

Warszawa, dnia 2 czerwca 2016 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 2015 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 2015 roku, w kwocie 2.248.522.454,29 złotych (słownie: dwa miliardy dwieście czterdzieści osiem milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote i 29 groszy) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 1.796.127.840,00 złotych (słownie: jeden miliard siedemset dziewięćdziesiąt sześć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych i 00 groszy), tj. 2,08 złotych (słownie: dwa złote i 08 groszy) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 442.394.614,29 złotych (słownie: czterysta czterdzieści dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset czternaście złotych i 29 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 2016 r.

**Uzasadnienie:**

Zarząd PZU SA proponuje wypłatę dywidendy w kwocie 1.796.127.840,00 złotych (słownie: jeden miliard siedemset dziewięćdziesiąt sześć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych) stanowiącej ok. 80% jednostkowego zysku netto PZU SA (zgodnie z PSR).

Kwota dywidendy na jedną akcję wyniesie 2,08 zł.

**Zalecenia KNF w zakresie podziału wyniku finansowego za rok 2015**

W związku ze stanowiskiem KNF w sprawie polityki dywidendowej zakładów ubezpieczeń, PTE, domów maklerskich i TFI z dnia 1 grudnia 2015 r. przeprowadzono stosowną analizę, stwierdzając, że spełnione są wszystkie warunki pozwalające wypłacić dywidendę w wysokości do 100% zysku wypracowanego w 2015 roku.

Niniejszy wniosek Zarządu PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. uwzględnia powyższe zalecenie Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego w taki sposób, że proponowana dywidenda w kwocie 1.796 mln zł stanowi ok. 80% jednostkowego zysku netto PZU SA (zgodnie z PSR), kwota 10 mln zł zostanie przeznaczona na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, a pozostała część zysku (tj. ok. 442 mln zł) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

**Polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2013 – 2015 przyjęta w 2014 roku**

Proponowany podział zysku jest zgodny ze Zaktualizowaną polityką kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2013 – 2015 przyjętą w 2014 roku, 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. Proponowana kwota dywidendy stanowi ok. 77% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisanego właścicielom jednostki dominującej wg MSSF za rok 2015 i jest nieznacznie niższa od średniego wskaźnika wypłaty dywidendy (ang. dividend payout) za lata 2011-2014, wynoszącego ok. 84%.

Zyski niepodlegające wypłacie w formie dywidendy zostaną przeznaczone na działania inwestycyjne w ramach realizacji nowej

strategii Grupy PZU.

Proponowany poziom dywidendy odpowiada stopie dywidendy na poziomie 6,1% (wg kursu akcji PZU na koniec 2015 roku wynoszącego 34,02 zł) i przekracza średnią oczekiwaną stopę dla ubezpieczycieli europejskich wynoszącą 4,7% (dane Goldman Sachs Global Investment Research).

Sprawdzono wszystkie warunki konieczne dla wypłacenia dywidendy za rok 2015 zarówno od strony prawnej jak i ekonomiczno-finansowej. Sytuację finansową PZU SA należy ocenić jako bardzo dobrą. W 2015 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 kapitałowym wymogiem wypłacalności (zgodnie z Solvency II).

**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 2016 r.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

*/-/ Michał Krupiński*

*/-/ Dariusz Krzewina*

**Załączniki:**

- 1) uchwała nr UZ/186/2016 Zarządu PZU SA z dnia 20 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku;
- 2) uchwała nr URN/40/2016 Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 24 maja 2016 roku w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku;
- 3) projekt uchwały Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.



**UCHWAŁA NR UZ/186/2016**

**ZARZĄDU POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 20 maja 2016 r.**

**w sprawie      przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku**

Na podstawie § 4 pkt 5, w związku z § 4 pkt 20 i 21 Regulaminu Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej uchwala 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 2015 r., w kwocie 2.248.522.454,29 złotych (słownie: dwa miliardy dwieście czterdzieści osiem milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote i 29 groszy) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 1.796.127.840,00 złotych (słownie: jeden miliard siedemset dziewięćdziesiąt sześć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych), tj. 2,08 złotych (słownie: dwa złote i 08 groszy) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 442.394.614,29 złotych (słownie: czterysta czterdzieści dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset czternaście złotych i 29 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. Postanawia się wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 września 2016 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: 7 Liczba głosów „za”: 7 Liczba głosów „przeciw”: 0. Liczba wstrzymujących się: 0*

Prezes Zarządu

*/-/ Michał Krupiński*



**UCHWAŁA NR URN/40/2016**

**RADY NADZORCZEJ POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 24 maja 2016 r.**

**w sprawie      oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2015 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 uchwała 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 2015 r., przedstawiony w uchwale nr UZ/186/2016 Zarządu PZU SA z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w kwocie 2.248.522.454,29 złotych (słownie: dwa miliardy dwieście czterdzieści osiem milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote i 29 groszy) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 1.796.127.840,00 złotych (słownie: jeden miliard siedemset dziewięćdziesiąt sześć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych), tj. 2,08 złotych (słownie: dwa złote i 08 groszy) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 442.394.614,29 złotych (słownie: czterysta czterdzieści dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset czternaście złotych i 29 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. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 września 2016 r. oraz rekomendację Zarządu PZU SA, aby termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 21 października 2016 roku.

§ 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*

Przewodniczący

Rady Nadzorczej PZU SA

*/-/ Paweł Kaczmarek*

**UCHWAŁA NR .../2016**  
**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**  
**POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**  
**z dnia 30 czerwca 2016 roku**

**w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 i § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, co następuje:

§ 1

Dokonuje się podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, w kwocie 2.248.522.454,29 zł (słownie: dwa miliardy dwieście czterdzieści osiem milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote i 29 groszy) w następujący sposób:

- 1) przeznacza się na wypłatę dywidendy kwotę 1.796.127.840,00 zł (słownie: jeden miliard siedemset dziewięćdziesiąt sześć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych i 00 groszy), tj. 2,08 zł (słownie: dwa złote i 08 groszy) na jedną akcję;
- 2) przenosi się na kapitał zapasowy kwotę 442.394.614,29 zł (słownie: czterysta czterdzieści dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset czternaście złotych i 29 groszy);
- 3) przeznacza 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 2016 roku. Termin wypłaty dywidendy ustala się na 21 października 2016 roku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA