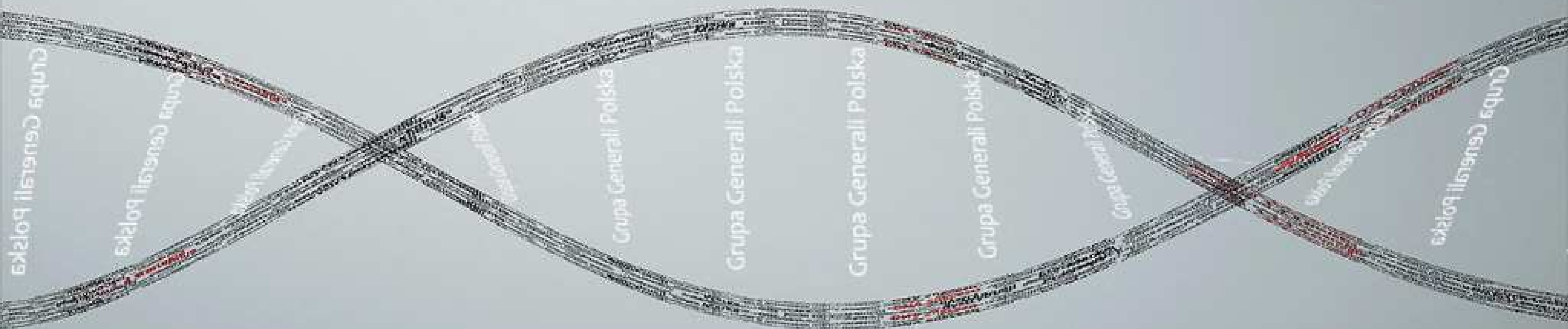


Grupa Generali Polska



○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy Sprawozdania Zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje Sprawozdania Rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje Sprawozdania Rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy Sprawozdania Zarządu Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



List Prezesa Zarządu Grupy Generali Polska

Szanowni Państwo,

Z ogromną przyjemnością oddaję w Państwa ręce Raport Roczny Grupy Generali Polska za rok 2012, który był bardzo udany dla działalności Grupy w Polsce. Ubiegły rok przyniósł kolejny historyczny moment – po raz pierwszy w historii udało nam się przekroczyć kwotę 2 mld zł składki przypisanej brutto, która w sposób bardzo zrównoważony rozłożyła się pomiędzy spółkę majątkową i życiową.

Ten dobry wynik został wypracowany w warunkach równoległej pracy nad poprawą rentowności, jakości produktów i obsługi Klienta. Niemal 10-procentowy wzrost przypisu składki osiągnięty został pomimo trudnych warunków makroekonomicznych, mających negatywny wpływ na wynik techniczny w obszarze ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń majątkowych.

2012 rok był rokiem szczególnym, zakończyliśmy bowiem prace nad nową, pięcioletnią strategią biznesową Grupy w Polsce, która oznacza dla Generali zupełnie nową wizję rozwoju. Miniony rok był też okresem dynamicznego rozwoju firmy w kluczowych dla Grupy liniach biznesu i strategicznych kanałach dystrybucji, zamknęliśmy go przypisem składki brutto w wysokości 2.014,6 mln zł, wobec 1.852,7 mln zł w 2011 r. Skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł w 2012 r. wyniósł wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 80,4 mln zł wobec 82,5 mln zł przed rokiem.



Artur Olech

Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce

List Prezesa Zarządu Grupy Generali Polska

Na rynku ubezpieczeń majątkowych spółka Generali T.U. S.A. zebrała w 2012 roku 1.056,0 mln zł składki przypisanej brutto, tj. o niemal 10% więcej niż rok wcześniej. Tym samym firma zanotowała szybsze tempo rozwoju niż ogółem ten segment rynku w Polsce (+3,9%) – wg danych za cały 2012 rok. Jest to zasługą bardzo pozytywnych wyników sprzedaży w kanałach sieci własnej, multiagencyjnej i brokerskiej.

W ubiegłym roku spółka Generali T.U. poprawiła zarówno rentowność linii ubezpieczeń komunikacyjnych, jak i samą sprzedaż w tym segmencie rynku. Przepis składki w obszarze ubezpieczeń komunikacyjnych wzrósł rok do roku o niemal 10,5% do 621,7 mln zł. Szczególnie cieszy wysoki wzrost sprzedaży ubezpieczeń autocasco, aż o 7,7%, który miał miejsce pomimo spadku składki (-2,4%) przypisanej w tym segmencie rynku.

Mimo spowolnienia gospodarczego i spadku dynamiki sprzedaży na rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, Generali utrzymało strukturę portfela na stabilnym poziomie, osiągając łączną sprzedaż ubezpieczeń pozakomunikacyjnych na poziomie 434,3 mln zł (wzrost o 8,9% w porównaniu do roku 2011).

Najdynamiczniej rozwijającą się linią biznesu spółki były ubezpieczenia mieszkaniowe oraz ubezpieczenia dla małych i średnich przedsiębiorstw (+19,6%). Było to możliwe dzięki skoncentrowaniu się na dynamicznym poszerzeniu portfela poprzez wzmocnienie działań cross-sellingowych.

Na koniec 2012 roku przypis składki brutto spółki Generali Życie S.A. wzrósł o 7,5% do 958,6 mln zł, wobec 891,1 mln zł w roku 2011. To efekt strategii Generali, która zakłada koncentrację firmy na segmencie produktów ze składką regularną. W opinii Generali to bowiem ten segment rynku stanowi sedno działalności stricte ubezpieczeniowej towarzystw życiowych. W efekcie przypis składki brutto w segmencie ubezpieczeń na życie ze składką regularną wzrósł w Generali do 649,4 mln zł, tj. aż o 15% wobec roku 2011.



Artur Olech

Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce

List Prezesa Zarządu Grupy Generali Polska

Duże znaczenie dla tak dobrego wyniku Generali w obszarze ubezpieczeń na życie miały intensywne prace nad rozszerzeniem zakresu ochrony, funkcjonalności produktów oraz jakością serwisu, by spełniać oczekiwania coraz bardziej wymagających klientów. Stąd w 2012 r. Grupa Generali prowadziła intensywne prace nad nowymi rozwiązaniami IT w tym obszarze, w tym zwłaszcza nowego systemu GLAS 3.0. wspierającego sprzedaż i obsługę polis na życie, który dzięki częściowej automatyzacji, znacząco przyspiesza proces wystawiania polis dla szerokiej gamy produktów oraz systemu informacyjno-transakcyjny dla Klientów ubezpieczeń na życie – Konta Klienta, które zapewnia Klientom dostęp do danych polisy i możliwość alokacji środków nawet z urządzeń mobilnych przez 24 godziny na dobę. W kolejnych krokach konto będzie systematycznie wzbogacane o pozostałe linie produktowe, by Klient – w ramach jednego portalu – mógł docelowo zarządzać także polisami majątkowymi oraz mieć wgląd w składki, które wpływają do funduszu emerytalnego.

Na uwagę zasługuje wysoki, ponad 11% wzrost sprzedaży w kanale bancassurance, będący efektem stałego zacieśniania współpracy firmy z partnerami bankowymi.

Na koniec 2012 r. Generali OFE prowadził 1 006,3 tys. aktywnych rachunków emerytalnych, tj. o 13% więcej w stosunku do roku ubiegłego, podczas gdy wzrost dla całego rynku emerytalnego wynosił 3%.

PTE Generali zarządzało na koniec 2012 r. aktywami w wysokości 13,53 mld zł, tj. o 20% więcej niż przed rokiem.

W 2012 roku oraz poprzednich latach Grupa Generali w Polsce wykonała ogromną pracę i wielokrotnie udowodniła, że rozwija się szybciej niż pokazują to trendy rynkowe, a na dodatek robi to bardzo dynamicznie i zyskownie. Stworzyliśmy wielokanałową sieć dystrybucji naszych produktów, wielokrotnie zwiększyliśmy udziały w rynku. W tym samym czasie zaszło wiele kluczowych zmian, nie tylko na rynku ubezpieczeniowym, ale także całym świecie. Dlatego w 2012 roku wypracowaliśmy nową strategię, w której chcemy wykorzystać najsilniejsze strony naszej biznesowej wiedzy oraz otworzyć się na nowe obszary działalności. Nowa strategia Generali zakłada istotne polepszenie



Artur Olech

Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce

List Prezesa Zarządu Grupy Generali Polska

wszystkich kluczowych parametrów funkcjonowania firmy na polskim rynku, począwszy od zwiększenia sprzedaży, przez zidentyfikowanie szans rynkowych wynikających z nowych technologii i nowych warunków ekonomicznych, aż po zwiększenie rentowności i udziałów w rynku. Chcemy w mądry sposób wykorzystywać nowe technologie, wzmocnić kanały dystrybucji tak, aby efektywniej obsługiwać Klienta, który jest centralnym punktem wszystkich naszych kluczowych projektów wprowadzanych w ramach nowej 1_2_3_4 Strategii.

Nowa strategia Grupy Generali Polska zakłada:

- 1_ bardzo dynamiczne tempo rozwoju biznesu
- 2_ podwojenie udziałów w rynku
- 3_ kilkukrotny wzrost przypisu składki
- 4_ dalsze zwielokrotnienie zyskowności

Strategia 1_2_3_4 oznacza na nas nową wizję rozwoju i działania. Chcemy być dla Klientów ubezpieczycielem pierwszego wyboru i osiągnąć status jednego z liderów ubezpieczeń polskiego rynku. Generali chce dostarczać trwałą wartość i rozwijać się szybciej niż rynek.

Powodzeniu tych przedsięwzięć towarzyszyć będą konkretne zobowiązania, jak tworzenie standardów prostej i efektywnej obsługi poprzez mądre wykorzystanie nowych technologii.

Nowa filozofia biznesowa koncentruje się również na pracownikach firmy i przekonaniu, że dzięki zbudowanej kulturze korporacyjnej wybierają oni pracę w Generali w poczuciu dążenia do perfekcji w swoim zawodzie przy jednoczesnym zachowaniu równowagi pomiędzy życiem prywatnym i zawodowym.



Artur Olech

Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce

List Prezesa Zarządu Grupy Generali Polska

Potwierdzeniem założeń Strategii 1_2_3_4 jest 8 kierunków strategicznych, które w ciągu najbliższych pięciu lat będą skupiały działania Generali w Polsce.

- **Rentowność** - optymalizacja wyniku technicznego. Dalsza dywersyfikacja struktury portfela produktów.
- **Dystrybucja** - Wykorzystanie potencjału sieci wyłącznych i partnerów zewnętrznych. Stworzenie nowych kanałów dystrybucji.
- **Klient** - Poprawa satysfakcji Klienta m.in. poprzez nowe podejście do sprzedaży obejmujące wszystkie potrzeby Klienta. Stworzenie jednego Konta Klienta, prostota i wielokanałowość dostępu.
- **Technologia** - Mądre wykorzystanie nowych technologii stanowić będzie przewagę konkurencyjną Generali. W pełni elektroniczny proces sprzedaży.
- **Efektywność** - Nowe technologie i zmiana starych przyzwyczajęń w organizacji. Optymalizacja i automatyzacja procesów.
- **Produkty** - Uproszczenie produktów. Przyjazny i zrozumiały proces sprzedaży.
- **Marka** - Wykorzystywanie siły brandu Generali, zakorzenionej w niemal 200-letniej tradycji.
- **Pracownicy** - Siłą Generali jest kultura organizacyjna charakteryzująca się otwartą komunikacją i przedsiębiorczością. Kultura zapewniająca wpływ na decyzje, oferująca równowagę pomiędzy pracą a życiem prywatnym.

Od pierwszych dni bieżącego roku działamy już i realizujemy założenia nowej 1_2_3_4 Strategii. W najbliższych miesiącach i latach będziemy korzystać z niemal 200-letniego doświadczenia Grupy Generali na świecie oraz tworzyć wartość firmy działając z rozmysłem i planem. Chcemy i będziemy szukać szans i pomysłów biznesowych, aby szybciej się rozwijać, lepiej służyć naszym klientom i dostarczać coraz większą wartość wszystkim naszym interesariuszom - począwszy od Klientów, przez pracowników i partnerów biznesowych, na akcjonariuszach skończywszy.

Z wyrazami szacunku,

Artur Olech

Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce



Artur Olech

Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce

Profile spółek

Spółka: **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

Siedziba:
ul. Postępu 15 B
02-676 Warszawa

Kapitał zakładowy: **190,31 mln zł**

Akcjonariusz: **Generali PPF Holding B.V.**

Data wydania zezwolenia: **5 lipca 1999 r.**

Zakres działalności: wszystkie grupy działu II*: pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe
*wymienione w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej

ZARZĄD:
Artur Olech - Prezes Zarządu
Magdalena Nawłoka - Członek Zarządu
Antoni Brański - Członek Zarządu
Krzysztof Wiecha - Członek Zarządu
Martin Vrba - Członek Zarządu

RADA NADZORCZA:
Klara Starkova - Przewodniczący
Luisa Coloni - Wiceprzewodniczący
Jaroslav Mlynář - Członek

Profile spółek

Dane liczbowe: (w tys. PLN)

	2008	2009	2010	2011	2012
Składka przypisana brutto	600 138	730 512	749 978	961 621	1 056 010
Składka przypisana netto	537 526	561 202	603 749	388 814	535 202
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto	683 341	865 978	1 013 892	1 192 095	1 387 555
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	623 696	710 374	810 678	632 130	703 312
Lokaty	719 411	813 721	903 813	1 066 384	1 369 950
Kapitał podstawowy	190 310	190 310	190 310	190 310	190 310
Liczba pracowników	510	588	638	711	769

* rezerwy obejmują oszacowane regresy

Profile spółek

Spółka: **Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

Siedziba:
ul. Postępu 15 B
02-676 Warszawa

Kapitał zakładowy: **61 mln zł**

Akcjonariusz: **Generali PPF Holding B.V.**

Data wydania zezwolenia: **6 styczeń 1998 r.**

Zakres działalności: wszystkie grupy działu I*: ubezpieczenia na życie
*wymienione w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej

ZARZĄD:
Artur Olech - Prezes Zarządu
Magdalena Nawłoka - Członek Zarządu
Antoni Brański - Członek Zarządu
Krzysztof Wiecha - Członek Zarządu
Martin Vrba - Członek Zarządu

RADA NADZORCZA:
Klara Starkova - Przewodniczący
Luisa Coloni - Wiceprzewodniczący
Jaroslav Mlynář - Członek

Profile spółek

Dane liczbowe: (w tys. PLN)

	2008	2009	2010	2011	2012
Składka przypisana brutto	792 027	1 209 428	990 566	891 116	958 604
Składka przypisana netto	779 321	1 191 354	963 530	860 148	926 361
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto	1 086 907	1 897 344	1 816 261	1 826 355	2 223 591
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	1 083 137	1 889 817	1 807 948	1 819 069	2 217 495
Lokaty	1 110 863	1 883 614	1 804 780	1 823 046	2 236 167
Kapitał podstawowy	61 000	61 000	61 000	61 000	61 000
Liczba pracowników	279	292	337	373	401

* rezerwy obejmują oszacowane regresy

Profile spółek

Spółka: **Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**

Siedziba:
ul. Postępu 15 B
02-676 Warszawa

Kapitał zakładowy: **145,5 mln zł**

Akcjonariusz: **Generali T.U. S.A.**

Data wydania zezwolenia: **8 stycznia 1999 r.**

Zakres działalności: Zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym

ZARZĄD: **Piotr Pindel** - Członek Zarządu
Jacek Smolarek - Członek Zarządu
Rafał Markiewicz - Członek Zarządu

RADA NADZORCZA: **Luisa Coloni** - Przewodniczący
Jiri Straka - Wiceprzewodniczący
Karol Lutkowski - Członek

Profile spółek

Dane liczbowe: (w tys. PLN)

	2008	2009	2010	2011	2012
Aktywa w zarządzaniu	5 476 018	7 724 894	10 425 965	11 270 000	13 529 072
Przychody ze sprzedaży	72 324	92 215	94 801	92 215	86 941
Zysk netto	20 022	24 190	40 702	24 190	25 374
Kapitał podstawowy	145 500	145 500	145 500	145 500	145 500
Liczba pracowników	170	187	225	247	63

Grupa Generali Polska

Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

○ 1837

Na ziemiach polskich powstają pierwsze oddziały Generali.

○ 1925

Generali uzyskało prawo do działalności na całym obszarze Polski.

W okresie międzywojennym Generali miało swoje przedstawicielstwa we wszystkich większych miastach polskich, m.in. w Warszawie, Lwowie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Łodzi i Wilnie. Wraz z austriacką spółką „Erste Allgemeine Versicherung” posiadało również znaczne udziały w trzech polskich spółkach: „Generali Port – Polonia”, „Patria” oraz „Varsaviana”.

1925-1939 r.

○ 1948

Wszystkim prywatnym i zagranicznym towarzystwom ubezpieczeniowym, w tym Generali, zostało odebrane prawo do działalności w Polsce.

○ 1998

Generali wróciło do Polski jako Generali - Risk Consulting Sp. z o. o.

○ 5 lipca 1999 r.

Generali otrzymało zezwolenie Ministerstwa Finansów na prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń na życie i pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Założone zostały dwa towarzystwa: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. i Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

○ 26 marca 2002 r.

Generali Holding AG i Zurich Financial Services podpisały porozumienie o przejęciu przez Generali dwóch towarzystw ubezpieczeniowych Zurich (Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. i Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.) oraz Zurich Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zarządzającego Zurich OFE.

○ 6 listopada 2002 r.

Generali Holding AG nabył akcje Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. i Zurich Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. oraz Zurich Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., stając się tym samym właścicielem tych spółek.



○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

11 kwietnia
2003 r.

Zurich Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zmieniło nazwę na Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Zmiana nazwy funduszu z Zurich Otwarty Fundusz Emerytalny na Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.

8 maja 2003 r.

styczeń
2004 r.

Zakończenie procesu fuzji towarzystw ubezpieczeniowych Generali i Zurich w obu segmentach – życiowym i majątkowym.

Generali powołało spółkę do obsługi ubezpieczeniowej dealerów samochodowych – Generali AutoProgram Sp. z o. o. (GAP).

1 stycznia 2006 r.

grudzień 2006 r.

W skład Grupy Generali Polska wchodzi następujące spółki:

- Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- Generali Finance Sp. z o. o.
- Generali AutoProgram Sp. z o. o.

Objęcie przez Andrzeja Jarczyka stanowiska Prezesa Zarządu Grupy Generali w Polsce.

listopad 2007 r.

styczeń 2008 r.

Finalne powołanie do życia Generali PPF Holding.

Zmiana siedziby Centrali spółek Generali.
maj 2008 r.

Rozpoczęcie sprzedaży w systemie Direct.
maj 2008 r.

wrzesień
2008 r.

Przekroczenie po raz pierwszy w historii kwoty 1 mld zł składki przypisanej brutto.

Grupa Generali Polska

Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Rekordowy rok dla Grupy Generali Polska w 10-letniej historii działalności. Pozyskanie 1.392,1 mln zł przypisu składki.

grudzień 2008 r.

styczeń 2009 r.

Udostępnienie nowego portalu korporacyjnego Grupy Generali pod adresem www.generali.pl.

Generali OFE drugi raz z rzędu zdobywcą pierwszej lokaty w prestiżowym zestawieniu przygotowanym przez „Rzeczpospolitą”.

kwiecień 2009 r.

Tytuł najlepszego towarzystwa ubezpieczeń majątkowych w 2008 r. oraz 2 miejsce w kategorii najlepszych PTE. Generali OFE pierwsze miejsce w rankingu „Gazety Wyborczej”.

czerwiec 2009 r.

październik 2009 r.

Generali OFE trzeci raz z rzędu zdobywcą pierwszej lokaty w prestiżowym zestawieniu przygotowanym przez „Rzeczpospolitą”.

Nagroda „Fair Play” branży brokerskiej dla Generali.

maj 2010 r.

Generali PTE zwycięzcą rankingu Najlepszych Instytucji Finansowych („Rzeczpospolita” 22.06.2010).

czerwiec 2010 r.

czerwiec 2010 r.

Generali laureatem konkursu Studencki Produkt Roku w kategorii „Studencka Emerytura” (miesięcznik „?Dlaczego?”).

sierpień 2010 r.

Nowa odsłona serwisu Generali Direct.

październik 2010 r.

Generali OFE najlepszy wg trzyletniej stopy zwrotu z inwestycji w rankingu KNF (komunikat z dn. 6.10.2010) oraz zwycięzcą rankingu „Rzeczpospolitej”.

listopad 2010 r.

Objęcie przez Artura Olecha stanowiska Prezesa Zarządu Grupy Generali w Polsce.



Grupa Generali Polska

Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

czerwiec 2011 r.

Generali PTE zwyciężcą rankingi Rzeczypospolitej na najlepszą instytucję finansową 2010 r. w kategorii Powszechnych Towarzystw Emerytalnych

październik 2011 r.

GENERALI OFE zajęło II miejsce w rankingu funduszy emerytalnych wg wartości hipotetycznego konta emerytalnego

Najlepszy rok w historii działalności Grupy Generali w Polsce. Łączny zysk netto Grupy Generali wyniósł w 2011 roku 97,5 mln zł i był niemal 5-krotnie wyższy niż w roku poprzednim

grudzień 2011 r.

Generali laureatem X Gali Technologicznej Gazety Bankowej. Zwycięzca plebiscytu Lider Informatyki w kategorii „systemy back office” za wdrożenie systemu GLAS 3.0. do obsługi polis na życie

styczeń 2012 r.

kwiecień 2012 r.

Generali OFE zwyciężcą w rankingu najlepszych Otwartych Funduszy Emerytalnych dziennika "Rzeczpospolita,"

Brokerzy ponownie przyznają Generali nagrodę „Fair Play”, dla najlepszego we współpracy z zakładu ubezpieczeń.

maj 2012 r.

Generali w gronie Najbardziej Pożądanych Pracodawców według wyników badania przeprowadzonego przez Antal International

listopad 2012 r.

lipiec 2012 r.

Generali OFE przekroczył próg miliona Klientów

listopad 2012 r.

Grupa Generali Polska przedstawiła nową strategię działania na najbliższe 5 lat, nazwaną 1_2_3_4 Strategia.

W ciągu 5 lat Generali chce być jedną z najdynamiczniej rozwijających się firm ubezpieczeniowych, nastawiając się na generowanie wartości biznesowej i wzrost. Nowa strategia Generali zakłada istotne polepszenie wszystkich kluczowych parametrów funkcjonowania firmy na polskim rynku, począwszy od zwiększenia sprzedaży, przez zidentyfikowanie szans rynkowych wynikających z nowych technologii i nowych warunków ekonomicznych, aż po zwiększenie rentowności i udziałów w rynku.

luty 2013 r.

Generali wdrożyło nowy system informacyjno-transakcyjny dla Klientów – nowe Konto Klienta



Grupa Generali Polska

Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Oferta produktowa

Ubezpieczenia dla klientów indywidualnych

Ubezpieczenia na życie

1. Ubezpieczenie na życie i dożycie LEW PARTNER
2. Ubezpieczenie posagowe LEW JUNIOR
3. Ubezpieczenie na życie LEW SENIOR
4. Pakiet wypadkowy EVENTO
5. Pakiet wypadkowy EVENTO (dla AFI Group)
6. Ubezpieczenie Generali ProFamilia – wariant M1
7. Plan oszczędnościowy dla Dziecka
8. Systematyczny plan Emerytalno-Inwestycyjny
9. Plan Zabezpieczenia Bieżących Potrzeb Rodziny
10. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali Beneficio ze składką jednorazową
11. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali OmniProfit ze składką regularną
12. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali OmniProfit ze składką jednorazową
13. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi OVB Future Invest
14. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszami kapitałowymi Generali Prospero ze składką regularną
15. Ubezpieczenie Renty Terminowej na Życie

Oferta produktowa

16. Ubezpieczenie na Życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym IKE
17. IKE BRE ubezpieczenie na życie ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym
18. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym LEOLIFE (nowe)
19. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym LEOLIFE (transferowane)
20. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi db Inwestuj w przyszłość – Aktywne Oszczędzanie
21. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali „Ubezpieczenie z Przyszłością” ze składką regularną
22. Ubezpieczenie na życie i zdrowie – Zabezpieczenie inwestycji.
23. Terminowe ubezpieczenia na życie „db Parasol Bezpieczeństwa”
24. Terminie ubezpieczenie na życie „Pakiet Będziesz Bezpieczny”
25. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi db Emerytura – Start
26. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali „Ubezpieczenie z przyszłością - Firma” ze składką regularną dla Klientów Alior Banku będących posiadaczami rachunku inwestycyjnego
27. Ubezpieczenie Generali ProFamilia nowy produkt od 1.09.2012
28. Umowa dodatkowa prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego
29. Umowa dodatkowa prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego
30. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi „Mój Plan Finansowy”
31. Ubezpieczenie terminowe na życie „Pakiet Mocno Bezpieczny”
32. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Indywidualny Plan Finansowy Idea

Oferta produktowa

Ubezpieczenia majątkowe

1. Ubezpieczenie mieszkań i budynków mieszkalnych DOMOWNIK
2. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym
3. Ubezpieczenie elementów stałych, ruchomości domowych i odpowiedzialności cywilnej LEW LOKATOR
4. Ubezpieczenie od wszelkiego ryzyka – PAKIET DIAMENTOWY
5. Ubezpieczenie podmiotów gospodarczych – Generali PRESTO (pakiet dla małych i średnich przedsiębiorstw)
6. Ubezpieczenie mienia w systemie scalonym – Generali dla spółdzielczości
7. Obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej rolników i obowiązkowe ubezpieczenie budynków wchodzących w skład gospodarstwa rolnego
8. Dobrowolne ubezpieczenie mienia w gospodarstwach rolnych
9. Ubezpieczenie mieszkania jako części budynku wielomieszkaniowego (Direct)
10. Ubezpieczenie domu jednorodzinnego (Direct)
11. Ubezpieczenie elementów stałych i ruchomości domowych (Direct)
12. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (Direct)

Ubezpieczenia osobowe

1. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków
2. Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków (Direct)
3. Ubezpieczenie Podróży Zagranicznych

Oferta produktowa

Ubezpieczenia komunikacyjne

1. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów w ruchu krajowym i zagranicznym
2. Ubezpieczenie Zielonej Karty
3. Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych - autocasco
4. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażerów pojazdu mechanicznego
5. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy pojazdu mechanicznego
6. Ubezpieczenie Generali Assistance – LEW POMOCNIK
7. Ubezpieczenie ochrony prawnej w ruchu drogowym – LEW ADWOKAT
8. Ubezpieczenie graniczne
9. Ubezpieczenie AutoSzyby
10. Ubezpieczenie bagażu w pojeździe

Oferta produktowa

Ubezpieczenia dla klientów instytucjonalnych

Grupowe ubezpieczenia na życie

1. Grupowe ubezpieczenie na życie CERTUM
2. Grupowe ubezpieczenie na życie CERTUM MAX
3. Grupowe ubezpieczenia na życie dla małych i średnich firm
4. Pracownicze Programy Emerytalne
5. Indywidualna Kontynuacja Grupowego Ubezpieczenia na Życie
6. Grupowe ubezpieczenie na życie i zdrowie II
7. Grupowe ubezpieczenie na życie CZESNE

Ubezpieczenia majątkowe

1. Ubezpieczenia majątkowe
 - Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych
 - Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku
 - Ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka
 - Ubezpieczenie utraty zysku (Business Interruption)
 - Ubezpieczenie nieruchomości komercyjnych

Oferta produktowa

2. Ubezpieczenia techniczne
 - Ubezpieczenie maszyn budowlanych
 - Ubezpieczenie maszyn od awarii
 - Ubezpieczenie urządzeń elektronicznych od wszystkich ryzyk
 - Ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy
 - Ubezpieczenie wszystkich ryzyk montażu
3. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej
4. Ubezpieczenia lotnicze
5. Ubezpieczenia transportowe
 - Ubezpieczenie mienia w transporcie (cargo)
 - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźnika w ruchu krajowym i międzynarodowym
 - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej spedytora
6. Ubezpieczenie casco pojazdów szynowych
7. Ubezpieczenia finansowe
 - Gwarancje ubezpieczeniowe
 - Ubezpieczenia ryzyk bankowych typu BBB/CC/PI
 - Ubezpieczenia do kredytów hipotecznych i innych produktów bankowych
8. Ubezpieczenia dla spółdzielni i wspólnot mieszkaniowych
 - Ubezpieczenie właścicieli budynków wielomieszkaniowych
 - Ubezpieczenie mieszkań "ProDomo" (ze składką płaconą w czynszu)

Oferta produktowa

Grupowe ubezpieczenia na życie

1. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków dzieci, młodzieży szkolnej i pracowników placówek oświatowych
2. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków studentów i pracowników uczelni wyższych
3. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków dla organizacji sportowych
4. Ubezpieczenie turystyczne PODRÓŻNIK (produkt wycofany ze sprzedaży z dnia 31 grudnia 2011 r.)
5. Ubezpieczenie Podróży Zagranicznych
6. Grupowe Ubezpieczenie Zdrowotne II
7. Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków

Oferta produktowa

Ubezpieczenia komunikacyjne

1. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów w ruchu krajowym i zagranicznym
2. Ubezpieczenie Zielonej Karty
3. Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych - autocasco
4. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażerów pojazdu mechanicznego
5. Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy pojazdu mechanicznego
6. Ubezpieczenie Generali Assistance - LEW POMOCNIK
7. Ubezpieczenie ochrony prawnej w ruchu drogowym - LEW ADWOKAT
8. Ubezpieczenie graniczne
9. Ubezpieczenie AutoSzyby

Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Członkostwo w Generali OFE

Członkowstwo w Generali w ramach IKE i IKZE

Sprawozdania Rad Nadzorczych



GENERALI
Ubezpieczenia

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2013 r.

Uchwała nr 2

Rada Nadzorcza Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie 02-676, ul. Postępu 15B,
na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2013 r., w składzie:

Pani Klára Starková - Przewodnicząca Rady Nadzorczej – przez videokonferencję
Pani Luisa Coloni - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – przez videokonferencję
Pan Libor Mašíček - Członek Rady Nadzorczej – przez videokonferencję

podjęła jednogłośnie uchwałę o następującej treści:

1. Rada Nadzorcza Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna niniejszym zatwierdza Sprawozdanie finansowe Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. za rok obrotowy 2012 (patrz załącznik).
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została sporządzona jednocześnie w języku polskim i angielskim. W razie wątpliwości interpretacyjnych rozstrzygająca jest polska wersja językowa.



Grupa Generali Polska

Sprawozdania Rad Nadzorczych

Warsaw, April 15, 2013.

Resolution No 2

The Supervisory Board of Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna with seat in Warsaw, 02-676, Postępu 15B Street, during the meeting on April 15, 2013, in the composition:

Mrs. Klára Starková - Chairman of the Supervisory Board – via videoconference
Mrs. Luisa Coloni - Vice-Chairman of the Supervisory Board – via videoconference
Mr. Libor Mašíček - Member of the Supervisory Board – via videoconference

passed unanimously the following resolution:

1. The Supervisory Board of Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna hereby approves the Financial Statement of Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. for the financial year 2012 (see attachment).
2. This resolution enters into force on the day of its adoption.

This resolution was prepared in two language versions Polish and English. In case of interpretative doubts the Polish language version shall prevail.



Mrs. Klára Starková



Mrs. Luisa Coloni



Mr. Libor Mašíček



Sprawozdania Rad Nadzorczych



Warszawa, dnia 15 kwietnia 2013 r.

Uchwała nr 2

Rada Nadzorcza Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie 02-676, ul. Postępu 15B,
na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2013 r., w składzie:

Pani Klára Starková - Przewodnicząca Rady Nadzorczej – przez videokonferencję
Pani Luisa Coloni - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – przez videokonferencję
Pan Libor Mašíček - Członek Rady Nadzorczej – przez videokonferencję

podjęła jednogłośnie uchwałę o następującej treści:

1. Rada Nadzorcza Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna niniejszym zatwierdza Sprawozdanie finansowe Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. za rok obrotowy 2012 (patrz załącznik).
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została sporządzona jednocześnie w języku polskim i angielskim. W razie wątpliwości interpretacyjnych rozstrzygająca jest polska wersja językowa.

Sprawozdania Rad Nadzorczych

Warsaw, April 15, 2013.

Resolution No 2

The Supervisory Board of Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna with seat in Warsaw, 02-676, Postępu 15B Street, during the meeting on April 15, 2013, in the composition:

Mrs. Klára Starková - Chairman of the Supervisory Board – via videoconference
Mrs. Luisa Coloni - Vice-Chairman of the Supervisory Board – via videoconference
Mr. Libor Mašíček - Member of the Supervisory Board – via videoconference

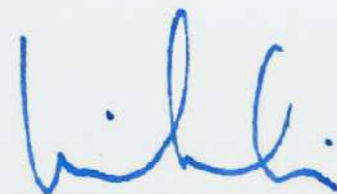
passed unanimously the following resolution:

1. The Supervisory Board of Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna hereby approves the Financial Statement of Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. for the financial year 2012 (see attachment).
2. This resolution enters into force on the day of its adoption.

This resolution was prepared in two language versions Polish and English. In case of interpretative doubts the Polish language version shall prevail.



Mrs. Klára Starková



Mrs. Luisa Coloni



Mr. Libor Mašíček



Sprawozdania Rad Nadzorczych



Warszawa, 27 marca 2013 r.

Uchwała nr 4

Rada Nadzorcza Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie 02-676, ul. Postępu 15B,
na posiedzeniu w dniu 27 marca 2013 roku, w składzie:

Pani Luisa Coloni – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Pan Jiří Straka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Karol Lutkowski - Członek Rady Nadzorczej

podjęła jednogłośnie uchwałę o następującej treści:

1. Rada Nadzorcza Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna niniejszym zatwierdza Sprawozdanie finansowe Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. za rok obrotowy 2012 (patrz załącznik).
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została sporządzona jednocześnie w języku polskim i angielskim. W razie wątpliwości interpretacyjnych rozstrzygająca jest polska wersja językowa.

Sprawozdania Rad Nadzorczych

Warsaw, March 27, 2013.

Resolution No 4

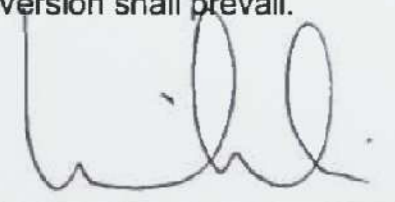
The Supervisory Board of Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna with seat in Warsaw, 02-676, Postępu 15B Street, during the meeting on March 27, 2013, in the composition:

Mrs. Luisa Coloni - Chairman of the Supervisory Board
Mr. Jiří Straka – Vice-Chairman of the Supervisory Board
Mr. Karol Lutkowski - Member of the Supervisory Board

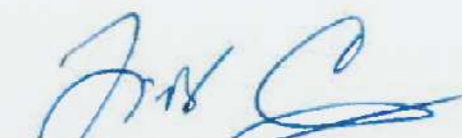
passed unanimously the following resolution:

1. The Supervisory Board of Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna hereby approves the Financial Statement of Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. for the financial year 2012 (see attachment).
2. This resolution enters into force on the day of its adoption.

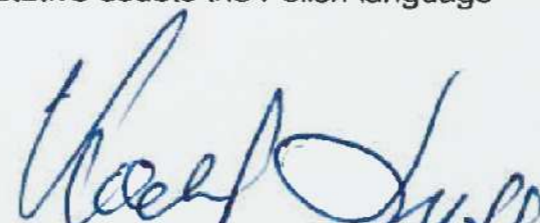
This resolution was prepared in two language versions Polish and English. In case of interpretative doubts the Polish language version shall prevail.



Mrs. Luisa Coloni

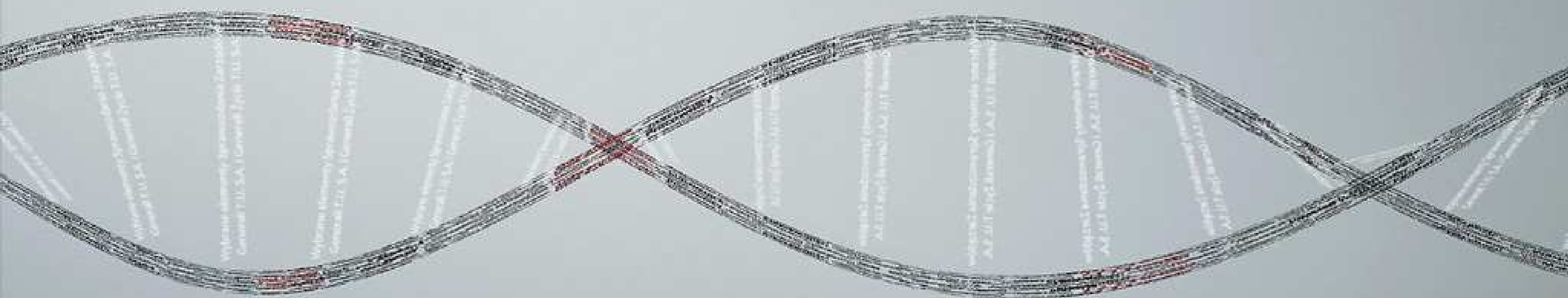


Mr. Jiří Straka



Mr. Karol Lutkowski

Wybrane elementy Sprawozdania Zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.



○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów
Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego
Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego
Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2009 Nr 152 poz. 1223) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. nr 226 z 2009 roku, poz. 1825 z późn. zm.) Zarząd jest obowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego oraz dołączyć do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności jednostki zawierające istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Artur Olech
Prezes Zarządu

Magdalena Nawłoka
Członek Zarządu

Antoni Brański
Członek Zarządu

Krzysztof Wiecha
Członek Zarządu

Martin Vrba
Członek Zarządu

Dnia 14 marca 2013 r.



1. Ważniejsze wydarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2012 oraz po dniu bilansowym

Dynamiczny rozwój portfela ubezpieczeń

Rok 2012 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju Generali TU S.A. W porównaniu do roku 2011 Generali TU S.A. („Spółka”) odnotowało wzrost wielkości składki przypisanej o 9,8%, głównie za sprawą dynamicznie rosnącej sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych (+10,5% Grupa 3 i 10) oraz produktów skierowanych do klientów korporacyjnych (+11,8%). Wysoka dynamika składki przypisanej została osiągnięta w ubezpieczeniach z grupy 3: +7,7%, podczas gdy rynek w okresie 3kw2012 odnotował spadek składki w grupie 3 w wysokości -0,7%. Również dynamika osiągnięta w grupie 10 była istotnie wyższa niż dynamika rynku (+12,5% w porównaniu z 5,8% dynamiki rynku w grupie 10).

W związku z uzyskaniem wyniku wyższego niż rynek ubezpieczeń majątkowych, który odnotował wzrost wynoszący 4,2% (3kw 2012 vs. 3kw 2011), Generali TU S.A zwiększyło swój udział w rynku ubezpieczeń majątkowych o 0,3 p.p. do 4,1%, osiągając przy tym ósmą pozycję wśród ubezpieczycieli.

W roku 2012 Spółka kontynuowała strategię równoważonego rozwoju, rozwijając współpracę ze wszystkimi dotychczasowymi kanałami dystrybucji. Nastąpił dalszy rozwój sieci wyłącznej (dynamika składki przypisanej w porównaniu do roku 2011 +6%) oraz multiagencyjnej (+14% w porównaniu do roku 2011). Uruchomiona w 2006r. współpraca z dealerami samochodowymi zaowocowała w 2012r. składką przypisaną wyższą o 2% w stosunku do roku poprzedniego.

Wynik techniczny w roku 2012 wyniósł -2,8 mln zł, co stanowi pogorszenie w porównaniu do wyniku roku ubiegłego w wysokości 0,2 mln zł. Pogorszenie wyniku spowodowane zostało utworzeniem rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 5 mln zł, podczas, gdy w roku 2011 miało miejsce rozwiązanie rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 18,8 mln zł, co istotnie wpłynęło na poprawę wyniku technicznego. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych bez uwzględniania zmiany stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości uległ istotnej poprawie i wyniósł w 2012 roku 2,1 mln zł, w roku 2011 porównywalny wynik wyniósł -18,6 mln zł.

Nabycie udziałów jednostki podporządkowanej

W roku 2012 Towarzystwo nabyło, od spółki Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., 100% udziałów spółki Generali Finance Sp. z o.o. za kwotę 83,2 mln zł.

We wrześniu 2012 roku na podstawie umowy pomiędzy Generali Finance Sp. z o.o. a Generali T.U. S.A. rozpoczęta została procedura mająca na celu dobrowolne umorzenie części udziałów Generali Finance Sp. z o.o., objęła ona 13 640 udziałów własnych o łącznej wartości nominalnej 6,8 mln. Wartość transakcji wyniosła 26,0 mln zł. Cena nabycia udziałów została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy.

Optymalizacja struktury kapitałów

W dniu 15.05.2012 odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie pokrycia strat Spółki z lat ubiegłych. Postanowiono, że straty zostaną pokryte:

- w kwocie 32,9 mln zł z zysku roku 2012
- w kwocie 76,0 mln zł z kapitału zapasowego
- w kwocie 3,2 mln zł z kapitału rezerwowego

Modyfikacja warunków umów reasekuracyjnych

W roku 2012 Spółka dokonała renegotjacji warunków umowy reasekuracyjnej w celu zoptymalizowania przepływu środków pieniężnych i jednocześnie zachowania większej spójności pomiędzy przepływami reasekuracyjnymi i przepływami składkowo/szkodowymi z portfela ubezpieczeń objętych cesją. W wyniku dokonanych zmian, wartość bilansowa depozytów reasekuracyjnych wzrosła w ciągu roku 2012 o 76,7 mln zł.

W trakcie roku 2012 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie nabyło akcji własnych.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które istotnie wpłynęłyby na sytuację Spółki.



2. Sytuacja finansowa

W roku 2012 Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 283,6 mln zł do poziomu 1.807,9 mln zł, głównie za sprawą wzrostu wartości lokat finansowych, w tym zarówno zaangażowania w jednostkach podporządkowanych (wzrost o ponad 119 mln zł) jak i innych lokat finansowych (wzrost o ponad 184 mln zł). Po stronie pasywów rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ujęciu brutto wzrosły o około 197,0 mln zł, a rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ujęciu netto wzrosły o około 72,1 mln zł.

W roku 2012 Generali TU SA zebrало składkę przypisaną brutto w łącznej wysokości 1056,0 mln zł. Największy udział w portfelu spółki mają ubezpieczenia komunikacyjne (ok. 58,9%). Drugi pod względem wielkości jest portfel ubezpieczeń korporacyjnych (28%)

W porównaniu do składki zebranej w roku 2011 w większości linii produktowych uzyskano dodatnią dynamikę. Największy wzrost wyrażony w kwotach absolutnych zanotowano w ubezpieczeniach komunikacyjnych. Wyniósł on ok. 58,9 mln zł. Drugim pod względem wzrostu obszarem były ubezpieczenia korporacyjne, gdzie wzrost wyniósł ok. 31,0 mln zł.

W 2012 roku miało miejsce pogorszenie wyniku technicznego (strata 2,8 mln zł, wobec zysku 0,2 mln zł w roku 2011), nastąpiło to za sprawą zawiązania rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 5 mln zł, podczas gdy w roku 2011 miało miejsce rozwiązanie rezerwy na wyrównanie szkodowości w kwocie 18,8 mln zł. Wynik techniczny bez uwzględnienia rezerwy na wyrównanie szkodowości uległ poprawie o 20,7 mln zł, co stanowiło poprawę wskaźnika rentowności działalności technicznej o 4,5 p.p. (relacja wyniku technicznego z wyłączeniem rezerwy na wyrównanie szkodowości do składki zarobionej netto). Decydujący wpływ na poprawę wyniku technicznego bez uwzględnienia rezerwy na wyrównanie szkodowości w 2011 miał spadek wskaźnika szkodowości.



W roku 2012 wskaźnik szkodowości brutto wyniósł 63,2%, w roku 2011: 65,6% (wskaźnik szkodowości netto wyniósł 65,1% w roku 2012, w porównaniu do 71,2% w roku 2011-wyliczenie uwzględnia rozpoczęcie w 2011 roku nowego programu reasekuracyjnego i wpływ portfela wejścia, obciążającego pozostałe koszty techniczne na udziale własnym, na zmianę rezerw szkodowych na udziale reasekuratora).

Tak znacząca poprawa wyniku: 20,7 mln zł, miała miejsce w ubezpieczeniach korporacyjnych +16,2 mln zł (grupa 8,9,13 i klasa 5) oraz w ubezpieczeniach komunikacyjnych (+5 mln zł w grupie 10). Mimo odnotowanej poprawy, wynik w grupie 10 pozostaje na poziomie -15,1 mln zł. Pogorszenie wyniku techniczne miało miejsce w grupie 1, co miało związek z zakończeniem współpracy z jednym z liczących się partnerów w kanale bankowym oraz w grupie 15 (gwarancje ubezpieczeniowe) w związku z trudną sytuacją w branży budowlanej i koniecznością zawiązania dodatkowych rezerw. W roku 2012 współczynnik kosztów działalności ubezpieczeniowej do składki zarobionej brutto wyniósł 27,1%, co stanowi wzrost w stosunku do wielkości współczynnika za rok 2011: 26,6%. Wzrost ten spowodowany był przejęciem procesu obsługi likwidacji szkód, który do listopada 2011 realizowany był w znaczącym stopniu przez jednostkę podporządkowaną.

Wpływ reasekuracji na wynik Spółki

W 2012 roku Spółka kontynuowała większość programów reasekuracyjnych w kształcie zbliżonym do roku 2011. Posiadany portfel ubezpieczeń jest chroniony przez nieproporcjonalne i proporcjonalne umowy reasekuracji. W 2012 roku wynik na reasekuracji wyniósł -83,1 mln zł w porównaniu do -77,6 w roku 2011.

Poprawa rentowności działalności lokacyjnej (z wyłączeniem lokat w jednostkach podporządkowanych)

W 2012r. wynik na działalności lokacyjnej wynosił 48,0 mln zł (rentowność na poziomie 5,1%) w porównaniu do 42,1 mln zł w roku ubiegłym. Na wynik z działalności lokacyjnej w 2012r. w porównaniu do 2011r. główny wpływ miała korzystna sytuacja na rynkach finansowych, a w szczególności odnotowane wzrosty wycen akcji i wzrost notowań instrumentów dłużnych. W trakcie roku 2012 wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat innych niż w jednostkach podporządkowanych wzrosła z 42,1 mln zł do 129,1 mln zł.

Wynik finansowy netto

W 2012 roku Generali T.U. S.A osiągnęło zysk netto na poziomie 25,7 mln zł, wobec 32,1 mln zł zysku netto w roku 2011. Głównym czynnikiem wpływającym na pogorszenie wyniku finansowego netto było pogorszenie wyniku technicznego spółki, za sprawą rezerwy na wyrównanie szkodowości.

Rentowność działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów z lokat w jednostkach podporządkowanych) pozostaje na relatywnie stabilnym poziomie w porównaniu z rokiem 2011.

Wysokie wskaźniki bezpieczeństwa

Spółka w dalszym ciągu utrzymuje wysokie wskaźniki bezpieczeństwa. Poziom pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 268,5% i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego z powodu wypracowania przez spółkę pozytywnego wyniku oraz z powodu wzrostu kapitału z aktualizacji wyceny. Na bezpiecznym poziomie utrzymuje się również wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami, który na koniec grudnia 2012 r. wyniósł 108,8% wobec 107,3% rok wcześniej.

Generali T.U. S.A. utrzymuje wysoki poziom bezpieczeństwa rezerw techniczno – ubezpieczeniowych m.in. z uwagi na:

- wzrost częstości szkód rzeczowych (zarówno w ubezpieczeniach OC posiadaczy pojazdów mechanicznych jak i autocasco), spowodowany m.in. wzrostem przestępczości ubezpieczeniowej w okresie kryzysu,
- wzrost wysokości roszczeń osobowych (dotyczy ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych), w szczególności roszczeń rentowych, co bezpośrednio wynika ze wzmożonej aktywności kancelarii dochodzenia roszczeń,
- zmiany w prawodawstwie (np.. kwestia zadośćuczynienia z tytułu zgonu osoby bliskiej) oraz brak jednolitej linii orzecznictwa, prowadzące do permanentnego pogarszania pozycji ubezpieczycieli oraz wzrostu ryzyka otoczenia prawnego rynku ubezpieczeń komunikacyjnych, przy jednoczesnym wzroście konkurencji cenowej pomiędzy ubezpieczycielami.

Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka oczekuje dalszego dynamicznego rozwoju oraz wzmocnienia dotychczasowej pozycji rynkowej przy zachowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa.



3. Przewidywany rozwój jednostki

Główne cele na 2013 r. obejmują:

- Dalszy rozwój wyrażający się we wzroście udziału w rynku
- Poprawa wyniku finansowego netto w porównaniu z uzyskanym w roku 2012
- Poprawa rentowności sprzedawanych produktów
- Dalszy rozwój pełnego wachlarza kanałów dystrybucji, intensywny rozwój sieci własnej agentów w połączeniu z dalszym rozwojem współpracy z kanałami zewnętrznymi
- Automatyzacja procesów wewnętrznych

4. Opis ryzyk dotyczących instrumentów finansowych

Informacje o obciążeniu lokat ryzykiem zmiany stopy procentowej

Ryzyko wynikające z faktu, iż poszczególne składniki aktywów mogą w sposób negatywny reagować na zmiany rynkowych stóp procentowych. W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z głównie z posiadanymi przez nią instrumentami dłużnymi. Na ryzyko stopy procentowej narażone są zarówno instrumenty finansowe o zmiennym, jak i stałym oprocentowaniu. Instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej. Proces zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Spółce ma na celu ograniczenie negatywnego wpływu zmian stóp procentowych na przychody finansowe oraz zaktualizowaną wartość aktywów finansowych. Owo ograniczenie jest realizowane przez odpowiedni dobór instrumentów o zmiennym i stałym oprocentowaniu oraz ich dywersyfikację pod kątem terminów zapadalności i oraz częstotliwości zmienności kuponów. Do szacowania ryzyka, jakim obciążony jest portfel aktywów dłużnych, Spółka stosuje wskaźnik modified duration, który jest zmienny w czasie i kształtowany w zależności od przewidywań Departamentu Inwestycji, co do rozwoju sytuacji rynkowej.



Wskaźnik modified duration wynosi:

Kategoria papierów wartościowych	Modified duration
Papiery dłużne przeznaczone do obrotu	0,00
Papiery dłużne dostępne do sprzedaży	1,33
Papiery dłużne: suma	1,33

Wartość papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 wyniosła odpowiednio: 245 077 379,11 zł i 188 787 555,97 zł, a wartość papierów wartościowych o stałej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 wyniosła odpowiednio 429 611 221,65 zł i 415 636 637,54 zł.

Biorąc pod uwagę strukturę aktywów Spółki, w szczególności strukturę aktywów finansowych oraz ich wrażliwość na zmiany stóp procentowych, należy uznać, że poziom ryzyka stóp procentowych w Spółce jest niski. Jednocześnie, Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co pozwala i znacząco wpływa na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

Posiadane przez Spółkę papiery o oprocentowaniu zmiennym charakteryzują się kuponem, którego częstotliwość zmian wynosi 1, 3 oraz 6 miesięcy.



Informacje o obciążeniu lokat ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest ryzykiem wynikającym z możliwości poniesienia straty spowodowanej niemożnością wywiązania się wierzyciela ze swoich zobowiązań wobec Spółki. W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz należności, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja (kwota straty) jest równa wartości bilansowej tych aktywów. Biorąc pod uwagę, że Spółka inwestuje większość swoich środków w instrumenty emitowane przez Skarb Państwa a środki pieniężne deponowane są w notowanych na giełdzie bankach o bezpiecznym i bieżąco monitorowanym przez spółkę ratingu, Zarząd ocenia ryzyko kredytowe aktywów finansowych na umiarkowane. Inwestycje spółki w instrumenty dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa są dokonywane w granicach dopuszczalnych prawem po analizie sytuacji finansowej danego emitenta, co również wpływa na ograniczenie ryzyka takich inwestycji.

Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki inwestycyjnej towarzystwa jest maksymalizacja stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa lokat oraz płynności finansowej towarzystwa

Ryzyka portfela inwestycyjnego są kontrolowane poprzez:

1. odpowiednie dostosowywanie wskaźnika modified duration w zależności od sytuacji rynkowej i oczekiwań Departamentu Inwestycyjnego w odniesieniu do portfela dłużnego,
2. stosowanie systemu limitów uwzględniających ryzyko kredytowe jak i zaangażowanie w odniesieniu do pojedynczego emitenta (lub klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym),
3. zabezpieczanie pozycji walutowych w odniesieniu do aktywów denominowanych w walutach innych niż polski złoty,
4. stosowanie systemu limitów w odniesieniu do zapadalności poszczególnych klas nieskarbowych instrumentów dłużnych,
5. stosowanie limitów ograniczających wielkość otwartych pozycji w walutach obcych,
6. stosowanie limitów kwotowych w odniesieniu do pojedynczych transakcji.



5. Ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności

Negatywny wpływ na działalność Towarzystwa może mieć fakt nie uzyskania oczekiwanych efektów w związku ze wzrostem stopy bezrobocia i spadkiem siły nabywczej społeczeństwa. Może to doprowadzić do zmniejszenia zebranej składki przypisanej brutto i w konsekwencji przy poniesionych nakładach inwestycyjnych może doprowadzić do pogorszenia wyniku finansowego netto.

Kolejnym zagrożeniem jest ciągle powolny wzrost rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych. W porównaniu do krajów 15-stki Unii Europejskiej w dalszym ciągu w Polsce poziom wydatków na ubezpieczenia per capita znajduje się na niskim poziomie. Z jednej strony jest to olbrzymi potencjał, z drugiej powolny rozwój rynku świadczy o powoli rosnącej świadomości ubezpieczeniowej Polaków.

Zaostrzająca się konkurencja (m.in. dalsze upowszechnienie dystrybucji typu direct) może skutkować pogorszeniem rentowności portfela.



Istotnym czynnikiem ryzyka i zagrożenia dla prowadzonej działalności są również:

- **Rozwój szkód osobowych** – dynamicznie zmieniająca się praktyka i orzecznictwo w Polsce w zakresie odpowiedzialności jak i wysokości szkód osobowych (głównie w ubezpieczeniach OC posiadaczy pojazdów komunikacyjnych) zwiększa stopień niepewności, co do ostatecznej wartości wypłat ze szkód zaistniałych jak również niesie ryzyka dla procesu taryfikacji.
- **Zmiany prawne** – niestabilność regulacji prawnych zarówno w odniesieniu do przepisów ustaw jak i interpretacji/ stanowisk instytucji regulujących rynek ubezpieczeń może skutkować zmianami w zakresie wartości lub zakresu należnych odszkodowań, które nie były znane w procesie taryfikacji, a w rezultacie mogą mieć negatywny wpływ na poziom osiąganych wyników finansowych. Do szczególnie istotnych zagrożeń w obszarze regulacji Towarzystwo zalicza kwestię samochodów zastępczych przy szkodach z polis OC komunikacyjnego oraz rozważane na szczeblu Unii Europejskiej zmiany dotyczące opodatkowania transakcji finansowych.
- **Zwiększona częstotliwość występowania zjawisk katastroficznych:** deszczy nawaalnych, gradów, powodzi, może mieć negatywny wpływ na poziom osiąganych wyników.

6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

7. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej.



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2009 Nr 152 poz. 1223) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. nr 226 z 2009 roku, poz. 1825 z późn. zm.) Zarząd jest obowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego oraz dołączyć do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności jednostki zawierające istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Artur Olech
Prezes Zarządu

Magdalena Nawłoka
Członek Zarządu

Antoni Brański
Członek Zarządu

Krzysztof Wiecha
Członek Zarządu

Martin Vrba
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 marca 2013r.

1. Ważniejsze wydarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2012 oraz po dniu bilansowym

Rok 2012 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju w kluczowych dla Towarzystwa segmentach działalności. W segmencie ubezpieczeń ze składką opłacaną okresowo, będącą głównym obszarem działalności Generali Życie, Spółka odnotowała 15,0% wzrost przypisu składki brutto. Jest to wynik dwukrotnie lepszy od dynamiki rozwoju rynku wg. ostatnich dostępnych danych rynkowych, opublikowanych przez KNF. Dominującymi produktami w ofercie Towarzystwa pozostają ubezpieczenia na życie z UFK, w tym również Pracownicze Programy Emerytalne oraz grupowe ubezpieczenia pracownicze. Spółka z sukcesem wykorzystuje pełen wachlarz kanałów dystrybucji. Szczególnie dobre wyniki nowej sprzedaży Spółka osiągnęła w kanale bankowym (+49,1% dynamika w produktach ze składką regularną), odnotowując spowolnienie w kanale multiagencji ponadregionalnych (-15,7%). Spółka odnotowała spadek nowej sprzedaży w ubezpieczeniach grupowych w porównaniu do 2011r. głównie za sprawą wysokiej bazy z 2011r. w wyniku pozyskania dużego kontraktu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych.

W trakcie 2012r. Towarzystwo rozbudowało ofertę produktową wprowadzając do sprzedaży nowe produkty oraz na bieżąco aktualizując ofertę dostępnych funduszy UFK. Spółka prowadziła również prace nad wdrożeniem nowych rozwiązań informatycznych, zakończone uruchomieniem „Konta Klienta”.

Poza pozytywnymi czynnikami rozwoju portfela ubezpieczeń Generali Życie w trakcie 2012r. wystąpiły również zdarzenia wywierające negatywny wpływ na rynek ubezpieczeń na życie w Polsce, w tym również na Generali Życie. Wzmagające się oznaki spowolnienia gospodarczego, w tym spadek dynamiki PKB, wzrost bezrobocia i ogólna niepewność co do rozwoju gospodarczego przekłada się na ograniczenie popytu na nową sprzedaż indywidualnych ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń grupowych (pracowniczych). Pogorszenie sytuacji ekonomicznej klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw przekłada się również na poziom rezygnacji z umów.



W drugiej połowie 2012r. w mediach rozpoczęła się seria publikacji nt. nieuczciwych praktyk przy sprzedaży ubezpieczeń na życie w Polsce oraz poziom opłat likwidacyjnych w ubezpieczeniach z UFK. Do ogólnopolskiej dyskusji na temat funkcjonowania rynku ubezpieczeń na życie przyłączyło się Biuro Rzecznika Ubezpieczonych, a także UOKiK. Mimo, iż podnoszone na forum publicznych zastrzeżenie dotyczące praktyk sprzedażowych i funkcjonowania tego segmentu rynku nie dotyczyło bezpośrednio Generali Życie, zdaniem Spółki wywarły negatywny wpływ na postrzeganie całej branży, a w rezultacie również zachowanie klientów Generali Życie, objawiające się między innymi w zwiększonym poziomie rezygnacji klientów lub poziomie przekształcenia umów w ubezpieczenia bezskładkowe, co miało bezpośredni wpływ na dokonanie nieplanowanego odpisu. W ocenie Zarządu zapoczątkowana debata będzie skutkowała zmianami funkcjonowania rynku ubezpieczeń na życie z UFK, w szczególności w zakresie oferty produktowej i zasad dystrybucji. Na obecnym etapie kierunek dalszego rozwoju w tym zakresie jest trudny do przewidzenia.

W trakcie roku 2012 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie nabyło akcji własnych.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które istotnie wpłynęłyby na sytuację Spółki.

2. Sytuacja finansowa

Wzrost sumy bilansowej

W porównaniu do końca roku ubiegłego w 2012 r. Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 418,3 mln zł do poziomu 2.643,5 mln zł. Spadek rezerw ubezpieczeń na życie w wysokości 55,7 mln zł oraz lokat w wysokości 47,6 mln zł nastąpił głównie w wyniku zapadalności krótkoterminowych umów na życie zawartych we współpracy z bankami. Spadek rezerw ubezpieczeń na życie został zrekompensowany poprzez wzrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz lokat dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający w wysokości 460,7 mln zł na skutek wzrostu przypisu składki oraz korzystnej sytuacji na rynkach finansowych.

Innym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się sumy bilansowej był odpis aktywowanych kosztów akwizycji i odpowiadającym im przychodów przyszłych okresów na skutek wdrożenia rozwiązania umożliwiającego naliczanie aktywowanych kosztów akwizycji oraz przychodów przyszłych okresów metodą indywidualną. Aby zachować porównywalność danych finansowych odpisów dokonano w ciężar wyniku z lat ubiegłych i przekształcono dane porównawcze. Skutkiem czego aktywowane koszty akwizycji na dzień 31.12.2011 obniżyły się o 43,2 mln zł, a stan odpowiadających im przychodów przyszłych okresów obniżył się o 32,2 mln zł, z czego 2011r. dotyczyły odpowiednio kwoty odroczonej kosztów akwizycji w wysokości 6,7 mln zł oraz przychodów przyszłych okresów w wysokości 1,5 mln zł. Pozostałe wartości dotyczyły lat ubiegłych.



Wzrost przypisu składki brutto o 7,6%

W 2012r. składka przypisana brutto zebrana przez Generali Życie T.U. S.A. wzrosła o 7,6% (z 891,1 mln zł w 2011 r. do 958,6 mln zł w 2012 r.). Spadek składki jednorazowej o 5,3% (z poziomu 326,5mln zł do 309,2 mln zł) wynikał głównie z wystąpienia w 2011r. transferu środków w ramach zawartych umów PPE. W obszarze ubezpieczeń z okresową płatnością składki dynamika wzrostu przypisu wyniosła 15,0% (wzrost o 84,8 mln zł do poziomu 649,4 mln zł), co przekracza średnią wartość wzrostu rynku (dynamika wzrostu składki regularnej za trzy kwartały 2012r. wynosiła 7,5%). Dynamiczny wzrost przypisu z okresową płatnością składki został osiągnięty dzięki rosnącemu portfelowi umów, w tym głównie polis indywidualnych ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający oraz ubezpieczeń grupowych w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

W 2012 r. w łącznej składce przypisanej największy udział miała składka brutto z ubezpieczeń na życie z funduszem kapitałowym (gr. 3), stanowiąc 58,1% całości składki brutto (wzrost w porównaniu do ubiegłego roku o 7,9%). Udział składek ubezpieczeń na życie (gr. 1) uległ nieznacznemu obniżeniu do 31,7% (32,1% w 2011r.) w całości przypisu. W porównaniu do roku ubiegłego obserwowany jest również wzrost przypisu brutto w grupie, 5 o 10,2% co jest związane głównie z większą sprzedażą ubezpieczeń grupowych uzupełnionych o umowy dodatkowe.

Współczynnik rezygnacji klientów w pierwszym roku od zawarcia polisy został utrzymany na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Poprawa rentowności działalności lokacyjnej

W 2012 r. wynik na działalności lokacyjnej wyniósł 236,6 mln zł (rentowność na poziomie 11,7%) w porównaniu do straty w wysokości 109,5 mln zł w roku ubiegłym. Na rentowność działalności lokacyjnej w 2012 r. w porównaniu do 2011r. główny wpływ miała korzystna sytuacja na rynkach finansowych i wzrost wyceny akcji oraz spadek rentowności obligacji skarbowych. Zupełnie odmienna sytuacja na rynkach finansowych w porównaniu do roku ubiegłego jest szczególnie zauważalna w kategorii lokat, gdy ryzyko (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający. Wynik dla tej grupy wyniósł 223,7 mln zł. (strata 122,0 mln zł w 2011 r.). Wynik dla pozostałych lokat wyniósł 12,9 mln zł (12,6 mln zł w 2011 r.).

Wyniki finansowe

Pomimo wzrostu składki i portfela ubezpieczeń w porównaniu z rokiem poprzednim w 2012 r. spółka odnotowała pogorszenie wyniku technicznego o 22,4 mln zł do poziomu 18,9 mln zł głównie na skutek wzrostu kosztów akwizycji o 66,4 mln zł (częściowo skompensowanego wzrostem pozostałych przychodów technicznych o 7,7 mln zł). Wzrost kosztów jest rezultatem weryfikacji założeń wykorzystywanych przy szacowaniu wartości odroczonej kosztów akwizycji i przychodów przyszłych okresów dla produktów z UFK. Zmiana założeń nastąpiła na skutek zaobserwowanego odchylenia od założeń stopy przekształcania się tych umów w ubezpieczenia bezskładkowe i przyjętego poziomu rezygnacji. Z uwagi na czas sprzedaży tych umów oraz uwarunkowań wynikających z OWU 2012 r. był pierwszym, który pozwalał na weryfikację poziomu ich przekształceń w ubezpieczenia bezskładkowe. Wzrost kosztów akwizycji został częściowo skompensowany przez znaczną poprawę wskaźnika szkodowości w ubezpieczeniach grupowych, który w porównaniu do ubiegłego roku uległ obniżeniu o 12,41% do poziomu 68,40%. Również dynamiczny wzrost lokat, gdy ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający (z 1.608,7 mln zł w 2011 r. do 2.069,4 mln zł w 2012 r.) spowodował istotny wzrost pobieranych opłat w tym głównie z tytułu zarządzania aktywami. Konsekwencją niższego wyniku technicznego jest spadek wyniku finansowego netto (10,1 mln zł w 2012 r.; 31,3 mln zł w 2011 r.).

Wskaźniki bezpieczeństwa

W dalszym ciągu spółka utrzymuje wskaźniki bezpieczeństwa na odpowiednim poziomie. Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający wyniósł 127,4% (vs. 117,4% w 2011 r.), a wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 201,1% (vs. 228,5% w 2011 r.).

Przewidywana sytuacja finansowa

Przewidujemy, że Spółka będzie osiągała lepsze wyniki finansowe poprzez dalszy rozwój portfela, wzrost składki przypisanej brutto oraz udziału w rynku przy jednoczesnym powiększeniu dodatniego wyniku finansowego.



3. Przewidywany rozwój jednostki

W 2012r. spółka osiągnęła dobre wyniki w pozyskiwaniu nowych klientów oraz wzrostu portfela.

Główne cele Towarzystwa na 2013r. obejmują:

- Aktywną rozbudowę własnej sieci sprzedaży (głównie ubezpieczenia indywidualne)
- Dalszy rozwój współpracy z bankami (nowe produkty, nowi partnerzy)
- W przypadku tzw. produktów inwestycyjnych wprowadzenie modyfikacji oferty produktowej odpowiadających aktualnym potrzebom rynkowym, w szczególności zwiększenie ich elastyczności
- Podjęcie działań mających na celu utrzymanie jakości istniejącego portfela oraz jego wzrost poprzez poszerzanie oferty.

4. Opis ryzyk dotyczących instrumentów finansowych

Informacje o obciążeniu lokat ryzykiem zmiany stopy procentowej

Ryzyko zmian stopy procentowej dla papierów dłużnych mierzone jest wskaźnikiem modified duration, którego średnia wartość dla każdej z kategorii papierów dłużnych ważona jest wartością rynkową poszczególnych pozycji i wynosi:

Kategoria papierów wartościowych	Modified duration
Papiery dłużne przeznaczone do obrotu	0,00
Papiery dłużne dostępne do sprzedaży	2,86
Papiery dłużne utrzymywane do terminu wykupu	0,79
Papiery dłużne: suma	2,79



Modified duration portfela dłużnego jest zmiennie w czasie, w zależności od oczekiwań Departamentu Inwestycyjnego dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej. Zasady polityki inwestycyjnej określone są w Regulaminie polityki lokacyjnej i funkcjonowania Departamentu Inwestycyjnego.

W 2012r. do dnia bilansowego Spółka nie odnotowała istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz nie straciła płynności finansowej.

Informacje o obciążeniu lokat ryzykiem kredytowym

W części dłużnej portfela Towarzystwo inwestuje większość środków w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w nieskarbowe papiery dłużne ograniczone są do wybranej listy emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki inwestycyjnej towarzystwa jest maksymalizacja stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa lokat oraz płynności finansowej towarzystwa

Ryzyka portfela inwestycyjnego są kontrolowane przez:

1. odpowiednie dostosowywanie wskaźnika modified duration w zależności od sytuacji rynkowej i oczekiwań Departamentu Inwestycyjnego w odniesieniu do portfela dłużnego,
2. stosowanie systemu limitów uwzględniających ryzyko kredytowe jak i zaangażowanie w odniesieniu do pojedynczego emitenta (lub klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym),
3. zabezpieczanie pozycji walutowych w odniesieniu do aktywów denominowanych w walutach innych niż polski złoty,
4. stosowanie systemu limitów w odniesieniu do zapadalności poszczególnych klas nieskarbowych instrumentów dłużnych,
5. stosowanie limitów ograniczających wielkość otwartych pozycji w walutach obcych,
6. stosowanie limitów kwotowych w odniesieniu do pojedynczych transakcji,
7. analizowanie składu aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych.



5. Ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności

Utrzymująca się niepewność odnośnie kształtowania się podstawowych wskaźników makroekonomicznych (poziom wzrostu PKB, wzrost bezrobocia, przyrost długu publicznego) może być przyczyną braku realizacji planów sprzedaży na lata przyszłe, a tym samym mieć negatywny wpływ na wykonanie planowanego wyniku finansowego.

Istotnym ryzykiem jest również zmienność i spadek notowań akcji i instrumentów dłużnych wchodzących w skład lokat, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający. Istotnie mniejszy poziom tych aktywów oraz odpowiadających im rezerw spowoduje obniżenie opłat naliczanych od wartości funduszy w zarządzaniu.

Innym ryzykiem jest wysoka koncentracja dużych klientów w ubezpieczeniach grupowych, co w przypadku ich rezygnacji (na skutek np. rosnącej konkurencji cenowej) może spowodować znaczące zmniejszenie portfela ubezpieczeń grupowych i tym samym wielkości składki przypisanej brutto.

Dodatkowym czynnikiem jest ewentualne nasilenie się umniejszenia portfela aktywnych oraz opłacanych polis ubezpieczeniowych spowodowane negatywnym wizerunkiem branży ubezpieczeniowej w efekcie ogólnospołecznej dyskusji na temat poziomu opłat likwidacyjnych w ubezpieczeniach na życie z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi.

6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

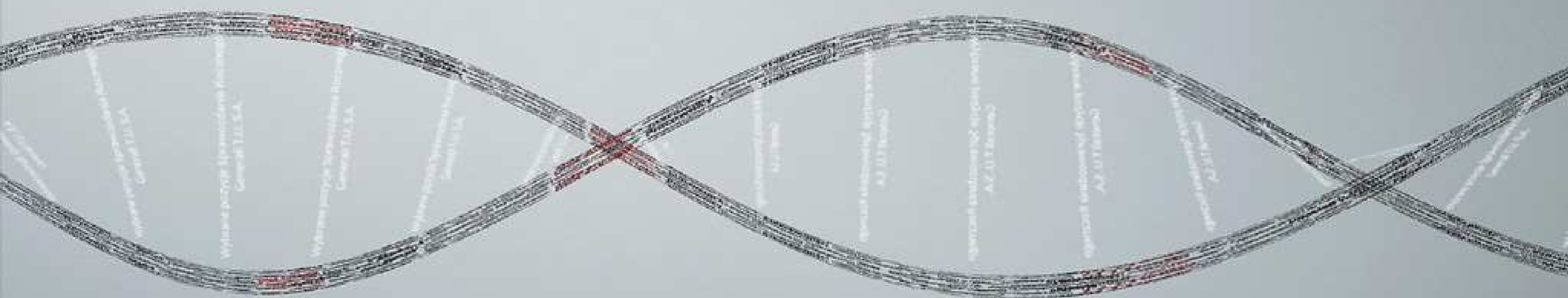
7. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej.

8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Papiery wartościowe Spółki nie są przedmiotem obrotu publicznego.

Wybrane pozycje Sprawozdania Roczniego Generali T.U. S.A.



○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów
Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego
Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Wybrane pozycje bilansu

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	1 807 884,77	1 524 262,52
w tym:		
I. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	330 983,41	211 577,35
II. Inne lokaty finansowe	1 038 966,84	854 806,34

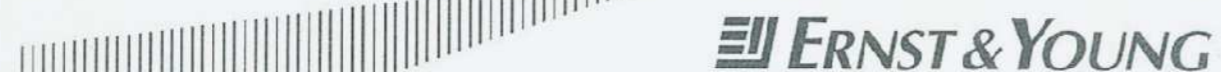
	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Pasywa razem	1 807 884,77	1 524 262,52
w tym:		
A. Kapitał własny	318 534,02	206 070,08
B. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 395 730,65	1 198 774,95
C. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	687 319,02	562 455,43

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 r.	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 r.
I. Składki (1-2-3+4)	515 740,10	458 017,85
1.Składki przypisane brutto	1 056 010,23	961 620,72
2.Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	520 808,71	572 806,70
3.Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygaśnięte brutto	48 449,99	84 688,10
4.Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	28 988,58	153 891,94
II. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	335 956,62	180 683,39
III. Koszty działalności ubezpieczeniowej	164 762,52	140 455,45
IV. Przychody z lokat	76 846,39	65 348,04
V. Nie zrealizowane zyski z lokat	740,44	10 326,70
VI. Zysk (strata) brutto	32 664,61	32 236,43
VII.Zysk (strata) netto	25 395,24	32 074,36

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Pokrycie marginesu wypłacalności środkami własnymi		
I. Margines wypłacalności	108 264	108 264
II. Środki własne	290 334	176 834
III. Nadwyżka	182 070	68 570
Pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami		
I. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 387 555	1 192 095
II. Aktywa na pokrycie rezerw	1 509 221	1 278 725
III. Nadwyżka	121 667	86 630

Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Dla Rady Nadzorczej Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15B („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone wybrane dane finansowe przedstawione w publikowanym raporcie rocznym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w rozdziale „Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.” („załączone wybrane dane finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono załączone wybrane dane finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, i w dniu 14 marca 2013 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4

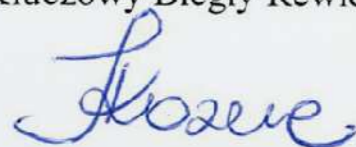
Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta

Naszym zdaniem załączone wybrane dane finansowe są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone wybrane dane finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



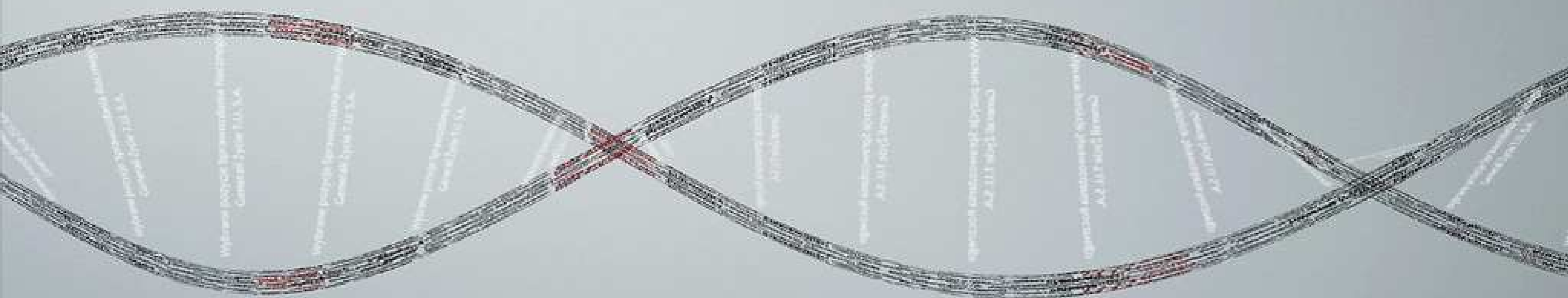
Iwona Kozera
Biegły Rewident
nr 9528

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 24 maja 2013 roku

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006468
NIP 526-020-79-76, Kapitał zakładowy: 5 210 500 zł

Wybrane pozycje Sprawozdania Roczniego Generali Życie T.U. S.A.



○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów
Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4

Wybrane pozycje bilansu

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	2 643 549,41	2 225 255,08
w tym:		
A. Lokaty	166 766,87	214 373,43
B. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	2 069 400,17	1 608 672,47

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Pasywa razem	2 643 549,41	2 225 255,08
w tym:		
A. Kapitał własny	196 831,53	182 978,79
B. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	2 223 591,00	1 826 355,36
C. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	6 096,03	7 286,34

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 r.	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 r.
I. Składki (1-2-3+4)	923 705,36	860 450,71
1.Składki przypisane brutto	958 603,64	891 115,99
2.Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	32 242,40	30 968,47
3.Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygaste brutto	2 669,71	-306,07
4.Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	13,83	-2,88
II. Przychody z lokat	112 151,86	67 964,41
III. Niezrealizowane zyski z lokat	165 759,78	19 864,86
IV. Odszkodowania i świadczenia	569 010,04	599 840,27
V. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	405 022,18	10 894,04
VI. Koszty działalności ubezpieczeniowej	177 066,63	99 257,32
VII. Zysk (strata) brutto	12 220,47	38 893,86
VIII.Zysk (strata) netto	10 098,25	31 275,85

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Pokrycie marginesu wypłacalności środkami własnymi		
I. Margines wypłacalności	59 536	57 565
II. Środki własne	119 701	131 511
III. Nadwyżka	60 165	73 946
Pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami		
I. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	2 223 591	1 826 355
II. Aktywa na pokrycie rezerw	2 265 903	1 864 324
III. Nadwyżka	42 312	37 969

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4

Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Dla Rady Nadzorczej Generali Życie Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Generali Życie Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15B („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone wybrane dane finansowe przedstawione w publikowanym raporcie rocznym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w rozdziale „Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.” („załączone wybrane dane finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono załączone wybrane dane finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, i w dniu 14 marca 2013 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4

Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta

Naszym zdaniem załączone wybrane dane finansowe są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone wybrane dane finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Iwona Kozera
Biegły Rewident
nr 9528

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 24 maja 2013 roku

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006468
NIP 526-020-79-76, Kapitał zakładowy: 5 210 500 zł

Grupa Generali Polska

Wybrane elementy sprawozdania zarządów
Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali T.U. S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali Życie T.U. S.A.

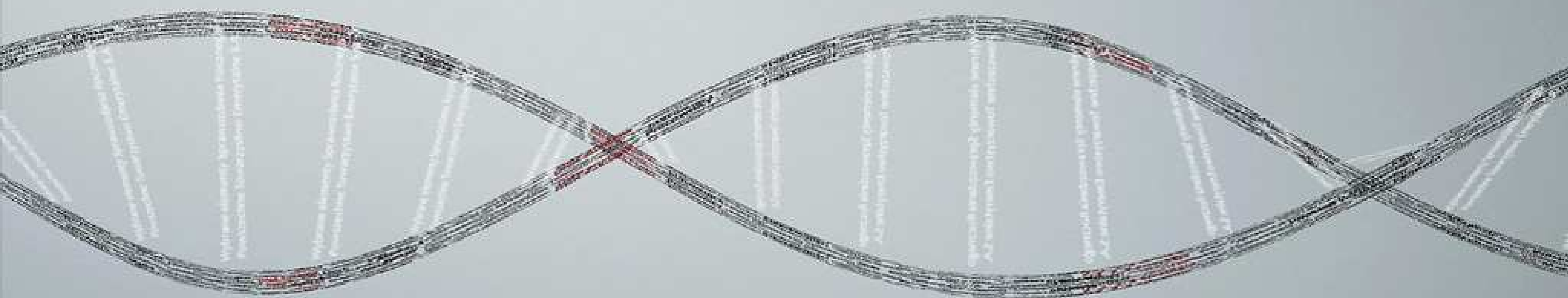
Wybrane elementy sprawozdania zarządu
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4

Wybrane elementy Sprawozdania Roczного Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.



○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów
Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości “(tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”) Zarząd jest obowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego oraz dołączyć do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności jednostki zawierające istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie z działalności jednostki zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Piotr Pindel
Członek Zarządu

Jacek Smolarek
Członek Zarządu

Luisa Coloni
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do wykonywania
czynności Członka Zarządu

Warszawa, dnia 14 marca 2013r.

1. Ważniejsze zdarzenia.

Dynamiczny wzrost liczby klientów i aktywów w zarządzaniu Generali PTE

Rok 2012 należy uznać za bardzo udany dla członków otwartych funduszy emerytalnych działających w Polsce. W trakcie roku 2012 aktywa zgromadzone na kontach członków otwartych funduszy emerytalnych rosły dynamicznie, zarówno ze względu na napływ nowych środków z ZUS jak i uzyskiwanie bardzo dobrych wyników inwestycyjnych. Wartość aktywów netto OFE Generali wzrosła w ciągu roku o przeszło 20% osiągając wartość 13 529,1 mln zł. W roku 2012 nastąpiło zmniejszenie napływu nowych środków na konta członkowskie OFE na skutek zmian wysokości składek odprowadzanych przez ZUS do II filara systemu emerytalnego. Kilkunastoprocentowa stopa zwrotu odnotowana w okresie ostatnich 12 miesięcy przyczyniła się w decydującym stopniu do szybkiego wzrostu aktywów netto funduszu i jest kolejnym dowodem na to, że kapitałowa część systemu emerytalnego ma pozytywny wpływ na wysokość przyszłych emerytur naszych klientów.

Po tak dobrym roku, stopa zwrotu funduszy emerytalnych liczona od 30 września 1999 uległa znaczącej poprawie i na koniec grudnia 2012 roku znacznie przekraczała 200%. W tym okresie Generali OFE, z wynikiem 236,65%, plasuje się na trzeciej pozycji wśród wszystkich działających w Polsce funduszy emerytalnych. Rezultat ten pokazuje siłę konkurencyjną Generali, ponieważ to właśnie długoterminowe wyniki inwestycyjne są najlepszym kryterium do oceny funduszy emerytalnych.

Tak dobre rezultaty inwestycyjne w istotny sposób przyczyniły się do dalszego poszerzenia bazy klientów, którzy powierzyli swoje środki w zarządzanie Generali PTE, dzięki czemu Generali PTE dołączyło do grona 6 towarzystw posiadających co najmniej 1 milion klientów (wzrost o 116,3 tys. członków, czyli 13,1% w porównaniu do stanu z końca roku 2011).

Rok 2012 był pierwszym rokiem obowiązywania zakazu akwizycji na rzecz OFE. Pomimo to, przez cały rok 2012 obserwowane było pozytywne saldo transferów, co oznacza, że liczba członków opuszczających Generali OFE była mniejsza niż liczba członków pozyskanych do Funduszu. Bilans całego roku to ponad 4 tys. osób. Ten rezultat wynika w głównej mierze z bardzo dobrych wyników inwestycyjnych osiągniętych przez Generali OFE. Fundusz pozyskał również blisko 104 tys. członków w wyniku losowań.

IKZE w Generali PTE

W ostatnich dniach roku 2012 rozpoczął działalność Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny (DFE) rozszerzając ofertę produktową Generali PTE o Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego. Historia jego wyników zawiera jedynie kilka dni, ale mamy nadzieję, że długoterminowe wyniki inwestycyjne osiągnięte przez ten Fundusz skłonią obecnych i nowych klientów do oszczędzania w ramach Generali DFE, co również przełoży się korzystnie na wyniki Towarzystwa.

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Generali w Polsce

W trakcie roku 2012 dokonane zostały znaczące zmiany struktury kapitałowej Grupy Generali w Polsce w odniesieniu do spółek podporządkowanych Generali PTE.

W trakcie roku 2012 została przeprowadzona i zakończona likwidacja spółki zależnej Generali Autoprogram (jednostka zależna pośrednio za pośrednictwem Generali Finance Sp. z o.o.), natomiast w sierpniu 2012 roku Generali PTE zawarło umowę zbycia 100% udziałów w jednostce zależnej Generali Finance Sp. z o.o. na rzecz Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Cena sprzedaży ustalona została w drodze niezależnej wyceny na kwotę 83.247 tys. zł.

W wyniku przedmiotowej transakcji Generali PTE wykazało stratę ze zbycia inwestycji w wysokości 22.820 tys. zł, zaś po uwzględnieniu dywidendy otrzymanej z Generali Finance Sp. z o.o. w trakcie 2012 roku – 15.112 tys. zł.

Środki uzyskane ze sprzedaży wpłynęły na poprawę wskaźników płynności Towarzystwa i przyczyniły się do uzyskania rekomendowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego poziomu płynnych środków w relacji do aktywów netto zarządzanego Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Członkowie Funduszu

Pod względem liczby członków Fundusz z liczbą 1 006 344 klasyfikuje się jako szósty na rynku wszystkich funduszy emerytalnych.

Otwarty Fundusz Emerytalny	Liczba członków na dzień 31.12.2012 r	Udział w % na dzień 31.12.2012 r	Liczba członków na dzień 31.12.2011 r	Udział w % na dzień 31.12.2011 r
AEGON OFE	947 048	5,94	948 497	6,12
Allianz Polska OFE	553 666	3,47	508 124	3,28
Amplico OFE	1 269 898	7,97	1 192 597	7,70
Aviva OFE Aviva BZ WBK	2 672 860	16,77	2 687 475	17,35
AXA OFE	1 162 223	7,29	1 109 445	7,16
Generali OFE	1 006 344	6,31	890 084	5,74
ING OFE	3 010 238	18,88	2 954 060	19,07
Nordea OFE	888 272	5,57	898 783	5,80
Pekao OFE	342 820	2,15	344 520	2,22
PKO BP Bankowy OFE	657 837	4,13	539 456	3,48
OFE Pocztylion	595 930	3,74	588 349	3,80
OFE Polsat	300 789	1,89	302 459	1,95
OFE PZU „Złota Jesień”	2 222 853	13,94	2 214 995	14,30
OFE WARTA	311 504	1,95	314 529	2,03
Razem	15 942 283	100	15 493 373	100,00

Źródło : www.knf.gov.pl, udział procentowy: obliczenia własne

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Aktywa netto w zarządzaniu Generali PTE

Otwarty Fundusz Emerytalny	Wartość aktywów netto (w mln zł) na dz. 31.12.2012 r.	Udział w % na dz. 31.12.2012 r.	Wartość aktywów netto (w mln zł) na dz. 31.12.2011 r.	Udział w % na dz. 31.12.2011 r.
AEGON OFE	11 601,44	4,3	9 692,66	4,31
Allianz Polska OFE	8 220,18	3,05	6 725,70	2,99
Amplico OFE	21 368,33	7,93	17 444,70	7,76
Aviva OFE Aviva BZ WBK	60 901,42	22,59	51 272,01	22,82
AXA OFE	16 912,61	6,27	14 142,87	6,29
Generali OFE	13 529,07	5,02	11 270,00	5,02
ING OFE	64 169,71	23,8	53 301,69	23,72
Nordea OFE	12 048,30	4,47	10 083,92	4,49
Pekao OFE	4 047,57	1,5	3 387,67	1,51
PKO BP Bankowy OFE	9 447,04	3,5	7 558,26	3,36
OFE Pocztylion	5 091,98	1,89	4 261,28	1,9
OFE POLSAT	2 369,72	0,88	1 999,98	0,89
OFE PZU "Złota Jesień"	36 282,35	13,46	30 522,95	13,58
OFE WARTA	3 606,74	1,34	3 056,44	1,36
Razem	269 596,46	100	224 720,13	100

Źródło : www.knf.gov.pl, udział procentowy: obliczenia własne

Na koniec 2012 r. aktywa netto Generali OFE wynosiły 13 529,07 mln złotych, co klasyfikuje Fundusz jako szósty na rynku, z łącznym udziałem w rynku na poziomie 5,0%. Wartość aktywów netto Generali OFE wzrosła w trakcie roku o 20% zgodnie z dynamiką rozwoju całego sektora.

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI

Strategia Generali
1,2,3,4

KOD SUKCESU
ZOBACZ
TERAZ
KOD SUKCESU

2. Sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe (w tys. zł)	2012	2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	86 941,5	92 215,3	-5,7%
Koszty działalności operacyjnej	44 738,0	63 314,4	-29,3%
Zysk (+) / Strata (-) ze sprzedaży	42 203,5	28 901,0	46,0%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-630,0	87,0	-824,3%
Zysk (+) / Strata (-) na działalności operacyjnej	41 573,5	28 988,0	43,4%
Wynik na działalności finansowej	-11 941,9	1 016,3	-1275,0%
Zysk netto	25 373,6	24 190,2	4,9%
Kapitał własny na koniec okresu	270 967,0	243 797,2	11,1%
Suma bilansowa	310 750,9	283 780,0	9,5%

W trakcie roku 2012 Generali PTE odnotowało istotne zmiany zarówno w zakresie pozycji bilansowych jak i strukturze osiągniętych przychodów i generowanych kosztów. Na wyniki roku 2012 istotny wpływ miały również zdarzenia o charakterze jednostkowym, takie jak uzyskanie dywidendy od jednostki zależnej oraz sprzedaż udziałów w tej jednostce.

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży Towarzystwo zanotowało wysoką dodatnią dynamikę zysku ze sprzedaży i wyniku na działalności operacyjnej. Jednocześnie wynik roku 2012 obciążała w istotnym stopniu strata z działalności finansowej obejmująca przychód z tytułu dywidendy otrzymanej od Generali Finance Sp. z o.o. oraz stratę na sprzedaży udziałów w tej jednostce.

Zysk netto ukształtował się na poziomie o 4,9% wyższym od wyniku osiągniętego w roku 2011.

Przychody

Struktura przychodów	2012 r. w tys. złotych	2012 r. w %	2011 r. w tys. złotych	2011 r. w %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	86 941,48	88,66%	92 215,34	98,42%
w tym m.in.				
Opłata dystrybucyjna	17 872,77	18,23%	30 342,70	32,38%
Opłata za zarządzanie	63 796,45	65,06%	57 914,31	61,81%
Zwrot netto środków z rachunku premiewego i rezerwowego	4 659,02	4,75%	3 547,37	3,79%
Pozostałe przychody operacyjne	208,77	0,21%	438,12	0,47%
Przychody finansowe	10 907,78	11,12%	1 041,89	1,11%
RAZEM	98 058,03	100,00%	93 695,35	100,00%

W roku 2012 Generali PTE odnotowało spadek wartości przychodów z podstawowej działalności o 5,7% w porównaniu do roku 2011. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem przychodów z tytułu opłaty dystrybucyjnej pobieranej od wartości wpływu składek do Otwartego Funduszu Emerytalnego o 41,1% (spadek o 12 470 tys. zł), częściowo skompensowany wzrostem opłaty za zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym (wzrost o 5 882 tys. zł, tj. 10,2%) oraz pozostałych przychodów (wzrost o 1 112 tys. zł, tj. 33,2%).

Przychody

Czynnikiem spadku przychodów z opłaty dystrybucyjnej był spadek wpływu składek przekazywanych na konta członków OFE przez ZUS w wyniku zmiany przepisów w tym zakresie od maja 2011 roku (do maja 2011 roku na rachunki w OFE przekazywane były składki w wysokości 7,2% podstawy, natomiast w okresie późniejszym i w roku 2012 w wysokości 2,3% podstawy).

Wzrost przychodów uzyskiwanych z pozostałych tytułów jest następstwem dynamicznego wzrostu wartości aktywów netto w zarządzaniu Generali PTE na skutek wpływu nowej składki jak i uzyskiwania bardzo dobrych wyników inwestycyjnych.

Stawka opłaty dystrybucyjnej Generali Otwarty Fundusz Emerytalny w okresie sprawozdawczym wynosiła 3,5%. Miesięczna opłata za zarządzanie Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym od aktywów netto była naliczana według wzoru: 3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca.

W roku 2012 Towarzystwo uzyskało przychody finansowe w łącznej kwocie 10 907,8 tys. zł wobec 1 041,9 tys. zł w roku poprzednim. Na wysoki poziom przychodów finansowych w 2012 roku wpływ miało uzyskanie dywidendy od jednostki zależnej Generali Finance Sp. z o.o. oraz znaczny wzrost wartości aktywów finansowych skutkujący wzrostem uzyskiwanych przychodów odsetkowych.

Koszty

Struktura kosztów	2012 r. w tys. złotych	2012 r. w %	2011 r. w tys. złotych	2011 r. w %
Koszty działalności operacyjnej	44 738,00	65,38%	63 314,37	99,41%
w tym m.in.				
Koszty akwizycji	10 951,81	16,01%	22 329,62	35,06%
Koszty agenta transferowego	10 383,43	15,17%	10 188,54	16,00%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 582,15	12,54%	8 053,87	12,65%
Opłaty dla ZUS	4 033,54	5,89%	6 835,35	10,73%
Pozostałe koszty operacyjne	838,76	1,23%	351,14	0,55%
Koszty finansowe	22 849,69	33,39%	25,60	0,04%
RAZEM	68 426,45	100,00%	63 691,11	100,00%

Koszty

W roku 2012 Towarzystwo zanotowało blisko 30% spadek kosztów działalności operacyjnej. Kluczowymi czynnikami ograniczenia kosztów były:

- spadek kosztów akwizycji na skutek wejścia w życie zakazu działalności akwizycyjnej na rzecz OFE z dniem 1 stycznia 2012 roku. Zmiana ta miała wpływ zarówno na ograniczenie ponoszonych wydatków akwizycyjnych jak i schemat amortyzacji aktywowanych kosztów akwizycji w ciężar rachunku wyników w związku ze znaczącym ograniczeniem rotacji członków OFE,
- zmniejszenie wpływu składek na rachunki członków OFE na skutek zmian w przepisów, w przypadku kosztów uzależnionych od wpływu składek tj. w szczególności opłat pobieranych przez ZUS.

Wynik roku 2012 obciążały koszty finansowe w wysokości 22 849,7 tys. zł, względem 25,6 tys. zł w roku poprzednim. Główną pozycją kosztów finansowych roku 2012 była strata na sprzedaży udziałów Generali Finance Sp. z o.o.

Suma bilansowa i kapitały własne

W ciągu 2012 roku suma bilansowa Generali PTE wzrosła o 26 970,9 tys. zł, tj. 9,5%. Jednocześnie nastąpiła istotna zmiana struktury majątku Spółki. Aktywa trwałe uległy obniżeniu o kwotę 116 088,7 tys. zł, zaś aktywa obrotowe wzrosły o 143 059,6 tys. zł.

Spadek aktywów trwałych spowodowany był przede wszystkim zbyciem udziałów w jednostkach powiązanych o łącznej wartości księgowej netto w wysokości 106 050,0 tys. zł oraz rozliczeniem części aktywowanych kosztów akwizycji w łącznej kwocie 10 050,6 tys. zł. Wzrost aktywów obrotowych w roku 2012 był wynikiem w szczególności:

- wygenerowania znacznych dodatnich przepływów pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej,
- uzyskanych wpływów z tytułu zbycia udziałów Generali Finance Sp. z o.o. oraz kwot należnych w krótkim terminie z tego tytułu.

Po stronie pasywów istotna zmiana dotyczyła wartości kapitałów własnych, przy zachowaniu pozostałych pozycji pasywów na stosunkowo stabilnym poziomie. Kapitały własne wzrosły w trakcie 2012 roku o kwotę 27 169,8 tys. zł, tj. 11,1% w związku z osiągniętym wynikiem finansowym netto na poziomie 25 373,6 tys. zł oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych o kwotę 1 796,2 tys. zł.

Mając na uwadze osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych oraz zdolność Spółki do generowania dodatnich przepływów pieniężnych m.in. na skutek wprowadzenia zakazu akwizycji na rzecz OFE Zarząd Towarzystwa rekomenduje przeznaczenie wyniku finansowego roku 2012 oraz części kapitału zapasowego z zysków z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 64 000,0 tys. zł.

Przewidywana sytuacja finansowa

Przewidujemy, że Spółka będzie osiągała lepsze wyniki finansowe w kolejnych okresach sprawozdawczych i w dalszym ciągu będzie generowała znaczące dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Do spodziewanej poprawy wyniku finansowego przyczyniać się będzie przewidziany w przepisach stopniowy wzrost składek przekazywanych do II filara (stopniowy wzrost z poziomu 2,3% w roku 2012 do docelowo 3,5% podstawy) oraz brak negatywnego wpływu zdarzeń o charakterze jednostkowym w latach kolejnych. Pozytywne wyniki finansowe oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z podstawowej działalności zapewnią w ocenie Spółki utrzymanie zdolności do wypłaty dywidendy w latach kolejnych.

5. Opis ryzyk dotyczących instrumentów finansowych Towarzystwa

W punkcie 1.12 dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania finansowego opisano szczegółowo zakres ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego. Ryzyko stopy procentowej uważane jest za najistotniejsze ryzyko finansowe i na bieżąco jest kontrolowane przez Departament Inwestycyjny Spółki, który podejmuje określone działania mające na celu maksymalne ograniczenie tego ryzyka.

Podstawową metodą używaną przy ocenie ryzyka jest metoda modified duration.

Modified duration (MD) jest dokładniejszą (w stosunku do „duration”) miarą wrażliwości zmiany wartości obligacji (lub portfela obligacji) na zmiany rynkowych stóp procentowych.

O „duration” w literaturze mówi się, że jest to średni ważony czas do zapadalności, ale w bardziej zaawansowanych pracach zwraca się uwagę na to, iż jest to tylko miara wrażliwości (zmiany wartości obligacji/portfela na zmiany rynkowych stóp proc.). Natomiast zmodyfikowane duration jest dokładniejsze (dokładniej wychwytuje potencjalną zmianę wartości obligacji / portfela) i obliczane jest według poniższego wzoru:

$MD = Duration / (1+r)$, gdzie r jest to rynkowa stopa zwrotu w przypadku obligacji

Odnośnie do ryzyka kredytowego, to Spółka maksymalnie go ogranicza poprzez inwestowanie tylko w instrumenty emitowane przez Skarb Państwa.

Biorąc pod uwagę obecny stan portfela papierów wartościowych oraz przewidywany dodatni przepływ gotówkowy z działalności operacyjnej Spółka nie jest narażona na utratę płynności finansowej w przewidywanym okresie.

Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki inwestycyjnej towarzystwa jest maksymalizacja stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa lokat oraz płynności finansowej towarzystwa

Ryzyka portfela inwestycyjnego są kontrolowane poprzez:

1. odpowiednie dostosowywanie wskaźnika modified duration w zależności od sytuacji rynkowej i oczekiwań Departamentu Inwestycyjnego w odniesieniu do portfela dłużnego,
2. stosowanie limitów kwotowych w odniesieniu do pojedynczych transakcji.

6. Przewidywane kierunki rozwoju

Główne cele i zamierzenia na rok 2013 obejmują :

- Utrzymanie wzrostu funduszy, wyznaczanego ilością aktywnych klientów oraz wartością aktywów netto
- Utrzymanie w czołówce funduszy pod względem uzyskiwanej stopy zwrotu wartości jednostki uczestnictwa
- Dalsza poprawa świadczonego członkom funduszu serwisu
- Rozwój dobrowolnych funduszy emerytalnych w miarę uatrakcyjnienia warunków prawnych ich funkcjonowania, w szczególności w zakresie zachęt podatkowych.

7. Istotne ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej

Do najistotniejszych ryzyk prowadzenia działalności gospodarczej zaliczyć należy ryzyko zmian otoczenia prawnego w zakresie funkcjonowania obowiązkowego II filara ubezpieczeń społecznych. W dalszym ciągu brak jest ostatecznych rozstrzygnięć co do docelowego modelu funkcjonowania wypłat świadczeń emerytalnych z II filara. Niepewność otoczenia prawnego potęguje również powracająca debata na temat ewentualnych dalszych modyfikacji sposobu funkcjonowania systemu emerytalnego w Polsce.

Wybrane pozycje bilansu

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	310 750,87	283 779,96
w tym:		
A. Inwestycje długoterminowe	0,00	106 050,00
B. Inwestycje krótkoterminowe	146 514,00	34 601,00

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Pasywa razem	310 750,87	283 779,96
w tym:		
A. Kapitał własny	270 966,97	243 797,21

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	86 941,48	92 215,34
B. Koszty działalności operacyjnej	44 738,00	63 314,37
C. Zysk brutto	29 631,58	30 004,25
D. Zysk netto	25 373,56	24 190,18



Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Dla Rady Nadzorczej Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15B („pełne sprawozdanie finansowe”), na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone wybrane dane finansowe przedstawione w publikowanym raporcie rocznym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w rozdziale „Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.” („załączone wybrane dane finansowe”). Pełne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego, na podstawie którego sporządzono załączone wybrane dane finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, i w dniu 14 marca 2013 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4

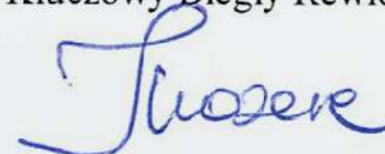
Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta

Naszym zdaniem załączone wybrane dane finansowe są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone wybrane dane finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu finansowym.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Iwona Kozera
Biegły Rewident
nr 9528

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 24 maja 2013 roku

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006468
NIP 526-020-79-76, Kapitał zakładowy: 5 210 500 zł

○ Grupa Generali Polska

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządów
Generali T.U. S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali T.U. S.A.

○ Wybrane pozycje sprawozdania
rocznego Generali Życie T.U. S.A.

○ Wybrane elementy sprawozdania zarządu
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

GENERALI



Strategia Generali
1,2,3,4



Sukces zaczyna się w genach

Poznaj kod sukcesu Generali
poprzez pryzmat polskich odkrywców

ZNASZ KOD SUKCESU ?
Spójrz na logo Strategii Generali





SUKCES zaczyna się w genach

Rok 2012 to dla spółek Grupy Generali w Polsce szczególny czas. To rok nowej, 5-letniej strategii firmy, zakodowanej w liczbach 1_2_3_4. Koniec roku 2012 zwińczył kilkumiesięczną pracę wielu grup roboczych i warsztatowych, które prowadziły prace koncepcyjne nad nową **1_2_3_4 Strategią**, z udziałem wielu pracowników Generali.

Strategia biznesowa dla firmy jest niczym **kod DNA** dla człowieka. Prace nad stworzeniem mapy ludzkiego genomu dobiegają końca. Naukowcom udało się już wyizolować geny odpowiadające za sukces zawodowy – geny determinujące chęć do pracy, umiejętność dobrej komunikacji z innymi, a nawet pociągającą osobowość czy zaufanie do własnego instynktu i tolerancji ryzyka. Już niedługo ludzie będą mogli poznać swoją przyszłość uwarunkowaną przez geny bez sięgania po szklaną kulę czy karty tarota.

W przypadku DNA Generali sytuacja była nieco odmienna. Najpierw określiliśmy czynniki sukcesu, a potem – przez kilkanaście miesięcy – kodowaliśmy je w liczbach **1_2_3_4**, w nowej **Strategii**.

Wiedząc, że tylko firmy posiadające **gen sukcesu** są w stanie tworzyć wiele doskonałych rozwiązań i tylko zespoły złożone z zawodników, którzy zwycięstwo mają zapisane w genach mogą odnosić sukcesy stworzyliśmy nowe DNA naszej organizacji. DNA oparte na ośmiu kluczowych czynnikach sukcesu Generali w Polsce. Czuliśmy się przy tym niczym naukowcy, odkrywcy.



Dlatego właśnie dziś, chcemy je Państwu zaproponować poprzez pryzmat polskich odkrywców.



PRACOWNICY

Jeden genialny umysł może osiągnąć wiele, jednak dopiero z pomocą innych może osiągnąć rzeczy niebywale.

Siła płynąca z pracy zespołowej, wzajemnego motywowania i umiejętnego kierowania potencjałem załogi to siła, dla której słowo „niemożliwe” nie istnieje.

Siłą Generali jest kultura organizacyjna charakteryzująca się otwartą komunikacją i przedsiębiorczością. Kultura zapewniająca wpływ na decyzje, oferująca równowagę pomiędzy pracą a życiem prywatnym.

Najlepszym dowodem na to jest historia **rozszyfrowania Enigmy** – niemieckiej przenośnej maszyny szyfrującej, używanej podczas II wojny światowej przez siły zbrojne oraz inne służby państwowe i wywiadowcze Niemiec.

Po raz pierwszy szyfrogramy zakodowane przy pomocy Enigmy udało się rozszyfrować polskim matematykom i kryptologom. W 1932 roku **Henryk Zygalski, Jerzy Różycki i Marian Adam Rejewski** odkodowali szyfrogramy, a ich prace pozwoliły na dalsze dekodowanie szyfrów stale unowocześnianych maszyn Enigma; najpierw w Polsce, a po wybuchu wojny – we Francji i w Wielkiej Brytanii.



PRODUKTY

Czy można wyobrazić sobie lepszy produkt, niż taki, który jest w stanie zapewnić poczucie bezpieczeństwa lub realnie ochronić ludzkie życie, a jego zastosowanie nie zmienia się na przestrzeni lat? Zabezpieczenie przyszłości, dzięki jednemu produktowi, może zmienić los człowieka i jego najbliższych, a im więcej takich rozwiązań, tym większa szansa na dotarcie do różnych ludzi i ich różnych potrzeb, w zakresie bezpieczeństwa.



**Uproszczenie produktów.
Przyjazny i zrozumiały proces sprzedaży**

Tak było w przypadku odkryć **Jana Szczepanika**, nauczyciela i wynalazcy, zwanego „polskim Edisonem” i „galicyjskim geniuszem”. Był twórcą **kamizelki kuloodpornej**, która przyniosła mu światową sławę, kiedy to obroniła przed skutkami zamachu króla hiszpańskiego Alfonsa XIII. Trudno sobie dzisiaj wyobrazić pracę policji, czy ochrony bez istnienia takich kamizelek.

Szczepanik był także autorem kilkuset opatentowanych pomysłów technicznych, w szczególności z dziedziny fotografii barwnej i telewizji, stworzył telektroskop – urządzenie do przesyłania na odległość ruchomego obrazu kolorowego – stanowiące protoplastę dzisiejszej telewizji.



Mądre wykorzystanie nowych technologii stanowić będzie przewagę konkurencyjną Generali. W pełni elektroniczny proces sprzedaży.

TECHNOLOGIA

Zawsze w służbie człowiekowi, z myślą o jego rozwoju i zwiększaniu jego możliwości. Ten, kto potrafi tak działać i nie ustaje w wysiłkach, aby realizować w praktyce tę szlachetną ideę, może nazywać swoją pracę pożyteczną i nowoczesną – bo torującą drogę przyszłości. Jak przełomowy i uniwersalny wynalazek, na który z biegiem lat nie maleje zapotrzebowanie i który służy ludzkości cały czas.

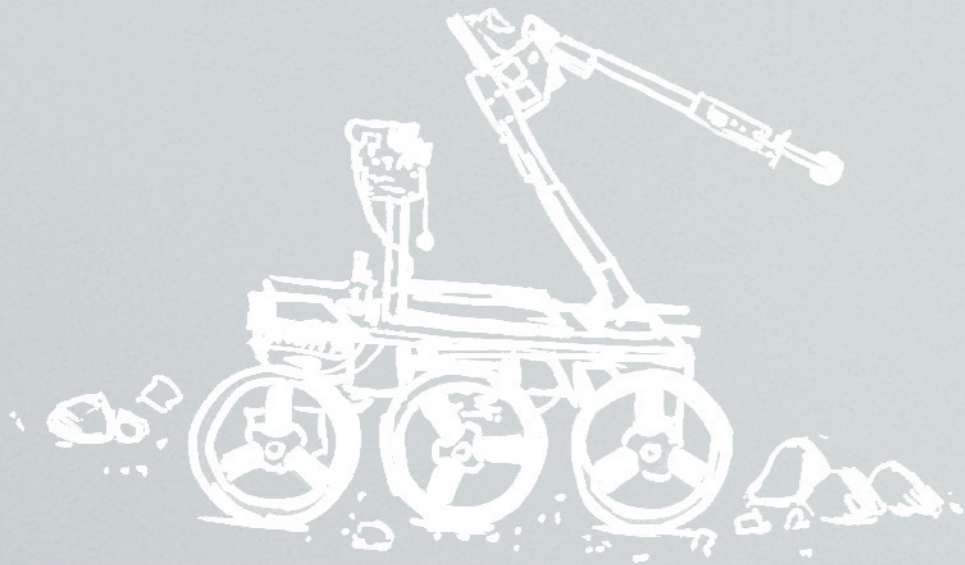
Genialna metoda otrzymywania **monokryształów**, umożliwiających produkcję i globalną dystrybucję **mikroprocesorów**, należy do polskiego chemika i metaloznawcy – **Jana Czochralskiego**. Dzięki niej możliwy był rozwój mikrokomputerów. Ponadto, w 1924 roku, opracował i opatentował **bezcynowy stop B** łozyskowy dla kolejnictwa. Patent ten spowodował rewolucję w kolejnictwie, dając oszczędności i niezawodność, a w konsekwencji został zakupiony przez niemiecką kolej oraz liczne państwa, w tym: USA, Francję i Anglię.

Optymalizacja wyniku technicznego. Dalsza dywersyfikacja struktury portfela produktów.

RENTOWNOŚĆ

W biznesie jak na wojnie. Żeby utrzymać rentowność trzeba omijać zagrożenia i dostosowywać się do otaczającej rzeczywistości, unikając min lądowych. Jednak, aby ich unikać, należy je precyzyjnie lokalizować.

Pierwszy **wykrywacz min** został opracowany podczas II wojny światowej, zimą na przełomie 1941 i 1942 roku. Jego autorami byli dwaj wybitni Polacy służyący podczas II wojny światowej w Polskich Siłach Zbrojnych na Zachodzie – oficer **Józef Kosacki**, naukowiec, wynalazca, inżynier i saper oraz **Andrzej Garboś**. Dzięki polskiemu wykrywaczowi min Brytyjczykom udało się przejść przez pola minowe pod El Alamein, co realnie przyczyniło się do ich zwycięstwa. Detektor nie został opatentowany, a wynalazek został przekazany nieodpłatnie armii brytyjskiej. Konstrukcja ta była na tyle dobra, że wykrywacza Kosackiego używało wiele armii przez kolejne 50 lat. Ostatni raz w 1995 roku.



Dziś zwykło się mawiać, że kogo nie ma w Internecie ten nie istnieje. Tyczy się to przede wszystkim marek, którym – jak mało komu – na istnieniu w świadomości odbiorców zależeć powinno. Docierający codziennie do milionów ludzi na świecie Internet zwiększa efektywność przekazu reklamowego i umożliwia wygodniejszą komunikację z klientem. A jak to się wszystko zaczęło? W głowie amerykańskiego informatyka polskiego pochodzenia, znanego jako „ojciec Internetu”.

DYSTRYBUCJA ○

Wykorzystanie potencjału sieci wyłącznych i partnerów zewnętrznych. Stworzenie nowych kanałów dystrybucji.

Dotarcie do wyznaczonego celu nie jest łatwe, aby osiągnąć cel, nie wystarczy go dobrze sprecyzować. Ważne są także narzędzia, jakich używamy i dobra metodologia. W taki sposób, dzięki opracowaniu rzetelnego sposobu pracy, zasad konstruowania produktu i określenia wykonywanych zadań, powstał twór, który przyczynił się do zrobienia „milowego kroku w dziejach ludzkości”.

Kiedy w 1961 roku NASA ogłosiło konkurs na stworzenie pojazdu zdolnego do poruszania się po Księżycu, w ramach Apollo Space Program, polski inżynier i naukowiec – **Mieczysław Grzegorz (Gregory) Bekker** zebrał zespół konstruktorów i rozpoczął prace objęte tym programem. Ich efektem było skonstruowanie

pojazdu księżycowego LRV, wykonanego finalnie przez koncern General Motors, w kooperacji z zakładami Boeing. Profesor Bekker był autorem całości rozwiązań technicznych, które zapewniały poruszanie się LRV po gruncie księżycowym. I w ten oto sposób zostawiliśmy polskie ślady na jedynym naturalnym satelicie Ziemi.

○ MARKA

Wykorzystywanie siły brandu Generali, zakorzenionego w niemal 200-letniej tradycji.

Paul Baran najpierw kształcił się w Drexel University, potem w 1959 roku otrzymał tytuł Master of Science w dziedzinie inżynierii na UCLA i rozpoczął pracę dla RAND Corporation, będącej think tankiem amerykańskiego lotnictwa. Na zlecenie Amerykańskich Sił Zbrojnych, Baran realizował projekt wytrzymałych, rozproszonych sieci cyfrowych transmisji danych, zdolnych przetrwać przewidywaną wówczas III wojnę światową.

Finalnie opublikował 12-tomową pracę, będącą projektem owej sieci, a w 1968 roku spowodował podzielenie sieci ARPANET na wojskowy MILINET i cywilny **INTERNET**.



Nic tak nie zwiększa naszych szans na osiągnięcie sukcesu w działaniu, jak przemyślany rozkład przebiegu czynności w czasie, który pomaga uświadomić sobie ich zakres oraz występujące między nimi zależności. Ułatwia też nadzorowanie i wczesne wykrywanie zagrożeń realizacji. Krótko mówiąc – **harmonogram**.



Nowe technologie i zmiana starych przyzwyczajeń w organizacji. Optymalizacja i automatyzacja procesów.

Jego wynalazcą był polski teoretyk zarządzania – **Karol Adamiecki**, który koncepcje opracowanych przez siebie zasad organizacji pracy zbiorowej przedstawił w formie odczytu w 1903 roku. Była to „Wykreślna metoda organizowania pracy zbiorowej w walcowniach”. Adamiecki uzasadniał konieczność uzgadniania pracy urzędów i ludzi, jako warunek powodzenia pracy zespołowej, wprowadzając nieznaną przed nim w technice pojęcia harmonizacji pracy w czasie.

Nadał swej myśli technicznej i wnioskowi postać wykreślną, w wyniku czego powstał pierwszy „harmonogram”, czyli wykres zbiorowej pracy przygotowany na przykładzie procesu produkcyjnego walcowni, której wówczas był dyrektorem. Adamiecki jako pierwszy zastosował metodę chronometrażu. W wyniku swoich badań stwierdził, że głównym powodem strat czasu w procesie produkcji jest brak uzgodnienia poszczególnych operacji, a także sformułował prawa: harmonii doboru, harmonii działania organów pracy zbiorowej, optymalnej produkcji, które obok praw podziału pracy i koncentracji stały się teoretycznymi podstawami nauki organizacji i kierownictwa.

EFEKTYWNOŚĆ



Poprawa satysfakcji Klienta m.in. poprzez nowe podejście do sprzedaży obejmujące wszystkie potrzeby Klienta. Stworzenie jednego Konta Klienta, prostota i wielokanałowość dostępu.

KLIENT

Zdarza się, że istnienie jakiejś rzeczy wydaje nam się tak oczywiste, że przestajemy zwracać na nią uwagę i nie zastanawiamy się nad jej wpływem na nasze życie. Jednak czasem – z pozoru niezauważalny – detal może mieć decydujące znaczenie na przykład dla naszego bezpieczeństwa. Warto sobie o tym przypomnieć, choćby niniejszym artykułem, który przywołuje historię niezwykłych polskich umysłów.

Jak chociażby dzięki zaistnieniu elementu wyposażenia pojazdów mechanicznych, mającego za zadanie ścieranie z szyb deszczu, mżawki, gradu, śniegu i błota podczas jazdy...

Wynalazcą **wycieraczek samochodowych** był **Józef Kazimierz Hofmann** – polski pianista, kompozytor i pedagog, mieszkający przez część swego życia w USA. Sławę przyniosły mu liczne wynalazki. Opatentował ich około stu, w tym także urządzenie do mierzenia siły dotyku pianisty. Jest autorem pomysłów na resory pneumatyczne, zegar elektryczny i spinacz biurowy, a do skonstruowania wycieraczek osadzonych na metalowych ramionach natchnął go prawdopodobnie wybijający takt metronomu. Ten wspaniały patent multiutalentowanego Polaka wdrożony został do seryjnej produkcji w fabryce Forda.

