera również dane spółki oferującej ubezpieczenia na życie; w powyższej tabeli dane za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2012 zostały zaprezentowane wyłącznie dla celów porównawczych.

Wzrost składki przypisanej brutto o 21,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku wynikał z dodatniej dynamiki sprzedaży obu linii produktowych – „dożycie” (+122,2%) oraz „na życie” (+122,1%).

Wzrost dochodów z działalności inwestycyjnej o 77,3% w porównaniu I kwartału 2012 roku wynikał z wyższej, niż w analogicznym okresie 2012 roku, rentowności płynnych instrumentów finansowych (depozytów, obligacji) oraz wzrostu bazy płynnych aktywów.

Wyższe (o 10,2%) niż w analogicznym okresie 2012 roku koszty akwizycji wynikały z aktywnej współpracy z brokerami oraz wzrostem sprzedaży przez kanał bancassurance, które charakteryzują się wyższymi obciążeniami prowizyjnymi.

Koszty administracyjne były wyższe (o 9,9%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie w wyniku zmiany zasad tworzenia rezerw na urlopy i premie z tytułu wynagrodzeń oraz indeksacji płac przeprowadzonej w czerwcu 2012 roku.

Zysk z działalności operacyjnej r/r był niższy o 46 tys. zł, tj. o 10,5% głównie na skutek wyższej zmiany stanu rezerwy matematycznej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost rezerwy matematycznej spowodowany był przyrostem rezerwy premii dla ubezpieczonych z osiągniętych wyższych dochodów z inwestycji oraz z tytułu odnowienia dużej umowy korporacyjnej ze składką jednorazową.

16.8. Litwa

Dane z rachunku zysków i strat - segment Litwa - ubezpieczenia majątkowe i ubezpieczenia na życie razem	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	55 734	43 708	27,5%
Składki zarobione netto	51 395	39 002	31,8%
Dochody z lokat	2 749	2 813	(2,3)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(33 898)	(25 033)	35,4%
Koszty akwizycji	(14 929)	(11 694)	27,7%
Koszty administracyjne	(5 903)	(4 126)	43,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(586)	962	x
kurs walutowy LTL w PLN	1,2088	1,2092	(0,0)%

Segment Litwa składa się z dwóch spółek oferujących ubezpieczenia na życie i majątkowe.

Z uwagi na zaprzestanie stosowania zasady istotności od dnia 1 stycznia 2013 roku rozpoczęto konsolidację spółki oferującej ubezpieczenia na życie. Powyższa tabela prezentuje w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2013

dane dwóch spółek, natomiast za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wyłącznie dane spółki majątkowej, dotychczas podlegającej konsolidacji.

16.8.1. Segment Litwa – ubezpieczenia majątkowe – PZU Lietuva

Dane z rachunku zysków i strat - segment Litwa- ubezpieczenia majątkowe	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	48 781	43 708	11,6%
Składki zarobione netto	44 490	39 002	14,1%
Dochody z lokat	1 865	2 813	(33,7)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(29 244)	(25 033)	16,8%
Koszty akwizycji	(12 486)	(11 694)	6,8%
Koszty administracyjne	(5 228)	(4 126)	26,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(603)	962	(162,7)%
kurs walutowy LTL w PLN	1,2088	1,2092	(0,0)%
wskaźnik kosztów akwizycji*	28,1%	30,0%	(1,9) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	11,8%	10,6%	1,2 p.p.
wskaźnik szkodowości*	65,7%	64,2%	1,5 p.p.
wskaźnik mieszany (COR)*	105,5%	104,7%	0,8 p.p.

* wskaźniki liczone do składki zarobionej netto

Wzrost składki przypisanej brutto o 11,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku spowodowany był głównie wzrostem ubezpieczeń OC i Casco (odpowiednio 22,9% i 14,2%) oraz rozpoczęciem sprzedaży na rynku łotewskim.

Spadek dochodów z działalności inwestycyjnej o 33,7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił na skutek słabszej koniunktury na rynkach kapitałowych.

Koszty akwizycji rosły w niższym tempie niż składki zarobione, w porównaniu do roku ubiegłego były wyższe o 6,8%.

Koszty administracyjne w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrosły o 26,7% w wyniku prowadzonej ekspansji na rynkach łotewskim i estońskim.

Zysk z działalności operacyjnej r/r był niższy o 1.565 tys. zł, głównie ze względu na mniejsze dochody z lokat oraz prowadzoną działalność rozwojową na rynku łotewskim i estońskim.

16.8.2. Segment Litwa – ubezpieczenia na życie – UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas

Dane z rachunku zysków i strat - segment Litwa - ubezpieczenia na życie	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 953	5 913	17,6%
Składki zarobione netto	6 905	5 870	17,6%
Dochody z lokat	884	881	0,3%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(4 654)	(3 331)	39,7%
Koszty akwizycji	(2 443)	(2 180)	12,1%
Koszty administracyjne	(675)	(650)	3,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17	616	(97,3)%
kurs walutowy LTL w PLN	1,2088	1,2092	(0,0)%
wskaźnik kosztów akwizycji*	35,1%	36,9%	(1,8) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych*	9,7%	11,0%	(1,3) p.p.
marża wyniku z działalności operacyjnej*	0,2%	10,4%	(10,2) p.p.

* wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto

Od dnia 1 stycznia 2013 Segment Litwa zawiera również dane spółki oferującej ubezpieczenia na życie; w powyższej tabeli dane za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2012 zostały zaprezentowane wyłącznie dla celów porównawczych.

Wzrost składki przypisanej brutto o 17,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku wynikał z dynamicznego rozwoju ubezpieczeń ze składką jednorazową (103,3%) przy stabilnym wzroście ubezpieczeń ze

składką regularną (4,6%). Dzięki wysokiej dynamice spółka PZU Lietuva Gyvybės Draudimas zajęła IV miejsce pod względem udziału w nowym biznesie całego rynku za okres pierwszych dwóch miesięcy 2013 roku.

Wyższe (o 12,1%) niż w analogicznym okresie 2012 roku koszty akwizycji wynikały ze wzrostu nowej sprzedaży składki indywidualnej (o 27%).

Koszty administracyjne były wyższe (o 3,8%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co było związane z rozwojem i implementacją systemów IT oraz wzrostem kosztów amortyzacji zarówno systemów IT jak i odnowionych oddziałów.

Zysk z działalności operacyjnej r/r był niższy o 599 tys. zł głównie na skutek wyższej zmiany stanu rezerwy matematycznej w stosunku do roku ubiegłego.

16.9. Kontrakty inwestycyjne

Rachunkowość kontaktów inwestycyjnych prowadzona jest metodą depozytową, w konsekwencji wolumeny z kontraktów inwestycyjnych nie stanowią przychodu wg MSSF.

Wolumeny pozyskane z kontraktów inwestycyjnych wg rodzaju płatności	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Składka regularna	24 322	3 618	572,2%
Składka jednorazowa	705 255	1 020 605	(30,9)%
Razem	729 577	1 024 223	(28,8)%

Składka przypisana brutto⁵ pozyskana z kontraktów inwestycyjnych w I kwartale 2013 roku spadła o 294.646 tys. zł (-28,8%) w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku. Zmiany w poziomie składki przypisanej brutto wynikały przede wszystkim z:

- niższej sprzedaży krótkoterminowych produktów na życie i dożycie w kanale bancassurance oraz własnym – efekt strategii polegającej na wycofaniu się z tego typu polis;
- wzrost składki w wyniku wprowadzenia do sprzedaży od początku 2012 roku nowego produktu inwestycyjnego Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego IKZE.

Dane z rachunku zysków i strat - kontrakty inwestycyjne	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012	% zmiana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	729 577	1 024 223	(28,8)%
Ubezpieczenia grupowe	627 262	909 617	(31,0)%
Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane	102 315	114 606	(10,7)%
Składki zarobione netto	729 862	1 023 561	(28,7)%
Dochody z lokat	16 994	76 430	(77,8)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(767 393)	(447 957)	71,3%
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	30 326	(644 602)	x
Koszty akwizycji	(4 354)	(9 929)	(56,1)%
Koszty administracyjne	(2 704)	(3 091)	(12,5)%
Pozostałe	3 147	4 365	(27,9)%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 878	(1 223)	x
marża wyniku z działalności operacyjnej*	0,8%	(0,1)%	0,9 p.p.

* wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto

Dochody z działalności lokacyjnej w segmencie kontraktów inwestycyjnych spadły o 59.436 tys. zł jako efekt pogorszenia koniunktury na rynkach finansowych, spadku r/r rentowności lokat i instrumentów dłużnych oraz zmniejszenia stanu lokat.

Wzrost wartości odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto r/r o 319.436 tys. zł wynikał z wyższego poziomu wypłat z tytułu dożyć z krótkoterminowych ubezpieczeń na życie i dożycie o charakterze inwestycyjnym, głównie w kanale bancassurance ale również własnym.

⁵ Składka ubezpieczeniowa wg PSR.

Spadek rezerw techniczno – ubezpieczeniowych w I kwartale 2013 roku o 30.326 tys. zł (wobec wzrostu o 644.606 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku) był pochodną znacznie niższego, w porównaniu do poprzedniego roku, wolumenu sprzedaży krótkoterminowych produktów inwestycyjnych przy jednoczesnym wyższym poziomie wypłat z tytułu dożyć w tych produktach.

Spadek kosztów akwizycji o 5.575 tys. zł (-56,1%) wynikał przede wszystkim ze spadku wolumenu sprzedaży oraz wprowadzenia w ubiegłym roku do sprzedaży produktu IKZE.

Wynik operacyjny segmentu wyniósł 5.878 tys. zł, co oznacza wzrost o 7.101 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Główną przyczyną był spadek kosztów akwizycji r/r.

17. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

Na wyniki brutto Grupy PZU w I kwartale 2013 roku miały wpływ poniższe zdarzenia jednorazowe:

- dochód z tytułu objęcia konsolidacją funduszy inwestycyjnych +167.545 tys. zł - efekt zaprzestania począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku stosowania kryterium istotności przy określaniu listy jednostek zależnych obejmowanych konsolidacją;
- jednorazowy dochód z tytułu ugody z reasekuratorem w zakresie ubezpieczenia Zielona Karta +53.207 tys. zł - celem ugody było rozliczenie prowizji reasekuracyjnych w produkcie Zielona Karta, na które w 2011 roku dokonano korekty obniżając wynik tamtego okresu w wysokości 91.843 tys. zł.

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym.

18. Otoczenie makroekonomiczne

W I kwartale 2013 roku dynamika wzrostu gospodarczego pozostawała niska. Na podstawie miesięcznych danych o aktywności gospodarczej można prognozować, że PKB w tym okresie wzrósł o około 0,5% r/r wobec 0,7% r/r kwartał wcześniej.

Widać stagnację produkcji przemysłowej. Produkcja sprzedana przemysłu, oczyszczona z wpływu wahań sezonowych, była w marcu 2013 roku wyższa w stosunku do najniższego ostatnio poziomu z grudnia 2012 roku o około 1,0%. Ale w I kwartale br. można mówić jedynie o tendencji jej stabilizacji. W porównaniu do średniego poziomu z I kwartału 2012 roku, średni poziom odsezonowanej produkcji sprzedanej przemysłu w pierwszych 3 miesiącach 2013 roku był niższy o około 1,3%. Dopiero w marcu roczna dynamika tej produkcji po raz pierwszy od października 2012 roku stała się dodatnia (0,6% r/r). W I kwartale 2013 roku pogłębił się spadek produkcji budowlano-montażowej, na co wpływ miała przedłużona zima. Średni miesięczny poziom tej produkcji (oczyszczonej z wpływu wahań sezonowych) był w tym okresie niższy o około 5% w stosunku do takiego samego wskaźnika z ostatniego kwartału 2012 roku i aż o 15,6% niższy wobec analogicznego kwartału 2012 roku. Po spadku wolumenu sprzedaży detalicznej w skali roku w ostatnim kwartale 2012 roku, udało się uniknąć powtórzenia ujemnej dynamiki sprzedaży w I kwartale 2013 roku. Zerowe roczne tempo wzrostu wolumenu sprzedaży detalicznej w I kwartale 2013 roku jest jednak znacznie niższe od wynoszącej 8,4% r/r dynamiki z analogicznego kwartału roku poprzedniego.

W danych o aktywności gospodarczej w Polsce z I kwartału 2013 roku nie widać zatem symptomów ożywienia – ale brak także oznak pogorszenia sytuacji. Zwiększa się przy tym niepewność firm co do przyszłej sytuacji gospodarczej, która hamuje podejmowanie decyzji rozwojowych. Perspektywy przyspieszenia wzrostu PKB w 2013 roku zależą przede wszystkim od poprawy sytuacji w strefie euro, głównie w Niemczech. Tymczasem ostatnie wyniki badań koniunktury, zarówno w Polsce jak i w strefie euro, na razie takiej poprawy nie zapowiadają. Niska dynamika sprzedaży detalicznej, dalsze spadki poziomu udzielonych kredytów konsumpcyjnych oraz proces odbudowy oszczędności przez gospodarstwa domowe pozwalają oczekiwać niewielkiego wzrostu konsumpcji w I kwartale br. (w granicach 0,2% r/r). W dalszym ciągu będą obniżać się nakłady inwestycyjne na środki trwałe. Do tego wyraźnie ujemny będzie najprawdopodobniej wpływ zapasów na dynamikę popytu krajowego i PKB. Eksport netto pozostanie zatem najważniejszym czynnikiem wspierającym wzrost PKB w tym okresie, także dzięki obniżeniu importu.

Sytuacja na rynku pracy w I kwartale 2013 roku nadal się pogarszała, jednak tempo tego procesu w lutym i marcu nieco spowolniło. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła w marcu 14,3% wobec 13,4% na koniec 2012 roku i była wyższa niż przed rokiem o 1 p.p. Roczna dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw wyniosła średnio w I kwartale 2013 roku -0,8% r/r wobec +0,7% r/r w analogicznym okresie 2012 roku. Liczba zatrudnionych w przedsiębiorstwach zwiększyła się w I kwartale 2013 roku tylko o 14,7 tysięcy osób wobec 35,7 tysięcy w I kwartale 2012 roku. Badania koniunktury wskazują jednak, że nie zwiększa się obecnie odsetek firm planujących zwolnienia pracowników. W I kwartale 2013 roku dynamika przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw była nadal niska i wyniosła 2,0% r/r wobec 2,6% r/r w IV kwartale oraz 5,4% I kwartale roku ubiegłego. Jednocześnie, szybko obniżająca się inflacja przyczyniła się w I kwartale 2013 roku do wzrostu realnego funduszu wynagrodzeń w przedsiębiorstwach, po okresie nieprzerwanego spadku w II półroczu 2012 roku.

Roczny wskaźnik inflacji (CPI) obniżył się znacząco w I kwartale 2013 roku do 1,3% r/r wobec 2,9% r/r kwartał wcześniej. W marcu ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 1,0% r/r, pozostając wyraźnie poniżej celu inflacyjnego (2,5%+/-1 p.p.). Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii) pozostała w I kwartale 2013 roku bardzo niska, wynosząc 1,2% r/r wobec 1,7% r/r w IV kwartale ubiegłego roku. Potwierdza to brak presji popytowej na wzrost cen. Do szybkiego obniżenia inflacji przyczyniło się także wyhamowanie wzrostu cen żywności i paliw.

Wobec utrzymywania się ryzyka pozostawania inflacji poniżej celu w warunkach osłabienia koniunktury, Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała luzowanie polityki pieniężnej. Stopa referencyjna została obniżona w I kwartale 2013 roku o 1 p.p. do poziomu 3,25%. W styczniu i lutym obniżano stopy procentowe każdorazowo o 25 pkt. bazowych, a w marcu dokonano obniżki o 50 pkt. bazowych. Na kwietniowym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej zdecydowano o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie, a w maju obniżono stopę referencyjną o 25 pkt. bazowych do poziomu 3,0%.

W początku 2013 roku spadały ceny na „bazowych” rynkach obligacji skarbowych – w Niemczech i USA. W strefie euro obserwowaliśmy wtedy pewne uspokojenie nastrojów na rynkach finansowych, a w Stanach Zjednoczonych rozważano możliwość zakończenia „luzowania ilościowego” przez Fed (*Federal Reserve*) jeszcze w 2013 roku. Niemniej jednak, kryzys finansowy na Cyprze, zaostrzenie obaw o wzrost gospodarczy w strefie euro oraz oczekiwanie kontynuacji luźnej polityki monetarnej Fed doprowadziły do kolejnej fali wzrostów cen „bazowych” obligacji skarbowych. Analogicznie zachowywały się ceny polskich obligacji skarbowych. Po korekcie w styczniu i lutym 2013 roku, polska krzywa dochodowości ponownie się obniżyła, reagując na niekorzystne wieści ze strefy euro oraz z polskiej gospodarki. Istotne znaczenie miała również marcowa obniżka stopy referencyjnej NBP o 50 pkt. bazowych oraz nasilenie się w końcu I kwartału 2013 roku oczekiwań na kontynuowanie luźnej polityki monetarnej w Polsce. Ostatecznie rentowności rocznych i 10-letnich papierów skarbowych wzrosły o odpowiednio 8 i 19 pkt. bazowych na koniec marca 2013 roku wobec ich poziomu na koniec 2012 roku.

Najważniejsze indeksy akcji w USA w I kwartale 2013 roku osiągały rekordowo wysokie poziomy. Dobra koniunktura na rynkach kapitałowych panowała również w Niemczech, dopóki cypryjski kryzys oraz obawy o gospodarkę strefy euro nie wyhamowały wzrostów. Na tym tle rozczarowująca okazała się dynamika cen akcji w Polsce, gdzie główne indeksy na warszawskiej GPW tracą od początku 2013 roku w kontekście spowolnienia gospodarczego wyraźnie już odczuwalnego w kraju (WIG oraz WIG20 odnotowały spadek odpowiednio o 4,9% oraz 8,2% w stosunku do końca 2012 roku).

W tym samym okresie polska waluta osłabiła się w stosunku do głównych walut – kursy EUR/PLN oraz USD/PLN na koniec I kwartału 2013 roku wzrosły w stosunku do końca 2012 roku o odpowiednio 2,2% oraz 5,1%, a kurs CHF/PLN o 1,3% w tym samym okresie.

19. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

20. Czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

20.1. Ubezpieczenia majątkowe i osobowe

Do czynników ryzyka mogących mieć wpływ na wyniki w ramach segmentu ubezpieczeń masowych i korporacyjnych (ub. majątkowe i osobowe) w kolejnych kwartałach 2013 roku należą przede wszystkim:

- zajście zdarzeń o charakterze katastroficznym (powodzie, huragany, susza, przymrozki wiosenne);
- spowolnienie wzrostu gospodarczego lub stagnacja, które mogą powodować wzrost szkodowości portfela ubezpieczeń finansowych i ubezpieczeń majątkowych na skutek podejmowania podwyższonego ryzyka (moral hazard);
- spadająca sprzedaż nowych samochodów wpływająca na zmniejszenie liczby sprzedaży polis komunikacyjnych;
- zmiany prawne lub regulacyjne warunków prowadzenia biznesu, tj. zmiany ustawy o działalności ubezpieczeniowej, wprowadzenie nowych standardów przez KNF oraz prokonsumenckie orzecznictwo Sądu Najwyższego;
- rosnąca świadomość konsumencka mogąca się przełożyć na zwiększoną liczbę roszczeń, będąca wynikiem m. in. działalności instytucji konsumenckich np. UOKiK, Rzecznik Ubezpieczonych, KNF;
- rosnąca przestępczość ubezpieczeniowa;
- wzrost liczby kierowców nieubezpieczonych w zakresie OC ze względu na nowe zasady wypowiedzania umów OC (zmiana ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych);
- utrzymujące się tendencje wzrostowe w zakresie stopy bezrobocia w 2013 roku i osłabienie dynamiki konsumpcji indywidualnej przekładające się na brak wzrostu popytu na produkty ubezpieczeniowe;
- presja cenowa ze strony konkurencji, w szczególności wynikająca z obniżenia szkodowości ubezpieczeń komunikacyjnych w 2012 roku;
- powrót do trendów wzrostowych w częstotliwości szkód;
- rosnący przeciętny koszt szkód osobowych, wynikający m.in. z rosnącego udziału niepublicznej służby zdrowia i wpływu zadośćuczynienia pieniężnego członkom rodziny zmarłego (art. 446 § 4. Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. Nr 16 z 1964 roku, poz. 93 z późn. zm., „Kodeks Cywilny”), mogący spowodować konieczność podwyższenia poziomu rezerw w OC komunikacyjnym;
- ryzyko wzrostu liczby i wartości roszczeń klientów i osób poszkodowanych w związku z Ustawą z dnia 17 grudnia 2009 roku o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym (Dz. U. Nr 7 z 2010 roku, poz. 44 z późn. zm.);
- wzrost roli brokerów ubezpieczeniowych mogący prowadzić do wzrostu kosztów akwizycji;
- brak precyzyjnie określonego w znowelizowanej Ustawie z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54 z 2004 roku, poz. 535 z późn. zm., „Ustawa VAT”) zakresu zwolnień przedmiotowych dotyczących np. usług ubezpieczeniowych, usług medycznych;
- nieznaną datę i ostateczne zapisy Dyrektywy Wypłacalność II, co może mieć wpływ na poziom wymogów kapitałowych w Grupie PZU;
- zmiany regulacji dla banków, które mogą wpłynąć na zmniejszenie liczby udzielanych kredytów hipotecznych i ubezpieczeń kredytobiorców.

20.2. Ubezpieczenia na życie

Do czynników ryzyka mogących mieć wpływ na wyniki w segmencie ubezpieczeń grupowych, indywidualnie kontynuowanych i indywidualnych (ub. na życie) w kolejnych kwartałach 2013 roku należą przede wszystkim:

- utrzymujące się tendencje wzrostowe w zakresie stopy bezrobocia w 2013 roku, przekładające się na spadek popytu na produkty ubezpieczeniowe;

- potencjalny wzrost konkurencji w ubezpieczeniach grupowych spowodowany wzrostem roli brokerów w tym segmencie oraz wymogiem przeprowadzania przetargów na ubezpieczenia grupowe przez podmioty podlegające reżimowi Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo Zamówień Publicznych (Dz. U. Nr 223 z 2007 roku, poz. 1655, „Prawo Zamówień Publicznych”);
- niższe zainteresowanie polisokatami oraz produktami strukturyzowanymi na skutek możliwego wprowadzenia opodatkowania zysków kapitałowych dla tych produktów;
- zmiany prawne lub regulacyjne warunków prowadzenia biznesu, tj. zmiany ustawy o działalności ubezpieczeniowej, wprowadzenie nowych standardów przez KNF oraz prokonsumenckie orzecznictwo Sądu Najwyższego;
- rosnąca świadomość konsumencka mogąca się przełożyć na zwiększoną liczbę roszczeń, będąca wynikiem m. in. działalności instytucji konsumenckich np. UOKiK, Rzecznik Ubezpieczonych, KNF;
- zmiany w rynku pośrednictwa finansowego, zahamowanie wzrostu popularności niezależnego doradztwa finansowego a tym samym ograniczenie liczby kanałów sprzedaży produktów ubezpieczeniowych;
- zmiany dotychczasowego poziomu śmiertelności i zachorowalności;
- zachowanie się rynku kapitałowego w 2013 roku, a szczególnie GPW – zainteresowanie produktami kapitałowymi oferowanymi przez PZU jest dodatnio skorelowane z koniunkturą na rynkach kapitałowych;
- brak precyzyjnie określonego w znowelizowanej Ustawie VAT zakresu zwolnień przedmiotowych dotyczących np. usług ubezpieczeniowych, usług medycznych;
- nieznaną datą i ostatecznymi zapisami Dyrektywy Wyłącalność II, co może mieć wpływ na poziom wymogów kapitałowych w Grupie PZU.

20.3. Fundusze emerytalne

Do czynników ryzyka mogących mieć wpływ na wyniki spółki PTE PZU w kolejnych kwartałach 2013 roku należą przede wszystkim:

- niskie tempo wzrostu wynagrodzeń wpływające na niższą dynamikę składek odprowadzanych przez członków funduszy emerytalnych;
- pogłębienie się kryzysu finansowego i jego bezpośredni negatywny wpływ na wartość zarządzanych przez PTE PZU aktywów;
- potencjalne modyfikacje systemu otwartych funduszy emerytalnych, które mogą spowodować zmniejszenie wysokości opłat pobieranych przez Fundusz oraz redukcję aktywów Funduszu;
- możliwe zmiany legislacyjne dotyczące wypłat emerytur - wpływ na przychody spółki (pozytywny lub negatywny) uzależniony jest od przyjętych rozwiązań.

20.4. Działalność inwestycyjna

Do czynników ryzyka mogących mieć wpływ na wyniki z działalności inwestycyjnej w kolejnych kwartałach 2013 roku należą przede wszystkim:

- zmienność rentowności skarbowych papierów wartościowych uzależniona od sytuacji gospodarczej Polski i krajów Unii Europejskiej - wzrost rentowności papierów może wpłynąć na niższą wycenę lokat;
- zachowanie się rynku kapitałowego w 2013 roku, a szczególnie GPW – część dochodów z działalności inwestycyjnej spółek jest uzależniona od trendów na tym rynku. Ponadto, zainteresowanie produktami kapitałowymi oferowanymi przez PZU jest dodatnio skorelowane z koniunkturą na rynkach kapitałowych;
- zmiany w rynku pośrednictwa finansowego, zahamowanie wzrostu popularności niezależnego doradztwa finansowego, a tym samym ograniczenie liczby kanałów sprzedaży oraz niższe zainteresowanie instrumentami finansowymi przez oszczędzających.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

22. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w PZU ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku PZU ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

24. Dywidendy

W odniesieniu do zysku za 2012 rok i za lata poprzednie, podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej sporządzonym zgodnie z PSR.

W dniu 8 kwietnia 2013 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku w zakresie podziału zysku za rok obrotowy 2012 w kwocie 2.580.720 tys. zł, rekomendując przeznaczenie:

- 2.564.663 tys. zł na wypłatę dywidendy, czyli 29,70 zł na akcję;
- 6.057 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 10.000 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Wniosek Zarządu PZU został w dniu 16 kwietnia 2013 roku pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą PZU, a następnie zostanie przedstawiony do rozpatrzenia przez ZWZ PZU, zwołanemu na dzień 23 maja 2013 roku. Projekt uchwały ZWZ PZU w powyższej sprawie został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 25 kwietnia 2013 roku i zakłada, że dniem dywidendy (ustalenie listy akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy) będzie dzień 23 sierpnia 2013 roku, a dywidenda zostanie wypłacona w dniu 12 września 2013 roku.

Postępowanie przeciwko PZU o uchylenie uchwał w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006 zostało opisane szczegółowo w punkcie 26.1.

25. Informacje dotyczące akcjonariuszy PZU

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

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego struktura akcjonariatu PZU z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Skarb Państwa	30 385 253	35,1875%
2	ING Otwarty Fundusz Emerytalny ^{1/}	4 356 139	5,0446%
3	Pozostali akcjonariusze	51 610 908	59,7679%
Razem		86 352 300	100,0000%

^{1/} Stan posiadania ING Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień 6 lutego 2013 roku, którego przekazano zawiadomienie do PZU w sprawie przekroczenia przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny po sesji rozliczonej dnia 1 lutego 2013 roku prognozy 5% głosów na WZA PZU.

25.2. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego nie zaszły istotne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

Lp.	Organ / Imię i nazwisko	Liczba akcji / uprawnień do nich na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego (tj. 15 maja 2013 roku)	Liczba akcji / uprawnień do nich na dzień przekazania raportu rocznego za 2012 rok (tj. 13 marca 2013 roku)	Wynikająca zmiana w okresie pomiędzy tymi datami
Zarząd				
1	Andrzej Klesyk	-	-	-
2	Przemysław Dąbrowski	-	-	-
3	Dariusz Krzewina ^{1/}	-	-	-
4	Bogusław Skuza	500	500	-
5	Barbara Smalska ^{1/}	-	-	-
6	Tomasz Tarkowski	80	80	-
7	Ryszard Trepczyński	-	-	-
Dyrektorzy Grupy				
1	Rafał Grodzicki	-	-	-
2	Przemysław Henschke	-	-	-
3	Sławomir Niemierka	-	-	-

Lp.	Organ / Imię i nazwisko	Liczba akcji / uprawnień do nich na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego (tj. 15 maja 2013 roku)	Liczba akcji / uprawnień do nich na dzień przekazania raportu rocznego za 2012 rok (tj. 13 marca 2013 roku)	Wynikająca zmiana w okresie pomiędzy tymi datami
Rada Nadzorcza				
1	Waldemar Maj	30	30	-
2	Zbigniew Cwiakalski	-	-	-
3	Tomasz Zganiacz	-	-	-
4	Dariusz Daniluk	-	-	-
5	Zbigniew Derdziuk	-	-	-
6	Dariusz Filar	-	-	-
7	Włodzimierz Kiciński	30	30	-
8	Alojzy Nowak	-	-	-
9	Maciej Piotrowski	-	-	-
Razem		640	640	-

^{1/} Na dzień 13 marca 2013 roku osoba była Dyrektorem Grupy PZU.

26. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w Grupie PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wiarygodności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZU.

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość wszystkich 45.310 spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 2.480.270 tys. zł. W kwocie tej 1.923.671 tys. zł dotyczy zobowiązań, a 556.599 tys. zł wiarygodności spółek z Grupy PZU, co stanowiło odpowiednio 13,58% i 3,93% kapitałów własnych PZU wg PSR.

26.1. Uchwała ZWZ PZU w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

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

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

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

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

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

W dniu 7 grudnia 2011 roku PZU złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 6 grudnia 2011 roku. W dniu 2 kwietnia 2012 roku doręczono PZU wyrok Sądu wraz z uzasadnieniem. W dniu 29 maja 2012 roku PZU złożył skargę kasacyjną, którą zaskarżono w całości wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 6 grudnia 2011 roku. Na posiedzeniu w dniu 27 marca 2013 roku Sąd Najwyższy ogłosił wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną i obciążył PZU kosztami postępowania, w tym kosztami zastępstwa procesowego. Według przepisów Kodeksu postępowania cywilnego wyrok Sądu Najwyższego jest prawomocny i nie podlega dalszemu zaskarżeniu.

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

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

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

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

W dniu 20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez Manchester Securities Corporation do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domaga się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006, a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5.054 tys. zł. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości. W razie nieuwzględnienia argumentacji PZU może zostać wydany wyrok uchylający zaskarżoną uchwałę. Termin pierwszej rozprawy wyznaczono na 12 marca 2013 roku, który został zmieniony przez Sąd na 5 kwietnia 2013 roku. Rozprawa została odroczone, a termin wyznaczony na 10 września 2013 roku.

Na dzień bilansowy 31 marca 2013 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchylenia ww. uchwały ZWZ PZU, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i nie utworzono rezerw na jakiegokolwiek potencjalne roszczenia dodatkowe wynikające z uchylenia ww. uchwały ZWZ PZU.

26.2. Postępowania UOKiK wobec PZU

26.2.1. Kara nałożona w 2009 roku dotycząca wzorców umownych

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

- zamieszczaniu we wskazanych wzorcach umownych, postanowieniach umownych wpisanych do Rejestru postanowień wzorców umownych uznanych za niedozwolone;

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

PZU nie zgadza się zarówno z treścią, jak i z uzasadnieniem decyzji UOKiK. W dniu 18 stycznia 2010 roku PZU wniósł do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od ww. decyzji (skutkujące brakiem jej uprawomocnienia się). Wyrokiem z dnia 14 listopada 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) oddalił odwołanie PZU od ww. decyzji. W dniu 14 grudnia 2011 roku PZU wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 5 lipca 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok SOKiK z 14 listopada 2011 roku do ponownego rozpatrzenia. W dniu 18 stycznia 2013 roku SOKiK uchylił w całości decyzję Prezesa UOKiK z dnia 30 grudnia 2009 roku. W dniu 6 marca 2013 roku wpłynęła do SOKiK apelacja Prezesa UOKiK od ww. wyroku. PZU w dniu 27 marca 2013 roku udzielił odpowiedzi na tę apelację.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 31 marca 2013 roku, jak i 31 grudnia 2012 roku wynosiła 14.792 tys. zł.

26.2.2. Kary nałożone w 2011 roku

26.2.2.1. Sprawa dotycząca refundacji kosztu wynajmu samochodu zastępczego

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

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

a także nakazał zaniechanie jej stosowania.

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

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

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 31 marca 2013 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 11.287 tys. zł.

26.2.2.2. Sprawa dotycząca sprzedaży grupowego ubezpieczenia NNW

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

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

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

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

W dniu 22 października 2012 roku PZU otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK na odwołanie PZU, na którą w dniu 5 listopada 2012 roku PZU złożył replikę.

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 31 marca 2013 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 56.605 tys. zł.

26.3. Postępowanie UOKiK wobec PZU Życie

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

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

PZU Życie złożył odwołanie od tej decyzji do SOKiK, w którym sformułowano 38 zarzutów materialno- i formalnoprawnych wobec decyzji Prezesa UOKiK. Postanowieniem z dnia 31 maja 2010 roku Sąd odrzucił odwołanie PZU Życie uzasadniając to okolicznością, że decyzja Prezesa UOKiK z dnia 25 października 2007 roku nie została prawidłowo doręczona PZU Życie, a tym samym nie rozpoczął biegu termin do złożenia przez PZU Życie odwołania od decyzji. Powyższe postanowienie Sądu zostało zaskarżone przez obie strony. Po rozpoznaniu zażaleń powoda oraz pozwanego, postanowieniem z dnia 26 października 2010 roku sąd II instancji uchylił zaskarżone postanowienie. Wyrokiem z dnia 17 lutego 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów częściowo zmienił zaskarżoną decyzję, jednakże oddalając odwołanie PZU Życie w zakresie wysokości nałożonej kary. W dniu 6 maja 2011 roku PZU Życie złożył apelację od wyroku.

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

Niezależnie od podjętych kroków odwoławczych, PZU Życie utworzył rezerwę na ww. karę, której wysokość zarówno na dzień 31 marca 2013 roku, jak i 31 grudnia 2012 roku wynosiła 50.384 tys. zł.

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

26.4.1. Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie

W dniu 9 kwietnia 2010 roku Sąd Arbitrażowy doręczył PZU Życie pozew o zapłatę w sprawie z powództwa CSC Computer Sciences Polska Sp. z o.o. („CSC”) przeciwko PZU Życie, w którym CSC domagał się zapłaty kwoty łącznie 8.437 tys. EUR w związku z wdrażaniem w PZU Życie systemu GraphTalk. W następstwie kolejnych zmiany powództwa, CSC domagał się zapłaty kwoty łącznie 35.663 tys. zł wraz z należnymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu CSC (tj. od dnia 31 marca 2010 roku) do dnia zapłaty.

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

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

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

W dniu 31 stycznia 2012 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, a w dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Arbitrażowy zamknął rozprawę. Po złożeniu przez CSC pisma procesowego z kolejną modyfikacją powództwa Sąd Arbitrażowy otworzył rozprawę.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał wyrok („Wyrok”) zasądający od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 17.193 tys. zł i umorzył postępowanie w zakresie powództwa głównego w odniesieniu do żądania zapłaty kwoty 8.437 tys. EUR z ustawowymi odsetkami od tej kwoty od dnia wniesienia pozwu. Ponadto, Sąd Arbitrażowy oddalił powództwo główne w pozostałej części, oddalił powództwo wzajemne i zasądził od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 199 tys. zł tytułem kosztów postępowania.

26.4.2. Postępowanie klauzulowe

W dniu 23 stycznia 2013 roku CSC złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie wniosek o stwierdzenie wykonalności Wyroku oraz nadanie mu klauzuli wykonalności.

W dniu 15 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, na skutek wniosku CSC z dnia 23 stycznia 2013 roku wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności Wyrokowi.

Dnia 18 marca 2013 roku PZU Życie wniósł zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie na ww. postanowienie z dnia 15 marca 2013 roku żądając wstrzymania jego wykonania, na co Sąd w dniu 22 marca 2013 roku wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania ww. postanowienia do czasu rozstrzygnięcia zażalenia PZU Życie z dnia 18 marca 2013 roku. W dniu 4 kwietnia 2013 roku CSC wniósł do Sądu odpowiedź na zażalenie PZU Życie wnosząc o jego oddalenie w całości.

26.4.3. Postępowanie w przedmiocie skargi PZU Życie o uchylenie Wyroku

W dniu 1 lutego 2013 roku PZU Życie złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie skargę o uchylenie Wyroku, wnosząc o uchylenie Wyroku i wstrzymanie wykonania Wyroku w części zasądzonej od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 17.193 tys. zł, oddalającej powództwo wzajemne oraz zasądzonej od PZU Życie na rzecz CSC kwotę 199 tys. zł tytułem kosztów postępowania. PZU Życie wniósł w skardze także o zasądzenie od CSC zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa według norm przepisanych oraz o zwrócenie się przez Sąd Okręgowy w Warszawie do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie o przekazanie Sądowi akt postępowania arbitrażowego, w celu umożliwienia Sądowi dokonania oceny, czy w sprawie zachodzą przesłanki uzasadniające uchylenie Wyroku.

Po wymianie pism procesowych wnoszonych przez CSC i PZU Życie, postanowieniem z dnia 15 kwietnia 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek PZU Życie w przedmiocie wstrzymania wykonalności Wyroku jako wniosek przedwczesny, ponieważ Sąd Okręgowy w Warszawie (w sprawie opisanej w punkcie 26.4.2) nie stwierdził wykonalności Wyroku sądu polubownego, a nie jest możliwe wstrzymanie wykonania wyroku, który nie podlega wykonaniu w drodze egzekucji.

26.4.4. Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w sprawie pozwu o zapłatę oraz postępowanie ugodowe przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w sprawie o zapłatę

W dniu 29 marca 2013 roku CSC wystąpił przeciwko PZU Życie do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z pozwem o zapłatę łącznej kwoty 6.690 tys. zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty z tytułu:

- 6.064 tys. zł - zapłaty odsetek ustawowych (od kwot zasądzonych wyrokiem arbitrażowym z 18 grudnia 2012 roku opisanym w punkcie 26.4.1) od dnia 1 kwietnia 2010 roku (dzień następujący po dniu złożenia przez CSC pozwu w sprawie opisanej w punkcie 26.4.1 do dnia 18 grudnia 2012 roku);
- 626 tys. zł - zapłaty odsetek ustawowych od kwot zasądzonych ww. wyrokiem arbitrażowym od dnia 19 grudnia 2012 roku do dnia wniesienia pozwu.

Dodatkowo w dniu 29 marca 2013 roku CSC wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy także z o zawezwanie PZU Życie do próby ugodowej dotyczącej ww. kwot, a posiedzenie ugodowe zostało wyznaczone na dzień 27 maja 2013 roku.

26.5. Zgłoszenie wierzytelności PZU do masy upadłości spółek z Grupy Kapitałowej PBG

PZU zawierał z PBG SA z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania (obecnie PBG SA w upadłości układowej – dalej: „PBG”) oraz Hydrobudową Polska SA (obecnie Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej – dalej: „Hydrobudowa”) z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych (gwarancje kontraktowe). W oparciu o ww. umowy PZU wystawiał gwarancje ubezpieczeniowe, przy czym w przypadku gdyby PZU spełnił świadczenie pieniężne z wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych, zleceniodawcy - PBG oraz Hydrobudowa - zobowiązywali się do zwrotu na rzecz PZU kwot pieniężnych wypłaconych z tytułu tych gwarancji.

W 2012 roku przed Sądem Rejonowym w Poznaniu zostały wszczęte postępowania upadłościowe (z możliwością zawarcia układu) względem PBG oraz Hydrobudowy.

Dnia 21 września 2012 roku PZU przystąpił do ww. postępowań upadłościowych zgłaszając do masy upadłości tych spółek swoje wierzytelności (w tym wierzytelności przyszłe). Ww. wierzytelności przyszłe oznaczają potencjalne wierzytelności PZU, związane z potencjalną realizacją gwarancji ubezpieczeniowych, których PZU jeszcze nie zrealizował (wynikające z istniejących wezwań do zapłaty na rzecz beneficjentów gwarancji ubezpieczeniowych albo z gwarancji ubezpieczeniowych, w przypadku których termin do złożenia wezwania do zapłaty przez beneficjenta jeszcze nie upłynął).

PZU zgłosił wierzytelności w następującej wysokości:

- w stosunku do masy upadłości PBG – wierzytelności w łącznej kwocie 105.428 tys. zł, z czego wierzytelności przyszłe stanowią kwotę 90.745 tys. zł;
- w stosunku do masy upadłości Hydrobudowy - wierzytelności w łącznej kwocie 100.996 tys. zł, z czego wierzytelności przyszłe stanowią kwotę 86.443 tys. zł;

Następnie, w związku z dokonanymi wypłatami z tytułu udzielonych na zlecenie Hydrobudowy umów gwarancji, PZU dokonał kolejnych zgłoszeń. Łączna kwota zgłoszonych wierzytelności do masy upadłości obydwu spółek nie uległa jednak zmianie, ponieważ kolejne zgłoszenia zmodyfikowały tylko kwotę wierzytelności zakwalifikowanych przez PZU do wierzytelności przyszłych w zgłoszeniach pierwotnych. Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgłoszone przez PZU wierzytelności wynoszą:

- w stosunku do masy upadłości PBG – wierzytelności w łącznej kwocie 105.428 tys. zł, z czego wierzytelności przyszłe stanowią kwotę 73.461 tys. zł;
- w stosunku do masy upadłości Hydrobudowy - wierzytelności w łącznej kwocie 100.996 tys. zł, z czego wierzytelności przyszłe stanowią kwotę 69.159 tys. zł.

PBG i Hydrobudowa należą do jednej grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest PBG i wzajemnie poręczały swoje zobowiązania.

Wszystkie wierzytelności, które zostały zgłoszone do masy upadłości Hydrobudowy w kwocie 100.996 tys. zł, w konsekwencji zostały zgłoszone równocześnie do masy upadłości PBG. Z powyższych wierzytelności:

- kwotę 33.747 tys. zł stanowiły wierzytelności w których poręczycielem zobowiązań z gwarancji wystawionych na zlecenie Hydrobudowy był PBG;
- kwotę 67.249 tys. zł, stanowiły wierzytelności w których Hydrobudowa była poręczycielem zobowiązań z gwarancji wystawionych na zlecenie PBG.

26.6. Spór z PBG dotyczący roszczenia PGNiG z gwarancji kontraktowej

W dniu 4 lutego 2013 roku, wpłynął z Sądu Okręgowego w Poznaniu pozew przeciwko PZU o wartości przedmiotu sporu 66.699 tys. zł. W pozwie - będącym pozwem o ustalenie, a nie o zapłatę - PBG, Tecnimont S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, Societe Francaise d'Etudes de Realisations d'Equipments Gaziers "SOFREGAZ" z siedzibą w Neuilly-sur-Seine, Plynostav Pardubice Holding A.S. z siedzibą w Pardubicach oraz Plynostav Regulace Plynu A.S. z siedzibą w Pardubicach domagają się ustalenia nieistnienia obowiązku wypłaty przez PZU na rzecz PGNiG SA środków z gwarancji ubezpieczeniowej należącego do wykonania kontraktu Nr GKo/925/08-081 z dnia 14 listopada 2008 roku, zmienionej aneksem z dnia 9 marca 2011 roku w kwocie 66.699 tys. zł. PZU udzielił odpowiedzi na pozew w dniu 5 marca 2013 roku.

W przypadku uwzględnienia przez Sąd roszczenia z przedmiotowego pozwu zostanie ustalone nieistnienie obowiązku wypłaty przez PZU na rzecz PGNiG SA środków z ww. gwarancji ubezpieczeniowej w kwocie 66.699 tys. zł, a w przypadku oddalenia ww. powództwa, nie będzie miała zastosowania powoływana podstawa do odmowy wypłaty przez PZU na rzecz PGNiG SA z ww. gwarancji ubezpieczeniowej.

PZU zawarł z PBG umowę zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych (gwarancje kontraktowe). W oparciu o ww. umowę PZU wystawił m.in. ww. gwarancję ubezpieczeniową, przy czym w przypadku, gdyby PZU spełnił świadczenie pieniężne z ww. gwarancji ubezpieczeniowej, PBG zobowiązał się do zwrotu na rzecz PZU wypłaconej kwoty pieniężnej.

Termin rozprawy przed Sądem Okręgowym w Poznaniu został wyznaczony na dzień 25 czerwca 2013 roku.

Kwota wynikająca z ww. gwarancji ubezpieczeniowej została już zgłoszona jako wierzytelność przyszła w ramach zgłoszenia wierzytelności PZU do masy upadłości dwóch spółek z Grupy Kapitałowej PBG: PBG i Hydrobudowy które to zgłoszenia zostały opisane w punkcie 26.5.

26.7. Spór z Comarch SA

W dniu 12 listopada 2012 roku został doręczony PZU odpis nakazu zapłaty wydanego w dniu 26 października 2012 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie w postępowaniu upominawczym wraz z odpisem pozwu i załącznikami w procesie wszczętym przez Comarch SA przeciwko PZU. Ww. nakazem zasądzono od PZU kwotę 19.758 tys. zł wraz z odsetkami oraz 32 tys. zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Żądanie Comarch SA obejmowało koszty wyliczone przez wymienioną spółkę za realizację prac i zadań zleconych przez PZU w projekcie system obsługi ubezpieczeń finansowych.

W dniu 26 listopada 2012 roku PZU złożył sprzeciw od nakazu zapłaty i zaskarżył go w całości oraz wniósł o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została skierowana do postępowania mediacyjnego. W dniu 10 kwietnia 2013 roku pomiędzy PZU a Comarch SA została zawarta ugoda (wymagająca jeszcze zatwierdzenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie), przewidująca wzajemnie zrzeczenie się roszczeń oraz zatrzymanie otrzymanych świadczeń.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 10 stycznia 2013 roku Syndyk masy upadłości Metro-Projekt ogłosił sprzedaż przedsiębiorstwa upadłej spółki w trybie z wolnej ręki, z zastrzeżeniem, że sprzedaż zostanie przeprowadzona w formie przetargowo-aukcyjnej. Cena wywoławcza za przedsiębiorstwo wynosiła 110 mln zł. W dniu 1 marca 2013 roku w Sądzie

Rejonowym dla m.st. Warszawy Syndyk miał przystąpić do otwarcia ofert pisemnych. Z uwagi na brak ofert procedura nie została przeprowadzona.

W dniu 18 marca 2013 roku Syndyk masy upadłości ponownie ogłosił sprzedaż w takim samym trybie przedsiębiorstwa upadłej spółki, a cena wywoławcza została ustalona na poziomie 99 mln zł. W wyznaczonym terminie nie wpłynęła żadna oferta.

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

26.9. Spór z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Pieprzyk Sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2013 roku wpłynął do PZU z Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieście wniosek Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Pieprzyk Sp. z o.o. z siedzibą w Rawiczu o zaważanie do próby ugodowej, w którym określono kwoty objęte tym wnioskiem na: 10.700 tys. zł, 1.440 tys. EUR oraz 3.750 tys. SDR.

Roszczenie związane jest z odmową wypłacenia przez PZU odszkodowania za helikopter marki Eurocopter, ubezpieczony w ramach aerocasco i zniszczony w wypadku w dniu 11 stycznia 2010 roku. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 26 kwietnia 2013 roku, podczas której nie doszło do zawarcia ugody.

27. Pozostałe informacje

27.1. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

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

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

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

Nazwa zakładu	Rating oraz perspektywa	Data przyznania / aktualizacji	Poprzedni rating oraz perspektywa	Data przyznania / aktualizacji
PZU				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011
PZU Życie				
Rating siły finansowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011
Rating wiarygodności kredytowej	A /stabilna/	23 lipca 2012	A /stabilna/	22 lipca 2011

27.2. Zmiany składu organów zarządzających i nadzorujących PZU

27.2.1. Zarząd PZU

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski - Członek Zarządu PZU;
- Bogusław Skuza - Członek Zarządu PZU;

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

W dniu 12 marca 2013 roku Rada Nadzorcza PZU powołała z dniem 15 marca 2013 roku w skład Zarządu PZU Dariusza Krzewinę oraz Barbarę Smalską powierzając im pełnienie funkcji Członka Zarządu.

Od dnia 15 marca 2013 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego w skład Zarządu PZU wchodził:

- Andrzej Klesyk - Prezes Zarządu PZU;
- Przemysław Dąbrowski - Członek Zarządu PZU;
- Dariusz Krzewina - Członek Zarządu PZU;
- Bogusław Skuza - Członek Zarządu PZU;
- Barbara Smalska - Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Tarkowski - Członek Zarządu PZU;
- Ryszard Trepczyński - Członek Zarządu PZU.

27.2.2. Rada Nadzorcza PZU

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej PZU przedstawiał się następująco:

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

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

27.2.3. Dyrektorzy Grupy PZU

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Dariusz Krzewina;
- Rafał Grodzicki;
- Przemysław Henschke;
- Sławomir Niemierka.

W dniu 5 lutego 2013 roku Zarząd PZU powołał Barbarę Smalską na stanowisko Dyrektora Grupy PZU, a w dniu 19 marca 2013 roku odwołał ją - z dniem 14 marca 2013 roku - z tego stanowiska, w związku z powołaniem w skład Zarządu PZU. Z tego samego powodu, w dniu 19 marca 2013 roku, ze stanowiska Dyrektora Grupy PZU odwołano - z dniem 14 marca 2013 roku - Dariusza Krzewinę.

Od dnia 14 marca 2013 roku do dnia przekazania niniejszego raportu śródrocznego Dyrektorami Grupy PZU byli:

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

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

27.3. Kontynuacja restrukturyzacji zatrudnienia w PZU i PZU Życie

W dniu 27 grudnia 2012 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły założenia do planu restrukturyzacji w 2013 roku, którym miały zostać objęte głównie obszary likwidacji szkód i świadczeń oraz finansów, a także, ale w dużo mniejszym stopniu, funkcje wsparcia (administracja, logistyka, IT). W dniu 13 lutego 2013 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły zamiar przeprowadzenia zwolnień grupowych, zgodnie z Ustawą z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, Dz. U. Nr 90 z 2003 r., poz. 844 z późn. zm. („Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy”).

Przeprowadzenie restrukturyzacji zatrudnienia planowano na okres od 18 marca do 15 czerwca 2013 roku. Restrukturyzacja ma objąć do 3.145 osób w PZU i PZU Życie, w tym szacuje się, że redukcja zatrudnienia dotyczyć będzie do 630 pracowników PZU i PZU Życie, co stanowi 5,5 % ogółu zatrudnionych w obydwu spółkach.

W dniu 28 lutego 2013 roku PZU i PZU Życie oraz związki zawodowe działające przy tych spółkach zawarły porozumienie określające warunki restrukturyzacji zatrudnienia. Finalny kształt dokumentu powstał w oparciu o doświadczenia i rozwiązania wypracowane podczas analogicznych negocjacji w latach ubiegłych.

Osobom, które są zwalniane lub które nie przyjmą zaproponowanej zmiany warunków zatrudnienia (analogicznie jak podczas wszystkich etapów restrukturyzacji zatrudnienia tj. w latach 2010-2012) proponowane są korzystniejsze warunki odejścia niż te przewidziane prawem w podobnych sytuacjach (Ustawa o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy). Wysokość dodatkowych odpraw w poszczególnych procesach restrukturyzacji jest różna, przy czym pakiet finansowy jest uzależniony od stażu pracy w Grupie PZU i wysokości wynagrodzenia danego pracownika.

Łączne koszty z tytułu restrukturyzacji odniesione w ciężar rezerwy na koszty restrukturyzacji dotyczącej 2012 roku w I kwartale 2013 roku wyniosły 5.970 tys. zł (w całym 2012 roku: 75.862 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2013 roku rezerwy na koszty restrukturyzacji dotyczącej 2012 roku oraz koszty restrukturyzacji w 2013 roku wyniosły odpowiednio 3.871 tys. zł i 48.353 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: odpowiednio 9.841 tys. zł i 48.353 tys. zł).

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku PZU ani jednostki zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

28.2. Obroty i salda transakcji z podmiotami powiązanymi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązanymi	Składka przypisana brutto				Należności						
	w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	Pozostałe przychody	Koszty	- w tym odpisy na należności dokonane w bieżącym okresie	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	Zobowiązania	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
1 stycznia – 31 marca 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku											
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe pomioty powiązane ²⁾	-	-	6	-	-	8 306	(8 306)	-	-	-	-
1 stycznia – 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku											
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe pomioty powiązane	278	-	58 157	33 379	-	11 068	(8 306)	2 762	2 528	-	-
1 stycznia – 31 marca 2012 roku i na dzień 31 marca 2012 roku											
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej podstawowych jednostek ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe pomioty powiązane	53	-	6 900	5 018	-	11 502	(9 806)	1 696	2 076	-	-

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

²⁾ Syta Development Sp. z o.o. w likwidacji (spółka nieobjęta konsolidacją).

28.3. Transakcje z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa

Mając na uwadze zapisy Statutu PZU (w szczególności dotyczące ograniczeń prawa głosowania akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa oraz zasad powoływania Rady Nadzorczej PZU), dla potrzeb przedstawienia obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjmuje się założenie, że Skarb Państwa zachował kontrolę nad PZU w rozumieniu MSR 27, a w konsekwencji PZU pozostaje podmiotem zależnym od Skarbu Państwa i w dalszym ciągu zobowiązany jest prezentować w swoich sprawozdaniach finansowych transakcje przeprowadzane z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa.

Na potrzeby niniejszego punktu przez „jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa” należy rozumieć wyłącznie spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa, których listy publikowane są na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa. W szczególności, podmioty z Grupy PZU zawierały w toku swojej statutowej działalności transakcje z podmiotami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi ze Skarbem Państwa innymi niż spółki prawa handlowego i przedsiębiorstwa państwowe wymienione na stronach internetowych Ministerstwa Skarbu Państwa. Z uwagi na bardzo dużą liczbę takich podmiotów i zawieranych z nimi transakcji, ograniczenia systemu sprawozdawczości przyjętego w Grupie PZU oraz nieistotność wpływu tych transakcji na wyniki Grupy PZU, w ocenie PZU prezentacja tych transakcji nie ma znaczenia dla rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy PZU.

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

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

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

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone ze Skarbem Państwa	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	19 745	14 189
Składka przypisana brutto w ubezpieczeniach na życie	6 071	3 447
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	584 564
Razem	25 816	602 200

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

Przypis składki oraz wolumeny z kontraktów inwestycyjnych	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012
Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA	13 501	590 582
Składka przypisana brutto PZU	7 430	2 571
Składka przypisana brutto PZU Życie	6 071	3 447
Wolumeny z kontraktów inwestycyjnych PZU Życie	-	584 564
Bank Ochrony Środowiska SA	-	20
Składka przypisana brutto PZU	-	20
Bank Gospodarstwa Krajowego SA	71	3
Składka przypisana brutto PZU	71	3

KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA PZU (wg PSR)

1. Śródroczny bilans

AKTYWA	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	126 529	129 729	99 569
- wartość firmy	-	-	-
II. Lokaty	28 745 809	27 591 485	26 414 958
1. Nieruchomości	558 466	561 589	577 578
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:	7 543 036	7 243 170	6 838 870
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	7 515 916	7 212 032	6 806 731
3. Inne lokaty finansowe	20 640 951	19 782 584	18 993 553
4. Należności depozytowe od cedentów	3 356	4 142	4 957
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-
IV. Należności	1 701 829	1 473 952	2 112 891
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 345 724	1 276 089	1 416 902
1.1. Od jednostek podporządkowanych	214	368	219
1.2. Od pozostałych jednostek	1 345 510	1 275 721	1 416 683
2. Należności z tytułu reasekuracji	24 072	14 598	33 760
1.1. Od jednostek podporządkowanych	22	3	3
1.2. Od pozostałych jednostek	24 050	14 595	33 757
3. Inne należności	332 033	183 265	662 229
1.1. Należności od budżetu	82 425	81 050	6 026
1.2. Pozostałe należności	249 608	102 215	656 203
a) od jednostek podporządkowanych	47 053	4 430	43 473
b) od pozostałych jednostek	202 555	97 785	612 730
V. Inne składniki aktywów	144 272	140 580	143 283
1. Rzeczowe składniki aktywów	94 615	98 968	91 966
2. Środki pieniężne	49 657	41 612	51 317
3. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	594 468	577 470	631 515
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 183	16 610	54 386
2. Aktywowane koszty akwizycji	505 155	490 285	512 850
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	72 130	70 575	64 279
Aktywa, razem	31 312 907	29 913 216	29 402 216

Śródroczny bilans (kontynuacja)

PASYWA	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
I. Kapitał własny	14 164 492	13 452 581	12 544 351
1. Kapitał zakładowy	86 352	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	3 967 600	3 967 599	3 331 934
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	7 034 714	6 817 910	6 220 032
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 580 720	-	2 582 303
8. Zysk (strata) netto	495 106	2 580 720	323 730
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania podporządkowane	-	-	-
III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	16 086 898	15 771 187	15 140 965
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	(529 567)	(721 301)	(611 298)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)	(103 274)	(116 776)	(68 790)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto	(105 507)	(119 306)	(70 865)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	2 233	2 530	2 075
VI. Pozostałe rezerwy	216 148	218 355	404 776
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	79 015	72 560	221 785
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
3. Inne rezerwy	137 133	145 795	182 991
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1 084 064	810 652	1 583 458
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	322 349	341 828	290 411
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	1 125	1 070	146
1.2. Wobec pozostałych jednostek	321 224	340 758	290 265
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	69 287	20 568	66 197
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	69 287	20 568	66 197
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	100 617	-	479 472
5. Inne zobowiązania	482 811	340 837	635 083
5.1. Zobowiązania wobec budżetu	69 795	28 109	8 284
5.2. Pozostałe zobowiązania	413 016	312 728	626 799
a) wobec jednostek podporządkowanych	71 474	72 074	9 659
b) wobec pozostałych jednostek	341 542	240 654	617 140
6. Fundusze specjalne	109 000	107 419	112 295
IX. Rozliczenia międzyokresowe	394 146	498 518	408 754
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	379 355	483 677	384 569
2. Ujemna wartość firmy	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14 791	14 841	24 185
Pasywa, razem	31 312 907	29 913 216	29 402 216

Śródroczny bilans (kontynuacja)

Wartość księgową	14 164 492	13 452 581	12 544 351
Liczba akcji	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Wartość księgową na jedną akcję (w złotych)	164,03	155,79	145,27
Rozwodniona liczba akcji	86 352 300	86 352 300	86 352 300
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w złotych)	164,03	155,79	145,27

2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
1. Należności warunkowe, w tym:	8 861 746	8 726 276	9 577 471
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	17 746	17 746	17 894
1.2. Pozostałe	8 844 000	8 708 530	9 559 577
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	209 643	102 107	55 908
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	6 040	6 789	4 864
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	-	-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	-	-	-
2.5. Roszczenia sporne, nieuznane przez ubezpieczyciela skierowane przez wierzycieli na drogę postępowania sądowego	202 839	94 543	51 044
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	145 283	217 594	218 607
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-	-
Wysokość środków własnych	11 661 815	10 956 132	10 205 942
Wysokość marginesu wypłacalności	1 348 689	1 343 831	1 348 689
Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	10 313 126	9 612 301	8 857 253
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	15 981 391	15 651 881	15 070 100
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	19 118 468	19 741 146	19 020 991
Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	3 137 077	4 089 265	3 950 891

3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012
I. Składki (1-2-3+4)	2 010 456	1 997 617
1. Składki przypisane brutto	2 320 428	2 441 191
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	19 012	41 485
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	267 085	383 358
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(23 875)	(18 731)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	74 932	72 048
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	20 006	16 084
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	1 111 292	1 273 183
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	882 087	1 108 282
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 034 460	1 133 446
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	152 373	25 164
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	229 205	164 901
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	61 643	116 174
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(167 562)	(48 727)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	832	(1 419)
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	416 591	537 530
1. Koszty akwizycji, w tym:	342 750	370 348
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(14 870)	(19 670)
2. Koszty administracyjne	150 451	164 598
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	76 610	(2 584)
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	105 517	101 987
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	471 162	174 468

4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 marca 2012
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	471 162	174 468
II. Przychody z lokat	287 538	321 043
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 629	1 579
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	-	9 749
2.1. Z udziałów lub akcji	-	9 749
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-
2.3. Z pozostałych lokat	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	183 548	198 434
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	864	35
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	148 141	167 539
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	17 385	14 161
3.4. Z pozostałych lokat	17 158	16 699
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	33	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	102 328	111 281
III. Niezrealizowane zyski z lokat	46 520	71 020
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej	74 878	61 440
1. Koszty utrzymania nieruchomości	3 497	1 446
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	5 994	6 807
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	6 071	-
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	59 316	53 187
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	55 141	19 477
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	74 932	72 048
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	18 410	15 167
IX. Pozostałe koszty operacyjne	9 757	14 564
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	608 922	414 169
XI. Zyski nadzwyczajne	-	-
XII. Straty nadzwyczajne	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	608 922	414 169
XIV. Podatek dochodowy	116 639	81 422
a) część bieżąca	97 459	22 760
b) część odroczone	19 180	58 662
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 823	(9 017)
XVII. Zysk (strata) netto	495 106	323 730
Zysk (strata) netto	495 106	323 730
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,73	3,75
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	86 352 300	86 352 300
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,73	3,75

5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 grudnia 2012	1 stycznia – 31 marca 2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	13 452 581	11 745 410	11 745 410
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 452 581	11 745 410	11 745 410
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	86 352	86 352	86 352
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 967 599	3 331 838	3 331 838
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1	635 761	96
a) zwiększenia (z tytułu):	1	635 761	96
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	635 421	-
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1	340	96
b) zmniejszenia	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 967 600	3 967 599	3 331 934
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 817 910	5 744 917	5 744 917
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	216 804	1 072 993	475 115
a) zwiększenia (z tytułu):	336 373	1 618 306	494 344
- wycena lokat finansowych	335 622	1 611 956	494 344
- przeniesienia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości lokat dostępnych do sprzedaży	751	6 350	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	119 569	545 313	19 229
- wycena lokat finansowych	119 523	544 213	19 133
- zbycia środków trwałych	1	340	96
- pozostałe	45	760	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 034 714	6 817 910	6 220 032
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 grudnia 2012	1 stycznia – 31 marca 2012
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 580 720	2 582 303	2 582 303
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 580 720	2 582 303	2 582 303
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 580 720	2 582 303	2 582 303
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	2 582 303	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	635 421	-
- wypłata dywidendy	-	1 936 882	-
- przeniesienia/odpisy ZFŚS	-	10 000	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 580 720	-	2 582 303
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 580 720	-	2 582 303
8. Wynik netto	495 106	2 580 720	323 730
a) zysk netto	495 106	2 580 720	323 730
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	14 164 492	13 452 581	12 544 351

6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 grudnia 2012	1 stycznia – 31 marca 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy	2 649 347	9 419 320	2 523 186
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 300 222	8 637 340	2 363 919
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	2 250 886	8 446 977	2 316 200
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	39 073	158 035	39 523
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	10 263	32 328	8 196
2. Wpływy z reasekuracji biernej	226 705	165 755	58 329
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	155 891	132 750	54 950
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	70 814	13 469	3 032
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	-	19 536	347
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	122 420	616 225	100 938
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	67 884	230 235	71 047
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	1 056	3 201	1 039
3.3. Pozostałe wpływy	53 480	382 789	28 852
II. Wydatki	2 039 339	8 328 139	2 044 469
1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	1 631 617	6 857 394	1 727 236
1.1. Zwroty składek brutto	53 168	168 012	40 466
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	901 918	3 951 726	996 190
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	258 092	967 878	262 107
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	364 354	1 504 881	374 010
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	29 472	142 104	23 232
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	685	2 521	825
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	23 928	120 272	30 406
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	74 743	192 429	76 631
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	74 731	168 847	68 180
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	12	23 582	8 451
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	332 979	1 278 316	240 602
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	129 974	439 757	127 261
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	42 394	90 955	17 075
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	160 611	747 604	96 266
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	610 008	1 091 181	478 717
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy	33 077 480	174 889 260	32 911 589
1. Zbycie nieruchomości	33	6 492	-
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-	1 092 797	422 056
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	-	-
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	3 137 868	31 456 328	6 161 768
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	11 007 333	60 828 647	13 657 881
7. Realizacja pozostałych lokat	18 915 136	80 078 590	12 605 926

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia – 31 marca 2013	1 stycznia – 31 grudnia 2012	1 stycznia – 31 marca 2012
8. Wpływy z nieruchomości	2 387	7 062	1 711
9. Odsetki otrzymane	14 723	180 580	58 677
10. Dywidendy otrzymane	-	1 238 764	3 570
11. Pozostałe wpływy z lokat	-	-	-
II. Wydatki	33 781 543	174 002 691	33 770 840
1. Nabycie nieruchomości	-	-	-
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	-	8 505	-
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	876 750	6 687 167	420 242
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	-	-	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	2 958 174	26 130 081	6 069 627
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	11 009 987	61 002 005	14 966 275
7. Nabycie pozostałych lokat	18 928 549	80 156 134	12 307 579
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	3 865	11 359	4 614
9. Pozostałe wydatki na lokaty	4 218	7 440	2 503
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(704 063)	886 569	(859 251)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	591 761	28 677 698	6 699 309
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	591 761	28 677 698	6 699 298
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-	11
II. Wydatki	491 873	30 721 818	6 374 446
1. Dywidendy	18	1 873 391	132
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	491 855	28 848 427	6 374 314
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	99 888	(2 044 120)	324 863
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 833	(66 370)	(55 671)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	8 045	(66 256)	(56 551)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 212	(114)	880
F. Środki pieniężne na początek okresu	41 612	107 868	107 868
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	49 657	41 612	51 317
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41 609	37 189	41 750

7. Wprowadzenie

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

8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2012 rok, sporządzonym zgodnie z PSR, podpisanym przez Zarząd PZU w dniu 12 marca 2013 roku i na temat którego biegły rewident wydał tego samego dnia opinię bez zastrzeżeń („Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2012 rok”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2012 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Grupa PZU / Relacje inwestorskie / Raporty okresowe i bieżące / Raporty okresowe”.

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku podpisali:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
15 maja 2013 r.	Andrzej Klesyk	Prezes Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Przemysław Dąbrowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Dariusz Krzewina	Członek Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Bogusław Skuza	Członek Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Barbara Smalska	Członek Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Tomasz Tarkowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Ryszard Trepczyński	Członek Zarządu PZU (podpis)
15 maja 2013 r.	Piotr Marczyk	Dyrektor Biura Rachunkowości (podpis)