

Załącznik nr 4 do uchwały nr URN/42/2016
Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 24.05.2016 r.

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU
KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM POLITYKI
ZGODNOŚCI ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO



Wyniki finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości osiągnięte 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 2015 roku stopa zwrotu z kapitału (ROE) wyniosła 18,2% i była niższa o 3,2 p.p. niż w poprzednim roku. W latach 2013-2015 stopa zwrotu z kapitału (ROE) wynosiła średnio blisko 26,4%. Jeden z podstawowych mierników efektywności i sprawności działania firmy ubezpieczeniowej – COR (Combined Ratio) – w PZU SA utrzymuje się w ostatnich latach na poziomie świadczącym o wysokiej rentowności.

PZU SA przestrzega wszystkich norm bezpieczeństwa działalności. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne osiągnęły wartość 12 378,7 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne wyniosły 12 328,7 mln zł). PZU SA może poszczycić się wyjątkowo wysokimi wskaźnikami bezpieczeństwa kapitałowego w porównaniu do innych grup ubezpieczeniowych. I tak, zgodnie z przepisami Solvency I, na koniec 2015 roku PZU SA posiadała wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi na poziomie 550,4%. Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności (według Solvency I) środkami własnymi w PZU SA przekraczał średni poziom dla sektora ubezpieczeniowego.

Od dnia 1 stycznia 2016 roku ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wprowadzono do polskiego reżimu prawnego nowe wymogi kapitałowe – Solvency II. Zgodnie z nową ustawą, kalkulację wymogu kapitałowego oparto o ryzyka rynkowe, aktuarialne (ubezpieczeniowe), niewypłacalności kontrahenta, katastroficzne i operacyjne.

PZU SA nie opublikowała wyników dotyczących wskaźnika wypłacalności wg Solvency II na poziomie jednostkowym. Na podstawie szacunków wg stanu na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wskaźnik wypłacalności (liczony wg formuły standardowej Solvency II) dla Grupy PZU wyniósł 296,1%. Tak wysokie wskaźniki stawiają Grupę PZU wśród grup ubezpieczeniowych o najwyższej sile kapitałowej.

Od 2009 roku PZU SA podlega ocenie ratingowej przez Standard & Poor's. Dnia 21 stycznia 2016 roku rating PZU SA nadawany przez tę agencję został

obniżony z poziomu „A” do „A-” z negatywną perspektywą ratingową. Decyzja o obniżeniu ratingu PZU SA była konsekwencją obniżenia oceny ratingowej Polski z „A-” do „BBB+” z perspektywą „negatywny” tydzień wcześniej i nie miała związku z sytuacją spółki, która wykazuje bardzo wysoki poziom kapitalizacji i bezpieczeństwa w ramach prowadzonej działalności. Zgodnie z zasadami nadawania ratingu ocena PZU SA może być jedynie o jeden stopień wyższa od oceny kraju, stąd maksymalny poziom ratingu jaki S&P może nadać PZU SA to „A-”.

W 2015 roku PZU SA uzyskał wynik techniczny na poziomie 636,3 mln zł wobec 564,4 mln zł w poprzednim roku (wzrost o 12,7%). Zysk netto wyniósł 2 248,5 mln zł wobec 2 636,7 mln zł w 2014 roku (spadek o 14,7%). Nie uwzględniając dywidendy otrzymanej od PZU Życie SA zysk netto PZU SA wyniósł 558,3 mln zł i był niższy o 18,4 mln zł w porównaniu do 2014 roku.

W 2015 roku wynik netto na działalności inwestycyjnej PZU SA wg Polskich Standardów Rachunkowości wyniósł 2 024,0 mln zł wobec 2 568,0 mln zł w 2014 roku (spadek o 21,2%). Po wyłączeniu wpływu dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA wynik netto na działalności inwestycyjnej wyniósł 333,8 mln zł wobec 508,0 mln zł w poprzednim roku. Do spadku wyniku przyczyniły się głównie następujące czynniki:

- niższa wartość dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA;
- gorsze wyniki na instrumentach pochodnych, które nabywane są głównie w celach handlowych na potrzeby odpowiedniego zarządzania ryzykiem w ramach portfeli inwestycyjnych;
- gorsze wyniki na instrumentach walutowych niż w 2014 roku.

Powyższe czynniki zostały w pewnej mierze skompensowane wpływem zdarzenia jednorazowego związanego z osiągnięciem zysku w wysokości 58,8 mln zł na sprzedaży akcji PZU Lietuva.

Transakcja sprzedaży PZU Lietuva była elementem ekspansji na kraje bałtyckie rozpoczętej w 2014 roku. Jednocześnie w ramach tych działań dokonano przeniesienia oddziałów PZU Lietuva do spółek AAS Balta oraz Lietuvos Draudimas, co przyczyniło się do wzrostu wyceny tych jednostek poprzez kapitał z aktualizacji wyceny.

Głównym elementem aktywów PZU SA były lokaty osiągając łączną wartość 32 356,0 mln zł (wzrost o 4,3% w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku), co stanowiło 89,0% sumy bilansowej PZU SA, wobec 89,6% na koniec poprzedniego roku. Z wyłączeniem lokat w jednostkach podporządkowanych poziom ten był niższy o 1,0%. Główną przyczyną wzrostu wartości lokat w jednostkach podporządkowanych było nabycie w 2015 roku akcji Alior Banku S.A.

Największą część portfela lokat PZU stanowiły jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA (z wyłączeniem funduszy nieruchomości). Istotną część portfela lokat PZU stanowiły lokaty w jednostkach podporządkowanych oraz pozostałe akcje i udziały utrzymywane bezpośrednio na bilansie, których udział wyniósł 24,9% wobec 20,9% na koniec 2014 roku. Największy udział w tej klasie lokat stanowiły akcje PZU Życie SA.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez rządy państw utrzymywanych bezpośrednio na bilansie zmalał z 21,6% do 19,9% w związku z ograniczonym poziomem reinwestycji ze względu na niski poziom stóp procentowych.

Na koniec 2015 roku głównym składnikiem pasywów PZU SA były rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Osiągnęły one wartość 17 540,5 mln zł, co stanowiło 48,2% pasywów. Ich udział w bilansie był na zbliżonym poziomie jak w roku ubiegłym natomiast wartościowo wzrosły o 679,3 mln zł, w szczególności ze względu na wyższe rezerwy składek w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych i finansowych.

Na koniec 2015 roku kapitały własne osiągnęły wartość 12 378,7 mln zł i stanowiły 34,0% pasywów (spadek o 1,6 p.p.).

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe PZU SA w 2015 roku to:

- wzrost składki przypisanej brutto do poziomu 8 858,0 mln zł, tj. o 7,2% w porównaniu z poprzednim rokiem głównie w ubezpieczeniach komunikacyjnych jako efekt wyższej sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych oferowanych przez PZU SA i objęcia programem reasekuracji czynnej Link4 TU SA oraz spółek w krajach bałtyckich oraz w ubezpieczeniach różnych strat finansowych jako efekt podjęcia

długoterminowej współpracy z nowym klientem w ramach reasekuracji czynnej. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, składka zarobiona netto wyniosła 7 898,0 mln zł i była o 0,1% niższa niż w 2014 roku;

- niższy poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 5 036,6 mln zł, co oznacza spadek o 3,7% w porównaniu z 2014 rokiem. Główną zmianę odnotowano w grupie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej w wyniku niższego poziomu rezerw na odszkodowania i świadczenia do szkód z lat ubiegłych.
- niższy wynik z działalności inwestycyjnej o 544,1 mln zł głównie w wyniku niższej dywidendy od PZU Życie SA;
- wyższe koszty akwizycji (wzrost o 48,6 mln zł) związane głównie ze wzrostem prowizji z reasekuracji czynnej (efekt zawarcia umów ze spółkami zależnymi Grupy PZU) oraz pośrednich kosztów akwizycji (w tym kosztów działań około sprzedażowych mających na celu poprawę efektywności sieci sprzedaży). Dodatkowo, odnotowano wzrost bezpośrednich kosztów akwizycji będący konsekwencją zmiany mix-u kanałów sprzedaży (wyższy udział kanału multiagencyjnego i dealerskiego);
- wzrost kosztów administracyjnych do poziomu 753,7 mln zł względem 729,1 mln zł w 2014 roku związany głównie z rozbudową i rozpoczęciem eksploatacji Platformy Everest (docelowego systemu polisowego dla ubezpieczeń majątkowych), projektami strategicznymi mającymi na celu podwyższenie jakości obsługi klienta oraz wdrożeniem nowego modelu funkcjonowania sieci sprzedaży ubezpieczeń korporacyjnych.

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. Działalność PZU SA w 2016 roku będzie determinowana realizacją głównych celów strategicznych:

- Stabilizacja wyniku finansowego
- Realizacja strategii i inicjatyw strategicznych
- Osiągnięcie najwyższego w Europie zaawansowania technologicznego

W 2015 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, przepisami 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 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 oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem. 1 września 2015 r. Rada Nadzorcza PZU SA przyjęła znowelizowany Regulamin Komitetu Audytu. Wprowadzone zmiany miały na celu w szczególności dostosowanie Regulaminu do Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przez KNF.

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 2015 r. przeprowadzona została niezależna ocena funkcji audytu wewnętrznego. Ocena potwierdziła, że audyt wewnętrzny w PZU SA spełnia wymogi Standardów Instytutu Auditorów Wewnętrznych (w zakresie, w jakim mają one zastosowanie do funkcjonowania audytu wewnętrznego w PZU SA) i funkcjonuje zgodnie z dobrą praktyką rynkową (rozumianą jako światowe instytucje z sektora finansowego).

Realizacja audytów w PZU SA w 2015 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 i zalecenia oraz ich realizacja (objęta efektywnym procesem monitorowania przez Biuro Audytu Wewnętrznego (BAW)) są przedstawiane Zarządowi Spółki oraz okresowo (kwartalnie) Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. BAW opracowało roczne sprawozdanie z działalności w 2015 r., zawierające informacje na temat wykonania planu audytu i innych zadań realizowanych przez BAW, ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

W 2015 r. BAW rozpoczął realizację Strategii Biura Audytu Wewnętrznego na lata 2015-2020, która została zaakceptowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA i Zarząd Spółki. Strategia zakłada m.in., że BAW będzie uczestniczyło w budowie wartości Spółki, realizacji transformacji biznesowej oraz będzie kontynuowało nadzór nad spółkami Grupy PZU i wsparcie Spółki w implementacji dyrektywy Solvency II. Strategia realizowana jest zgodnie z opracowanym planem operacyjnym podlega stałemu monitoringowi i okresowemu raportowaniu Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.

BAW koordynuje funkcjonowanie audytu wewnętrznego w kluczowych spółkach Grupy PZU, w tym także w spółkach przejętych od RSA Insurance Group plc. W 2015 r., w ramach „Porozumienia o współpracy w zakresie organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, systemu zgodności, systemu zarządzania bezpieczeństwem oraz reasekuracji w Grupie PZU”, zawartego z kluczowymi spółkami Grupy PZU, kontynuowano budowę jednolitych standardów oraz wymianę informacji w zakresie systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego. Podobnie jak w poprzednich latach, w oparciu o ww. porozumienie audyt wewnętrzny pozyskuje informacje ze spółek zależnych PZU SA 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).

W 2015 r. zaktualizowany został Regulamin Audytu Wewnętrznego i Regulamin Kontroli Wewnętrznej w PZU SA. Wprowadzone zmiany miały na celu:

dostosowanie do znowelizowanej ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wytycznych dyrektywy Solvency II.

W ocenie Rady dalszego wzmocnienia wymaga system kontroli wewnętrznej, w szczególności w obszarze zakupów oraz zarządzania inwestycjami finansowymi. Zarząd Spółki rozpoczął odpowiednie działania.

W 2015 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, wyznaczenie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyk;
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Komitet Ryzyka Kredytowego, 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.

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 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 ramach realizacji Porozumień, o których mowa w części dotyczącej oceny systemu kontroli wewnętrznej, Biuro Ryzyka w 2015 r. wdrożyło zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem w Grupie PZU. Podpisanie właściwych porozumień nadających ramy współpracy m.in. w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie PZU umożliwia pozyskiwanie i przetwarzanie informacji koniecznych do adekwatnego i efektywnego zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU.

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.

We wszystkich ubezpieczeniowych spółkach Grupy PZU wdrożony został proces ustalania apetytu na ryzyko oraz limitów na poszczególne kategorie ryzyka zgodny z procesem grupowym. Zarząd w każdej ze spółek wyznacza apetyt na ryzyko, profil ryzyka oraz limity tolerancji odzwierciedlające jej plany strategiczne oraz cele całej Grupy PZU. Takie podejście zapewnia adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem w Grupie PZU oraz zapobiega akceptacji ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej poszczególnych spółek lub całej Grupy. Za ustalenie odpowiedniego poziomu ryzyka w każdej ze spółek odpowiedzialny jest Zarząd, natomiast jednostka ds. ryzyka raz w roku dokonuje przeglądu wielkości apetytu na ryzyko a wszystkie działania koordynowane są z poziomu Grupy.

Przewodniczący
Rady Nadzorczej PZU SA

/-/ Paweł Kaczmarek

Warszawa, dnia 24 maja 2016 roku

