

Załącznik do uchwały nr URN/44/2017
Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 29.05.2017 r.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PZU SA Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ PZU SA JAKO ORGANU SPOŁKI W 2016 ROKU



I. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w Radzie Nadzorczej PZU SA zasiadali:

- Zbigniew Ćwiąkalski – Przewodniczący Rady
- Paweł Kaczmarek – Wiceprzewodniczący Rady
- Dariusz Filar – Sekretarz Rady
- Zbigniew Derdziuk – Członek Rady
- Dariusz Kacprzyk – Członek Rady
- Jakub Karnowski – Członek Rady
- Aleksandra Magaczewska – Członek Rady
- Alojzy Nowak – Członek Rady
- Maciej Piotrowski – Członek Rady

Kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej wypełniali Dariusz Filar oraz Dariusz Kacprzyk.

W dniu 7 stycznia 2016 r. z dniem 7 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Zbigniewa Ćwiąkalskiego, Zbigniewa Derdziuka, Macieja Piotrowskiego, Dariusza Kacprzyka, Jakuba Karnowskiego, Aleksandrę Magaczewską, Dariusza Filara. Jednocześnie z dniem 7 stycznia 2016 r. powołało w skład Rady Nadzorczej PZU SA: Piotra Paskę, Marcina Chludzińskiego, Marcina Gargas, Macieja Zaborowskiego, Eligiusza Krześniaka, Radosława Potrzezszca, Jerzego Paluchniaka.

W dniu 19 stycznia 2016 roku Paweł Kaczmarek objął funkcję Przewodniczącego Rady, Marcin Gargas Wiceprzewodniczącego, a Maciej Zaborowski Sekretarza. W dniu 1 lipca 2016 roku Jerzy Paluchniak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 1 lipca 2016 roku. W dniu 1 lipca 2016 roku z dniem 2 lipca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Piotra Walkowiaka.

W dniu 7 lipca 2016 r. Minister Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej działając na podstawie § 20 ust. 7 Statutu PZU SA powołał na Członka Rady Nadzorczej PZU SA Jerzego Paluchniaka. W dniu 4 sierpnia 2016 roku Piotr Walkowiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki SA z dniem 4 sierpnia 2016 roku. Od dnia 5 sierpnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej PZU SA przedstawiał się następująco:

- Paweł Kaczmarek Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Gargas Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Maciej Zaborowski Sekretarz Rady
- Marcin Chludziński Członek Rady
- Eligiusz Krześniak Członek Rady

- Alojzy Nowak Członek Rady
- Jerzy Paluchniak Członek Rady
- Piotr Pasko Członek Rady
- Radosław Potrzezszca Członek Rady

Kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej wypełniali Marcin Gargas, Maciej Zaborowski, Marcin Chludziński, Eligiusz Krześniak, Alojzy Nowak, Piotr Pasko oraz Radosław Potrzezszca.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej PZU SA nie uległ zmianie.

II. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym podstawą prawną działalności Rady Nadzorczej były: Kodeks spółek handlowych, ustawa o działalności ubezpieczeniowej oraz inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego, a także Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej. Wypełniając postanowienia Statutu i Regulaminu, Rada Nadzorcza odbywała prawidłowo zwoływane i przygotowywane posiedzenia, przy zachowaniu wysokiej frekwencji.

W trakcie trwania roku obrotowego Rada Nadzorcza odbyła szesnaście posiedzeń w następujących terminach:

- 19 stycznia 2016 r.,
- 24 lutego 2016 r.,
- 14 marca 2016 r.,
- 18 oraz 19 marca 2016 r.,
- 31 marca 2016 r.,
- 11 oraz 13 maja 2016 r.,
- 24 maja 2016 r.,
- 1 czerwca 2016 r.,
- 24 czerwca 2016 r.,
- 22 lipca 2016 r.,
- 23 sierpnia 2016 r.,
- 30 sierpnia 2016 r.,
- 14 października 2016 r.,
- 9 listopada 2016 r.,
- 2 oraz 7 grudnia 2016 r.,
- 19 grudnia 2016 r.

Stosowne decyzje Rada Nadzorcza podejmowała w formie uchwał i opinii przekazywanych Zarządowi Spółki oraz Walnemu Zgromadzeniu PZU SA. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła sześćdziesiąt osiem uchwał, w tym dziesięć uchwał w trybie pisemnym (wykaz uchwał stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania). Wszystkie uchwały Rady - z wyjątkiem uchwał numer URN/1/2016, URN/3/2016 oraz URN/55/2016 - zostały podjęte jednogłośnie, przy zachowaniu

wymaganego przepisami kworum. Przygotowywane przez Przewodniczących Rady Nadzorczej PZU SA porządki obrad Rady obejmowały wszelkie tematy, którymi powinna zajmować się Rada Nadzorcza zgodnie ze swoimi kompetencjami oraz uwzględniały dodatkowe zagadnienia, które Zarząd lub członkowie Rady Nadzorczej uznali za istotne.

Na wszystkich posiedzeniach obecna była większość członków Rady Nadzorczej PZU SA. Nieobecności pojedynczych osób na posiedzeniach Rady były głównie spowodowane ważnymi wyjazdami służbowymi i zostały usprawiedliwione poprzez podjęcie przez Radę uchwał usprawiedliwiających (zestawienie obecności na posiedzeniach Rady Nadzorczej stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania). Na posiedzenia Rady Nadzorczej PZU SA w 2016 r., zgodnie z § 26 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA, zapraszani byli członkowie Zarządu PZU SA, Dyrektorzy Grupy PZU, Dyrektorzy Zarządzający, Dyrektorzy Biur Centrali oraz przedstawiciele firm doradczych i kancelarii prawnych współpracujących w ramach prowadzonych przez Spółkę projektów, którzy udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali wszelkie dokumenty dotyczące funkcjonowania Spółki. Ponadto w posiedzeniach Rady Nadzorczej PZU SA uczestniczyli również przedstawiciele audytora - firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

Niezależnie od posiedzeń stacjonarnych, Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o kluczowych aspektach działalności Spółki za pośrednictwem poczty elektronicznej (Członkom Rady Nadzorczej przesyłane były raporty bieżące i okresowe, będące efektem funkcjonowania PZU SA jako spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie).

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem PZU SA przebiegała w sposób właściwy i nakierowana była na zwiększanie wartości Spółki i troskę o jej dobro. Przekazywane przez Zarząd informacje i materiały przygotowywane były w sposób jasny i rzetelny, w zakresie zgodnym z wymaganiami określonymi przez Radę Nadzorczą.

III. Istotne kwestie, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA zajmowała się wszystkimi sprawami, które zgodnie ze Statutem Spółki, należą do kompetencji Rady Nadzorczej. W zakresie swoich działań, Rada Nadzorcza

aktywnie wspierała Zarząd w realizacji celów strategicznych Spółki, rozpatrywała wnioski Zarządu dotyczące kwestii wymagających, zgodnie ze Statutem Spółki, zgody Rady Nadzorczej, a także zapoznawała się z innymi sprawami przedstawianymi przez Zarząd.

Istotne kwestie, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2016 roku:

- Systematyczna ocena sytuacji finansowo – ekonomicznej Spółki i Grupy PZU, pozycji rynkowej oraz głównych inicjatyw strategicznych i zamierzeń na 2016 r.
- Zatwierdzenie planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2016 r. oraz bieżące monitorowanie jego wykonania.
- Zatwierdzenie wieloletniego planu rozwoju Spółki zawartego w dokumencie pt. „Strategia PZU 2020. Rentowność, Wzrost, Innowacyjność. Strategia Grupy PZU na lata 2016-2020”.
- Monitorowanie stanu realizacji „Strategii Grupy PZU „PZU 3.0””.
- Monitorowanie stanu realizacji Strategii Grupy PZU „PZU 2020””.
- Zatwierdzenie Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2016 – 2020.
- Bieżące monitorowanie tworzenia planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2017.
- Ocena sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2015 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU SA w 2015 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.

- Przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2015 r. oraz wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.
- Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2015 r.
- Bieżące monitorowanie realizacji projektów strategicznych, ze szczególnym uwzględnieniem projektu Everest (wdrożenie docelowego modelu operacyjnego wraz z docelowym systemem polisowym PZU SA).
- Bieżące monitorowanie ryzyk.
- Bieżące monitorowanie działalności inwestycyjnej.
- Wyrażenie zgody na wsparcie nabycia akcji Banku BPH S.A. przez Alior Bank S.A. oraz bieżące monitorowanie transakcji.
- Wyrażenie zgody na nabycie akcji Banku Pekao S.A. oraz bieżące monitorowanie transakcji.
- Monitorowanie prowadzonych projektów akwizycyjnych w sektorze bankowym wraz z podejmowaniem stosownych decyzji.
- Akceptacja odpowiedzi udzielonych w ankiecie BION.
- Powołanie Prezesa Zarządu PZU SA oraz Członków Zarządu PZU SA w zmienionym składzie Zarządu PZU SA.
- Zmiana zasad wynagradzania i wynagrodzeń dla członków Zarządu PZU SA oraz akceptacja projektów umów o pracę dla Prezesa Zarządu PZU SA oraz członków Zarządu PZU SA.
- Zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA.
- W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej PZU SA – wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustalenie składu Komitetu Audytu, Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitetu Strategii.
- Bieżące monitorowanie działalności Komitetów: Audytu, Nominacji i Wynagrodzeń oraz Strategii Rady Nadzorczej PZU SA.

Rada Nadzorcza, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce, powołała komitety o charakterze doradczym i opiniodawczym. W 2016 roku, w ramach Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonowały trzy Komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet Strategii.

Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej PZU SA w dniu 3 czerwca 2008 r. w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, czynności rewizji finansowej w Spółce oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce. Ponadto, zakres działania Komitetu Audytu może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą Spółki.

W skład Komitetu wchodzi trzech członków, w tym co najmniej jeden członek niezależny posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania Komitetu Audytu określają Regulamin Rady Nadzorczej PZU SA, Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA oraz uchwała Rady Nadzorczej, która przy wyborze członków Komitetu Audytu bierze pod uwagę kompetencje i doświadczenie kandydatów w zakresie spraw powierzonych temu Komitetowi.

Na dzień 1 stycznia 2016 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Dariusz Filar – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Kacprzyk – Członek Komitetu,
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu.

Dariusz Filar został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny, posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015 roku poz. 1011).

W związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej PZU SA na dzień 19 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA ustaliła następujący skład Komitetu Audytu:

- Marcin Chludziński – Przewodniczący Komitetu,
- Jerzy Paluchniak – Członek Komitetu,
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu.

Marcin Chludziński oraz Jerzy Paluchniak zostali wskazani przez Radę Nadzorczą jako członkowie niezależni, posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku

o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015 roku poz. 1011).

W dniu 18 marca 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA zmieniła skład komitetu audytu na następujący:

- Piotr Paszko – Przewodniczący Komitetu;
- Jerzy Paluchniak – Członek Komitetu;
- Marcin Chludziński – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

W trakcie trwania roku obrotowego Komitet Audytu odbył dziewięć posiedzeń w następujących terminach:

- 23 lutego 2016 r.,
- 14 marca 2016 r.,
- 11 maja 2016 r.,
- 24 maja 2016 r.,
- 23 czerwca 2016 r.,
- 23 sierpnia 2016 r.,
- 26 października 2016 r.,
- 8 listopada 2016 r.,
- 19 grudnia 2016 r.

Decyzje Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA wyrażane były w formie opinii i rekomendacji, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki. Sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2016 roku stanowi załącznik nr 3 do niniejszego sprawozdania.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Zgodnie ze Statutem PZU SA od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Rada Nadzorcza mogła powołać Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, który został powołany w dniu 12 maja 2010 r.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej w zakresie kształtowania struktury zarządczej, w tym kwestii rozwiązań organizacyjnych, zasad wynagradzania i wynagrodzeń oraz doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Zbigniew Ćwiąkalski – Przewodniczący Komitetu,
- Zbigniew Derdziuk – Członek Komitetu,
- Dariusz Filar – Członek Komitetu,
- Maciej Piotrowski – Członek Komitetu,
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej PZU 19 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza PZU ustaliła, że komitet nominacji i wynagrodzeń liczy 4 osoby, jednocześnie ustalając następujący skład komitetu:

- Radosław Potrzeszcz – Przewodniczący Komitetu;
- Marcin Gargas – Członek Komitetu;
- Piotr Paszko – Członek Komitetu;
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu.

W dniu 18 marca 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA zmieniła skład komitetu nominacji i wynagrodzeń na następujący:

- Radosław Potrzeszcz – Przewodniczący Komitetu;
- Marcin Gargas – Członek Komitetu;
- Eligiusz Krześniak – Członek Komitetu;
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład komitetu nominacji i wynagrodzeń nie uległ zmianie.

W trakcie trwania roku obrotowego Komitet Nominacji i Wynagrodzeń odbył piętnaście posiedzeń w następujących terminach:

- 19 stycznia 2016 r.,
- 14 marca 2016 r.,
- 18 oraz 19 marca 2016 r.,
- 31 marca 2016 r.,
- 11 oraz 13 maja 2016 r.,
- 24 maja 2016 r.,
- 1 czerwca 2016 r.,
- 24 czerwca 2016 r.,
- 29 czerwca 2016 r.,
- 22 lipca 2016 r.,
- 23 sierpnia 2016 r.,
- 30 sierpnia 2016 r.,
- 14 października 2016 r.,
- 9 listopada 2016 r.,
- 19 grudnia 2016 r.

Decyzje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA wyrażane były w formie opinii i rekomendacji, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Komitet ulega rozwiązaniu z dniem powołania pięciu członków

Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, a jego uprawnienia przejmuje wówczas Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

Komitet Strategii

Zadaniem Komitetu Strategii jest opiniowanie wszelkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd PZU SA (w szczególności strategii rozwoju Spółki) oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej PZU SA rekomendacji w zakresie planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Komitet Strategii Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Alojzy Nowak - Przewodniczący Komitetu;
- Zbigniew Derdziuk – Członek Komitetu;
- Aleksandra Magaczewska – Członek Komitetu;
- Jakub Karnowski – Członek Komitetu;
- Maciej Piotrowski – Członek Komitetu.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej PZU SA 19 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza PZU SA ustaliła, że komitet strategii liczy 6 osób, jednocześnie ustalając następujący skład komitetu:

- Alojzy Nowak - Przewodniczący Komitetu;
- Marcin Chludziński – Członek Komitetu;
- Marcin Gargas – Członek Komitetu;
- Piotr Paszko – Członek Komitetu;
- Radosław Potrzeszcz – Członek Komitetu;
- Maciej Zaborowski – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Komitetu Strategii nie uległ zmianie.

W trakcie trwania roku obrotowego Komitet Strategii odbył trzy posiedzenia w następujących terminach:

- 24 lutego 2016 r.,
- 23 sierpnia 2016 r.,
- 14 września 2016 r.

W 2016 roku decyzje Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA wyrażane były w formie opinii i rekomendacji, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki.

IV. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia PZU SA

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w 2016 roku nie została zobligowana do realizacji jakichkolwiek działań wynikających z uchwał Walnego Zgromadzenia PZU SA.

V. Wykonanie obowiązków sprawozdawczych oraz informacyjnych

Rada Nadzorcza PZU SA stwierdza, że wszelkie obowiązki sprawozdawcze oraz informacyjne nałożone przepisami prawa na Radę Nadzorczą były realizowane w 2016 roku terminowo.

VI. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem polityki zgodności oraz funkcji audytu wewnętrznego

PZU SA znajduje się w bardzo dobrej sytuacji finansowej i spełnia wszystkie kryteria bezpieczeństwa nakładane na Spółkę przez ustawę o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Komisję Nadzoru Finansowego. Stabilna perspektywa ratingowa PZU SA potwierdza, że posiada mocną pozycję biznesową, dysponuje wysokim poziomem kapitałów własnych oraz pozostaje konkurencyjnym podmiotem na rynku ubezpieczeniowym. Wyniki finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości osiągnęte przez PZU SA w ostatnich latach stawiają Spółkę w gronie najbardziej dochodowych instytucji finansowych w kraju. Jednocześnie przekładają się na wysokie wskaźniki efektywności działania.

W 2016 roku PZU SA osiągnął zwrot z kapitałów własnych na poziomie 13,0%. Wskaźnik ROE był niższy o 5,2 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. W latach 2014-2016 stopa zwrotu z kapitału (ROE) wynosiła średnio blisko 17,5%.

Jednym z podstawowych mierników efektywności i sprawności działania firmy ubezpieczeniowej jest wskaźnik mieszany COR (ang. Combined Ratio), który w PZU SA utrzymuje się w ostatnich latach na poziomie świadczącym o wysokiej rentowności.

PZU SA charakteryzuje się wysokim bezpieczeństwem prowadzonej działalności. Potwierdzają to zarówno wysokie współczynniki adekwatności kapitałowej jak i ocena agencji ratingowej S&P Global Ratings na poziomie A-. Jest to rating o jeden stopień powyżej ratingu Polski dla zadłużenia w walucie obcej. 22 grudnia 2016 roku, już po ogłoszeniu podpisania umowy zakupu akcji Banku Pekao, analitycy agencji S&P podtrzymali wysoki rating dla PZU.

PZU SA może poszczycić się wyjątkowo wysokimi wskaźnikami bezpieczeństwa kapitałowego w porównaniu do innych grup ubezpieczeniowych.

Od dnia 1 stycznia 2016 roku, ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wprowadzono do polskiego reżimu prawnego nowe wymagania kapitałowe – Solvency II. Zgodnie z nową ustawą, kalkulację wymogu kapitałowego oparto o ryzyka rynkowe, aktuarialne (ubezpieczeniowe), niewypłacalności kontrahenta, katastroficzne i operacyjne. W związku z implementacją do krajowego porządku prawnego wymogów Dyrektywy WII, PZU SA opublikował w dniu 19 maja 2017 roku sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Na 31 grudnia 2016 roku Spółka spełniała wymagania wypłacalności i posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wynosił 7 872 486 tys. zł, a dopuszczone środki własne 22 828 451 tys. zł, co zapewniało współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi na poziomie 290%.

Tak wysokie wartości stawiają PZU wśród grup ubezpieczeniowych o najwyższej sile kapitałowej.

W 2016 roku PZU SA uzyskał wynik techniczny na poziomie 536,5 mln zł wobec 636,3 mln zł w poprzednim roku (spadek o 15,7%). Zysk netto wyniósł 1 593,0 mln zł wobec 2 248,5 mln zł w 2015 roku (spadek o 29,2%). Nie uwzględniając dywidendy otrzymanej od PZU Życie, zysk netto PZU SA wyniósł 768,0 mln zł i był wyższy o 209,6 mln zł w porównaniu do 2015 roku.

W 2016 roku wynik netto na działalności inwestycyjnej PZU SA wyniósł 1 897,6 mln zł wobec 2 024,0 mln zł w 2015 roku (spadek o 6,2%). Po wyłączeniu wpływu dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA wynik netto na działalności inwestycyjnej wyniósł 1 072,6 mln zł wobec 333,8 mln zł w poprzednim roku. Do wzrostu wyniku przyczyniły się głównie następujące czynniki:

- umorzenie jednostek uczestnictwa funduszu PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum i związana z tym realizacja kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 764,4 mln zł,
- lepsze wyniki na instrumentach walutowych spowodowane wyższymi, niż w 2015 roku dodatkowymi różnicami kursowymi od instrumentów denominowanych w walutach obcych kompensowanymi nieznacznie niższymi wynikami na odsetkowych instrumentach finansowych.

W grudniu 2016 roku, wartość portfela lokat PZU SA wynosiła 31 476,6 mln zł wobec 32 356,0 mln zł na koniec 2015 roku. Największą część portfela lokat

PZU SA stanowiły dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw (38,6%). Wzrost tej pozycji względem 2015 roku wynikał głównie z operacji umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum. Umorzenie jednostek tego funduszu zostało w istotnej części zrealizowane w formie rzeczowej, tj. w formie polskich obligacji skarbowych. W wyniku omawianej operacji, jak również w wyniku operacji umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dynamiczny, spadł udział Jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych (z wyłączeniem funduszy nieruchomości). Portfele funduszy wchodzących w skład tej kategorii lokat obejmowały głównie pożyczki korporacyjne i obligacje nieskarbowe oraz akcje notowane, natomiast w wyniku omawianych powyżej operacji dotyczących umorzeń jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych istotnemu zmniejszeniu uległ udział obligacji skarbowych.

Istotną część portfela lokat PZU SA, z wyłączeniem funduszy, stanowiły lokaty w jednostkach podporządkowanych, pozostałe akcje i udziały. Ich udział wyniósł 30,7% wobec 24,9% na koniec 2015 roku. Największy udział w tej klasie lokat stanowiły akcje PZU Życie SA, natomiast główną przyczyną wzrostu udziału tej kategorii lokat było objęcie akcji nowej emisji Alior Banku w 2016 roku.

Na koniec 2016 roku głównym składnikiem pasywów PZU SA były rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Osiągnęły one wartość 18 714,8 mln zł, co stanowiło 50,0% pasywów. Ich udział w bilansie wzrósł o 1,8 p.p. wobec 2015 roku, natomiast wartościowo wzrosły o 1 174,3 mln zł, w szczególności ze względu na wyższe rezerwy składek w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych i różnych strat finansowych.

Na koniec 2016 roku kapitały własne osiągnęły wartość 12 219,0 mln zł i stanowiły 32,7% pasywów (spadek o 1,3 p.p.). Wskaźnik zadłużenia PZU SA na koniec 2016 roku, liczony jako stosunek zobowiązań z tytułu pobranych pożyczek do sumy kapitału własnego i zobowiązań z tytułu pobranych pożyczek, wzrósł do poziomu 23,6%.

PZU dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego, w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje.

W dniu 3 października 2016 roku Rada Nadzorcza PZU SA podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2016 – 2020. Wprowadzenie Polityki wynika z wdrożenia od 1 stycznia 2016 roku Dyrektywy 2009/138/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II), z późniejszymi zmianami, Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku oraz wygaśnięcia „Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013 – 2015” zaktualizowanej w maju 2014 roku.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU SA jako podmiotu dominującego;
- utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU SA oraz PZU Życie SA (wg Wypłacalność II);
- utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 0,35;
- zapewnienie środków na rozwój i akwizycje w najbliższych latach;
- brak emisji akcji przez PZU SA w okresie obowiązywania Polityki.

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

- efektywnego zarządzania kapitałem poprzez optymalizację wykorzystania kapitału z perspektywy Grupy;
- maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje;
- zapewnienia wystarczających środków finansowych na pokrycie zobowiązań Grupy PZU wobec klientów.

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe PZU SA w 2016 roku to:

- wzrost składki przypisanej brutto do poziomu 10 682,0 mln zł, tj. o 20,6% w porównaniu z poprzednim rokiem głównie w ubezpieczeniach komunikacyjnych jako efekt wzrostu średniej składki (w następstwie wprowadzanych stopniowo od końca 2015 roku zmian w średniej cenie i wzrostu liczby ubezpieczeń) oraz w ubezpieczeniach świadczenia pomocy oferowanego głównie w ramach pakietu z

ubezpieczeniami komunikacyjnymi. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, składka zarobiona netto wyniosła 9 212,8 mln zł i była o 16,6% wyższa niż w 2015 roku;

- wyższy poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 6 148,5 mln zł, co oznacza wzrost o 22,1% w porównaniu z 2015 rokiem. Główną zmianę odnotowano w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych jako pochodna wzrostu portfela ubezpieczeń oraz w ubezpieczeniach upraw rolnych w następstwie wystąpienia w I półroczu 2016 roku licznych szkód powodowanych siłami natury;
- niższy wynik netto z działalności inwestycyjnej o 126,4 mln zł głównie w wyniku niższej dywidendy od PZU Życie SA;
- wyższe koszty akwizycji (wzrost o 278,0 mln zł) związane głównie ze wzrostem bezpośrednich kosztów akwizycji w następstwie rosnącego portfela ubezpieczeń. Jednocześnie, w ubezpieczeniach bankowych odnotowano spadek bezpośrednich kosztów akwizycji będący efektem zmiany zasad rozliczeń z bankami w ramach umów bancassurance - od 1 kwietnia zgodnie z wymogami ustawy o działalności ubezpieczeniowej zostały zmienione zasady wynagradzania ubezpieczających w umowach grupowych;
- spadek kosztów administracyjnych do poziomu 723,9 mln zł względem 753,7 mln zł w 2015 roku przede wszystkim jako efekt stosowania dyscypliny kosztowej.

PZU SA – jako jednostka dominująca – poprzez swoich reprezentantów w organach nadzoru spółek oraz głosowanie podczas zgromadzeń akcjonariuszy wpływa na wyznaczanie strategicznych kierunków dotyczących zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę.

W sierpniu 2016 roku Zarząd przyjął, a Rada Nadzorcza PZU SA zatwierdziła zaktualizowaną Strategię Grupy PZU na lata 2016-2020. Wyznaczone zostały trzy główne kierunki strategiczne - rentowność, wzrost oraz innowacyjność. Ich realizacja ma dotyczyć zarówno głównego ubezpieczeniowego filaru działalności jak i komplementarnych obszarów, z wysokim potencjałem wzrostu tj. zarządzania aktywami i opieki zdrowotnej. Jednocześnie Zarząd zadeklarował, że realizacja przyjętych założeń powinna zwiększyć atrakcyjność inwestycyjną PZU SA nie tylko dla inwestorów dywidendowych,

ale także dla inwestorów szukających spółek wzrostowych, o wysokim potencjale do generowania zysków kapitałowych na wycenie rynkowej akcji.

Strategia PZU została zdywersyfikowana w sposób pozwalający na generowanie stabilnych i przewidywalnych przepływów (ubezpieczenia majątkowe i na życie), jak i na uzyskanie ponadprzeciętnych zysków z komplementarnych przedsięwzięć (zarządzanie aktywami i opieka zdrowotna). Strategia w zakresie budowy skali Grupy PZU to także działalność inwestycyjna, w tym m.in. w sektorze bankowym. W perspektywie długoterminowej takie podejście powinno pozwolić na osiągnięcie przez akcjonariuszy oczekiwanej stopy zwrotu z akcji PZU SA, przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka.

Rada Nadzorcza ocenia, że realizowane przez PZU SA działania pozwalają na kontynuację dalszego rozwoju Spółki i osiągnięcie dobrych wyników finansowych w kolejnych latach. Spółka oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i pozostałych osobowych.

W 2016 r. w Spółce funkcjonował system kontroli wewnętrznej dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej, który miał na celu zapewnienie skuteczności i efektywności działania organizacji, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania PZU SA z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej w PZU SA obejmuje nadzór, ogół procedur administracyjnych i księgowych, struktur organizacyjnych, systemów raportowania, rozwiązań wprowadzonych w systemach informatycznych, funkcję zgodności z przepisami oraz inne mechanizmy kontrolne przyczyniające się do realizacji celów Spółki oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności jej funkcjonowania, realizowane w celu racjonalnego zapewnienia:

- efektywności i skuteczności działalności operacyjnej;
- rzetelności informacji przekazywanej wewnątrz i na zewnątrz Spółki oraz zabezpieczenia ich dostępności i wiarygodności, w szczególności dotyczących sprawozdań finansowych;
- adekwatności i efektywności kontroli ryzyk (działania kontrolne powinny być proporcjonalne do poziomu ryzyka związanego z działalnością i procesów poddawanych kontroli);

- odpowiedzialnego i transparentnego zarządzania Spółką;
- zgodności działań z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz przyjętymi przez Spółkę standardami postępowania.

Nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce obejmuje:

- nadzór sprawowany przez Radę Nadzorczą;
- działalność Zarządu Spółki polegającą, m.in. na ustanowieniu adekwatnego i efektywnego systemu kontroli wewnętrznej oraz okresowej ocenie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej;
- nadzór sprawowany przez kierujących pionami funkcjonalnymi, jednostkami specjalistycznymi i komórkami organizacyjnymi w stosunku do podległych im jednostek/komórek organizacyjnych.

Istotną rolę w tym systemie odgrywa Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA. Ma on charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i został powołany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, czynności rewizji finansowej w Spółce, niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego oraz efektywności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem.

Kierujący pionem/jednostką/komórką organizacyjną ponosi odpowiedzialność za wdrożenie skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w nadzorowanym obszarze działalności Spółki, w szczególności za zaprojektowanie i efektywne funkcjonowanie działań kontrolnych jako integralnych składników realizowanych procesów.

System kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem podlegają ocenie, m.in. przez audyt wewnętrzny, który funkcjonuje w warunkach zapewniających obiektywizm i niezależność. Zarządzający audytem wewnętrznym podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu i ma uprawnienia do bezpośredniego kontaktowania się z Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Przewodniczącym Komitetu Audytu, w szczególności w sprawach dotyczących wyników audytów. Stosowany jest system podwójnego raportowania o wynikach podejmowanych działań: do Zarządu i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Akceptacja projektu planu audytu i ewentualna jego zmiana wymaga uprzedniej pozytywnej opinii

Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie zarządzającego audytem w PZU SA wymaga opinii Komitetu Audytu. Ponadto w PZU SA audyt wewnętrzny jest niezależny od funkcji operacyjnych.

W celu zapewnienia jakości i doskonalenia audytu wewnętrznego prowadzona jest wewnętrzna (corocznie) i zewnętrzna (nie rzadziej niż raz na pięć lat) ocena działalności audytu wewnętrznego w Spółce. Ostatnia ocena zewnętrzna funkcji audytu wewnętrznego została przeprowadzona w 2015 r. i potwierdziła, że audyt wewnętrzny w PZU SA spełnia wymogi Standardów Instytutu Auditorów Wewnętrznych.

Realizacja audytów w PZU SA w 2016 r. prowadzona była w oparciu o pozytywnie zaopiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, a następnie przyjęty uchwałą Zarządu PZU SA, roczny Plan audytu, przygotowany na podstawie oceny ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działalności Spółki.

Wyniki audytów, wydane rekomendacje oraz ich realizacja (objęta procesem monitorowania przez Biuro Audytu Wewnętrznego) są przedstawiane Zarządowi Spółki oraz okresowo (kwartalnie) Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. BAW opracowało roczne sprawozdanie z działalności w 2016 r., zawierające informacje na temat wykonania planu audytu i innych zadań realizowanych przez BAW, ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

BAW koordynuje funkcjonowanie audytu wewnętrznego w kluczowych spółkach Grupy PZU. Podobnie jak w poprzednich latach, w oparciu o porozumienie o współpracy zawarte z kluczowymi spółkami zależnymi PZU SA, audyt wewnętrzny pozyskuje informacje dotyczące adekwatności i efektywności zaimplementowanych w nich systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. W istotnych spółkach Grupy PZU wprowadzone zostały kluczowe rozwiązania metodologiczne BAW (z uwzględnieniem uwarunkowań formalno-prawnych i specyfiki tych Spółek). Konsolidacja audytu wewnętrznego nie obejmowała spółki Alior Bank ze względu na wymogi prawne i regulacyjne.

W 2016 roku w Spółce funkcjonował system zarządzania ryzykiem, dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej. System zarządzania ryzykiem został oparty na następujących elementach:

- podziale kompetencji i zadań realizowanych przez organy statutowe, komitety, jednostki i komórki organizacyjne w procesie zarządzania ryzykiem;
- procesie zarządzania ryzykiem, w tym metodach identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i kontrolowania, raportowania ryzyka oraz podejmowania działań zarządczych.

Podział kompetencji i zadań w systemie zarządzania ryzykiem oparty jest na czterech poziomach kompetencyjnych. Pierwsze trzy poziomy obejmują:

- Radę Nadzorczą, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej;
- Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez przyjęcie strategii, polityk, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyk;
- komitety, które podejmują decyzje dotyczące ograniczania poziomu poszczególnych ryzyk do ram wyznaczonych przez apetyt na ryzyko. Komitety przyjmują procedury i metodyki związane z ograniczaniem poszczególnych ryzyk, a także akceptują limity ograniczające poszczególne rodzaje ryzyk. Utworzony w 2016 r. Komitet Ryzyka Grupy PZU stanowi wsparcie we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, spójnego dla całej Grupy PZU. Celem działania Komitetu Ryzyka Grupy PZU jest koordynacja działań oraz nadzór nad systemem i procesami zarządzania ryzykami występującymi w Grupie PZU.

Czwarty poziom dotyczy poziomu operacyjnego, w którym zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem podzielone są pomiędzy trzy linie obrony:

- pierwsza linia obrony – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek i komórek organizacyjnych oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem. Kadra zarządzająca odpowiada za wdrożenie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem w nadzorowanym obszarze działalności Spółki, w szczególności za zaprojektowanie i efektywne funkcjonowanie działań identyfikujących i monitorujących jako integralnych składników realizowanych procesów, zapewniających właściwą reakcję na występujące ryzyka;

- druga linia obrony – obejmuje zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki zajmujące się identyfikacją, monitorowaniem i raportowaniem o ryzyku oraz kontrolą ograniczeń. W ramach drugiej linii obrony szczególną rolę w procesie pełnią: Biuro Ryzyka, Biuro Planowania i Kontrolingu, Biuro Aktuarialne, Biuro Reasekuracji, Biuro Prawne, Biuro Compliance, Biuro Bezpieczeństwa, Biuro Zarządzania Kadrami oraz Pion Technologii;
- trzecia linia obrony – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność Spółki. Funkcja ta realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów: identyfikacja, pomiar i ocena, monitorowanie i kontrolowanie, raportowanie, działania zarządcze.

Podstawowe kategorie ryzyka zidentyfikowane w Spółce obejmują: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko koncentracji, ryzyko aktuarialne, ryzyko operacyjne oraz ryzyko braku zgodności. Każde ryzyko uznane za istotne podlega pomiarowi obejmującemu definiowanie miar ryzyka adekwatnego do rodzaju i dostępności danych oraz ilościową kwantyfikację ryzyka za pomocą ustalonych miar lub ocenie eksperckiej uwzględnianej w pomiarze ryzyka całkowitego. W ramach procesów zarządzania ryzykiem dostarczane są raporty na adekwatnych do rodzaju i istotności ryzyka poziomach decyzyjnych. W szczególności, zgodnie z obowiązującymi zasadami, raporty przekazywane są do Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki oraz Komitetu Ryzyka Grupy PZU, Komitetu Ryzyka Kredytowego i Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami. Działania zarządcze dotyczące poszczególnych kategorii ryzyka określone są w regulacjach wewnętrznych lub przyjętych standardach zarządzania dotyczących tych ryzyk. W zależności od rodzaju i charakterystyki ryzyka działania te mogą obejmować w szczególności: unikanie ryzyka, transfer ryzyka, ograniczanie ryzyka, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wspierające te działania takie jak limity czy program reasekuracyjny.

W procesie zarządzania ryzykiem w Grupie PZU wyróżnione zostały dwa poziomy:

- poziom Grupy PZU - zapewnia, że Grupa PZU realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego ryzyka. Na tym poziomie monitorowane są limity oraz ryzyka specyficzne dla Grupy PZU, takie jak: ryzyko katastroficzne, ryzyko finansowe, ryzyko kontrahenta oraz koncentracja ryzyka. Grupa PZU zapewnia wsparcie we wdrażaniu zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem obejmującego wprowadzenie spójnych mechanizmów, standardów i organizacji funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (ze szczególnym uwzględnieniem funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (w szczególności w obszarze reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem w Grupie PZU oraz monitoruje ich bieżące stosowanie. Dedykowane osoby z Grupy PZU współpracują z Zarządami spółek oraz z kierownictwem takich obszarów jak finanse, ryzyko, aktuariat, reasekuracja, inwestycje, compliance na podstawie właściwych porozumień o współpracy;
- poziom podmiotu - zapewnia, że podmiot Grupy PZU realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego przez ten podmiot ryzyka. Na tym poziomie monitorowane są limity oraz specyficzne kategorie ryzyka występujące w danym podmiocie oraz w ramach zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem wdrażane są mechanizmy, standardy i organizacja funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (ze szczególnym uwzględnieniem funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (w szczególności w obszarze reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem.

PZU sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem Grupy PZU na podstawie zawartych z podmiotami Grupy PZU porozumień o współpracy i przekazywanych na ich podstawie informacji oraz zarządza ryzykiem Grupy PZU w ujęciu zagregowanym. Zawarte porozumienia oraz zakres przekazywanych informacji uwzględniają specyfikę prawną poszczególnych podmiotów, w tym ograniczenia związane z tajemnicą bankową.

W celu zapewnienia efektywności zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU, zasady zarządzania ryzykiem w jednostkach zależnych zawierają rekomendację PZU w zakresie organizacji

systemu zarządzania ryzykiem (zarówno w sektorze ubezpieczeniowym, jak i bankowym).

Zarządy jednostek Grupy PZU są odpowiedzialne za realizowanie swoich obowiązków, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa krajowego, europejskiego i międzynarodowego, w szczególności odpowiedzialne są za wdrożenie adekwatnego i efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.

Nadzór nad systemami zarządzania ryzykiem w poszczególnych jednostkach regulowanych sprawują Rady Nadzorcze, do których PZU SA powołuje swoich przedstawicieli.

Rada Nadzorcza PZU SA rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2016 roku wszystkim członkom Zarządu PZU SA, tj.:

- Michałowi Krupińskiemu, Prezesowi Zarządu,
- Przemysławowi Dąbrowskiemu, Członkowi Zarządu,
- Andrzejowi Jaworskiemu, Członkowi Zarządu,
- Beacie Kozłowskiej-Chyle, Członkowi Zarządu,
- Dariuszowi Krzewinie, Członkowi Zarządu,
- Tomaszowi Tarkowskiemu, Członkowi Zarządu,
- Maciejowi Rapkiewiczowi, Członkowi Zarządu,
- Sebastianowi Klimkowi, Członkowi Zarządu,
- Rogerowi Hodgkiss, Członkowi Zarządu,
- Tomaszowi Kulikowi, Członkowi Zarządu,
- Rafałowi Grodzickiemu, Członkowi Zarządu,
- Robertowi Pietryszynowi, Członkowi Zarządu,
- Pawłowi Surówce, Członkowi Zarządu,

VII. Ocena stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych

W dniu 22 lipca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych („Zasady”), stanowiące zbiór wytycznych (norm soft law), które powinny być stosowane przez podmioty nadzorowane od dnia 1 stycznia 2015 roku w ramach obowiązującego prawa oraz z uwzględnieniem zasady proporcjonalności.

Zarząd i Rada Nadzorcza PZU SA zadeklarowały gotowość stosowania Zasad w obiektywnie najszerszym możliwym zakresie, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz zasady „comply or explain”, wynikających z ich treści. Przedmiotowe deklaracje Zarząd i Rada Nadzorcza PZU SA potwierdziły podejmując stosowne uchwały.

Informację o stosowaniu Zasad Zarząd i Rada Nadzorcza PZU SA przedstawiły w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU SA, które odbyło się 30 czerwca 2016 roku. ZWZ PZU SA zadeklarowało, że Walne Zgromadzenie działając w ramach przysługujących mu kompetencji będzie kierowało się Zasadami, z zastrzeżeniem tych, od których stosowania ZWZ PZU SA odstąpiło.

Szczegółowa informacja o stosowaniu Zasad przez PZU SA, z uwzględnieniem zasad, które PZU SA spełnia częściowo oraz zasad, które z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz specyfikę nie dotyczą PZU SA, została zamieszczona na stronie internetowej PZU SA.

PZU SA spełnia częściowo:

- zasadę zawartą w § 8 ust. 4. Zasad, dot. ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w Walnym Zgromadzeniu, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach - należy podkreślić, iż obecnie akcjonariusze PZU SA mogą śledzić transmisję obrad Walnego Zgromadzenia, natomiast PZU SA nie zdecydował się na wprowadzenie tzw. eWZA, ponieważ w ocenie PZU SA istnieje wiele czynników natury technicznej oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia; wątpliwości prawne dotyczą możliwości identyfikacji akcjonariuszy i badania legitymacji uczestników WZA; ryzyko wystąpienia problemów technicznych, np. z połączeniem internetowym lub potencjalną zewnętrzną ingerencją w systemy informatyczne, może zaburzyć prace Walnego Zgromadzenia oraz wywołać wątpliwości co do skuteczności uchwał podejmowanych w jego trakcie; wystąpienie wskazanych ryzyk może wpłynąć na prawidłowe stosowanie przedmiotowej zasady w pełnym zakresie;
- zasadę zawartą w § 21 ust. 2. Zasad, mówiącą, iż w składzie organu nadzorującego powinna być wyodrębniona funkcja przewodniczącego, który kieruje pracami organu nadzorującego a wybór przewodniczącego organu nadzorującego powinien być dokonywany w oparciu o doświadczenie oraz umiejętności kierowania zespołem przy uwzględnieniu kryterium niezależności

- należy podkreślić, iż zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i Statutem PZU SA, w składzie Rady Nadzorczej PZU SA została wyodrębniona funkcja przewodniczącego; skład Rady Nadzorczej PZU SA, w tym funkcja przewodniczącego kształtowane są zgodnie z kryteriami niezależności wskazanymi w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (...); wybór przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonywany jest na podstawie kryterium posiadanej wiedzy, doświadczenia oraz umiejętności, które potwierdzają kompetencje niezbędne do należytego wykonywania obowiązków nadzorowania; zastosowanie kryterium niezależności w przypadku przewodniczącego zgodnie z wyjaśnieniem UKNF przedmiotowej zasady może budzić wątpliwości co do potencjalnej kolizji z przepisami prawa dotyczącymi uprawnień akcjonariuszy;
- zasadę zawartą w § 49 ust. 3 Zasad, dot. powoływania i odwoływania w instytucji nadzorowanej osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności za zgodą organu nadzorującego lub komitetu audytu
 - należy wskazać, iż PZU SA stosuje zasady określone w § 14 Zasad w pełnym zakresie, co oznacza, że Zarząd PZU SA jest jedynym organem uprawnionym i odpowiedzialnym za zarządzanie działalnością spółki; ponadto zgodnie z przepisami prawa pracy czynności z zakresu prawa pracy wykonuje organ zarządzający; z uwagi na powyższe w PZU SA przyjęto rozwiązanie, które przewiduje, że wybór oraz odwołanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego dokonywany jest przy uwzględnieniu opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej; w tożsamy sposób powoływana i odwoływana jest osoba kierująca komórką do spraw zapewnienia zgodności; Zarząd przy tych decyzjach zasięga opinii Komitetu Audytu.

ZWZ PZU SA odstąpiło od spełniania:

- zasady określonej w § 10 ust. 2 Zasad w brzmieniu: „Wprowadzanie uprawnień osobistych lub innych szczególnych uprawnień dla udziałowców instytucji nadzorowanej powinno być uzasadnione i służyć realizacji istotnych celów działania instytucji nadzorowanej. Posiadanie takich uprawnień przez udziałowców powinno być odzwierciedlone w podstawowym akcie ustrojowym tej instytucji.”
 - odstąpienie od stosowania zasady uzasadnione zostało niezakończonym procesem prywatyzacji Spółki przez Skarb Państwa;
 - zasady określonej w § 12 ust. 1 Zasad w brzmieniu: „Udziałowcy są odpowiedzialni za niezwłoczne dokapitalizowanie instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.”
 - odstąpienie od stosowania zasady uzasadnione zostało niezakończonym procesem prywatyzacji Spółki przez Skarb Państwa;
 - zasady określonej w § 28 ust. 4 Zasad w brzmieniu: „Organ stanowiący dokonuje oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania instytucji nadzorowanej.”
 - odstąpienie od stosowania zasady uzasadnione zostało zbyt szerokim zakresem podmiotowym polityki wynagradzania podlegającym ocenie organu stanowiącego. Polityka wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje nie będących członkami organu nadzorującego i organu zarządzającego, powinna podlegać ocenie ich pracodawcy albo mocodawcy, którym jest Spółka reprezentowana przez Zarząd i kontrolowana przez Radę Nadzorczą.
- Ponadto PZU SA nie dotyczy spełnianie:
- zasady określonej w § 11 ust. 3 Zasad w brzmieniu: „W przypadku, gdy decyzję o transakcji z podmiotem powiązany podejmuje organ stanowiący wszyscy udziałowcy powinni posiadać dostęp do wszelkich informacji niezbędnych dla oceny warunków, na jakich jest ona przeprowadzana oraz jej wpływu na sytuację instytucji nadzorowanej.”
 - w PZU SA walne zgromadzenie nie decyduje o transakcjach z podmiotami powiązany;
 - zasady określonej w § 49 ust. 4 Zasad w brzmieniu: „W instytucji nadzorowanej, w

której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności uprawnienia wynikające z ust. 1-3 przysługują osobom odpowiedzialnym za wykonywanie tych funkcji.”

- w PZU SA funkcjonują komórki audytu i do spraw zapewnienia zgodności;
- zasady określonej w § 52 ust. 2 Zasad w brzmieniu: „W instytucji nadzorowanej, w której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności lub nie wyznaczono komórki odpowiedzialnej za ten obszar, informacje, o których mowa w ust. 1 przekazują osoby odpowiedzialne za wykonywanie tych funkcji.”
- w PZU SA funkcjonują komórki audytu i do spraw zapewnienia zgodności;
- zasad określonych w Rozdziale 9 Zasad „Wykonywanie uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta”
- PZU SA nie oferuje produktów, które dotyczą zarządzania aktywami na ryzyko klienta.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby konieczność aktualizacji przedstawionych powyżej informacji.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza PZU SA ocenia, że zasady wprowadzone dokumentem Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych są stosowane w sposób właściwy i zgodny z deklaracjami organów statutowych PZU SA.

VIII. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

PZU SA od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym stosuje się do zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Od 1 stycznia 2016 roku obowiązuje zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 („DPSN 2016”), przyjęty uchwałą Rady GPW 13 października 2015 roku.

Zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu GPW emitent ma obowiązek publikacji raportu w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie.

Ponadto, zgodnie z zasadą I.Z.1.13 DPSN 2016 informacje na temat stanu stosowania rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016 emitenci powinni zamieszczać na swojej stronie internetowej.

W 2016 roku PZU SA przestrzegał rekomendacji i zasad wyrażonych w DPSN 2016 z wyłączeniem rekomendacji IV.R.2., dotyczącej umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Obecnie akcjonariusze PZU SA mogą śledzić transmisję obrad walnego zgromadzenia. Spółka nie zdecydowała się natomiast na wprowadzenie tzw. eWZA. W ocenie PZU SA istnieje wiele czynników natury technicznej oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad walnego zgromadzenia. Wątpliwości prawne dotyczą możliwości identyfikacji akcjonariuszy i badania legitymacji uczestników WZA. Ryzyko wystąpienia problemów technicznych np. z połączeniem internetowym lub potencjalną zewnętrzną ingerencją w systemy informatyczne, może zaburzyć prace walnego zgromadzenia oraz wywołać wątpliwości co do skuteczności uchwał podejmowanych w jego trakcie. Wystąpienie wskazanych ryzyk może wpłynąć na prawidłowe stosowanie przedmiotowej zasady w pełnym zakresie.

Ponadto PZU SA nie dotyczy:

- zasada I.Z.1.10, dotycząca zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej prognoz finansowych – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowanych w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, ponieważ wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu PZU SA nie publikował prognoz finansowych oraz szacunków;

- zasada III.Z.6., dotycząca przypadku niewyodrębnienia w spółce organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, ponieważ w PZU SA funkcja ta została wyodrębniona organizacyjnie;
- rekomendacja IV.R.3., dotycząca sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, ponieważ papiery wartościowe PZU SA są przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku polskim.

Informacja na temat stanu stosowania przez PZU SA rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016 („Informacja”), po przeprowadzeniu szczegółowej analizy w tym zakresie, została opublikowana przez PZU SA w dniu 24 marca 2016 roku za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji („EBI”) a także na stronie internetowej Spółki.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby konieczność aktualizacji Informacji opublikowanej w dniu 24 marca 2016 roku.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły również zdarzenia, w wyniku których PZU SA byłby zobowiązany do publikacji raportu w sprawie naruszenia danej zasady szczegółowej w sposób incydentalny, zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu GPW.

W wykonaniu obowiązku wynikającego z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), PZU SA zamieścił w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PZU za 2016 rok oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU („Sprawozdania”) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część tych Sprawozdań.

IX. Raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w PZU SA

Podstawą do dokonania oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w PZU SA jest §28 ust. 3 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

ZASADY KSZTAŁTOWANIA POLITYKI WYNAGRADZANIA W PZU SA

- W 2016 r. Zarząd Spółki przyjął Politykę Wynagradzania w PZU SA (dalej „Polityka wynagradzania”) w odniesieniu do pracowników Spółki z wyłączeniem członków Zarządu. Polityka wynagradzania obejmuje wszystkie wewnętrzne regulacje, określające zasady wynagradzania, dedykowane poszczególnym grupom pracowników lub poszczególnym pracownikom, które ustalane są zgodnie z wymogami regulacyjnymi i innymi powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz wytycznymi organu nadzoru. Regulacja ta odnosi się również do szczegółowych rozwiązań w zakresie wynagradzania dla poszczególnych grup pracowników, tj. członków Zarządu oraz osób kluczowych, a także innych grup pracowników, których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka spółki (dalej „Osoby Uprawnione”), Wyższej Kadry Kierowniczej nie będącej Osobami Uprawnionymi oraz pozostałych pracowników. Osoby Uprawnione nie będące członkami Zarządu zostały określone na podstawie opracowanej przez Spółkę Metody Identyfikacji. Przyjęcie Metody Identyfikacji miało na celu wdrożenie wymogów rozporządzenia delegowanego w zakresie wprowadzenia szczególnych zasad wynagradzania dotyczących pracowników, których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka zakładu. Szczegółowe rozwiązania dotyczące Osób Uprawnionych w przygotowanych dokumentach dotyczą członków Zarządu oraz wszystkich pracowników Spółki, a nie mają zastosowania do członków Rady Nadzorczej, których sposób wynagradzania regulowany jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- Głównym celem polityki wynagradzania w Spółce jest pozyskanie, utrzymanie i motywowanie pracowników do utrzymania najlepszych wyników pracy realizujących cele strategiczne firmy, zachowując optymalny i racjonalny poziom wynagrodzeń oraz uwzględniając prawidłowe zarządzanie finansami i ryzykiem w PZU SA.
- Wynagrodzenia w Spółce kształtowane są w odniesieniu do zakresu zadań oraz poziomu odpowiedzialności zawartego w opisie stanowiska, który podlega wycenie zgodnie z metodologią Hay Group.

- Biuro Zarządzania Kadrami co roku weryfikuje konkurencyjność rynkową wynagrodzeń oferowanych przez Spółkę.
- System wynagradzania w Spółce jest komunikowany wszystkim pracownikom PZU SA.

SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA

- Wynagrodzenie całkowite jest podzielone na część stałą i zmienną.
- Spółka określa odpowiedni stosunek stałego wynagrodzenia zasadniczego do wynagrodzenia zmiennego, przy czym stosunek ten jest odpowiednio wyważony, tak że wynagrodzenie stałe stanowi na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, że możliwe jest prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia.
- Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odmiennie dla poszczególnych grup pracowników lub poszczególnych osób. Jego poziom jest uzasadniony wynikami finansowymi Spółki, a także osiągniętymi wynikami pracy. Informacja o obowiązującym pracownika systemie premiowym jest częścią umowy o pracę.
- Podstawą do określenia łącznej wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników danego pracownika i danej jednostki organizacyjnej w połączeniu z całościowymi wynikami Spółki, a przy ocenie indywidualnych wyników bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.
- System premiowy zależny jest od grupy stanowiskowej i specyfiki biznesowej.
- Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego, szczególnie w odniesieniu do Osób Uprawnionych oraz pracowników zaliczanych do Wyższej Kadry Kierowniczej, mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów.
- Wynagrodzenie zmienne może podlegać ograniczeniom w zakresie możliwej do przyznania kwoty maksymalnej – w określonej relacji procentowej do wynagrodzenia stałego za dany okres oceny. Zarząd, a w przypadku Członków Zarządu – Rada Nadzorcza może określić maksymalny stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego w danym roku kalendarzowym dla poszczególnych osób objętych Polityką. Stosunek stałego wynagrodzenia zasadniczego do wynagrodzenia zmiennego Osoby Uprawnionej umożliwia prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżenie lub nie przyznanie wynagrodzenia zmiennego. Ponadto łączne wynagrodzenie zmienne przyznawane Osobom Uprawnionym za dany rok nie może ograniczać zdolności Spółki do zwiększenia jej bazy kapitałowej.
- Polityka wynagradzania przewiduje również możliwość odroczenia wypłaty znacznej części wynagrodzenia zmiennego przyznanego Osobie Uprawnionej za dany rok. Odroczone Wypłata podlega odroczeniu przez 3 lata, a po 12, 24 i 36 miesiącach odpowiednio od daty przyznania, Osoby Uprawnione mogą nabyć prawo do 1/3 części Odroczonej Wypłaty za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w przepisach wewnętrznych Spółki i Polityce wynagradzania.
- Osoby Uprawnione zobowiązane są do niekorzystania z własnych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności, z wyłączeniem ubezpieczeń obowiązkowych wynikających z przepisów szczególnych, które neutralizowałyby środki podejmowane w odniesieniu do tych osób w ramach realizacji Polityki wynagradzania.
- Ponadto w ramach polityki wynagradzania PZU SA oferuje pracownikom następujące świadczenia pracownicze:
 - Pracowniczy Program Emerytalny.
 - Opiekę medyczną.
 - Ubezpieczenie lekowe.
 - Kafeterię ZFŚS (wysokość świadczeń zależna od poziomu osiągniętych dochodów na członka rodziny).
 - Pożyczki mieszkaniowe dla pracowników.
 - Zniżki na produkty ubezpieczeniowe oferowane przez Grupę PZU.
 - Dodatek realokacyjny w przypadku zmiany miejsca świadczenia pracy w ramach Grupy PZU z inicjatywy pracodawcy.
 - Pakiet menedżerski dla Wyższej Kadry Kierowniczej (WKK) określony w stosownej procedurze (samochód służbowy, telefon komórkowy wraz z akcesoriami, limit na rozmowy telefoniczne oraz transmisję danych).

- Zasady wynagradzania członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie opinii Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA i zapisane w indywidualnych umowach o pracę.
- Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej są regulowane przez uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie Spółki. Składniki wynagrodzenia opisane powyżej nie mają zastosowania do członków Rady Nadzorczej.

OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRADZANIA W PZU SA W 2016 ROKU

- Polityka wynagradzania PZU SA jest zgodna ze strategią działalności, celami, wartościami i długoterminowymi interesami Spółki, w szczególności w odniesieniu do zrównoważonego wzrostu, a także uwzględnia środki mające na celu zapobieganie konfliktom interesów oraz eliminowanie potencjalnego negatywnego wpływu systemów wynagrodzeń na odpowiednie zarządzanie ryzykiem.
- W 2016 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA kilkakrotnie dokonał przeglądu zasad wynagradzania pracowników PZU SA, ze szczególnym uwzględnieniem zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki. W 2016 roku nadzór nad realizacją polityki wynagrodzeń był sprawowany przez:
 - Walne Zgromadzenie Spółki w stosunku do członków Rady Nadzorczej PZU SA.
 - Radę Nadzorczą PZU SA i Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA w stosunku do członków Zarządu PZU SA.
 - Zarząd PZU SA i Dyrektora Zrządzającego ds. HR w Grupie PZU w stosunku do Wyższej Kadry Kierowniczej PZU SA.
 - Dyrektora Zrządzającego ds. HR w Grupie PZU w stosunku do pozostałych pracowników Spółki.
- W 2016 roku odbyło się 15 regularnych posiedzeń Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA.

Rada Nadzorcza ocenia, że w 2016 r. Spółka w sposób prawidłowy realizowała przyjętą Politykę wraz ze wszystkimi zasadami wynagradzania dedykowanymi poszczególnym grupom pracowników, które ją stanowią.

X. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

W 2016 roku Spółka przyjęła „Strategię zaangażowania społecznego PZU”, w której za najistotniejszy kierunek działań społecznych uznała podnoszenie poziomu bezpieczeństwa Polaków. Spółka zakładała kontynuowanie przyjętych kierunków działań społecznych – bezpieczeństwo, zdrowie i aktywny styl życia oraz dziedzictwo narodowe.

Działania prewencyjne Spółka uznaje za cel strategiczny, w który zamierza angażować się długofalowo. PZU wierzy, że dzięki takim działaniom przyczynia się stopniowo do tworzenia bardzo istotnej korzyści społecznej – poprawy bezpieczeństwa. Jednocześnie Spółka przyczynia się do procesu zwiększania kapitału społecznego, komfortu i jakości życia w Polsce.

W obszarze działalności prewencyjnej PZU kontynuował działania prewencyjne dot. bezpieczeństwa na drodze, bezpieczeństwa publicznego i bezpieczeństwa w zakładach pracy. Współpraca z organizacjami ratowniczymi – zawodowymi i ochotniczymi, wsparcie działań lokalnych służących poprawie bezpieczeństwa to dla PZU podstawa zaangażowania społecznego. W 2016 roku Spółka podpisała nową, trzyletnią umowę prewencyjną z GOPR. W ramach przekazanych przez PZU środków zakupione zostały m.in.: nowe quady i plecaki wyprawowe dla wszystkich grup ratowniczych w południowej Polsce. Spółka przeprowadziła w 2016 roku wakacyjną akcję prewencyjną „Bezpieczne wakacje”, wspierała projekt „Misie ratują dzieci”, dzięki któremu poszkodowani w wypadkach drogowych najmłodszy Polacy otrzymują pomoc psychologiczną pozwalającą im odzyskać równowagę psychiczną i pomoc fizjoterapeutów. Kluczową formą promocji aktywnego trybu życia oraz profilaktyki zdrowotnej wśród Polaków było zaangażowanie PZU w inicjatywy biegowe. Spółka była strategicznym partnerem m. in. PZU Maratonu Warszawskiego, PZU Półmaratonu Warszawskiego, PZU Gdynia Półmaratonu czy PZU Cracovia Półmaraton Królewski. Wszystkim biegom sponsorowanym przez PZU towarzyszyła charytatywna akcja „Podziel się kilometrem”, polegająca na zachęcaniu Polaków do pomagania innym poprzez własną aktywność fizyczną. W obszarze działalności sponsoringowej

najistotniejszym dla PZU był mecenat nad instytucjami kultury. Spółka dbała o zachowanie polskiego dziedzictwa kulturowego poprzez sprawowanie mecenatu m.in. nad Zamkiem Królewskim w Warszawie, Muzeum Łazienki Królewskie, Muzeum Powstania Warszawskiego, Muzeum Narodowym w Krakowie, Muzeum Narodowym w Warszawie, Teatrem Narodowym czy Teatrem Wielkim - Operą Narodową. Spółka angażowała się również w szereg inicjatyw budujących polską tożsamość – wspierała wiele organizacji, konferencji i kongresów mających na celu kształtowanie postaw patriotycznych i dbałość o wizerunek kraju.

W obszarze działalności charytatywnej, PZU jest fundatorem oraz wspiera aktywnie Fundację PZU realizującą działania filantropijne Grupy PZU, które są elementem jej strategii zaangażowania społecznego.

Fundacja zwiększa dostęp do dóbr kultury i życia społecznego, promuje edukację dzieci i młodzieży, a także wspiera działania wyrównujące szanse osób niepełnosprawnych. Partycypując w różnych projektach Fundacja wspiera te, wyróżniające się innowacyjnością oraz zaangażowaniem lokalnych środowisk, których skuteczność działania przyczynia się do trwałej zmiany społecznej.

Od 2012 roku Fundacja PZU realizuje także program wolontariatu pracowniczego w Grupie PZU, w ramach którego pracownicy angażują się w swoje autorskie projekty oraz akcje wolontariackie zainicjowane przez Fundację.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza PZU SA ocenia, że zasady wprowadzone dokumentem „Strategia zaangażowania społecznego PZU” oraz regulacjami wewnętrznymi przyjętymi w Spółce (Regulamin działalności sponsoringowej, Regulamin działalności prewencyjnej) są stosowane w sposób właściwy i zgodny z deklaracjami organów statutowych PZU SA.

XI. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza PZU SA w sposób staranny i efektywny wypełniała swoje obowiązki, sprawując

stały nadzór nad działalnością i rozwojem Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz podejmując wszelkie czynności zgłaszane przez Zarząd PZU SA niezbędne do sprawnego prowadzenia działalności statutowej i realizacji celów strategicznych Spółki. Zakres, sposób działania oraz skład Rady Nadzorczej w 2016 roku był zgodny z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz wymaganiami stawianymi spółkom publicznym, w szczególności określonymi w „Zasadach Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, które obowiązywały w 2016 roku. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej PZU SA reprezentowali wysoki poziom przygotowania i doświadczenia zawodowego z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego, co sprawia, że swoje kodeksowe i statutowe kompetencje wypełniali w sposób właściwy, gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką. Każdy z członków Rady Nadzorczej dołożył należytej staranności oraz zaangażowania w wykonywanie swoich obowiązków w Radzie oraz kierował się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów. Zróżnicowany skład osobowy Rady Nadzorczej oraz interdyscyplinarna wiedza i umiejętności jej Członków pozwalały na wszechstronne badanie i opiniowanie przedstawianych tematów oraz szeroką reprezentację poglądów w zakresie oceny pracy Zarządu i funkcjonowania PZU SA jako spółki publicznej.

Rada Nadzorcza w sposób niezakłócony wypełniała swoje obowiązki oraz aktywnie wspierała Zarząd w realizacji najważniejszych zadań. Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza jest przygotowana do wykonywania swoich ustawowych i statutowych kompetencji i wypełnia je w sposób właściwy, gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką. W opinii Rady, działalność Rady Nadzorczej PZU SA w 2016 roku można ocenić jako prowadzoną efektywnie, zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi.

Przewodnicząca
Rady Nadzorczej PZU SA

/-/ Katarzyna Lewandowska

Warszawa, dnia 29 maja 2017 roku

Załącznik nr 1
do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA
jako organu Spółki w 2016 roku

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/1/2016	19.01.2016 r.	w sprawie Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA
URN/2/2016	19.01.2016 r.	w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA
URN/3/2016	19.01.2016 r.	w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej PZU SA
URN/4/2016	19.01.2016 r.	w sprawie ustalenia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/5/2016	19.01.2016 r.	w sprawie ustalenia liczebności i składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA
URN/6/2016	19.01.2016 r.	w sprawie ustalenia liczebności i składu Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA
URN/7/2016	19.01.2016 r.	w sprawie powołania Michała Krupińskiego w skład Zarządu PZU SA i powierzenia pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
URN/8/2016	19.01.2016 r.	w sprawie o powołania Rogera Hodgkiss w skład Zarządu PZU SA
URN/9/2016	19.01.2016 r.	w sprawie powołania Beaty Kozłowskiej - Chyła w skład Zarządu PZU SA
URN/10/2016	19.01.2016 r.	w sprawie powołania Roberta Pietryszyn w skład Zarządu PZU SA
URN/11/2016	19.01.2016 r.	w sprawie powołania Pawła Surówki w skład Zarządu PZU SA
URN/12/2016	29.01.2016 r.	zmieniająca uchwałę nr URN/37/2013 w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wynagrodzeń dla członków Zarządu PZU SA oraz akceptacji projektów umów o pracę dla Prezesa Zarządu PZU SA oraz członków Zarządu PZU SA
URN/13/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Prezesa Zarządu PZU SA Michała Krupińskiego
URN/14/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Przemysława Dąbrowskiego
URN/15/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Rogera Hodgkiss
URN/16/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Beaty Kozłowskiej-Chyła

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/17/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Dariusza Krzewiny
URN/18/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Roberta Pietryszyna
URN/19/2016	29.01.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Pawła Surówki
URN/20/2016	24.02.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Sekretarza Rady Nadzorczej PZU SA Macieja Zaborowskiego na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2016 roku
URN/21/2016	24.02.2016 r.	w sprawie Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/22/2016	24.02.2016 r.	w sprawie zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2016 rok
URN/23/2016	24.02.2016 r.	w sprawie oceny stopnia bezpieczeństwa systemów informatycznych PZU SA
URN/24/2016	14.03.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Eligiusza Krześniaka na posiedzeniu w dniu 14 marca 2016 roku
URN/25/2016	14.03.2016 r.	w sprawie oceny Sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/26/2016	14.03.2016 r.	w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej w 2015 roku i rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/27/2016	14.03.2016 r.	w sprawie oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/28/2016	14.03.2016 r.	w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej w 2015 roku i rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/29/2016	18.03.2016 r.	w sprawie ustalenia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/30/2016	18.03.2016 r.	w sprawie ustalenia liczebności i składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA
URN/31/2016	18.03.2016 r.	w sprawie akceptacji wybranych odpowiedzi udzielonych przez Spółkę w ankiecie BION
URN/32/2016	19.03.2016 r.	w sprawie powołania Sebastiana Klimka w skład Zarządu PZU SA

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/33/2016	19.03.2016 r.	w sprawie powołania Macieja Rapkiewicza w skład Zarządu PZU SA
URN/34/2016	31.03.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Macieja Rapkiewicza
URN/35/2016	31.03.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Sebastiana Klimka
URN/36/2016	31.03.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej oraz udzielenie Gwarancji ubezpieczeniowej ochrony kredytowej nieruchomości na rzecz Alior Banku SA
URN/37/2016	31.03.2016 r.	w sprawie akceptacji wniosku Zarządu PZU SA dotyczącego wyrażenia zgody na udzielenie wsparcia przejścia przez Alior Bank S.A. działalności Banku BPH S.A. oraz podpisanie Porozumienia Dodatkowego
URN/38/2016	13.05.2016 r.	w sprawie powołania Andrzeja Jaworskiego w skład Zarządu PZU SA
URN/39/2016	13.05.2016 r.	w sprawie ustalenia indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego i maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej Członka Zarządu PZU SA Andrzeja Jaworskiego
URN/40/2016	24.05.2016 r.	w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
URN/41/2016	24.05.2016 r.	w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z oceny Sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2015 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
URN/42/2016	24.05.2016 r.	w sprawie przyjęcia corocznego Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z pracy Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2015 roku, Raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania, Oceny stosowania Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, Zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, polityki zgodności oraz funkcji audytu wewnętrznego
URN/43/2016	01.06.2016 r.	w sprawie zmiany indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego Członka Zarządu PZU SA Andrzeja Jaworskiego
URN/44/2016	01.06.2016 r.	w sprawie zmiany indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego Członka Zarządu PZU SA Sebastiana Klimka
URN/45/2016	01.06.2016 r.	w sprawie zmiany indywidualnej wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego Członka Zarządu PZU SA Macieja Rapkiewicza
URN/46/2016	01.06.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na członkostwo Macieja Rapkiewicza w Radzie Nadzorczej Dom-Invest Sp. z o.o.
URN/47/2016	01.06.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na członkostwo Beaty Kozłowskiej-Chyły w Radzie Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/48/2016	24.06.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Eligiusza Krześniaka na posiedzeniu w dniu 24 czerwca 2016 roku
URN/49/2016	24.06.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Alojzego Nowaka na posiedzeniu w dniu 24 czerwca 2016 roku
URN/50/2016	24.06.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polskiego Zakładu Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Warszawie
URN/51/2016	22.07.2016 r.	w sprawie ustalenia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/52/2016	04.08.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie Polskiej Fundacji Narodowej przez PZU SA i inne spółki z udziałem Skarbu Państwa
URN/53/2016	23.08.2016 r.	W sprawie usprawiedliwienia nieobecności Sekretarza Rady Nadzorczej PZU SA Macieja Zaborowskiego na posiedzeniu w dniu 23 sierpnia 2016 roku
URN/54/2016	23.08.2016 r.	w sprawie zatwierdzenia przyjęcia wieloletniego planu rozwoju i funkcjonowania Spółki zawartego w dokumencie pt. „Strategia PZU 2020. Rentowność, Wzrost, Innowacyjność. Strategia Grupy PZU na lata 2016 - 2020”
URN/55/2016	30.08.2016 r.	w sprawie udzielenia zgody na zbycie nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Puławskiej / Bażanciej
URN/56/2016	30.08.2016 r.	w sprawie oddelegowania Członków Rady Nadzorczej PZU SA Piotra Paszko, Jerzego Paluchniaka oraz Marcina Chludzińskiego do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych
URN/57/2016	03.10.2016 r.	w sprawie zatwierdzenia Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2016 - 2020
URN/58/2016	14.10.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Eligiusza Krześniaka na posiedzeniu w dniu 14 października 2016 roku
URN/59/2016	14.10.2016 r.	w sprawie powołania Tomasza Kulika w skład Zarządu PZU SA
URN/60/2016	09.11.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Alojzego Nowaka na posiedzeniu w dniu 9 listopada 2016 roku
URN/61/2016	09.11.2016 r.	w sprawie zasad lokowania środków finansowych w akcje i udziały przez PZU SA
URN/62/2016	09.11.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na zniesienie (likwidację) oddziałów regionalnych
URN/63/2016	02.12.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA Marcina Gargasa na posiedzeniu w dniu 2 grudnia 2016 roku
URN/64/2016	02.12.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Sekretarza Rady Nadzorczej PZU SA Macieja Zaborowskiego na posiedzeniu w dniu 2 grudnia 2016 roku
URN/65/2016	07.12.2016 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Eligiusza Krześniaka na II części posiedzenia w dniu 7 grudnia 2016 roku
URN/66/2016	07.12.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji Banku Pekao S.A, DI Xelion Sp. z o.o., Pekao Pioneer PTE S.A., Pioneer Pekao Investment Management S.A. zgodnie z postanowieniami Share Purchase Agreement oraz podpisanie Umowy Konsorcjum i Umowy Akcjonariuszy z PFR S.A.

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/67/2016	19.12.2016 r.	w sprawie wyrażenia zgody na rozszerzenie listy sprawozdań poddanych badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
URN/68/2016	19.12.2016 r.	w sprawie zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2017 rok

Załącznik nr 2
do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2016 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej PZU SA	DATA POSIEDZENIA															
	19.01	24.02	14.03	18.03	31.03	11 i 13.05	24.05	01.06	24.06	22.07	23.08	30.08	14.10	09.11	2 i 7.12	19.12
Marcina Chludzińskiego	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Marcina Gargasa	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√
Eligiusza Krześniaka	√	√	X	√	√	√	√	√	X	√	√	√	X	√	X	√
Paweł Kaczmarek	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Alojzy Nowak	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√	√	√	X	√	√
Jerzego Paluchniaka	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Piotr Paszko	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Radosława Potrzeszcza	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Piotr Walkowiak	/	/	/	/	/	/	/	/	/	√	/	/	/	/	/	/
Macieja Zaborowskiego	√	X	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√	√	X	√

√ – obecność

X – nieobecność usprawiedliwiona

Załącznik nr 3

do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2016 roku

Sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2016 roku

Warszawa, dnia 14 marca 2017 r.



I. Powołanie i skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA został powołany w dniu 3 czerwca 2008 r., na mocy uchwały nr URN/20/2008 Rady Nadzorczej PZU SA w sprawie powołania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.

Na dzień 1 stycznia 2016 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Dariusz Filar – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Kacprzyk – Członek Komitetu,
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu.

Dariusz Filar został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny, posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, Nr 77, poz. 649).

W dniu 7 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU SA Zbigniewa Cwiąkałskiego, Zbigniewa Derdziuka, Macieja Piotrowskiego, Dariusza Kacprzyka, Jakuba Karnowskiego, Aleksandrę Magaczewską oraz Dariusza Filara.

Tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA powołało w skład Rady Nadzorczej: Marcina Chludzińskiego, Marcina Gargasa, Eligiusza Krześniaka, Jerzego Paluchniaka, Piotra Paszkę, Radosława Potrzezicza i Macieja Zaborowskiego. W związku ze zmianą składu osobowego Rady podczas pierwszego posiedzenia w dniu 19 stycznia 2016 r. ustalono następujący skład Komitetu Audytu:

- Marcin Chludziński – Przewodniczący Komitetu,
- Paweł Kaczmarek – Członek Komitetu,
- Jerzy Paluchniak – Członek Komitetu.

Marcin Chludziński został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny, a Jerzy Paluchniak jak Członek posiadający kwalifikacje

w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, Nr 77, poz. 649).

W dniu 18 marca 2016 r. Marcin Chludziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, w związku z powyższym w dniu 18 marca 2016 r. Rada Nadzorcza ustaliła następujący skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA:

- Piotr Paszko – Przewodniczący Komitetu,
- Marcin Chludziński – Członek Komitetu,
- Jerzy Paluchniak – Członek Komitetu.

Piotr Paszko został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny, a Jerzy Paluchniak jak Członek posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, Nr 77, poz. 649).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA nie uległ zmianie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Marcina Gargasa, Piotra Paszko i Radosława Potrzezicza, a rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej w dniu 8 lutego 2017 r. złożył Eligiusz Krześniak. Jednocześnie z dniem 8 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej PZU SA: Agatę Górnicką, Łukasza Świerżewskiego, Pawła Góreckiego, Bogusława Mariana Banaszaka.

W związku ze zmianą składu osobowego Rady Nadzorczej podczas posiedzenia w dniu 23 lutego 2017 r. ustalono następujący skład Komitetu Audytu:

- Bogusław Marian Banaszak – Przewodniczący Komitetu,
- Marcin Chludziński – Członek Komitetu,
- Jerzy Paluchniak – Członek Komitetu.

Bogusław Marian Banaszak został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny, a Jerzy Paluchniak jak Członek posiadający kwalifikacje

w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, Nr 77, poz. 649).

II. Działalność Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

W okresie sprawozdawczym podstawą prawną działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA były:

- Statut Spółki,
- Regulamin Rady Nadzorczej PZU SA,
- Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA,
- Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

Posiedzenia Komitetu zwoływane były przez jego Przewodniczącego z pisemnym powiadomieniem

wszystkich Członków Komitetu o proponowanym porządku, terminie i miejscu obrad.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., Komitet odbył dziewięć posiedzeń w następujących terminach:

- 24 lutego 2016 r.,
- 14 marca 2016 r.,
- 11 maja 2016 r.,
- 24 maja 2016 r.,
- 23 czerwca 2016 r.,
- 23 sierpnia 2016 r.,
- 26 października 2016 r.,
- 8 listopada 2016 r.,
- 19 grudnia 2016 r.

W analogicznym okresie Rada Nadzorcza PZU SA odbyła szesnaście posiedzeń.

Na posiedzenia Komitetu Audytu, w zależności od tematyki omawianych spraw, zapraszani byli Członkowie Zarządu PZU SA, Dyrektorzy Grupy PZU oraz Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego PZU SA i PZU Życie SA, przedstawiciele audytora – KPMG Audit Sp. z o.o. spółka komandytowa.

Decyzje Komitetu Audytu wyrażane były w formie opinii, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki.

W 2016 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA obradował w następującym składzie:

Imię i nazwisko Członka Komitetu Audytu	24.02	14.03	11.05	24.05	23.06	23.08	26.10	08.11	19.12
Marcin Chludziński	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Paweł Kaczmarek	√	√	/	/	/	/	/	/	/
Jerzy Paluchniak	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Piotr Paszko	/	/	√	√	√	√	√	√	√

√ – obecność
 X – nieobecność

III. Istotne kwestie, którymi zajmował się Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA, przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej PZU SA, Komitet Audytu ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i został powołany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, czynności rewizji finansowej w Spółce oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

W celu realizacji powyższego, Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zajmował się w szczególności następującymi zagadnieniami:

- zarekomendowanie Radzie Nadzorczej PZU SA zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2016;
- ocena sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności PZU SA oraz Grupy Kapitałowej PZU SA za rok 2015;
- omówienie wstępnych wyników PZU SA i Grupy PZU za rok 2015, I półrocze 2016 r. oraz III kwartał 2016 r.;
- ocena wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.;
- przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2015 r.;
- omówienie projektów sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z oceny sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2015 r. oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.;
- omówienie raportu o ryzyku za IV kwartał 2015 r. oraz I-III kwartał 2016 r.;
- omówienie sprawozdania rocznego z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w roku 2015;
- omówienie wyników kontroli zewnętrznych przeprowadzonych w PZU SA w 2015 r.;
- omówienie stanu realizacji Strategii audytu wewnętrznego na lata 2015-2020 według stanu na 31 grudnia 2015 r., 30 czerwca 2016 r.;
- omówienie raportu z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w IV kwartale 2015 r. oraz w I-III kwartale 2016 r.;
- podsumowanie realizacji projektu strategicznego „Dostosowanie do wymogów Solvency II” i realizacji strategii w obszarze ryzyka na lata 2015-2020;
- omówienie analizy stanu wybranych obszarów działalności Grupy PZU;
- omówienie strategii przeglądu sprawozdań półrocznych;
- podsumowanie samooceny ryzyka operacyjnego w PZU SA;
- omówieniem mapy ryzyka PZU;
- omówienie rekomendacji wydanych przez biegłego rewidenta (KPMG Audyt Sp. z o.o. Spółka komandytowa) po badaniu sprawozdań finansowych Spółki za rok 2015;
- informacja na temat zmiany Regulaminu Działalności Lokacyjnej;
- wydanie Radzie Nadzorczej rekomendacji na temat wniosku Zarządu PZU SA dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zasad lokowania środków finansowych w akcje i udziały przez PZU SA;
- informacja podmiotu uprawnionego do badania ksiąg rachunkowych na temat zmian zakresu sprawozdawczości finansowej PZU SA następujących w 2016 roku oraz związanych z tym obowiązków Rady Nadzorczej, w szczególności jej Komitetu Audytu;
- informacja podmiotu uprawnionego do badania ksiąg rachunkowych na temat możliwości budowy w PZU SA modelu wewnętrznego na potrzeby wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnego z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z 23.11.2009 (Wypłacalność II);
- informacja na temat sposobu realizacji obowiązku przeprowadzenia audytu energetycznego zgodnie z Ustawą o efektywności energetycznej z 20 maja 2016 r. oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/27/UE;

- informacja na temat projektów bankowych;
- informacja na temat zasad etyki w Grupie PZU oraz zarekomendowanie Radzie Nadzorczej PZU SA podjęcia uchwały w sprawie Zasad etyki członków rad nadzorczych spółek Grupy PZU, trybu wyrażania zgody dla członka Zarządu na członkostwo w organach oraz działań Rady Nadzorczej PZU SA w przypadku zaistnienia konfliktu interesów członka Zarządu PZU SA;
- informacja na temat oceny BION za 2015 r.;
- zarekomendowanie Radzie Nadzorczej PZU SA przyjęcia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2017;
- zarekomendowanie Radzie Nadzorczej PZU SA rozszerzenia listy sprawozdań poddanych badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych;
- omówienie stopnia wdrożenia i realizacji wytycznych oraz rekomendacji Komisji

Nadzoru Finansowego wydanych dla zakładów ubezpieczeń;

- omówienie projektu planu audytu na 2017 rok;
- omówienie planu pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA na 2017 rok;
- opiniowanie odwołania i powołania osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego.

IV. Wykonanie obowiązków sprawozdawczych wobec Rady Nadzorczej PZU SA

Zgodnie z postanowieniami § 13 pkt 2 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej PZU SA, Przewodniczący Komitetu Audytu przedstawiał Radzie Nadzorczej informacje na temat przebiegu prac Komitetu.

Przewodniczący
Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

/-/ Bogusław Marian Banaszak