

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

**SKONSOLIDOWANE
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechnego Zakładu UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ ZA ROK OBROTOWY 2013.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
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 2013**

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 i noty objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
ZA ROK OBROTOWY 2013**

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, al. Jana Pawła II 24, jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 r. poz. 330 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 wrywkowy – 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 Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Jacek Marozak
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechnego Zakładu
UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące Spółkę Dominującą

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Spółka”; „Spółka Dominująca”) 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 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 są 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 – 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.

Skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 13.127.787 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, |
| – 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.

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 2013 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 do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 11 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie statutowego sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii wydanej z badania ¹
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 marca 2014
PZU Centrum Operacji SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	6 marca 2014
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 marca 2014
PZU Asset Management SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 marca 2014

¹ Data wydanej opinii z badania dotyczy, jeśli nie zaznaczono inaczej, badania statutowego sprawozdania finansowego jednostki sporządzanego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ustawą o rachunkowości i mającymi zastosowanie do tej jednostki właściwymi przepisami wykonawczymi; konsolidacji podlegało przekształcone sprawozdanie finansowe tej jednostki przygotowane w formie pakietu konsolidacyjnego sporządzonego zgodnie z zasadami MSR/MSSF przyjętymi w Grupie Kapitałowej PZU.

GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie statutowego sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii wydanej z badania ¹
PZU Pomoc SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – badanie statutowe spółki nie zostało zakończone	31 grudnia 2013	11 marca 2014*
Międzyzakładowe Pracownicze Towarzystwo Emerytalne PZU SA	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 marca 2014
PrJSC IC PZU Ukraine	100,00%	PJSC "Deloitte & Touche USC" – badanie statutowe spółki nie zostało zakończone	31 grudnia 2013	10 marca 2014*
PrJSC IC PZU Ukraine Life	100,00%	PJSC "Deloitte & Touche USC" – badanie statutowe spółki nie zostało zakończone	31 grudnia 2013	10 marca 2014*
UAB DK PZU Lietuva	99,76%	UAB „Deloitte Lietuva” – badanie statutowe spółki nie zostało zakończone	31 grudnia 2013	10 marca 2014*
UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas	99,34%	UAB „Deloitte Lietuva” – badanie statutowe spółki nie zostało zakończone	31 grudnia 2013	10 marca 2014*
PZU Finanse Sp. z o.o. ²	100,00%	Nie podlegała badaniu	31 grudnia 2013	-
Tower Inwestycje Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 marca 2014
Ogrodowa-Inwestycje Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 marca 2014
Grupa Kapitałowa Armatura	92,75%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
Ipsilon Sp. z o.o. ²	100,00%	Nie podlegała badaniu	31 grudnia 2013	-
Ipsilon Bis SA ²	100,00%	Nie podlegała badaniu	31 grudnia 2013	-
Omicron SA ²	100,00%	Nie podlegała badaniu	31 grudnia 2013	-
LLC SOS Services Ukraine ²	100,00%	Nie podlegała badaniu	31 grudnia 2013	-
PZU SFIO Universum (d. PZU SFIO Dłużny)	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Akcji	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Dynamiczny	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Sektora Nieruchomości	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIZ Aktywów Niepublicznych RE Income	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
PZU FIO Gotówkowy	nd.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
Zależne spółki prawa handlowego mające charakter jednostek specjalnego przeznaczenia inwestujące w poszczególne nieruchomości będące w portfelach funduszy PZU FIZ Sektora Nieruchomości, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 3, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych RE Income, których liczba dla każdego z ww. funduszy wynosiła odpowiednio: 37, 8, 9 i 6 spółek.	100%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – badanie statutowe spółek nie zostały zakończone na dzień wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31 grudnia 2013	11 marca 2014*

² Statutowe sprawozdania finansowe spółek nie podlegały badaniu ze względu na brak obowiązku poddania badaniu ich sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości; ocena pakietów konsolidacyjnych wykonana w ramach procedury badania dokumentacji konsolidacyjnej.

*) data potwierdzenia pakietu konsolidacyjnego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF w ramach procedur badania dokumentacji konsolidacyjnej oraz procedur badania wykonanych w odniesieniu do bilansów tych jednostek wykonanych przy uwzględnieniu istotności tych jednostek dla wyniku skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZU.

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 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.253.826 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 23 maja 2013 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną a 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w siedzibie Spółki Dominującej oraz poza siedzibą Spółki Dominującej od dnia 31 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 Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Jacek Marczak 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 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 11 marca 2014 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>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Wartości niematerialne	308.726	183.238
Rzeczowe aktywa trwałe	927.281	992.317
Nieruchomości inwestycyjne	1.474.770	564.404
Aktywa finansowe	54.688.714	50.423.076
Należności	2.664.986	1.835.793
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	526.605	749.334
Odroczone koszty akwizycji	609.819	574.489
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	548.266	136.586
Razem aktywa	62.362.421	55.909.560
Kapitały	13.127.787	14.269.269
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	37.324.416	35.400.778
Kontrakty inwestycyjne	2.121.037	2.299.147
Inne rezerwy	192.906	267.456
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	255.399	357.557
Inne zobowiązania	8.926.375	3.056.467
Razem kapitały i zobowiązania	62 362.421	55.909.560
<u>Wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>01.01.2013-31.12.2013</u>	<u>01.01.2012-31.12.2012</u>
Składki zarobione netto	16.248.769	16.005.240
Przychody z tytułu prowizji i opłat	319.962	237.102
Przychody netto z inwestycji	1.844.932	2.047.054
Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	25.045	521.268
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	618.091	1.136.407
Pozostałe przychody operacyjne	491.109	588.028
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(11.161.224)	(12.218.731)
Koszty akwizycji	(2.015.938)	(2.000.351)
Koszty administracyjne	(1.406.480)	(1.440.301)
Świadczenia oraz zmiana wyceny kontraktów inwestycyjnych	(77.715)	(176.780)
Podatek dochodowy	(825.579)	(784.882)
Zysk netto	3.295.113	3.253.826
<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>01.01.2013-31.12.2013</u>	<u>01.01.2012-31.12.2012</u>
Zysk netto	3.295.113	3.253.826
Inne całkowite dochody	(104.510)	88.660
Skonsolidowane dochody całkowite netto, razem	3.190.603	3.342.486

<u>Wskaźniki zyskowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– wskaźnik zyskowności na bazie składki przypisanej brutto (zysk netto/ składka przypisana brutto)	20,0%	20,0%
– wskaźnik zyskowności na bazie składki zarobionej netto (zysk netto/składka zarobiona netto)	20,3%	20,3%

Wskaźniki poziomu szkodowości

– wskaźnik szkodowości brutto (odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych/składka zarobiona brutto)	67,9%	76,2%
– wskaźnik szkodowości netto (odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto / składka zarobiona netto)	68,7%	76,3%

Wskaźnik poziomu kosztów działalności

– wskaźnik kosztów administracyjnych (koszty administracyjne/składka przypisana brutto)	8,5%	8,9%
– wskaźnik kosztów akwizycji (koszty akwizycji/składka przypisana brutto)	12,2%	12,3%

Efektywność wykorzystania środków majątkowych

– wskaźnik poziomu lokat (aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne / kapitały własne oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe po pomniejszeniu o udział reasekuratorów wg stanu na koniec okresu)	112,5%	104,2%
– wskaźnik rentowności kapitałów własnych (zysk netto/średni stan kapitałów własnych) ³	24,1%	24,0%

Wskaźnik wypłacalności i zabezpieczenia środków

– współczynnik ulokowania rezerw (aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne / rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe po pomniejszeniu o udział reasekuratorów)	152,6%	147,1%
--	--------	--------

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

- brak zmiany wielkości wskaźnika zyskowności na bazie składki przypisanej brutto w 2013 roku w stosunku do 2012 roku,
- brak zmiany wielkości wskaźnika zyskowności na bazie składki zarobionej netto w 2013 roku w stosunku do 2012 roku,
- spadek wskaźnika szkodowości brutto z poziomu 76,2% w 2012 roku do poziomu 67,9% w 2013 roku,
- spadek wskaźnika szkodowości netto z poziomu 76,3% w 2012 roku do poziomu 68,7% w 2013 roku,
- wzrost wskaźnika poziomu lokat z poziomu 104,2% na koniec 2012 roku do poziomu 112,5% na koniec 2013 roku,
- wzrost wskaźnika rentowności kapitałów własnych z poziomu 24,0% w 2012 roku do poziomu 24,1% w 2013 roku,
- wzrost współczynnika ulokowania rezerw z poziomu 147,1% na koniec 2012 roku do poziomu 152,6% na koniec 2013 roku.

³ 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 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 62.362.421 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3.295.113 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 3.190.603 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.141.482 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 411.680 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 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,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zasad (polityki) rachunkowości Grupy obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych przeliczane 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 udziałów niekontrolujących,
- 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 2013 sporządzono zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

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 i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 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.

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, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, zobowiązania 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 sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. 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 2014 r. poz. 133). 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. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.


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