

Raport Roczny

2005

Pod skrzydłami lwa

Generali T.U. S.A.  
Generali Życie T.U. S.A.  
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.



# 2005

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

## Spis treści:

	STRONA:
<b>Grupa Generali Polska</b>	
Profile spółek	4
Rys historyczny	8
Oferta produktowa	10
Generali Vienna Group – portret	12
Sprawozdania Rad Nadzorczych	14
<b>Sprawozdanie Zarządu Generali T.U. S.A. oraz Generali Życie T.U. S.A.</b>	<b>16</b>
<b>Generali T.U. S.A.</b>	
Sprawozdanie roczne	22
Bilans	24
Rachunek zysków i strat	28
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	30
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	32
<b>Generali Życie T.U. S.A.</b>	
Sprawozdanie roczne	34
Bilans	36
Rachunek zysków i strat	40
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	44
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	46
<b>Sprawozdanie Zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.</b>	<b>48</b>
Rynek Otwartych Funduszy Emerytalnych	52
Raport z działalności Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.	54
<b>Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.</b>	
Sprawozdanie roczne	56
Bilans	58
Rachunek zysków i strat	60
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	62

## **Szanowni Państwo,**

Przekazujemy na Państwa ręce raport z działalności Grupy Generali w Polsce w 2005 roku. Jesteśmy szczególnie zadowoleni z osiągniętej dodatniej sumy wyników finansowych naszej grupy. Przekraczając próg rentowności właśnie w tym roku potwierdzamy słuszność przyjętej przez nas strategii oraz prawidłowość jej realizacji.

W roku 2005 powiększyliśmy nasz udział w rynku do 2,4%. W roku 2005 skoncentrowaliśmy się na osiągnięciu progu rentowności oraz na wzroście naszego udziału w rynku ubezpieczeń na życie oraz na stabilizacji pozycji rynkowej w ubezpieczeniach majątkowych. Wyraźnie poprawiliśmy sposób postrzegania Generali jako godnego partnera oferującego kompleksową ochronę ubezpieczeniową, o czym – oprócz 52-procentowego przyrostu przypisu składki przez Grupę Generali w Polsce w stosunku do roku 2004, świadczy również systematycznie poprawiający się współczynnik utrzymania klientów w pierwszym roku po zawarciu polisy.

Rosnące zaufanie do Generali powiększyło liczbę członków naszego funduszu emerytalnego o ponad 13 000 osób. Nic dziwnego – prowadzona przez nas efektywna polityka inwestycyjna plasuje fundusze Generali od lat w ścisłej czołówce rankingów biorących pod uwagę stopę zwrotu z inwestycji. Przekłada się to nie tylko na transfery członków innych OFE do Generali, ale także na losowania przeprowadzane przez ZUS. W ciągu ostatnich czterech lat pozyskaliśmy tą drogą najwięcej, bo ponad 56 000 członków do naszego funduszu, co stanowi 22% wszystkich transferowanych. Wartość aktywów netto funduszu zwiększyła się o 40% (do 2,9 mld zł) i z 3,4% udziałem w rynku zajmuje siódmą lokatę.

W roku 2006 zamierzamy dalej kontynuować naszą strategię. Naszym celem jest obecność w czołówce największych towarzystw ubezpieczeniowych w Polsce – tak jak ma to miejsce w wielu innych krajach europejskich. Liczymy na jeszcze szybszy wzrost przypisu składki zarówno w towarzystwie życiowym jak i majątkowym. Jesteśmy przekonani, że nasze projekty i rozwiązania biznesowe – w szczególności te zainicjowane w roku 2005, przyniosą oczekiwane korzyści zarówno Państwu jak i Grupie Generali w Polsce.

Zarząd Grupy Generali w Polsce

# Profile spółki

**Spółka: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Siedziba:** ul. Postępu 15  
02-676 Warszawa

**Kapitał zakładowy:** 190,21 mln zł

**Akcjonariusz:** Generali Holding Vienna AG

**Data wydania zezwolenia:** 5 lipca 1999 r.

**Zakres działalności:** wszystkie grupy działu II\* : pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe

**ZARZĄD:**

**Prezes:** Erich Fischer (do 28.07.2005, od 29.07.2005 członek zarządu)

**Członkowie:** Jarosław Mastalerz  
Michał Gomowski

**RADA NADZORCZA:**

**Przewodniczący:** Dietrich Karner (do 24.03.2005 r.)  
Karl Stoss (od 24.03.2005 r.)

**Członkowie:** Werner Moertel  
Walter Steidl  
Valter Trevisani  
Luciano Cirina (od 24.03.2005 r.)  
Lorenzo Kravina (do 28.09.2005 r.)

**Dane liczbowe:**

(w tys. zł)	2003	2004	2005
Składka przypisana brutto	129 417	296 915	281 894
Składka przypisana netto	28 187	103 851	103 834
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto**	98 983	295 146	366 434
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto**	33 909	120 576	154 285
Lokaty	216 070	372 358	424 827
Kapitał podstawowy	190 210	190 210	190 210
Liczba pracowników	217	292	329

\*\* bez uwzględnienia oszacowanych regresów i odzysków

\* wymienione w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej

Profile spółek	Sprawozdanie Zarządu Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali T.U. S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali Życie T.U. S.A.
	Sprawozdanie Zarządu Generali PTE S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali PTE S.A.

**Spółka: Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Siedziba:** ul. Postępu 15  
02-676 Warszawa

**Kapitał zakładowy:** 61 mln zł

**Akcjonariusz:** Generali Holding Vienna AG

**Data wydania zezwolenia:** 6 stycznia 1998 r.

**Zakres działalności:** wszystkie grupy działu I\* : ubezpieczenia na życie

**ZARZĄD:**  
**Prezes:** Erich Fischer

**Członkowie:** Jarosław Mastalerz  
Michał Gomowski

**RADA NADZORCZA:**  
**Przewodniczący:** Dietrich Karner (do 24.03.2005 r.)  
Karl Stoss (od 24.03.2005 r.)

**Członkowie:** Werner Moertel  
Walter Steidl  
Valter Trevisani  
Luciano Cirina (od 24.03.2005 r.)  
Lorenzo Kravina (do 28.09.2005 r.)

**Dane liczbowe:**

(w tys. zł)	2003	2004	2005
Składka przypisana brutto	113 622	174 927	435 750
Składka przypisana netto	106 569	134 303	430 322
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto	298 782	424 003	664 794
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	292 795	423 512	663 451
Lokaty	357 057	508 962	756 722
Kapitał podstawowy	61 000	61 000	61 000
Liczba pracowników	150	215	173

\* wymienione w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej

**Spółka: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**

**Siedziba:** ul. Postępu 15  
02-676 Warszawa

**Kapitał zakładowy:** 145,5 mln zł

**Akcjonariusz:** Generali Holding Vienna AG – 3,44% głosów  
Generali T.U. S.A. – 96,56 % głosów

**Data wydania zezwolenia:** 8 stycznia 1999 r.

**Zakres działalności:** zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym

**ZARZĄD:** Artur Olech  
Piotr Pindel  
Jacek Smolarek (od 30.03.2005 r.)

**RADA NADZORCZA:**  
**Przewodniczący:** Werner Moertel

**Członkowie:** Walter Steidl  
Karol Lutkowski  
Maciej Zieliński  
Lorenzo Kravina (do 23.02.2005 r.)

**Dane liczbowe:**

(w tys. zł)	2003	2004	2005
Aktywa w zarządzaniu	1 481 544	2 101 419	2 935 400
Przychody ze sprzedaży	51 376	42 900	45 632
Zysk netto	49 860	17 319	10 123
Kapitał podstawowy	145 500	145 500	145 500
Liczba pracowników	73	81	144

Profile spółek	Sprawozdanie Zarządu Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali T.U. S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali Życie T.U. S.A.
	Sprawozdanie Zarządu Generali PTE S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali PTE S.A.

**Spółka: Generali Finance Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Postępu 15  
02-676 Warszawa

Kapitał zakładowy: 22,05 mln zł

Akcjonariusz: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Zakres działalności: działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi, pośrednictwo finansowe oraz inne rodzaje finansowej działalności pomocniczej

ZARZĄD:  
Prezes: Erich Fischer

Członkowie: Jarosław Mastalerz  
Michał Gomowski

RADA NADZORCZA:  
Przewodniczący: Werner Moertel

Członkowie: Walter Steidl  
Peter Wilk  
Luciano Cirina (od 25.03.2005 r.)  
Lorenzo Kravina (do 28.09.2005 r.)

Liczba pracowników: 360 osób

# Rys historyczny

## Generali w Polsce

- 1837 r.** Na ziemiach polskich powstają pierwsze oddziały Generali.
- 1925 r.** Generali uzyskało prawo do działalności na całym obszarze Polski.
- 1925 -1939 r.** W okresie międzywojennym Generali miało swoje przedstawicielstwa we wszystkich większych miastach polskich m.in. w Warszawie, Lwowie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Łodzi i Wilnie. Wraz z austriacką spółką „Erste Allgemeine Versicherung” posiadało również znaczne udziały w trzech polskich spółkach: „Generali Port – Polonia”, „Patria” oraz „Varsaviana”.
- 1948 r.** Wszystkim prywatnym i zagranicznym towarzystwom ubezpieczeniowym, w tym Generali, zostało odebrane prawo do działalności w Polsce.
- 1998 r.** Generali wróciło do Polski jako Generali – Risk Consulting Sp. z o. o.
- 5 lipca 1999 r.** Generali otrzymało zezwolenie Ministerstwa Finansów na prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie i pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Założone zostały dwa towarzystwa: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. i Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- 26 marca 2002 r.** Generali Holding Vienna AG i Zurich Financial Services podpisały porozumienie o przejęciu przez Generali dwóch towarzystw ubezpieczeniowych Zurich (Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. i Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.) oraz Zurich Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zarządzającego Zurich OFE.



Rys historyczny	Sprawozdanie Zarządu Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali T.U. S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali Życie T.U. S.A.
	Sprawozdanie Zarządu Generali PTE S.A.
	Sprawozdanie roczne Generali PTE S.A.

**6 listopada 2002 r.**

Generali Holding Vienna AG nabyło akcje Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. i Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. oraz Zurich Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., stając się tym samym właścicielem tych spółek.

**11 kwietnia 2003 r.**

Zurich Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zmieniło nazwę na Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

**8 maja 2003 r.**

Zmiana nazwy funduszu z Zurich Otwarty Fundusz Emerytalny na Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.

**styczeń 2004 r.**

Zakończenie procesu fuzji Towarzystw Ubezpieczeniowych: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. i Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.. Od tego momentu w skład Grupy Generali Polska wchodzi następujące spółki:

- Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- Generali Finance Sp. z o.o.

**grudzień 2005 r.**

Generali w Polsce posiada 35 oddziałów w całym kraju oraz zatrudnia ponad 500 osób.

# Oferta produkt

## Oferta Grupy Generali Polska w zakresie ubezpieczeń na życie\*:

### Ubezpieczenia dla klientów indywidualnych

1. Ubezpieczenie na życie i do życia LEW PARTNER.
2. Ubezpieczenie posagowe LEW JUNIOR.
3. Ubezpieczenie na życie LEW SENIOR.
4. Pakiet wypadkowy LWIA OCHRONA.
5. Plan zabezpieczenia długoterminowych potrzeb rodziny.
6. Plan zabezpieczenia długoterminowych potrzeb rodziny oraz kosztów leczenia.
7. Plan zabezpieczenia kosztów wykształcenia.
8. Plan zabezpieczenia długoterminowych potrzeb rodziny – wariant M1.
9. Plan zabezpieczenia długoterminowych potrzeb rodziny oraz kosztów leczenia - wariant M1.
10. Plan zabezpieczenia kosztów wykształcenia – wariant M1.
11. Plan oszczędnościowy dla dziecka.
12. Kapitałowy plan emerytalno-inwestycyjny.
13. Systematyczny plan emerytalno-inwestycyjny.
14. Plan zabezpieczenia bieżących potrzeb rodziny.
15. Plan zabezpieczenia bieżących potrzeb rodziny oraz kosztów leczenia.
16. Plan zabezpieczenia kredytów.
17. Plan zabezpieczenia wspólników.
18. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym IKE.
19. Klauzula prowadzenia IKE.
20. Ubezpieczenie Renty Terminowej na życie.

### Ubezpieczenia dla klientów instytucjonalnych

1. Grupowe ubezpieczenie na życie CERTUM.
2. Grupowe ubezpieczenie na życie CERTUM MAX.
3. Grupowe ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym OPTIMUM144.
4. Pracownicze Programy Emerytalne.
5. Indywidualna Kontynuacja Grupowego Ubezpieczenia na życie.

## Oferta Grupy Generali Polska w zakresie ubezpieczeń majątkowych:

### Ubezpieczenia dla klientów indywidualnych

1. Ubezpieczenia majątkowe.
2. Ubezpieczenie mieszkań i budynków mieszkalnych LEW DOMOWNIK.
3. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym LEW PRYWATNIE.
4. Ubezpieczenie budynków i budowli LEW BUDOWNICZY.
5. Ubezpieczenie elementów stałych, ruchomości domowych i odpowiedzialności cywilnej LEW LOKATOR.
6. Cyberubezpieczenie.

### Ubezpieczenia osobowe

1. Ubezpieczenia osobowe dla klientów indywidualnych.
2. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków LEW PRZYJACIEL – Poważne Urazy.
3. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków LEW PRZYJACIEL – Trwałe Inwalidztwo.
4. Ubezpieczenie Turystyczne LEW PODRÓŻNIK.

# owa

## Ubezpieczenia komunikacyjne

1. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz państw należących do systemu Zielonej Karty.
2. Ubezpieczenie graniczne.
3. Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych – autocasco.
4. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażerów pojazdu mechanicznego.
5. Ubezpieczenie Generali Assistance – LEW POMOCNIK.
6. Ubezpieczenie ochrony prawnej w ruchu drogowym – LEW ADWOKAT.

## Ubezpieczenia dla klientów instytucjonalnych

1. Ubezpieczenia majątkowe.
  - Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych.
  - Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku.
  - Ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka.
  - Ubezpieczenie utraty zysku (Business Interruption).
2. Ubezpieczenia techniczne.
  - Ubezpieczenie maszyn budowlanych.
  - Ubezpieczenie maszyn od awarii.
  - Ubezpieczenie urządzeń elektronicznych od wszystkich ryzyk.
  - Ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy.
  - Ubezpieczenie wszystkich ryzyk montażu.
  - Ubezpieczenie nieruchomości komercyjnych.
3. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.
4. Ubezpieczenia transportowe.
  - Ubezpieczenie mienia w transporcie (cargo).
  - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźnika w ruchu krajowym i międzynarodowym.
  - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej spedytora.
5. Ubezpieczenia finansowe.
6. Pakietowe ubezpieczenie podmiotów gospodarczych LEW PRZEDSIĘBIORCA.
7. Ubezpieczenie straty finansowej dla osób prowadzących samodzielną działalność gospodarczą.

## Ubezpieczenia komunikacyjne

1. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz państw należących do systemu Zielonej Karty.
2. Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych od zniszczenia i uszkodzeń lub utraty – auto casco (AC) oraz od kradzieży (KR)
3. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażerów pojazdu mechanicznego.
4. Ubezpieczenie Generali Assistance – LEW POMOCNIK.
5. Ubezpieczenie ochrony prawnej w ruchu drogowym – LEW ADWOKAT.

## Grupowe ubezpieczenia osobowe

1. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków LEW Przyjaciół – Trwałe Inwalidztwo.
2. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków LEW Przyjaciół – Trwały Uszczerbek.
3. Ubezpieczenie Turystyczne LEW PODRÓŻNIK.
4. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków dla uczniów i pracowników dydaktycznych placówek oświatowo - wychowawczych LEW UCZEŃ.
5. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków dla Uczelni Wyższych LEW STUDENT.

## Uczestnictwo w Generali Otwartym Funduszu Emerytalnym

# Generali Vienna Group

## Grupa finansowa Europy Centralnej i Środkowoschodniej

Generali Vienna Group jest w pełni zintegrowanym koncernem ubezpieczeniowo – finansowym działającym zarówno w Austrii jak i na rynkach Europy Środkowoschodniej.

Pod skrzydłami wiedeńskiej spółki Generali Holding Vienna AG, koncern zrzesza ponad 40 firm z Europy Środkowoschodniej. W grupie tej znajdują się towarzystwa ubezpieczeniowe, agencje nieruchomości, holdingi, instytucje finansowe, firmy usługowe i leasingowe, fundusze emerytalne oraz jeden bank.

## Obecność na ośmiu rynkach

Obok obecności Generali Vienna Group na tradycyjnym dla koncernu rynku austriackim, Grupa działa również w ośmiu innych krajach Europy Środkowoschodniej. Rynek ten obejmuje ponad 100 milionów mieszkańców i rozciąga się od Alp do Morza Czarnego oraz od Morza Bałtyckiego do Adriatyku.

## Wiodący gracz na rynku

Generali Vienna Group wraz z towarzystwami ubezpieczeniowymi w Austrii, na Węgrzech, w Czechach, Słowenii, Słowacji, Polsce, Rumunii oraz Chorwacji odnotowało składkę przypisaną w wysokości 2,9 mld €.

Jest to jeden z największych austriackich ubezpieczycieli z udziałem w rynku w wysokości 14%, jednocześnie plasując się na drugiej pozycji na Węgrzech. W pozostałych krajach, w których działa, towarzystwa znajdują się w fazie rozwoju działalności.

# U P – portret

## Ekspansja na nowe rynki europejskie

Wysokie wskaźniki wzrostu osiągnięte na rynkach Europy Środkowowschodniej potwierdziło strategię Generali Vienna Group: towarzystwa działające na nowych rynkach – na Węgrzech, w Czechach, Słowacji, Słowenii, Rumunii, Polsce oraz Chorwacji – odnotowały wzrost o 16,7%. Wynik ten wpłynął na ich udział w ogólnych przychodach Grupy, który wzrósł do 29% w 2005 roku.

W 2006 roku Generali rozpoczęło działalność na rynku serbskim poprzez przejęcie większości udziałów firmy Delta Osiguranje.

## Generali Group na świecie

Generali Vienna Group jest częścią działającej na całym świecie Generali Group, której główna siedziba od dnia założenia koncernu w 1831 roku znajduje się w Trieście. Generali Group składa się z 114 towarzystw ubezpieczeniowych na każdym z kontynentów, 50 holdingów oraz instytucji finansowych, 17 agencji nieruchomości oraz 6 firm usługowych.

Przychód globalny składki Generali Group wzrósł o 13,1% do poziomu 62,8 mld € w 2005 roku. Wynik ten plasuje Generali na trzecim miejscu największych grup ubezpieczeniowych.

Więcej informacji na temat Generali Group można znaleźć:

[www.generali-holding.at](http://www.generali-holding.at)

[www.generali.com](http://www.generali.com)

# Sprawozdanie Rady Nadzorczej

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej Generali T.U. S.A., Generali Życie T.U. S.A.,

Rada Nadzorcza sprawowała w roku obrotowym przewidziane prawem i statutem obowiązki. Podczas posiedzeń z Zarządem Rada Nadzorcza była regularnie informowana o aktualnej sytuacji przedsiębiorstw oraz nadzorowała pracę Zarządu.

Biegły Rewident działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2005 i potwierdził ich zgodność z przepisami prawa.

Rada Nadzorcza zatwierdza przygotowane przez Zarząd sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2005 i nie zgłasza żadnych sprzeciwów. Rada Nadzorcza proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Warszawa, marzec 2006 r.

W imieniu Rady Nadzorczej:  
Dr Karl Stoss  
Przewodniczący

# anie orczych

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Rada Nadzorcza sprawowała w roku obrotowym przewidziane prawem i statutem obowiązki. Podczas posiedzeń z Zarządem Rada Nadzorcza była regularnie informowana o aktualnej sytuacji przedsiębiorstw oraz nadzorowała pracę Zarządu.

Biegły Rewident działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2005 i potwierdził ich zgodność z przepisami prawa.

Rada Nadzorcza zatwierdza przygotowane przez Zarząd sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2005 i nie zgłasza żadnych sprzeciwów. Rada Nadzorcza proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Warszawa, marzec 2006 r.

W imieniu Rady Nadzorczej:  
Werner Moertel  
Przewodniczący

# Sprawozda

Generali T.U. S.A. oraz Genera





nie Zarządu

Generali Życie T.U. S.A.

# Sprawozdanie

## Generali T.U. S.A. oraz

Wyniki osiągnięte przez spółki Generali pokazują, że Grupa konsekwentnie realizuje cele strategiczne, jakimi są obecność Generali w czołówce największych towarzystw ubezpieczeniowych w Polsce, czyli do sytuacji, jaka jest w wielu innych krajach europejskich.

W 2005 roku towarzystwa ubezpieczeniowe Grupy Generali zebrały łącznie prawie 718 mln zł przypisu składki, czyli o 52% więcej niż w roku 2004. Spółka życiowa odniosła duży sukces i odnotowała wzrost składki przypisanej brutto o 149% (ze 174,9 mln zł w 2004 r. do 435,7 mln zł w 2005 r), spółka majątkowa zebrała składkę brutto w łącznej wysokości 281,9 mln zł. Grupa zarządzała aktywami w wysokości ok. 3,8 mld zł.

### **Ważniejsze wydarzenia w roku obrotowym 2005 Generali T.U. S.A.**

W roku 2004 Generali zanotowało bardzo dużą dynamikę wzrostu składki przypisanej. W roku 2005 uruchomione zostały projekty mające na celu zwiększenie rentowności pozyskanego portfela oraz dalszą poprawę procesów związanych z jego obsługą. W pierwszym półroczu nastąpiła przebudowa procesów związanych z likwidacją szkód, skutkująca m.in. przebudową struktury organizacyjnej tego działu. Podjęto działania mające na celu zoptymalizowanie rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych m.in. poprzez dokonanie zmian w produktach oraz zmian w zasadach współpracy z pośrednikami.

Oferta produktowa Generali T.U. S.A. została rozszerzona o kolejne produkty związane ze współpracą z bankami: tzw. ubezpieczenie pomostowe kredytu hipotecznego oraz nowe ubezpieczenie turystyczne oferowane we współpracy z MultiBankiem.

### **Ważniejsze wydarzenia w roku obrotowym 2005 Generali Życie T.U. S.A.**

W 2005 r. spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki w obszarach akwizycji nowych klientów, rozwoju nowych kanałów dystrybucji oraz osiągniętego wyniku finansowego netto. Rynek ubezpieczeń działu I odnotowuje wyraźny wzrost, spowodowany głównie rozwojem segmentu umów z jednorazową formą płatności.

### **Do najważniejszych wydarzeń roku 2005 należy zaliczyć m.in.:**

- wprowadzenie produktu LeoLife – produkt z funduszem inwestycyjnym sprzedawany przez Internet we współpracy z mBankiem,
- wprowadzenie nowego wariantu produktu ubezpieczenia na życie i do życia oraz rozszerzenie palety dostępnych funduszy inwestycyjnych związanych z ubezpieczeniem na życie z funduszem kapitałowym oferowanych klientom BRE BANK S.A. w ramach tzw. private banking.

# nie Zarządu

## Generali Życie T.U. S.A.

### Lokaty

W polityce inwestycyjnej za najważniejsze cele przyjęto wysoką rentowność w dłuższym okresie przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa powierzonych środków i utrzymywaniu odpowiednich rezerw płynności.

Struktura lokat według waluty kształtowała się pod koniec 2005 roku następująco:

- Generali T.U. S.A.: 3,6% w walucie obcej (EUR/USD), pozostałe 96,4% w złotych,
- Generali Życie T.U. S.A.: 1,6% w walucie obcej (EUR/USD) pozostałe 98,4% w złotych

Na koniec roku struktura lokat według rodzaju kształtowała się następująco:

-Generali T.U. S.A.: skarbowe papiery wartościowe 66,9%, papiery dłużne przedsiębiorstw 1,5%, depozyty bankowe 2,4%, akcje 2,0%, udziały w funduszach inwestycyjnych 0,6%, akcje i udziały w jednostkach powiązanych 26,6%.

-Generali Życie T.U. S.A.\*: skarbowe papiery wartościowe 54,8%, papiery dłużne przedsiębiorstw 19,6%, depozyty bankowe 1,6%, akcje 19,6%, udziały w funduszach inwestycyjnych 4,4% (w wyliczeniu struktury lokat uwzględniono aktywa netto z tytułu ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający)

\* bez uwzględnienia rozliczeń wynikających z transakcji zawartych na rynku finansowym

### Wyniki finansowe towarzystwa życiowego Generali Życie T.U. S.A.

W 2005 r. składka przypisana zebrana przez Generali Życie T.U. S.A. wzrosła o 149% (z 174,9 mln zł w 2004 r. do 435,7 mln zł w 2005 r.). Wzrost ten spowodowany był dynamicznym rozwojem bancassurance oraz istotnym rozwojem portfela umów indywidualnych i grupowych z okresową płatnością składki. Szczególnie zadowoleni jesteśmy z wyniku w segmencie ubezpieczeń z okresową płatnością składki, gdzie dynamika wzrostu przypisu wyniosła 16,8%, co znacząco przekracza średnią rynkową (dynamika przyrostu składki za trzy kwartały 2005 wynosiła 4,6%).

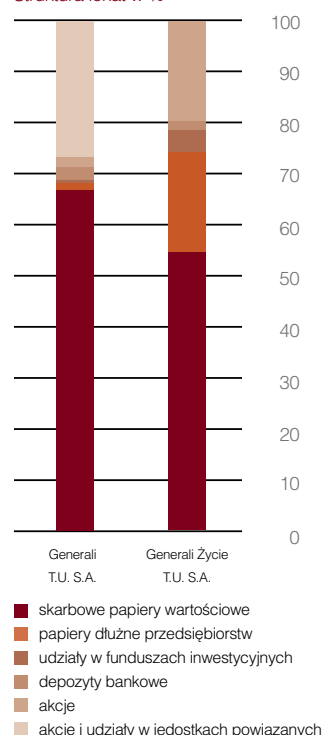
W 2005 r. włącznej składce przypisanej największy udział miała składka brutto z ubezpieczeń na życie – 53,6%, następnie składka brutto z ubezpieczeń na życie z funduszem kapitałowym stanowiąc ok. 41% całości składki brutto.

W porównaniu ze stanem na koniec roku 2004 w sposób znaczący, bo aż o 161,9 mln zł (o 45,8%) wzrosły aktywa funduszu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, co świadczy o stabilnym rozwoju portfela.

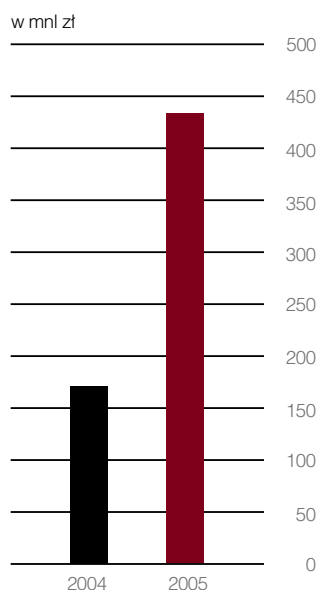
Odnotowany przez Generali Życie T.U. S.A. wzrost wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto spowodowany był w głównej mierze wzrostem kwoty wypłat świadczeń z tytułu wygaśnięcia polisy (z 1,0 mln zł do 142,7 mln zł).

Od roku 2005 obserwowany jest stale poprawiający się współczynnik utrzymania klientów w pierwszym roku po zawarciu polisy. W dużym stopniu wynika to ze zmiany w 2004r. systemu prowizyjnego (z systemu przedpłat od urocznionej składki na system płatności od składki zainkasowanej). Widoczne są także efekty działań informacyjnych, dzięki którym coraz większa grupa klientów Generali przekonuje się o korzyściach płynących z długoterminowej ochrony ubezpieczeniowej.

Struktura lokat w %



Składka przypisana brutto Generali Życie T.U. S.A.



W porównaniu z rokiem poprzednim w 2005 r. spółka odnotowała poprawę wyniku technicznego o 25,8 mln zł (wynik techniczny był dodatni i wyniósł 20,9 mln zł) oraz spadek kosztów administracyjnych o 13% (z 24,4 mln zł w roku 2004 do 21,2 mln zł w roku 2005), będący wynikiem optymalizacji procesów wewnętrznych.

Towarzystwo wygenerowało wynik finansowy netto na poziomie 21,3 mln zł. Wynik ten jest wyraźnie wyższy od wyniku z roku poprzedniego.

W dalszym ciągu spółka utrzymuje wskaźniki bezpieczeństwa na bardzo wysokim poziomie. Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami wyniósł 122%, a wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi 428%.

### **Wyniki finansowe towarzystwa majątkowego Generali T.U. S.A.**

W roku 2005 Generali T.U. S.A. zebrało składkę brutto w łącznej wysokości 281,9 mln zł. Niewielki spadek wielkości składki spowodowany został w dużej mierze redukcją portfela ubezpieczeń zawieranych w ramach tzw. programów międzynarodowych.

Największy udział w portfelu spółki mają ubezpieczenia komunikacyjne (ok. 58,7%). Drugi pod względem wielkości jest portfel ubezpieczeń korporacyjnych (35,3%).

W 2005 roku Generali T.U. S.A. wygenerowało wynik finansowy netto na poziomie minus 25 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięty wynik finansowy były inwestycje poczynione w rozwój i restrukturyzację portfela ubezpieczeń komunikacyjnych oraz związaną z tym obsługę procesów (m.in. rozbudowywano struktury likwidacji szkód) oraz dalszy wzrost rezerw technicznych.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że wynik finansowy netto uzyskany w drugiej połowie roku uległ znacznej poprawie i wyniósł minus 5,1 mln zł. Wynik techniczny w roku 2005 wyniósł minus 53,7 mln zł i jest o 10,8 mln zł mniejszy od wyniku technicznego uzyskanego w roku 2004.

Należy również odnotować poprawę wyniku na działalności lokacyjnej z 12,0 mln zł w 2004 r. do 18,9 mln zł w 2005 r. (bez uwzględnienia wyceny udziałów w jednostkach powiązanych).

Spółka w dalszym ciągu utrzymuje wysokie wskaźniki bezpieczeństwa. Poziom pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 558%. Na bezpiecznym poziomie utrzymuje się również wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami, który na koniec grudnia 2005 r. wyniósł 115%.

## Plany na rok 2006

### Generali Życie T.U. S.A.

Wykorzystując wzrostową tendencję rynku oraz zdobyte w poprzednich latach doświadczenia główne cele Towarzystwa na 2006 r. obejmują:

- Dalszy rozwój współpracy z bankami (nowe produkty, nowi partnerzy)
- Aktywną rozbudowę własnej sieci sprzedaży
- Dalszą poprawę jakości utrzymania istniejącego portfela

Planowany jest dalszy rozwój portfela, wzrost składki przypisanej brutto oraz udziału w rynku przy jednoczesnej stabilizacji pozytywnego wyniku finansowego spółki.

### Generali T.U. S.A.

Główne cele na 2006 r. obejmują:

- Osiągnięcie znaczącej poprawy wyniku technicznego oraz finansowego netto
- Stały wzrost udziału w rynku
- Zwiększenie rentowności sprzedawanych produktów
- Ciągły rozwój własnej sieci agentów ubezpieczeniowych
- Dalsze zwiększanie dynamiki we współpracy z zewnętrznymi kanałami sprzedaży.

## Podsumowanie

W 2006 roku Grupa Generali zamierza kontynuować strategię z 2005 roku oraz osiągnąć szybszy wzrost niż w roku 2005. Niektóre z rozwiązań biznesowych zainicjowanych w roku 2005 będą prowadzone w roku następnym. Zarówno dobre wyniki jak i zwiększający się udział w rynku udowadniają, że obrana strategia jest właściwa. Również fakt, że po 3 latach po fuzji Grupa Generali uzyskała pozytywną sumę wyników spółek z grupy jest tego bardzo dobrym przykładem.

# Sprawozda Gen



Grupa Generali Polska

Sprawozdanie Zarządu  
Generali T.U. S.A. i  
Generali Życie T.U. S.A.

---

**Sprawozdanie roczne  
Generali T.U. S.A.**

Sprawozdanie roczne  
Generali Życie T.U. S.A.

---

Sprawozdanie Zarządu  
Generali PTE S.A.

---

Sprawozdanie roczne  
Generali PTE S.A.

---

# nie roczne erali T.U. S.A.

# Bilans

Aktywa	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
Dane w tys. zł	PLN	PLN
<b>A. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>254</b>	<b>102</b>
1. Wartość firmy	0	0
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	254	102
<b>B. Lokaty</b>	<b>424 827</b>	<b>372 358</b>
<b>I. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0
2. Budynek, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0	0
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0	0
<b>II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>113 268</b>	<b>103 829</b>
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	113 268	103 829
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	0	0
3. Pozostałe lokaty	0	0
<b>III. Inne lokaty finansowe</b>	<b>311 559</b>	<b>268 529</b>
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	11 064	7 691
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	290 489	250 879
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	0	0
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0
5. Pozostałe pożyczki	0	0
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	10 006	9 959
7. Pozostałe lokaty	0	0
<b>IV. Należności depozytowe od cedentów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Należności</b>	<b>173 467</b>	<b>117 685</b>
<b>I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich</b>	<b>79 154</b>	<b>67 279</b>
1. Należności od ubezpieczających	77 479	66 789
1.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	77 479	66 789
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	779	258
2.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	779	258



	2005	
3. Inne należności	896	232
3.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	896	232
<b>II. Należności z tytułu reasekuracji</b>	<b>91 368</b>	<b>46 896</b>
1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	91 368	46 896
<b>III. Inne należności</b>	<b>2 945</b>	<b>3 510</b>
1. Należności od budżetu	30	0
2. Pozostałe należności	2 915	3 510
2.1. Od jednostek podporządkowanych	47	4
2.2. Od pozostałych jednostek	2 868	3 506
<b>E. Inne składniki aktywów</b>	<b>3 029</b>	<b>2 489</b>
I. Rzeczowe składniki aktywów	1 839	1 910
II. Środki pieniężne	1 190	579
III. Pozostałe składniki aktywów	0	0
<b>F. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 131</b>	<b>16 887</b>
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
II. Aktywowane koszty akwizycji	14 983	16 723
III. Zarachowane odsetki i czynsze	0	0
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	148	164
<b>Aktywa razem</b>	<b>616 708</b>	<b>509 521</b>

# Bilans

Pasywa	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
Dane w tys. zł	PLN	PLN
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>128 484</b>	<b>148 576</b>
I. Kapitał podstawowy	190 210	190 210
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	60 927	60 927
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	8 477	3 608
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-116 169	-107 889
VIII. Zysk (strata) netto	-24 961	-8 280
<b>B. Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>	<b>366 434</b>	<b>295 146</b>
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	139 050	154 783
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	0	0
III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	226 847	140 058
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	85	95
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	452	210
VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków	0	0
VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie	0	0
VIII. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0
<b>D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)</b>	<b>212 149</b>	<b>174 570</b>
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	80 813	89 552
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	0	0
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	131 293	84 965
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	43	53
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
VI. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0
<b>E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)</b>	<b>420</b>	<b>339</b>
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto	840	678
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	420	339
<b>F. Pozostałe rezerwy</b>	<b>12</b>	<b>45</b>

	2005	
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
III. Inne rezerwy	12	45
<b>G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów</b>	<b>165 953</b>	<b>136 976</b>
<b>H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne</b>	<b>139 719</b>	<b>76 313</b>
<b>I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich</b>	<b>10 284</b>	<b>12 883</b>
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	10 021	12 377
1.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
1.2. wobec pozostałych jednostek	10 021	12 377
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	263	91
2.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. wobec pozostałych jednostek	263	91
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0	415
3.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. wobec pozostałych jednostek	0	415
<b>II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji</b>	<b>127 899</b>	<b>57 089</b>
1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2. wobec pozostałych jednostek	127 899	57 089
<b>III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>
1. Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	0	0
2. Pozostałe	0	5 000
<b>IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Inne zobowiązania</b>	<b>1 443</b>	<b>1 239</b>
1. Zobowiązania wobec budżetu	394	409
2. Pozostałe zobowiązania	1 049	830
2.1. wobec jednostek podporządkowanych	91	22
2.2. wobec pozostałych jednostek	958	808
<b>VI. Fundusze specjalne</b>	<b>93</b>	<b>102</b>
<b>I. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>28 675</b>	<b>27 374</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 335	16 566
2. Ujemna wartość firmy	0	0
3. Przychody przyszłych okresów	10 340	10 808
<b>Pasywa razem</b>	<b>616 708</b>	<b>509 521</b>

# Rachunek zysków

## Ogólny rachunek zysków i strat

Dane w tys. zł

	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych</b>	<b>-53 668</b>	<b>-42 856</b>
<b>II. Przychody z lokat</b>	<b>29 517</b>	<b>34 346</b>
<b>1. Przychody z lokat w nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>9 365</b>	<b>20 881</b>
2.1. z udziałów i akcji	9 365	20 177
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	704
2.3. z pozostałych lokat	0	0
<b>3. Przychody z innych lokat finansowych</b>	<b>14 639</b>	<b>8 978</b>
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	125	57
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	14 125	8 679
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	389	242
3.4. z pozostałych lokat	0	0
<b>4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Wynik dodatni z realizacji lokat</b>	<b>5 513</b>	<b>4 487</b>
<b>III. Nie zrealizowane zyski z lokat</b>	<b>39</b>	<b>0</b>
<b>IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)</b>	<b>705</b>	<b>1 762</b>
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	146	139
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	559	1 623
<b>VI. Nie zrealizowane straty na lokatach</b>	<b>542</b>	<b>398</b>
<b>VII. Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 349</b>	<b>4 421</b>
<b>IX. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 951</b>	<b>2 032</b>
<b>X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-24 961</b>	<b>-8 281</b>
<b>XI. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XII. Straty nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-24 961</b>	<b>-8 281</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-24 961</b>	<b>-8 281</b>

## w i strat

## Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych

2005

Dane w tys. zł

	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>I. Składki (1-2-3+4)</b>	<b>110 829</b>	<b>57 103</b>
1. Składki przypisane brutto	281 894	296 915
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	178 060	193 064
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	- 15 734	98 342
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	- 8 739	51 594
<b>II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym</b>	<b>3 149</b>	<b>6 199</b>
<b>IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)</b>	<b>120 466</b>	<b>72 967</b>
1. Odszkodowania świadczenia wypłacane na udziale własnym	80 086	33 306
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacane brutto	154 217	79 100
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	74 131	45 794
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	40 380	39 661
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	86 627	97 203
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	46 247	57 542
<b>V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	0	0
2. Udział reasekuratorów w zmianie pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
<b>VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw</b>	<b>102</b>	<b>63</b>
<b>VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>28 647</b>	<b>25 223</b>
1. Koszty akwizycji	38 627	28 157
1.1. W tym zmiana stanu aktywnych kosztów akwizycji	1 740	- 11 050
2. Koszty administracyjne	27 661	30 898
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	37 641	33 832
<b>VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym</b>	<b>18 189</b>	<b>8 015</b>
<b>IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)</b>	<b>242</b>	<b>- 110</b>
<b>X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych</b>	<b>- 53 668</b>	<b>- 42 856</b>

# Sprawozdanie z przepływu

Dane w tys. zł	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>388 784</b>	<b>503 413</b>
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	267 048	262 134
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	266 633	260 994
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań brutto	411	1 140
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	4	0
2. Wpływy z reasekuracji biernej	114 549	225 002
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	43 178	60 698
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	32 525	67 810
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	38 846	96 494
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	7 187	16 277
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	5 506	3 047
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	76	48
3.3. Pozostałe wpływy	1 605	13 182
<b>II. Wydatki</b>	<b>364 063</b>	<b>381 909</b>
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	224 628	143 394
1.1. Zwroty składek brutto	4 574	2 944
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	131 982	66 397
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	35 338	30 335
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	25 626	27 725
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	23 222	13 526
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	19	0
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 867	2 467
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	132 381	232 626
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	127 833	226 780
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	4 548	5 846
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	7 054	5 889
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	4 402	3 163
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	1 144	857
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	1 508	1 869
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>24 721</b>	<b>121 504</b>
<b>B. Przepływy z działalności lokacyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 064 261</b>	<b>1 641 014</b>
1. Zbycie nieruchomości	0	0
2. Zbycie udziałów, akcji, w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Zbycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	6 773	7 715
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	0	0

# u środków pieniężnych

	2005	
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	548 588	298 410
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 491 717	1 310 926
7. Realizacja pozostałych lokat	0	14 000
8. Wpływy z nieruchomości	0	0
9. Odsetki otrzymane	17 058	9 906
10. Dywidendy otrzymane	125	57
11. Pozostałe wpływy z lokat	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 083 047</b>	<b>1 762 132</b>
1. Nabycie nieruchomości	0	0
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa, i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	6 981	9 257
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	0	0
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	584 030	427 255
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 491 890	1 313 482
7. Nabycie pozostałych lokat	0	12 000
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	0	0
9. Pozostałe wydatki na lokaty	146	138
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)</b>	<b>-18 786</b>	<b>-121 118</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 325</b>	<b>0</b>
1. Dywidendy	0	0
2. Inne niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
3. Nabycie akcji własnych	0	0
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	5 000	0
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	325	0
6. Pozostałe wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 325</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>610</b>	<b>386</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>611</b>	<b>401</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	15
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>580</b>	<b>179</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>1 190</b>	<b>565</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

## Dla Akcjonariuszy Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Prezentowana na stronach od 24 do 31 niniejszego Raportu rocznego 2005 r. informacja finansowa składająca się z bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r., technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych, ogólnego rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. („Informacja finansowa”) Spółki Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15 („Spółka”) została sporządzona przez Zarząd Spółki na podstawie zbadanego pełnego rocznego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. („sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie Informacji finansowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii, czy Informacja finansowa, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodna ze sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego została sporządzona.

Sprawozdanie finansowe, na podstawie którego sporządzono Informację finansową poddane było naszemu badaniu zgodnie z przepisami rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. w Polsce. W dniu 24 lutego 2006 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.



# eznego identa\*

Naszym zdaniem, Informacja finansowa prezentowana na stronach od 24 do 31 niniejszego Raportu rocznego 2005 r. jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z pełnym, rocznym sprawozdaniem finansowym stanowiącym podstawę jej sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2005 r., jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz zakresu naszego badania Informacja finansowa powinna być odczytywana w powiązaniu z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego została sporządzona oraz naszą opinię i raportem z badania tego sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

*Andrzej J. Konopacki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.*

Andrzej J. Konopacki

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 7 listopada 2006 r.

\* Niniejsza opinia została wydana do pełnego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości (ze wszystkimi wymaganymi załącznikami), w którym kwoty wyrażone zostały w pełnych złotych.

# Sprawozda Generali ży



Grupa Generali Polska

Sprawozdanie Zarządu  
Generali T.U. S.A. i  
Generali Życie T.U. S.A.

Sprawozdanie roczne  
Generali T.U. S.A.

**Sprawozdanie roczne  
Generali Życie T.U. S.A.**

Sprawozdanie Zarządu  
Generali PTE S.A.

Sprawozdanie roczne  
Generali PTE S.A.

# nie roczne cie T.U. S.A.

# Bilans

## Aktywa

Dane w tys. zł

## 2005

	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>A. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>158</b>	<b>117</b>
1. Wartość firmy	0	0
2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	158	117
<b>B. Lokaty</b>	<b>241 750</b>	<b>155 892</b>
<b>I. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0
2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0	0
3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0	0
<b>II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	0	0
2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	0	0
3. Pozostałe lokaty	0	0
<b>III. Inne lokaty finansowe</b>	<b>241 750</b>	<b>155 892</b>
1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	5 505	12 077
2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	226 151	118 178
3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	0	0
4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0
5. Pozostałe pożyczki	0	18 131
6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	10 094	7 506
7. Pozostałe lokaty	0	0
<b>IV. Należności depozytowe od cedentów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający</b>	<b>514 972</b>	<b>353 070</b>

	2005	
<b>D. Należności</b>	<b>13 644</b>	<b>50 812</b>
<b>I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich</b>	<b>6 609</b>	<b>5 644</b>
1. Należności od ubezpieczających	6 486	5 605
1.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	6 486	5 605
2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	123	39
2.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	123	39
3. Inne należności	0	0
3.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0
<b>II. Należności z tytułu reasekuracji</b>	<b>2 659</b>	<b>43 784</b>
1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	2 659	43 784
<b>III. Inne należności</b>	<b>4 376</b>	<b>1 384</b>
1. Należności od budżetu	1 125	540
2. Pozostałe należności	3 251	844
2.1. Od jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	3 251	844
<b>E. Inne składniki aktywów</b>	<b>2 848</b>	<b>2 797</b>
I. Rzeczowe składniki aktywów	1 699	2 099
II. Środki pieniężne	1 149	698
III. Pozostałe składniki aktywów	0	0
<b>F. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>37 680</b>	<b>35 378</b>
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
II. Aktywowane koszty akwizycji	35 702	34 147
III. Zarachowane odsetki i czynsze	0	0
IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 978	1 231
<b>Aktywa razem</b>	<b>811 052</b>	<b>598 066</b>

# Bilans

## Pasywa

Dane w tys. zł

	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>99 598</b>	<b>75 909</b>
I. Kapitał podstawowy	61 000	61 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	105 157	105 157
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3 329	916
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-101 165	-99 514
VIII. Zysk (strata) netto	21 277	-1 650
<b>B. Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>	<b>664 794</b>	<b>424 003</b>
I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	3 077	2 482
II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	137 491	60 876
III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	7 521	6 213
IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 733	1 362
V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0
VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków	0	0
VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie	0	0
VIII. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	514 972	353 070
<b>D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)</b>	<b>1 342</b>	<b>491</b>
I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	97	8
II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	22	0
III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1 223	483
IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0
V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
VI. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0
<b>E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Oszacowane regresy i odzyski brutto	0	0
II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	0	0

	2005	
<b>F. Pozostałe rezerwy</b>	<b>757</b>	<b>110</b>
I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0
II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
III. Inne rezerwy	757	110
<b>G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów</b>	<b>1 343</b>	<b>491</b>
<b>H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne</b>	<b>10 526</b>	<b>64 081</b>
<b>I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich</b>	<b>6 248</b>	<b>6 400</b>
1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	4 559	4 780
1.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
1.2. wobec pozostałych jednostek	4 559	4 780
2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	1 689	1 358
2.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. wobec pozostałych jednostek	1 689	1 358
3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0	262
3.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
3.2. wobec pozostałych jednostek	0	262
<b>II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji</b>	<b>3 633</b>	<b>57 098</b>
1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2. wobec pozostałych jednostek	3 633	57 098
<b>III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	0	0
2. Pozostałe	0	0
<b>IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Inne zobowiązania</b>	<b>587</b>	<b>533</b>
1. Zobowiązania wobec budżetu	262	331
2. Pozostałe zobowiązania	325	202
2.1. wobec jednostek podporządkowanych	0	0
2.2. wobec pozostałych jednostek	325	202
<b>VI. Fundusze specjalne</b>	<b>58</b>	<b>50</b>
<b>I. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>35 376</b>	<b>33 963</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 722	4 030
2. Ujemna wartość firmy	0	0
3. Przychody przyszłych okresów	31 654	29 933
<b>Pasywa razem</b>	<b>811 052</b>	<b>598 066</b>

# Rachunek zysków i st

Dane w tys zł	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>20 963</b>	<b>-4 923</b>
<b>II. Przychody z lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1. Przychody z lokat w nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. z udziałów i akcji	0	0
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.3. z pozostałych lokat	0	0
<b>3. Przychody z innych lokat finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	0
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
3.4. z pozostałych lokat	0	0
<b>4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Wynik dodatni z realizacji lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Nie zrealizowane zyski z lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



rat

	2005	
<b>V. Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	0	0
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	0	0
<b>VI. Nie zrealizowane straty na lokatach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 437</b>	<b>6 581</b>
<b>IX. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 123</b>	<b>3 308</b>
<b>X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>21 277</b>	<b>-1 650</b>
<b>XI. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XII. Straty nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>21 277</b>	<b>-1 650</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	<b>21 277</b>	<b>-1 650</b>

# Techniczny rachunek ubezpieczeń na

Dane w tys. zł	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>I. Składki (1-2-3+4)</b>	<b>429 817</b>	<b>133 358</b>
1. Składki przypisane brutto	435 750	174 927
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	5 427	40 624
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	595	326
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	89	-619
<b>II. Przychody z lokat (1+2+3+4)</b>	<b>64 421</b>	<b>37 696</b>
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
2.1. z udziałów lub akcji	0	0
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.3. z pozostałych lokat	0	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	23 586	15 709
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	3 212	1 008
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	19 368	12 709
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	935	820
3.4. z pozostałych lokat	71	1 172
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	40 835	21 987
<b>III. Nie zrealizowane zyski z lokat</b>	<b>28 100</b>	<b>21 919</b>
<b>IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym</b>	<b>1 195</b>	<b>34 814</b>
<b>V. Odszkodowania i świadczenia (1+2)</b>	<b>203 127</b>	<b>42 217</b>
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	202 560	42 067

# uniek

# życie ogółem

	2005	
1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	203 739	47 182
1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 179	5 115
2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	568	150
2.1. rezerwy brutto	1 308	421
2.2. udział reasekuratorów	740	271
<b>VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym (1+2)</b>	<b>238 495</b>	<b>128 937</b>
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	76 593	51 870
1.1. rezerw brutto	76 616	47 367
1.2. na udziale reasekuratorów	23	-4 503
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	161 902	77 067
1.1. rezerw brutto	161 902	76 742
1.2. na udziale reasekuratorów	0	-325
<b>VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym</b>	<b>376</b>	<b>686</b>
<b>VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej (1+2-3)</b>	<b>38 219</b>	<b>30 781</b>
1. Koszt akwizycji	17 999	17 047
1.1. w tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	-1 554	-1 296
2. Koszty administracyjne	21 190	24 440
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	970	10 706
<b>IX. Koszty działalności lokacyjnej (1+2-3)</b>	<b>10 848</b>	<b>6 562</b>
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	1 235	1 149
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	9 613	5 413
<b>X. Nie zrealizowane straty na lokatach</b>	<b>8 996</b>	<b>6 190</b>
<b>XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym</b>	<b>2 509</b>	<b>17 337</b>
<b>XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>20 963</b>	<b>-4 923</b>

# Sprawozdanie z przepływu

Dane w tys. zł	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>176 082</b>	<b>104 312</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>477 980</b>	<b>200 288</b>
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	435 237	176 428
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	435 131	176 317
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań brutto	0	0
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	106	111
2. Wpływy z reasekuracji biernej	40 376	5 138
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	5 249	329
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	11 152	3 757
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	23 975	1 052
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	2 367	18 722
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	142	163
3.3. Pozostałe wpływy	2 225	18 559
<b>II. Wydatki</b>	<b>301 898</b>	<b>95 976</b>
1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	244 928	88 203
1.1. Zwroty składek brutto	632	509
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	202 316	45 652
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	19 148	16 994
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	20 687	23 624
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	1 685	1 271
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	0	0
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	460	153
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	55 140	3 513
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	42 349	3 513
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	12 791	0
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	1 830	4 260
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	634	1 216
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	1 196	3 044
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>176 082</b>	<b>104 312</b>
<b>B. Przepływy z działalności lokacyjnej</b>	<b>-175 631</b>	<b>-104 243</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 095 970</b>	<b>5 187 412</b>
1. Zbycie nieruchomości	0	0
2. Zbycie udziałów, akcji, w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Zbycie udziałów, akcji, w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	332 790	209 321
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	0	0

# u środków pieniężnych

	2005	
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	3 969 944	903 800
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	4 710 088	4 051 971
7. Realizacja pozostałych lokat	18 000	40
8. Wpływy z nieruchomości	0	0
9. Odsetki otrzymane	62 534	21 272
10. Dywidendy otrzymane	2 614	1 008
11. Pozostałe wpływy z lokat	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 271 601</b>	<b>5 291 655</b>
1. Nabycie nieruchomości	0	0
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa, i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	320 383	246 480
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	0	0
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	4 236 282	971 411
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	4 713 695	4 054 407
7. Nabycie pozostałych lokat	0	18 000
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	0	0
9. Pozostałe wydatki na lokaty	1 241	1 357
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)</b>	<b>-175 631</b>	<b>-104 243</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dywidendy	0	0
2. Inne niż, wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
3. Nabycie akcji własnych	0	0
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	0	0
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Pozostałe wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>451</b>	<b>69</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>451</b>	<b>68</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-1
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>698</b>	<b>630</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>1 149</b>	<b>699</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Prezentowana na stronach od 36 do 45 niniejszego Raportu rocznego 2005 r. informacja finansowa składająca się z bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r., technicznego rachunku ubezpieczeń na życie, ogólnego rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. („Informacja finansowa”) Spółki Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15 („Spółka”) została sporządzona przez Zarząd Spółki na podstawie zbadanego pełnego rocznego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. („sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie Informacji finansowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii, czy Informacja finansowa, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodna ze sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego została sporządzona.

Sprawozdanie finansowe, na podstawie którego sporządzono Informację finansową poddane było naszemu badaniu zgodnie z przepisami rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. W dniu 24 lutego 2006 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

# eznego identa\*

Naszym zdaniem, Informacja finansowa prezentowana na stronach od 36 do 45 niniejszego Raportu rocznego 2005 r. jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z pełnym, rocznym sprawozdaniem finansowym stanowiącym podstawę jej sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2005 r., jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz zakresu naszego badania Informacja finansowa powinna być odczytywana w powiązaniu z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego została sporządzona oraz naszą opinią i raportem z badania tego sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

*Andrzej Konopacki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.*

Andrzej J. Konopacki

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań

finansowych pod numerem 144

Warszawa, 7 listopada 2006 r.

\* Niniejsza opinia została wydana do pełnego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości (ze wszystkimi wymaganymi załącznikami), w którym kwoty wyrażone zostały w pełnych złotych.

# Sprawozdanie

Gene





Grupa Generali Polska

Sprawozdanie Zarządu  
Generali T.U. S.A. i  
Generali Życie T.U. S.A.

Sprawozdanie roczne  
Generali T.U. S.A.

Sprawozdanie roczne  
Generali Życie T.U. S.A.

**Sprawozdanie Zarządu  
Generali PTE S.A.**

Sprawozdanie roczne  
Generali PTE S.A.



Generali PTE S.A.

ie Zarządu

# Sprawozdanie Generali Powszechnie Towarzystwo

## Akwizycja członków funduszu

Jako kontynuacja trendu zapoczątkowanego jeszcze w II połowie 2003 r., przez cały rok 2005 obserwowane było pozytywne saldo transferów, co oznacza, że liczba członków opuszczających Generali OFE była mniejsza niż liczba członków pozyskanych do Funduszu. Bilans całego roku to ponad 5,8 tys. osób. Ten rezultat to efekt przede wszystkim aktywnej polityki w zakresie pozyskiwania nowych członków Funduszu, a także bardzo dobrym wynikiem inwestycyjnym zarówno o charakterze długoterminowym, jak i krótkoterminowym.

Właśnie dzięki tym dobrym wynikom inwestycyjnym Fundusz pozyskał również blisko 28 tys. członków w wyniku losowań przeprowadzonych w styczniu oraz lipcu 2005 r. Obecnie w losowaniu uczestniczą tylko te fundusze, które uzyskują 3-letnie stopy zwrotu wyższe niż średnia ważona stóp zwrotu wszystkich funduszy emerytalnych, a ich aktywa nie mogły być wyższe niż 10% sumy aktywów wszystkich funduszy.

W roku 2005 r. ZUS przeprowadził proces zamykania rachunków tych członków, którzy nie spełniają warunków członkostwa określonych w art. 81 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. W wyniku tego procesu ogólna liczba członków wszystkich funduszy w 2005r. zmniejszyła się o 2,2%. Pomimo tego procesu wspomniana aktywna polityka akwizycyjna oraz pozyskanie członków w wyniku losowań spowodowała wzrost liczby członków Generali OFE o 3,2% z 402.407 na koniec 2004 r. do 415.373 na koniec 2005 r.

# ie Zarządu

## rzystwo Emerytalne

### Aktywa funduszu

W roku 2005 aktywa netto Generali OFE wzrosły o blisko 40% przy średnim wzroście na rynku wynoszącym 37,4%. Wyższy niż rynkowy wzrost tych aktywów to efekt kumulacji zarówno dobrych wyników inwestycyjnych Funduszu, jak i większej liczby członków.

### Aktywa netto funduszy na dzień 30 grudnia 2005 r

Otwarty Fundusz Emerytalny	Wartość aktywów netto (w mln zł)	Udział w %
Commercial Union OFE BPH CU WBK	23 457,67	27,25%
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	19 655,09	22,83%
OFE PZU „Złota Jesień”	11 757,10	13,66%
AIG OFE	7 300,77	8,48%
Winterthur OFE	3 230,20	3,75%
SAMPO OFE	3 141,07	3,65%
Generali OFE	2 935,40	3,41%
Bankowy OFE	2 749,34	3,19%
OFE Skarbiec-Emerytura	2 456,72	2,85%
OFE Allianz Polska	2 200,32	2,56%
OFE Ergo Hestia	2 010,79	2,34%
OFE Pocztylion	1 739,75	2,02%
Pekao OFE	1 351,02	1,57%
OFE „DOM”	1 341,95	1,56%
OFE Polsat	751,6	0,87%
<b>Razem</b>	<b>86 078,78</b>	<b>100,0%</b>

# Działalność In

## Działalność inwestycyjna Generali OFE

### Sytuacja gospodarcza

W 2005 roku gospodarka rozwijała się wolniej niż rok wcześniej. Spodziewano się takiego spowolnienia w pierwszym kwartale, ale okazało się ono trwalsze i trwało aż pół roku. Jednak już w drugiej połowie roku mogliśmy obserwować ponowne przyspieszenie wzrostu, które potwierdzają coraz lepsze dane o wzroście produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej. W dalszym ciągu wzrost gospodarczy zawdzięczamy w dużej mierze eksportowi, który dzięki poprawie konkurencyjności polskich towarów na innych rynkach, utrzymuje się na wysokim poziomie. W ciągu całego roku spadała inflacja, by na koniec roku osiągnąć jeden z najniższych historycznie poziomów.

W 2005 roku po raz pierwszy mogliśmy zobaczyć pierwsze oznaki poprawy na rynku pracy – spadała stopa bezrobocia i jednocześnie rosło zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw. Także płace realne rosły w drugiej połowie roku. Oczekujemy, że dzięki wzrostowi gospodarczemu ożywienie na rynku pracy będzie obecne także w kolejnych latach.

### Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

W nadchodzącym roku zamierzamy kontynuować realizację strategii polegającej na minimalizacji ryzyka oraz doborze instrumentów na podstawie rzetelnej i wnikliwej analizy fundamentalnej.

W 2006 roku oczekujemy powrotu na ścieżkę wyższego wzrostu gospodarczego, niewielkiego wzrostu inflacji oraz przyspieszenia wzrostu inwestycji. Uważamy, że polityka monetarna w nadchodzącym roku ulegnie złagodzeniu, natomiast utrzyma się niepewna sytuacja polityczna, związana z brakiem stabilnej większości w Sejmie, co może przyczynić się do wahań na rynkach akcji i obligacji. Spodziewamy się raczej jednocyfrowych stóp zwrotu osiągniętych zarówno na portfelu akcji, jak i obligacji. Będziemy na bieżąco analizować sytuację gospodarczą i rynkową oraz inwestować w takie instrumenty, które zapewniają najlepszą relację ryzyka i potencjalnej stopy zwrotu.

# westycyjna

## Ryzyko

Efektywne inwestowanie to osiągnięcie jak najwyższej stopy zwrotu przy założonym poziomie ryzyka. W celu jak największego ograniczenia ryzyka, inwestycje Generali OFE charakteryzowały się znacznym zaangażowaniem w najbezpieczniejsze papiery wartościowe, jakimi są obligacje skarbowe oraz depozyty w bankach o bardzo dobrej kondycji finansowej i wysokiej wiarygodności. W części akcyjnej zarządzający starali się utrzymać odpowiednią dywersyfikację ilościową i sektorową portfela, opierając swoje decyzje inwestycyjne na dokładnej analizie sytuacji fundamentalnej spółek.

## Wyniki inwestycyjne

Z grona piętnastu funduszy w rankingu uzyskanych w roku 2005 stóp zwrotu Generali znalazło się na 4 miejscu.

### Wartość jednostki rozrachunkowej oraz stopa zwrotu

Otwarty Fundusz Emerytalny	2005	31 grudnia 2004	Stopa zwrotu
	( w zł)	( w zł)	
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	24,62	21,16	16,35%
AIG OFE	21,71	18,71	16,03%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	23,04	19,95	15,49%
<b>Generali OFE</b>	<b>23,27</b>	<b>20,28</b>	<b>14,74%</b>
OFE Pocztylion	21,21	18,51	14,59%
OFE „DOM”	23,54	20,58	14,38%
OFE Skarbiec-Emerytura	21,44	18,75	14,35%
Winterthur OFE	22,44	19,66	14,14%
OFE Polsat	24,44	21,42	14,10%
OFE PZU „Złota Jesień”	22,85	20,09	13,74%
SAMPO OFE	23,50	20,69	13,58%
OFE Ergo Hestia	22,59	19,92	13,40%
Bankowy OFE	22,58	20,10	12,34%
Pekao OFE	21,00	18,71	12,24%
OFE Allianz Polska	21,11	18,98	11,22%
<b>średnia ważona</b>	<b>23,09</b>	<b>20,08</b>	<b>14,99%</b>

## Sytuacja finansowa Generali PTE SA

Rok 2005 Towarzystwo zakończyło zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 9,8 mln złotych oraz zyskiem netto w wysokości 10,1 mln złotych.

### Przychody

W ogólnej sumie przychodów największy udział miały:

- przychody z opłaty dystrybucyjnej pobieranej od wpłacanych składek członków do Funduszu (ponad 71% ogółu przychodów), jako skutek dużego wpływu składek z ZUS
- opłata za zarządzanie Funduszem (ponad 24%).

Stawka opłaty dystrybucyjnej w okresie sprawozdawczym wynosiła 7%, a stawka opłaty za zarządzanie 0,045% w skali miesiąca (0,54% w skali roku), przy czym zgodnie z limitem zapisanym w statucie Funduszu Towarzystwo nie mogło pobrać większej kwoty niż ok. 11,2 mln złotych.

<b>Struktura przychodów</b>	w tys. zł	Udział w %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	45 632,43	98,5%
w tym		
Opłata dystrybucyjna	33 074,80	71,4%
Opłata za zarządzanie	11 202,58	24,2%
Zwrot netto środków z rachunku premiovego i rezerwowego	1 203,40	2,6%
Pozostałe przychody operacyjne	167,51	0,4%
Przychody finansowe	543,97	1,2%
<b>RAZEM</b>	<b>46 343,91</b>	<b>100,0%</b>

## Koszty

Na poniesione koszty największy wpływ miały:

- aktywna akwizycja członków, generująca ponad 26% kosztów,
- usługi agenta transferowego (ponad 17% wszystkich kosztów)
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (w sumie ponad 13% kosztów).

<b>Struktura kosztów</b>	w tys. zł	Udział w %
Koszty działalności operacyjnej	33 517,30	93,1%
w tym		
Koszty akwizycji	9 462,52	26,3%
Koszty agenta transferowego	6 185,39	17,2%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 833,56	13,4%
Oplaty dla ZUS	3 500,04	9,7%
Pozostałe koszty operacyjne	2 456,69	6,8%
Koszty finansowe	12,33	0,0%
<b>RAZEM</b>	<b>35 986,32</b>	<b>100,0%</b>

Wyniki inwestycyjne Generali OFE świadczą o tym, że przyjęta i konsekwentnie realizowana strategia inwestycyjna jest bezpieczna i należy do jednych z najbardziej efektywnych na rynku. Dowodem na to jest również rosnąca liczba naszych Klientów, którym dziękujemy za przystąpienie do Generali OFE i okazane nam w ten sposób zaufanie.



# Sprawozda Generali





# nie roczne PTE T.U. S.A.



# Bilans

Aktywa	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
Dane w tys. zł	PLN	PLN
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>107 741</b>	<b>107 719</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>192</b>	<b>88</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne	192	88
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 240</b>	<b>1 581</b>
1. Środki trwałe	1 240	1 578
a) urządzenia techniczne i maszyny	599	812
b) środki transportu	397	387
c) inne środki trwałe	244	379
2. Środki trwałe w budowie	0	3
<b>III. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>106 050</b>	<b>106 050</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	106 050	106 050
a) w jednostkach powiązanych	106 050	106 050
- Udziały lub akcje	106 050	106 050
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0
<b>IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>259</b>	<b>0</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 428</b>	<b>7 370</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>17</b>	<b>19</b>
1. Materiały	17	19
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 095</b>	<b>1 876</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 165	778
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 mies.	2 165	773
b) Inne	0	5
2. Należności od pozostałych jednostek	930	1 098
a) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	214	0
b) Inne	716	1 098
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>16 239</b>	<b>5 406</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 239	5 406
a) W jednostkach powiązanych	0	0
b) W pozostałych jednostkach	12 097	497
- dłużne papiery wartościowe	12 097	497
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 142	4 909
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 142	4 909
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>77</b>	<b>69</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>127 169</b>	<b>115 089</b>

Bilans

Pasywa	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
Dane w tys. zł	PLN	PLN
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>111 818</b>	<b>101 690</b>
I. Kapitał podstawowy	145 500	145 500
II. Kapitał z aktualizacji wyceny	4	0
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43 809	-61 129
IV. Zysk (strata) netto	10 123	17 319
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15 351</b>	<b>13 399</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 104</b>	<b>7 680</b>
1. Pozostałe rezerwy	10 104	7 680
b) Krótkoterminowe	10 104	7 680
<b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 883</b>	<b>1 699</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	759	688
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	759	688
2. Wobec pozostałych jednostek	1 118	994
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	918	885
b) Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	188	94
c) Z tytułu wynagrodzeń	0	2
d) Inne	12	13
3. Fundusze specjalne	6	17
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 364</b>	<b>4 019</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 364	4 019
a) krótkoterminowe	3 364	4 019
<b>Pasywa razem</b>	<b>127 169</b>	<b>115 089</b>

# Rachunek zysków i strat

Dane w tys. zł	2005	
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN	PLN
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>45 632</b>	<b>42 900</b>
w tym od jednostek powiązanych	45 491	42 794
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	45 632	42 900
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>33 517</b>	<b>29 015</b>
I. Amortyzacja	580	459
II. Zużycie materiałów i energii	621	515
III. Usługi obce	19 447	16 030
IV. Podatki i opłaty	0	20
V. Wynagrodzenia	4 106	3 016
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	728	398
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 035	8 577
<b>C. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>12 115</b>	<b>13 885</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>168</b>	<b>1 697</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	69
II. Inne przychody operacyjne	127	1 628
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 457</b>	<b>1 117</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	29
II. Inne koszty operacyjne	2 456	1 088
<b>F. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>9 826</b>	<b>14 465</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>544</b>	<b>3 485</b>
I. Odsetki	449	2 775
w tym od jednostek powiązanych	0	0
II. Zysk ze zbycia inwestycji	95	710
<b>I, Inne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>12</b>	<b>631</b>
I. Odsetki	1	8
w tym dla jednostek powiązanych	0	0
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0	610
III. Inne	11	13
<b>I. Zysk brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>10 358</b>	<b>17 319</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K. Zysk brutto</b>	<b>10 358</b>	<b>17 319</b>
I. Podatek dochodowy	235	0
<b>L. Zysk netto</b>	<b>10 123</b>	<b>17 319</b>

# Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rachunek zysków i strat  
Sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych

Dane w tys. zł	2005	2004
	PLN	PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 123</b>	<b>17 319</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>622</b>	<b>13 516</b>
1. Amortyzacja	580	459
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-292	-2 665
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-135	-139
5. Zmiana stanu rezerw	2 424	-70
6. Zmiana stanu zapasów	3	9
7. Zmiana stanu należności	-1 224	14 625
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	187	-302
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-922	1 554
10. Inne korekty	1	45
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 745</b>	<b>30 835</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>56 672</b>	<b>245 829</b>
1. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	27 100
2. Zbycie pozostałych wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	35
3. Z aktywów finansowych, w tym:	56 607	218 694
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	56 607	218 694
- zbycie aktywów finansowych	56 607	215 958
- odsetki	0	2 736
<b>II. Wydatki</b>	<b>68 185</b>	<b>272 322</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	368	607
2. Wydatki na nabycie aktywów finansowych, w tym:	67 817	271 715
a) w jednostkach powiązanych	0	91 000
- nabycie udziałów	0	91 000
b) w pozostałych jednostkach	67 817	180 715
- nabycie aktywów finansowych	67 817	180 715
<b>D. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 512</b>	<b>-26 493</b>
<b>E. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-767</b>	<b>4 342</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych netto	-767	4 342
w tym, zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>H. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>567</b>
<b>I. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 142</b>	<b>4 909</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Prezentowana na stronach od 58 do 61 niniejszego Raportu rocznego 2005 r. informacja finansowa składająca się z bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r., rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. („Informacja finansowa”) Spółki Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15 („Spółka”) została sporządzona przez Zarząd Spółki na podstawie zbadanego pełnoročznego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. („sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie Informacji finansowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii, czy Informacja finansowa, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodna ze sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego została sporządzona.

Sprawozdanie finansowe, na podstawie którego sporządzono Informację finansową poddane było naszemu badaniu zgodnie z przepisami rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. W dniu 22 lutego 2006 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

# eznego identa\*

Naszym zdaniem, Informacja finansowa prezentowana na stronach od 58 do 61 niniejszego Raportu rocznego 2005 r. jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z pełnym, rocznym sprawozdaniem finansowym stanowiącym podstawę jej sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2005 r., jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz zakresu naszego badania Informacja finansowa powinna być odczytywana w powiązaniu z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego została sporządzona oraz naszą opinią i raportem z badania tego sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

*Andrzej J. Konopacki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.*

Andrzej J. Konopacki

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań

finansowych pod numerem 144

Warszawa, 24 lutego 2006 r.

\* Niniejsza opinia została wydana do pełnego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości (ze wszystkimi wymaganymi załącznikami), w którym kwoty wyrażone zostały w pełnych złotych.









**Generali T.U. S.A.**  
**Generali Życie T.U. S.A.**  
**Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**

ul. Postępu 15, Warszawa

tel. (0-22) 543 05 00

fax: (0-22) 543 08 99

infolinia: 0-801 343 343

e-mail: [centrumklienta@generali.pl](mailto:centrumklienta@generali.pl)

[www.generali.pl](http://www.generali.pl)