

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**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 2013	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	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i ich zabezpieczenie oraz prawidłowość wyliczenia marginesu wypłacalności i jego pokrycie.....	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 2013**

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 ubezpieczeń – działalność bezpośrednia
8. Techniczne rachunki ubezpieczeń – reasekuracja czynna
9. Opinia aktuarusza
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POWSZECHNY ZAKŁAD
UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2013**

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, al. Jana Pawła II 24, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych, ogólny rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 r. poz. 330 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 Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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, że 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 obrotowy 2013 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 2014 r. poz. 133), 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. – 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.

Warszawa, 11 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2013**

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 („PZU”, „Spółka”, „Zakład”) z siedzibą w Warszawie, 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. 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. 1991 r., nr 119, poz. 522). 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 KRS0000009831.

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 2013 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 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających ponad 5% akcji znajdowali się:

– Skarb Państwa RP – 35,1875% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym do dnia podpisania niniejszej opinii nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka jako podmioty powiązane traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 12.259.761 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| – Andrzej Klesyk | – Prezes Zarządu, |
| – Przemysław Dąbrowski | – Członek Zarządu, |
| – Dariusz Krzewina | – Członek Zarządu, |
| – Barbara Smalska | – Członek Zarządu, |
| – Tomasz Tarkowski | – Członek Zarządu, |
| – Ryszard Trepczyński | – Członek Zarządu, |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 12 marca 2013 roku Rada Nadzorcza PZU powołała z dniem 15 marca 2013 roku w skład Zarządu Dariusza Krzewinę powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 12 marca 2013 roku Rada Nadzorcza PZU powołała z dniem 15 marca 2013 roku w skład Zarządu Barbarę Smalską powierzając jej pełnienie funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 27 grudnia 2013 roku Bogusław Skuza złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej z dniem 31 grudnia 2013 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.580.720 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 12 marca 2013 roku wydał opinię o tym sprawozdaniu 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 Spółka Akcyjna, dla której jest Jednostką Dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 23 maja 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2012:

- | | |
|---------------------------------------|------------------------|
| – wypłata dywidendy dla akcjonariuszy | – 2.564.663.310,00 zł, |
| – przeniesienie na kapitał zapasowy | – 6.056.877,99 zł, |
| – przekazanie na ZFŚS | – 10.000.000,00 zł. |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 maja 2013 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 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 nr 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 11 listopada do 6 grudnia 2013 roku oraz od 20 stycznia 2014 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.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 r. 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 11 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości bilansowe, 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>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Wartości niematerialne i prawne	244.582	129.729
Lokaty	27.609.398	27.591.485
Należności	1.496.637	1.473.952
Inne składniki aktywów	179.203	140.580
Rozliczenia międzyokresowe czynne	606.752	577.470
Razem aktywa	30.136.572	29.913.216
Kapitał własny	12.259.761	13.452.581
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	16.519.014	15.771.187
Udział reasekuratorów w rezerwach	(482.520)	(721.301)
Oszacowane regresy i odzyski	(123.552)	(116.776)
Pozostałe rezerwy	165.228	218.355
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1.280.359	810.652
Rozliczenia międzyokresowe	518.282	498.518
Razem pasywa	30.136.572	29.913.216
<u>Podstawowe wielkości technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Składki	8.108.036	8.277.136
Przychody z lokat netto, po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	299.902	287.299
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	46.394	94.125
Odszkodowania i świadczenia	5.047.077	5.473.011
Premie i rabaty na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	298	(2.647)
Koszty działalności ubezpieczeniowej	2.029.501	2.170.992
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	309.278	382.126
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1.061.855	640.118
<u>Podstawowe wielkości z ogólnego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1.061.855	640.118
Przychody z lokat	4.982.129	2.731.360
Niezrealizowane zyski z lokat	132.295	134.605
Koszty działalności lokacyjnej	371.493	321.344
Niezrealizowane straty na lokatach	121.068	67.224
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	299.902	287.299
Pozostałe przychody operacyjne	65.131	215.391
Pozostałe koszty operacyjne	58.067	121.226
Podatek dochodowy	295.974	338.924
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	11.439	(4.737)
Zysk (strata) netto	5.106.345	2.580.720
<u>Wskaźniki zyskowności</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
– wskaźnik zyskowności na bazie składki brutto (zysk netto/składka zarobiona brutto)	61,5%	30,5%
– wskaźnik zyskowności na udziale własnym	63,0%	31,2%

(zysk netto/składka zarobiona na udziale własnym)

<u>Wskaźniki poziomu szkodowości</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
– wskaźnik szkodowości na bazie składki brutto (odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto +/- zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto)/składka zarobiona brutto)	61,0%	66,4%
– wskaźnik szkodowości na udziale własnym (odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym +/- zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym)/składka zarobiona na udziale własnym)	62,2%	66,1%
<u>Wskaźnik poziomu kosztów działalności</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
– wskaźnik poziomu kosztów działalności ogółem (koszty działalności ubezpieczeniowej/składka zarobiona brutto) ¹	25,3%	25,4%
– wskaźnik kosztów administracyjnych (koszty administracyjne/składka zarobiona brutto)	8,0%	8,0%
– wskaźnik kosztów akwizycji (koszty akwizycji/składka zarobiona brutto)	17,4%	17,4%
<u>Efektywność wykorzystania środków majątkowych</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
– wskaźnik poziomu lokat (wartość lokat/kwota kapitałów własnych oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym)	97,6%	96,8%
– wskaźnik rentowności dla działalności lokacyjnej (dochody z lokat netto/średnia wartość lokat w okresie sprawozdawczym) ²	16,8%	9,4%
– wskaźnik rentowności kapitałów własnych (zysk netto/średni stan kapitałów własnych) ³	39,7%	20,5%
<u>Wskaźnik wypłacalności i zabezpieczenia środków (w tys. zł)</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
– współczynnik ulokowania rezerw (lokaty/rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym)	172,2%	183,3%
– margines wypłacalności	1.362.353	1.343.831
– środki własne na pokrycie marginesu wypłacalności	9.505.612	10.956.132
– stopień pokrycia marginesu (kwota nadwyżki środków własnych)	8.143.259	9.612.301
– wskaźnik pokrycia marginesu (środki własne/margines wypłacalności)	697,7%	815,3%
– wartość aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	18.941.151	19.741.146
– nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	2.548.806	4.089.265

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika zyskowności na bazie składki zarobionej brutto z poziomu 30,5% w 2012 roku do poziomu 61,5% w 2013 roku,
- wzrost wskaźnika zyskowności na udziale własnym z poziomu 31,2% w 2012 roku do poziomu 63,0% w 2013 roku,
- spadek wskaźnika szkodowości na bazie składki brutto z poziomu 66,4% w 2012 roku do poziomu 61,0% w 2013 roku,
- spadek wskaźnika szkodowości na udziale własnym z poziomu 66,1% w 2012 roku do poziomu 62,2% w 2013 roku,

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

- spadek wskaźnika kosztów działalności z poziomu 25,4% w 2012 roku do poziomu 25,3% w 2013 roku,
- wzrost wskaźnika poziomu lokat z poziomu 96,8% na koniec 2012 roku do poziomu 97,6% na koniec 2013 roku,
- wzrost wskaźnika rentowności kapitałów własnych z poziomu 20,5% w 2012 roku do poziomu 39,7% w 2013 roku,
- spadek współczynnika ulokowania rezerw z poziomu 183,3% na koniec 2012 roku do poziomu 172,2% na koniec 2013 roku,
- spadek wskaźnika pokrycia marginesu wypłacalności z poziomu 815,3% na koniec 2012 roku do poziomu 697,7% na koniec 2013 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 2013 r. poz. 330 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 od dnia 1 stycznia 2013 roku uchwałą Zarządu nr UZ/203/2013 z dnia 19 lipca 2013 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 oraz przepisów 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) zwane dalej „Rozporządzeniem”, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one 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, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy księgi głównej posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemów informatycznych księgi głównej spełniają wymogi 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 wymogi 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 2013 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.136.572 tys. zł,
- techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje dodatni wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w kwocie 1.061.855 tys. zł,
- ogólny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5.106.345 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.192.820 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 33.397 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 2013 roku utworzone zostały zgodnie z „Regulaminem tworzenia rezerw techniczno–ubezpieczeniowych w PZU SA” uchwalonym przez Zarząd uchwałą nr UZ/98/2013 w dniu 29 marca 2013 roku oraz zasadami określonymi w Rozporządzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka utworzyła następujące rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe:

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

W wyniku przeprowadzonych prac potwierdziliśmy, że poziom rezerw techniczno–ubezpieczeniowych na udziale własnym zawarty w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku jest wystarczający, zgodnie z koncepcją istotności, zasadami określonymi Rozporządzeniem 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 2013 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. Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i ich zabezpieczenie oraz prawidłowość wyliczenia marginesu wypłacalności i jego pokrycie

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiada utworzone rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wysokości zapewniającej pełne wywiązanie się z bieżących i przyszłych zobowiązań, wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracyjnych, jak również posiada zabezpieczenie tych rezerw lokatami zgodnie z przepisami o działalności ubezpieczeniowej i działalności reasekuracyjnej.

Spółka jest zobowiązana do wyliczenia marginesu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2013 roku 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.), jak również do posiadania finansowego pokrycia tego marginesu. Podczas przeprowadzania badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w zakresie wyliczenia marginesu wypłacalności oraz braku posiadania finansowego pokrycia tego marginesu.

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.

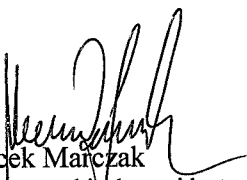
Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych. Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu okresu 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 oraz 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 2014 r. poz. 133) oraz przepisami Rozporządzenia.

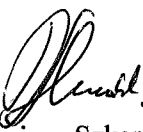
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Jacek Mańczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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.

Warszawa, 11 marca 2014 roku