

Warszawa, dnia 21 maja 2015 roku

**Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej**

**Wniosek**

**do Walnego Zgromadzenia Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej  
w sprawie podziału zysku netto Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok obrotowy  
zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku**

**Treść:**

1. W oparciu o art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 pkt 2 Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej wnosi się o dokonanie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA podziału zysku netto PZU SA za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, w kwocie 2.636.733.011,44 złotych (słownie: dwa miliardy sześćset trzydzieści sześć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące jedenaście złotych i 44 groszy) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 2.590.569.000,00 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00 groszy), tj. 30,00 złotych (słownie: trzydzieści złotych) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 36.164.011,44 złotych (słownie: trzydzieści sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące jedenaście złotych i 44 groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy;
  - 3) kwotę 10.000.000,00 złotych (słownie: dziesięć milionów złotych) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.
2. Wnosi się, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 września 2015 r.

**Uzasadnienie:**

Zarząd PZU SA proponuje wypłatę dywidendy w kwocie 2.636.733.011,44 złotych (słownie: dwa miliardy sześćset trzydzieści sześć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące jedenaście złotych i 44 groszy), stanowiącej 98% jednostkowego zysku netto PZU SA (zgodnie z PSR).

Kwota dywidendy na jedną akcję wyniesie 30,00 zł.

**Zaktualizowana polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2013 – 2015**

Proponowany podział zysku jest zgodny ze Zaktualizowaną polityką kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2013 – 2015, zgodnie z którą wartość wypłaconej dywidendy nie może być niższa niż 50% i nie wyższa niż 100% zysku netto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU zgodnym z MSSF.

W związku z brakiem emisji długu podporządkowanego nie rekomenduje się wypłaty dywidendy w oparciu o kapitał nadwyżkowy.

Sprawdzono wszystkie warunki konieczne dla wypłacenia dywidendy za rok 2014 zarówno od strony prawnej jak i ekonomiczno-finansowej. Sytuację finansową PZU SA należy ocenić jako bardzo dobrą. W 2014 roku PZU SA osiągnął wysoki wynik finansowy oraz ma bardzo dobre wskaźniki kapitałowe. Po wypłacie dywidendy w zakładanej kwocie PZU SA nadal będzie utrzymywał znaczącą nadwyżkę środków własnych nad marginesem wypłacalności oraz zostaną utrzymane aktywa na pokrycie rezerw na poziomie ponad 110%.

**Zalecenia KNF w zakresie podziału wyniku finansowego za rok 2014**

W odniesieniu do pisma Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego DNU/606/747/1/2014 z dnia 3 grudnia 2014 r., rekomendującego zakładom ubezpieczeń Działu I i Działu II przyjęcie zachowawczej polityki dywidendowej, zalecającego rozważenie zasadności wypłaty dywidendy jedynie zakładom ubezpieczeń/reasekuracji, które spełniają łącznie poniższe kryteria:

- I. otrzymały ocenę BION (Badanie i Ocena Nadzorcza przez UKNF) za 2013 rok równą lub lepszą niż 2,0;
- II. w 2014 roku nie wykazały niedoboru środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności lub kapitału gwarancyjnego, ani niedoboru aktywów na pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych (w okresach miesięcznych lub kwartalnych);
- III. w 2014 roku nie były objęte planem lub programem naprawczym, o których mowa w art. 187 ust. 1 – 3 i 8 Ustawy z dnia 22 maja 2003 o działalności ubezpieczeniowej (tekst jednolity: Dz. U. poz. 950 z 2013 roku, z późn. zm., dalej: „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”);
- IV. wg stanu na 31 grudnia 2014 r. posiadają wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych (rozumiany jako minimum z wielkości środki własne do marginesu wypłacalności oraz środki własne do kapitału gwarancyjnego) w wysokości co

najmniej 160% w przypadku zakładów Działu I lub 200% w przypadku zakładów Działu II;

- V. w wyniku przeprowadzonych testów stresu na dzień 31 grudnia 2014 r. dla wszystkich badanych rodzajów ryzyka wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych wyniósł co najmniej 110% i wskaźnik pokrycia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych (dalej: „RTU”) odpowiednimi aktywami wyniósł co najmniej 100 %;

przeprowadzono stosowną analizę, stwierdzając, że w przypadku PZU SA spełnione są wszystkie wymienione wyżej warunki.

Dodatkowo Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego w ww. piśmie stwierdził, że zakłady ubezpieczeń powinny ograniczyć wypłatę dywidendy maksymalnie do 75% wypracowanego zysku za 2014 r., przy zachowaniu wskaźnika pokrycia wymagań kapitałowych po wypłacie dywidendy na poziomie co najmniej 110%. Jednocześnie dopuszcza wypłatę dywidendy z całego wypracowanego w 2014 roku zysku, o ile pokrycie wymagań kapitałowych po wypłacie dywidendy utrzymywac się będzie na poziomie wyższym niż określony w kryterium IV, a także utrzymane zostanie spełnienie kryterium V z uwzględnieniem stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. skorygowanego o wartość dywidendy.

Niniejszy projekt uchwały Zarządu PZU SA w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. uwzględnia powyższe zalecenie Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego w taki sposób, że suma proponowanej dywidendy stanowi 98% jednostkowego zysku netto PZU SA (zgodnie z PSR).

#### **Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami**

Wskaźnik pokrycia RTU aktywami w PZU SA na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 118,3%.

W Polityce kapitałowej oraz dywidendowej Grupy PZU na lata 2013-2015 przyjęto 110% jako minimalny poziom wskaźnika pokrycia RTU aktywami.

Wypłata dywidendy wpłynie na poziom pokrycia aktywami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W zakresie zapewnienia bezpiecznego poziomu wskaźnika pokrycia RTU aktywami PZU SA:

- jest związany Zaleceniami KNF w zakresie podziału wyniku finansowego;
- jest związany minimalnym poziomem pokrycia RTU aktywami określonym w Zaktualizowanej polityce kapitałowej i dywidendowej na lata 2013-2015; oraz
- dąży do uzyskania możliwie wysokiej oceny BION.

#### **Podsumowanie:**

Uchwalenie przez PZU SA dywidendy w proponowanej kwocie jest uzasadnione w świetle ostrożnego i stabilnego zarządzania PZU SA przy przyjęciu warunku, że wypłata dywidendy nastąpi 21 października 2015 r.

#### **Wniosek przedkłada:**

PREZES ZARZĄDU  
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń  
Spółka Akcyjna  
*Andrzej Klesyk*

CZŁONEK ZARZĄDU  
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ  
SPÓŁKA AKCYJNA  
*Przemysław Dąbrowski*

#### **Załączniki:**

- 1) uchwała nr UZ/133/2015 Zarządu PZU SA z dnia 12 maja 2015 roku w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku;
- 2) uchwała nr URN/23/2015 Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 21 maja 2015 roku w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku;
- 3) projekt uchwały Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

**UCHWAŁA NR UZ/133/2015**

**ZARZĄDU  
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ  
SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 12 maja 2015 r.**

**w sprawie      przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku**

Na podstawie § 4 pkt 5, w związku z § 4 pkt 20 i 21 Regulaminu Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej uchwała się, co następuje:

**§ 1**

1. Postanawia się wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r., w kwocie 2.636.733.011,44 złotych (słownie: dwa miliardy sześćset trzydzieści sześć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące jedenaście złotych i 44 grosze) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 2.590.569.000,00 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00 groszy), tj. 30,00 złotych (słownie: trzydzieści złotych) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 36.164.011,44 złotych (słownie: trzydzieści sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące jedenaście złotych i 44 grosze) przeznaczyć na kapitał zapasowy;
  - 3) kwotę 10.000.000,00 złotych (słownie: dziesięć milionów złotych) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.
2. Postanawia się wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 września 2015 r.

**§ 2**

Postanawia się wystąpić do Rady Nadzorczej PZU SA o ocenę wniosku Zarządu, o którym mowa w § 1 uchwały.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.*

*Liczba obecnych: 4 Liczba głosów „za”: 4 Liczba głosów „przeciw”: 0 Liczba wstrzymujących się: 0*

Członek Zarządu

  
Dariusz Krzewina

**UCHWAŁA NR URN/23/2015**

**RADY NADZORCZEJ  
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ  
SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 21 maja 2015 r.**

**w sprawie      oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2014 roku**

Na podstawie § 25 ust. 2 pkt 2 i 19 Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej oraz § 13 ust. 1 pkt 2 i 19 Regulaminu Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej uchwala się, co następuje:

**§ 1**

1. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r., przedstawiony w uchwale nr UZ/133/2015 Zarządu PZU SA z dnia 12 maja 2015 r. w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w kwocie 2.636.733.011,44 złotych (słownie: dwa miliardy sześćset trzydzieści sześć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące jednaście złotych i 44 grosze) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 2.590.569.000,00 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00 groszy), tj. 30,00 złotych (słownie: trzydzieści złotych) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 36.164.011,44 złotych (słownie: trzydzieści sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące jednaście złotych i 44 grosze) przeznaczyć na kapitał zapasowy;
  - 3) kwotę 10.000.000,00 złotych (słownie: dziesięć milionów złotych) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.
2. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 września 2015 r.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.*

*Liczba obecnych: 9 Liczba głosów „za”: 9 Liczba głosów „przeciw”: 0 Liczba wstrzymujących się: 0*

Przewodnicząca  
Rady Nadzorczej PZU SA

  
Aleksandra Magaczewska

**UCHWAŁA NR .../2015**

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

**POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia ..... 2015 roku**

**w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 pkt 2 i § 36 Statutu PZU SA, w związku z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, co następuje:

**§ 1**

Dokonyje się podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, w kwocie 2.636.733.011,44 zł (słownie: dwa miliardy sześćset trzydzieści sześć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące jedenaście złotych i 44 grosze) w następujący sposób:

- 1) przeznaczają się na wypłatę dywidendy kwotę 2.590.569.000,00 zł (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00 groszy), tj. 30,00 zł (słownie: trzydzieści złotych) na jedną akcję;
- 2) przenosi się na kapitał zapasowy kwotę 36.164.011,44 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące jedenaście złotych i 44 grosze);
- 3) przeznaczają się na zwiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

**§ 2**

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy, o której mowa w § 1 pkt 1 (dzień dywidendy), ustala się na 30 września 2015 roku. Termin wypłaty dywidendy ustala się na 21 października 2015 roku.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA

**KIEROWNIK ZESPÓŁU**

*Rafał Rafalko*  
Rada Prawny