



Data sporządzenia: **2014-05-14**

Skrócona nazwa emitenta: PZU SA

Raport Bieżący Nr 29/2014

Temat: **Podjęcie decyzji o aktualizacji Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013-2015 oraz deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za 2013 rok**

Podstawa prawna: Art. 56 ust. 5 Ustawy o ofercie – znacząca zmiana informacji poufnej oraz Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („**PZU SA**”, „**Spółka**”) informuje o podjęciu w dniu 13 maja 2014 roku przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki decyzji o: (i) zaktualizowaniu polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013-2015 oraz (ii) deklaracji wypłaty dywidendy z zysku za 2013 rok.

1. Zaktualizowana polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2013-2015.

Zarząd PZU SA w dniu 13 maja 2014 roku podjął decyzję o aktualizacji Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013-2015 (dalej: „**Polityka**”). Jednocześnie Zarząd PZU SA postanowił o wystąpieniu do Rady Nadzorczej PZU SA z wnioskiem o podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanej Polityki. W dniu 13 maja 2014 roku Rada Nadzorcza PZU SA zatwierdziła – zgodnie z wnioskiem Zarządu – zaktualizowaną Politykę, w brzmieniu przedstawionym przez Zarząd.

O przyjęciu Polityki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2013 przekazanym w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

W związku z niepewnością istniejącą w momencie przyjmowania dotychczasowej Polityki, dotyczącą wyników Grupy PZU w 2013 roku oraz realizacji planów akwizycyjnych, Polityka nie określała postępowania w przypadku, w którym wskaźniki bezpieczeństwa zostaną spełnione pomimo braku emisji długu podporządkowanego.

Obecnie w związku z tym, iż wyniki finansowe Grupy PZU za rok 2013 okazały się wyższe niż oczekiwano, a aktualne i prognozowane wskaźniki bezpieczeństwa będą nie niższe niż zakładane w Polityce, wprowadzone zostały zmiany do Polityki, na mocy których wypłacona w dniu 19 listopada 2013 roku zaliczka na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2013, zostanie uznana za część wypłaty z kapitału nadwyżkowego, określonego w pkt 3.1.2. Polityki.

Zaktualizowana treść Polityki stanowi **załącznik**, do niniejszego raportu bieżącego.

2. Deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za 2013 rok.

Ponadto Zarząd PZU SA informuje, że w dniu 13 maja 2014 roku postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wnioski w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, w którym rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 4.663.024.200,00 złotych (słownie: cztery miliardy sześćset sześćdziesiąt trzy miliony dwadzieścia cztery tysiące dwieście złotych), tj. 54,00 złote (słownie: pięćdziesiąt cztery złote) na jedną akcję.

W związku z wypłatą w dniu 19 listopada 2013 roku zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2013 w kwocie 1.727.046.000,00 złotych (słownie: jeden miliard siedemset dwadzieścia siedem

milionów czterdzieści sześć tysięcy złotych), tj. 20,00 złotych (słownie: dwadzieścia złotych) na jedną akcję, pozostała do wypłaty część dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wynosi 2.935.978.200,00 złotych (słownie: dwa miliardy dziewięćset trzydzieści pięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście złotych), tj. 34,00 złote (słownie: trzydzieści cztery złote) na jedną akcję.

Zarząd PZU SA rekomenduje w przedmiotowym wniosku:

1. ustalenie dnia dywidendy dla pozostałej do wypłaty części dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. na dzień 17 września 2014 roku;
2. wypłatę pozostałej do wypłaty części dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. w dwóch terminach:
 - kwotę 1.467.989.100,00 złotych (słownie: jeden miliard czterysta sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto złotych), tj. 17,00 złotych (słownie: siedemnaście złotych) na jedną akcję w dniu 8 października 2014 roku;
 - kwotę 1.467.989.100,00 złotych (słownie: jeden miliard czterysta sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto złotych), tj. 17,00 złotych (słownie: siedemnaście złotych) na jedną akcję w dniu 15 stycznia 2015 roku.

Proponowany przez Zarząd sposób podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku jest zgodny ze zaktualizowaną Polityką oraz uwzględnia zalecenia zawarte w piśmie Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 grudnia 2013 roku w sprawie polityki dywidendowej zakładów ubezpieczeń i reasekuracji („Zalecenia KNF”), może jednakże wpłynąć na poziom pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami, w którym to zakresie PZU SA: (i) jest związany Zaleceniami KNF, (ii) jest związany minimalnym poziomem pokrycia rezerw aktywami określonym w zaktualizowanej Polityce, oraz (iii) dąży do uzyskania możliwie wysokiej oceny BION.

Aby zapewnić utrzymanie wskaźników bezpieczeństwa PZU SA na dzień 31 grudnia 2014 r. na bezpiecznym poziomie uzasadniony jest podział wypłaty dywidendy na dwie transze i wypłata drugiej transzy w styczniu 2015 r.

Podział zysku PZU SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. w proponowanej kwocie, jak również fakt zaciągnięcia przez PZU SA zobowiązań finansowych w związku z nabyciem spółek i aktywów od Royal & Sun Alliance Insurance plc za kwotę około 350 mln EUR (o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 21/2014 i 22/2014 w dniu 17 kwietnia 2014 roku), mogą mieć znaczący wpływ na bieżące wskaźniki bezpieczeństwa PZU SA, w szczególności wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (dalej: „RTU”) aktywami.

W celu zapewnienia bezpiecznego utrzymania wskaźników bezpieczeństwa PZU SA na dzień 31 grudnia 2014 r., PZU SA zamierza przed dokonaniem wypłaty drugiej transzy dywidendy przeprowadzić działania polegające na optymalizacji struktury portfela lokat, tak aby zwiększyć wysokość aktywów, które mogą być przeznaczone na pokrycie RTU. W następstwie ww. optymalizacji niektóre aktywa, które w chwili obecnej nie są przeznaczone na pokrycie RTU (ze względu na limity wynikające z Ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej), będą mogły zostać uznane za aktywa stanowiące pokrycie RTU. Proponowane zmiany pozwolą zaś utrzymać wskaźniki bezpieczeństwa na dzień 31 grudnia 2014 r. na poziomie określonym w zaktualizowanej Polityce oraz spełnić spodziewane warunki określone w oczekiwanej rekomendacji KNF w sprawie podziału wyniku za rok 2014 (tj. warunki zbliżone do tych z analogicznych rekomendacji dotyczących podziału wyniku za lata 2012 i 2013).

Przeprowadzenie wspomnianych działań mających na celu optymalizację struktury portfela lokat PZU SA będzie wymagało jednakże odpowiedniego czasu.

W związku z powyższym, aby zapewnić utrzymanie wskaźników bezpieczeństwa PZU SA na dzień 31 grudnia 2014 r. na bezpiecznym poziomie w kontekście ryzyk związanych z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej, w tym związanych z działalnością lokacyjną (zmiennosc rynku finansowych) oraz w świetle:

- wymogów wynikających ze zaktualizowanej Polityki, w tym w szczególności wymogu utrzymywania wskaźnika pokrycia RTU aktywami na poziomie co najmniej 110%;
- wymogów wynikających z Zaleceń KNF w zakresie podziału wyniku finansowego, w tym w szczególności zaś zaleceń dotyczących podziału wyniku finansowego za 2013 r. odniesionych odpowiednio do podziału

wyniku finansowego za 2014 r.;

- dążenia do osiągnięcia optymalnej oceny BION za rok 2014, biorąc w szczególności pod uwagę znaczenie wskaźnika pokrycia RTU dla całościowej oceny BION zakładu ubezpieczeń;

uzasadniona jest propozycja Zarządu PZU SA wypłaty dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w dwóch terminach, z czego druga część zostanie wypłacona w styczniu 2015 r.

Również w dniu 13 maja 2014 roku wniosek Zarządu PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Podstawa prawna: art. 56 ust. 5 Ustawy o ofercie – znacząca zmiana informacji poufnej, § 38 ust. 1 pkt 11 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.

Załączniki

Plik	Opis
Zaktualizowana polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2013-2015.pdf	Zaktualizowana polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2013-2015.