

Raport roczny 2007





Raport roczny 2007

	CU Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie
	CU Powszechne Towarzystwo Emerytalne
	CU Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
	CU Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych
	Aviva Litwa

Bilans

Aktywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Wartości niematerialne i prawne	6 484	9 485
	1. Wartość firmy	–	–
	2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	6 484	9 485
B.	Lokaty	1 936 185	1 527 398
I.	Nieruchomości	785	851
	1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	84	86
	2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	701	765
	3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	–	–
II.	Lokaty w jednostkach podporządkowanych	284 777	273 578
	1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	284 777	273 578
	2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	–	–
	3. Pozostałe lokaty	–	–
III.	Inne lokaty finansowe	1 650 623	1 252 969
	1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	192 759	101 009
	2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	941 770	788 228
	3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	–	–
	4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	82	179
	5. Pozostałe pożyczki	92 913	96 405
	6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	423 099	267 148
	7. Pozostałe lokaty	–	–
IV.	Należności depozytowe od cedentów	–	–

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

C.	Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	12 222 638	10 880 935
D.	Należności	96 928	99 715
I.	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	39 231	42 031
	1. Należności od ubezpieczających, w tym:	39 227	41 960
	1.1. Od jednostek podporządkowanych	125	106
	1.2. Od pozostałych jednostek	39 102	41 854
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	4	71
	2.1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. Od pozostałych jednostek	4	71
	3. Inne należności, w tym:	–	–
	3.1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. Od pozostałych jednostek	–	–
II.	Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	309	392
	1. Od jednostek podporządkowanych	65	110
	2. Od pozostałych jednostek	244	282
III.	Inne należności	57 388	57 292
	1. Należności od budżetu	43 744	56 600
	2. Pozostałe należności, w tym:	13 644	692
	2.1. Od jednostek podporządkowanych	12 077	24
	2.2. Od pozostałych jednostek	1 567	668
E.	Inne składniki aktywów	11 789	11 725
I.	Rzeczowe składniki aktywów	5 320	4 568
II.	Środki pieniężne	6 438	7 126
III.	Pozostałe składniki aktywów	31	31
F.	Rozliczenia międzyokresowe	14 202	20 820
I.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–
II.	Aktywowane koszty akwizycji	2 048	4 931
III.	Zarachowane odsetki i czynsze	4 237	958
IV.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 917	14 931
	Aktywa razem	14 288 226	12 550 078

Pasywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Kapitał własny	1 136 262	1 101 984
I.	Kapitał podstawowy	82 500	82 500
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(8 212)	(8 212)
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 282	34 282
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	113 550	91 299
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	465 602	481 779
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	448 540	420 336
B.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	12 975 740	11 180 917
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	–	–
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	651 665	200 135
III.	Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	101 287	99 780
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	150	67
V.	Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	–	–
VI.	Rezerwy na zwrot składek dla członków	–	–
VII.	Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie	–	–
VIII.	Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	12 222 638	10 880 935
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno- ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	(733)	(486)
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	–	–
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	(88)	(79)
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(645)	(407)

IV.	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	–
V.	Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych określonych w statucie	–	–
VI.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	–	–
E.	Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	–	–
I.	Oszacowane regresy i odzyski brutto	–	–
II.	Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	–	–
F.	Pozostałe rezerwy	91 017	166 740
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	470	389
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 235	141 632
III.	Inne rezerwy	27 312	24 719
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	64 054	76 231
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	49 817	66 501
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	31 540	49 183
	1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. Wobec pozostałych jednostek	31 540	49 183
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	18 277	17 318
	2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	16 324	15 572
	2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 953	1 746
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	–	–
	3.1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. Wobec pozostałych jednostek	–	–
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	625	548
	1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	2
	2. Wobec pozostałych jednostek	625	546

III.	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek, w tym:	–	–
	1. Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	–	–
	2. Pozostałe	–	–
IV.	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	–	–
V.	Inne zobowiązania	13 061	8 562
	1. Zobowiązania wobec budżetu	2 678	2 292
	2. Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 383	6 270
	2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	690	611
	2.2. Wobec pozostałych jednostek	9 693	5 659
VI.	Fundusze specjalne	551	620
I.	Rozliczenia międzyokresowe	21 886	24 692
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 322	21 618
	2. Ujemna wartość firmy	–	–
	3. Przychody przyszłych okresów	2 564	3 074
	Pasywa razem	14 288 226	12 550 078

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
I. Składki	3 136 669	2 449 257
1. Składki przypisane brutto	3 139 073	2 452 389
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	2 404	3 132
3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	–	–
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	–	–
II. Przychody z lokat	1 042 639	863 177
1. Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	112 207	82 562
2.1. Z udziałów lub akcji	112 207	82 562
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	–	–
2.3. Z pozostałych lokat	–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych	519 186	475 753
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	123 059	83 334
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	376 599	362 330
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	9 669	13 260
3.4. Z pozostałych lokat	9 859	16 829
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	411 246	304 862
III. Niezrealizowane zyski z lokat	680 037	846 530
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 641	1 263
V. Odszkodowania i świadczenia	1 285 842	993 723
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 284 573	984 607
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 287 363	985 923
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	2 790	1 316

	2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	1 269	9 116
	2.1. Rezerwy brutto	1 507	8 514
	2.2. Udział reasekuratorów	238	(602)
VI.	Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	1 793 224	2 078 801
	1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	451 521	98 711
	1.1. Rezerw brutto	451 530	98 570
	1.2. Na udziale reasekuratorów	9	(141)
	2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 341 703	1 980 090
	2.1. Rezerw brutto	1 341 703	1 980 090
	2.2. Na udziale reasekuratorów	–	–
	3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	–	–
	3.1. Rezerw brutto	–	–
	3.2. Na udziale reasekuratorów	–	–
VII.	Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	189	67
VIII.	Koszty działalności ubezpieczeniowej	373 709	314 756
	1. Koszty akwizycji	224 779	187 702
	1.1. W tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	2 883	3 442
	2. Koszty administracyjne	149 090	128 331
	3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	160	1 277
IX.	Koszty działalności lokacyjnej	200 383	135 947
	1. Koszty utrzymania nieruchomości	–	–
	2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	16 688	15 460
	3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	–	–
	4. Wynik ujemny z realizacji lokat	183 695	120 487
X.	Niezrealizowane straty na lokatach	704 073	153 308
XI.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	4 119	3 598
XII.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	133 571	119 537
XIII.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	365 876	360 490

Ogólny rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)			
		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
I.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	365 876	360 490
II.	Przychody z lokat	–	–
	1. Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
	2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	–	–
	2.1. Z udziałów i akcji	–	–
	2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	–	–
	2.3. Z pozostałych lokat	–	–
	3. Przychody z innych lokat finansowych	–	–
	3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	–	–
	3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	–	–
	3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	–	–
	3.4. Z pozostałych lokat	–	–
	4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
	5. Wynik dodatni z realizacji lokat	–	–
III.	Niezrealizowane zyski z lokat	–	–
IV.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	133 571	119 537
V.	Koszty działalności lokacyjnej	–	–
	1. Koszty utrzymania nieruchomości	–	–
	2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	–	–
	3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	–	–
	4. Wynik ujemny z realizacji lokat	–	–
VI.	Niezrealizowane straty na lokatach	–	–
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 254	1 086
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	802	925

IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	499 899	480 188
X.	Zyski nadzwyczajne	–	–
XI.	Straty nadzwyczajne	–	–
XII.	Zysk (strata) brutto	499 899	480 188
XIII.	Podatek dochodowy	51 359	59 852
XIV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
XV.	Zysk (strata) netto	448 540	420 336

Zmiany w kapitale (w tysiącach złotych)		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 101 984	1 060 811
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 101 984	1 060 811
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	82 500	82 500
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	82 500	82 500
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	(8 212)	(8 212)
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	(8 212)	(8 212)
3. Akcje własne na początek okresu	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.1. Akcje własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 282	34 282
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 282	34 282
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	91 299	64 852
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	91 299	64 852
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	91 299	64 852
5.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	22 251	26 447
a) zwiększenie	22 251	26 447
b) zmniejszenie	–	–
5.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	113 550	91 299

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	481 779	520 536
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(16 177)	(38 757)
a) zwiększenie (z tytułu)	420 336	366 853
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	420 336	366 853
b) zmniejszenie	436 513	405 610
wyplata dywidendy	436 513	405 610
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	465 602	481 779
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	420 336	366 853
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	420 336	366 853
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	420 336	366 853
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
podziału zysku z lat ubiegłych	–	–
pozostałe	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	420 336	366 853
wyplata dywidendy	–	–
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	420 336	366 853
pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	448 540	420 336
a) zysk netto	448 540	420 336
b) strata netto	–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 136 262	1 101 984
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku *	1 136 262	1 101 984

* Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału zysku wypracowanego przez Spółkę za 2007 rok.

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)			
		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 359 131	1 138 567
I.	Wpływy	3 188 956	2 500 995
	1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 141 749	2 492 135
	1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	3 141 749	2 492 135
	1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	–	–
	1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	–	–
	2. Wpływy z reasekuracji biernej	2 989	2 788
	2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	2 861	1 511
	2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	128	1 277
	2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	–	–
	3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	44 218	6 072
	3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
	3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	113	255
	3.3. Pozostałe wpływy	44 105	5 817
II.	Wydatki	1 829 825	1 362 428
	1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	1 669 159	1 303 641
	1.1. Zwroty składek brutto	17 544	14 847
	1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 287 224	985 771
	1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	222 718	182 429
	1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	141 673	120 594
	1.5. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
	1.6. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	–	–
	2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	2 325	5 586
	2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	2 325	5 586
	2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	–	–

3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	158 341	53 201
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	5 361	4 752
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	152 980	48 449
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(923 306)	(731 217)
I. Wpływy	52 924 903	84 599 641
1. Zbycie nieruchomości	–	–
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	–	–
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	2 510 522	1 990 523
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	–	–
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	4 780 801	3 197 201
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	29 637 673	48 483 068
7. Realizacja pozostałych lokat	15 413 281	30 434 968
8. Wpływy z nieruchomości	–	–
9. Odsetki otrzymane	352 401	330 379
10. Dywidendy otrzymane	230 225	163 502
11. Pozostałe wpływy z lokat	–	–
II. Wydatki	53 848 209	85 330 858
1. Nabycie nieruchomości	–	–
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	–	–
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych	4 102 690	2 849 793
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	5 046 039	3 410 033
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	29 736 549	48 436 427
7. Nabycie pozostałych lokat	14 946 243	30 619 145
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	–	–
9. Pozostałe wydatki na lokaty	16 688	15 460

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(436 513)	(405 610)
I.	Wpływy	–	–
	1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	–	–
	2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–
	3. Pozostałe wpływy finansowe	–	–
II.	Wydatki	436 513	405 610
	1. Dywidendy	436 513	405 610
	2. Inne niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	–	–
	3. Nabycie akcji własnych	–	–
	4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	–	–
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	–	–
	6. Pozostałe wydatki finansowe	–	–
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(688)	1 740
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(688)	1 740
	1. W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 126	5 386
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	6 438	7 126
	1. W tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 173	1 114



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 28 lutego 2008 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14.288.226.156 złotych,
- techniczny rachunek ubezpieczeń na życie za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń na życie do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 365.875.518 złotych,
- ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 448.540.321 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 34.278.102 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 688.374 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń.”



Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 3 do 16 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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
nr ewidencyjny 130

Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376

Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

Warszawa, dnia 8 maja 2008 roku

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

Bilans

Aktywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Aktywa trwałe	19 985	10 087
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 298	938
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
	2. Wartość firmy	–	–
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	303	304
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	6 995	634
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 201	1 146
	1. Środki trwałe	1 111	1 137
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	–	–
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	–	–
	c) urządzenia techniczne i maszyny	679	532
	d) środki transportu	411	573
	e) inne środki trwałe	21	32
	2. Środki trwałe w budowie	90	9
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	–	–
III.	Należności długoterminowe	5	9
	1. Od jednostek powiązanych	–	–
	2. Od pozostałych jednostek	5	9
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	–	–
	a) w pozostałych jednostkach	–	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
	4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–

V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 481	7 994
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	1 124
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 481	6 870
B.	Aktywa obrotowe	412 301	369 061
I.	Zapasy	–	–
	1. Materiały	–	–
	2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
	3. Produkty gotowe	–	–
	4. Towary	–	–
	5. Zaliczki na dostawy	–	–
II.	Należności krótkoterminowe	18 450	19 720
	1. Należności od jednostek powiązanych	113	102
	a) z tytułu dostaw i usług	–	17
	– do 12 miesięcy	–	17
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	113	85
	2. Należności od pozostałych jednostek	18 337	19 618
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 190	17 233
	– do 12 miesięcy	17 190	17 233
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	468	819
	c) inne	679	1 566
	d) dochodzone na drodze sądowej	–	–
III.	Inwestycje krótkoterminowe	359 116	328 354
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	359 116	328 354
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	358 225	324 001
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	358 225	324 001
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	891	4 353
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	891	4 353
– inne środki pieniężne	–	–
– inne aktywa pieniężne	–	–
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 735	20 987
Aktywa razem	432 286	379 148

Pasywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	369 221	332 763
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	137 000	137 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	45 667	41 251
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12	–
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	186 542	154 512
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	–	–
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 065	46 385
I.	Rezerwy na zobowiązania	32 933	30 263
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 823	–
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	404	258
	3. Pozostałe rezerwy	30 706	30 005
	– długoterminowe	30 206	29 605
	– krótkoterminowe	500	400
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	23
	1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	15	23
	a) kredyty i pożyczki	–	–
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	15	23
	d) inne	–	–
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 005	4 288
	1. Wobec jednostek powiązanych	4 100	2 572
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 100	2 572
	– do 12 miesięcy	4 100	2 572
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–

2. Wobec pozostałych jednostek	17 800	1 631
a) kredyty i pożyczki	–	–
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c) inne zobowiązania finansowe	8	8
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	711	1 259
– do 12 miesięcy	711	1 259
– powyżej 12 miesięcy	–	–
e) zaliczki otrzymane na dostawy	–	–
f) zobowiązania wekslowe	–	–
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 012	337
h) z tytułu wynagrodzeń	–	–
i) inne	7 069	27
3. Fundusze specjalne	105	85
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 112	11 811
1. Ujemna wartość firmy	–	–
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 112	11 811
– długoterminowe	423	541
– krótkoterminowe	7 689	11 270
Pasywa razem	432 286	379 148

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy (w tysiącach złotych)		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	363 741	308 006
– od jednostek powiązanych	–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	363 741	308 006
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	144 646	126 509
I. Amortyzacja	763	1 023
II. Zużycie materiałów i energii	699	494
III. Usługi obce	75 311	54 640
IV. Podatki i opłaty, w tym:	35 570	31 934
– podatek akcyzowy	–	–
V. Wynagrodzenia	11 497	10 107
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 988	2 557
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 818	25 754
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	219 095	181 497
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 747	1 042
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	16
II. Dotacje	–	–
III. Inne przychody operacyjne	1 712	1 026
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 312	7 034
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–
III. Inne koszty operacyjne	1 312	7 034
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	219 530	175 505

G.	Przychody finansowe	17 080	19 988
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	–	–
	– od jednostek powiązanych	–	–
II.	Odsetki, w tym:	14 045	14 728
	– od jednostek powiązanych	–	–
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	3 035	5 260
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	–	–
V.	Inne	–	–
H.	Koszty finansowe	6 196	4 637
I.	Odsetki, w tym:	1	–
	– dla jednostek powiązanych	–	–
II.	Strata ze zbycia inwestycji	3 639	1 362
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 530	3 262
IV.	Inne	26	13
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	230 414	190 856
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	–	–
I.	Zyski nadzwyczajne	–	–
II.	Straty nadzwyczajne	–	–
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	230 414	190 856
L.	Podatek dochodowy	43 872	36 344
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	186 542	154 512

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	332 763	299 002
– korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	332 763	299 002
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	137 000	137 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
– wydania udziałów (emisji akcji)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
– umorzenia udziałów (akcji)	–	–
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	137 000	137 000
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	41 251	30 736
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 416	10 515
a) zwiększenie (z tytułu)	4 416	10 515
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	–	–
– z podziału zysku (ustawowo)	4 416	10 501
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	–	14
b) zmniejszenie (przekazano na dywidendowy kapitał rezerwowy)	–	–
– pokrycia straty	–	–
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	45 667	41 251

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)	–	–
– zbycia środków trwałych	–	–
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	12	–
a) zwiększenie (z tytułu przekazania na dywidendowy kapitał rezerwowy)	12	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	154 512	131 267
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu korekty błędów podstawowych	154 512	131 267
–	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	154 512	131 267
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
– podziału zysku z lat ubiegłych	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	(154 512)	(131 267)
– pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–
– zwiększenie kapitału zapasowego	(4 416)	(10 515)
– zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	(12)	–
– wypłata dywidendy	(150 084)	(120 752)
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)	–	–
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
– pokrycia 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	186 542	154 512
a) zysk netto	186 542	154 512
b) strata netto	–	–
c) odpisy z zysku	–	–
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	369 221	332 763
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku *	369 221	332 763

* Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału wyniku finansowego za rok 2007.

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia (w tysiącach złotych)			
		Rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2006 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	186 542	154 512
II.	Korekty razem	(10 932)	(49 229)
	1. Amortyzacja	763	1 023
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–	–
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(14 045)	(14 727)
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 126	(640)
	5. Zmiana stanu rezerw	2 670	3 990
	6. Zmiana stanu zapasów	–	–
	7. Zmiana stanu należności	1 274	(7 096)
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 859	(24 833)
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22 579)	(6 946)
	10. Inne korekty	–	–
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	175 610	105 283
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	–	–
I.	Wpływy	373 761	274 607
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	171	199
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	373 590	274 408
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	373 590	274 408
	– zbycie aktywów finansowych	358 793	259 987
	– dywidendy i udziały w zyskach	–	–
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–
	– odsetki	14 797	14 421
	– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–
	4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–
II.	Wydatki	402 749	289 368
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 844	679

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	396 905	288 689
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	396 905	288 689
– nabycie aktywów finansowych	396 905	288 689
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(28 988)	(14 761)
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	150 084	120 752
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	150 084	120 752
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)	(150 084)	(120 752)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(3 462)	(30 230)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(3 462)	(30 230)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 353	34 583
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	891	4 353
– o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 5 marca 2008 roku wydaliśmy opinię na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym opóźnień w przekazywaniu składek przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Commercial Union Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BPH CU WBK S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 432.286.146,24 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 186.542.200,76 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 36.458.700,76 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.461.554,43 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



wyrywkową – 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 2006 roku było przedmiotem naszego badania i wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię datowaną na dzień 9 lutego 2007 roku z objaśnieniem kwestii, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.
5. Naszym zdaniem [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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: jak przedstawiono 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 przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych w kapitałach Funduszu ujmuje się faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź otrzymane 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 Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych Skarb Państwa od 2003 roku przekazuje do Funduszu zaległe składki w formie obligacji. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wysokość szacowanych wpływów z tego tytułu nie jest możliwa do precyzyjnego 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 2007 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 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 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 20 do 31 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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
nr ewidencyjny 130

Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376

Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

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

Warszawa, dnia 8 maja 2008 roku

Bilans

Aktywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Majątek trwały	1 285	523
I.	Wartości niematerialne i prawne	60	10
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
	2. Wartość firmy	–	–
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	60	10
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	–	–
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	351	309
	1. Środki trwałe	351	309
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	–	–
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	87	–
	c) urządzenia techniczne i maszyny	68	67
	d) środki transportu	167	226
	e) Inne środki trwałe	29	16
	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	531	–
	1. Nieruchomości	–	–
	2. Wartości niematerialne i prawne	–	–
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	531	–
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	531	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	531	–
	4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–

V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	343	204
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	343	204
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–
B.	Aktywa obrotowe	51 500	43 334
I.	Zapasy	–	40
	1. Materiały	–	–
	2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
	3. Produkty gotowe	–	–
	4. Towary	–	–
	5. Zaliczki na dostawy	–	40
II.	Należności krótkoterminowe	7 007	5 012
	1. Należności od jednostek powiązanych	18	–
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18	–
	– do 12 miesięcy	18	–
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
	2. Należności od pozostałych jednostek	6 989	5 012
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	–	–
	– do 12 miesięcy	6 989	4 512
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	–	–
	c) inne	–	500
	d) dochodzone na drodze sądowej	–	–
III.	Inwestycje krótkoterminowe	44 458	38 245
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	44 458	38 245
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	–	14 462
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	14 462
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 458	23 783
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44 458	23 783
– inne środki pieniężne	–	–
– inne aktywa pieniężne	–	–
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	37
Aktywa razem	52 785	43 857

Pasywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	31 944	36 657
I.	Kapitał (fundusz) własny	12 000	24 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 257	1 317
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	–	–
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	17 687	11 340
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–	–
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 841	7 200
I.	Rezerwy na zobowiązania	22	33
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	18
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	15
	– długoterminowe	20	15
	– krótkoterminowe	–	–
	3. Pozostałe rezerwy	–	–
	– długoterminowe	–	–
	– krótkoterminowe	–	–
II.	Zobowiązania długoterminowe	2	3
	1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	–	–
	a) kredyty i pożyczki	–	–
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	2	3
	d) inne	–	–
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 999	6 117
	1. Wobec jednostek powiązanych	15 222	2 638
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	–	–
	– do 12 miesięcy	15 222	2 638
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–

2. Wobec pozostałych jednostek	3 763	3 468
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	727	807
– powyżej 12 miesięcy	–	–
e) zaliczki otrzymane na dostawy	–	–
f) zobowiązania wekslowe	–	–
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 035	2 160
h) z tytułu wynagrodzeń	–	–
i) inne	1	501
3. Fundusze specjalne	14	11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 818	1 047
1. Ujemna wartość firmy	–	–
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–
– długoterminowe	131	181
– krótkoterminowe	1 687	866
Razem pasywa	52 785	43 857

Rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)		
	Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	84 278	46 716
– od jednostek powiązanych	–	2
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 278	46 716
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	(63 601)	(34 029)
I. Amortyzacja	(117)	(126)
II. Zużycie materiałów i energii	(667)	(455)
III. Usługi obce	(55 953)	(28 634)
IV. Podatki i opłaty, w tym:	(94)	(130)
– podatek akcyzowy	–	–
V. Wynagrodzenia	(1 976)	(1 953)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(360)	(328)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	(4 434)	(2 403)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	20 677	12 687
D. Pozostałe przychody operacyjne	72	145
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	28
II. Dotacje	–	–
III. Inne przychody operacyjne	71	117
E. Pozostałe koszty operacyjne	(249)	(24)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–
III. Inne koszty operacyjne	(249)	(24)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	20 500	12 808

G.	Przychody finansowe	1 521	1 238
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	–	–
	– od jednostek powiązanych	–	–
II.	Odsetki, w tym:	1 490	1 238
	– od jednostek powiązanych	–	–
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	–	–
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	31	–
V.	Inne	–	–
H.	Koszty finansowe	(7)	(5)
I.	Odsetki, w tym:	–	–
	– od jednostek powiązanych	–	–
II.	Strata ze zbycia inwestycji	–	–
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	–	–
IV.	Inne	(7)	(5)
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	22 014	14 041
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	–	–
I.	Zyski nadzwyczajne	–	–
II.	Straty nadzwyczajne	–	–
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	22 014	14 041
L.	Podatek dochodowy	(4 327)	(2 701)
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	17 687	11 340

Zestawienie zmian w kapitale własnym

CU TFI

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w tysiącach złotych)

	Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku	Za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	36 657	29 217
Korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	36 657	29 217
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	24 000	24 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	(12 000)	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	(12 000)	–
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 000	24 000
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	–	–
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	–	–
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	–	–
a) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenia	–	–
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 317	634
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	940	683
a) zwiększenie (z tytułu)	940	683
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	–	–
z podziału zysku (ustawowo)	940	683
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	–	–
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 257	1 317
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–

Zestawienie zmian w kapitale własnym

CU TFI

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 340	4 583
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 340	7 971
Korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 340	7 971
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	(11 340)	(7 971)
– pokrycie straty z lat ubiegłych		(3 388)
– wypłaty dywidendy	(10 400)	(3 900)
– podział zysku z lat ubiegłych	(940)	(683)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	–	(3 388)
Korekty błędów podstawowych	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	(3 388)
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	3 387,93
– przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na pokrycie straty z lat ubiegłych	–	3 387,93
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	17 687	11 340
a) zysk netto	17 687	11 340
b) strata netto	–	–
c) odpisy z zysku	–	–
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	31 944	36 657
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	31 944	26 257

Rachunek przepływów pieniężnych za 2007 rok

CU TFI

Rachunek przepływów pieniężnych za 2007 rok (w tysiącach złotych)			
		Stan na dzień 31.12.2007	Stan na dzień 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Wynik finansowy netto (zysk/strata)	17 687	11 340
II.	Korekty razem:	(1 881)	294
	1. Amortyzacja	117	126
	2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	–	–
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 521)	(1 237)
	4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1)	(28)
	5. Zmiana stanu rezerw	(10)	19
	6. Zmiana stanu zapasów	–	–
	7. Zmiana stanu należności	(1 994)	(2 280)
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek) oraz funduszy specjalnych i kapitału własnego	854	4 001
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	634	(273)
	10. Inne korekty	40	(34)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	15 806	11 634
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	15 953	5 980
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	39
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	15 952	5 941
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	15 952	5 941
	– zbycie aktywów finansowych	15 000	5 000
	– dywidendy i udziały w zyskach	–	–
	– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–
	– odsetki	952	941
	– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–
	4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–
II.	Wydatki	(683)	(14 497)
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(183)	(125)

Rachunek przepływów pieniężnych za 2007 rok

CU TFI

	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	–	(14 372)
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	–	(14 372)
	– nabycie aktywów finansowych	–	(14 372)
	– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–
	– inne wpływy z aktywów finansowych	(500)	–
	4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	15 270	(8 517)
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	(10 401)	(3 901)
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(10 400)	(3 901)
	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 leasingu finansowego	(1)	(1)
	8. Odsetki	–	–
	9. Inne wydatki finansowe	–	–
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 401)	(3 901)
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	20 675	(784)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	20 675	(784)
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F	Środki pieniężne na początek okresu	23 783	24 568
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	44 458	23 783
	– o ograniczonej możliwości dysponowania	14	511



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 14 marca 2008 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Commercial Union Polska – Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Commercial Union Polska – Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 52.785 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 17.687 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4.713 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 20.675 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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 z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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 35 do 45 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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
nr ewidencyjny 130


Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376


Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

Warszawa, dnia 8 maja 2008 roku

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

Bilans

Aktywa (w tysiącach złotych)		
	Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A. Wartości niematerialne i prawne	2 414	863
1. Wartość firmy	–	–
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	2 414	863
B. Lokaty	166 165	125 921
I. Nieruchomości	–	–
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	–	–
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	–	–
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	–	–
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	–	–
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	–	–
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	–	–
3. Pozostałe lokaty	–	–
III. Inne lokaty finansowe	166 165	125 921
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	–	–
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	139 612	112 816
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	–	–
5. Pozostałe pożyczki	–	–
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	26 553	13 105
7. Pozostałe lokaty	–	–
IV. Należności depozytowe od cedentów	–	–
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
D. Należności	44 777	29 250

I.	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	29 756	21 494
	1. Należności od ubezpieczających	29 402	21 218
	1.1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. Od pozostałych jednostek	29 402	21 218
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	1	2
	2.1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. Od pozostałych jednostek	1	2
	3. Inne należności	353	274
	3.1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. Od pozostałych jednostek	353	274
II.	Należności z tytułu reasekuracji	11 169	7 638
	1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	2. Od pozostałych jednostek	11 169	7 638
III.	Inne należności	3 852	118
	1. Należności od budżetu	3 416	–
	2. Pozostałe należności	436	118
	2.1. Od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. Od pozostałych jednostek	436	118
E.	Inne składniki aktywów	2 801	1 377
I.	Rzeczowe składniki aktywów	2 076	924
II.	Środki pieniężne	721	450
III.	Pozostałe składniki aktywów	4	3
F.	Rozliczenia międzyokresowe	30 304	17 319
I.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107	200
II.	Aktywowane koszty akwizycji	29 353	16 648
III.	Zarachowane odsetki i czynsze	–	–
IV.	Inne rozliczenia międzyokresowe	844	471
	Aktywa razem	246 461	174 730

Pasywa (w tysiącach złotych)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Kapitał własny	93 971	62 832
I.	Kapitał podstawowy	20 600	20 600
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 112	4 322
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	58 026	25 120
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 767)	12 790
B.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	138 843	107 165
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	82 369	54 747
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie		
III.	Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	52 616	49 240
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 749	854
V.	Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	2 109	2 324
VI.	Rezerwy na zwrot składek dla członków	–	–
VII.	Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie	–	–
VIII.	Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno- ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	20 018	25 716
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	5 219	10 583
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie		
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	14 799	15 064
IV.	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	69

V.	Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach określonych w statucie	–	–
VI.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		
E.	Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	563	664
I.	Oszacowane regresy i odzyski brutto	634	873
II.	Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	71	209
F.	Pozostałe rezerwy	516	348
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	231	88
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–
III.	Inne rezerwy	285	260
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	28 271	24 928
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	10 757	8 790
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	622	288
	1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. Wobec pozostałych jednostek	622	288
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	9 682	7 849
	2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. Wobec pozostałych jednostek	9 682	7 849
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	453	653
	3.1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. Wobec pozostałych jednostek	453	653
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji	5 763	13 919
	1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	5 763	13 919
III.	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	–	–
	1. Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	–	–
	2. Pozostałe	–	–
IV.	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	–	–

V.	Inne zobowiązania	11 638	2 140
	1. Zobowiązania wobec budżetu	828	783
	2. Pozostałe zobowiązania	10 810	1 357
	2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. Wobec pozostałych jednostek	10 810	1 357
VI.	Fundusze specjalne	113	79
I.	Rozliczenia międzyokresowe	5 441	5 837
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 404	2 083
	2. Ujemna wartość firmy	–	–
	3. Przychody przyszłych okresów	2 037	3 754
	Pasywa razem	246 461	174 730

Ogólny rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie	(5 194)	11 010
II. Przychody z lokat	6 353	5 959
1. Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	–	–
2.1. Z udziałów i akcji	–	–
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	–	–
2.3. Z pozostałych lokat	–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych	5 223	5 522
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	–	–
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	4 612	5 059
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	611	463
3.4. Z pozostałych lokat	–	–
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	1 130	437
III. Niezrealizowane zyski z lokat	13	158
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		
V. Koszty działalności lokacyjnej	579	1 193
1. Koszty utrzymania nieruchomości	–	–
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	579	506
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	–	–
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	–	687
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	2 128	547
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–

VIII.	Pozostałe przychody operacyjne	92	655
IX.	Pozostałe koszty operacyjne	5	216
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 448)	15 826
XI.	Zyski nadzwyczajne	–	–
XII.	Straty nadzwyczajne	–	–
XIII.	Zysk (strata) brutto	(1 448)	15 826
XIV.	Podatek dochodowy	319	3 036
XV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
XVI.	Zysk (strata) netto	(1 767)	12 790

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
I. Składki	67 375	59 886
1. Składki przypisane brutto	113 346	103 095
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	12 985	24 189
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	27 622	19 701
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(5 364)	681
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	–	–
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	849	1 399
IV. Odszkodowania i świadczenia	19 431	16 605
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	15 689	17 102
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	19 447	19 591
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	3 758	2 489
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	3 742	(497)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	3 615	1 216
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(127)	1 713
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	–	–
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	–	–
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	–	–
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	1 702	689

VII.	Koszty działalności ubezpieczeniowej	52 207	31 946
	1. Koszty akwizycji	33 137	22 817
	1.1 W tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(12 705)	(8 259)
	2. Koszty administracyjne	22 254	14 740
	3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	3 184	5 611
VIII.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	293	267
IX.	Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	(215)	768
X.	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(5 194)	11 010

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tysiącach złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	62 832	53 338
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	62 832	53 338
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	4 322	3 226
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	12 790	1 096
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku	12 790	1 096
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	17 112	4 322
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	–	–

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 120	16 247
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	32 906	8 873
a) zwiększenie – podział zysku z lat ubiegłych	–	12 169
b) zwiększenie – przedpłaty na poczet podwyższenia kapitału	32 906	–
c) zmniejszenia – wypłata dywidendy	–	(3 296)
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	58 026	25 120
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 790	13 265
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 790	13 265
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 790	13 265
a) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenie z tytułu:	(12 790)	(13 265)
– przeznaczenia na kapitał rezerwowy		(12 169)
– przeznaczenia na kapitał zapasowy	(12 790)	(1 096)
– wypłaty dywidendy	–	–
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) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenia	–	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	(1 767)	12 790
a) zysk netto	–	12 790
b) strata netto	(1 767)	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	93 971	62 832
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)*	93 971	62 832

*do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie podjął uchwały odnośnie propozycji pokrycia straty za rok obrotowy 2007

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)			
		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 951	16 917
I.	Wpływy	110 469	105 978
	1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	104 080	93 030
	1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	102 087	91 323
	1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto	1 319	1 404
	1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	674	303
	2. Wpływy z reasekuracji biernej	6 298	12 394
	2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	2 896	5 691
	2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	3 402	6 703
	2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	–	–
	3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	91	554
	3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
	3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	17	18
	3.3. Pozostałe wpływy	74	536
II.	Wydatki	106 518	89 061
	1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	75 338	61 817
	1.1. Zwroty składek brutto	13	–
	1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	16 700	17 600
	1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	41 542	27 488
	1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	12 030	12 912
	1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	4 012	3 594
	1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
	1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	1 041	223
	2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	22 838	22 683
	2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	22 838	22 576
	2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	–	107

3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	8 342	4 561
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego		–
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	4 411	804
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	3 931	3 757
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(36 585)	(13 655)
I. Wpływy	2 064 493	2 228 381
1. Zbycie nieruchomości	–	–
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	–	–
3. Zbycie udziałów i akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	–	–
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata udzielonych im pożyczek	–	–
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	69 516	55 069
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 990 288	2 168 149
7. Realizacja pozostałych lokat	–	–
8. Wpływy z nieruchomości	–	–
9. Odsetki otrzymane	4 689	5 163
10. Dywidendy otrzymane	–	–
11. Pozostałe wpływy z lokat	–	–
II. Wydatki	2 101 078	2 242 036
1. Nabycie nieruchomości	–	–
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	–	–
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych	–	–
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata udzielonych im pożyczek	–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	96 477	64 555
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 004 023	2 176 978
7. Nabycie pozostałych lokat	–	–
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	–	–
9. Pozostałe wydatki na lokaty	578	503

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	32 905	(3 296)
I.	Wpływy	32 906	–
	1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	32 906	–
	2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–
	3. Pozostałe wpływy finansowe	–	–
II.	Wydatki	1	3 296
	1. Dywidendy	–	3 296
	2. Inne niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	–	–
	3. Nabycie akcji własnych	–	–
	4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	–	–
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	–	–
	6. Pozostałe wydatki finansowe	1	–
D.	Przepływy pieniężne netto razem	271	(34)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	271	(34)
	1. W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F.	Środki pieniężne na początek okresu	450	484
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	721	450
	1. W tym o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 26 marca 2008 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Commercial Union Polska – Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Commercial Union Polska - Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych Spółki Akcyjnej („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 246.461 tysięcy złotych,
 - techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, który wykazuje ujemny wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 5.194 tysięcy złotych,
 - ogólny rachunek zysków i strat sporządzony za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1.767 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 31.139 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 271 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 rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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 24 grudnia 2007 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 48 do 61 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 2007 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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

Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

Warszawa, dnia 8 maja 2008 roku

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

Bilans

Aktywa (w tysiącach litów)		
	Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A. Wartości niematerialne i prawne	67	97
I. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
II. Wartość firmy	–	–
III. Prawa autorskie, licencje	–	–
IV. Oprogramowanie	67	96
V. Inne wartości niematerialne i prawne	–	1
B. Lokaty	23 711	13 248
I. Grunty, budynki i pozostałe nieruchomości	–	–
II. Lokaty w jednostkach powiązanych	–	–
III. Inne lokaty finansowe	23 711	13 248
1. Akcje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	3 770	2 488
1.1. Notowane na giełdzie	–	–
1.2. Nienotowane na giełdzie	3 770	2 488
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	19 941	10 760
2.1. Emitowane przez Skarb Państwa, Bank Centralny, jednostki samorządu terytorialnego	13 346	8 217
2.2. Emitowane przez pozostałe podmioty	6 595	2 543
IV. Depozyty u cedentów	–	–
C. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	88 966	58 374
D. Należności	154	84
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	–	–
II. Należności z tytułu reasekuracji	–	–
1. Należności z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
2. Należności z tytułu reasekuracji biernej	–	–
III. Inne należności	154	84

E.	Inne składniki aktywów	6 033	7 359
I.	Rzeczowe składniki aktywów i zapasy	723	688
	1. Środki transportu	173	211
	2. Wyposażenie	471	391
	3. Zapasy	–	–
	4. Zaliczki	79	86
II.	Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	5 310	6 671
III.	Pozostałe aktywa	–	–
F.	Rozliczenia międzyokresowe	2 900	3 489
I.	Zarachowane odsetki i czynsze	–	–
II.	Aktywowane koszty akwizycji	2 821	3 402
	1. Dotyczące ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
	2. Dotyczące ubezpieczeń na życie	2 821	3 402
III.	Pozostałe przychody zarachowane	–	–
IV.	Pozostałe koszty rozliczane w czasie	79	87
	Aktywa razem	121 831	82 651

Pasywa		
	Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A. Kapitał własny	23 977	17 874
I. Kapitał akcyjny (podstawowy)	5 950	5 950
II. Kapitał zapasowy z tytułu sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	9 718	9 718
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny	–	–
V. Kapitały rezerwowe	111	–
1. Obowiązkowa rezerwa kapitałowa	111	–
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VII. Zysk (strata) netto	8 198	2 206
B. Zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego (darowizny i dotacje)	–	–
C. Zobowiązania podporządkowane	–	–
D. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	3 910	2 436
I. Rezerwa składki	–	–
1. Rezerwa brutto	–	–
2. Udział reasekuratorów (–)	–	–
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	1 986	1 163
1. Rezerwa brutto	1 986	1 163
2. Udział reasekuratorów (–)	–	–
III. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	1 924	1 273
1. Rezerwa brutto	3 299	2 196
2. Udział reasekuratorów (–)	(1 375)	(923)
E. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	88 965	58 374
I. Rezerwa brutto	88 965	58 374
II. Udział reasekuratorów (–)	–	–
F. Pozostałe rezerwy	–	–
G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–

H.	Zobowiązania	3 640	2 767
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	2 028	1 876
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	877	929
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	1 151	947
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji	319	231
	1. Reasekuracji czynnej	–	–
	2. Reasekuracji biernej	319	231
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	1 293	660
	1. Podatki	147	80
	2. Ubezpieczenia społeczne	102	–
	3. Wynagrodzenia	149	–
	4. Pozostałe zobowiązania	895	580
I.	Rozliczenia międzyokresowe	1 339	1 200
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 339	1 200
II.	Przychody przyszłych okresów	–	–
	Pasywa razem	121 831	82 651

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE			
	Note	Reporting	Prior
A. Składki		69 830	47 594
I. Składki przypisane brutto	19	70 890	48 465
II. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto		(1 060)	(871)
III. Zmiany stanu rezerw składek		–	–
IV. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		–	–
B. PRZYCHODY Z LOKAT		577	466
I. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych		–	–
II. Przychody z pozostałych lokat		437	201
1. Przychody z lokat w nieruchomości		–	–
2. Przychody z pozostałych lokat		437	201
III. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		–	–
IV. Wynik dodatni z realizacji lokat		140	265
C. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ DOTYCZĄCE LOKAT, KTÓRYCH RYZYKO PONOSI UBEZPIECZAJĄCY		1 222	3 836
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY TECHNICZNE NA UDZIALE WŁASNYM		4 261	4 081
I. Przychody z tytułu zarządzania funduszem emerytalnym	20	4 261	4 081
II. Pozostałe przychody techniczne		–	–
E. ODSZKODOWANIA I ŚWIADCZENIA (NA UDZIALE WŁASNYM)		(8 864)	(2 363)
I. Odszkodowania i świadczenia brutto		(8 213)	(2 141)
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		(3 719)	(1 649)
2. Wykupy		(4 766)	(494)
3. Koszty likwidacji szkód	23, 26	(283)	(191)
4. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach (wartość ujemna)		555	193
II. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania		(651)	(222)
1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto		(1 103)	(89)
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania		452	(133)
F. ZMIANY STANU INNYCH REZERW TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWYCH NA UDZIALE WŁASNYM		(31 414)	(27 545)
I. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym		(31 414)	(27 545)
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie brutto		(31 414)	(27 545)
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie		–	–
II. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		–	–

G.	PREMIE I RABATY ŁĄCZNIE ZE ZMIANĄ STANU REZERW NA UDZIALE WŁASNYM		–	–
H.	KOSZTY OPERACYJNE NETTO		(24 367)	(23 515)
I.	Koszty akwizycji	22, 26	(19 151)	(15 939)
II.	Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		(580)	(3 364)
III.	Koszty administracyjne	25, 26	(4 636)	(4 212)
IV.	Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach		–	–
I.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ		(604)	(332)
I.	Koszty zarządzania lokat łącznie z odsetkami	24, 26	(455)	(315)
II.	Wynik ujemny w rewaloryzacji lokat		(115)	(7)
	1. Koszty lokat w jednostkach powiązanych oraz pozostałych lokatach		–	–
	2. Strata z rewaloryzacji lokat		(115)	(7)
III.	Wynik ujemny z realizacji lokat		(34)	(10)
J.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ DOTYCZĄCE LOKAT, KTÓRYCH RYZYKO PONOSI UBEZPIECZAJĄCY	7	(2 582)	(169)
K.	POZOSTAŁE KOSZTY TECHNICZNE NA UDZIALE WŁASNYM		–	–
L.	PRZYCHODY Z LOKAT NETTO PO UWZGLĘDNIENIU KOSZTÓW PRZENIESIONE DO OGÓLNEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		(349)	(376)
Ł.	WYNIK TECHNICZNY UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE		7 708	1 677

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
	Note	Reporting	Prior
A. WYNIK TECHNICZNY Z UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH		–	–
B. WYNIK TECHNICZNY UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE		7 708	1 677
C. PRZYCHODY Z LOKAT		–	–
D. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO PO UWZGLĘDNIENIU KOSZTÓW PRZENIESIONE Z TECHNICZNEGO RACHUNKU UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE		349	376
E. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ		–	–
F. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO PO UWZGLĘDNIENIU KOSZTÓW PRZENIESIONE DO TECHNICZNEGO RACHUNKU UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH		–	–
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		250	256
I. Przychody z działalności finansowej	28	189	93
II. Pozostałe przychody	29	61	163
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		(108)	(103)
I. Koszty działalności finansowej	28	(108)	(100)
II. Pozostałe koszty	29	–	(3)
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		8 198	2 206
J. ZYSKI NADZWYCZAJNE		–	–
K. STRATY NADZWYCZAJNE		–	–
L. ZYSKI (STRATY) NADZWYCZAJNE		–	–
Ł. ZYSK (STRATA) BRUTTO		8 198	2 206
M. PODATEK DOCHODOWY	31	–	–
N. ZYSK (STRATA) NETTO		8 198	2 206

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Opłacony kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z tytułu sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski (straty) z lat ubiegłych	Razem
			Obowiązkowa rezerwa	Zakup własnych akcji		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 r.	5 950 000	11 588 652			(1 870 423)	15 668 229
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekta podstawowych błędów						
Kapitał własny po korektach na dzień 31 grudnia 2005 r.	5 950 000	11 588 652			(1 870 423)	15 668 229
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (środki trwałe)						
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (aktywa finansowe)						
Zakup/sprzedaż akcji własnych						
Zyski i straty nie ujęte w rachunku wyników						
Wynik netto bieżącego okresu					2205582	2 205 582
Dywidendy						
Inne wypłaty						
Zwiekszenia rezerw						
Zmniejszenia rezerw		(1 870 423)			1870423	
Zwiekszenia/zmniejszenia kapitału podstawowego						
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	5 950 000	9 718 229			2 205 582	17 873 811
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (środki trwałe)						
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (aktywa finansowe)						
Zakup/sprzedaż akcji własnych						
Zyski i straty nie ujęte w rachunku wyników						
Wynik netto bieżącego okresu					8 198 394	8 198 394
Dywidendy					(2 095 302)	(2 095 302)
Inne wypłaty						
Zwiekszenia rezerw			110 280		(110 280)	
Zmniejszenia rezerw						
Zwiekszenia/zmniejszenia kapitału podstawowego						
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	5 950 000	9 718 229	110 280		8 198 394	23 976 903

Rachunek przepływów pieniężnych (w litach)			
		Stan na 31 grudnia 2007 roku	Stan na 31 grudnia 2006 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	43 095 602	30 351 803
I.	Wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych i z reasekuracji czynnej	70 889 655	48 464 623
	1. Wpływy składek ubezpieczeniowych	70 889 655	48 464 623
	2. Wpływy składek z reasekuracji czynnej	–	–
II.	Wpływy składek z koasekuracji	–	–
III.	Wpłaty przekazane do innych zakładów ubezpieczeń, uczestniczących w koasekuracji	–	–
IV.	Wpłaty otrzymane od innych zakładów ubezpieczeń, uczestniczących w koasekuracji	–	–
V.	Składki z reasekuracji biernej	(871 428)	(835 066)
	1. Składki z tytułu reasekuracji biernej – reasekuracja proporcjonalna	(871 428)	(835 066)
	2. Składki z tytułu reasekuracji biernej – reasekuracja nieproporcjonalna	–	–
VI.	Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji	(8 767 753)	(2 333 624)
	1. Zwroty składek	–	–
	2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(3 718 943)	(1 648 666)
	2. 1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu działalności bezpośredniej	(3 718 943)	(1 648 666)
	2. 2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu reasekuracji	–	–
	3. Wpłaty otrzymane z tytułu regresu	–	–
	4. Wpłaty z tytułu wykupów	(4 765 636)	(493 557)
	4. 1. Wpłaty wykupów z tytułu działalności bezpośredniej	(4 765 636)	(493 557)
	4. 2. Wpłaty wykupów z tytułu reasekuracji	–	–
	5. Wpłaty z tytułu kosztów likwidacji szkód	(283 174)	(191 401)
	5. 1. Wpłaty kosztów likwidacji szkód z tytułu działalności bezpośredniej	(283 174)	(191 401)
	5. 1. Wpłaty kosztów likwidacji szkód z tytułu reasekuracji	–	–
	6. Premie i rabaty wypłacone ubezpieczającemu w terminie wymagalności	–	–
	7. Premie i rabaty wypłacone z tytułu reasekuracji czynnej w terminie wymagalności	–	–
VII.	Pozostałe kwoty przekazane reasekuratorom	–	–
VIII.	Pozostałe kwoty otrzymane od reasekuratorów	453 686	195 534
IX.	Pozostałe kwoty przekazane z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
X.	Pozostałe kwoty otrzymane z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
XI.	Wydatki z tytułu kosztów operacyjnych	(22 626 886)	(19 187 425)

XII.	Podatki zapłacone z tytułu działalności operacyjnej	(232 835)	(154 021)
XIII.	Pozostałe kwoty otrzymane z tytułu działalności podstawowej	4 251 601	4 203 517
XIV.	Pozostałe kwoty zapłacone z tytułu działalności podstawowej	(438)	(1735)
B.	Przepływy z działalności lokacyjnej	(42 442 245)	(26 788 320)
I.	Wpływy z lokat	–	–
II.	Wpływy ze zbycia i realizacji lokat	25 484 141	28 149 367
	1. W jednostki powiązane	–	–
	2. W akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	21 564 155	15 455 861
	3. W dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	3 165 750	12 693 506
	4. Inne inwestycje	754 236	–
III.	Wydatki związane z lokatami	(67 471 524)	(54 622 927)
	1. W jednostki powiązane	–	–
	2. W akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w fundusze powiernicze	(54 370 847)	(35 371 932)
	3. W dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	(12 346 441)	(19 250 995)
	4. Inne inwestycje	(754 236)	–
IV.	Podatki zapłacone z tytułu lokat	(11 609)	(8536)
V.	Kwoty otrzymane z tytułu pozostałej działalności lokacyjnej	–	–
VI.	Kwoty zapłacone z tytułu pozostałej działalności lokacyjnej	(443 253)	(306 224)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 014 191)	(7 399)
I.	Wpływy z emisji akcji zwykłych i uprzywilejowanych	–	–
II.	Wydatki na wykup własnych akcji	–	–
III.	Wpływy z emisji własnych papierów dłużnych	–	–
IV.	Wydatki na wykup własnych papierów dłużnych	–	–
V.	Wpływy z zaciągniętych pożyczek	–	–
VI.	Wydatki na spłatę zaciągniętych pożyczek	–	–
VII.	Dywidendy zapłacone	(2 095 302)	–
VIII.	Podatki zapłacone z tytułu działalności finansowej	–	–
IX.	Kwoty otrzymane z tytułu pozostałej działalności finansowej	1 89 402	92 625
X.	Kwoty zapłacone z tytułu pozostałej działalności finansowej	(108 291)	(100 024)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(1 360 834)	3 556 084
E.	Środki pieniężne na początek okresu	6 671 128	3 115 044
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	5 310 294	6 671 128

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZA
UŽDAROJI AKCINĖ GYVYBĖS DRAUDIMO IR PENSIJŲ BENDROVĖ AVIVA LIETUVA¹**Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Uždaroji Akcinė Gyvybės Draudimo ir Pensijų Bendrovė Aviva Lietuva, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością mającą swoją siedzibę w Republice Litewskiej (zwanej dalej „Spółką”) obejmującego: bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku; rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych sporządzonych za rok zakończony 31 grudnia 2007 oraz noty objaśniające (stanowiące podsumowanie stosowanych zasad rachunkowości i informacji dodatkowej).

Odpowiedzialność Zarządu za sporządzone Sprawozdanie Finansowe

Zarząd Spółki odpowiada za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z rozporządzeniem Komisji Nadzoru Ubezpieczeń Republiki Litewskiej (Insurance Supervisory Commission of the Republic of Lithuania) z dnia 3 lutego 2004 roku, nr N-7 dotyczącego sporządzania sprawozdań finansowych ubezpieczycieli (wraz z późniejszymi zmianami). Odpowiedzialność zarządu obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie wewnętrznej kontroli dotyczącej sporządzenia rzetelnych sprawozdań finansowych, pozbawionych istotnych nieprawidłowości, będących skutkiem zarówno nadużyć jak i błędów; stosowanie odpowiednich zasad rachunkowości oraz dokonanie szacunków rachunkowych odpowiednich do okoliczności.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej ustanowionymi przez Międzynarodową Federację Księgowych. Standardy te wymagają, aby badanie było zgodne z wymaganiami etycznymi oraz zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Procedury zastosowane podczas badania zostały dobrane zgodnie z oceną biegłego rewidenta, uwzględniającą ryzyko wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych nieprawidłowości, będących skutkiem zarówno nadużyć jak i błędów. Przy ocenie ryzyka przez biegłego rewidenta wzięte zostało pod uwagę działanie systemu kontroli wewnętrznej dotyczącej sporządzania sprawozdań finansowych w celu zaplanowania procedur badania stosowne do okoliczności, ale nie w celu wyrażenia opinii dotyczącej efektywności systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę poprawności zastosowanych zasad polityki rachunkowości, zasadność szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Uždaroji Akcinė Gyvybės Draudimo ir Pensijų Bendrovė Aviva Lietuva na dzień 31 grudnia 2007 roku, wynik z działalności oraz rachunek przepływów środków pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 zgodnie z rozporządzeniem Komisji Nadzoru Ubezpieczeń Republiki Litewskiej o sprawozdaniach finansowych zakładów ubezpieczeń, z dnia 3 lutego 2004 roku nr N-7 wraz z późniejszymi zmianami.

Raport dotyczący pozostałych kwestii prawnych

Zapoznaliśmy się z Raportem Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku i nie stwierdziliśmy istnienia istotnych nieprawidłowości pomiędzy informacją finansową zawartą w raporcie a sprawozdaniem finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

UAB Ernst & Young Baltic
Nr licencji 001335

Jonas Akelis
Nr licencji 000003

Badanie zostało zakończone dnia 19 lutego 2008 roku.