

Grupa Generali Polska

Raport Roczny 2013



generali.pl



Generali Group w liczbach

PRZYSPIS SKŁADKI



32%
PRZYSPIS SKŁADKI
Z UBEZPIECZEŃ
MAJĄTKOWYCH



68%
PRZYSPIS SKŁADKI
Z UBEZPIECZEŃ
NA ŻYCIE

Generali Polska jest jedną z największych grup ubezpieczeniowych w Polsce oraz częścią Grupy Generali, będącej jednym z największych w Europie dostawców ubezpieczeń i największym europejskim ubezpieczycielem na życie. Posiadając 77 000 pracowników na całym świecie i 65 mln klientów w ponad 60 krajach, Grupa zajmuje pozycję lidera na rynkach Europy Zachodniej oraz coraz ważniejsze miejsce w Europie Środkowej i Wschodniej, a także w Azji. W Europie Środkowej i Wschodniej Grupa prowadzi działalność poprzez spółkę holdingową GPH w 10 krajach i jest jednym z wiodących podmiotów ubezpieczeniowych w regionie.

**WYNIK
OPERACYJNY
GRUPY**

+5.3%

€ 4,207
mln

**AKTYWA
W ZARZĄDZANIU**

+5.4%

€ 508
bln

SOLVENCY I

141%



77,185
pracowników

Grupa Generali Polska



 GENERALI

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

(na dzień podpisania sprawozdania finansowego)

Robert Sokołowski - Prezes Zarządu
Mariusz Kozłowski - Wiceprezes Zarządu
Antoni Brański - Członek Zarządu
Mark Dassui - Członek Zarządu

Z dniem 1 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej z 26 marca 2014 roku do Zarządu zostali powołani:
Maciej Fedyna – Członek Zarządu
Dariusz Jankowski – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

(na dzień podpisania sprawozdania finansowego)

Klara Starkova
Luisa Coloni
Luciano Cirina
Gregor Pilgram

Dane liczbowe (w tys. PLN)

	2009	2010	2011	2012	2013
Składka przypisana brutto	730 512	749 978	961 621	1 056 010	970 939
Składka przypisana netto	561 202	603 749	388 814	535 202	484 496
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto	865 978	1 013 892	1 192 095	1 387 555	1 481 169
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	710 374	810 678	632 130	703 312	949 309
Lokaty	813 721	903 813	1 066 384	1 369 950	1 387 762
Kapitał podstawowy	190 310	190 310	190 310	190 310	190 310
Liczba pracowników	588	638	711	769	763

* rezerwy obejmują oszacowane regresy

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

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

ZARZĄD

(na dzień podpisania sprawozdania finansowego)

Robert Sokołowski - Prezes Zarządu
Mariusz Kozłowski - Wiceprezes Zarządu
Antoni Brański - Członek Zarządu
Mark Dassui - Członek ZarząduZ dniem 1 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej
z 26 marca 2014 roku do Zarządu zostali powołani:
Maciej Fedyna – Członek Zarządu
Rajmund Rusiecki – Członek Zarządu
Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu
Dariusz Jankowski – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

(na dzień podpisania sprawozdania finansowego)

Klara Starkova
Luisa Coloni
Luciano Cirina
Gregor Pilgram

Dane liczbowe (w tys. PLN)

	2009	2010	2011	2012	2013
Składka przypisana brutto	1 209 428	990 566	891 116	958 604	941 931
Składka przypisana netto	1 191 354	963 530	860 148	926 361	901 466
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto	1 897 344	1 816 261	1 826 355	2 223 591	2 736 750
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	1 889 817	1 807 948	1 819 069	2 217 495	2 723 330
Lokaty (wartość bilansowa nie z aktywów)	1 883 614	1 804 780	1 823 046	2 236 167	2 733 952
Kapitał podstawowy	61 000	61 000	61 000	61 000	61 000
Liczba pracowników	292	337	373	401	406

* rezerwy obejmują oszacowane regresy brutto

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 (na dzień podpisania sprawozdania finansowego)	ZARZĄD: Jacek Smolarek - Prezes Zarządu Piotr Pindel - Członek Zarządu Krzysztof Zawita - Członek Zarządu
RADA NADZORCZA (na dzień podpisania sprawozdania finansowego)	RADA NADZORCZA: Luisa Coloni Karol Lutkowski Jarosław Mastalerz Vladimir Bezdek

Dane liczbowe (w tys. PLN)

	2009	2010	2011	2012	2013
Aktywa w zarządzaniu	7 724 894	10 425 965	11 270 000	13 529 072	15 006 132
Przychody ze sprzedaży	92 215	94 801	92 215	86 941	95 729
Zysk netto / (strata netto)	24 190	40 702	24 190	25 374	(13 902)
Kapitał podstawowy	145 500	145 500	145 500	145 500	145 500
Liczba pracowników	187	225	247	63	63

rys
historyczny

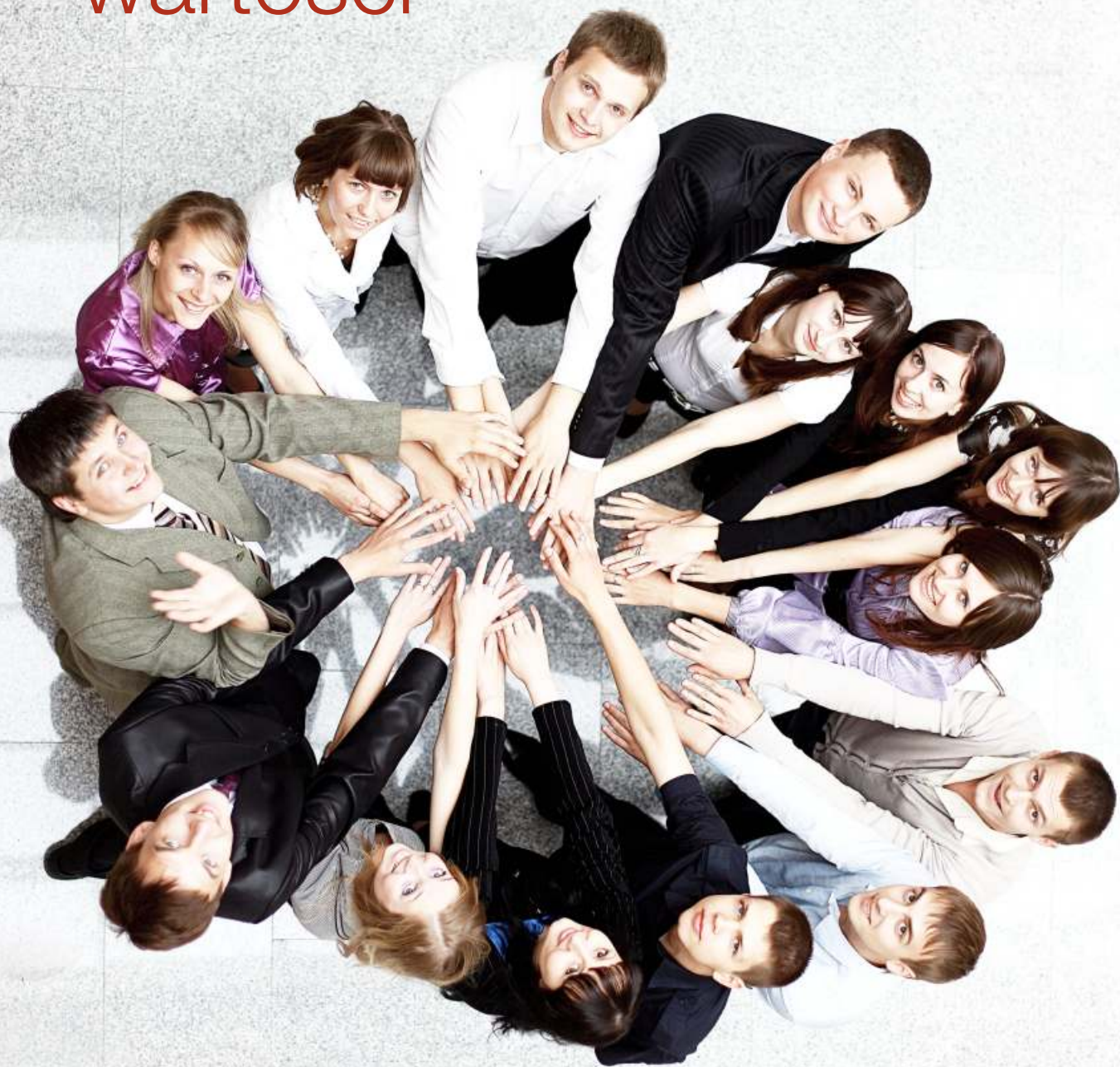


1837 r.	Na ziemiach polskich powstają pierwsze oddziały Generali.
1925 r.	Generali uzyskało prawo do działalności na całym obszarze Polski.
1925-1939 r.	W okresie międzywojennym Generali miało swoje przedstawicielstwa we wszystkich większych miastach polskich, m.in. w Warszawie, Lwowie, Krakowie, Katowicach, 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”.
1948 r.	Wszystkim prywatnym i zagranicznym towarzystwom ubezpieczeniowym, w tym Generali, zostało odebrane prawo do działalności w Polsce.
1998 r.	1998 r. Generali wróciło do Polski jako Generali - Risk Consulting Sp. z o. o.
5.VII.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.III.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.XI.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.
11.IV.2003 r.	Zurich Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. zmieniło nazwę na Generali Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.
8.V.2003 r.	Zmiana nazwy funduszu z Zurich Otwarty Fundusz Emerytalny na Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.
I.2004 r.	Zakończenie procesu fuzji towarzystw ubezpieczeniowych Generali i Zurich w obu segmentach – życiowym i majątkowym.
1.I.2006 r.	Generali powołało spółkę do obsługi ubezpieczeniowej dealerów samochodowych – Generali AutoProgram Sp. z o. o. (GAP).
XII.2006 r.	W skład Grupy Generali Polska wchodzi następujące spółki: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Generali Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. Generali Finance Sp. z o. o. Generali AutoProgram Sp. z o. o.
XI.2007 r.	Objęcie przez Andrzeja Jarczyka stanowiska Prezesa Zarządu Grupy Generali w Polsce.
I.2008 r.	Finalne powołanie do życia Generali PPF Holding.
V.2008 r.	Zmiana siedziby Centrali spółek Generali.

V.2008 r.	Rozpoczęcie sprzedaży w systemie Direct.
IX.2008 r.	Przekroczenie po raz pierwszy w historii kwoty 1 mld zł składki przypisanej brutto.
XII.2008 r.	Rekordowy rok dla Grupy Generali Polska w 10-letniej historii działalności. Pozyskanie 1.392,1 mln zł przypisu składki.
I.2009 r.	Udostępnienie nowego portalu korporacyjnego Grupy Generali pod adresem www.generali.pl
IV.2009 r.	Generali OFE drugi raz z rzędu zdobywcą pierwszej lokaty w prestiżowym zestawieniu przygotowanym przez „Rzeczpospolitą”.
VI.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”.
X.2009 r.	Generali OFE trzeci raz z rzędu zdobywcą pierwszej lokaty w prestiżowym zestawieniu przygotowanym przez „Rzeczpospolitą”.
V.2010 r.	Maj 2010 r. Nagroda „Fair Play” branży brokerskiej dla Generali.
VI.2010 r.	Generali laureatem konkursu Studencki Produkt Roku w kategorii „Studencka Emerytura” (miesięcznik „?Dlaczego”).
VI.2010 r.	Generali PTE zwycięzcą rankingu Najlepszych Instytucji Finansowych („Rzeczpospolita” 22.06.2010).
VIII.2010 r.	Nowa odsłona serwisu Generali Direct.
X.2010 r.	Generali OFE najlepszy wg trzyletniej stopy zwrotu z inwestycji w rankingu KNF (komunikat z dn. 6.10.2010) oraz zwycięzcą rankingu „Rzeczpospolitej”.
XI.2010 r.	Objęcie przez Artura Olecha stanowiska Prezesa Zarządu Grupy Generali w Polsce.
VI.2011 r.	Generali PTE zwycięzcą rankingu Rzeczpospolitej na najlepszą instytucję finansową 2010 r. w kategorii Powszechnych Towarzystw Emerytalnych
X.2011 r.	GENERALI OFE zajęło II miejsce w rankingu funduszy emerytalnych wg wartości hipotetycznego konta emerytalnego
XII.2011 r.	Najlepszy rok w historii działalności Grupy Generali w Polsce. Skonsolidowany zysk netto Grupy Generali wyniósł w 2011 roku 97,5 mln zł i był niemal 5-krotnie wyższy niż w roku poprzednim
I.2012 r.	Generali laureatem X Gali Technologicznej Gazety Bankowej. Zwycięzca plebiscytu Lider Informatyki w kategorii „systemy back office” za zdrożenie systemu GLAS 3.0. do obsługi polis na życie
IV.2012 r.	Generali OFE zwycięzcą w rankingu najlepszych Otwartych Funduszy Emerytalnych dziennika „Rzeczpospolita”.
V.2012 r.	Brokerzy ponownie przyznają Generali nagrodę „Fair Play”, dla najlepszego we współpracy zakładu ubezpieczeń.

VII.2012 r.	Generali OFE przekroczył próg miliona Klientów
XI.2012 r.	Generali w gronie Najbardziej Pożądanych Pracodawców według wyników badania przeprowadzonego przez Antal International
II.2013 r.	Generali wdrożyło nowy system informacyjno-transakcyjny dla Klientów – nowe Konto Klienta.
II.2013 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, poczynając od zwiększenia sprzedaży, przez zidentyfikowanie szans rynkowych wynikających z nowych technologii i nowych warunków ekonomicznych, aż po zwiększenie rentowności i udziałów w rynku.
III.2013 r.	Marzec 2013 Grupa Generali Polska – dla agentów i multiagentów – uruchomiło nowy system portalowy „Merkury 2.0”, służący do sprzedaży ubezpieczeń majątkowych. •System dostępny jest na urządzeniach mobilnych – polisę można wygenerować i co ważniejsze także podpisać na tabletach i smartfonach.
V.2013 r.	Grupa Generali Polska została sponsorem tytularnym pierwszego, międzynarodowego turnieju piłkarskiego pod nazwą „Generali Deyna Cup”.
V.2013 r.	Grupa Generali Polska udostępniła bezpłatną aplikację mobilną ‘Generali Auto’. Aplikacja umożliwia uproszczone zgłoszenie szkody komunikacyjnej, majątkowej oraz szkód osobowych z grupowych ubezpieczeń na życie. •‘Generali Auto’ pozwala kierowcy samodzielnie skalkulować składkę ubezpieczenia samochodu, a także – dzięki wzbogaceniu tej funkcjonalności – uniknąć zakupu pojazdu o niepewnym pochodzeniu, umożliwiając poznanie historii szkodowej pojazdu oraz szacunkową wycenę jego wartości.
X.2013 r.	Grupa Generali Polska została wyróżniona tytułem Lider Informatyki 2013 w kategorii Bankowość i Finanse w XVII edycji konkursu Lider Informatyki organizowanego przez magazyn Computerworld pod patronatem Ministerstwa Gospodarki. Jury konkursu, składające się z ekspertów w branży IT, doceniło Grupę Generali za 4 wdrożenia informatyczne: systemu informacyjno-transakcyjnego - Konto Klienta, portalu sprzedażowego Merkury 2.0., Systemu Windykacyjnego DCS oraz aplikacji mobilnej Generali Auto, reprezentując „strategiczne podejście, które umożliwia najlepsze odczytanie potrzeb klientów”.
I.2014 r.	Grupa Generali Polska zaprezentowała nową odsłonę kampanii reklamowej „Generali – na dobre i złe. Na wszelki wypadek”. Celem kampanii było kreowanie wizerunku Generali, jako firmy, na którą zawsze można liczyć oraz promocja oferty ubezpieczeń komunikacyjnych i majątkowych. W kreacji wykorzystano wizerunek Adama Małysza, byłego skoczka, a obecnie kierowcy rajdowego, z którym Generali jako sponsor i ubezpieczyciel współpracuje już od blisko 10 lat.
II.2014 r.	Robert Sokołowski został mianowany nowym Prezesem Zarządu i Dyrektorem Generalnym Grupy Generali Polska a Mariusz Kozłowski został mianowany Wiceprezesem Zarządu.
IV.2014 r.	Z początkiem kwietnia Rada Nadzorcza spółek Grupy Generali w Polsce zatwierdziła 4 nominacje w Zarządzie firmy. Do zarządów spółek Generali dołączyli: Maciej Fedyna, Dariusz Jankowski, Rajmund Rusiecki i Arkadiusz Wiśniewski.

nasza misja, wizja, wartości



nasza misja
nasza wizja
nasze wartości

nasza misja

Our purpose is to actively
protect and enhance
people's lives

Actively/Aktywnie: Odgrywamy aktywną i kluczową rolę, by dzięki ubezpieczeniom jakość życia ludzi ulegała znaczącej poprawie.

Protect/Chronimy: Istotą naszego działania jest to, co w ubezpieczeniach najważniejsze: zarządzanie i niwelowanie ryzyka w życiu osób prywatnych i instytucji.

Enhance/Doskonalimy: Generali angażuje się w budowanie wartości.

People/Ludzie: Troszczymy się o przyszłość i życie naszych klientów i współpracowników.

Lives/Życie: Ostatecznie, mamy wpływ na jakość życia ludzi: majątek, bezpieczeństwo, doradztwo oraz obsługa są na dłuższą metę kluczowe w polepszaniu wybranego przez Klientów stylu życia.

nasza wizja

Our mission is to be the first
choice by delivering relevant
and accessible insurance solutions

First choice/Pierwszy wybór: Logiczne i naturalne działanie, które potwierdza najlepszą ofertę na rynku, opartą o jasne przewagi konkurencyjne

Delivering/Realizacja: Realizujemy zobowiązania, dążąc do najwyższej jakości

Relevant/Trafność: Przewidywanie lub zaspokajanie życiowych potrzeb lub nadarzających się okazji, dostosowanych do lokalnych i osobistych zwyczajów oraz potrzeb – tego, co postrzegane jest jako wartościowe.

Accessible/Dostępność: Proste, łatwo dostępne i zrozumiałe rozwiązania. Zawsze konkurencyjne jakościowo i cenowo.

Insurance Solutions/Rozwiązania ubezpieczeniowe: Dążymy do sformułowania oferty będącej doskonałym połączeniem ochrony, doradztwa oraz obsługi.

nasza misja
nasza wizja
nasze wartości

nasze wartości

Deliver on the promise
Value our people
Live the community
Be open

Deliver on the promise: Zwiąaliśmy się długoterminową umową wzajemnego zaufania ze współpracownikami, klientami i interesariuszami. Wszystko, co robimy, polega na podnoszeniu jakości życia naszych Klientów. Zobowiązujemy się uczciwie spełnić tę obietnicę, budując z nimi silną więź.

Value our people: Doceniamy naszych ludzi, wspieramy, ich różnorodność. Inwestujemy w ich rozwój zapewniając przyjazne i przejrzyste środowisko pracy. Rozwój naszych ludzi zapewni dobrą przyszłość naszej firmy.

Live the community: Jesteśmy dumni z przynależności do globalnej grupy, która tworzy długotrwałą, silną i wartościową relację na wszystkich obsługiwanych przez nas rynkach. Na każdym z nich czujemy się jak w domu.

Be open: Jesteśmy ciekawi świata, kompetentni, nie tworzymy barier. Charakteryzują nas otwartość i różnorodność postaw, pozwalające patrzeć na rzeczywistość z wielu perspektyw.



oferta produktowa



Ubezpieczenia dla klientów indywidualnych

Ubezpieczenia na życie

- 1 Ubezpieczenie Generali „ProFamilia”
- 2 Systematyczny plan Emerytalno-Inwestycyjny
- 3 Plan Zabezpieczenia Bieżących Potrzeb Rodziny
- 4 Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali OmniProfit ze składką jednorazową
- 5 Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali OmniProfit ze składką regularną
- 6 Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszami kapitałowymi Generali „Ubezpieczenie z Przyszłością” ze składką regularną (Ubezpieczenie dla Klientów Alior Banku)
- 7 Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali „Ubezpieczenie z przyszłością - Firma PLUS” ze składką regularną dla Klientów Alior Bank będących posiadaczami rachunku inwestycyjnego (Ubezpieczenie dla Klientów Alior Banku)
- 8 Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Generali „Perspektywa” ze składką regularną (Ubezpieczenie dla Klientów Banku Meritum)
- 9 Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi Program Inwestycyjny Wygodny Portfel (Ubezpieczenie dla Klientów Banku Millennium)
- 10 Ubezpieczenie posagowe LEW JUNIOR
- 11 Ubezpieczenie na życie LEW SENIOR
- 12 Pakiet wypadkowy Generali Evento
- 13 Pakiet wypadkowy Generali Evento (dla AFI Group i innych partnerów)
- 14 Ubezpieczenie na życie i zdrowie – Zabezpieczenie inwestycji
- 15 Terminowe ubezpieczenia na życie „db Parasol Bezpieczeństwa” (Ubezpieczenie dla Klientów Deutsche Banku);
- 16 Terminowe ubezpieczenie na życie „Pakiet Będziesz Bezpieczny”
- 17 Ubezpieczenie terminowe na życie "Pakiet Mocno Bezpieczny"

Ubezpieczenia majątkowe

- 1 Ubezpieczenie mieszkań i domów oraz odpowiedzialności cywilnej „Dom i Rodzina”
- 2 Obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej rolników i obowiązkowe ubezpieczenie budynków wchodzących w skład gospodarstwa rolnego
- 3 Dobrowolne ubezpieczenie mienia w gospodarstwach rolnych

Ubezpieczenia osobowe

- 1 Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków
- 2 Ubezpieczenie Podróży Zagranicznych

Ubezpieczenia dla klientów indywidualnych

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
- 7 Ubezpieczenie ochrony prawnej w ruchu drogowym
- 8 Ubezpieczenie graniczne
- 9 Ubezpieczenie AutoSzyby
- 10 Ubezpieczenie bagażu w pojeździe

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

Ubezpieczenia dla klientów instytucjonalnych

Grupowe ubezpieczenia osobowe

- 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 dniem 31 grudnia 2011 r.)
- 5 Ubezpieczenie Podróży Zagranicznych
- 6 Grupowe Ubezpieczenie Zdrowotne II
- 7 Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków

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
- 7 Ubezpieczenie ochrony prawnej w ruchu drogowym
- 8 Ubezpieczenie graniczne
- 9 Ubezpieczenie AutoSzyby

Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Członkostwo w Generali OFE
Członkowstwo w Generali
w ramach IKE i IKZE

profil
finansowy

Generali
Towarzystwo
Ubezpieczeń S.A.



Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

1. Ważniejsze wydarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2013 oraz po dniu bilansowym

W 2013 r. Spółka kontynuowała strategię zrównoważonego rozwoju bazując na dotychczasowych kanałach dystrybucji. Trudna sytuacja rynkowa oraz zmiany w otoczeniu prawnym negatywnie odbiły się na działalności Spółki. W ostatnich latach widać wyraźną tendencję w orzecznictwie sądowym do zwiększania świadczeń przysługujących ubezpieczonym po wystąpieniu szkody, co zwiększa stopień niepewności odnośnie ostatecznej wartości wypłat.

Rok 2013 przyniósł obniżenie składki przypisanej brutto o 8% w porównaniu do roku poprzedniego głównie za sprawą spadku sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych (-15% Grupa 3 i 10). Wynik w ubezpieczeniach komunikacyjnych odzwierciedla generalny spadek cen ubezpieczeń na rynku oraz zaostrenie warunków konkurencji. Jest też efektem decyzji Spółki o wycofaniu się z niektórych nierentownych segmentów. Negatywna dynamika w ubezpieczeniach komunikacyjnych została częściowo zrekompensovana 4% wzrostem w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (grupa 8 i 9) stanowiących drugi co do wielkości obszar działalności Spółki. Najlepiej rozwijał się segment ubezpieczeń detalicznych.

Na koniec 2013 r. Generali TU S.A. zajmowało analogiczną jak w roku poprzednim tj. ósmą pozycję na rynku z udziałem wynoszącym 3,7%.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Rzecznika Praw Ubezpieczonych oraz Polską Izbę Pośredników Ubezpieczeniowych i Finansowych Spółka utrzymuje się w gronie dziesięciu zakładów ubezpieczeń majątkowych o najniższym wskaźniku skarg klientów.

W 2013 r. Grupa Generali Polska została wyróżniona tytułem Lider Informatyki 2013 w kategorii Bankowość i Finanse w XVII edycji konkursu Lider Informatyki, organizowanego przez magazyn „Computerworld” pod patronatem Ministerstwa Gospodarki. Jury konkursu doceniło portal sprzedażowy Spółki Merkury 2.0., System Windykacyjny DCS oraz aplikację mobilną Generali Auto udostępnioną klientom w 2013 roku. Aplikacja stanowi innowacyjne narzędzie, które jako jedyne na rynku pozwala kierowcom skalkulować wysokość składki a także sprawdzić historię szkodowości samochodu oraz jego szacunkową wycenę. Umożliwia także zdalne zgłoszenie szkody i monitorowanie procesu likwidacji.

Negatywna sytuacja rynkowa odbiła się niekorzystnie na wskaźnikach finansowych Spółki. Wynik techniczny w roku 2013 wyniósł -20 mln zł, co stanowi istotne pogorszenie w porównaniu do roku poprzedniego. Obniżenie wyniku było efektem pogorszenia się wskaźników szkodowości m.in. wskutek szkód naturalnych (np. powodzi i ulewnych deszczy w maju

i czerwcu 2013 r) oraz wzrostu odszkodowań w ubezpieczeniach komunikacyjnych casco przy jednoczesnym spadku składki zarobionej.

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

W trakcie roku 2013 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie nabyło akcji własnych.

Modyfikacja warunków umów reasekuracyjnych

W roku 2013 Spółka dokonała renegocjacji 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. Zmiany dotyczyły m.in. wyjścia reasekuratora z portfela szkód spóźnionych i ubiegłych oraz sposobem rozliczania szkód bieżących dotyczących jednego z programów reasekuracyjnych. W wyniku dokonanych zmian rozpoznano spadek wartości rezerw szkodowych na udziale reasekuratora w wysokości 247,7 mln zł oraz spadek wartości bilansowej depozytu reasekuracyjnego w wysokości 195 mln zł.



2. Sytuacja finansowa

W roku 2013 Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 5% do poziomu 1 902 mln zł, głównie za sprawą wzrostu lokat innych niż lokaty w jednostkach podporządkowanych (o 96 mln zł). Po stronie pasywów rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ujęciu brutto wzrosły o około 94 mln zł, a rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ujęciu netto wzrosły o ponad 245 mln zł, wskutek wcześniejszego rozliczenia z reasekuratorem szkód spóźnionych i z lat ubiegłych.

W roku 2013 Generali TU SA zebrało składkę przypisaną brutto w łącznej wysokości 970,9 mln zł. Największy udział w portfelu spółki mają ubezpieczenia komunikacyjne tj. 54% (59% w 2012 r.) Drugi pod względem wielkości jest portfel ubezpieczeń majątkowych (23% wobec 20% w 2012 r.).

W porównaniu do składki zebranej w roku 2012 pozytywną dynamikę składki odnotowano w ubezpieczeniach korporacyjnych. W linii tej odnotowano również najwyższy wzrost wyrażony w wartościach nominalnych. Jednak nie pokrył on spadku składki z ubezpieczeń komunikacyjnych, który w kwotach absolutnych wyniósł w 2013 roku 95,5 mln zł.

W 2013 roku miało miejsce pogorszenie wyniku technicznego (strata 20,2 mln zł, wobec straty 4,6 mln zł w roku 2012). Wpływ na uzyskanie wyższej straty technicznej niż w roku ubiegłym miało obniżenie składki zarobionej związane z ujemną dynamiką składki, wzrost wskaźnika szkodowości zarówno brutto jak i na udziale reasekuratora oraz wzrost kosztów prowizji reasekuracyjnych w porównaniu do 2012 roku.

W roku 2013 wskaźnik szkodowości brutto wyniósł 66,1%, w roku 2012: 63,2% (wskaźnik szkodowości netto wyniósł 66,8% w roku 2013, w porównaniu do 65,1% w roku 2012).

W roku 2013 współczynnik kosztów działalności ubezpieczeniowej do składki zarobionej brutto wyniósł 28,4%, co stanowi wzrost w stosunku do wielkości współczynnika za rok 2012: 27,3%. Wzrost ten spowodowany był m.in. większym udziałem ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w strukturze portfela, które posiadają wyższe stawki prowizyjne oraz zwiększeniem kosztów administracyjnych.

Wpływ reasekuracji na wynik Spółki

W 2013 roku Spółka kontynuowała większość programów reasekuracyjnych w kształcie zbliżonym do roku 2012. Posiadany portfel ubezpieczeń jest chroniony przez nieproporcjonalne i proporcjonalne umowy reasekuracji. W 2013 roku wynik na reasekuracji wyniósł -61,1 mln zł w porównaniu do -83,1 w roku 2012.

Poprawa rentowności działalności lokacyjnej

W 2013r. wynik na działalności lokacyjnej wyniósł 60,8 mln zł z wyłączeniem przychodów z jednostek podporządkowanych. Dodatkowo Spółka uzyskała 64 mln zł z tytułu dywidendy otrzymanej od jednostki powiązanej. Na poprawienie wyniku z działalności lokacyjnej w 2013r. w porównaniu do 2012r. główny wpływ miał wysoki wynik z realizacji lokat (+8 mln zł w porównaniu do roku 2012). W związku ze spadkiem stóp procentowych spółka odnotowała spadek dochodów z instrumentów dłużnych. Przychody z tytułu akcji i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych utrzymały się na poziomie ubiegłego roku. W trakcie roku 2013 wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat innych niż w jednostkach podporządkowanych wzrosła o 9 mln zł.

Rentowność działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów z lokat w jednostkach podporządkowanych) pozostaje na relatywnie stabilnym poziomie w porównaniu z rokiem 2012

Wynik finansowy netto

W 2013 roku Generali T.U. S.A osiągnęło zysk netto na poziomie 93,6 mln zł, wobec 23,8 mln zł zysku netto w roku 2012. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawienie wyniku finansowego netto było uzyskanie dywidendy od spółki podporządkowanej.

Wysokie wskaźniki bezpieczeństwa

Spółka w dalszym ciągu utrzymuje wysokie wskaźniki bezpieczeństwa. Poziom pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 269% i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego z powodu wypracowania przez spółkę pozytywnego wyniku. Na bezpiecznym poziomie utrzymuje się również wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami, który na koniec grudnia 2013 r. wyniósł 108,8% i pozostał na poziomie z roku 2012.

Przewidywana sytuacja finansowa

Towarzystwo przewiduje poprawę sytuacji finansowej w dłuższej perspektywie, aczkolwiek zakłada, że rok 2014 może przynieść dalsze załamanie rynku ubezpieczeń komunikacyjnych oraz wzrost kosztów odszkodowań w tym segmencie. Biorąc pod uwagę strukturę portfela ubezpieczeń taki niekorzystny scenariusz przełoży się negatywnie na wyniki finansowe 2014 roku, bez wpływu jednak na poziom bezpieczeństwa.

W dłuższej perspektywie Spółka przewiduje kontynuowania dynamicznego rozwoju z lat ubiegłych oraz odzyskanie i umacnianie pozycji rynkowej.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Główne cele na 2014 r. obejmują:

- Poprawę rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych poprzez rewizję taryfy i zasad selekcji ryzyka.
- Kontynuowania pozytywnych trendów w sprzedaży produktów masowych (mieszkańcowych, podróźnych itd)
- Wzrost efektywności działania poprzez usprawnianie procesów obsługi klienta w szczególności likwidacji szkód.
- Opracowanie i wdrożenie nowej strategii IT ukierunkowanej na budowę nowoczesnej platformy dla ubezpieczeń masowych, stanowiącej warunek konieczny dla dalszego rozwoju tej linii biznesowej.
- Dalszy rozwój pełnego wachlarza kanałów dystrybucji, intensywny rozwój sieci własnej agentów w połączeniu z rozszerzaniem współpracy z kanałami zewnętrznymi
- Rozwijanie sprzedaży prowadzonej centralnie, ukierunkowanej na współpracę z brokerami wspieranej przez grupę lokalnych sprzedawców (głównie ubezpieczenia korporacyjne)
- Realizację działań mających na celu dostosowanie Towarzystwa do wymagań systemu Wypłacalność II zgodnie z harmonogramem Grupy Generali oraz przyszłymi regulacjami dla rynku polskiego

4. Opis ryzyk dotyczących instrumentów finansowych

Informacje o obciążeniu lokat ryzykiem zmiany stopy procentowej
Ryzyko stopy procentowej to 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 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	1,86
Papiery dłużne: suma	1,86

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:

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

5. Ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności

Główne czynniki ryzyka i zagrożenia dla prowadzonej działalności to:

- Negatywny rozwój rynku ubezpieczeń komunikacyjnych skutkujący ograniczeniem możliwości sprzedaży polis powyżej składki technicznej.
- Spowolnienie wzrostu gospodarczego skutkujące dalszym spadkiem przypisu składki.
- Wystąpienie katastrof naturalnych istotnie wpływających na zwiększenie szkodowości w ubezpieczeniach masowych. Zmieniająca się praktyka i orzecznictwo w Polsce w zakresie odpowiedzialności jak i wysokości szkód osobowych (głównie w ubezpieczeniach OC posiadaczy pojazdów komunikacyjnych), która zwiększa stopień niepewności, co do ostatecznej wartości wypłat ze szkód zaistniałych jak również niesie ryzyka dla procesu taryfikacji.
- Negatywna dla wyników Spółki zmienność akcji, stóp procentowych lub spreadów kredytowych skutkująca niższymi niż zakładane zyskami z działalności inwestycyjnej.

Ponieważ spółka jest 100% właścicielem Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne nieprzewidziane zmiany rynku ubezpieczeń emerytalnych, a także większe niż planowane zmniejszenie bazy klientów Generali OFE będzie skutkowało zmniejszeniem wyceny Generali PTE, a tym samym wpłynie na wysokość kapitałów własnych Towarzystwa.



	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Aktywa razem (w tym:)	1 901 849 009,92	1 807 884 768,82
I. lokaty w jednostkach podporządkowanych	252 411 923,80	330 983 406,55
II. Inne lokaty finansowe	1 135 349 657,80	1 038 966 844,96
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Pasywa razem (w tym:)	1 901 849 009,92	1 807 884 768,82
A. Kapitał własny	317 417 602,95	309 959 754,77
B. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 489 497 601,24	1 395 730 646,77
C. Udział reasekuratorów w rezerwach techn.-ubezp. (wartość ujemna)	532 482 291,76	687 319 016,19
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
I. Składki (1-2-3+4)	500 923 509,29	515 740 100,48
1. Składki przypisane brutto	970 939 351,26	1 056 010 225,11
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	486 442 978,17	520 808 712,91
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	-15 176 175,49	48 449 992,96
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	1 250 960,71	28 988 581,24
II. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	334 486 480,50	335 956 619,49
III. Koszty działalności ubezpieczeniowej	173 654 305,29	166 574 767,44
IV. Przychody z lokat	145 861 947,40	76 846 385,41
V. Nie zrealizowane zyski z lokat	948 800,37	740 442,55
VI. Zysk (strata) brutto	91 946 708,00	30 852 355,44
VII. Zysk (strata) netto	93 573 925,72	23 762 129,17
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Pokrycie marginesu wypłacalności środkami własnymi (w tys. zł.)		
I. Margines wypłacalności	108 264	108 264
II. Środki własne	291 311	281 580
III. Nadwyżka	183 047	173 317
Pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami		
I. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 481 169	1 387 555
II. Aktywa na pokrycie rezerw	1 611 262	1 509 221
III. Nadwyżka	130 094	121 667



Warszawa, dnia 7 maja 2014 r.

Uchwała nr 2

Rada Nadzorcza Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie 02-676, ul. Postępu 15B,
na posiedzeniu w dniu 7 maja 2014 r., w składzie:

Pan Luciano Cirinà - Przewodniczący Rady Nadzorczej-przez telekonferencję
Pan Gregor Pilgram - Członek Rady Nadzorczej
Pani Klára Starková - Członek Rady Nadzorczej

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 2013 (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.

Warsaw, May 7, 2014

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 May 7, 2014, in the composition:

Mr. Luciano Cirinà - Chairman of the Supervisory Board-via teleconference
Mr. Gregor Pilgram - Member of the Supervisory Board
Mrs. Klára Starková - Member of the Supervisory Board

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 2013 (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.



Mr. Luciano Cirinà



Mrs. Klára Starková



Mr. Gregor Pilgram

GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 330 – dalej „UoR” lub „ustawa o rachunkowości”) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości.

Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Sprawozdanie finansowe Generali T.U. S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku obejmuje:

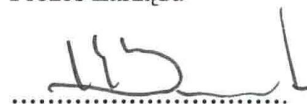
- Bilans i pozycje pozabilansowe,
- Ogólny rachunek zysków i strat,
- Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową składającą się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz z dodatkowych informacji i objaśnień.

Do sprawozdania finansowego dołączone jest Sprawozdanie z działalności jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie „UoR” oraz wydanymi na jej podstawie przepisami w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem 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.); Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149 z 2001 roku, poz. 1674 z późn. zm.); Ustawą z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (tekst jednolity Dz.U. nr 11, poz. 66 z 2010 roku z późn. zm.) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”).



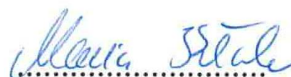
Robert Sokołowski
Prezes Zarządu



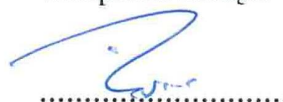
Antoni Brański
Członek Zarządu



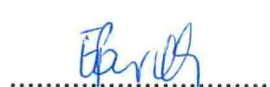
Arkadiusz Wiśniewski
Główny Aktuariusz



Mariusz Kozłowski
Wiceprezes Zarządu



Mark Dassui
Członek Zarządu



Edyta Paciak
Główny Księgowy odpowiedzialny za
sporządzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, dn. 31 marca 2014 r.

profil
finansowy

Generali Życie
Towarzystwo
Ubezpieczeń S.A.



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

1. Ważniejsze wydarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2013 oraz po dniu bilansowym

Rok 2013 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju w kluczowych dla Towarzystwa segmentach działalności. W ubezpieczeniach ze składką opłacaną okresowo, będącą głównym obszarem działalności Generali Życie, Spółka odnotowała 19,4% wzrost przypisu składki brutto. Jest to wynik nieporównywalnie lepszy od dynamik rynku (1,1%). 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.

Według danych Polskiej Izby Ubezpieczeń Generali Życie osiągnęło pozycję lidera w tzw. nowej sprzedaży ubezpieczeń ze składką regularną. Szczególnie dobre wyniki Spółka osiągnęła w kanale bankowym (+54,6% dynamika w produktach ze składką regularną) oraz w kanale multiagencji ponadregionalnych (+116,3%).

W 2013 roku saldo wpłat i wypłat do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych Generali Życie było najwyższe w historii i wyniosło ponad 490 mln zł. Spora część tych środków została ulokowana w funduszach, które pojawiły się w ofercie w minionym roku. Klienci otrzymali szeroki wachlarz funduszy, dostosowany do kolejnych faz cyklu koniunkturalnego. Największe zmiany zostały wprowadzone w grupie funduszy dłużnych oraz surowcowych.

Nowe rozwiązania uruchomiono w kwietniu 2013 roku wraz z wprowadzeniem nowego produktu Generali OmniProfit Premium, który zastąpił Generali Omniprofit. Nowe ubezpieczenie o charakterze inwestycyjnym stanowi odpowiedź na oczekiwania klientów związane z elastycznością produktu np. w zakresie zmiany składki i wysokością opłat za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

W 2013 r. Towarzystwo zakończyło też proces scalania systemów administracji polis dokonując migracji portfela tradycyjnych ubezpieczeń z dotychczasowego systemu do wspólnej platformy ubezpieczeń życiowych.

Pomimo wyraźnej poprawy koniunktury gospodarczej sytuacja makroekonomiczna w 2013 r. nadal nie sprzyjała rozwojowi długoterminowych ubezpieczeń o charakterze ochronnym i inwestycyjnym. Utrzymujące się wysokie bezrobocie i ogólna niepewność co do rozwoju gospodarczego przekłada się na ograniczenie popytu oraz na poziom rezygnacji z umów.

W ocenie Spółki podnoszone na forum publicznym zastrzeżenia dotyczące praktyk sprzedażowych i funkcjonowania ubezpieczeń inwestycyjnych wywarły negatywny wpływ na postrzeganie całej branży, a w rezultacie również na zachowanie klientów Generali Życie, objawiające się między innymi w zwiększonym poziomie rezygnacji lub przekształceniach umów w ubezpieczenia bezskładkowe oraz w zgłaszanych sporadycznie roszczeniach o zwrot pobranych opłat likwidacyjnych. Nie bez znaczenia na wizerunek branży pozostają też działania organów ochrony konsumentów w zakresie klauzul abuzywnych oraz oceny polityki informacyjnej poszczególnych zakładów ubezpieczeń wobec ich klientów.

W wyniku prowadzonego w 2013 roku postępowania Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nałożył na Generali Życie karę w wysokości 4,8 mln zł zarzucając Spółce wprowadzenie klientów w błąd w korespondencji dotyczącej indeksacji składek i sum ubezpieczenia. Chociaż spółka nie zgadza się z przedłożonymi zastrzeżeniami i odwołała się od decyzji urzędu kwota ta obciążała wynik finansowy za rok 2013.

Ponadto istotna część portfela polis sprzedanych przez niektórych partnerów zewnętrznych uległa rozwiązaniu w na skutek braku wpływu składek. Spółka posiada roszczenie wobec pośredników częściowego zwrotu wypłaconej prowizji. Mając na uwadze wysokie prawdopodobieństwo braku ściągłości tych należności spółka utworzyła odpowiedni odpis, który obciążał wynik techniczny za 2013 rok.

W trakcie roku 2013 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie nabyło akcji własnych.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym, które wpłynęłyby w sposób znaczący na sytuację Spółki.



2. Sytuacja finansowa

Wzrost sumy bilansowej

W porównaniu do końca roku ubiegłego w 2013r. Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 586,9 mln zł do poziomu 3.227,5 mln zł. Dzięki zwiększonym wpływom składek do UFK oraz korzystnej sytuacji na rynkach finansowych o 511,6 mln zł wzrosła wartość bilansowa lokat oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający.

Drugim czynnikiem zmiany sumy bilansowej były rozliczenia międzyokresowe czynne, które wzrosły o 82,9 mln zł, głównie na skutek przyrostu odroczonej kosztów akwizycji w wyniku poniesienia znacznych kosztów związanych z dynamicznym wzrostem nowej sprzedaży.

Spadek przypisu składki brutto o 1,7%

W 2013r. składka przypisana brutto zebrana przez Generali Życie T.U. S.A. obniżyła się o 1,7%. Mniejszy przypis został spowodowany przez duży spadek składki jednorazowej o 46,2% i wynikał głównie z wycofania się ze sprzedaży krótkoterminowych polis na dożycie.

W obszarze ubezpieczeń z okresową płatnością składki dynamika wzrostu przypisu wyniosła 19,4%. Dynamiczny wzrost przypisu z okresową płatnością składki został osiągnięty dzięki rosnącemu portfelowi umów, w tym głównie polis indywidualnych ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający.

W 2013 r. w łącznej składce przypisanej największy udział miała składka brutto z ubezpieczeń na życie z funduszem kapitałowym (gr. 3), stanowiąc 80,0% całości składki brutto (wzrost w porównaniu do ubiegłego roku o 35,2 p.p.). Udział składek ubezpieczeń na życie (gr. 1) uległ znacznemu obniżeniu do 8,1% (31,8% w 2012r.) w całości przypisu na skutek zaprzestania sprzedaży krótkoterminowych polis na dożycie ze składką jednorazową. W porównaniu do roku ubiegłego obserwowany jest również wzrost przypisu brutto w grupie 5 o 15,8% 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.

Działalność lokacyjna

W 2013r. wynik na działalności lokacyjnej wyniósł 95 mln zł w porównaniu do 237 mln zł w roku ubiegłym. W strukturze lokat Towarzystwa prawie 95% stanowią aktywa netto UFK i ich wynik inwestycyjny determinuje poziom całkowity. Na rentowności działalności lokacyjnej w 2013r. zaważył spadek stóp procentowych oraz niższy wzrost indeksów giełdowych (WIG wzrósł o 8% w 2013 r. w porównaniu do 26% w 2012 r.). Ponieważ klienci Towarzystwa wybierają przede wszystkim fundusze o profilu akcyjnym i mieszanym to ten drugi czynnik ma kluczowe znaczenie. Wynik inwestycyjny UFK wyniósł w 2013 r 90 mln zł (224 mln zł w 2012 r.). Po załamaniu się rynku akcji w 2011 r, pozytywny trend z 2012 r został utrzymany aczkolwiek rynek w 2013 r. charakteryzował się niższą dynamiką i znaczną zmiennością.

Wyniki finansowe

Pomimo wzrostu portfela ubezpieczeń w porównaniu z rokiem poprzednim w 2013r. spółka odnotowała pogorszenie wyniku technicznego o 1,2 mln zł do kwoty 15,7 mln zł. Na poziomie wyniku technicznego zaważyło utworzenie odpisów aktualizacyjnych w wysokości 21,5 mln zł w związku z podwyższonym ryzykiem niewypłacalności pośredników ubezpieczeniowych, którzy poprzez swoje działania naruszyli warunki umów agencyjnych. Towarzystwo dochodzić będzie wierzytelności na drodze prawnej.

Konsekwencją niższego wyniku technicznego był spadek wyniku netto, który dodatkowo został obciążony kwotą 10 mln zł z tytułu utworzenia rezerwy na karę nałożoną przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz na sprawy sądowe dotyczące roszczeń klientów wykraczających poza zakres OWU. Od decyzji UOKiK-u Spółka się odwołała.

W efekcie Towarzystwo wykazało stratę netto w wysokości 6,6 mln zł za rok 2013.

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 123,7% (vs. 126,6% w 2012r.), a wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 161,6% (vs. 192,8% w 2012r.).

Dynamiczny wzrost nowej sprzedaży ubezpieczeń indywidualnych z UFK i związane z tym wydatki na akwizycję spowodowały wzrost zapotrzebowania w 2013 r. na środki finansowe, które mogłyby stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Wzrost aktywów finansowych pochodził z pożyczek udzielonych przez spółki z tej samej grupy kapitałowej w kwocie stanowiącej równowartość 53,5 mln zł na koniec 2013 roku.

Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd przewiduje znaczną poprawę wyników finansowych w kolejnych latach, w szczególności w zakresie wyniku technicznego i wyniku netto. Wzrost składki przypisanej brutto ma być efektem zarówno utrzymania istniejącego portfela ubezpieczeń, jak i jego rozwoju, w szczególności w segmencie ubezpieczeń ze składką jednorazową. Towarzystwo nadal będzie dążyło do utrzymania dyscypliny kosztowej.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Główne cele Towarzystwa na 2014r. obejmują:

- Aktywną rozbudowę i aktywizację własnej sieci sprzedaży (zarówno w ubezpieczeniach grupowych, jak i indywidualnych)
- Dalszy rozwój współpracy z bankami (nowe produkty, nowi partnerzy)
- Modyfikację operacyjnego modelu współpracy z zewnętrznymi pośrednikami finansowymi i ubezpieczeniowymi mającą na celu poprawę jakości sprzedaży kosztem nawet jej wolumenu.
- Biorąc pod uwagę korzystniejsze perspektywy makroekonomiczne rozwój sprzedaży ubezpieczeń z UFK ze składką jednorazową, przede wszystkim za pośrednictwem zewnętrznych kanałów dystrybucji.
- Wprowadzenie Karty Produktu dla ubezpieczeń z UFK zgodnie z rekomendacją dobrych praktyk informacyjnych przyjętą przez Polską Izbę Ubezpieczeń w ubiegłym roku.
- Kontynuację działań skierowanych na utrzymanie jakości istniejącego portfela oraz jego wzrost m.in. poprzez adekwatne poszerzanie oferty.
- Realizację działań mających na celu dostosowanie Towarzystwa do wymagań systemu Wyłagalność II zgodnie z harmonogramem Grupy Generali oraz przyszłymi regulacjami dla rynku polskiego.

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 wyrażona w latach dla portfela dłużnego Towarzystwa (papiery dostępne do sprzedaży) wynosiła 2,77.

Modified duration portfela dłużnego jest zmienne 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 2013r. 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 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:

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

5. Ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności

Główne czynniki ryzyka to:

- Niższy niż planowany poziom wzrostu gospodarczego skutkujący pogorszeniem się dochodów społeczeństwa i w konsekwencji ograniczeniem dynamiki przypisu składki na produkty inwestycyjne i ochronne oraz zmniejszeniem utrzymywalności polis. Czynniki makroekonomiczne mogą też mieć negatywny wpływ na skłonność przedsiębiorstw do oferowania swoim pracownikom pozapłacowych elementów wynagrodzenia a tym samym obniżyć popyt na ubezpieczenia o charakterze grupowym.
- Zwiększenie presji konkurencyjnej w zakresie cen ubezpieczeń na życie oraz kosztów akwizycji skutkującej zmniejszeniem dynamiki pozyskiwania nowych polis i obniżeniem utrzymywalności polis.
- Negatywna zmienność cen akcji, stóp procentowych

lub spreadów kredytowych skutkująca niższym od planowanego wzrostem wyceny UFK oferowanych przez Towarzystwo i w konsekwencji ograniczonymi przychodami z opłaty za zarządzanie funduszami.

- Ewentualna eskalacja roszczeń sądowych z tytułu pobranych opłat likwidacyjnych spowoduje wzrost wydatków związanych z wypłacanymi odszkodowaniami.
- Ewentualne zmiany w otoczeniu prawnym i regulacjach dotyczących ograniczenia akwizycji przez zakłady ubezpieczeń produktów oferowanych z UFK o wysokim stopniem alokacji składki oraz wprowadzenie obostrzeń w pobieraniu opłat będzie miało negatywny wpływ na akwizycję nowych umów.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje ryzyka związane ze swoim obszarem działalności i podejmuje stosowne działania.





Warszawa, dnia 7 maja 2014 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 7 maja 2014 r., w składzie:

Pan Luciano Cirinà - Przewodniczący Rady Nadzorczej-przez telekonferencję
Pan Gregor Pilgram - Członek Rady Nadzorczej
Pani Klára Starková - Członek Rady Nadzorczej

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 2013 (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.

Warsaw, May 7, 2014

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 May 7, 2014, in the composition:

Mr. Luciano Cirinà - Chairman of the Supervisory Board-via teleconference
Mr. Gregor Pilgram - Member of the Supervisory Board
Mrs. Klára Starková - Member of the Supervisory Board

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 2013 (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.

Mr. Luciano Cirinà

Mrs. Klára Starková

Mr. Gregor Pilgram

GENERALI ŻYCIE T.U. S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 330 – dalej „UoR” lub „ustawa o rachunkowości”) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości.

Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu.

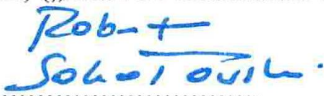
Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Sprawozdanie finansowe Generali Życie T.U. S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku obejmuje:

- Bilans i pozycje pozabilansowe,
- Ogólny rachunek zysków i strat,
- Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową składającą się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz z dodatkowych informacji i objaśnień.

Do sprawozdania finansowego dołączone jest Sprawozdanie z działalności jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie „UoR” oraz wydanymi na jej podstawie przepisami w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem 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.); Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149 z 2001 roku, poz. 1674 z późn. zm.); Ustawą z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (tekst jednolity Dz.U. nr 11, poz. 66 z 2010 roku z późn. zm.) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”).



Robert Sokołowski
Prezes Zarządu



Mariusz Kozłowski
Wiceprezes Zarządu



Antoni Brański
Członek Zarządu



Mark Dassui
Członek Zarządu



Arkadiusz Wiśniewski
Główny Aktuariusz



Edyta Paciak
Główny Księgowy odpowiedzialny za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Warszawa, dn. 31 marca 2014 r.

profil
finansowy

Generali
Powszechne
Towarzystwo
Emerytalne S.A.



Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

1. Ważniejsze zdarzenia.

Zmiany prawne

2013 rok upłynął w atmosferze burzliwej debaty nad przyszłością systemu emerytalnego w Polsce, a w szczególności rolę otwartych funduszy emerytalnych. W efekcie nowelizacji prawnych uchwalonych 6 grudnia 2013 r. zarówno sytuacja otwartych funduszy emerytalnych, jak i perspektywy funkcjonowania powszechnych towarzystw emerytalnych uległy diametralnej zmianie. Ustawa „O zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych” miała istotny wpływ na wyniki finansowe Towarzystwa już za 2013 rok. Towarzystwo zmuszone było dokonać aktualizacji wyceny odroczonej kosztów akwizycji biorąc pod uwagę znaczny spadek oczekiwanych przychodów w kolejnych latach i niepewność ich uzyskania. W efekcie dokonania odpisu istotnej części odroczonej kosztów akwizycji Towarzystwo wykazało stratę netto za rok 2013.

Wzrost liczby klientów i aktywów w zarządzaniu Generali PTE

Pod względem finansowym rok 2013 należy uznać za udany dla członków otwartych funduszy emerytalnych działających w Polsce. Aktywa zgromadzone na kontach członków otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o prawie 30 mld zł, zarówno ze względu na napływ nowych środków z ZUS jak i poprawę koniunktury na rynkach finansowych. W roku 2013 zwiększenie napływu nowych środków na konta członkowskie było spowodowane m.in. wzrostem wysokości składek odprowa-

dzanych do OFE (z 2,3% do 2,8%). Wartość aktywów netto OFE Generali wzrosła w ciągu roku o 10,9% osiągając wartość ponad 15 mld zł. Wartość jednostki rozrachunkowej uległa zwiększeniu o 6,6%.

Stopa zwrotu funduszy emerytalnych liczona od 30 września 1999 na koniec grudnia 2013 roku znacznie przekroczyła 200%. W tym okresie Generali OFE osiągnęło wynik 259% plasując 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.

Pozytywne rezultaty inwestycyjne przyczyniły się do utrzymania bazy klientów, którzy powierzyli swoje środki w zarządzanie Generali PTE, dzięki czemu Generali PTE plasuje się w gronie 6 towarzystw posiadających ponad 1 milion klientów.

Rok 2013 był drugim rokiem obowiązywania zakazu akwizycji na rzecz OFE. Pomimo tego liczba członków funduszu wzrosła o blisko 4 tys. osób w stosunku do stanu na koniec 2012 r. (wzrost o 0,4%). Przyrost ten jest spowodowany w głównej mierze nowo pozyskiwanymi członkami (saldo transferów w 2013 r. to wzrost o 53 osoby).

IKZE w Generali PTE

W końcu roku 2012 rozpoczął działalność Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny (DFE) rozszerzając ofertę produktową Generali PTE o Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego. Skala działalności funduszu nie wpłynęła w istotny sposób na wyniki Towarzystwa (stan aktywów netto na 31 grudnia 2013 wyniósł 47,8 tys. zł).



Członkowie Funduszu

Pod względem liczby członków Fundusz z liczbą 1 010 280 klasyfikuje się jako szósty na rynku wszystkich funduszy emerytalnych.

Wskaźnik modified duration wynosi:

Otwarty Fundusz Emerytalny	Liczba członków 31.12.2013 r	Udział w % 31.12.2013 r	Liczba członków 31.12.2012 r	Udział w % 31.12.2012 r
AEGON OFE	941 343	5,75	947 048	5,94
Allianz Polska OFE	592 987	3,62	553 666	3,47
Amplico OFE	1 537 349	9,39	1 269 898	7,97
Aviva OFE Aviva BZ WBK	2 676 355	16,34	2 672 860	16,77
AXA OFE	1 163 758	7,11	1 162 223	7,29
Generali OFE	1 010 280	6,17	1 006 344	6,31
ING OFE	3 060 317	18,69	3 010 238	18,88
Nordea OFE	925 414	5,65	888 272	5,57
Pekao OFE	342 029	2,09	342 820	2,15
PKO BP Bankowy OFE	956 945	5,84	657 837	4,13
OFE Pocztylion	594 833	3,63	595 930	3,74
OFE Polsat	-	-	300 789	1,89
OFE PZU „Złota Jesień”	2 229 848	13,62	2 222 853	13,94
OFE WARTA	346 256	2,11	311 504	1,95
Razem	16 377 714	100	15 942 282	100

Aktywa netto w zarządzaniu Generali PTE

Na koniec 2013 r. aktywa netto Generali OFE wynosiły 15 006,13 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 10,9%, nieznacznie poniżej dynamiki rozwoju całego sektora.

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

Otwarty Fundusz Emerytalny	Aktywa netto (w mln zł) 31.12.2013 r	Udział w % na dz. 31.12.2013 r.	Aktywa netto (w mln zł) 31.12.2012 r	Udział w % na dz. 31.12.2012 r.
AEGON OFE	12 646	4,23	11 601	4,30
Allianz Polska OFE	9 104	3,04	8 220	3,05
Amplico OFE	23 953	8,00	21 368	7,93
Aviva OFE Aviva BZ WBK	66 710	22,29	60 901	22,59
AXA OFE	18 639	6,23	16 913	6,27
Generali OFE	15 006	5,01	13 529	5,02
ING OFE	72 158	24,11	64 170	23,80
Nordea OFE	13 533	4,52	12 048	4,47
Pekao OFE	4 510	1,51	4 048	1,50
PKO BP Bankowy OFE	13 187	4,41	9 447	3,50
OFE Pocztylion	5 693	1,90	5 092	1,89
OFE Polsat	-	-	2 370	0,88
OFE PZU „Złota Jesień”	40 115	13,40	36 282	13,46
OFE WARTA	4 019	1,34	3 607	1,34
Razem	299 272	100	269 596	100

2. Sytuacja finansowa

W trakcie roku 2013 Generali PTE odnotowało istotne zmiany zarówno w zakresie pozycji bilansowych jak i strukturze osiągniętych przychodów i generowanych kosztów.

Istotnemu wzrostowi uległy przychody ze sprzedaży. Towarzystwo zanotowało wysoką dodatnią dynamikę zysku ze

sprzedaży. Jednocześnie wynik na działalności operacyjnej roku 2013 obciążało w znacznym stopniu odpisanie części odroczonego kosztów akwizycji.

Dokonanie odpisu odroczonego kosztów akwizycji spowodowało powstanie straty netto.

Wybrane dane finansowe (w tys. zł)	2013	2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	95 728,59	86 941,48	10,11%
Koszty działalności operacyjnej	39 266,87	44 738,00	-12,23%
Zysk (+) / Strata (-) ze sprzedaży	56 461,72	42 203,48	33,78%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-79 160,03	-629,99	12465,27%
Zysk (+) / Strata (-) na działalności operacyjnej	-22 698,31	41 573,49	-154,60%
Wynik na działalności finansowej	5 650,65	-11 941,91	-147,32%
Zysk (+) / Strata (-) netto	-13 901,72	25 373,56	-154,79%
Kapitał własny na koniec okresu	192 324,31	270 966,97	-29,02%
Suma bilansowa	219 086,68	310 750,87	-29,50%

Przychody

W roku 2013 Generali PTE odnotowało wzrost wartości przychodów z podstawowej działalności o 4,3% w porównaniu do roku 2012. Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem przychodów z tytułu opłaty dystrybucyjnej pobieranej od wartości wpływu składek do Otwartego Funduszu Emerytalnego o 25,1%

(wzrost o 4 484 tys. zł), wzrostem opłaty za zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym (wzrost o 8 997 tys. zł, tj. 14,1%). Przychody finansowe uległy obniżeniu o 41,2% do poziomu 6 455 tys. zł, z uwagi na brak dywidendy od spółki zależnej w 2013 r po dokonaniu zbycia udziałów w 2012 r.

Struktura przychodów	2013 r. w tys. złotych	2013 r. w %	2012 r. w tys. złotych	2012 r. w %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (w tym m.in.)	95 728,59	93,54%	86 941,48	88,60%
Opłata dystrybucyjna	22 357,13	21,85%	17 872,77	18,21%
Opłata za zarządzanie	72 793,21	71,13%	63 796,45	65,01%
Zwrot netto środków z rachunku premiewego i rezerwowego	24,68	0,02%	4 659,02	4,75%
Pozostałe przychody operacyjne	159,82	0,16%	208,77	0,21%
Przychody finansowe	6 454,71	6,31%	10 982,47	11,19%
RAZEM	102 343,12	100,00%	98 132,72	100,00%

Czynnikiem wzrostu przychodów z opłaty dystrybucyjnej był wzrost wpływu składek przekazywanych na konta członków OFE przez ZUS w wyniku wzrostu średniorocznej liczby członków oraz również wzrost składki (w 2012 roku na rachunki w OFE przekazywane były składki w wysokości 2,3% podstawy, natomiast w roku 2013 w wysokości 2,8% podstawy).

Wzrost przychodów uzyskiwanych z pozostałych tytułów jest następstwem wzrostu wartości aktywów netto w zarządzaniu Generali PTE na skutek wpływu nowej składki jak i uzyskiwania 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:

$3,6 \text{ mln zł} + 0,04 \% \text{ nadwyżki ponad } 8 \text{ mld zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca.}$

Niższe przychody finansowe w 2013 roku są spowodowane otrzymaniem dywidendy w 2012 roku w wysokości 7 708 tys. zł. (w 2013 roku Generali PTE nie posiadało udziałów w innych podmiotach). Bez uwzględnienia wpływu dywidendy przychody finansowe wzrosły o 3 180 tys. zł, co jest przede wszystkim rezultatem wzrostu bazy lokat.

Koszty

Diametralnej zmianie uległa struktura kosztów poniesionych przez Towarzystwo w 2013 roku:

Struktura kosztów	2013 r. w tys. złotych	2013 r. w %	2012 r. w tys. złotych	2012 r. w %
Koszty działalności operacyjnej (w tym m.in).	39 266,87	32,89%	44 738,00	65,31%
Koszty akwizycji	7 362,04	6,17%	10 951,81	15,99%
Koszty agenta transferowego	10 913,59	9,14%	10 383,43	15,16%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 510,24	7,13%	8 582,15	12,53%
Opłaty dla ZUS	4 943,32	4,14%	4 033,54	5,89%
Pozostałe koszty operacyjne	79 319,85	66,44%	838,76	1,22%
Koszty finansowe	804,07	0,67%	22 924,37	33,47%
RAZEM	119 390,79	100,00%	68 501,13	100,00%

W roku 2013 Towarzystwo zanotowało ponad 12% spadek kosztów działalności operacyjnej. W związku z zakazem akwizycji amortyzacja odroczonej kosztów stanowi podstawowy element kosztów akwizycji. Schemat amortyzacji wpływa na zmiany poziomu kosztów odnoszonych do rachunku wyników w poszczególnych latach.

Nastąpił wzrost kosztów uzależnionych od wpływu składek tj. w szczególności opłat pobieranych przez ZUS.

Wynik roku 2013 obciążą pozostałe koszty operacyjne w wysokości 79 320 tys. zł (839 tys. zł w roku poprzednim). Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych został spowodowany odpisaniem części odroczonej kosztów akwizycji w wysokości 78 314 tys. zł na skutek wprowadzonych zmian prawnych i bardzo istotnemu obniżeniu przyszłych spodziewanych dochodów. W rezultacie odzyskanie odroczonej kosztów akwizycji nie będzie możliwe w stopniu oraz w czasie spodziewanym w momencie ich poniesienia. Zgodnie z obecnym brzmieniem

zapisów ustawowych nastąpiła istotna redukcja przychodów (spadek wartości aktywów w zarządzaniu na skutek przeniesienia środków do ZUS, obniżenie opłaty wstępnej, prawdopodobne zmniejszenie liczby członków wnoszących nowe składki do funduszu itp.), a jednocześnie utrzymane zostały restrykcyjne wymogi funkcjonowania Spółki, które powodują konieczność ponoszenia stosunkowo wysokich kosztów działalności. Znacznemu obniżeniu przychodów nie towarzyszy zatem istotny spadek kosztów wynikających m.in. z tytułu: obsługi administracyjnej, KDPW, zarządzania aktywami, utrzymywania serwisów informacyjnych dla członków oraz zakazu łączenia niektórych funkcji zarządzających. Mając na uwadze istotny poziom niepewności co do wielkości przychodów w przyszłości, a w rezultacie uzyskiwanych dochodów, Spółka dokonała odpisu części odroczonej kosztów akwizycji.

Koszty finansowe w 2013 roku wyniosły 804 tys. zł. Niski poziom kosztów w porównaniu do roku ubiegłego wynika z uwzględnienia w roku 2012 roku straty na sprzedaży udziałów Generali Finance Sp. z o.o. w wysokości 22 820 tys. zł.

Suma bilansowa i kapitały własne

W ciągu 2013 roku suma bilansowa Generali PTE spadła o 91 664 tys. zł, tj. 29,5%.

Spadek aktywów trwałych spowodowany był przede wszystkim odpisem części odroczonej kosztów akwizycji oraz reklasifikacją pozostałej części do aktywów obrotowych.

Zmiana aktywów obrotowych w roku 2013 była wynikiem w szczególności:

- wygenerowania znacznych dodatnich przepływów pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej,
- uzyskanych należnych wpływów od jednostek powiązanych z tytułu zbycia udziałów Generali Finance Sp. z o.o.
- reklasifikacją całości odroczonej kosztów akwizycji z aktywów trwałych do aktywów obrotowych.

Po stronie pasywów istotna zmiana dotyczyła wartości kapitałów własnych, przy zachowaniu pozostałych pozycji pasywów na stosunkowo stabilnym poziomie. Kapitały własne uległy obniżeniu w trakcie 2013 roku o kwotę 78 643 tys. zł, tj. 29,0% w związku z wypłatą dywidendy za rok w kwocie 64 mln zł oraz osiągniętą stratą finansową netto na poziomie 13 902 tys. zł

Zarząd Towarzystwa rekomenduje pokrycie straty finansowej roku 2013 kapitałem zapasowym i kapitałami rezerwowymi.

3. Przewidywana sytuacja finansowa

Z dniem 1 lutego 2014 r. na mocy ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytury ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. 2013 r. poz. 1717) opłata pobierana od składek uległa obniżeniu do 1,75% oraz fundusze emerytalne zostały zobligowane do przekazania do ZUS 51,5% aktywów.

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego na dzień 31 stycznia 2014 r. i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, działającego w imieniu i na rzecz Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, aktywa o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, tj. 7 676 miliona zł.

Pomimo wprowadzenia powyższych niekorzystnych uregulowań prawnych oraz utraty ponad połowy aktywów w zarządzaniu Zarząd przewiduje, iż Spółka będzie osiągała pozytywne wyniki finansowe w kolejnych okresach sprawozdawczych i w dalszym ciągu będzie generowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Warunkiem zyskowności prowadzonej działalności jest niewystąpienie dalszych negatywnych zdarzeń o charakterze prawnym w latach kolejnych. Pozytywne wyniki finansowe oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z podstawowej działalności zapewnią w ocenie

Spółki utrzymywanie pełnego bezpieczeństwa kapitałowego.

4. Opis ryzyk dotyczących instrumentów finansowych Towarzystwa

W punkcie 1.14 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

Odnosnie do ryzyka kredytowego, to Spółka maksymalnie go ogranicza poprzez inwestowanie prawie wyłącznie 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:

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

5. Przewidywane kierunki rozwoju

Główne cele i zamierzenia na rok 2014 obejmują:

- Utrzymanie jak największej liczby aktywnych rachunków, pomimo niekorzystnych zmian prawnych skutkujących zwiększonym odpływem członków funduszu.
- Powrót do czołówki funduszy pod względem uzyskiwanej bieżącej 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.

6. Istotne ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej

Podstawowym ryzykiem jest niewiadoma odnośnie skali przenoszenia przez członków OFE składek do ZUS. Wziąwszy pod uwagę, iż kolejne składki członków funduszu, którzy nie złożą deklaracji do 31 lipca 2014 roku trafią do ZUS to utrata wpływów może być bardzo znacząca. Jednocześnie OFE na mocy obowiązujących przepisów nie są w stanie skutecznie zachęcać swoich członków do kontynuacji gromadzenia środków na emeryturę w II filarze.

Do istotnych ryzyk prowadzenia działalności gospodarczej zaliczyć należy również ryzyko ewentualnych dalszych zmian otoczenia prawnego w zakresie funkcjonowania obowiązkowego II filara systemu emerytalnego.

Ryzykiem jest również ewentualna duża zmienność stanu aktywów funduszu na skutek ustawowego wprowadzenia ograniczeń odnośnie struktury inwestycji. Ewentualne gwałtowne spadki kursów na rynkach kapitałowych niekorzystnie odbiją się na sytuacji finansowej Spółki poprzez spadek przychodów z pobieranych opłat oraz mogą mieć negatywny wpływ na wizerunek otwartych funduszy emerytalnych a tym samym na skłonność członków funduszu do przenoszenia składek do ZUS.

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Aktywa razem (w tym:)	219 086 678,17	310 750 873,09
A. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
B. Inwestycje krótkoterminowe	174 163 436,30	146 514 207,93
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Pasywa razem (w tym:)	219 086 678,17	310 750 873,09
A. Kapitał własny	192 324 311,92	270 966 968,34
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	95 728 594,28	86 941 480,69
B. Koszty działalności operacyjnej	39 266 871,58	44 737 999,42
C. Zysk (strata) brutto	(17 047 661,9)	29 631 582,38
D. Zysk (strata) netto	(13 901 719,51)	25 373 556,02



Warszawa, 28 marca 2014 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 28 marca 2014 roku, w składzie:

Pani Luisa Coloni – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Pan Karol Lutkowski - Członek Rady Nadzorczej
Pan Jarosław Mastalerz - Członek Rady Nadzorczej
Pan Vladimír Bezděk – 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 Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2013 (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.

Warsaw, March 28, 2014.

Resolution No 4

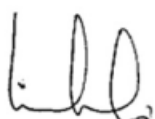
The Supervisory Board of Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna
with seat in Warsaw, 02-676, Postępu 15B Street,
during the meeting on March 28, 2014, in the composition:


Mrs. Luisa Coloni – Chairman of the Supervisory Board
Mr. Karol Lutkowski - Member of the Supervisory Board
Mr. Jarosław Mastalerz - Member of the Supervisory Board
Mr. Vladimír Bezděk - 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 Spółka Akcyjna for the financial year 2013 (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. Jarosław Mastalerz


Mr. Karol Lutkowski


Mr. Vladimír Bezděk

GENERALI POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa” – Dz. U. z 2013 r. poz. 330) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego i rentowności za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

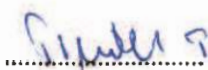
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych oraz informacja dodatkowa zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) Bilans
- 3) Rachunek zysków i strat
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.



Jacek Smolarek
Prezes Zarządu



Piotr Pindel
Członek Zarządu



Krzysztof Zawila
Członek Zarządu



Edyta Paciak
Główny Księgowy
odpowiedzialny
za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Dnia 21 marca 2014 r.



generali.pl