



**OPINIA**  
**wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej  
za rok obrotowy 2016

**TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ WZAJEMNYCH**  
**MEDICUM**

z siedzibą w Warszawie (03-310), ul. Staniewicka 14a

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, 18 maja 2017 roku

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej*

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok obrotowy 2016:

**Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych MEDICUM („Towarzystwa”)** z siedzibą w Warszawie, na które składają się: opis działalności i wyników Towarzystwa za 2016 rok, opis systemu zarządzania i ocena jego adekwatności do profilu ryzyka Towarzystwa, opis ekspozycji na ryzyka, wycena dla celów wypłacalności: aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań, opis zarządzania kapitałem oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej i za jego ujawnienie zgodnie z ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2015 r. poz. 1844, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji sprawozdania, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania.

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 o wypłacalności i kondycji finansowej za rok obrotowy 2016 Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych MEDICUM we wszystkich istotnych aspektach zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

### *Objaśnienie*

Zwracamy uwagę na:

Na dzień 31.12.2016 roku wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych Towarzystwa wynosiła 14 467 tys. zł i była niższa od minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) o 1 542 tys. zł. W celu usunięcia niezgodności Towarzystwo podjęło działania zmierzające do podniesienia kapitału bądź uzyskania pożyczki podporządkowanej. W lutym i kwietniu 2017 roku Towarzystwo zawarło umowy pożyczek podporządkowanych na kwotę 2,1 mln PLN, co doprowadziło do usunięcia niezgodności z MCR począwszy od końca lutego 2017 roku.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

**Magdalena Kozłowska**



.....

**Biegły Rewident**  
**Nr 11553**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu**

**Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**  
**Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5**

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 18 maja 2017 roku