



**Powszechny Zakład Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 r.**

**Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 r.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 24 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych, ogólny rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz:

- 1) wysokość środków własnych;
- 2) wysokość marginesu wypłacalności;
- 3) nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności;
- 4) wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- 5) wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- 6) nadwyżka aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy

również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie


Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdania, który w dniu 11 marca 2014 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

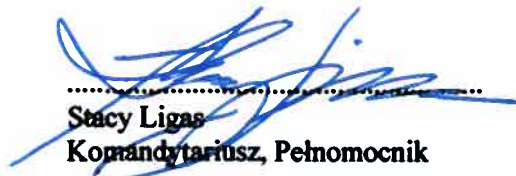
Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości, w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) oraz w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. z 2009 r. Nr 226, poz. 1825) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899



.....
Stacy Ligas
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 16 marca 2015 roku



**Powszechny Zakład Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna**

**Raport uzupełniający z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1 | Dane identyfikujące Spółkę | 3 |
| 1.1.1 | Nazwa Spółki | 3 |
| 1.1.2 | Siedziba Spółki | 3 |
| 1.1.3 | Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego | 3 |
| 1.1.4 | Kierownik jednostki | 3 |
| 1.2 | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 3 |
| 1.2.1 | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 3 |
| 1.2.2 | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.3 | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.4 | Zakres prac i odpowiedzialności | 4 |
| 2 | Analiza finansowa Spółki | 6 |
| 2.1 | Ogólna analiza sprawozdania finansowego | 6 |
| 2.1.1 | Bilans | 6 |
| 2.1.2 | Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 8 |
| 2.1.3 | Ogólny rachunek zysków i strat | 9 |
| 2.2 | Wybrane wskaźniki finansowe | 10 |
| 2.2.1 | Wskaźniki efektywności działalności | 10 |
| 2.2.2 | Wskaźniki wypłacalności zakładu ubezpieczeń | 11 |
| 3 | Część szczegółowa raportu | 12 |
| 3.1 | System rachunkowości | 12 |
| 3.2 | Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego | 12 |
| 3.3 | Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 12 |
| 3.4 | Wyliczenie marginesu wypłacalności, wymaganego kapitału gwarancyjnego oraz środków własnych na ich pokrycie | 12 |
| 3.5 | Sprawozdanie z działalności Spółki | 13 |

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Nazwa Spółki

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, zwana dalej „Spółką”.

1.1.2 Siedziba Spółki

Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

1.1.3 Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

| | |
|---------------------------------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 30 kwietnia 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS 000009831. |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 86 352 tys. zł |

1.1.4 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

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

W dniu 6 października 2014 r. Barbara Smalska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2014 r.

1.2 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|--------------|
| Imię i nazwisko: | Marcin Dymek |
| Numer w rejestrze: | 9899 |

1.2.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

| | |
|-----------------|--|
| Firma: | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG Audyt”) |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP: | 527-26-15-362 |

KPMG Audyt jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania i z dniem 11 marca 2014 r. uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone w dniu 17 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 106 345 tys. zł będzie podzielony następująco:

- kwota 4 663 024 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy (19 listopada 2013 roku wypłacona została zaliczka na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2013 w kwocie 1 727 046 tys. zł),
- kwota 433 321 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 10 000 tys. zł została przeznaczona na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2013 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 czerwca 2014 r.

1.4 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych, ogólny rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz:

- 1) wysokość środków własnych;
- 2) wysokość marginesu wypłacalności;
- 3) nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności;
- 4) wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- 5) wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- 6) nadwyżka aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 26 czerwca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 lutego 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego PZU SA.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie październik-listopad 2014 r. (badanie wstępne) i styczeń-marzec 2015 r. (badanie końcowe).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audit.

Kluczowy biegły rewident oraz KPMG Audit spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2 Analiza finansowa Spółki

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

| AKTYWA | 31.12.2014 | % sumy | 31.12.2013 | % sumy |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | zł '000 | bilansowej | zł '000 | bilansowej |
| Wartości niematerialne i prawne | 283 999 | 0,8% | 244 582 | 0,8% |
| Lokaty | | | | |
| Nieruchomości | 492 420 | 1,4% | 515 161 | 1,7% |
| Lokaty w jednostkach podporządkowanych | 6 473 390 | 18,7% | 4 957 219 | 16,4% |
| Inne lokaty finansowe | 24 065 129 | 69,5% | 22 134 104 | 73,4% |
| Należności depozytowe od ocedentów | - | - | 2 914 | 0,0% |
| | 31 030 939 | 89,6% | 27 609 398 | 91,6% |
| Należności | | | | |
| Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 1 398 967 | 4,0% | 1 282 803 | 4,3% |
| Należności z tytułu reasekuracji | 19 651 | 0,1% | 18 229 | 0,1% |
| Inne należności | 1 019 201 | 2,9% | 195 605 | 0,6% |
| | 2 437 819 | 7,0% | 1 496 637 | 5,0% |
| Inne składniki aktywów | | | | |
| Rzeczowe składniki aktywów | 124 649 | 0,4% | 104 194 | 0,3% |
| Środki pieniężne | 47 001 | 0,1% | 75 009 | 0,2% |
| | 171 650 | 0,5% | 179 203 | 0,6% |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 2 877 | 0,0% |
| Aktywowane koszty akwizycji | 568 502 | 1,6% | 520 305 | 1,7% |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 136 869 | 0,4% | 83 570 | 0,3% |
| | 705 371 | 2,0% | 606 752 | 2,0% |
| SUMA AKTYWÓW | 34 629 778 | 100,0% | 30 136 572 | 100,0% |

| PASYWA | 31.12.2014 | % sumy | 31.12.2013 | % sumy |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | zł '000 | bilansowej | zł '000 | bilansowej |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 86 352 | 0,2% | 86 352 | 0,3% |
| Kapitał zapasowy | 4 408 306 | 12,7% | 3 974 327 | 13,2% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 5 197 333 | 15,0% | 4 819 783 | 16,0% |
| Zysk netto | 2 636 733 | 7,6% | 3 379 299 | 11,2% |
| | 12 328 724 | 35,6% | 12 259 761 | 40,7% |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 17 657 194 | 51,0% | 16 519 014 | 54,8% |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych | (683 893) | 2,0% | (482 520) | 1,6% |
| Oszacowane regresy i odzyski | | | | |
| Oszacowane regresy i odzyski brutto | (113 763) | 0,3% | (126 669) | 0,4% |
| Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach | 1 643 | 0,0% | 3 117 | 0,0% |
| Pozostałe rezerwy | | | | |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne obowiązkowe świadczenia pracowników | 72 667 | 0,2% | 83 251 | 0,3% |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 92 577 | 0,3% | - | - |
| Inne rezerwy | 99 926 | 0,3% | 81 977 | 0,3% |
| | 265 170 | 0,8% | 165 228 | 0,5% |
| Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | | | | |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 325 424 | 0,9% | 313 346 | 1,0% |
| Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 67 650 | 0,2% | 28 759 | 0,1% |
| Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów | 2 127 155 | 6,1% | 200 000 | 0,7% |
| Inne zobowiązania | 1 956 784 | 5,7% | 597 693 | 2,0% |
| Fundusze specjalne | 121 561 | 0,4% | 140 561 | 0,5% |
| | 4 598 574 | 13,3% | 1 280 359 | 4,2% |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 550 075 | 1,6% | 501 342 | 1,7% |
| Przychody przyszłych okresów | 26 054 | 0,1% | 16 940 | 0,1% |
| | 576 129 | 1,7% | 518 282 | 1,7% |
| SUMA PASYWÓW | 34 629 778 | 100,0% | 30 136 572 | 100,0% |

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

2.2.1 Wskaźniki efektywności działalności

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|-------|-------|-------|
| Wskaźnik rentowności sprzedaży = Zysk (strata) netto / Składka przypisana brutto | 31,9% | 61,7% | 30,6% |
| Wskaźnik rentowności działalności technicznej = Wynik techniczny / Składka zarobiona na udziale własnym | 7,1% | 13,1% | 7,7% |
| Wskaźnik rentowności działalności lokacyjnej = Dochody z lokat ¹ / Średnia wartość lokat bilansowych | 10,6% | 7,8% | 14,5% |
| Wskaźnik poziomu szkodowości na bazie składki brutto = (Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto + zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto) / Składka zarobiona brutto | 66,8% | 61,0% | 66,4% |
| Wskaźnik poziomu szkodowości na udziale własnym = (Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym + zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym) / Składka zarobiona na udziale własnym | 66,2% | 62,2% | 66,1% |
| Wskaźnik zatrzymania składki = Składka przypisana na udziale własnym / Składka przypisana brutto | 96,6% | 97,5% | 97,7% |
| Wskaźnik zatrzymania odszkodowań i świadczeń = Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym / Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 98,6% | 93,8% | 97,3% |
| Wskaźnik kosztów akwizycji = Koszty akwizycji ² / Składka przypisana brutto | 17,7% | 17,1% | 17,5% |
| Wskaźnik kosztów administracyjnych = Koszty administracyjne / Składka przypisana brutto | 8,8% | 8,0% | 8,0% |
| Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej = Koszty działalności ubezpieczeniowej / Składka zarobiona na udziale własnym | 28,5% | 25,0% | 26,2% |

¹ Dochody z lokat liczone są jako różnica pomiędzy przychodami a kosztami działalności lokacyjnej i zawierają zarówno przychody zainkasowane, jak i zarachowane a nie zrealizowane; dochody z lokat obejmują nie zrealizowane zyski i straty ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny brutto (przed podatkiem)

² Koszty akwizycji obejmują wartości zarachowane bez zmiany stanu aktywowanych kosztów akwizycji

2.2.2 Wskaźniki wypłacalności zakładu ubezpieczeń

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Margines wypłacalności | 1 362 353 | 1 362 353 | 1 343 831 |
| Wymagany kapitał gwarancyjny | 454 118 | 454 118 | 447 944 |
| Środki własne | 7 981 468 | 9 505 612 | 10 956 132 |
| Nadwyżka środków własnych w stosunku do marginesu wypłacalności | 6 619 115 | 8 143 299 | 9 612 301 |
| Nadwyżka środków własnych w stosunku do kapitału gwarancyjnego | 7 527 350 | 9 051 494 | 10 508 188 |
| Stożek pokrycia marginesu wypłacalności = Środki własne / Margines wypłacalności | 585,9% | 697,7% | 815,3% |
| Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych = Aktywa na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ¹ | 118,3% | 115,5% | 124,2% |

¹ Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe skorygowane o oszacowane regresy i odzyski

3 Część szczegółowa raportu

3.1 System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2 Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na dzień 31 grudnia 2014 r. ustalone zostały zgodnie z „Regulaminem tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w PZU SA” w wysokości zapewniającej pokrycie oszacowanej przez Zarząd Spółki oczekiwanej wartości zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia zawartych do dnia 31 grudnia 2014 r.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są zgodne z przepisami art. 154 i 155 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. z 2013 r. poz. 950 z późniejszymi zmianami, „ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) i wyniosły 20 755 548 tys. zł przy stanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (skorygowanych o oszacowane regresy i odzyski) w wysokości 17 543 431 tys. zł.

3.4. Wyliczenie marginesu wypłacalności, wymaganego kapitału gwarancyjnego oraz środków własnych na ich pokrycie

Spółka dokonała wyliczenia marginesu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz określiła wysokość wymaganego kapitału gwarancyjnego zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2003 r. w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń (Dz. U. z 2003 r. Nr 211, poz. 2060 z późniejszymi zmianami).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka wykazywała nadwyżkę środków własnych w stosunku do marginesu wypłacalności w wysokości 6 619 115 tys. zł oraz nadwyżkę środków własnych w stosunku do wymaganego kapitału gwarancyjnego w wysokości 7 527 350 tys. zł.

3.5 Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości, w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) oraz w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. z 2009 r. Nr 226, poz. 1825) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....
Stacy Ligas
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 16 marca 2015 r.