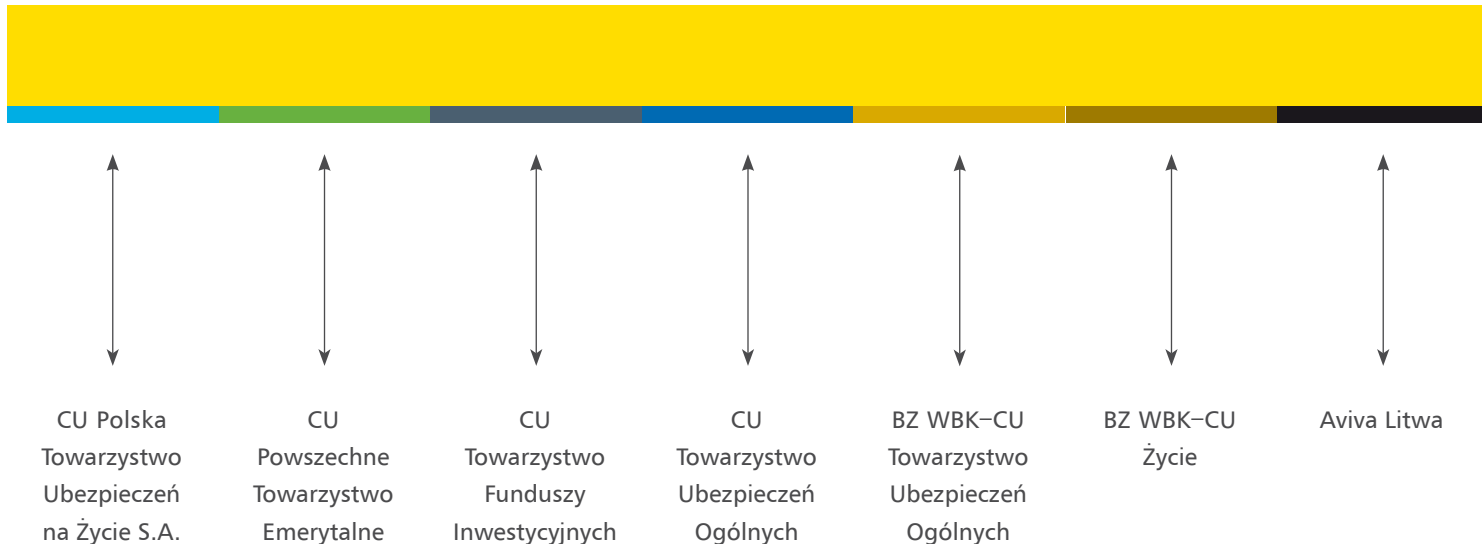
A horizontal bar spanning the width of the page, composed of several colored segments: blue, green, grey, blue, yellow, and black.

2008

Raport roczny



1 czerwca 2009 roku spółki grupy Commercial Union Polska zmieniły nazwę na Aviva.
Nazwy spółek grupy Commercial Union Polska przed i po zmianie:

Nazwa do 31 maja 2009	Nazwa od 1 czerwca 2009
Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA
Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA
Commercial Union Powszechne Towarzystwo Emerytalne BPH CU WBK SA	Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA
Commercial Union Polska – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
BZ WBK-CU Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA	BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA
BZ WBK-CU Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA

Bilans

AKTYWA (w złotych)		
	Stan na koniec 31 grudnia 2008 roku	Stan na koniec 31 grudnia 2007 roku
A. Wartości niematerialne i prawne	2 967 640	6 483 583
1. Wartość firmy	–	–
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	2 967 640	6 483 583
B. Lokaty	2 957 227 631	1 936 184 881
I. Nieruchomości	719 352	785 013
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	82 499	83 605
2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	636 853	701 408
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	–	–
II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	290 495 239	284 777 106
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	290 495 239	284 777 106
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	–	–
3. Pozostałe lokaty	–	–
III. Inne lokaty finansowe	2 666 013 040	1 650 622 762
1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	812 391 859	192 758 807
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	615 536 661	941 770 040
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	27 412	81 701
5. Pozostałe pożyczki	4 794 062	92 913 472
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 233 263 046	423 098 742
7. Pozostałe lokaty	–	–
IV. Należności depozytowe od cedentów	–	–
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	9 440 648 209	12 222 638 432

Bilans

AKTYWA (w złotych)			
		Stan na koniec 31 grudnia 2008 roku	Stan na koniec 31 grudnia 2007 roku
D.	Należności	42 731 242	96 927 191
I.	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	40 623 701	39 231 228
	1. Należności od ubezpieczających, w tym:	40 571 274	39 227 030
	1.1. od jednostek podporządkowanych	163 912	125 273
	1.2. od pozostałych jednostek	40 407 362	39 101 757
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	52 427	4 198
	2.1. od jednostek podporządkowanych	—	—
	2.2. od pozostałych jednostek	52 427	4 198
	3. Inne należności, w tym:	—	—
	3.1. od jednostek podporządkowanych	—	—
	3.2. od pozostałych jednostek	—	—
II.	Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	881 299	308 458
	1. od jednostek podporządkowanych	283 689	64 863
	2. od pozostałych jednostek	597 610	243 595
III.	Inne należności	1 226 242	57 387 505
	1. Należności od budżetu	—	43 743 657
	2. Pozostałe należności, w tym:	1 226 242	13 643 848
	2.1. od jednostek podporządkowanych	287 437	12 076 677
	2.2. od pozostałych jednostek	938 805	1 567 171
E.	Inne składniki aktywów	27 695 170	11 788 277
I.	Rzeczowe składniki aktywów	4 438 560	5 319 621
II.	Środki pieniężne	23 225 610	6 437 656
III.	Pozostałe składniki aktywów	31 000	31 000
F.	Rozliczenia międzyokresowe	64 318 975	14 203 792
I.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—	—
II.	Aktywowane koszty akwizycji	23 454 496	2 048 169
III.	Zarachowane odsetki i czynsze	38 118 059	4 237 236
IV.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 746 420	7 918 387
AKTYWA RAZEM		12 535 588 867	14 288 226 156

Bilans

PASywa (w złotych)			
		Stan na koniec 31 grudnia 2008 roku	Stan na koniec 31 grudnia 2007 roku
A.	Kapitał własny	1 077 647 083	1 136 261 848
I.	Kapitał podstawowy	82 500 000	82 500 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(8 212 500)	(8 212 500)
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	—	—
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 282 329	34 282 329
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	97 340 015	113 550 131
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	474 387 158	465 601 567
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	—	—
VIII.	Zysk (strata) netto	397 350 081	448 540 321
B.	Zobowiązania podporządkowane	—	—
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	11 286 238 206	12 975 739 948
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	—	—
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	1 731 789 708	651 664 260
III.	Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	113 686 851	101 287 003
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	113 438	150 253
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	9 440 648 209	12 222 638 432
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	(591 254)	(733 055)
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	—	—
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	(112 109)	(88 226)
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	(479 145)	(644 829)
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	—	—

Bilans

PASYWA (w złotych)		Stan na koniec 31 grudnia 2008 roku	Stan na koniec 31 grudnia 2007 roku
F.	Pozostałe rezerwy	46 355 663	91 016 905
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	431 546	470 299
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 054 152	63 235 104
III.	Inne rezerwy	19 869 965	27 311 502
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	104 600 179	64 055 471
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	42 868 322	49 817 673
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	24 078 682	31 539 946
	1.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. wobec pozostałych jednostek	24 078 682	31 539 946
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	18 789 640	18 277 727
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	17 452 543	16 324 303
	2.2. wobec pozostałych jednostek	1 337 097	1 953 424
	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:	1 342 012	624 671
	1. wobec jednostek podporządkowanych	165 001	0
	2. wobec pozostałych jednostek	1 177 011	624 671
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	60 016 216	13 061 774
	1. Zobowiązania wobec budżetu	47 700 297	2 678 499
	2. Pozostałe zobowiązania, w tym:	12 315 919	10 383 275
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	4 788 813	690 109
	2.2. wobec pozostałych jednostek	7 527 106	9 693 166
VI.	Fundusze specjalne	373 629	551 353
I.	Rozliczenia międzyokresowe	21 338 990	21 885 039
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 284 743	19 321 134
	2. Ujemna wartość firmy	–	–
	3. Przychody przyszłych okresów	2 054 247	2 563 905
PASYWA RAZEM		12 535 588 867	14 288 226 156

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Składki	3 991 007 766	3 136 669 714
1. Składki przypisane brutto	3 993 935 031	3 139 073 302
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	2 927 265	2 403 588
3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	—	—
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	—	—
II. Przychody z lokat	821 967 843	1 042 638 953
1. Przychody z lokat w nieruchomości	—	—
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	126 953 011	112 207 033
2.1. z udziałów lub akcji	126 953 011	112 207 033
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	—	—
2.3. z pozostałych lokat	—	—
3. Przychody z innych lokat finansowych	596 913 072	519 185 454
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	138 948 490	123 058 605
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	386 637 968	376 598 665
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	63 811 777	9 669 350
3.4. z pozostałych lokat	7 514 837	9 858 834
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	—	—
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	98 101 760	411 246 466
III. Niezrealizowane zyski z lokat	219 609 831	680 037 443
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	2 068 197	1 640 615
V. Odszkodowania i świadczenia	2 545 174 506	1 285 842 239
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	2 532 608 974	1 284 573 202
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	2 533 416 842	1 287 363 444
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	807 868	2 790 242
2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	12 565 532	1 269 037
2.1. rezerwy brutto	12 399 848	1 506 623
2.2. udział reasekuratorów	(165 684)	237 586

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (w złotych)

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
VI.	Zmiany stanu innych rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na udziale własnym	(1 701 888 658)	1 793 224 133
	1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	1 080 101 565	451 520 524
	1.1. rezerw brutto	1 080 125 448	451 529 813
	1.2. na udziale reasekuratorów	23 883	9 289
	2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	(2 781 990 223)	1 341 703 609
	2.1. rezerw brutto	(2 781 990 223)	1 341 703 609
	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	11 827	189 022
VIII.	Koszty działalności ubezpieczeniowej	340 412 869	373 709 724
	1. Koszty akwizycji	203 081 787	224 779 728
	1.1 w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(21 406 327)	2 882 498
	2. Koszty administracyjne	137 463 251	149 090 442
	3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	132 169	160 446
IX.	Koszty działalności lokacyjnej	3 248 217 670	200 383 667
	1. Koszty utrzymania nieruchomości	–	–
	2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	15 736 522	16 688 263
	3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	–	–
	4. Wynik ujemny z realizacji lokat	3 232 481 148	183 695 404
X.	Niezrealizowane straty na lokatach	119 855 345	704 072 836
XI.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	16 644 908	4 118 945
XII.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	36 658 902	133 570 641
XIII.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	429 566 268	365 875 518

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	429 566 268	365 875 518
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. Nie zrealizowane zyski z lokat	–	–
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	36 658 902	133 570 641
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	1 566 526	1 254 173
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 738 914	801 040
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	466 052 782	499 899 292
X. Zyski nadzwyczajne	–	–
XI. Straty nadzwyczajne	–	–
XII. Zysk (strata) brutto	466 052 782	499 899 292
XIII. Podatek dochodowy	68 702 701	51 358 971
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
XV. Zysk (strata) netto	397 350 081	448 540 321

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 136 261 848	1 101 983 746
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 136 261 848	1 101 983 746
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	82 500 000	82 500 000
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	82 500 000	82 500 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	(8 212 500)	(8 212 500)
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	(8 212 500)	(8 212 500)
3. Akcje własne na początek okresu	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.1. Akcje własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 282 329	34 282 329
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 282 329	34 282 329
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	113 550 131	91 299 000
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	113 550 131	91 299 000
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	113 550 131	91 299 000
5.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(16 210 116)	22 251 131
a) zwiększenie	–	22 251 131
b) zmniejszenie	16 210 116	–
5.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	97 340 015	113 550 131

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	465 601 567	481 778 789
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	8 785 591	(16 177 222)
a) zwiększenie (z tytułu)	448 540 321	420 336 128
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	448 540 321	420 336 128
b) zmniejszenie	439 754 730	436 513 350
wypłata dywidendy	439 754 730	436 513 350
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	474 387 158	465 601 567
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	448 540 321	420 336 128
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	448 540 321	420 336 128
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	448 540 321	420 336 128
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
podziału zysku z lat ubiegłych	–	–
pozostałe	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	448 540 321	420 336 128
wypłata dywidendy	–	–
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	448 540 321	420 336 128
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	397 350 081	448 540 321
a) zysk netto	397 350 081	448 540 321
b) strata netto	–	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 077 647 083	1 136 261 848
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (*)	1 077 647 083	1 136 261 848

* Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału zysku wypracowanego przez Spółkę za 2008 rok

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 027 403 647	1 359 131 842
I. Wpływy	4 039 768 759	3 188 956 763
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 994 959 202	3 141 748 953
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	3 994 959 202	3 141 748 953
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	—	—
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	—	—
2. Wpływy z reasekuracji biernej	452 855	2 989 820
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	288 721	2 861 340
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	164 134	128 480
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	—	—
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	44 356 702	44 217 990
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	—	—
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	413 934	113 309
3.3. Pozostałe wpływy	43 942 768	44 104 681
II. Wydatki	3 012 365 112	1 829 824 921
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	2 898 153 231	1 669 159 185
1.1. Zwroty składek brutto	9 882 506	17 543 511
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	2 533 261 305	1 287 224 274
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	224 024 430	222 717 934
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	130 984 990	141 673 466
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	2 086 203	2 325 043
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	2 086 203	2 325 043
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	—	—
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	112 125 678	158 340 693
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	—	—
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	2 486 442	5 360 587
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	109 639 236	152 980 106

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(570 860 257)	(923 307 066)
I. Wpływy	39 339 015 729	52 924 902 492
1. Zbycie nieruchomości	—	—
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	12 000 000	—
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 462 859 474	2 510 522 404
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	—	—
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	7 942 061 359	4 780 800 953
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	11 895 510 793	29 637 672 175
7. Realizacja pozostałych lokat	14 382 597 855	15 413 280 901
8. Wpływy z nieruchomości	—	—
9. Odsetki otrzymane	387 771 347	352 401 279
10. Dywidendy otrzymane	256 214 901	230 224 780
11. Pozostałe wpływy z lokat	—	—
II. Wydatki	39 909 875 986	53 848 209 558
1. Nabycie nieruchomości	—	—
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	22 189 781	—
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych	7 805 653 372	4 102 690 392
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	—	—
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	5 044 811 113	5 046 039 147
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	12 796 166 798	29 736 548 620
7. Nabycie pozostałych lokat	14 225 318 400	14 946 243 136
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	—	—
9. Pozostałe wydatki na lokaty	15 736 522	16 688 263

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(439 754 730)	(436 513 350)
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	439 754 730	436 513 350
1. Dywidendy	439 754 730	436 513 350
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	16 788 662	(688 574)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	16 787 954	(688 374)
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(708)	200
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 437 656	7 126 030
G. Środki pieniężne na koniec okresu	23 225 610	6 437 656
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 236 252	1 172 731

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („Spółka”, od dnia 1 czerwca 2009 roku działającego pod nazwą Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („skrócone sprawozdanie finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i w dniu 27 lutego 2009 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

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 30 czerwca 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans

AKTYWA (w złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	Aktywa trwałe	15 520 012,06	19 984 747,48
I.	Wartości niematerialne i prawne	355 023,24	7 298 097,79
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
	2. Wartość firmy	–	–
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	355 023,24	303 350,69
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	–	6 994 747,10
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 319 193,64	1 201 323,14
	1. Środki trwałe	1 238 232,83	1 111 264,64
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	–	–
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	–	–
	c) urządzenia techniczne i maszyny	760 998,72	679 174,21
	d) środki transportu	470 910,10	410 940,11
	e) inne środki trwałe	6 324,01	21 150,32
	2. Środki trwałe w budowie	80 960,81	90 058,50
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	–	–
III.	Należności długoterminowe	5 000,00	5 000,00
	1. Od jednostek powiązanych	–	–
	2. Od pozostałych jednostek	5 000,00	5 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	–	–
	1. Nieruchomości	–	–
	2. Wartości niematerialne i prawne	–	–
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	–	–
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	–	–
	4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 840 795,18	11 480 326,55
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 840 795,18	11 480 326,55
B.	Aktywa obrotowe	417 907 936,21	412 301 398,76
I.	Zapasy	–	–
	1. Materiały	–	–
	2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
	3. Produkty gotowe	–	–
	4. Towary	–	–
	5. Zaliczki na dostawy	–	–

Bilans

AKTYWA (w złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
II.	Należności krótkoterminowe	17 793 446,94	18 450 086,14
	1. Należności od jednostek powiązanych	23 579,14	112 900,61
	a) z tytułu dostaw i usług	–	–
	b) inne	23 579,14	112 900,61
	2. Należności od pozostałych jednostek	17 769 867,80	18 337 185,53
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 907 672,85	17 190 183,48
	– do 12 miesięcy	16 907 672,85	17 190 183,48
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	–	468 125,38
	c) inne	862 194,95	678 876,67
	d) dochodzone na drodze sądowej	–	–
III.	Inwestycje krótkoterminowe	354 702 962,58	359 116 584,29
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	354 702 962,58	359 116 584,29
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	342 429 064,72	358 225 572,96
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	342 429 064,72	358 225 572,96
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 273 897,86	891 011,33
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 273 897,86	891 011,33
	– inne środki pieniężne	–	–
	– inne aktywa pieniężne	–	–
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 411 526,69	34 734 728,33
	Aktywa razem	433 427 948,27	432 286 146,24

Bilans

PASYWA (w złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	367 272 017,38	369 221 218,79
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	137 000 000,00	137 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	45 667 000,00	45 667 000,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	28 718,79	12 018,03
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	184 576 298,59	186 542 200,76
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–	–
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 155 930,89	63 064 927,45
I.	Rezerwy na zobowiązania	43 487 810,27	32 933 112,96
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 083 517,23	1 822 730,96
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	187 369,75	404 581,28
	3. Pozostałe rezerwy	39 216 923,29	30 705 800,72
	– długoterminowe	38 266 923,29	30 205 800,72
	– krótkoterminowe	950 000,00	500 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	165 888,52	14 862,10
	1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	165 888,52	14 862,10
	a) kredyty i pożyczki	–	–
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	165 888,52	14 862,10
	d) inne	–	–

Bilans

PASYWA (w złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 951 006,47	22 005 085,41
	1. Wobec jednostek powiązanych	5 867 209,58	4 099 911,31
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 867 209,58	4 099 911,31
	– do 12 miesięcy	5 867 209,58	4 099 911,31
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	8 954 656,15	17 800 227,30
	a) kredyty i pożyczki	–	–
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	67 481,41	8 262,91
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	576 971,04	711 375,47
	– do 12 miesięcy	576 971,04	711 375,47
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	–	–
	f) zobowiązania wekslowe	–	–
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 680 573,55	10 011 804,58
	h) z tytułu wynagrodzeń	–	–
	i) inne	629 630,15	7 068 784,34
	3. Fundusze specjalne	129 140,74	104 946,80
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7 551 225,63	8 111 866,98
	1. Ujemna wartość firmy	–	–
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 551 225,63	8 111 866,98
	– długoterminowe	305 152,46	423 275,93
	– krótkoterminowe	7 246 073,17	7 688 591,05
PASYWA RAZEM		433 427 948,27	432 286 146,24

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) (w złotych)

	rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku	rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	394 424 686,18	363 740 782,95
– od jednostek powiązanych	–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	394 424 686,18	363 740 782,95
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	167 726 265,00	144 646 001,39
I. Amortyzacja	628 159,11	762 573,15
II. Zużycie materiałów i energii	770 591,46	699 463,84
III. Usługi obce	92 172 559,16	75 310 955,11
IV. Podatki i opłaty, w tym:	40 953 712,85	35 570 176,23
– podatek akcyzowy	–	–
V. Wynagrodzenia	11 642 163,71	11 497 210,75
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 918 063,90	2 987 585,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 641 014,81	17 818 036,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	226 698 421,18	219 094 781,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 193 512,79	1 746 765,54
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38 023,42	34 489,47
II. Dotacje	–	–
III. Inne przychody operacyjne	2 155 489,37	1 712 276,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	17 839 590,24	1 311 587,55
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–
III. Inne koszty operacyjne	17 839 590,24	1 311 587,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	211 052 343,73	219 529 959,55
G. Przychody finansowe	29 636 832,77	17 080 276,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	–	–
– od jednostek powiązanych	–	–
II. Odsetki, w tym:	17 412 209,79	14 045 528,66
– od jednostek powiązanych	–	–
III. Zysk ze zbycia inwestycji	7 752 327,68	3 034 747,34
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	4 468 645,60	–
V. Inne	3 649,70	–

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) (w złotych)

		rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku	rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku
H.	Koszty finansowe	9 896 022,26	6 196 003,15
I.	Odsetki, w tym:	610,83	684,45
	– dla jednostek powiązanych	–	–
II.	Strata ze zbycia inwestycji	9 892 916,73	3 639 617,52
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	–	2 529 585,62
IV.	Inne	2 494,70	26 115,56
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	230 793 154,24	230 414 232,40
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	–	–
I.	Zyski nadzwyczajne	–	–
II.	Straty nadzwyczajne	–	–
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	230 793 154,24	230 414 232,40
L.	Podatek dochodowy	46 216 855,65	43 872 031,64
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	184 576 298,59	186 542 200,76

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

	rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku	rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	369 221 218,79	332 762 518,03
– korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	369 221 218,79	332 762 518,03
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	137 000 000,00	137 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	137 000 000,00	137 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	–	–
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	–	–
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	45 667 000,00	41 250 652,24
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	–	4 416 347,76
a) zwiększenie (z tytułu)	–	4 416 347,76
– z podziału zysku (ustawowo)	–	4 416 014,43
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	–	333,33
b) zmniejszenie (przekazano na dywidendowy kapitał rezerwowy)	–	–
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	45 667 000,00	45 667 000,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

	rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku	rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	12 018,03	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	16 700,76	12 018,03
a) zwiększenie (z tytułu przekazania na dywidendowy kapitał rezerwowy)	16 700,76	12 018,03
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	28 718,79	12 018,03
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	186 542 200,76	154 511 865,79
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	186 542 200,76	154 511 865,79
korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	186 542 200,76	154 511 865,79
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	(186 542 200,76)	(154 511 865,79)
– zwiększenie kapitału zapasowego	–	(4 416 347,76)
– zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	(16 700,76)	(12 018,03)
– wypłata dywidendy	(186 525 500,00)	(150 083 500,00)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	–	–
– korekty błędów podstawowych	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
– pokrycie z zysku z roku poprzedniego	–	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	184 576 298,59	186 542 200,76
a) zysk netto	184 576 298,59	186 542 200,76
b) strata netto	–	–
c) odpisy z zysku	–	–
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	367 272 017,38	369 221 218,79
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (*)	367 272 017,38	369 221 218,79

* Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału wyniku finansowego za rok 2008.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (w złotych)

	rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku	rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	184 576 298,59	186 542 200,76
II. Korekty razem	(18 955 573,20)	(10 931 743,16)
1. Amortyzacja	628 159,11	762 573,15
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–	–
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(17 411 598,96)	(14 044 844,21)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 367 234,97)	3 126 081,89
5. Zmiana stanu rezerw	10 554 697,31	2 669 842,03
6. Zmiana stanu zapasów	–	–
7. Zmiana stanu należności	656 639,20	1 273 764,14
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 095 166,94)	17 859 332,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(13 387 872,38)	(22 578 492,88)
10. Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych	9 466 804,43	–
11. Inne korekty	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	165 620 725,39	175 610 457,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	780 772 631,18	373 760 823,27
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	229 270,42	170 389,51
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Z aktywów finansowych, w tym:	780 543 360,76	373 590 433,76
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	780 543 360,76	373 590 433,76
– zbycie aktywów finansowych,	765 824 039,43	358 793 379,47
– dywidendy i udziały w zyskach	–	–
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–
– odsetki	14 719 321,33	14 797 054,29
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (w złotych)

	rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku	rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku
II. Wydatki	748 484 970,04	402 749 335,30
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 477 773,03	5 844 535,97
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	745 007 197,01	396 904 799,33
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	745 007 197,01	396 904 799,33
– nabycie aktywów finansowych	745 007 197,01	396 904 799,33
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32 287 661,14	(28 988 512,03)
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	186 525 500,00	150 083 500,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	186 525 500,00	150 083 500,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek	–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	–	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	–	–
8. Odsetki	–	–
9. Inne wydatki finansowe	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(186 525 500,00)	(150 083 500,00)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	11 382 886,53	(3 461 554,43)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	11 382 886,53	(3 461 554,43)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu	891 011,33	4 352 565,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	12 273 897,86	891 011,33
– o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Commercial Union Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BPH CU WBK S.A. („Spółka”, Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA) od dnia 1 czerwca 2009 roku działającego pod nazwą) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („skrócone sprawozdanie finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i w dniu 18 lutego 2009 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem do tego sprawozdania finansowego o następującej treści.:

„[...] 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 były 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 do 2008 roku przekazywał do Funduszu zaległe składki w formie obligacji. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wysokość przyszłych wpływów z tytułu nieprzekazanych składek 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 2008 roku oraz przychody z opłaty za zarządzanie jako procent aktywów netto Funduszu wykazywanych w jego sprawozdaniu finansowym.”

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.



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 30 czerwca 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans

AKTYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	Aktywa trwałe	1 005	1 285
I.	Wartości niematerialne i prawne	95	60
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
	2. Wartość firmy	–	–
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	95	60
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	–	–
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	278	351
	1. Środki trwałe	278	351
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	–	–
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	56	87
	c) urządzenia techniczne i maszyny	69	68
	d) środki transportu	123	167
	e) Inne środki trwałe	30	29
	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	362	531
	1. Nieruchomości	–	–
	2. Wartości niematerialne i prawne	–	–
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	362	531
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	362	531
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	362	531
	4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–

Bilans

AKTYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270	343
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	270	343
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–
B.	AKTYWA OBROTOWE	34 344	51 500
I.	Zapasy	–	–
	1. Materiały	–	–
	2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
	3. Produkty gotowe	–	–
	4. Towary	–	–
	5. Zaliczki na dostawy	–	–
II.	Należności krótkoterminowe	4 273	7 007
	1. Należności od jednostek powiązanych	11	18
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11	18
	– do 12 miesięcy	11	18
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
	2. Należności od pozostałych jednostek	4 262	6 989
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 137	6 989
	– do 12 miesięcy	4 137	6 989
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	–	–
	c) inne	125	–
	d) dochodzone na drodze sądowej	–	–

Bilans

AKTYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
III.	Inwestycje krótkoterminowe	30 044	44 458
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 044	44 458
	a) w jednostkach powiązanych	–	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	–	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	19 738	–
	– udziały lub akcje	–	–
	– inne papiery wartościowe	19 738	–
	– udzielone pożyczki	–	–
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 306	44 458
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 306	44 458
	– inne środki pieniężne	–	–
	– inne aktywa pieniężne	–	–
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27	35
	AKTYWA RAZEM	35 349	52 785

Bilans

PASYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	30 016	31 944
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 000	12 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 674	2 257
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	–	–
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	14 342	17 687
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–	–
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 333	20 841
I.	Rezerwy na zobowiązania	93	22
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	2
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	20
	– długoterminowa	22	20
	– krótkoterminowa	–	–
	3. Pozostałe rezerwy	–	–
	– długoterminowe	–	–
	– krótkoterminowe	–	–
II.	Zobowiązania długoterminowe	–	2
	1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	–	2
	a) kredyty i pożyczki	–	–
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	–	2
	d) inne	–	–

Bilans

PASYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 127	18 999
	1. Wobec jednostek powiązanych	2 236	15 222
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 236	15 222
	– do 12 miesięcy	2 236	15 222
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
	2. Wobec pozostałych jednostek	1 875	3 763
	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	990	727
	– powyżej 12 miesięcy	–	–
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	–	–
	f) zobowiązania wekslowe	–	–
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	800	3 035
	h) z tytułu wynagrodzeń	84	–
	i) inne	1	1
	3. Fundusze specjalne	16	14
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 113	1 818
	1. Ujemna wartość firmy	–	–
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 113	1 818
	– długoterminowe	51	131
	– krótkoterminowe	1 062	1 687
RAZEM PASYWA		35 349	52 785

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	55 835	84 278
– od jednostek powiązanych:	–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 835	84 278
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	(39 556)	(63 601)
I. Amortyzacja	(188)	(117)
II. Zużycie materiałów i energii	(368)	(667)
III. Usługi obce	(35 550)	(55 953)
IV. Podatki i opłaty, w tym:	(75)	(94)
– podatek akcyzowy	–	–
V. Wynagrodzenia	(2 349)	(1 976)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(500)	(360)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	(526)	(4 434)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	16 279	20 677
D. Pozostałe przychody operacyjne	77	72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	1
II. Dotacje	–	–
III. Inne przychody operacyjne	68	71
E. Pozostałe koszty operacyjne	(92)	(249)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–
III. Inne koszty operacyjne	(92)	(249)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	16 264	20 500

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)

		rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
G.	Przychody finansowe	1 697	1 521
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	–	–
	– od jednostek powiązanych	–	–
II.	Odsetki, w tym:	1 693	1 490
	– od jednostek powiązanych	–	–
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	–	–
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	–	31
V.	Inne	4	–
H.	Koszty finansowe	(186)	(7)
I.	Odsetki, w tym:	–	–
	– dla jednostek powiązanych	–	–
II.	Strata ze zbycia inwestycji	–	–
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	(169)	–
IV.	Inne	(17)	(7)
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	17 775	22 014
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	–	–
I.	Zyski nadzwyczajne	–	–
II.	Straty nadzwyczajne	–	–
K.	Zysk (strata) brutto (I +/– J)	17 775	22 014
L.	Podatek dochodowy	(3 433)	(4 327)
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	14 342	17 687

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	31 944	36 657
– korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 944	36 657
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 000	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	12 000
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. 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	2 257	1 317
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 417	940
a) zwiększenie (z tytułu)	1 417	940
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	–	–
– z podziału zysku (ustawowo)	1 417	940
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	–	–
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 674	2 257
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 (FUNDUSZU) WŁASNYM (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 687	11 340
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 687	11 340
– korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 687	11 340
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	(17 687)	(11 340)
– pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–
– wypłata dywidendy	(16 270)	(10 400)
– podział zysku z lat ubiegłych (kapitał zapasowy)	(1 417)	(940)
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	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
– przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	14 342	17 687
a) zysk netto	14 342	17 687
b) strata netto	–	–
c) odpisy z zysku	–	–
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 016	31 944
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	30 016*	31 944

* Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 6 marca 2009 roku, nie została podjęta uchwała zarządu dotycząca proponowanego podziału zysku za rok 2008.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	14 342	17 687
II. Korekty razem:	(2 001)	(1 881)
1. Amortyzacja	188	117
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–	–
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 697)	(1 521)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9)	(1)
5. Zmiana stanu rezerw	76	(10)
6. Zmiana stanu zapasów	–	–
7. Zmiana stanu należności	2 734	(1 994)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 833)	854
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(592)	634
10. Inne korekty	(125)	40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	12 341	15 806
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 367	15 953
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Z aktywów finansowych, w tym	1 338	15 952
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	1 338	15 952
– zbycie aktywów finansowych	–	15 000
– dywidendy i udziały w zyskach	–	–
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–
– odsetki	1 338	952
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
II. Wydatki	(19 593)	(683)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(211)	(183)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(19 382)	–
a) w jednostkach powiązanych	–	–
b) w pozostałych jednostkach	(19 382)	–
– nabycie aktywów finansowych	(19 382)	–
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	(500)
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (i–ii)	(18 226)	15 270
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4	–
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	4	–
II. Wydatki	(28 271)	(10 401)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(16 270)	(10 400)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek	–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(12 000)	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1)	(1)
8. Odsetki	–	–
9. Inne wydatki finansowe	–	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (i–ii)	(28 267)	(10 401)
D Przepływy pieniężne netto razem (a.iii+/- b.iii+/-c.iii)	(34 152)	20 675
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(34 152)	20 675
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F Środki pieniężne na początek okresu:	44 458	23 783
G Środki pieniężne na koniec okresu (f +/- d), w tym:	10 306	44 458
– o ograniczonej możliwości dysponowania	16	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

**Dla Rady Nadzorczej Commercial Union Polska - Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Spółki Akcyjnej**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Commercial Union Polska - Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Spółka”, od dnia 1 czerwca 2009 roku działającego pod nazwą Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („skrócone sprawozdanie finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i w dniu 6 marca 2009 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.


Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

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 30 czerwca 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans

AKTYWA (w tysiącach złotych)		
	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A. Wartości niematerialne i prawne	2 156	2 414
1. Wartość firmy	–	–
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	2 156	2 414
B. Lokaty	168 690	166 165
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 powiązanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	–	–
3. Pozostałe lokaty	–	–
III. Inne lokaty finansowe	168 690	166 165
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	158 031	139 612
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	–	–
5. Pozostałe pożyczki	–	–
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	10 659	26 553
7. Pozostałe lokaty	–	–
IV. Depozyty u cedentów	–	–
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		

Bilans

AKTYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
D.	Należności	42 311	44 777
I.	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	34 340	29 756
	1. Należności od ubezpieczających, w tym:	33 882	29 402
	1.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. od pozostałych jednostek	33 882	29 402
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	8	1
	2.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. od pozostałych jednostek	8	1
	3. Inne należności, w tym:	450	353
	3.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. od pozostałych jednostek	450	353
II.	Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	7 660	11 169
	1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	2. od pozostałych jednostek	7 660	11 169
III.	Inne należności	311	3 852
	1. Należności od budżetu	–	3 416
	2. Pozostałe należności, w tym:	311	436
	2.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. od pozostałych jednostek	311	436
E.	Inne składniki aktywów	3 435	2 801
I.	Rzeczowe składniki aktywów	2 136	2 076
II.	Środki pieniężne	1 299	721
III.	Pozostałe składniki aktywów	–	4
F.	Rozliczenia międzyokresowe	20 900	30 304
I.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	107
II.	Aktywowane koszty akwizycji	18 318	29 353
III.	Zarachowane odsetki i czynsze	–	–
IV.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 582	844
AKTYWA RAZEM		237 492	246 461

Bilans

PASYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	Kapitał własny	58 614	93 971
I.	Kapitał podstawowy	36 600	20 600
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	32 251	17 112
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	25 120	58 026
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	(35 357)	(1 767)
B.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
C.	Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	159 441	138 843
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	96 636	82 369
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	–	–
III.	Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	59 381	52 616
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 269	1 749
V.	Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	2 155	2 109
VI.	Pozostałe rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	–	–
VII.	Rezerwy na zwrot składek dla członków	–	–
VIII.	Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	–	–
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	18 057	20 018
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	5 667	5 219
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	–	–
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	12 390	14 799
IV.	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	–
V.	Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych	–	–
VI.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	–	–
E.	Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	868	563
I.	Oszacowane regresy i odzyski brutto	907	634
II.	Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	39	71
F.	Pozostałe rezerwy	619	516
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	334	231
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–
III.	Inne rezerwy	285	285

Bilans

PASYWA (w tysiącach złotych)			
		31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	31 022	28 271
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	11 453	10 757
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	818	622
	1.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. wobec pozostałych jednostek	818	622
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	10 152	9 682
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. wobec pozostałych jednostek	10 152	9 682
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	483	453
	3.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. wobec pozostałych jednostek	483	453
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	7 372	5 763
	1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2. wobec pozostałych jednostek	7 372	5 763
III.	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	–	–
IV.	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	–	–
V.	Inne zobowiązania	12 048	11 638
	1. Zobowiązania wobec budżetu	1 045	828
	2. Pozostałe zobowiązania, w tym:	11 003	10 810
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. wobec pozostałych jednostek	11 003	10 810
VI.	Fundusze specjalne	149	113
I.	Rozliczenia międzyokresowe	6 721	5 441
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 390	3 404
	2. Ujemna wartość firmy	–	–
	3. Przychody przyszłych okresów	2 331	2 037
PASYWA RAZEM		237 492	246 461

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH
(w tysiącach złotych)

		rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I.	Składki	108 107	67 375
	1. Składki przypisane brutto	193 161	113 346
	2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	15 910	12 985
	3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	69 592	27 622
	4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	448	(5 364)
II.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	–	–
III.	Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1 125	849
IV.	Odszkodowania i świadczenia	48 366	19 431
	1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	38 795	15 689
	1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	41 915	19 447
	1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	3 120	3 758
	2. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	9 571	3 742
	2.1. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	7 195	3 615
	2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	(2 376)	(127)
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	2 977	1 702
VII.	Koszty działalności ubezpieczeniowej	96 937	52 207
	1. Koszty akwizycji	71 921	33 137
	1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(23 010)	(12 705)
	2. Koszty administracyjne	27 136	22 254
	3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	2 120	3 184
VIII.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 594	293
IX.	Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	46	(215)
X.	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(42 688)	(5 194)

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie	(42 688)	(5 194)
II. Przychody z lokat	11 065	6 353
1. Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych	10 681	5 223
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	9 709	4 612
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	972	611
3.4. z pozostałych lokat	–	–
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	384	1 130
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	1 981	13
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie		
V. Koszty działalności lokacyjnej	2 046	579
1. Koszty utrzymania nieruchomości	–	–
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	530	579
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	–	–
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	1 516	–
VI. Nie zrealizowane straty na lokatach	3 418	2 128
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	32	92
IX. Pozostałe koszty operacyjne	176	5
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(35 250)	(1 448)
XI. Zyski nadzwyczajne	–	–
XII. Straty nadzwyczajne	–	–
XIII. Zysk (strata) brutto	(35 250)	(1 448)
XIV. Podatek dochodowy	107	319
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
XVI. Zysk (strata) netto	(35 357)	(1 767)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	93 971	62 832
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	93 971	62 832
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	20 600	20 600
1.1. Zmiany stanu kapitału podstawowego	16 000	–
a) zwiększenia z tytułu podwyższenia kapitału	16 000	–
b) zmniejszenia	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	36 600	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	17 112	4 322
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	15 139	12 790
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku	–	12 790
b) zwiększenie z tytułu nadwyżki ponad cenę emisyjną akcji	16 906	–
c) zmniejszenie z tytułu pokrycia straty bilansowe	1 767	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 251	17 112
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	–	–

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	58 026	25 120
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	32 906	32 906
a) zwiększenie – podział zysku z lat ubiegłych	–	–
b) zwiększenie – przedpłaty na poczet podwyższenia kapitału	–	32 906
c) zmniejszenia – rejestracja podwyższenia kapitału	32 906	–
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 120	58 026
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 767)	12 790
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(1 767)	12 790
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	12 790
a) zwiększenia	–	–
– pokrycia straty z kapitału zapasowego	–	–
b) zmniejszenie z tytułu:	–	(12 790)
– przeznaczenia na kapitał zapasowy	–	(12 790)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 767)	–
– korekty błędów podstawowych	–	–
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 767)	–
a) zwiększenia	–	–
b) zmniejszenia	1 767	–
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–
8. Wynik netto	(35 357)	(1 767)
a) zysk netto	–	–
b) strata netto	(35 357)	(1 767)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 614	93 971
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) (*)	58 614	93 971

* Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zarząd nie podjął uchwały odnośnie propozycji pokrycia straty za rok obrotowy 2008.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	16 309	3 951
I. Wpływy	196 574	110 469
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	186 824	104 080
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	183 395	102 087
1.2. Wpływy z tytułu regresów i zwrotów odszkodowań brutto	2 172	1 319
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	1 257	674
2. Wpływy z reasekuracji biernej	6 494	6 298
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	4 898	2 896
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	1 596	3 402
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	—	—
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	3 256	91
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	—	—
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	—	17
3.3. Pozostałe wpływy	3 256	74
II. Wydatki	180 265	106 518
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	164 469	75 338
1.1. Zwroty składek brutto	304	13
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	36 089	16 700
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	92 818	41 542
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	22 532	12 030
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	8 213	4 012
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	—	—
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	4 513	1 041
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	13 214	22 838
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	13 117	22 838
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	97	—
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	2 582	8 342
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	—	—
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	2 436	4 411
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	146	3 931

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	(15 729)	(36 585)
I. Wpływy	3 172 678	2 064 493
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	—	—
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki powiązane oraz spłata udzielonych im pożyczek	—	—
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	69 681	69 516
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	3 093 578	1 990 288
7. Realizacja pozostałych lokat	—	—
8. Wpływy z nieruchomości	—	—
9. Odsetki otrzymane	9 419	4 689
10. Dywidendy otrzymane	—	—
11. Pozostałe wpływy z lokat	—	—
II. Wydatki	3 188 407	2 101 078
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	107 827	96 477
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	3 079 959	2 004 023
7. Nabycie pozostałych lokat	—	—
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	—	—
9. Pozostałe wydatki na lokaty	555	578

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2)	32 905
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	2	1
1. Dywidendy	–	–
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	2	1
D. Przepływy pieniężne netto razem	578	271
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	578	271
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu	721	450
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 299	721
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Commercial Union Polska - Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych Spółki Akcyjnej („Spółka”, od dnia 1 czerwca 2009 roku działającego pod nazwą Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („skrócone sprawozdanie finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i w dniu 24 marca 2009 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

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 30 czerwca 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

AKTYWA (w złotych)		
	początek okresu	koniec okresu
A. Wartości niematerialne i prawne	–	1 406 799,77
1. Wartość firmy	–	477 435,90
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–	929 363,87
B. Lokaty	–	54 204 803,18
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	–	54 204 803,18
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	–	18 022 950,00
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	–	–
5. Pozostałe pożyczki	–	–
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	–	36 181 853,18
7. Pozostałe lokaty	–	–
IV. Należności depozytowe od cedentów	–	–
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający		

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

AKTYWA (w złotych)			
		początek okresu	koniec okresu
D.	Należności	–	6 136 118,58
I.	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	–	6 072 967,70
	1. Należności od ubezpieczających	–	6 072 967,70
	1.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. od pozostałych jednostek	–	6 072 967,70
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	–	–
	2.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. od pozostałych jednostek	–	–
	3. Inne należności	–	–
	3.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. od pozostałych jednostek	–	–
II.	Należności z tytułu reasekuracji	–	–
	1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	2. od pozostałych jednostek	–	–
III.	Inne należności	–	63 150,88
	1. Należności od budżetu	–	–
	2. Pozostałe należności	–	63 150,88
	2.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. od pozostałych jednostek	–	63 150,88
E.	Inne składniki aktywów	–	1 569 378,26
I.	Rzeczowe składniki aktywów	–	975 140,06
II.	Środki pieniężne	–	594 238,20
III.	Pozostałe składniki aktywów	–	–
F.	Rozliczenia międzyokresowe	–	35 794 921,31
I.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	552 744,02
II.	Aktywowane koszty akwizycji	–	35 220 037,54
III.	Zarachowane odsetki i czynsze	–	–
IV.	Inne rozliczenia międzyokresowe	–	22 139,75
AKTYWA RAZEM		–	99 112 021,10

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

PASYWA (w złotych)			
		początek okresu	koniec okresu
A.	Kapitał własny	–	33 603 726,15
I.	Kapitał podstawowy	–	27 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	–	9 018 000,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	–	–
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	–	(2 414 273,85)
B.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	–	60 559 481,69
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	–	58 525 707,39
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	–	–
III.	Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	–	2 033 774,30
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	–
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	–	–
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	–	–
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	–	–
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	–	–
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	–	–
IV.	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	–
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)	–	–
I.	Oszacowane regresy i odzyski brutto	–	–
II.	Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	–	–

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

PASYWA (w złotych)			
		początek okresu	koniec okresu
F.	Pozostałe rezerwy	–	109 869,58
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	–	–
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–
III.	Inne rezerwy	–	109 869,58
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	–	1 583 042,82
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	–	–
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	–	–
	1.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	1.2. wobec pozostałych jednostek	–	–
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	–	–
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. wobec pozostałych jednostek	–	–
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	–	–
	3.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	3.2. wobec pozostałych jednostek	–	–
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji	–	–
	1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2. wobec pozostałych jednostek	–	–
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	–	1 583 014,85
	1. Zobowiązania wobec budżetu	–	24 062,45
	2. Pozostałe zobowiązania	–	1 558 952,40
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	–	–
	2.2. wobec pozostałych jednostek	–	1 558 952,40
VI.	Fundusze specjalne	–	27,97
I.	Rozliczenia międzyokresowe	–	3 255 900,86
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	3 072 720,86
	2. Ujemna wartość firmy	–	–
	3. Przychody przyszłych okresów	–	183 180,00
PASYWA RAZEM		–	99 112 021,10

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Składki	–	12 412 776,79
1. Składki przypisane brutto	–	15 614 239,87
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	–	–
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto	–	3 201 463,08
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	–	–
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	–	–
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	–	–
IV. Odszkodowania i świadczenia	–	1 399 086,84
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	–	67 690,12
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	–	67 690,12
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	–	–
2. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	–	1 331 396,72
2.1. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	–	1 331 396,72
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	–	–
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	–	–
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	–	15 187 100,78
1. Koszty akwizycji	–	8 569 238,96
2. Koszty administracyjne	–	6 617 861,82
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	–	–
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	–	11 492,61
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	–	–
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	(4 184 903,44)

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.	–	(4 184 903,44)
II. Przychody z lokat	–	1 067 980,50
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	–	1 067 980,50
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	–	1 067 980,50
3.4. z pozostałych lokat	–	–
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	–	–
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	–	170 740,00
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	–	–
V. Koszty działalności lokacyjnej	–	174,26
1. Koszty utrzymania nieruchomości	–	–
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	–	174,26
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	–	–
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	–	–
VI. Nie zrealizowane straty na lokatach	–	–
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	–	29,60
IX. Pozostałe koszty operacyjne	–	20 690,27
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	–	(2 967 017,87)
XI. Zyski nadzwyczajne	–	–
XII. Straty nadzwyczajne	–	–
XIII. Zysk (strata) brutto	–	(2 967 017,87)
XIV. Podatek dochodowy	–	(552 744,02)
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
XVI. Zysk (strata) netto	–	(2 414 273,85)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	–	–
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	–	–
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	–	27 000 000,00
a) zwiększenie	–	27 000 000,00
b) zmniejszenie	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	–	27 000 000,00
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	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.1. Akcje własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	–	–
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	–	9 018 000,00
a) zwiększenie	–	9 018 000,00
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	–	9 018 000,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	–	–
5.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
5.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowý – podział zysku z lat ubiegłych	–	–
b) zmniejszenie	–	–
wypłata dywidendy	–	–
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	–	–
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
podziału zysku z lat ubiegłych	–	–
pozostałe	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
wypłata dywidendy	–	–
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowý – podział zysku z lat ubiegłych	–	–
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	–	–
a) zysk netto	–	–
b) strata netto	–	(2 414 273,85)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	–	33 603 726,15
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty (*)	–	33 603 726,15

*Do dnia podpisania sprawozdania finansowego Zarząd spółki nie podjął decyzji co do pokrycia straty

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	–	(4 146 470,79)
I. Wpływy	–	9 541 272,17
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	–	9 541 272,17
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	–	9 541 272,17
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	–	–
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	–	–
2. Wpływy z reasekuracji biernej	–	–
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	–	–
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	–	–
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	–	–
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	–	–
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	–	–
3.3. Pozostałe wpływy	–	–
II. Wydatki	–	13 687 742,96
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	–	12 099 183,54
1.1. Zwroty składek brutto	–	–
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	–	59 618,12
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	–	6 597 177,85
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	–	5 434 315,57
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	–	8 072,00
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	–	–
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	–	–
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	–	–
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	–	–
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	–	1 588 559,42
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	–	1 588 559,42
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	–	–

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	–	(32 277 319,96)
I. Wpływy	–	5 146 692 680,04
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	–	–
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	–	–
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	–	–
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	–	5 145 620 000,00
7. Realizacja pozostałych lokat	–	–
8. Wpływy z nieruchomości	–	–
9. Odsetki otrzymane	–	1 072 680,04
10. Dywidendy otrzymane	–	–
11. Pozostałe wpływy z lokat	–	–
II. Wydatki	–	5 178 970 000,00
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 podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	–	–
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	–	5 178 970 000,00
7. Nabycie pozostałych lokat	–	–
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	–	–
9. Pozostałe wydatki na lokaty	–	–

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

OD DNIA 3 MARCA 2008 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	37 023 124,00	37 018 028,95
I. Wpływy	37 023 124,00	37 018 028,95
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	37 023 124,00	37 018 000,00
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–
3. Pozostałe wpływy finansowe	–	28,95
II. Wydatki	–	–
1. Dywidendy	–	–
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	37 023 124,00	594 238,20
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	–	–
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu	–	–
G. Środki pieniężne na koniec okresu	37 023 124,00	594 238,20
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Dla Rady Nadzorczej BZ WBK - CU Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku BZ WBK - CU Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („Spółka”), od dnia 1 czerwca 2009 roku działającego pod nazwą BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.) z siedzibą w Poznaniu, Pl. Andersa 5 („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („skrócone sprawozdanie finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i w dniu 10 marca 2009 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

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 30 czerwca 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

AKTYWA (w złotych)		
	Początek okresu	Koniec okresu
A. Wartości niematerialne i prawne	–	951 122,23
1. Wartość firmy	–	458 616,37
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–	492 505,86
B. Lokaty	–	97 200 399,92
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	–	97 200 399,92
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	–	–
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	–	–
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	–	–
5. Pozostałe pożyczki	–	–
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	–	97 200 399,92
7. Pozostałe lokaty	–	–
IV. Należności depozytowe od cedentów	–	–
C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	–	–
D. Należności	–	733 134,85
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	–	673 922,99
1. Należności od ubezpieczających	–	673 922,99
1.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
1.2. od pozostałych jednostek	–	673 922,99
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	–	–
2.1. od jednostek podporządkowanych	–	–
2.2. od pozostałych jednostek	–	–

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

AKTYWA (w złotych)		Początek okresu	Koniec okresu
3. Inne należności		–	–
3.1. od jednostek podporządkowanych		–	–
3.2. od pozostałych jednostek		–	–
II. Należności z tytułu reasekuracji		–	–
1. od jednostek podporządkowanych		–	–
2. od pozostałych jednostek		–	–
III. Inne należności		–	59 211,86
1. Należności od budżetu		–	–
2. Pozostałe należności		–	59 211,86
2.1. od jednostek podporządkowanych		–	–
2.2. od pozostałych jednostek		–	59 211,86
E. Inne składniki aktywów		–	1 221 962,86
I. Rzeczowe składniki aktywów		–	1 159 377,85
II. Środki pieniężne		–	62 585,01
III. Pozostałe składniki aktywów		–	–
F. Rozliczenia międzyokresowe		–	554 498,08
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	527 935,36
II. Aktywowane koszty akwizycji		–	–
III. Zarachowane odsetki i czynsze		–	–
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe		–	26 562,72
AKTYWA RAZEM		–	100 661 117,94

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

PASYWA (w złotych)		Początek okresu	Koniec okresu
A.	Kapitał własny	–	28 000 833,74
I.	Kapitał podstawowy	–	21 750 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	–	–
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	–	–
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	–	7 264 500,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	–	–
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	–	–
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VIII.	Zysk (strata) netto	–	(1 013 666,26)
B.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
C.	Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	–	67 245 140,43
I.	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	–	–
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	–	65 880 833,50
III.	Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	–	1 364 306,93
IV.	Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	–
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	–	–
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	–	–
I.	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	–	–
II.	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	–	–
III.	Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	–	–
IV.	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	–	–
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)	–	–
I.	Oszacowane regresy i odzyski brutto	–	–
II.	Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	–	–
F.	Pozostałe rezerwy	–	109 869,58

Bilans
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

PASYWA (w złotych)		Początek okresu	Koniec okresu
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	—	—
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—	—
III.	Inne rezerwy	—	109 869,58
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	—	—
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	—	1 899 242,54
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	—	10 225,99
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	—	—
	1.1 wobec jednostek podporządkowanych	—	—
	1.2. wobec pozostałych jednostek	—	—
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	—	—
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	—	—
	2.2. wobec pozostałych jednostek	—	—
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	—	10 225,99
	3.1. wobec jednostek podporządkowanych	—	—
	3.2. wobec pozostałych jednostek	—	10 225,99
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji	—	—
	1. wobec jednostek podporządkowanych	—	—
	2. wobec pozostałych jednostek	—	—
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	—	1 508 251,16
	1. Zobowiązania wobec budżetu	—	327 394,69
	2. Pozostałe zobowiązania	—	1 180 856,47
	2.1. wobec jednostek podporządkowanych	—	—
	2.2. wobec pozostałych jednostek	—	1 180 856,47
VI.	Fundusze specjalne	—	380 765,39
I.	Rozliczenia międzyokresowe	—	3 406 031,65
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	—	1 354 147,60
	2. Ujemna wartość firmy	—	—
	3. Przychody przyszłych okresów	—	2 051 884,05
PASYWA RAZEM		—	100 661 117,94

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Składki	–	59 012 694,66
1. Składki przypisane brutto	–	59 012 694,66
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	–	–
3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	–	–
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	–	–
II. Przychody z lokat	–	908 510,05
1. Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	–	–
2.1. z udziałów lub akcji	–	–
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	–	–
2.3. z pozostałych lokat	–	–
3. Przychody z innych lokat finansowych	–	908 510,05
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	–	908 510,05
3.4. z pozostałych lokat	–	–
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	–	–
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	–	–
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	–	503 499,92
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	–	2 182 092,55
V. Odszkodowania i świadczenia	–	577 579,74
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	–	148 559,61
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	–	148 559,61
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	–	–
2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	–	429 020,13
2.1. rezerw brutto	–	429 020,13
2.2. udział reasekuratorów	–	–

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

		Okres poprzedni	Okres bieżący
VI.	Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	—	54 758 614,10
	1. Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	—	54 758 614,10
	1.1. rezerwy brutto	—	54 758 614,10
	1.2. udział reasekuratorów	—	—
	2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	—	—
	2.1. rezerwy brutto	—	—
	2.2. udział reasekuratorów	—	—
	3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	—	—
	3.1. rezerwy brutto	—	—
	3.2. udział reasekuratorów	—	—
VII.	Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	—	—
VIII.	Koszty działalności ubezpieczeniowej	—	8 445 453,61
	1. Koszty akwizycji	—	3 393 818,25
	2. Koszty administracyjne	—	5 051 635,36
	3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	—	—
IX.	Koszty działalności lokacyjnej	—	—
	1. Koszty utrzymania nieruchomości	—	—
	2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	—	—
	3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	—	—
	4. Wynik ujemny z realizacji lokat	—	—
X.	Nie zrealizowane straty na lokatach	—	—
XI.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	—	43 433,91
XII.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	—	—
XIII.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	—	(1 218 284,18)

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	–	(1 218 284,18)
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. Nie zrealizowane zyski z lokat		
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	–	–
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. Nie zrealizowane straty na lokatach		
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych		
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	–	–
IX. Pozostałe koszty operacyjne	–	18 596,20
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	–	(1 236 880,38)
XI. Zyski nadzwyczajne	–	–
XII. Straty nadzwyczajne	–	–
XIII. Zysk (strata) brutto	–	(1 236 880,38)
XIV. Podatek dochodowy	–	(223 214,12)
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–
XVI. Zysk (strata) netto	–	(1 013 666,26)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	–	–
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	–	–
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	–	21 750 000,00
a) zwiększenie	–	21 750 000,00
b) zmniejszenie	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	–	21 750 000,00
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	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
3.1. Akcje własne na koniec okresu	–	–
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	–	–
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	–	7 264 500,00
a) zwiększenie	–	7 264 500,00
b) zmniejszenie	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	–	7 264 500,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	–	–
5.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–
a) zwiększenie	–	–
b) zmniejszenie	–	–
5.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	–	–

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	–	–
b) zmniejszenie	–	–
wypłata dywidendy	–	–
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	–	–
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	–	–
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	–	–
– zmiana zasad rachunkowości	–	–
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–
a) zwiększenie (z tytułu)	–	–
podziału zysku z lat ubiegłych	–	–
pozostałe	–	–
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–
wypłata dywidendy	–	–
utworzenie dywidendowego kapitału rezerwowego	–	–
dywidendowy kapitał rezerwowy – podział zysku z lat ubiegłych	–	–
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	–	–
a) zysk netto	–	–
b) strata netto	–	(1 013 666,26)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	–	28 000 833,74
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty (*)	–	28 000 833,74

* Do dnia podpisania sprawozdania finansowego Zarząd spółki nie podjął decyzji co do pokrycia straty.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	–	61 595 973,39
I. Wpływy	–	70 396 278,67
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	–	70 396 278,67
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	–	58 338 771,67
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	–	–
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	–	12 057 507,00
2. Wpływy z reasekuracji biernej	–	–
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	–	–
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	–	–
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	–	–
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	–	–
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	–	–
3.3. Pozostałe wpływy	–	–
II. Wydatki	–	8 800 305,28
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	–	7 507 990,04
1.1. Zwroty składek brutto	–	23 023,23
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	–	148 559,61
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	–	3 269 652,41
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	–	4 066 754,79
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	–	–
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	–	–
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	–	–
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej	–	–
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	–	–
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	–	1 292 315,24
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	–	–
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	–	1 292 315,24
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	–	–
B. Przepływy z działalności lokacyjnej	–	(91 547 888,38)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
I. Wpływy	–	4 455 889 011,62
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	–	–
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	–	–
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	–	–
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	–	4 450 740 000,00
7. Realizacja pozostałych lokat	–	–
8. Wpływy z nieruchomości	–	–
9. Odsetki otrzymane	–	915 035,02
10. Dywidendy otrzymane	–	–
11. Pozostałe wpływy z lokat	–	4 233 976,60
II. Wydatki	–	4 547 436 900,00
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 podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	–	–
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	–	–
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	–	4 547 436 900,00
7. Nabycie pozostałych lokat	–	–
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	–	–
9. Pozostałe wydatki na lokaty	–	–
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	–	30 014 500,00
I. Wpływy	–	30 014 500,00
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	–	30 014 500,00
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–
3. Pozostałe wpływy finansowe	–	–
II. Wydatki	–	–
1. Dywidendy	–	–

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 3 MARCA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 roku (w złotych)

	Okres poprzedni	Okres bieżący
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	–	62 585,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	–	–
1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–	–
F. Środki pieniężne na początek okresu	–	–
G. Środki pieniężne na koniec okresu	–	62 585,01
1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Dla Rady Nadzorczej BZ WBK - CU Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku BZ WBK - CU Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. („Spółka”, od dnia 1 czerwca 2009 roku działającego pod nazwą BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.) z siedzibą w Poznaniu, Pl. Andersa 5 („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („skrócone sprawozdanie finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i w dniu 10 marca 2009 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

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 30 czerwca 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Bilans

AKTYWA (w tysiącach litów)		
	Stan na 31 grudnia 2008 roku	Stan na 31 grudnia 2007 roku
A. Wartości Niematerialne i Prawne	79	67
I. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
II. Wartość firmy	–	–
III. Prawa autorskie, licencje	–	–
IV. Oprogramowanie	79	67
V. Inne wartości niematerialne i prawne	–	–
B. Lokaty	23 911	23 711
I. Grunty, budynki i pozostałe nieruchomości	–	–
II. Lokaty w jednostkach powiązanych	–	–
III. Inne lokaty finansowe	23 911	23 711
1. Akcje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	5 325	3 770
1.1. Notowane na giełdzie	–	–
1.2. Nienotowane na giełdzie	5 325	3 770
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	18 586	19 941
2.1. Emitowane przez Skarb Państwa, Bank Centralny, jednostki samorządu terytorialnego	18 493	13 346
2.2. Emitowane przez pozostałe podmioty	93	6 595
C. Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	100 757	88 966
D. Należności	9 147	154
I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	–	–
II. Należności z tytułu reasekuracji	–	–
III. Inne należności	9 147	154
E. Inne Składniki Aktywów	3 881	6 033
I. Rzeczowe składniki aktywów i zapasy	1 058	723
1. Środki transportu	135	173
2. Wyposażenie	571	471
3. Zapasy	–	–
4. Zaliczki	352	79
II. Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	2 823	5 310
F. Rozliczenia Międzyokresowe	2 737	2 900
I. Zarachowane odsetki i czynsze	–	–
II. Aktywowane koszty akwizycji	2 471	2 821
1. Dotyczące ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
2. Dotyczące ubezpieczeń na życie	2 471	2 821
III. Pozostałe przychody zarachowane	174	–
IV. Pozostałe koszty rozliczane w czasie	92	79
AKTYWA RAZEM	140 512	121 831

Bilans

PASywa (w tysiącach litów)

		Stan na 31 grudnia 2008 roku	Stan na 31 grudnia 2007 roku
A.	Kapitał własny	28 520	23 977
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	520	111
	1. Obowiązkowa rezerwa kapitałowa	520	111
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VII.	Zysk (strata) netto	12 332	8 198
B.	Zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego (darowizny i dotacje)	–	–
C.	Zobowiązania podporządkowane	–	–
D.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	5 654	3 910
I.	Rezerwa składki	–	–
II.	Rezerwa ubezpieczeń na życie	3 238	1 986
	1. Rezerwa brutto	3 238	1 986
	2. Udział reasekuratorów (–)	–	–
III.	Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	2 416	1 924
	1. Rezerwa brutto	3 338	3 299
	2. Udział reasekuratorów (–)	(922)	(1 375)
E.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	100 757	88 965
I.	Rezerwa brutto	100 757	88 965
II.	Udział reasekuratorów (–)	–	–
F.	Pozostałe rezerwy	–	–
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	–	–
H.	Zobowiązania	4 000	3 640
I.	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	2 150	2 028
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	851	877
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	1 299	1 151
II.	Zobowiązania z tytułu reasekuracji	163	319
	1. Reasekuracji czynnej	–	–
	2. Reasekuracji biernej	163	319

Bilans

PASywa (w tysiącach litów)			
		Stan na 31 grudnia 2008 roku	Stan na 31 grudnia 2007 roku
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	1 687	1 293
	1. Podatki	207	147
	2. Ubezpieczenia społeczne	109	102
	3. Wynagrodzenia	168	149
	4. Pozostałe zobowiązania	1 203	895
I.	Rozliczenia międzyokresowe	1 581	1 339
I.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 581	1 339
II.	Przychody przyszłych okresów	–	–
Pasywa razem		140 512	121 831

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (w tysiącach litów)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Składki	83 727	69 830
1. Składki przypisane brutto	85 037	70 890
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(1 310)	(1 060)
3. Zmiany stanu rezerw składek	–	–
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	–	–
II. Przychody z lokat	1 644	577
1. Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	–	–
2. Przychody z pozostałych lokat	408	437
2.1. Przychody z lokat w nieruchomości	–	–
2.2. Przychody z pozostałych lokat	408	437
3. Przychody tytułem rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości lokat	–	–
4. Wynik dodatni z realizacji lokat	1 236	140
III. Przychody z działalności lokacyjnej dotyczące lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający	3 546	1 222
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	6 189	4 261
4.1. Przychody z tytułu zarządzania funduszem emerytalnym	6 189	4 261
4.2. Pozostałe przychody techniczne	–	–
V. Odszkodowania i świadczenia (na udziale własnym)	(12 803)	(8 864)
1. Odszkodowania i świadczenia brutto	(12 311)	(8 213)
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(6 255)	(3 719)
1.2. Wykupy	(6 532)	(4 766)
1.3. Koszty likwidacji szkód	(299)	(283)
1.4. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach (wartość ujemna)	775	555
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania	(492)	(651)
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto	(40)	(1 103)
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania	(452)	452
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	(13 044)	(31 414)
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	(13 044)	(31 414)
1.1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie brutto	(13 044)	(31 414)
1.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie	–	–
2. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	–	–

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (w tysiącach litów)

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
VII.	Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	–	–
VIII.	Koszty operacyjne netto	(28 799)	(24 367)
	1. Koszty akwizycji	(23 045)	(19 151)
	2. Zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(351)	(580)
	3. Koszty administracyjne	(5 577)	(4 636)
	4. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	174	–
IX.	Koszty działalności lokacyjnej	(2 235)	(604)
	1. Koszty zarządzania lokat łącznie z odsetkami	(515)	(455)
	2. Wynik ujemny w rewaloryzacji lokat	(999)	(115)
	2.1. Koszty lokat w jednostkach powiązanych oraz pozostałych lokatach	–	–
	2.2. Strata z rewaloryzacji lokat	(999)	(115)
	3. Wynik ujemny z realizacji lokat	(721)	(34)
X.	Koszty działalności lokacyjnej dotyczące lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający	(26 343)	(2 582)
XI.	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	–	–
XII.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	93	(349)
XIII.	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	11 975	7 708

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach litów)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
I. Wynik techniczny z ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
II. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	11 975	7 708
III. Przychody z lokat	–	–
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	(93)	349
V. Koszty działalności lokacyjnej	–	–
VI. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	–	–
VII. Pozostałe przychody operacyjne	453	250
1. Przychody z działalności finansowej	400	189
2. Pozostałe przychody	53	61
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(108)
1. Koszty działalności finansowej	(3)	(108)
2. Pozostałe koszty	–	–
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 332	8 198
X. Zyski nadzwyczajne	–	–
XI. Straty nadzwyczajne	–	–
XII. Zyski (straty) nadzwyczajne	–	–
XIII. Zysk (strata) brutto	12 332	8 198
XIV. Podatek dochodowy	–	–
XV. Zysk (strata) netto	12 332	8 198

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach litów)

	Stan na 31 grudnia 2008 roku	Stan na 31 grudnia 2007 roku
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	40 285	43 096
1. Wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych i z reasekuracji czynnej	85 037	70 890
1.1. Wpływy składek ubezpieczeniowych	85 037	70 890
1.2. Wpływy składek z reasekuracji czynnej	–	–
2. Wpływy składek z koasekuracji	–	–
3. Wpłaty przekazane do innych zakładów ubezpieczeń, uczestniczących w koasekuracji	–	–
4. Wpłaty otrzymane od innych zakładów ubezpieczeń, uczestniczących w koasekuracji	–	–
5. Składki z reasekuracji biernej	(1 415)	(871)
5.1. Składki z tytułu reasekuracji biernej – reasekuracja proporcjonalna	(1 415)	(871)
5.2. Składki z tytułu reasekuracji biernej – reasekuracja nieproporcjonalna	–	–
6. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji	(13 086)	(8 768)
6.1. Zwroty składek	–	–
6.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(6 255)	(3 719)
6.2.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu działalności bezpośredniej	(6 255)	(3 719)
6.2.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone z tytułu reasekuracji	–	–
6.3. Wpłaty otrzymane z tytułu regresu	–	–
6.4. Wpłaty z tytułu wykupów	(6 532)	(4 766)
6.4.1. Wpłaty wykupów z tytułu działalności bezpośredniej	(6 532)	(4 766)
6.4.2. Wpłaty wykupów z tytułu reasekuracji	–	–
6.5. Wpłaty z tytułu kosztów likwidacji szkód	(299)	(283)
6.5.1. Wpłaty kosztów likwidacji szkód z tytułu działalności bezpośredniej	(299)	(283)
6.5.2. Wpłaty kosztów likwidacji szkód z tytułu reasekuracji	–	–
6.6. Premie i rabaty wypłacone ubezpieczającemu w terminie wymagalności	–	–
6.7. Premie i rabaty wypłacone z tytułu reasekuracji czynnej w terminie wymagalności	–	–
7. Pozostałe kwoty przekazane reasekuratorom	–	–
8. Pozostałe kwoty otrzymane od reasekuratorów	723	454
9. Pozostałe kwoty przekazane z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
10. Pozostałe kwoty otrzymane z tytułu reasekuracji czynnej	–	–
11. Wydatki z tytułu kosztów operacyjnych	(28 004)	(22 627)
12. Podatki zapłacone z tytułu działalności operacyjnej	(220)	(233)
13. Pozostałe kwoty otrzymane z tytułu działalności podstawowej	6 145	4 252
14. Pozostałe kwoty zapłacone z tytułu działalności podstawowej	(8 896)	–

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach litów)

	Stan na 31 grudnia 2008 roku	Stan na 31 grudnia 2007 roku
II. Przepływy z działalności lokacyjnej	(35 380)	(42 442)
1. Wpływy z lokat	–	–
2. Wpływy ze zbycia i realizacji lokat	113 350	25 484
2.1. W jednostki powiązane	–	–
2.2. W akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	74 841	21 564
2.3. W dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	35 860	3 166
2.10. Inne inwestycje	2 650	754
3. Wydatki związane z lokatami	(148 215)	(67 472)
3.1. W jednostki powiązane	–	–
3.2. W akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa w fundusze powiernicze	(100 807)	(54 371)
3.3. W dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	(41 471)	(12 346)
3.10. Inne inwestycje	(5 937)	(754)
4. Podatki zapłacone z tytułu lokat	(20)	(12)
5. Kwoty otrzymane z tytułu pozostałej działalności lokacyjnej	–	–
6. Kwoty zapłacone z tytułu pozostałej działalności lokacyjnej	(495)	(443)
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 392)	(2 014)
1. Wpływy z emisji akcji zwykłych i uprzywilejowanych	–	–
2. Wydatki na wykup własnych akcji	–	–
3. Wpływy z emisji własnych papierów dłużnych	–	–
4. Wydatki na wykup własnych papierów dłużnych	–	–
5. Wpływy z zaciągniętych pożyczek	–	–
6. Wydatki na spłatę zaciągniętych pożyczek	–	–
7. Dywidendy zapłacone	(7 788)	(2 095)
8. Podatki zapłacone z tytułu działalności finansowej	–	–
9. Kwoty otrzymane z tytułu pozostałej działalności finansowej	399	189
10. Kwoty zapłacone z tytułu pozostałej działalności finansowej	(3)	(108)
IV. Przepływy pieniężne netto razem	(2 487)	(1 361)
V. Środki pieniężne na początek okresu	5 310	6 671
VI. Środki pieniężne na koniec okresu	2 823	5 310

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach litów)

	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 2006 r.	5 950	9 718	–	–	2 206	17 874
Zmiana zasad rachunkowości						–
Korekta podstawowych błędów						–
Kapitał własny po korektach na dzień 31 grudnia 2006 r.	5 950	9 718			2 206	17 874
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	8 198
Dywidendy					(2 095)	(2 095)
Inne wypłaty						–
Zwiększenia rezerw			111		(111)	–
Zmniejszenia rezerw						–
Zwiększenia/zmniejszenia kapitału podstawowego						–
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	5 950	9 718	111		8 198	23 977
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					12 332	12 332
Dywidendy					(7 789)	(7 789)
Inne wypłaty						–
Zwiększenia rezerw			409		(409)	–
Zmniejszenia rezerw						–
Zwiększenia/zmniejszenia kapitału podstawowego						–
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	5 950	9 718	520		12 332	28 520

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 2008 roku; rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych sporządzonych za rok zakończony 31 grudnia 2008 oraz noty objaśniające (stanowiące podsumowanie stosowanych zasad rachunkowości i informację dodatkową).

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

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

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.

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 2008 roku, wynik z działalności oraz rachunek przepływów środków pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2008 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 2008 roku i nie stwierdziliśmy istnienia istotnych nieprawidłowości pomiędzy informacją finansową zawartą w raporcie a sprawozdaniem finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

UAB Ernst & Young Baltic
Nr licencji 001335

Jonas Akelis
Nr licencji 000003
Partner
Badanie Spółki zostało zakończone dnia 18 marca 2009 roku.