



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”), na dzień 31 grudnia 2025 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami rozdziału 9 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz tytułu I i tytułu II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) („Rozporządzenie”) i rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452 („Rozporządzenie wykonawcze”).

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy, które zawiera:

- podsumowanie,
- opis działalności i wyników operacyjnych,
- opis systemu zarządzania,
- informacje dotyczące profilu ryzyka,
- informacje dotyczące wyceny do celów wypłacalności oraz
- opis zarządzania kapitałem, wykazujący dopuszczone środki własne oraz kapitałowy wymóg wypłacalności.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polnej 11, 00-633 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 746 4040

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11, 00-633 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, NIP 5260210228.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 oraz art. 412 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności”) oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z wymogami etycznymi ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”), które mają zastosowanie do badań sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej w Polsce oraz „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” („Kodeks etyki”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów mającym zastosowanie do badań sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej jednostek zainteresowania publicznego. Wypełniliśmy również nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z wymogami etycznymi Ustawy o biegłych rewidentach i Kodeksem etyki.

Akapit objaśniający ze zwróceniem uwagi – podstawa sporządzenia

Zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w podsumowaniu sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 412 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej. W związku z tym, sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy może nie być odpowiednie dla innego celu. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Inne sprawy

Grupa sporządziła odrębne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, o którym w dniu 25 lutego 2026 r. wydaliśmy sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

W trakcie sporządzania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy, Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuacji działalności, ujawnienie, jeśli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności, jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeśli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- planujemy i przeprowadzamy badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy w celu uzyskania wystarczających odpowiednich dowodów badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub jednostek biznesowych wewnątrz Grupy jako podstawy do wyrażenia opinii na temat sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przegląd pracy wykonanej na potrzeby badania Grupy. Jesteśmy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu Jednostki dominującej odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej

- a. Siedzibą Jednostki dominującej Grupy jest Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 23 grudnia 1991 roku i zarejestrowano w Rep. Nr A-VIII-7281/91. W dniu 30 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.
- c. Jednostka dominująca prowadzi działalność w oparciu o zezwolenie Ministra Finansów z dnia 3 stycznia 1947 r.
- d. Przedmiotem działalności Jednostki dominującej są pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe. Ponadto Grupa prowadzi działalność w obszarze ubezpieczeń na życie, bankowości, produktów inwestycyjnych, emerytalnych, leasingowych oraz usług medycznych.

Stwierdzenie uzyskania żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń

W toku badania uzyskano od Zarządu Jednostki dominującej żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia.

Informacje wymagane przez § 4 pkt 6 Rozporządzenia w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest obowiązany do przestrzegania wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzeniem. Zarząd Jednostki dominującej odpowiedzialny jest za przestrzeganie tych wymogów, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów do celów wypłacalności Grupy, ustalenie zobowiązań do celów wypłacalności Grupy innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, ustalenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności Grupy, obliczenie skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności Grupy, ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami, a także wyjaśnienie istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów do celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy jako całości. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności zakres naszego badania obejmował w szczególności procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów do celów wypłacalności Grupy, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności Grupy oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań do celów wypłacalności Grupy, obliczenia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności Grupy, a także dokonanej przez Zarząd Jednostki dominującej oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzeniem. Celem naszego badania nie było jednakże wyrażenie opinii oddzielnie na ich temat.

Informacja biegłego rewidenta

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy biegły rewident informuje, że we wszystkich istotnych aspektach:

- a. Grupa ustaliła wartość aktywów do celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I i art. 335 w tytule II Rozporządzenia;
- b. Grupa ustaliła wartość zobowiązań do celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I i art. 335 w tytule II Rozporządzenia;
- c. Grupa ustaliła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z art. 224–235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, rozdziałem III w tytule I oraz mającymi zastosowanie przepisami rozdziału I w tytule II Rozporządzenia;
- d. Grupa obliczyła kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z przepisami rozdziału 9 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I i art. 336 w tytule II Rozporządzenia;
- e. Grupa obliczyła minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z art. 271–275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, rozdziałami VII i X w tytule I oraz mającymi zastosowanie przepisami rozdziału I w tytule II Rozporządzenia;

- f. Grupa dokonała oceny jakości środków własnych oraz ustaliła wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2025 r. i wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z art. 238 i art. 240–248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem IV w tytule I oraz art. 330 w tytule II Rozporządzenia;
- g. Grupa posiada dopuszczone środki własne na dzień 31 grudnia 2025 r. w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności ustalony na ten dzień;
- h. Grupa posiada dopuszczone środki własne na dzień 31 grudnia 2025 r. w wysokości nie niższej niż minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy ustalony na ten dzień;
- i. Grupa przedstawiła kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywów do celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144.

Tomasz Orłowski

Biegły rewident

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 13 maja 2026 r.