

Raport Roczny

2006

Część Finansowa

Bilans

Aktywa (w złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku
A.	Wartości niematerialne i prawne	9 485 394	12 192 024
	1. Wartość firmy	0	0
	2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	9 485 394	12 192 024
B.	Lokaty	1 527 398 756	1 326 676 325
I.	Nieruchomości	850 674	916 335
	1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	85 502	87 398
	2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	765 172	828 937
	3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0	0
II.	Lokaty w jednostkach podporządkowanych	273 578 539	245 531 135
	1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	273 578 539	245 531 135
	2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	0	0
	3. Pozostałe lokaty	0	0
III.	Inne lokaty finansowe	1 252 969 543	1 080 228 855
	1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	101 009 222	95 403 674
	2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	788 227 706	750 170 414
	3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	0	0
	4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	179 244	266 828
	5. Pozostałe pożyczki	96 405 405	56 502 713
	6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	267 147 966	177 885 226
	7. Pozostałe lokaty	0	0
IV.	Depozyty u cedentów	0	0
C.	Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	10 880 934 823	8 900 844 751

Dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie rocznym zaprezentowane są w formatach zastosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych spółek Grupy Commercial Union zbadanych przez biegłego rewidenta.

Aktywa (w złotych)

	Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku
D. Należności	99 714 347	76 978 054
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	42 030 518	48 623 071
1. Należności od ubezpieczających, w tym:	41 959 972	48 595 121
1.1. od jednostek podporządkowanych	106 150	102 543
1.2. od pozostałych jednostek	41 853 822	48 492 578
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	70 546	27 950
2.1. od jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. od pozostałych jednostek	70 546	27 950
3. Inne należności, w tym:	0	0
3.1. od jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. od pozostałych jednostek	0	0
II. Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	391 576	536 313
1. od jednostek podporządkowanych	109 847	59 516
2. od pozostałych jednostek	281 729	476 797
III. Inne należności	57 292 253	27 818 670
1. Należności od budżetu	56 600 130	27 253 564
2. Pozostałe należności, w tym:	692 123	565 106
2.1. od jednostek podporządkowanych	23 679	146 190
2.2. od pozostałych jednostek	668 444	418 916
E. Inne składniki aktywów	11 724 869	10 801 874
I. Rzeczowe składniki aktywów	4 567 839	5 384 847
II. Środki pieniężne	7 126 030	5 386 027
III. Pozostałe składniki aktywów	31 000	31 000
F. Rozliczenia międzyokresowe	20 820 182	11 754 997
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
II. Aktywowane koszty akwizycji	4 930 667	8 372 672
III. Zarachowane odsetki i czynsze	958 457	280 861
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 931 058	3 101 464
Aktywa razem	12 550 078 371	10 339 248 025

Bilans

Pasywa (w złotych)			
		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A.	Kapitał własny	1 101 983 746	1 060 809 948
I.	Kapitał podstawowy	82 500 000	82 500 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(8 212 500)	(8 212 500)
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 282 329	34 282 329
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	91 299 000	64 851 580
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	481 778 789	520 535 699
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	420 336 128	366 852 840
B.	Zobowiązania podporządkowane	0	0
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	11 180 916 947	9 093 675 872
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	0	0
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	200 134 447	101 565 269
III.	Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	99 780 380	91 265 852
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	67 297	0
V.	Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0
VI.	Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	0	0
VII.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	10 880 934 823	8 900 844 751
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	(486 180)	(1 228 831)
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	0	0
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	(78 937)	(220 019)
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(407 243)	(1 008 812)
IV.	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0
V.	Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
VI.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	0	0
E.	Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	0	0
I.	Oszacowane regresy i odzyski brutto	0	0
II.	Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	0	0

Pasywa (w złotych)

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
F.	Pozostałe rezerwy	166 740 606	105 004 194
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	388 577	330 621
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141 632 420	81 595 797
III.	Inne rezerwy	24 719 609	23 077 776
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0	0
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	76 230 324	57 767 445
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	66 500 230	46 315 032
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	49 182 509	30 870 757
	1.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
	1.2. wobec pozostałych jednostek	49 182 509	30 870 757
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	17 317 721	15 444 275
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	15 572 017	13 915 643
	2.2. wobec pozostałych jednostek	1 745 704	1 528 632
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	0	0
	3.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
	3.2. wobec pozostałych jednostek	0	0
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	548 351	3 000 461
	1. wobec jednostek podporządkowanych	2 225	0
	2. wobec pozostałych jednostek	546 126	3 000 461
III.	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek, w tym:	0	0
	1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	0	0
	2. pozostałe	0	0
IV.	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0
V.	Inne zobowiązania	8 561 911	7 682 303
	1. Zobowiązania wobec budżetu	2 291 699	1 963 465
	2. Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 270 212	5 718 838
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	611 068	560 105
	2.2. wobec pozostałych jednostek	5 659 144	5 158 733
VI.	Fundusze specjalne	619 832	769 649
I.	Rozliczenia międzyokresowe	24 692 928	23 219 397
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 619 362	20 102 970
	2. Ujemna wartość firmy	0	0
	3. Przychody przyszłych okresów	3 073 566	3 116 427
Pasywa razem		12 550 078 371	10 339 248 025

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Składki	2 449 256 893	1 891 338 280
1. Składki przypisane brutto	2 452 388 926	1 896 991 376
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	3 132 033	5 653 096
3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	0	0
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	0	0
II. Przychody z lokat	863 176 152	803 578 397
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	1 839 336
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	82 561 708	62 278 705
2.1. z udziałów lub akcji	82 561 708	62 278 705
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.3. z pozostałych lokat	0	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	475 752 889	497 106 675
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	83 333 535	37 285 701
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	362 329 626	408 310 534
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	13 260 233	11 827 170
3.4. z pozostałych lokat	16 829 495	39 683 270
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	304 861 555	242 353 681
III. Niezrealizowane zyski z lokat	846 530 332	389 416 589
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 263 296	390 637
V. Odszkodowania i świadczenia	993 723 148	850 306 420
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	984 607 051	845 089 354
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	985 922 673	846 415 864
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 315 622	1 326 510
2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	9 116 097	5 217 066
2.1. rezerw brutto	8 514 528	5 923 763
2.2. udział reasekuratorów	(601 569)	706 697

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	2 078 800 332	1 369 042 533
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	98 710 260	60 830 619
1.1. rezerw brutto	98 569 178	60 858 937
1.2. udział reasekuratorów	(141 082)	28 318
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	1 980 090 072	1 308 211 914
2.1. rezerw brutto	1 980 090 072	1 308 211 914
2.2. udział reasekuratorów	0	0
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	0	0
3.1. rezerw brutto	0	0
3.2. udział reasekuratorów	0	0
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	67 297	0
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	314 755 706	295 053 625
1. Koszty akwizycji	187 701 502	174 079 122
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	3 442 005	7 446 166
2. Koszty administracyjne	128 331 179	123 695 756
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	1 276 975	2 721 253
IX. Koszty działalności lokacyjnej	135 947 258	71 111 767
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	846 879
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	15 459 880	14 358 083
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	120 487 378	55 906 805
X. Niezrealizowane straty na lokatach	153 307 804	66 966 194
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 598 109	3 420 544
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	119 537 326	81 242 224
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	360 489 693	347 580 596

Ogólny rachunek zysków i strat (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	360 489 693	347 580 596
II. Przychody z lokat	0	0
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
2.1. z udziałów i akcji	0	0
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.3. z pozostałych lokat	0	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	0	0
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	0
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
3.4. z pozostałych lokat	0	0
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	0	0
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	0	0

Ogólny rachunek zysków i strat (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	119 537 326	81 242 224
V. Koszty działalności lokacyjnej	0	0
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	0	0
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	0	0
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	0	0
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 086 265	3 002 433
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	924 799	1 251 610
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	480 188 485	430 573 643
X. Zyski nadzwyczajne	0	0
XI. Straty nadzwyczajne	0	0
XII. Zysk (strata) brutto	480 188 485	430 573 643
XIII. Podatek dochodowy	59 852 357	63 720 803
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XV. Zysk (strata) netto	420 336 128	366 852 840

Zmiany w kapitale (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 060 809 948	991 476 453
– zmiana zasad rachunkowości	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 060 809 948	991 476 453
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	82 500 000	82 500 000
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	82 500 000	82 500 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	(8 212 500)	(8 212 500)
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	(8 212 500)	(8 212 500)
3. Akcje własne na początek okresu	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 282 329	34 282 329
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 282 329	34 282 329
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	64 851 580	37 734 550
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	64 851 580	37 734 550
– zmiana zasad rachunkowości	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	64 851 580	37 734 550
5.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	26 447 420	27 117 030
a) zwiększenie	26 447 420	27 117 030
b) zmniejszenie	0	0
5.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	91 299 000	64 851 580

Zmiany w kapitale (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	520 535 699	474 064 744
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(38 756 910)	46 470 955
a) zwiększenie (z tytułu)	366 852 840	371 107 330
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	0	0
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	366 852 840	371 107 330
b) zmniejszenie	405 609 750	324 636 375
wypłata dywidendy	405 609 750	324 636 375
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	481 778 789	520 535 699
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	366 852 840	371 107 330
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	366 852 840	377 497 526
– zmiana zasad rachunkowości	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	366 852 840	377 497 526
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
pozostałe	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	366 852 840	377 497 526
wypłata dywidendy	0	0
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	0	0
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	366 852 840	371 107 330
pokrycie straty z lat ubiegłych	0	6 390 196
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	6 390 196
– zmiana zasad rachunkowości	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	6 390 196
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	6 390 196
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	420 336 128	366 852 840
a) zysk netto	420 336 128	366 852 840
b) strata netto	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 101 983 746	1 060 809 948
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku *	1 101 983 746	1 060 809 948

* Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału zysku wypracowanego przez Spółkę za 2006 rok

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 138 567 731	681 893 079
I. Wpływy	2 500 995 189	1 948 623 080
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 492 134 931	1 923 579 702
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	2 492 134 931	1 923 579 702
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	0	0
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	0	0
2. Wpływy z reasekuracji biernej	2 787 665	5 564 341
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	1 510 690	2 843 088
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	1 276 975	2 721 253
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	0	0
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	6 072 593	19 479 037
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	255 333	371 346
3.3. Pozostałe wpływy	5 817 260	19 107 691
II. Wydatki	1 362 427 458	1 266 730 001
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	1 303 640 179	1 139 424 223
1.1. Zwroty składek brutto	14 847 210	9 304 285
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	985 770 546	846 361 044
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	182 428 648	166 267 688
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	120 593 775	117 491 206
1.5. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	0	0
1.6. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	0	0
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	5 586 369	4 165 293
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	5 586 369	4 165 293
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	0	0
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	53 200 910	123 140 485
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	4 751 809	6 741 131
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	48 449 101	116 399 354
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(731 218 338)	(356 711 537)
I. Wpływy	84 599 640 338	148 242 145 820
1. Zbycie nieruchomości	0	56 952 650
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	0	6 500
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 990 522 579	1 607 976 526
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	0	0

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	3 197 200 736	5 758 783 891
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	48 483 068 124	58 787 876 544
7. Realizacja pozostałych lokat	30 434 967 700	81 627 667 901
8. Wpływy z nieruchomości	0	1 839 336
9. Odsetki otrzymane	330 379 497	308 443 021
10. Dywidendy otrzymane	163 501 702	92 599 451
11. Pozostałe wpływy z lokat	0	0
II. Wydatki	85 330 858 676	148 598 857 357
1. Nabycie nieruchomości	0	0
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych	2 849 792 748	2 081 705 542
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	0	0
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	3 410 033 312	5 631 456 245
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	48 436 426 890	58 953 480 423
7. Nabycie pozostałych lokat	30 619 145 846	81 907 133 324
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	0	453 590
9. Pozostałe wydatki na lokaty	15 459 880	24 628 233
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(405 609 750)	(324 636 375)
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	405 609 750	324 636 375
1. Dywidendy	405 609 750	324 636 375
2. Inne niż, wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
3. Nabycie akcji własnych	0	0
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	0	0
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Pozostałe wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 739 643	545 167
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 740 003	546 588
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	360	1 421
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 386 027	4 839 439
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 126 030	5 386 027
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 113 579	1 215 116



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 28 lutego 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Commercial Union Polska – Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Commercial Union Polska – Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.550.078.371 złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 360.489.693 złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 420.336.128 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 41.173.798 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.740.003 złotych, oraz
 - dotatkowe informacje i objaśnienia („[...] sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie [...] sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w [...] sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji [...] sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o [...] sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.”

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 2 do 13 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376



Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident nr 9667/7232

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2007 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-

2

CU Powszechne Towarzystwo Emerytalne

Bilans

Aktywa (w złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
A.	Aktywa trwałe	10 087 240,28	6 894 312,76
I.	Wartości niematerialne i prawne	938 502,10	496 755,32
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
2.	Wartość firmy	–	–
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	304 651,59	478 327,22
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	633 850,51	18 428,10
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 146 254,97	1 487 027,17
1.	Środki trwałe	1 137 157,28	1 477 929,48
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	–	–
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	–	–
c)	urządzenia techniczne i maszyny	531 628,67	865 891,34
d)	środki transportu	573 017,54	566 887,70
e)	inne środki trwałe	32 511,07	45 150,44
2.	Środki trwałe w budowie	9 097,69	9 097,69
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	–	–
III.	Należności długoterminowe	8 600,00	5 318,00
1.	Od jednostek powiązanych	–	–
2.	Od pozostałych jednostek	8 600,00	5 318,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	–	–
1.	Nieruchomości	–	–
2.	Wartości niematerialne i prawne	–	–
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	–	–
a)	w jednostkach powiązanych	–	–
b)	w pozostałych jednostkach	–	–
4.	Inne inwestycje długoterminowe	–	–
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 993 883,21	4 905 212,27
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 124 382,76	1 286 096,14
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 869 500,45	3 619 116,13

Aktywa (w złotych)

	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
B. Aktywa obrotowe	369 060 786,21	354 042 741,49
I. Zapasy	–	–
1. Materiały	–	–
2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
3. Produkty gotowe	–	–
4. Towary	–	–
5. Zaliczki na dostawy	–	–
II. Należności krótkoterminowe	19 720 250,28	12 627 390,69
1. Należności od jednostek powiązanych	101 797,07	111 137,96
a) z tytułu dostaw i usług	16 513,72	34 000,00
b) inne	85 283,35	77 137,96
2. Należności od pozostałych jednostek	19 618 453,21	12 516 252,73
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 232 848,31	11 645 657,61
– do 12 miesięcy	17 232 848,31	11 645 657,61
– powyżej 12 miesięcy	–	–
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	819 200,38	–
c) inne	1 566 404,52	870 595,12
d) dochodzone na drodze sądowej	–	–
III. Inwestycje krótkoterminowe	328 353 384,74	328 938 963,37
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	328 353 384,74	328 938 963,37
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	324 000 818,98	294 356 442,63
– udziały lub akcje	–	–
– inne papiery wartościowe	324 000 818,98	294 356 442,63
– udzielone pożyczki	–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 352 565,76	34 582 520,74
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 352 565,76	1 793 952,40
– inne środki pieniężne	–	–
– inne aktywa pieniężne	–	32 788 568,34
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 987 151,19	12 476 387,43
Aktywa razem	379 148 026,49	360 937 054,25

Bilans

Pasywa (w złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
A.	Kapitał (fundusz) własny	332 762 518,03	299 002 452,24
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	137 000 000,00	137 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	41 250 652,24	30 735 874,98
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	–	–
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	154 511 865,79	131 266 577,26
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–	–
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 385 508,46	61 934 602,01
I.	Rezerwy na zobowiązania	30 263 270,93	26 272 827,12
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	258 573,85	75 878,96
3.	Pozostałe rezerwy	30 004 697,08	26 196 948,16
	- długoterminowe	29 604 697,08	25 346 948,16
	- krótkoterminowe	400 000,00	850 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	23 115,69	4 000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	–	–
2.	Wobec pozostałych jednostek	23 115,69	4 000,00
a)	kredyty i pożyczki	–	–
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c)	inne zobowiązania finansowe	23 115,69	–
d)	inne	–	4 000,00

Pasywa (w złotych)

		Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 287 778,60	28 499 621,99
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 571 694,52	1 164 921,01
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 571 694,52	1 164 921,01
	– do 12 miesięcy	2 571 694,52	1 164 921,01
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
b)	inne	–	–
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 631 100,73	27 259 652,61
a)	kredyty i pożyczki	–	–
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c)	inne zobowiązania finansowe	8 084,60	–
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 259 065,84	918 644,93
	– do 12 miesięcy	1 259 065,84	918 644,93
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	–	–
f)	zobowiązania wekslowe	–	–
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	336 839,19	26 324 005,32
h)	z tytułu wynagrodzeń	–	–
i)	inne	27 111,10	17 002,36
3.	Fundusze specjalne	84 983,35	75 048,37
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11 811 343,24	7 158 152,90
1.	Ujemna wartość firmy	–	–
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 811 343,24	7 158 152,90
	– długoterminowe	541 399,45	566 705,26
	– krótkoterminowe	11 269 943,79	6 591 447,64
Pasywa razem		379 148 026,49	360 937 054,25

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	308 006 132,71	260 629 427,57
– od jednostek powiązanych	–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	308 006 132,71	260 629 427,57
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	–	–
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	–	–
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	–	–
B. Koszty działalności operacyjnej	126 508 948,11	116 744 241,21
I. Amortyzacja	1 023 018,08	1 641 306,95
II. Zużycie materiałów i energii	493 849,70	533 605,28
III. Usługi obce	54 639 607,57	48 104 806,26
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 934 517,05	28 496 068,92
– podatek akcyzowy	–	–
V. Wynagrodzenia	10 107 394,30	9 435 404,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 556 885,07	2 495 799,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	25 753 676,34	26 037 249,20
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	181 497 184,60	143 885 186,36
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 042 326,96	2 120 611,91
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 615,50	25 448,14
II. Dotacje	–	–
III. Inne przychody operacyjne	1 025 711,46	2 095 163,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 034 366,23	6 474 546,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–
III. Inne koszty operacyjne	7 034 366,23	6 474 546,59

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	175 505 145,33	139 531 251,68
G. Przychody finansowe	19 987 308,00	23 088 960,67
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	14 727 510,03	13 738 104,06
– od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	5 259 797,97	8 314 503,07
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 032 207,80
V. Inne	-	4 145,74
H. Koszty finansowe	4 636 919,00	401 824,86
I. Odsetki, w tym:	347,56	1 278,28
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 361 633,73	400 546,58
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 261 732,27	-
IV. Inne	13 205,44	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	190 855 534,33	162 218 387,49
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	190 855 534,33	162 218 387,49
L. Podatek dochodowy	36 343 668,54	30 951 810,23
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	154 511 865,79	131 266 577,26

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	299 002 452,24	278 363 374,98
– korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	299 002 452,24	278 363 374,98
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	137 000 000,00	137 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	137 000 000,00	137 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	–	–
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	–	–
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	30 735 874,98	21 103 002,96
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	10 514 777,26	9 632 872,02
a) zwiększenie (z tytułu)	10 514 777,26	9 632 872,02
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	–	–
– z podziału zysku (ustawowo)	10 501 326,18	9 620 829,76
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	13 451,08	12 042,26
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	41 250 652,24	30 735 874,98
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	131 266 577,26	120 260 372,02
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	131 266 577,26	120 260 372,02
korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	131 266 577,26	120 260 372,02
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	(131 266 577,26)	(120 260 372,02)
– pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–
– zwiększenie kapitału zapasowego	(10 514 777,26)	(9 632 872,02)
– wypłata dywidendy	(120 751 800,00)	(110 627 500,00)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	–	–
– korekty błędów podstawowych	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
– pokrycie z zysku z roku poprzedniego	–	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	154 511 865,79	131 266 577,26
a) zysk netto	154 511 865,79	131 266 577,26
b) strata netto	–	–
c) odpisy z zysku	–	–
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	332 762 518,03	299 002 452,24
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku *	332 762 518,03	178 250 652,24

* Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału wyniku finansowego za rok 2006.

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia (w złotych)

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	154 511 865,79	131 266 577,26
II.	Korekty razem	(49 229 422,46)	5 846 010,02
1.	Amortyzacja	1 023 018,08	1 641 306,95
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–	–
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(14 727 162,47)	(13 736 825,78)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(639 842,03)	(8 972 757,48)
5.	Zmiana stanu rezerw	3 990 443,81	5 842 653,91
6.	Zmiana stanu zapasów	–	–
7.	Zmiana stanu należności	(7 096 141,59)	610 529,49
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(24 833 493,90)	25 546 467,24
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 946 244,36)	(5 085 364,31)
10.	Inne korekty	–	–
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	105 282 443,33	137 112 587,28
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	274 607 267,56	289 993 482,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	198 947,24	63 937,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	274 408 320,32	289 929 545,00
a)	w jednostkach powiązanych	–	–
b)	w pozostałych jednostkach	274 408 320,32	289 929 545,00
	– zbycie aktywów finansowych,	259 987 474,28	274 764 167,50
	– dywidendy i udziały w zyskach	–	–
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–
	– odsetki	14 420 846,04	15 165 377,50
	– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–
4.	Inne wpływy inwestycyjne	–	–

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
II. Wydatki	289 367 865,87	286 439 046,50
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	678 763,33	513 852,27
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	288 689 102,54	285 925 194,23
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	288 689 102,54	285 925 194,23
– nabycie aktywów finansowych	288 689 102,54	285 925 194,23
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(14 760 598,31)	3 554 435,50
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	–	–
I. Wpływy	–	–
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	–	–
2. Kredyty i pożyczki	–	–
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–
4. Inne wpływy finansowe	–	–
II. Wydatki	120 751 800,00	110 627 500,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	120 751 800,00	110 627 500,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek	–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	–	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	–	–
8. Odsetki	–	–
9. Inne wydatki finansowe	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	(120 751 800,00)	(110 627 500,00)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(30 229 954,98)	30 039 522,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(30 229 954,98)	30 039 522,78
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 582 520,74	4 542 997,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	4 352 565,76	34 582 520,74
– o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 9 lutego 2007 roku wydaliśmy opinię na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym opóźnień w przekazywaniu składek przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych oraz zwrotu zidentyfikowanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych nadpłat składek, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Commercial Union Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BPH CU WBK S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Commercial Union Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BPH CU WBK S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 70, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 379.148.026,49 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 154.511.865,79 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 33.760.065,79 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 30.229.954,98 złotych, oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia

(„[...] sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie [...] sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006468
Kapitał zakładowy: 5 210 500 zł
NIP 526-020-79-76

1

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w [...] sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji [...] sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o [...] sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem naszego badania i wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię datowaną na dzień 20 lutego 2006 roku ze zwróceniem uwagi na kwestię, na którą również zwracamy uwagę w niniejszej opinii w punkcie 6 poniżej.
5. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię, przedstawioną w punkcie 18 dodatkowych informacji i objaśnień do [...] sprawozdania finansowego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie zapisów statutu Commercial Union Otwartego Funduszu Emerytalnego BPH CU WBK („Fundusz”) Towarzystwo pobiera opłatę będącą określonym procentem od składki wpłaconej do Funduszu oraz opłatę za zarządzanie jako określony procent aktywów netto Funduszu. Zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych, w kapitałach Funduszu ujmowane są faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź przekazane obligacje. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149, poz. 1450, z późniejszymi zmianami) w 2006 roku Skarb Państwa kontynuował przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji rozpoczęte w roku 2003. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wysokość szacowanych wpływów z tego tytułu nie jest możliwa do precyzyjnego określenia. Ponadto - jak przedstawiono w punkcie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do [...] sprawozdania finansowego - w ustawie z dnia 12 stycznia 2007 roku o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 17, poz. 95) doprecyzowano zapisy dotyczące sposobu zwrotu zidentyfikowanych przez ZUS nadpłat składek przekazanych w latach 1999-2006. Zdaniem Zarządu Towarzystwa skala nadpłat jest trudna do określenia. [...] sprawozdanie finansowe uwzględnia przychody z tytułu opłaty od składki, które są należne od zaalokowanych przez Fundusz na rachunki członkowskie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia

31 grudnia 2006 roku oraz przychody z opłaty za zarządzanie jako procent aktywów netto Funduszu wykazywanych w jego sprawozdaniu finansowym.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.”

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 16 do 25 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.



Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident nr 9667/7232

**ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.**

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2007 roku

CU Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych

Bilans

Aktywa (w tysiącach złotych)		
	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
A. Wartości niematerialne i prawne	863	1 574
1. Wartość firmy	0	0
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	863	1 574
B. Lokaty	125 921	107 788
I. Nieruchomości	0	0
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0	0
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0	0
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	0	0
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	0	0
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	0	0
3. Pozostałe lokaty	0	0
III. Inne lokaty finansowe	125 921	107 788
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	1
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	112 816	103 311
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	0	0
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0
5. Pozostałe pożyczki	0	0
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	13 105	4 476
7. Pozostałe lokaty	0	0
IV. Należności depozytowe od cedentów	0	0

Aktywa (w tysiącach złotych)

	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
D. Należności	29 250	21 386
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	21 494	9 237
1. Należności od ubezpieczających	21 218	9 151
1.1. od jednostek podporządkowanych	0	0
1.2. od pozostałych jednostek	21 218	9 151
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	2	0
2.1. od jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. od pozostałych jednostek	2	0
3. Inne należności	274	86
3.1. od jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. od pozostałych jednostek	274	86
II. Należności z tytułu reasekuracji	7 638	12 062
1. od jednostek podporządkowanych	0	0
2. od pozostałych jednostek	7 638	12 062
III. Inne należności	118	87
1. Należności od budżetu	0	0
2. Pozostałe należności	118	87
2.1. od jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. od pozostałych jednostek	118	87
E. Inne składniki aktywów	1 377	1 544
I. Rzeczowe składniki aktywów	924	1 060
II. Środki pieniężne	450	484
III. Pozostałe składniki aktywów	3	0
F. Rozliczenia międzyokresowe	17 319	9 570
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	774
II. Aktywowane koszty akwizycji	16 648	8 389
III. Zarachowane odsetki i czynsze	0	0
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	471	407
Aktywa razem	174 730	141 862

Pasywa (w tysiącach złotych)		
	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
A. Kapitał własny	62 832	53 338
I. Kapitał podstawowy	20 600	20 600
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 322	3 226
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	25 120	16 247
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	(432)
VIII. Zysk (strata) netto	12 790	13 697
B. Zobowiązania podporządkowane	0	0
C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	107 165	84 967
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	54 747	35 046
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie		
III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	49 240	47 822
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	854	543
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	2 324	1 556
VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków	0	0
VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie	0	0
VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	25 716	23 630
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	10 583	9 902
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	15 064	13 286
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	69	442
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach określonych w statucie	0	0
VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	664	529
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto	873	672

Pasywa (w tysiącach złotych)		
	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	209	143
F. Pozostałe rezerwy	348	555
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	88	73
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
III. Inne rezerwy	260	482
G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0	107
H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	24 928	21 156
I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	8 790	5 739
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	288	278
1.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
1.2. wobec pozostałych jednostek	288	278
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	7 849	4 770
2.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. wobec pozostałych jednostek	7 849	4 770
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	653	691
3.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. wobec pozostałych jednostek	653	691
II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	13 919	12 657
1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2. wobec pozostałych jednostek	13 919	12 657
III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	0	0
1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	0	0
2. pozostałe	0	0
IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0
V. Inne zobowiązania	2 140	2 691
1. Zobowiązania wobec budżetu	783	1 963
2. Pozostałe zobowiązania	1 357	728
2.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. wobec pozostałych jednostek	1 357	728
VI. Fundusze specjalne	79	69
I. Rozliczenia międzyokresowe	5 837	5 898
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 083	1 888
2. Ujemna wartość firmy	0	0
3. Przychody przyszłych okresów	3 754	4 010
Pasywa razem	174 730	141 862

Rachunek techniczny (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Składki	59 886	52 112
1. Składki przypisane brutto	103 095	78 445
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	24 189	27 032
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	19 701	(6 307)
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	681	(5 608)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	0	0
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 399	148
IV. Odszkodowania i świadczenia	16 605	15 017
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	17 102	14 377
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	19 591	25 818
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	2 489	11 441
2. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	(497)	640
2.1. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	1 216	(36 531)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1 713	(37 171)
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	0	0
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	0	0
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	689	164
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	31 946	26 241
1. Koszty akwizycji	22 817	20 794
1.1 w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(8 259)	670
2. Koszty administracyjne	14 740	14 198
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	5 611	8 751
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	267	814
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	768	22
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	11 010	10 002

Ogólny rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie	11 010	10 002
II. Przychody z lokat	5 959	4 413
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
2.1. z udziałów i akcji	0	0
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.3. z pozostałych lokat	0	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	5 522	2 787
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	5 059	2 276
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	463	511
3.4. z pozostałych lokat	0	0
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	437	1 626
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	158	2 680
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		
V. Koszty działalności lokacyjnej	1 193	460
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	506	460
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	687	0
VI. Nie zrealizowane straty na lokatach	547	92
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	0	0
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	655	465
IX. Pozostałe koszty operacyjne	216	37
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 826	16 971
XI. Zyski nadzwyczajne	0	0
XII. Straty nadzwyczajne	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto	15 826	16 971
XIV. Podatek dochodowy	3 036	3 274
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	12 790	13 697

Zmiany w kapitale (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	53 338	46 150
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	(432)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	53 338	45 718
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	20 600	20 600
1.1. Zmiany stanu kapitału podstawowego	–	–
a) zwiększenia z tytułu podwyższenia kapitału	–	–
b) zmniejszenia	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	20 600	20 600
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	–	–
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	–	–
3. Akcje własne na początek okresu	–	–
3.1. Zmiany akcji własnych	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.2. Akcje własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 226	2 792
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	1 096	434
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku	1 096	434
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 322	3 226
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	–	–
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenia	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–

Zmiany w kapitale (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	16 247	17 332
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	8 873	(1 085)
a) zwiększenie – podział zysku z lat ubiegłych	12 169	4 767
b) zmniejszenia – wypłata dywidendy	(3 296)	(5 852)
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 120	16 247
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 265	5 426
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 265	5 426
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	(432)
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 265	4 994
a) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenie z tytułu:	(13 265)	(5 201)
– przeznaczenia na kapitał rezerwowy	(12 169)	(4 767)
– przeznaczenia na kapitał zapasowy	(1 096)	(434)
– wypłaty dywidendy	–	(225)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	(432)
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	–	–
– korekty błędów podstawowych	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–
a) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenia	–	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	(432)
8. Wynik netto	12 790	13 697
a) zysk netto	12 790	13 697
b) strata netto	–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	62 832	53 338
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)*	62 832	53 338

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	16 917	5 307
I. Wpływy	105 978	99 505
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	93 030	81 280
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	91 323	80 719
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	1 404	155
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	303	406
2. Wpływy z reasekuracji biernej	12 394	17 881
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	5 691	9 406
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	6 703	8 469
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	0	6
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	554	344
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	18	62
3.3. Pozostałe wpływy	536	282
II. Wydatki	89 061	94 198
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	61 817	59 863
1.1. Zwroty składek brutto	0	0
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	17 600	22 671
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	27 488	19 078
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	12 912	14 603
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	3 594	3 302
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	0	0
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	223	209
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	22 683	31 647
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	22 576	31 647
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	107	0
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	4 561	2 688
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	804	1 019
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	3 757	1 669
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(13 655)	(848)
I. Wpływy	2 228 381	841 905
1. Zbycie nieruchomości	0	0
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)		
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	0	0
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	55 069	100 697
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 168 149	737 346
7. Realizacja pozostałych lokat	0	0
8. Wpływy z nieruchomości	0	0
9. Odsetki otrzymane	5 163	3 862
10. Dywidendy otrzymane	0	0
11. Pozostałe wpływy z lokat	0	0
II. Wydatki	2 242 036	842 753
1. Nabycie nieruchomości	0	0
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych	0	0
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	0	0
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	64 555	102 615
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 176 978	739 676
7. Nabycie pozostałych lokat	0	0
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	0	0
9. Pozostałe wydatki na lokaty	503	462
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(3 296)	(6 077)
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	3 296	6 077
1. Dywidendy	3 296	6 077
2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
3. Nabycie akcji własnych	0	0
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	0	0
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Pozostałe wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	(34)	(1 618)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(34)	(1 621)
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(3)
F. Środki pieniężne na początek okresu	484	2 105
G. Środki pieniężne na koniec okresu	450	484
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 14 marca 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 174 730 tysięcy złotych,
- techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, który wykazuje wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 11 010 tysięcy złotych,
- ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 12 790 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 9 494 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 34 tysiące złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia („[...] sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie [...] sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006468
Kapitał zakładowy: 5 210 500 zł
NIP 526-020-79-76

1

finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Załącznika nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.
6. Do sprawozdania finansowego dołączono opinię aktuarusza o utworzeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ustalanych metodami matematyki ubezpieczeniowej.”

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 29 do 38 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.



Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130



Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident nr 9667/7232

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2007 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-

CU Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Bilans

Aktywa (w tysiącach złotych)

	Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku
A. MAJĄTEK TRWAŁY	522,25	588,22
I. Wartości niematerialne i prawne	9,96	29,88
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
2. Wartość firmy	–	–
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9,96	29,88
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	–	–
II. Rzeczowe aktywa trwałe	307,99	281,34
1. Środki trwałe	307,99	281,34
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	–	–
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	–	–
c) urządzenia techniczne i maszyny	65,73	65,64
d) środki transportu	226,40	204,97
e) Inne środki trwałe	15,86	10,73
2. Środki trwałe w budowie	–	–
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	–	–
III. Należności długoterminowe	–	–
1. Od jednostek powiązanych	–	–
2. Od pozostałych jednostek	–	–
IV. Inwestycje długoterminowe	–	–
1. Nieruchomości	–	–
2. Wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Długoterminowe aktywa finansowe	–	–
a) w jednostkach powiązanych	–	–
– udziały lub akcje	–	–
– inne papiery wartościowe	–	–
– udzielone pożyczki	–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–
– udziały lub akcje	–	–
– inne papiery wartościowe	–	–
– udzielone pożyczki	–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	204,30	277,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	204,30	277,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–

Aktywa (w tysiącach złotych)

	Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku
B. AKTYWA OBROTOWE	43 334,64	32 180,89
I. Zapasy	40,32	6,73
1. Materiały	–	–
2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
3. Produkty gotowe	–	–
4. Towary	–	–
5. Zaliczki na dostawy	40,32	6,73
II. Należności krótkoterminowe	5 011,46	2 731,73
1. Należności od jednostek powiązanych	–	–
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	–	–
– do 12 miesięcy	–	–
– powyżej 12 miesięcy	–	–
b) inne	–	–
2. Należności od pozostałych jednostek	5 011,46	2 731,73
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 511,46	2 731,69
– do 12 miesięcy	4 511,46	2 731,69
– powyżej 12 miesięcy	–	–
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	–	0,04
c) inne	500,00	–
d) dochodzone na drodze sądowej	–	–
III. Inwestycje krótkoterminowe	38 245,38	29 361,10
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	38 245,38	29 361,10
a) w jednostkach powiązanych	–	–
– udziały lub akcje	–	–
– inne papiery wartościowe	–	–
– udzielone pożyczki	–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
b) w pozostałych jednostkach	14 461,97	4 792,85
– udziały lub akcje	–	–
– inne papiery wartościowe	14 461,97	4 792,85
– udzielone pożyczki	–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 783,41	24 568,25
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 783,41	24 568,25
– inne środki pieniężne	–	–
– inne aktywa pieniężne	–	–
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37,48	81,33
Aktywa razem	43 856,89	32 769,11

Bilans

Pasywa (w tysiącach złotych)

	Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	36 656,72	29 216,88
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24 000,00	24 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	–	–
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 316,89	634,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	–	–
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	(3 387,93)
VIII. Zysk (strata) netto	11 339,83	7 970,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–	–
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 200,17	3 552,23
I. Rezerwy na zobowiązania	33,01	13,43
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18,02	1,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14,99	12,43
– długoterminowe	14,99	12,43
– krótkoterminowe	–	–
3. Pozostałe rezerwy	–	–
– długoterminowe	–	–
– krótkoterminowe	–	–
II. Zobowiązania długoterminowe	3,34	–
1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
2. Wobec pozostałych jednostek	3,34	–
a) kredyty i pożyczki	–	–
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c) inne zobowiązania finansowe	3,34	–
d) inne	–	–

Pasywa (w tysiącach złotych)

		Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 116,92	2 102,19
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 638,01	1 241,66
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 638,01	1 241,66
–	do 12 miesięcy	2 638,01	1 241,66
–	powyżej 12 miesięcy	–	–
b)	inne	–	–
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 467,46	851,02
a)	kredyty i pożyczki	–	–
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c)	inne zobowiązania finansowe	–	–
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
–	do 12 miesięcy	807,14	661,96
–	powyżej 12 miesięcy	–	–
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	–	–
f)	zobowiązania wekslowe	–	–
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 159,22	189,06
h)	z tytułu wynagrodzeń	–	–
i)	inne	501,10	–
3.	Fundusze specjalne	11,45	9,51
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 046,90	1 436,61
1.	Ujemna wartość firmy	–	–
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
–	długoterminowe	180,85	182,65
–	krótkoterminowe	866,05	1 253,96
	Razem pasywa	43 856,89	32 769,11

Rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	46 716,21	32 028,12
– od jednostek powiązanych:	2,06	0,02
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 716,21	32 028,12
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	–	–
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	–	–
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	–	–
B. Koszty działalności operacyjnej	(34 028,76)	(23 560,61)
I. Amortyzacja	(125,80)	(110,69)
II. Zużycie materiałów i energii	(455,41)	(197,92)
III. Usługi obce	(28 633,86)	(18 737,99)
IV. Podatki i opłaty, w tym:	(129,78)	(51,70)
– podatek akcyzowy	–	–
V. Wynagrodzenia	(1 952,59)	(2 156,71)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(328,33)	(327,32)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	(2 402,99)	(1 978,28)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	12 687,45	8 467,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	144,86	249,38
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28,12	49,02
II. Dotacje	–	–
III. Inne przychody operacyjne	116,74	200,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	(24,09)	(45,93)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	(23,73)
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–
III. Inne koszty operacyjne	(24,09)	(22,20)

Rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	12 808,22	8 670,96
G. Przychody finansowe	1 237,53	1 213,26
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 237,45	1 212,92
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	0,08	0,34
H. Koszty finansowe	(4,94)	(10,65)
I. Odsetki, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	(4,94)	(10,65)
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	14 040,81	9 873,57
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	14 040,81	9 873,57
L. Podatek dochodowy	(2 700,98)	(1 902,76)
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	11 339,83	7 970,81

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 216,88	21 246,07
korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	29 216,88	21 246,07
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 000,00	24 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
emisji akcji	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
umorzenia akcji	–	–
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 000,00	24 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	–	–
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	–	–
3. Akcje własne na początek okresu	–	–
a) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenia	–	–
3.1. Akcje własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	634,00	124,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	682,89	510,00
a) zwiększenie (z tytułu)	682,89	124,00
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	–	–
z podziału zysku (ustawowo)	682,89	124,00
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
pokrycia straty	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 316,89	634,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
sprzedaży i likwidacji środków trwałych	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 582,88	(2 877,93)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 970,81	6 360,47
korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 970,81	6 360,47
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
podziału zysku	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	(7 970,81)	(6 360,47)
pokrycie straty z lat ubiegłych	(3 387,93)	–
wypłata dywidendy	(3 900,00)	–
podziału zysku z lat ubiegłych	(682,88)	(6 360,47)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(3 387,93)	(9 238,40)
korekty błędów podstawowych	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(3 387,93)	(9 238,40)
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 387,93	5 850,47
przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na pokrycie straty	3 387,93	5 850,47
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(3 387,93)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(3 387,93)
8. Wynik netto	11 339,83	7 970,81
a) zysk netto	11 339,83	7 970,81
b) strata netto	–	–
c) odpisy z zysku	–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	36 656,72	29 216,88
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 256,72	25 316,88

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. WYNIK FINANSOWY NETTO (ZYSK / STRATA)	11 339,83	7 970,81
II. KOREKTY RAZEM:	294,58	(1 037,15)
1. Amortyzacja	125,80	110,69
2. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	–	–
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 237,43)	(1 212,91)
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	(28,11)	(25,29)
5. Zmiana stanu rezerw	19,58	(80,28)
6. Zmiana stanu zapasów	–	–
7. Zmiana stanu należności	(2 279,73)	(156,71)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek) oraz funduszy specjalnych i kapitału własnego	4 001,23	(61,08)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(273,16)	395,16
10. Inne korekty	(33,60)	(6,73)
III. ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I +/- II)	11 634,41	6 933,66
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	5 979,23	11 131,37
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38,67	49,98
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Z aktywów finansowych, w tym	5 940,56	11 081,39
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	5 940,56	11 081,39
– zbycie aktywów finansowych	5 000,00	10 000,00
– dywidendy i udziały w zyskach	–	–
– spłata długoterminowych pożyczek długoterminowych	–	–
– odsetki	940,56	1 081,39
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–
II. WYDATKI	(14 497,61)	(5 034,41)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(125,39)	(247,29)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(14 372,22)	(4 787,12)
a) w jednostkach powiązanych	–	0
b) w pozostałych jednostkach	(14 372,22)	(4 787,12)
– nabycie aktywów finansowych	(14 372,22)	(4 787,12)
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I–II)	(8 518,38)	6 096,96
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	–	–
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	–	–
2. Kredyty i pożyczki	–	–
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–
4. Inne wpływy finansowe	–	–
II. WYDATKI	(3 900,87)	–
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(3 900,00)	–
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek	–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	–	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(0,84)	–
8. Odsetki	(0,03)	–
9. Inne wydatki finansowe	–	–
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I–II)	(3 900,87)	–
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)	(784,84)	13 030,62
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	(784,84)	13 030,62
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU:	24 568,25	11 537,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	23 783,41	24 568,25
– o ograniczonej możliwości dysponowania	511,45	9,51



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Tel. +48 (0) 22 557 70 00
Faks +48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 1 marca 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Commercial Union Polska - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Commercial Union Polska – Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 43.856,89 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 11.339,83 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7.439,84 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 784,84 tysięcy złotych, oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia („[...] sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie [...] sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w [...] sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji [...] sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

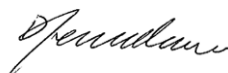
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku;
 - sporządzone zostało, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.”

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 41 do 50 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.



Beata Snarska
Biegły rewident Nr 10223/7540

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2007 roku

Bilans

Aktywa (w litach)

		Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku (dane porównawcze)
A.	Wartości niematerialne i prawne	97 140	–
I.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
II.	Wartość firmy	–	–
III.	Prawa autorskie, licencje	–	–
IV.	Oprogramowanie	96 095	–
V.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 045	–
B.	Lokaty	13 247 692	9 743 013
I.	Grunty, budynki i pozostałe nieruchomości	–	–
II.	Lokaty w jednostkach powiązanych	–	–
III.	Inne lokaty finansowe	13 247 692	9 743 013
III.1.	Akcje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	2 487 698	1 633 699
III.1.1.	Notowane na giełdzie	–	–
III.1.2.	Nie notowane na giełdzie	2 487 698	1 633 699
III.2.	Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	10 759 994	8 109 314
III.2.1.	Emitowane przez Skarb Państwa, Bank Centralny, jednostki samorządu terytorialnego	8 216 942	7 456 464
III.2.2.	Emitowane przez pozostałe podmioty	2 543 052	652 850
IV.	Depozyty u cedentów	–	–
C.	Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	58 374 129	31 289 585

Aktywa (w litach)

		Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku (dane porównawcze)
D.	Należności	84 123	44 760
I.	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	–	–
II.	Należności z tytułu reasekuracji	–	–
II.1.	Należności z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
II.2.	Należności z tytułu reasekuracji biernej	–	–
III.	Inne należności	84 123	44 760
E.	Inne składniki aktywów	7 359 089	3 783 203
I.	Rzeczowe składniki aktywów i zapasy	687 961	668 159
I.1.	Środki transportu	210 714	93 544
I.2.	Wypożyczenie	391 138	490 446
I.3.	Zapasy	–	–
I.4.	Zaliczki	86 109	84 169
II.	Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	6 671 128	3 115 044
III.	Pozostałe aktywa	–	–
F.	Rozliczenia międzyokresowe	3 489 061	6 865 366
I.	Zarachowane odsetki i czynsze	–	–
II.	Aktywowane koszty akwizycji	3 401 840	6 766 016
II.1.	Dotyczące ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
II.2.	Dotyczące ubezpieczeń na życie	3 401 840	6 766 016
III.	Pozostałe przychody zarachowane	–	–
IV.	Pozostałe koszty rozliczane w czasie	87 221	99 350
	Aktywa razem	82 651 234	51 725 927

Bilans

Pasywa (w litach)

		Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku (dane porównawcze)
A.	Kapitał własny	17 873 811	15 668 229
I.	Kapitał akcyjny (podstawowy)	5 950 000	5 950 000
II.	Kapitał zapasowy z tytułu sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	9 718 229	11 588 652
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	–	–
V.	Kapitały rezerwowe	–	–
V.1.	Obowiązkowa rezerwa kapitałowa	–	–
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VII.	Zysk (strata) netto	2 205 582	(1 870 423)
B.	Zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego (darowizny i dotacje)	–	–
C.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
D.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	2 435 818	1 753 512
I.	Rezerwa składki	–	–
I.1.	Rezerwa brutto	–	–
I.2.	Udział reasekuratorów (-)	–	–
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	1 162 770	702 563
II.1.	Rezerwa brutto	1 162 770	702 563
II.2.	Udział reasekuratorów (-)	–	–
III.	Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1 273 048	1 050 949
III.1.	Rezerwa brutto	2 195 959	2 106 989
III.2.	Udział reasekuratorów (-)	(922 911)	(1 056 040)

Pasywa (w litach)

		Stan na 31 grudnia 2006 roku	Stan na 31 grudnia 2005 roku (dane porównawcze)
E.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	58 374 129	31 289 585
I.	Rezerwa brutto	58 374 129	31 289 585
II.	Udział reasekuratorów (-)	-	-
F.	Pozostałe rezerwy	-	-
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-
H.	Zobowiązania	2 767 029	2 082 468
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 875 370	1 236 416
I.1.	Zobowiązania wobec ubezpieczających	928 806	449 134
I.2.	Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	946 564	787 282
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji	231 442	193 056
II.1.	Reasekuracji czynnej	-	-
II.2.	Reasekuracji biernej	231 442	193 056
III.	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	-	-
IV.	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-
V.	Zobowiązania z tytułu podatku, ubezpieczeń społecznych i z podobnych tytułów	660 217	652 996
V.1.	Podatki	79 596	80 347
V.2.	Ubezpieczenia społeczne	458	-
V.3.	Wynagrodzenia	-	-
V.4.	Pozostałe zobowiązania	580 163	572 649
I.	Rozliczenia międzyokresowe	1 200 447	932 133
I.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 200 447	932 133
II.	Przychody przyszłych okresów	-	-
	Pasywa razem	82 651 234	51 725 927

Rachunek wyników (w litach)

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
II.	TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE		
II.1.	Składki	47 593 971	31 960 687
II.1.1.	Składki przypisane brutto	48 464 623	32 697 964
II.1.2.	Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(870 652)	(737 277)
II.1.3.	Zmiany stanu rezerw składek	–	–
II.1.4.	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	–	–
II.2.	Przychody z lokat	465 891	368 851
II.2.1.	Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	–	–
II.2.2.	Przychody z pozostałych lokat	200 612	232 125
II.2.2.1.	Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
II.2.2.2.	Przychody z pozostałych lokat	200 612	232 125
II.2.3.	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
II.2.4.	Wynik dodatni z realizacji lokat	265 279	136 726
II.3.	Przychody z działalności lokacyjnej dotyczące lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający	3 835 843	2 439 795
II.4.	Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	4 081 172	2 519 064
II.4.1.	Przychody z tytułu zarządzania funduszem emerytalnym	4 081 172	2 519 064
II.4.2.	Pozostałe przychody techniczne	–	–
II.5.	Odszkodowania i świadczenia (na udziale własnym)	(2 362 989)	(2 125 771)
II.5.1.	Odszkodowania i świadczenia brutto	(2 140 890)	(1 283 286)
II.5.1.1.	Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(1 648 666)	(854 769)
II.5.1.2.	Wykupy	(493 557)	(284 628)
II.5.1.3.	Koszty likwidacji szkód	(191 401)	(159 189)
II.5.1.4.	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach (wartość ujemna)	192 734	15 300
II.5.2.	Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania	(222 099)	(842 485)
II.5.2.1.	Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto	(88 970)	(1 898 525)
II.5.2.2.	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania	(133 129)	1 056 040
II.6.	Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	(27 544 751)	(16 796 182)
II.6.1.	Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	(27 544 751)	(16 796 182)
II.6.1.1.	Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie brutto	(27 544 751)	(16 796 182)
II.6.1.2.	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie	–	–
II.6.2.	Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	–	–
II.7.	Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	–	–

Rachunek wyników (w litach)

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
II.8.	Koszty operacyjne netto	(23 515 298)	(19 944 883)
II.8.1.	Koszty akwizycji	(15 939 032)	(13 652 633)
II.8.2.	Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(3 364 176)	(2 472 901)
II.8.3.	Koszty administracyjne	(4 212 090)	(3 819 349)
II.8.4.	Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	–	–
II.9.	Koszty działalności lokacyjnej	(331 520)	(372 214)
II.9.1.	Koszty zarządzania lokat łącznie z odsetkami	(314 760)	(346 511)
II.9.2.	Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	(6 672)	(1 589)
II.9.2.1	Koszty lokat w jednostkach powiązanych oraz pozostałych lokatach	–	–
II.9.2.2	Strata z rewaloryzacji lokat	(6 672)	(1 589)
II.9.3.	Wynik ujemny z realizacji lokat	(10 088)	(24 114)
II.10.	Koszty działalności lokacyjnej dotyczące lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający	(169 311)	(20 703)
II.11.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	–	–
II.12.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	(376 209)	(266 278)
II.13.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	1 676 799	(2 237 634)
III.	OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		–
III.1.	Wynik techniczny z ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
III.2.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	1 676 799	(2 237 634)
III.3.	Przychody z lokat	–	–
III.4.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	376 209	266 278
III.5.	Koszty działalności lokacyjnej	–	–
III.6.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
III.7.	Pozostałe przychody operacyjne	255 580	108 689
III.7.1.	Przychody z działalności finansowej	92 625	30 638
III.7.2.	Pozostałe przychody	162 955	78 051
III.8.	Pozostałe koszty operacyjne	(103 006)	(7 756)
III.8.1.	Koszty działalności finansowej	(100 024)	(7 756)
III.8.2.	Pozostałe koszty	(2 982)	–
III.9.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 205 582	(1 870 423)
III.10.	Zyski nadzwyczajne	–	–
III.11.	Straty nadzwyczajne	–	–
III.12.	Zyski (straty) nadzwyczajne	–	–
III.13.	Zysk (strata) brutto	2 205 582	(1 870 423)
III.14.	Podatek dochodowy	–	–
III.15.	Zysk (strata) netto	2 205 582	(1 870 423)

Rachunek przepływów pieniężnych (w litach)

		Rok zakończenia 31 grudnia 2006 roku	Rok zakończenia 31 grudnia 2005 roku
I.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	30 351 803	16 436 512
I.1.	Wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych i z reasekuracji czynnej	48 464 623	32 697 964
I.1.1.	Wpływy składek ubezpieczeniowych	48 464 623	32 697 964
I.1.2.	Wpływy składek z reasekuracji czynnej	–	–
I.2.	Wpływy składek z koasekuracji	–	–
I.3.	Wpłaty przekazane do innych zakładów ubezpieczeń, uczestniczących w koasekuracji	–	–
I.4.	Wpłaty otrzymane od innych zakładów ubezpieczeń, uczestniczących w koasekuracji	–	–
I.5.	Składki z reasekuracji biernej	(835 066)	(693 523)
I.5.1.	Składki z tytułu reasekuracji biernej – reasekuracja proporcjonalna	(835 066)	(693 523)
I.5.2.	Składki z tytułu reasekuracji biernej – reasekuracja nieproporcjonalna	–	–
I.6.	Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji	(2 333 624)	(1 298 586)
I.6.1.	Zwroty składek	–	–
I.6.2.	Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(1 648 666)	(854 769)
I.6.2.1.	Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu działalności bezpośredniej	(1 648 666)	(854 769)
I.6.2.2.	Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu reasekuracji	–	–
I.6.3.	Wpłaty otrzymane z tytułu regresu	–	–
I.6.4.	Wpłaty z tytułu wykupów	(493 557)	(284 628)
I.6.4.1.	Wpłaty wykupów z tytułu działalności bezpośredniej	(493 557)	(284 628)
I.6.4.2.	Wpłaty wykupów z tytułu reasekuracji	–	–
I.6.5.	Wpłaty z tytułu kosztów likwidacji szkód	(191 401)	(159 189)
I.6.5.1.	Wpłaty kosztów likwidacji szkód z tytułu działalności bezpośredniej	(191 401)	(159 189)
I.6.5.2.	Wpłaty kosztów likwidacji szkód z tytułu reasekuracji	–	–
I.6.6.	Premie i rabaty wypłacone ubezpieczającemu w terminie wymagalności	–	–
I.6.7.	Premie i rabaty wypłacone z tytułu reasekuracji czynnej w terminie wymagalności	–	–
I.7.	Pozostałe kwoty przekazane reasekuratorom	–	–
I.8.	Pozostałe kwoty otrzymane od reasekuratorów	195 534	232 384
I.9.	Pozostałe kwoty przekazane z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
I.10.	Pozostałe kwoty otrzymane z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
I.11.	Wydatki z tytułu kosztów operacyjnych	(19 187 425)	(16 883 641)
I.12.	Podatki zapłacone z tytułu działalności operacyjnej	(154 021)	(187 349)
I.13.	Pozostałe kwoty otrzymane z tytułu działalności podstawowej	4 203 517	2 575 927
I.14.	Pozostałe kwoty zapłacone z tytułu działalności podstawowej	(1 735)	(6 664)

Rachunek przepływów pieniężnych (w litach)

		Rok zakończenia 31 grudnia 2006 roku	Rok zakończenia 31 grudnia 2005 roku
II.	Przepływy z działalności lokacyjnej	(26 788 320)	(15 168 778)
II.1.	Wpływy z lokat	–	–
II.2.	Wpływy ze zbycia i realizacji lokat	28 149 367	21 684 510
II.2.1.	W jednostki powiązane	–	–
II.2.2.	W akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	15 455 861	7 807 378
II.2.3.	W dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	12 693 506	13 877 132
II.3.	Wydatki związane z lokatami	(54 622 927)	(36 506 777)
II.3.1.	W jednostki powiązane	–	–
II.3.2.	W akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w fundusze powiernicze	(35 371 932)	(17 320 573)
II.3.3.	W dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	(19 250 995)	(19 186 204)
II.4.	Podatki zapłacone z tytułu lokat	(8 536)	(5 315)
II.5.	Kwoty otrzymane z tytułu pozostałej działalności lokacyjnej	–	–
II.6.	Kwoty zapłacone z tytułu pozostałej działalności lokacyjnej	(306 224)	(341 196)
III.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 399)	22 882
III.1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych i uprzywilejowanych	–	–
III.2.	Wydatki na wykup własnych akcji	–	–
III.3.	Wpływy z emisji własnych papierów dłużnych	–	–
III.4.	Wydatki na wykup własnych papierów dłużnych	–	–
III.5.	Wpływy z zaciągniętych pożyczek	–	–
III.6.	Wydatki na spłatę zaciągniętych pożyczek	–	–
III.7.	Dywidendy zapłacone	–	–
III.8.	Podatki zapłacone z tytułu działalności finansowej	–	–
III.9.	Kwoty otrzymane z tytułu pozostałej działalności finansowej	92 625	30 638
III.10.	Kwoty zapłacone z tytułu pozostałej działalności finansowej	(100 024)	(7 756)
IV.	Przepływy pieniężne netto razem	3 556 084	1 290 616
V.	Środki pieniężne na początek okresu	3 115 044	1 824 428
VI.	Środki pieniężne na koniec okresu	6 671 128	3 115 044

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w litach)							Razem	
	Opłacony kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z tytułu sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych				
			Obowiązkowa rezerwa	Zakup własnych akcji				
1. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2004 roku	5 950 000	37 050 000	1 000 000	-	(26 461 348)	17 538 652		
2. Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-		
3. Korekta podstawowych błędów	-	-	-	-	-	-		
4. Kapitał własny po korektach na dzień 31 grudnia 2004 roku	5 950 000	37 050 000	1 000 000	-	(26 461 348)	17 538 652		
5. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (środki trwałe)	-	-	-	-	-	-		
6. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (aktywa finansowe)	-	-	-	-	-	-		
7. Zakup/sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-		
8. Zyski i straty nie ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-		
9. Wynik netto bieżącego okresu	-	-	-	-	(1 870 423)	(1 870 423)		
10. Dywidendy	-	-	-	-	-	-		
11. Inne wypłaty	-	-	-	-	-	-		
12. Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-	-		
13. Zmniejszenia rezerw	-	(25 461 348)	(1 000 000)	-	26 461 348	-		
14. Zwiększenia/zmniejszenia kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-		
15. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 roku	5 950 000	11 588 652	-	-	(1 870 423)	15 668 229		
16. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (środki trwałe)	-	-	-	-	-	-		
17. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (aktywa finansowe)	-	-	-	-	-	-		
18. Zakup/sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-		
19. Zyski i straty nie ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-		
20. Wynik netto bieżącego okresu	-	-	-	-	2 205 582	2 205 582		
21. Dywidendy	-	-	-	-	-	-		
22. Inne wypłaty	-	-	-	-	-	-		
23. Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-	-		
24. Zmniejszenia rezerw	-	(1 870 423)	-	-	1 870 423	-		
25. Zwiększenia/ zmniejszenia kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-		
26. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 roku	5 950 000	9 718 229	-	-	2 205 582	17 873 811		

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZA UAB COMMERCIAL UNION LIETUVA GYVYBĖS DRAUDIMAS¹

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Republice Litwy UAB Commercial Union Lietuva Gyvybės Draudimas („Spółka”) na dzień 31 grudnia 2006 roku obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, sporządzonych w oparciu o rozporządzenie Nr N-7 Komisji Nadzoru Ubezpieczeń Republiki Litewskiej z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W dniu 19 lutego 2007 roku wydaliśmy opinię bez modyfikacji o tym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem informacje zawarte w załączonym bilansie UAB Commercial Union Lietuva Gyvybės Draudimas na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym i rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 we wszystkich istotnych aspektach przedstawiają poprawnie odpowiednie informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, na podstawie którego powstały.

UAB ERNST & YOUNG BALTIC
Podmiot uprawniony do badania Nr 000514

Jonas Akelis
Biegły rewident
Nr 000003

Ramūnas Bartašius
Biegły rewident
Nr 000362

Wilno
19 lutego 2007

¹ Niniejsza opinia jest tłumaczeniem opinii wydanej oryginalnie w języku litewskim.

Commercial Union

ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa

Infolinia 0-801 888 444

www.cu.pl