

**POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKA AKCYJNA
WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 24**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2012	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Poprawność wyliczenia marginesu wypłacalności i kapitału gwarancyjnego oraz ustalenia środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności.....	13
5. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POWSZECHNY ZAKŁAD
UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2012**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans i pozycje pozabilansowe
3. Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych
4. Ogólny rachunek zysków i strat
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Rachunek przepływów pieniężnych
7. Techniczne rachunki – działalność bezpośrednia ogółem
8. Techniczny rachunek ubezpieczeń – reasekuracja czynna ogółem
9. Opinia aktuarusza
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POWSZECHNY ZAKŁAD
UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2012**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, aleja Jana Pawła II 24, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych, ogólny rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1825).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 12 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, al. Jana Pawła II 24.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Spółka”, „PZU SA”, „Zakład”) z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 24, powstał z przekształcenia Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w spółkę akcyjną Skarbu Państwa na mocy art. 97 ustawy z dnia 28 lipca 1990 roku o działalności ubezpieczeniowej (tekst jednolity Dz. U. z 1996 r. Nr 11, poz. 62 z późn. zm.).

Tryb i zasady przekształcenia oraz przejęcia zobowiązań byłego Państwowego Zakładu Ubezpieczeń zostały uregulowane w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 1991 roku (Dz. U. z 1991 r. Nr 119, poz. 522). Formalne i faktyczne przekształcenie Państwowego Zakładu Ubezpieczeń w Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa nastąpiło w dniu 23 grudnia 1991 roku zgodnie z aktem notarialnym (Repertorium A Nr III-21516/91). Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem KRS 0000009831.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-025-10-49 nadany przez II Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście w dniu 4 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 5 lipca 1993 roku REGON o numerze 010001345.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 86.352.300 zł i dzielił się na 86.352.300 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii A (na okaziciela) i B znajdują się w publicznym obrocie i notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki, posiadających ponad 5% akcji, znajdowali się:

– Skarb Państwa – 35,1875% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 13.452.581 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

PZU SA zaprezentował inwestycje w jednostkach zależnych oraz transakcje ze stronami powiązаныmi odpowiednio w notach 2.4 i 32 sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| – Andrzej Klesyk | – Prezes Zarządu, |
| – Przemysław Dąbrowski | – Członek Zarządu, |
| – Bogusław Skuza | – Członek Zarządu, |
| – Tomasz Tarkowski | – Członek Zarządu, |
| – Ryszard Trepczyński | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 27 grudnia 2012 roku Witold Jaworski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PZU SA i jego mandat wygasł w tym samym dniu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.582.303 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej, dla której jest Jednostką Dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 30 maja 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2011:

- | | |
|-------------------------------------|------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | – 1.936.882.089,00 zł, |
| – przeniesienie na kapitał zapasowy | – 635.420.638,40 zł, |
| – przekazanie na ZFŚS | – 10.000.000,00 zł. |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 czerwca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 6 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2890/2012 w dniu 14 listopada 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w siedzibie Spółki oraz jej oddziałach w dniach od 12 do 30 listopada 2012 roku oraz od 21 stycznia 2013 do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 maja 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 25 ust. 2 pkt 10 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Jacek Marczak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 12 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości bilansowe (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Wartości niematerialne i prawne	129.729	107.004
Lokaty	27.591.485	24.882.946
Należności	1.473.952	1.487.399
Inne składniki aktywów	140.580	208.545
Rozliczenia międzyokresowe czynne	577.470	711.963
Razem aktywa	29.913.216	27.397.857
Kapitał własny	13.452.581	11.745.410
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe	15.771.187	14.653.008
Udział reasekuratorów w rezerwach	(721.301)	(679.274)
Oszacowane regresy i odzyski	(116.776)	(78.387)
Pozostałe rezerwy	218.355	412.906
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	810.652	826.280
Rozliczenia międzyokresowe	498.518	517.914
Razem pasywa	29.913.216	27.397.857
<u>Podstawowe wielkości technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Składki	8.277.136	7.906.271
Przychody z lokat netto, po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	287.299	265.986
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	94.125	87.034
Odszkodowania i świadczenia	5.473.011	5.386.563
Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	(2.647)	3.970
Koszty działalności ubezpieczeniowej	2.170.992	2.118.773
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	382.126	363.609
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	640.118	332.297
<u>Podstawowe wielkości z ogólnego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	640.118	332.297
Przychody z lokat	2.731.360	3.343.298
Niezrealizowane zyski z lokat	134.605	57.135
Koszty działalności lokacyjnej	321.344	390.129
Niezrealizowane straty na lokatach	67.224	171.647
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	287.299	265.986
Pozostałe przychody operacyjne	215.391	73.637
Pozostałe koszty operacyjne	121.226	236.999
Podatek dochodowy	338.924	164.609
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4.737)	5.306
Zysk (strata) netto	2.580.720	2.582.303

POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA

<u>Wskaźniki zyskowości</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik zyskowości na bazie składki brutto (zysk netto/składka zarobiona brutto)	30,5%	32,0%
– wskaźnik zyskowości na udziale własnym (zysk netto/składka zarobiona na udziale własnym)	31,2%	32,7%
<u>Wskaźniki poziomu szkodowości</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik szkodowości na bazie składki brutto (odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto +/- zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto)/składka zarobiona brutto)	66,4%	68,2%
– wskaźnik szkodowości na udziale własnym (odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym +/- zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym)/składka zarobiona na udziale własnym)	66,1%	68,1%
<u>Wskaźnik poziomu kosztów działalności</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik poziomu kosztów działalności ogółem (koszty działalności ubezpieczeniowej/składka zarobiona brutto) ¹	25,4%	26,0%
– wskaźnik kosztów administracyjnych (koszty administracyjne/składka zarobiona brutto)	8,0%	7,9%
– wskaźnik kosztów akwizycji (koszty akwizycji/składka zarobiona brutto)	17,4%	18,2%
<u>Efektywność wykorzystania środków majątkowych</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik poziomu lokat (wartość lokat/kwota kapitałów własnych oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym)	96,8%	96,7%
– wskaźnik rentowności dla działalności lokacyjnej (dochody z lokat netto/średnia wartość lokat w okresie sprawozdawczym) ²	9,4%	11,7%
– wskaźnik rentowności kapitałów własnych (zysk netto/średni stan kapitałów własnych) ³	20,5%	21,8%
<u>Wskaźnik wypłacalności i zabezpieczenia środków (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– współczynnik ulokowania rezerw (lokaty/rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym)	183,3%	178,1%
– margines wypłacalności	1.343.831	1.338.798
– środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności	10.956.132	9.192.064
– stopień pokrycia marginesu (kwota nadwyżki środków własnych)	9.612.301	7.853.266
– wskaźnik pokrycia marginesu (środki własne/margines wypłacalności)	815,3%	686,6%
– wartość aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	19.741.146	18.510.626
– nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	4.089.265	3.938.598

¹ Koszty działalności ubezpieczeniowej bez uwzględnienia prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów.

² Średnia policzona jako średnia arytmetyczna salda lokat na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

³ Średnia policzona jako średnia arytmetyczna salda kapitałów własnych na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika zyskowości na bazie składki zarobionej brutto z poziomu 32,0% w 2011 roku do poziomu 30,5% w 2012 roku,
- spadek wskaźnika zyskowości na udziale własnym z poziomu 32,7% w 2011 roku do poziomu 31,2% w 2012 roku,
- spadek wskaźnika szkodowości na bazie składki brutto z poziomu 68,2% w 2011 roku do poziomu 66,4% w 2012 roku,
- spadek wskaźnika szkodowości na udziale własnym z poziomu 68,1% w 2011 roku do poziomu 66,1% w 2012 roku,
- spadek wskaźnika kosztów działalności z poziomu 26,0% w 2011 roku do poziomu 25,4% w 2012 roku,
- wzrost wskaźnika poziomu lokat z poziomu 96,7% na koniec 2011 roku do poziomu 96,8% na koniec 2012 roku,
- spadek wskaźnika rentowności kapitałów własnych z poziomu 21,8% w 2011 roku do poziomu 20,5% w 2012 roku,
- wzrost współczynnika ulokowania rezerw z poziomu 178,1% na koniec 2011 roku do poziomu 183,3% na koniec 2012 roku,
- wzrost wskaźnika pokrycia marginesu wypłacalności z poziomu 686,6% na koniec 2011 roku do poziomu 815,3% na koniec 2012 roku.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu nr UZ/319/2012 z dnia 23 października 2012 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te, oprócz zmian opisanych w punkcie 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółki, były stosowane w sposób ciągły i nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowane są komputerowe systemy ewidencji księgowej, systemy księgi głównej Oracle Financials i FKX, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Oba systemy księgi głównej posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemów informatycznych księgi głównej spełniają wymagania art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymagania rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29.913.216 tys. zł,

- techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w kwocie 640.118 tys. zł,
- ogólny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.580.720 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.707.171 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 66.256 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Lokaty

Struktura lokat została przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję.

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe

Struktura rezerw techniczno–ubezpieczeniowych została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających te pozycje bilansu.

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzone zostały zgodnie z „Regulaminem tworzenia rezerw techniczno–ubezpieczeniowych w PZU SA” uchwalonym przez Zarząd uchwałą nr UZ/18/2013 w dniu 18 stycznia 2013 roku oraz zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. z 2009 r. nr 226, poz. 1825, ”Rozporządzenie o rachunkowości zakładów ubezpieczeń”).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka utworzyła następujące rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe:

- rezerwę składek,
- rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia,
- rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych,
- rezerwę na wyrównanie szkodowości (ryzyka).

W wyniku przeprowadzonych prac potwierdziliśmy, że ogólny poziom rezerw techniczno–ubezpieczeniowych na udziale własnym zawarty w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku jest wystarczający, zgodnie z koncepcją istotności, zasadami określonymi Rozporządzeniem o rachunkowości zakładów ubezpieczeń oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia oszacowań przy ustalaniu wysokości rezerw, aby Spółka była w stanie sprostać przyszłym zobowiązaniom wynikającym z umów ubezpieczenia zawartych do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Struktura należności

Struktura wiekowa i rodzajowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Zobowiązania

Struktura wiekowa i rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano do badanego okresu obrotowego.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Poprawność wyliczenia marginesu wypłacalności i kapitału gwarancyjnego oraz ustalenia środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka utworzyła rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe zgodnie z zasadami określonymi Rozporządzeniem o rachunkowości zakładów ubezpieczeń w wysokości zapewniającej pełne wywiązanie się z bieżących i przyszłych zobowiązań, wynikających z zawartych umów ubezpieczenia, jak również posiada zabezpieczenie tych rezerw lokatami.

Spółka dokonała wyliczenia marginesu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz określiła wysokość wymaganego kapitału gwarancyjnego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń (Dz.U. z 2003 r. nr 211, poz. 2060 z późn. zm.).

Spółka dokonała wyliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o działalności ubezpieczeniowej. Podczas przeprowadzania badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w zakresie wyliczenia marginesu wypłacalności, kapitału gwarancyjnego oraz ustalenia środków własnych stanowiących ich pokrycie, które mogłyby istotnie wpłynąć na powyższe wielkości.

5. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane Rozporządzeniem o rachunkowości zakładów ubezpieczeń oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1743 z późn. zm., „Rozporządzenie o sprawozdaniach finansowych”).

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych. Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu

roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.


Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu o sprawozdaniach finansowych, w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia o rachunkowości zakładów ubezpieczeń.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegала przepisów prawa.


Jacek Mańczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 12 marca 2013 roku