



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

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 2016 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 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 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 nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy 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 nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę

1

odpowiedniości 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:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych które są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo prowadzone.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.


Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

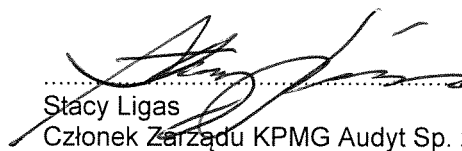
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



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



.....
Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Warszawa, 14 marca 2017 r.



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Raport z badania

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 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	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
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
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	System rachunkowości	11
3.2.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, margines wypłacalności i finansowe pokrycie tego marginesu	11

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, 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 0000009831
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	86 352 tys. złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Michał Krupiński – Prezes Zarządu,
- Roger Hodgkiss – Członek Zarządu,
- Andrzej Jaworski – Członek Zarządu,
- Tomasz Kulik – Członek Zarządu,
- Maciej Rapkiewicz – Członek Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do daty sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 19 stycznia 2016 r. Rafał Grodzicki i Tomasz Tarkowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 19 stycznia 2016 r., a Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 19 stycznia 2016 r. w skład Zarządu Michała Krupińskiego, Rogera Hodgkiss, Beatę Kozłowską-Chyłę, Roberta Pietruszyna oraz z dniem 20 stycznia 2016 r. Pawła Surówkę;
- w dniu 18 marca 2016 r. Przemysław Dąbrowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 18 marca 2016 r.;
- w dniu 19 marca 2016 r. Paweł Surówka złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 19 marca 2016 r., a Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 22 marca 2016 r. w skład Zarządu Sebastiana Klimka i Macieja Rapkiewicza;
- w dniu 13 maja 2016 r. Robert Pietruszyn złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 13 maja 2016 r., a Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 14 maja 2016 r. w skład Zarządu Andrzeja Jaworskiego;
- w dniu 23 czerwca 2016 r. Dariusz Krzewina złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 23 czerwca 2016 r.;
- w dniu 30 sierpnia 2016 r. Sebastian Klimek złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 30 sierpnia 2016 r.;



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

- w dniu 14 października 2016 r. Beata Kozłowska-Chyła złożyła rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 17 października 2016 r., a Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 14 października 2016 r. w skład Zarządu Tomasza Kulika.

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. Inflancka 4A, 00-189 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 sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 248 522 tys. złotych będzie podzielony następująco:

- kwota 1 796 128 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 442 394 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy
- kwota 10 000 tys. zł została przeznaczona na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 lipca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie październik-listopad 2016 r. (badanie wstępne) i styczeń-marzec 2017 r. (badanie końcowe).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezatajaniu 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 podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od badanej spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w 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 2016 r. poz. 1000) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej
Wartości niematerialne i prawne	377 535	1,0%	362 167	1,0%
Lokaty				
Nieruchomości	387 790	1,0%	475 812	1,3%
Lokaty w jednostkach podporządkowanych	9 664 078	25,8%	8 040 778	22,1%
Inne lokaty finansowe	21 424 713	57,3%	23 839 458	65,6%
	31 476 581	84,1%	32 356 048	89,0%
Należności				
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 752 142	4,7%	1 433 828	3,9%
Należności z tytułu reasekuracji	130 137	0,3%	40 929	0,1%
Inne należności	370 159	1,0%	327 146	0,9%
	2 252 438	6,0%	1 801 903	5,0%
Inne składniki aktywów				
Rzeczowe składniki aktywów	124 630	0,3%	130 908	0,4%
Środki pieniężne	1 148 031	3,1%	65 076	0,2%
	1 272 661	3,4%	195 984	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe				
Aktywowane koszty akwizycji	1 208 626	3,2%	957 179	2,6%
Inne rozliczenia międzyokresowe	830 789	2,2%	685 080	1,9%
	2 039 415	5,5%	1 642 259	4,5%
SUMA AKTYWÓW	37 418 630	100,0%	36 358 361	100,0%

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

PASYWA	31.12.2016	% sumy	31.12.2015	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	86 352	0,2%	86 352	0,2%
Kapitał zapasowy	4 889 182	13,1%	4 446 348	12,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 650 527	15,1%	5 597 511	15,4%
Zysk netto	1 592 951	4,3%	2 248 522	6,2%
	12 219 012	32,7%	12 378 733	34,0%
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	19 740 609	52,8%	18 673 869	51,4%
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	(921 520)	2,5%	(1 037 301)	2,9%
Oszacowane regresy i odzyski				
Oszacowane regresy i odzyski brutto	(105 242)	0,3%	(96 539)	0,3%
Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	942	0,0%	464	0,0%
	(104 300)	0,3%	(96 075)	0,3%
Pozostałe rezerwy				
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne obowiązkowe świadczenia pracowników	44 131	0,1%	50 287	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	271 943	0,7%	349 003	1,0%
Inne rezerwy	69 770	0,2%	73 626	0,2%
	385 844	1,0%	472 916	1,3%
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne				
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	461 809	1,2%	344 541	0,9%
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	117 534	0,3%	81 038	0,2%
Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz	3 764 983	10,1%	3 611 636	9,9%
Inne zobowiązania	694 859	1,9%	928 469	2,6%
Fundusze specjalne	117 014	0,3%	144 132	0,4%
	5 156 199	13,8%	5 109 816	14,1%
Rozliczenia międzyokresowe				
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	904 276	2,4%	821 516	2,3%
Przychody przyszłych okresów	38 510	0,1%	34 887	0,1%
	942 786	2,5%	856 403	2,4%
SUMA PASYWÓW	37 418 630	100,0%	36 358 361	100,0%



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% składki przypisanej	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% składki przypisanej
Składki				
Składki przypisane brutto	10 682 014	100,0%	8 858 036	100,0%
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	(363 593)	3,4%	(293 494)	3,3%
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	(1 143 992)	10,7%	(709 055)	8,0%
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	38 387	0,4%	42 473	0,5%
	9 212 816	86,2%	7 897 960	89,2%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	243 643	2,3%	256 955	2,9%
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	132 984	1,2%	213 649	2,4%
Odszkodowania i świadczenia				
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	(6 110 245)	57,2%	(5 060 585)	57,1%
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(6 393 045)	59,8%	(5 135 220)	58,0%
Udział reasekuratorów	282 800	2,6%	74 635	0,8%
Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	(38 289)	0,4%	23 956	0,3%
Zmiany stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	116 357	1,1%	(288 158)	3,3%
Udział reasekuratorów	(154 646)	1,4%	312 114	3,5%
	(6 148 534)	57,6%	(5 036 629)	56,9%
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym, łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 653	0,0%	(7 191)	0,1%
Koszty działalności ubezpieczeniowej				
Koszty akwizycji	(1 855 068)	17,4%	(1 572 330)	17,8%
Koszty administracyjne	(723 941)	6,8%	(753 737)	8,5%
Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	5 578	0,1%	850	0,0%
	(2 573 431)	24,1%	(2 325 217)	26,2%
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	(302 258)	2,8%	(327 046)	3,7%
Zmiany stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	(30 350)	0,3%	(36 147)	0,4%
Wynik techniczny	536 523	5,0%	636 334	7,2%

2.1.3. Ogólny rachunek zysków i strat

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% składki przypisanej	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% składki przypisanej
Wynik techniczny	536 523	5,0%	636 334	7,2%
Przychody z lokat				
Przychody z lokat w nieruchomości	5 709	0,1%	5 854	0,1%
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	850 889	8,0%	1 708 564	19,3%
Przychody z innych lokat finansowych	392 725	3,7%	377 268	4,3%
Przychody z udziałów i akcji oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	16 709	0,2%	13 884	0,2%
Przychody z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	314 271	2,9%	310 169	3,5%
Przychody z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	11 507	0,1%	1 344	0,0%
Przychody z pozostałych lokat	50 238	0,5%	51 871	0,6%
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	2 760	0,0%	534	0,0%
Wynik dodatni z realizacji lokat	1 334 963	12,5%	412 864	4,7%
	2 587 046	24,2%	2 505 084	28,3%
Nie zrealizowane zyski z lokat	218 311	2,0%	181 605	2,1%
Koszty działalności lokacyjnej				
Koszty utrzymania nieruchomości	(5 209)	0,0%	(9 706)	0,1%
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	(13 717)	0,1%	(13 051)	0,1%
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	(56 068)	0,5%	(21 349)	0,2%
Wynik ujemny z realizacji lokat	(529 633)	5,0%	(346 948)	3,9%
	(604 627)	5,7%	(391 054)	4,4%
Nie zrealizowane straty na lokatach	(255 538)	2,4%	(218 407)	2,5%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	(243 643)	2,3%	(256 955)	2,9%
Pozostałe przychody operacyjne	314 487	2,9%	303 853	3,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(676 226)	6,3%	(284 539)	3,2%
Zysk z działalności operacyjnej	1 876 333	17,6%	2 475 921	28,0%
Zysk brutto	1 876 333	17,6%	2 475 921	28,0%
Podatek dochodowy	(235 756)	2,2%	(174 152)	2,0%
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(47 626)	0,4%	(53 247)	0,6%
Zysk netto	1 592 951	14,9%	2 248 522	25,4%

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

2.2.1. Wskaźniki efektywności działalności

	2016	2015	2014
Wskaźnik rentowności sprzedaży = Zysk (strata) netto / Składka przypisana brutto	14,9%	25,4%	31,9%
Wskaźnik rentowności działalności technicznej = Wynik techniczny / Składka zarobiona na udziale własnym	5,8%	8,1%	7,1%
Wskaźnik rentowności działalności lokacyjnej = Dochody z lokat ¹ / Średnia wartość lokat bilansowych	5,8%	8,2%	10,6%
Wskaźnik poziomu szkodowości na bazie składki brutto = (Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto + zmiana stanu rezerw na niewypłacone Odszkodowania i świadczenia brutto) / Składka zarobiona brutto	65,8%	66,6%	66,8%
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	66,7%	63,8%	66,2%
Wskaźnik zatrzymania składki = Składka przypisana na udziale własnym / Składka przypisana brutto	96,6%	96,7%	96,6%
Wskaźnik zatrzymania odszkodowań i świadczeń = Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym / Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	95,6%	98,5%	98,6%
Wskaźnik kosztów akwizycji = Koszty akwizycji ² / Składka przypisana brutto	19,7%	22,1%	18,9%
Wskaźnik kosztów administracyjnych = Koszty administracyjne / Składka przypisana brutto	6,8%	8,5%	8,8%
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej = Koszty działalności ubezpieczeniowej / Składka zarobiona na udziale własnym	27,9%	29,4%	28,5%

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

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

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 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.

3.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, margines wypłacalności i finansowe pokrycie tego marginesu

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r.

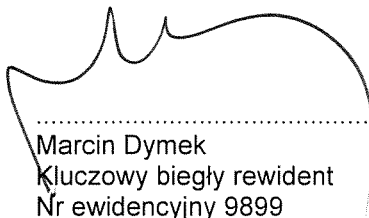
Zgodnie z art. 65 ust. 5 pkt 6 ustawy o rachunkowości raport z badania powinien zawierać stwierdzenie zabezpieczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych lokatami, zgodnie z przepisami o działalności ubezpieczeniowej i działalności reasekuracyjnej, a także prawidłowości wyliczenia marginesu wypłacalności i posiadania finansowego pokrycia tego marginesu. Z dniem 1 stycznia 2016 r. weszła w życie ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2015 r. poz. 1844 z późniejszymi zmianami – dalej „ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) zastępując dotychczas obowiązującą ustawę z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. z 2015 r. poz. 1206 z późniejszymi zmianami) oraz uchylając rozporządzenie 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). Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej nie wprowadziła definicji pojęć zabezpieczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości lokatami, marginesu wypłacalności oraz finansowego pokrycia tego marginesu. Tym samym, począwszy od 1 stycznia 2016 r. Spółka nie była zobowiązana i nie ustaliła aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, nie wyliczyła marginesu wypłacalności oraz nie określiła kapitału gwarancyjnego.



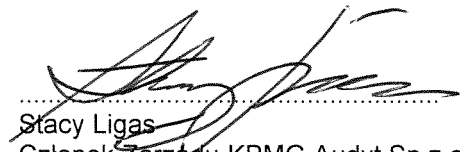
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z art. 284 ust. 1, art. 290 ust. 1 oraz art. 289 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Spółka jest zobowiązana do sporządzenia, poddania badaniu przez biegłego rewidenta oraz publikacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok 2016, nie później niż w ciągu 20 tygodni od zakończenia roku obrotowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



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



.....
Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp.z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Warszawa, 14 marca 2017 r.