

**RADA NADZORCZA  
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ  
SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PZU SA  
Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PZU SA  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU,**

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI PZU SA W 2011 ROKU**

**ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU  
W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO PZU SA  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Warszawa, dnia 8 maja 2012 roku

Niniejszy dokument stanowi sprawozdanie Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej i dotyczy:

- 1) oceny sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku;
- 2) oceny sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2011 roku;
- 3) oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

## I.

### **Ocena sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2011 roku.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Rada Nadzorcza PZU SA, działając na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, dokonała wyboru firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. („biegły rewident”) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w celu wykonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZU SA oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego PZU SA oraz sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA, zgodnych z obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Natomiast Rada Nadzorcza wraz z Zarządem są zobowiązani do zapewnienia, aby ww. sprawozdania spełniały wymagania przewidziane w art. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz aktach wykonawczych wydanych na jej podstawie.

Sprawozdanie finansowe PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności PZU SA w 2011 roku zostały szczegółowo omówione z Zarządem oraz biegłym rewidentem Spółki i ocenione przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 14 marca 2012 roku.

W swojej opinii biegły rewident zapewnił, że badanie sprawozdania finansowego zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, wrywkowe sprawdzenie dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W ocenie niezależnego biegłego rewidenta, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU SA we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami 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.

W związku z powyższym opinia biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZU SA została wydana bez zastrzeżeń, w dniu 14 marca 2012 r.

Ponadto biegły rewident podkreślił, że:

- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PZU SA w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2011 r.,
- na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez PZU SA w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności,
- po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową i finansową PZU SA i badanych spółek zależnych, które nie zostały uwzględnione w tym sprawozdaniu,
- poziom rezerw techniczno – ubezpieczeniowych zapewnia odpowiednie pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań i spełnia wymagania określone dla zakładów ubezpieczeń.

Biegły rewident również zapewnił, że sprawozdanie z działalności PZU SA za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Zarząd PZU SA również oświadczył, że sprawozdanie finansowe PZU SA za 2011 rok zostało sporządzone w sposób rzetelny i prawidłowo odzwierciedla zaistniałe w Spółce zdarzenia gospodarcze oraz jest wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Rada Nadzorcza PZU SA po zapoznaniu się z przedłożonymi przez Zarząd dokumentami:

- 1) Sprawozdaniem finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującym:
  - a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 27.397.857 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia siedem miliardów trzysta dziewięćdziesiąt siedem milionów osiemset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
  - b) techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku, wskazujący wynik techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 332.297 tysięcy złotych (słownie: trzysta trzydzieści dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
  - c) ogólny rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku, wskazujący zysk netto w kwocie 2.582.303 tysiące złotych (słownie: dwa miliardy pięćset osiemdziesiąt dwa miliony trzysta trzy tysiące złotych),
  - d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę 156.776 tysięcy złotych (słownie: sto pięćdziesiąt sześć milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
  - e) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę 58.421 tysięcy

złotych (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy złotych),

- f) informację dodatkową do Sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku;
- 2) Opinią i raportem biegłego rewidenta z dnia 14 marca 2012 roku;
- 3) Sprawozdaniem Zarządu z działalności Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w 2011 roku;

dokonała pozytywnej oceny ww. dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza PZU SA postanawia przedłożyć niniejszą ocenę Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu PZU SA zatwierdzenie:

- sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku,
- sprawozdania Zarządu z działalności Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w 2011 roku,

zgodnie z § 18 pkt 1 Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

## II.

### **Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r., i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w kwocie 2.582.302.727,40 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset osiemdziesiąt dwa miliony trzysta dwa tysiące siedemset dwadzieścia siedem złotych i czterdzieści groszy) w następujący sposób:

- 1) kwotę 1.752.951.690,00 złotych (słownie: jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt złotych), tj. 20,30 złotych na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- 2) kwotę 819.351.037,40 złotych (słownie: osiemset dziewięćnaście milionów trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy trzydzieści siedem złotych czterdzieści groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- 3) kwotę 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów złotych) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Przewodnicząca  
Rady Nadzorczej PZU SA

Marzena Piszczek