

**GRUPA KAPITAŁOWA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKI AKCYJNEJ
WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 24**

**SKONSOLIDOWANE
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechnego Zakładu UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2012	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki
AKCYJNEJ ZA ROK OBROTOWY 2012**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości
oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
ZA ROK OBROTOWY 2012**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa Kapitałowa”), dla której Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, aleja Jana Pawła II 24, jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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 skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 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 skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEGO ZAKŁADU
UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Spółka”, „PZU SA”) 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. nr 11 z 1996 r., 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. 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 są 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.

Skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 14.269.269 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej uległ zmianie – skład Grupy oraz zmiany przedstawione są w nocie 2.2 i 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakres jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną przedstawiony jest w nocie 2.2, a dokonane zmiany zakresu konsolidacji opisane są w nocie 3.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące jednostki:

a) Spółka Dominująca – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej – Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej – za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 12 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	12 marca 2013 roku
Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	8 marca 2013 roku
PZU Centrum Operacji Spółka Akcyjna	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	4 marca 2013 roku
Tower Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	18 lutego 2013 roku
PrJSC Insurance Company PZU Ukraine	100%	PJSC "Deloitte & Touche USC" – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	14 lutego 2013 roku*)
UAB DK PZU Lietuva	99,76%	UAB "Deloitte Lietuva" – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	14 lutego 2013 roku*)
Ogrodowa-Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	8 marca 2013 roku
Grupa Kapitałowa Armatura	63,83%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	28 lutego 2013 roku
PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	25 lutego 2013 roku*)
PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	25 lutego 2013 roku*)

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dynamiczny	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 roku	25 lutego 2013 roku *)

*) *Opinia dotyczy pakietu konsolidacyjnego sporządzonego zgodnie z MSSF.*

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.343.947 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 30 maja 2012 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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. (dawniej: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w siedzibie Spółki Dominującej oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 18 lutego 2013 roku 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 Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Jacek Marcza potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej.

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 Dominującej z dnia 12 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Wartości niematerialne	183.238	166.038
Rzeczowe aktywa trwałe	992.317	1.055.381
Nieruchomości inwestycyjne	564.404	534.222
Aktywa finansowe	50.423.076	46.775.359
Należności	1.835.793	1.734.636
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	749.334	700.713
Razem aktywa	55.909.560	52.129.282
Kapitały	14.269.269	12.869.505
Niepodzielony wynik	4.998.329	4.748.424
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	35.400.778	32.522.729
Kontrakty inwestycyjne	2.299.147	3.471.772
Pozostałe rezerwy	328.105	577.639
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	357.557	109.716
Inne zobowiązania	2.420.155	1.789.951
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	682.970	686.957
Razem kapitały i zobowiązania	55.909.560	52.129.282
<u>Wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Składki zarobione netto	16.005.240	14.890.528
Przychody z tytułu prowizji i opłat	237.102	281.351
Przychody netto z inwestycji	2.047.054	1.970.254
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	521.268	(187.247)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1.136.407	(189.181)
Pozostałe przychody operacyjne	588.028	485.481
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(12.218.731)	(10.221.122)
Koszty akwizycji	(2.000.351)	(1.961.986)
Koszty administracyjne	(1.440.301)	(1.383.897)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	(176.780)	32.512
Podatek dochodowy	(784.882)	(563.628)
Zysk netto	3.253.826	2.343.947
<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Zysk netto	3.253.826	2.343.947
Inne całkowite dochody	88.660	(116.887)
Skonsolidowane dochody całkowite netto, razem	3.342.486	2.227.060

<u>Wskaźniki zyskowności</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik zyskowności na bazie składki przypisanej brutto (zysk netto/składka przypisana brutto)	20,0%	15,3%
– wskaźnik zyskowności na bazie składki zarobionej netto (zysk netto/składka zarobiona netto)	20,3%	15,7%
<u>Wskaźniki poziomu szkodowości</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik szkodowości brutto (odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych/składka zarobiona brutto)	76,2%	68,8%
– wskaźnik szkodowości netto (odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto/składka zarobiona netto)	76,3%	68,6%
<u>Wskaźnik poziomu kosztów działalności</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik kosztów administracyjnych (koszty administracyjne/składka przypisana brutto)	8,9%	9,1%
– wskaźnik kosztów akwizycji (koszty akwizycji/składka przypisana brutto)	12,3%	12,8%
<u>Efektywność wykorzystania środków majątkowych</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– wskaźnik poziomu lokat (aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne/kapitały własne oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe po pomniejszeniu o udział reasekuratorów wg stanu na koniec okresu)	104,2%	105,9%
– wskaźnik rentowności kapitałów własnych (zysk netto/średni stan kapitałów własnych) ¹	24,0%	18,3%
<u>Wskaźnik wypłacalności i zabezpieczenia środków</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
– współczynnik ulokowania rezerw (aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne / rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe po pomniejszeniu o udział reasekuratorów)	147,1%	148,7%

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

- wzrost wskaźnika zyskowności na bazie składki przypisanej brutto z poziomu 15,3% w 2011 roku do poziomu 20,0% w 2012 roku,
- wzrost wskaźnika zyskowności na bazie składki zarobionej netto z poziomu 15,7% w 2011 roku do poziomu 20,3% w 2012 roku,
- wzrost wskaźnika szkodowości brutto z poziomu 68,8% w 2011 roku do poziomu 76,2% w 2012 roku,
- wzrost wskaźnika szkodowości netto z poziomu 68,6% w 2011 roku do poziomu 76,3% w 2012 roku,
- spadek wskaźnika poziomu lokat z poziomu 105,9% na koniec 2011 roku do poziomu 104,2% na koniec 2012 roku,
- wzrost wskaźnika rentowności kapitałów własnych z poziomu 18,3% w 2011 roku do poziomu 24,0% w 2012 roku,
- spadek współczynnika ulokowania rezerw z poziomu 148,7% na koniec 2011 roku do poziomu 147,1% na koniec 2012 roku.

¹ Średnia policzona jako średnia arytmetyczna salda kapitałów własnych na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 55.909.560 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3.253.826 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 3.342.486 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.399.764 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 101.138 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) statutowe sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dostosowane do MSSF oraz zasad (polityki) rachunkowości Grupy obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych przeliczone na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia utraty wartości firmy,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zależnych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z MSSF w kształcie określonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF, w szczególności Założenia Konceptyjne do MSSF i MSR 27.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do niekonsolidowanych jednostek zależnych i stowarzyszonych, nieobjętych wyceną metodą praw własności, ze względu na nieistotność, zastosowano wycenę według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF. Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

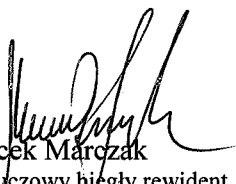
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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.). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane 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 Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



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