

Załącznik do uchwały nr URN/25/2015
Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 21.05.2015 r.

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PZU SA
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ PZU SA JAKO ORGANU SPÓŁKI W 2014 ROKU**



I. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2014 roku w Radzie Nadzorczej PZU SA zasiadali:

- Waldemar Maj - Przewodniczący Rady,
- Zbigniew Cwiąkański - Wiceprzewodniczący Rady,
- Tomasz Zganiacz - Sekretarz Rady,
- Zbigniew Derdziuk - Członek Rady,
- Dariusz Daniluk - Członek Rady,
- Dariusz Filar - Członek Rady,
- Włodzimierz Kiciński - Członek Rady,
- Alojzy Z. Nowak - Członek Rady,
- Maciej Piotrowski - Członek Rady.

W dniu 17 czerwca 2014 r. z dniem 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Waldemara Maja - dotychczasowego Przewodniczącego Rady, Dariusza Daniluka oraz Włodzimierza Kicińskiego. Jednocześnie z dniem 18 czerwca 2014 r. powołano w skład Rady Nadzorczej PZU SA: Dariusza Kacprzyka, Jakuba Karnowskiego oraz Aleksandrę Magaczewską.

W dniu 15 lipca 2014 roku Aleksandra Magaczewska objęła funkcję Przewodniczącej Rady.

W związku z powyższym od dnia 15 lipca 2014 roku skład Rady Nadzorczej PZU SA przedstawiał się następująco:

- Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca Rady,
- Zbigniew Cwiąkański - Wiceprzewodniczący Rady,
- Tomasz Zganiacz - Sekretarz Rady,
- Zbigniew Derdziuk - Członek Rady,
- Dariusz Filar - Członek Rady,
- Dariusz Kacprzyk - Członek Rady,
- Jakub Karnowski - Członek Rady,
- Alojzy Z. Nowak - Członek Rady,
- Maciej Piotrowski - Członek Rady.

Na dzień 31 grudnia 2014 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 dziesięć posiedzeń w następujących terminach:

- 14 stycznia 2014 r.,
- 18 lutego 2014 r.,
- 11 marca 2014 r.,
- 15 kwietnia 2014 r.,
- 13 maja 2014 r.,
- 15 lipca 2014 r.,
- 26 sierpnia 2014 r.,
- 8 września 2014 r.,
- 12 listopada 2014 r.,
- 9 grudnia 2014 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 czterdzieści dziewięć 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/37/2014 oraz URN/38/2014 - 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 2014 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 Deloitte Polska 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 w większości 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 2014 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 2014 roku:

- Systematyczna ocena sytuacji finansowo – ekonomicznej Spółki i Grupy PZU, pozycji rynkowej oraz głównych inicjatyw strategicznych i zamierzeń na 2014 r.
- Zatwierdzenie planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2014 r. oraz bieżące monitorowanie jego wykonania.
- Bieżące monitorowanie tworzenia planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2015.
- Ocena sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2013 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 2013 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU SA w 2013 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
- Rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA udzielenia absolutorium Członkom Zarządu PZU SA z wykonywania obowiązków w Zarządzie w 2013 r.
- Przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. i sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2013 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 2013 r.
- Zatwierdzenie wieloletniego planu rozwoju i funkcjonowania Spółki zawartego w dokumencie pt. „Strategia Grupy PZU „PZU 2.0” aktualizacja na lata 2014-2015”.
- Prace związane z przygotowaniem projektu wieloletniego planu rozwoju i funkcjonowania Spółki zawartego w dokumencie pt. „Strategia Grupy PZU „PZU 3.0” na lata 2015-2020”.
- Z uwagi na zapisy ustawy o działalności ubezpieczeniowej od 2014 r. nastąpiła konieczność zmiany audytora. W związku z powyższym Rada Nadzorcza PZU SA dokonała wyboru firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu przeprowadzenia w szczególności badania rocznego sprawozdania finansowego PZU SA i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU. Auditor został wybrany na trzy kolejne lata obrotowe kończące się odpowiednio w dniach 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2016 r. z możliwością przedłużenia współpracy na dwa kolejne lata obrotowe kończące się odpowiednio w dniach 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018 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.
- Zatwierdzenie zaktualizowanej polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013-2015.
- Wyrażenie zgody na nabycie akcji i aktywów w ramach projektów związanych z nabyciem od RSA Insurance Group plc. litewskiej spółki Lietuvos Draudimas AB, łotewskiej spółki AAS Balta, estońskiego oddziału Codan Forsinkring A/S oraz 100% akcji Link 4 Towarzystwa Ubezpieczeń SA. Bieżące monitorowanie przebiegu ww. transakcji.
- Wyrażenie zgody na udzielenie przez PZU SA gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z euroobligacji, które zostaną wyemitowane przez PZU Finance AB (publ).
- Wyrażenie zgody na podpisanie umowy pożyczki pomiędzy PZU Finance AB (publ) jako dającym pożyczkę i PZU SA jako biorącym pożyczkę.
- Wyrażenie zgody na objęcie przez PZU SA akcji w podwyższonym kapitale zakładowym UAB DK PZU Lietuva.
- Wyrażenie zgodny na nabycie przez PZU SA 188 akcji Lietuvos Draudimas AB w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lietuvos Draudimas AB.
- Akceptacja odpowiedzi udzielonych w ankiecie BION.
- Dyskusja w sprawie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego.
- Przyznanie nagród rocznych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. dla Prezesa i członków Zarządu PZU SA.
- W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej PZU SA - wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustalenie składu Komitetu Audytu oraz Komitetu Strategii.
- Bieżące monitorowanie działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA, Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA oraz Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA.

Rada Nadzorcza, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce, powołała komitety o charakterze doradczym i opiniodawczym. W 2014 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.

W 2014 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Dariusz Filar – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Daniluk – Członek Komitetu,
- Tomasz Zganiacz – 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 17 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA z dniem 18 czerwca 2014 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU SA Dariusza Daniluka. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2014 r. Komitet Audytu nie

spełniał określonych w § 20 pkt 10 Statutu Spółki kryteriów odnośnie liczebności Komitetu.

W dniu 15 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza PZU SA uzupełniła skład Komitetu Audytu o osobę Dariusza Kacprzyka jako Członka Komitetu.

W związku z powyższym Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Dariusz Filar – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Kacprzyk – Członek Komitetu,
- Tomasz Zganiacz – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Decyzje Komitetu Audytu podejmowane były w formie uchwał, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki. Sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2013 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.

W 2014 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,
- Tomasz Zganiacz – Członek Komitetu.

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 rekomendacji w zakresie planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Komitet Strategii Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Waldemar Maj – Przewodniczący Komitetu,
- Zbigniew Derdziuk – Członek Komitetu,
- Alojzy Z. Nowak – Członek Komitetu,
- Maciej Piotrowski – Członek Komitetu.

W dniu 14 stycznia 2014 r. skład Komitetu został uzupełniony o osobę Włodzimierza Kicińskiego jako Członka Komitetu Strategii. W związku z powyższym skład Komitetu kształtował się w następujący sposób:

- Waldemar Maj – Przewodniczący Komitetu,
- Zbigniew Derdziuk – Członek Komitetu,
- Włodzimierz Kiciński – Członek Komitetu,
- Alojzy Z. Nowak – Członek Komitetu,
- Maciej Piotrowski – Członek Komitetu.

W dniu 17 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA z dniem 18 czerwca 2014 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU SA Waldemara Maja oraz Włodzimierza Kicińskiego.

W związku z powyższym w dniu 15 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza PZU SA ustaliła następujący skład Komitetu Strategii:

- Alojzy Z. Nowak – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Kacprzyk – Członek Komitetu,
- Aleksandra Magaczewska – Członek Komitetu,
- Maciej Piotrowski – Członek Komitetu.

W dniu 8 września 2014 r. Rada Nadzorcza powołała Jakuba Karnowskiego jako Członka Komitetu Strategii.

W związku z powyższym Komitet Strategii funkcjonował w następującym składzie:

- Alojzy Z. Nowak – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Kacprzyk – Członek Komitetu,
- Jakub Karnowski – Członek komitetu,
- Aleksandra Magaczewska – Członek Komitetu,
- Maciej Piotrowski – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Komitetu Strategii nie uległ zmianie.

W 2014 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 2014 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 2014 roku terminowo.

VI. Zwięzła ocena sytuacji Spółki wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Wyniki finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości osiągane 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 2014 roku stopa zwrotu z kapitału (ROE) wyniosła 21,4% i była niższa o 18,3 p.p. niż w poprzednim roku. W latach 2012-2014 stopa zwrotu z kapitału PZU SA (ROE) wynosiła średnio ponad 27%, gdzie ROE największych i najlepszych firm ubezpieczeniowych na świecie kształtuje się na poziomie 10-15%. W 2014 roku wskaźnik mieszany (COR) dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wyniósł 94,7%.

PZU SA przestrzega wszystkich norm bezpieczeństwa działalności. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne wyniosły 12 328,7 mln zł. Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności (według Solvency I) środkami własnymi w PZU SA

znacznie przekraczał średni poziom dla sektora ubezpieczeniowego.

PZU SA podlega regularnej ocenie przez agencję ratingową Standard & Poor's Ratings Services (S&P). Rating nadany PZU SA jest oceną wynikającą z analizy danych finansowych, pozycji konkurencyjnej, zarządzania i strategii korporacyjnej oraz sytuacji finansowej kraju. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, PZU SA posiadał rating siły finansowej oraz rating wiarygodności kredytowej (nadany przez S&P w dniu 16 lipca 2009 roku) na poziomie A ze stabilną perspektywą ratingową. Jest to najwyższy rating S&P, jaki może otrzymać spółka w Polsce. Długoterminowy rating kredytowy Polski dla zadłużenia w walucie lokalnej na dzień wydania niniejszego sprawozdania to A ze stabilną perspektywą ratingową, natomiast rating kredytowy Polski dla zadłużenia w walucie obcej to A- ze stabilną perspektywą ratingową.

W 2014 roku PZU SA uzyskał wynik techniczny na poziomie 564,4 mln zł wobec 1 061,9 mln zł w poprzednim roku (spadek o 46,8%). Zysk netto wyniósł 2 636,7 mln zł wobec 5 106,3 mln zł w 2013 roku (spadek o 48,4%). Nie uwzględniając dywidendy otrzymanej od PZU Życie SA zysk netto PZU SA wyniósł 576,7 mln zł i był niższy o 686,7 mln zł w porównaniu do roku 2013. W 2014 roku wynik netto z inwestycji PZU SA wyniósł 2 568,0 mln zł wobec 4 633,3 mln zł w 2013 roku (spadek o 44,6%). Po wyłączeniu wpływu dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA przychody netto z działalności lokacyjnej wyniosły 508,0 mln zł wobec 790,4 mln zł w poprzednim roku.

W dniu 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa PZU SA wynosiła 34 629,8 mln zł i była o 14,9% wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku.

Głównym elementem aktywów PZU SA były lokaty. Wynosiły one łącznie 31 030,9 mln zł i były wyższe o 12,4% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku. Przedstawały one 89,6% sumy bilansowej PZU SA, wobec 91,6% na koniec 2013 roku. Z wyłączeniem lokat w jednostkach podporządkowanych poziom ten był wyższy o 8,4%.

Na koniec 2014 roku głównym składnikiem pasywów PZU były rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Osiągnęły one wartość 16 861,2 mln zł, co stanowiło 48,7% pasywów. Ich udział w bilansie nieznacznie zmalał w porównaniu

do ubiegłego roku natomiast wartościowo wzrosły o 948,2 mln zł w szczególności ze względu na wyższe rezerwy szkodowe w ubezpieczeniach komunikacyjnych w segmencie ubezpieczeń masowych.

Na koniec 2014 roku kapitały własne osiągnęły wartość 12 328,7 mln zł i ukształtowały się na poziomie zbliżonym do końca 2013 roku (wzrost o 0,6%).

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe PZU SA w 2014 roku to:

- spadek składki przypisanej brutto do poziomu 8 261,8 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem (niższa o 0,1%) głównie w ubezpieczeniach komunikacyjnych jako efekt silnej konkurencji cenowej. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, składka zarobiona netto wyniosła 7 902,6 mln zł i była o 2,5% niższa niż w 2013 roku;
- wyższy poziom odszkodowań i świadczeń. Ukształtowały się one na poziomie 5 230,9 mln zł, co oznacza że wzrosły o 3,6% w porównaniu z 2013 rokiem głównie w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych w związku ze znacznie wyższym poziomem rezerw szkodowych do zdarzeń z lat ubiegłych;
- niższy wynik z działalności inwestycyjnej o 2 065,3 mln zł. W 2013 roku PZU SA zanotował wysokie przychody z tytułu dywidendy od PZU Życie SA w wysokości 3 842,9 mln zł, z czego 2 000 mln zł stanowiło wypłatę z części kapitału zapasowego utworzonego z zysku lat ubiegłych tej spółki;
- wyższe koszty akwizycji (wzrost o 70,1 mln zł) związane głównie ze zmianami stawek prowizyjnych w pakietowych ubezpieczeniach komunikacyjnych;
- wzrost kosztów administracyjnych do poziomu 729,1 mln zł względem 662,7 mln zł w 2013 roku związany głównie z wyższymi kosztami projektów w tym kosztami wdrożenia strategii, IT oraz kosztami osobowymi i szkoleń z zakresu obsługi klienta;
- niższy poziom prowizji reasekuracyjnych jako wynik rozpoznania w wynikach roku ubiegłego efektu ugody z reasekuratorem w zakresie ubezpieczenia Zielona Karta i ujęcia jednorazowego dochodu w wysokości 73,3 mln zł (łącznie pozytywny wpływ na wynik brutto roku 2013 to 53,2 mln zł).

Rok 2014 był ostatnim rokiem realizacji przyjętej w grudniu 2011 roku Strategii Grupy PZU „PZU 2.0” na lata 2012-2014. W okresie jej obowiązywania Spółka istotnie umocniła swoją pozycję na rynku finansowym w wyniku:

- zahamowania spadku udziału w rynku ubezpieczeń majątkowych;
- osiągnięcia ponadprzeciętnej rentowności. W latach 2012-2014 stopa zwrotu z kapitału PZU SA (ROE) wynosiła średnio ponad 27%, gdzie ROE największych i najlepszych firm ubezpieczeniowych na świecie kształtuje się na poziomie 10-15%.

W wyniku realizacji Strategii „PZU 2.0” stworzono także solidne fundamenty do dalszego rozwoju organizacji, takie jak:

- nowoczesne narzędzia IT;
- rewitalizacja sieci placówek;
- optymalizacja kosztów;
- odświeżenie marki;
- umocnienie pozycji na rynku Europy Środkowo-Wschodniej.

PZU SA istotnie zwiększył swoją obecność na rynkach międzynarodowych poprzez inwestycje kapitałowe. W latach 2012-2013 – poprzez swoją spółkę-córkę działającą na Litwie – PZU SA wszedł na rynek ubezpieczeń na Łotwie i w Estonii. W 2014 roku PZU SA przejął Link4 TU SA (lidera na polskim rynku ubezpieczeń direct) oraz litewską spółkę Lietuvos Draudimas AB, łotewską AAS Balta, a także biznes estońskiej spółki Codan Forsikring A/S.

W styczniu 2015 roku Rada Nadzorcza PZU SA przyjęła nową Strategię rozwoju Grupy PZU „PZU 3.0.”. Zakłada ona dalszą ekspansję Grupy PZU w okresie do 2020 roku, opartą na trzech silnych filarach:

- ubezpieczenia - wykorzystując dwie zróżnicowane marki (PZU SA oraz Link4) Grupa PZU zwiększy swój udział w polskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych do poziomu przynajmniej 35% w 2020 roku. Na rynku ubezpieczeń na życie utrzyma swoją dotychczasową pozycję, tj. na poziomie powyżej 43% mierzoną udziałem w składce regularnej. Jednocześnie, w Europie Środkowo-Wschodniej (w tych krajach, w których jest już obecna) znajdzie się wśród trzech największych firm ubezpieczeniowych. Ponadto Grupa PZU będzie rozważać możliwości dalszych akwizycji na rynkach perspektywicznych;

- zarządzanie aktywami - Grupa PZU będzie liderem rynku zarządzania aktywami klientów w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, m.in. dzięki oferowaniu produktów o ponadprzeciętnych wynikach inwestycyjnych. Utrzyma przy tym pierwszą pozycję na polskim rynku funduszy inwestycyjnych i zamierza posiadać przynajmniej 11,5% udziału w aktywach TFI w 2020 roku (po odliczeniu aktywów Grupy PZU ulokowanych w funduszach inwestycyjnych);
- opieka medyczna - Grupa PZU zamierza stać się największym na polskim rynku zintegrowanym operatorem opieki koordynowanej. Kompleksowa oferta składać się będzie z opieki ambulatoryjnej, profilaktyki, opieki szpitalnej, rehabilitacji i opieki długoterminowej.

Do wzrostu wartości dla akcjonariuszy przyczyni się także wysoka efektywność działania. Pomimo prowadzenia działalności w warunkach niskich stóp procentowych, wpływających niekorzystnie na wyniki z działalności lokacyjnej, w 2020 roku stopa zwrotu z kapitału wyniesie 20%.

PZU SA zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 12 maja 2010 roku i od momentu debiutu wchodzi w skład indeksu WIG20. Z kapitalizacją blisko 42 mld złotych na koniec 2014 roku PZU SA był drugą największą spółką giełdową w Polsce, a jej udział w portfelu WIG20 wyniósł 14,4%.

PZU SA wchodzi również w skład następujących indeksów warszawskiej giełdy: WIG, WIG30, WIG-Poland, RESPECT Index oraz WIGdiv. Od 2012 roku akcje PZU SA należą także do indeksu zrównoważonego rozwoju CEERIUS.

W 2014 roku akcje PZU SA radziły sobie znacznie lepiej niż akcje pozostałych blue chips (WIG20) czy banków (WIG Banki). Kurs zamknięcia akcji PZU SA na ostatniej sesji giełdowej w 2014 roku wyniósł 486 zł, co w porównaniu z ceną w ostatnim dniu grudnia 2013 roku (448,95 zł) - oznacza wzrost o +8,3%. Przy uwzględnieniu 34 zł dywidendy wypłaconej w 2014 roku akcje PZU SA pozwoliły zarobić inwestorom 15,83%. Tym samym PZU SA znalazł się w pierwszej piątce spółek z WIG20 o najwyższej stopie zwrotu w 2014 roku. Przy uwzględnieniu 20 zł dodatkowej dywidendy z kapitału nadwyżkowego (wypłaconej w 2013 roku w formie zaliczki z zysku za 2013 rok) stopa zwrotu z akcji PZU SA wzrosłaby do 20,3%.

Na sesji 8 września 2014 roku kurs PZU SA po raz pierwszy przekroczył barierę 500 zł (osiągając 501,4 zł). Historyczne maksimum notowań na zamknięciu (511 zł za akcje) zostało osiągnięte 4 listopada 2014 roku.

Warto przypomnieć, że akcje PZU SA w ofercie pierwotnej, w maju 2010 roku kosztowały 312,5 zł. Inwestor, który wtedy je kupił, na koniec 2014 roku pomnożył dwukrotnie swoją inwestycję. Stopa zwrotu z inwestycji w akcje PZU SA z uwzględnieniem 143,04 zł skumulowanych dywidend wyniosła 101,3%.

Akcje PZU SA cechuje duża płynność. Na koniec 2014 roku w wolnym obrocie giełdowym znajdowało się 59,8% akcji. Średnia liczba transakcji na sesję wyniosła 2 495 (wzrost o 5,3% r/r). Relacja cena/wartość księgowa ukształtowała się na poziomie 3,19, co oznacza, że PZU SA należał do najlepiej wycenianych spółek z sektora finansowego notowanych na GPW.

Na bardzo dobre notowania akcji PZU SA niewątpliwie wpływ miała konsekwentna realizacja Strategii Grupy PZU „PZU 2.0.”. Spodziewane efekty w zakresie optymalizacji kosztów i wzrostu efektywności operacyjnej przyniosła restrukturyzacja Grupy PZU. Grupa PZU dba o wizerunek nowoczesnego ubezpieczyciela, podejmuje nowatorskie przedsięwzięcia w obszarze zdrowia, wprowadza też innowacyjne rozwiązania. Odświeżenie marki, rewitalizacja sieci placówek oraz działania mające na celu zapewnienie wysokiego poziomu obsługi klienta, to główne inicjatywy podjęte w ostatnich latach. Działania takie jak wprowadzenie przełomowych usług bezpośredniej likwidacji szkód i własnej floty aut zastępczych, są bardzo dobrze przyjmowane nie tylko przez klientów, ale również przez inwestorów i analityków. Jednym z ważniejszych wydarzeń w trakcie realizacji poprzedniej strategii Grupy PZU była finalizacja przejęć w 2014 roku spółek ubezpieczeniowych w krajach bałtyckich oraz w Polsce. Po ogłoszeniu tej transakcji - w kwietniu 2014 roku - kurs PZU SA wzrósł o 3,6%, co przełożyło się na wzrost kapitalizacji giełdowej o 1,3 mld zł. Pozytywnie na kurs akcji wpływa także wysoka wartość wypłacanych corocznie dywidend, co zapewnia atrakcyjną stopę dywidendy. Z zysku za 2013 rok PZU SA wypłacił najwyższą dotychczas dywidendę (54 zł na jedną akcję).

3 lipca 2014 roku PZU FINANCE AB (spółka w 100% zależna od PZU SA) wyemitował pięcioletnie

euroobligacje na kwotę 500 mln euro. Emisja euroobligacji, z najniższym kuponem uzyskanym w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz najniższą marżą w regionie od 2007 roku, stanowiła realizację strategii inwestycyjnej Grupy PZU w zakresie zarządzania dopasowaniem aktywów i pasywów w walucie euro. Agencja Standard&Poors's przyznała obligacjom rating niezabezpieczonego zadłużenia na poziomie A, tj. na poziomie inwestycyjnym. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Irlandzkiej Giełdy Papierów Wartościowych (Official List, Main Securities Market) na podstawie prospektu emisyjnego zatwierzonego przez Centralny Bank Irlandii. Od 22 grudnia 2014 r. obligacje notowane są również na rynku Catalyst ASO GPW/Bondspot.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji PZU SA byli Skarb Państwa (35,19% kapitału zakładowego) oraz Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (5,00% kapitału zakładowego). Badanie struktury akcjonariatu PZU SA, przeprowadzone w 2014 roku wskazało na widoczny, w porównaniu do poprzedniego roku, wzrost udziału polskich inwestorów instytucjonalnych (+2,7 p.p.) kosztem spadku inwestorów indywidualnych i zagranicznych. Wzrost udziału inwestorów instytucjonalnych w Polsce to przede wszystkim efekt wzrostu zainteresowania akcjami PZU SA ze strony OFE, których udział wzrósł do 18,3% z 16,7% w 2013 roku.

PZU SA konsekwentnie stosuje „Zasady prowadzenia polityki informacyjnej PZU SA względem uczestników rynku kapitałowego”, tworzy wartość poprzez pro-aktywną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, budując zaufanie i dbając o dobre relacje. W 2014 roku rekomendacje dla akcji PZU SA wydawało 20 krajowych i zagranicznych instytucji finansowych. Łącznie analitycy sell-side wydali 34 rekomendacje. Nieznacznie przeważały rekomendacje kupuj, akumuluj i przeważaj (około 35% z wszystkich wydanych rekomendacji). Mediana cen docelowych z rekomendacji aktualnych w grudniu 2014 roku wyniosła 495 zł i była wyższa o 11,2% w stosunku do ceny z początku roku.

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 2015 roku będzie determinowana realizacją założeń przyjętej w styczniu 2015 roku Strategii Grupy PZU „PZU 3.0” na lata 2015-2020.

W 2014 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, 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 Centrali;

- nadzór sprawowany przez kierujących komórkami organizacyjnymi w stosunku do bezpośrednio podległych im jednostek organizacyjnych funkcjonujących poza pionami funkcjonalnymi.

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.

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 poprzedniej pozytywnej opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Wybór, powołanie lub odwołanie zarządzającego audytem w PZU SA wymaga opinii Komitetu Audytu. Ponadto w PZU SA audyt wewnętrzny jest niezależny od funkcji operacyjnych.

Realizacja audytów w PZU SA w 2014 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 2014 r., zawierające informacje na temat wykonania planu audytu i innych zadań realizowanych przez BAW, ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

W 2014 r. BAW kontynuował realizację Strategii audytu wewnętrznego na lata 2012-2014. Wszystkie zadania planowane na lata 2012-2014 zostały zrealizowane zgodnie z harmonogramem. Pozostałe zadania o charakterze ciągłym będą kontynuowane w kolejnych latach. BAW opracował Strategię 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. Realizacja Strategii audytu wewnętrznego będzie podlegała stałemu monitoringowi i okresowemu raportowaniu Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej i Zarządowi PZU SA.

W ramach „Porozumienia o współpracy w zakresie organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, systemu zgodności oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem 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 - wszystkie Spółki będące stronami ww. porozumienia potwierdziły adekwatność oraz efektywność zaimplementowanych systemów. W istotnych spółkach Grupy PZU wprowadzone zostały kluczowe rozwiązania metodologiczne BAW (z uwzględnieniem uwarunkowań formalno-prawnych i specyfiki tych Spółek). W kluczowych polskich spółkach Grupy PZU wzmocniono funkcję audytu wewnętrznego poprzez dedykowanie dodatkowych zasobów kadrowych.

W związku z przejściem aktywów RSA Insurance Group plc w Polsce i krajach bałtyckich, analogiczne

Porozumienia zawarte zostały w 2014 r. ze spółkami Link4 TU SA, AAS Balta i Lietuvos Draudimas AB.

W 2014 r. zaktualizowany został Regulamin Audytu Wewnętrznego i Regulamin Kontroli Wewnętrznej w PZU SA. Wprowadzone zmiany miały na celu:

- dostosowanie do wytycznych Solvency II
- dostosowanie do założeń Strategii Biura Audytu Wewnętrznego na lata 2015-2020 oraz związanych z nią zmian organizacyjnych w BAW.

W 2014 roku w Spółce funkcjonował system zarządzania ryzykiem, dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej. System zarządzania ryzykiem został oparty na następujących elementach:

- strukturze organizacyjnej – obejmującej podział 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.

Struktura organizacyjna systemu zarządzania ryzykiem oparta 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 ubezpieczeniowe, 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, akceptacja 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 kontynuuje prace nad wdrożeniem zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem w Grupie PZU. Podpisanie właściwych porozumień nadających ramy współpracy m.in. w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie PZU umożliwiła pozyskiwanie i przetwarzanie informacji koniecznych do adekwatnego i efektywnego zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy.

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 specyficzne typy ryzyka występujące w liniach biznesowych np. łączne ryzyko katastroficzne, całkowita ekspozycja Grupy PZU na ryzyko finansowe czy ryzyko kontrahenta. Grupa PZU zapewnia wsparcie we wdrażaniu spójnych standardów zarządzania ryzykiem oraz monitoruje ich implementację. Dedykowane osoby z Grupy PZU współpracują z Zarządami spółek oraz z kierownictwem takich obszarów jak finanse, ryzyko, aktuariat, reasekuracja, inwestycje.
- poziom Spółki - zapewnia, że spółka realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego przez nią ryzyka. Na tym poziomie monitorowane są limity oraz specyficzne typy ryzyka występujące w danej spółce oraz wdrażany jest proces zarządzania ryzykiem na poziomie pojedynczej spółki (zarówno w obszarze lokalnych regulacji prawnych jak i standardów Grupy PZU).

W 2014 roku we wszystkich ubezpieczeniowych spółkach Grupy wdrożony został proces ustalania apetytu na ryzyko oraz limitów 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 spółce odpowiedzialny jest Zarząd natomiast jednostka ds. ryzyka raz w roku dokonuje przeglądu wielkości apetytu na ryzyko a wszystkie działania koordynowane są z poziomem Grupy.

Rada Nadzorcza PZU SA w sposób pozytywny ocenia współpracę z Zarządem Spółki w 2014 roku i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2014 roku wszystkim członkom Zarządu PZU SA, tj.:

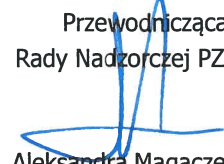
- Andrzejowi Klesykowi, Prezesowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- Przemysławowi Dąbrowskiemu, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- Dariuszowi Krzewinie, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- Barbarze Smalskiej, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- Tomaszowi Tarkowskiemu, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- Ryszardowi Trepczyńskiemu, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

VII. 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 2014 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”. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej PZU SA reprezentowali wysoki i niekwestionowany 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. Decyzje Rady Nadzorczej były nacechowane troską o dobro wszystkich akcjonariuszy. 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 2014 roku można ocenić jako prowadzoną efektywnie, zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi.

Przewodnicząca
Rady Nadzorczej PZU SA

Aleksandra Magaczewska

Warszawa, dnia 21 maja 2015 roku

Załącznik nr 1
do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA
jako organu Spółki w 2014 roku

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/1/2014	14.01.2014 r.	w sprawie zatwierdzenia wieloletniego planu rozwoju Spółki zawartego w dokumencie pt. „Strategia Grupy PZU „PZU 2.0” aktualizacja na lata 2014 - 2015”
URN/2/2014	14.01.2014 r.	w sprawie zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2014 rok
URN/3/2014	14.01.2014 r.	w zmiany uchwały nr URN/37/2011 Rady Nadzorczej PZU SA oraz uzupełnienia składu Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA
URN/4/2014	18.02.2014 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Włodzimierza Kicińskiego na posiedzeniu w dniu 18 lutego 2014 r.
URN/5/2014	18.02.2014 r.	w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
URN/6/2014	11.03.2014 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA Zbigniewa Cwiąkałskiego na posiedzeniu w dniu 11 marca 2014 r.
URN/7/2014	11.03.2014 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Dariusza Daniluka na posiedzeniu w dniu 11 marca 2014 r.
URN/8/2014	11.03.2014 r.	w sprawie oceny Sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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/9/2014	11.03.2014 r.	w sprawie oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/10/2014	11.03.2014 r.	w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej w 2013 roku i rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/11/2014	11.03.2014 r.	w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej w 2013 roku i rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/12/2014	03.04.2014 r.	w sprawie akceptacji odpowiedzi udzielonych w ankiecie BION
URN/13/2014	15.04.2014 r.	w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji i aktywów w ramach Projektu Baron
URN/14/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Andrzejowi Klesykowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/15/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Dariuszowi Krzewinie z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku
URN/16/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Przemysławowi Dąbrowskiemu z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku
URN/17/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Bogusławowi Skuzie z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku
URN/18/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Barbarze Smalskiej z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku
URN/19/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Tomaszowi Tarkowskiemu z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku
URN/20/2014	15.04.2014 r.	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Ryszardowi Trepczyńskiemu z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2013 roku
URN/21/2014	15.04.2014 r.	w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2013 roku
URN/22/2014	16.04.2014 r.	w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji w ramach Projektu Powder
URN/23/2014	13.05.2014 r.	w sprawie zatwierdzenia „Zaktualizowanej polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2013 – 2015”
URN/24/2014	13.05.2014 r.	w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/25/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z oceny Sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2013 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
URN/26/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Prezesowi Zarządu PZU SA Andrzejowi Klesykowi nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/27/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Członkowi Zarządu PZU SA Przemysławowi Dąbrowskiemu nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/28/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Członkowi Zarządu PZU SA Dariuszowi Krzewinie nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/29/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Członkowi Zarządu PZU SA Bogusławowi Skuzie nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/30/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Członkowi Zarządu PZU SA Barbarze Smalskiej nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/31/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Członkowi Zarządu PZU SA Tomaszowi Tarkowskiemu nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
URN/32/2014	13.05.2014 r.	w sprawie przyznania Członkowi Zarządu PZU SA Ryszardowi Trepczyńskiemu nagrody rocznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/33/2014	13.05.2014 r.	zmieniająca uchwałę nr URN/38/2013 Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 9 lipca 2013 r. w sprawie akceptacji wysokości wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego oraz maksymalnego wskaźnika nagrody rocznej dla Prezesa Zarządu i członków Zarządu PZU SA
URN/34/2014	17.06.2014 r.	w sprawie zawarcia z Prezesem Zarządu PZU SA Andrzejem Klesykiem „Umowy o sfinansowanie uczestnictwa w programie TOPex 30!”
URN/35/2014	17.06.2014 r.	w sprawie wniosku Zarządu PZU SA o wyrażenie zgody na udzielenie przez PZU SA gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z euroobligacji, które zostaną wyemitowane przez PZU Finance AB (publ);
URN/36/2014	04.07.2014 r.	w sprawie wniosku Zarządu PZU SA o wyrażenie zgody na podpisanie umowy pożyczki pomiędzy PZU Finance AB (publ) jako dającym pożyczkę i PZU SA jako biorącym pożyczkę
URN/37/2014	15.07.2014 r.	w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA
URN/38/2014	15.07.2014 r.	w sprawie ustalenia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/39/2014	15.07.2014 r.	w sprawie ustalenia liczebności i składu Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA
URN/40/2014	15.07.2014 r.	w sprawie wyrażenia zgody o przedłużeniu okresu na spełnienie warunków zawieszających dla zamknięcia transakcji nabycia Lietuvos Draudimas AB i dokonania płatności na rachunek escrow
URN/41/2014	26.08.2014 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Przewodniczącej Rady Nadzorczej PZU SA Aleksandry Magaczewskiej na posiedzeniu w dniu 26 sierpnia 2014 r.
URN/42/2014	26.08.2014 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Dariusza Kacprzyka na posiedzeniu w dniu 26 sierpnia 2014 r.
URN/43/2014	08.09.2014 r.	w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej PZU SA Zbigniewa Derdziuka na posiedzeniu w dniu 8 września 2014 r.
URN/44/2014	08.09.2014 r.	w sprawie ustalenia liczebności i składu Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA
URN/45/2014	12.09.2014 r.	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy sprzedaży akcji Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
URN/46/2014	22.10.2014 r.	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez PZU SA akcji w podwyższonym kapitale zakładowym UAB DK PZU Lietuva
URN/47/2014	31.10.2014 r.	w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez PZU SA 188 akcji Lietuvos Draudimas AB w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lietuvos Draudimas AB
URN/48/2014	19.12.2014 r.	w sprawie akceptacji odpowiedzi udzielonych w ankiecie BION
URN/49/2014	19.12.2014 r.	w sprawie stosowania Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych

Załącznik nr 2
do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZU SA z działalności Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2014 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej PZU SA	DATA POSIEDZENIA									
	14.01	18.02	11.03	15.04	13.05	15.07	26.08	8.09	12.11	9.12
Zbigniew Cwiąkałski	✓	✓	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Dariusz Daniluk	✓	✓	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Zbigniew Derdziuk	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	✓	✓
Dariusz Filar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Dariusz Kacprzyk	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	✓	✓	✓
Jakub Karnowski	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Włodzimierz Kiciński	✓	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Aleksandra Magaczewska	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	✓	✓	✓
Waldemar Maj	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Alojzy Nowak	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Maciej Piotrowski	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Tomasz Zganiacz	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

✓ – 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 2014 roku

Sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2014 roku



Warszawa, dnia 16 marca 2015 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 2014 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Dariusz Filar – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Daniluk – Członek Komitetu,
- Tomasz Zganiacz – 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 17 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA z dniem 18 czerwca 2014 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU SA Dariusza Daniluka. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2014 r. Komitet Audytu nie spełniał określonych w § 20 pkt 10 Statutu Spółki kryteriów odnośnie liczebności Komitetu.

W dniu 15 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza PZU SA uzupełniła skład Komitetu Audytu o osobę Dariusza Kacprzyka jako Członka Komitetu.

W związku z powyższym skład Komitetu Audytu przedstawiał się w następujący sposób:

- Dariusz Filar – Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Kacprzyk – Członek Komitetu,
- Tomasz Zganiacz – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA nie uległ zmianie.

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 w trybie zwyczajnym, z pisemnym powiadomieniem wszystkich Członków Komitetu o proponowanym porządku, terminie i miejscu obrad.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., Komitet odbył osiem posiedzeń w następujących terminach: 28 stycznia 2014 r., 18 lutego 2014 r., 11 marca 2014 r., 13 maja 2014 r., 26 sierpnia 2014 r., 14 października 2014 r., 12 listopada 2014 r. oraz 9 grudnia 2014 r. W analogicznym okresie Rada Nadzorcza PZU SA odbyła dziesięć 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, Dyrektor ds. Sprawozdawczości w Biurze Rachunkowości PZU SA i PZU Życie SA, Dyrektor ds. Legislacji i Systemu Organizacyjnego w Biurze Zarządu PZU SA i PZU Życie SA, Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU Życie SA, przedstawiciele audytora – firmy Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. oraz przedstawiciele firm, które złożyły ofertę na badanie sprawozdań finansowych (KPMG Audyt Sp z o.o. Sp. k., Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.).

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

W 2014 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA podjął sześć uchwał.

Wykaz uchwał Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały
UKA/1/2014	28.01.2014 r.	w sprawie rekomendacji Radzie Nadzorczej PZU SA wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
UKA/2/2014	11.03.2014 r.	w sprawie przyjęcia sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2013 roku
UKA/3/2014	11.03.2014 r.	w sprawie oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności PZU SA oraz Grupy Kapitałowej PZU SA za 2013 rok
UKA/4/2014	13.05.2014 r.	w sprawie rekomendacji Radzie Nadzorczej PZU SA pozytywnego zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
UKA/5/2014	26.08.2014 r.	w sprawie przyjęcia sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w pierwszym, półroczu 2014 roku
UKA/6/2014	9.12.2014 r.	w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej PZU SA zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2015 rok.

W 2014 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA obradował w następującym składzie:

Imię i nazwisko Członka Komitetu Audytu	DATA POSIEDZENIA							
	28.01	18.02	11.03	13.05	26.08	14.10	12.11	9.12
Dariusz Filar	√	√	√	√	√	√	X	√
Dariusz Daniluk	√	√	√	√	/	/	/	/
Dariusz Kacprzyk	/	/	/	/	X	X	X	X
Tomasz Zganiacz	√	√	√	√	√	√	√	√

√ – 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 2014 r. zajmował się w szczególności następującymi zagadnieniami:

- Wyborem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - zgodnie art. 170 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, który stanowi, że ten sam podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie może być wybrany na okres dłuższy niż 5 lat, wyniknęła konieczność jego zmiany w PZU SA i Spółkach Grupy PZU. W związku z powyższym Komitet Audytu odbył spotkania z przedstawicielami firm audytorskich, które przedłożyły oferty na ww. usługi. Następnie, mając na uwadze wypracowane wcześniej założenia dotyczące procesu wyboru biegłego rewidenta Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej Spółki dokonanie wyboru pomiędzy firmami KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. i Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. jako podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Ponadto Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór audytora na trzy kolejne lata obrotowe kończące się odpowiednio w dniach 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2016 r. z możliwością przedłużenia współpracy na dwa kolejne lata obrotowe kończące się odpowiednio w dniach 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018 r.;
- Omówieniem rekomendacji wydanych przez biegłego rewidenta w oparciu o wyniki badania sprawozdania finansowego PZU SA za rok 2012;
- Oceną sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności PZU SA oraz Grupy Kapitałowej PZU SA za rok 2013;
- Omówieniem wstępnych wyników PZU SA i Grupy PZU za rok 2013 oraz I kwartał, I półrocze oraz III kwartał 2014 r.;
- Oceną wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.;
- Prognozą wykonania Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2014 wraz z analizą odchyleń;
- Omówieniem projektu Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2015 rok;
- Zarekomendowaniem Radzie Nadzorczej PZU SA zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2015;
- Omówieniem projektów sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA z oceny sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2013 r. oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.;
- Omówieniem raportów o ryzyku według stanu na 31 grudnia 2013 r., 31 marca 2014 r., 30 czerwca 2014 r. oraz 30 września 2014 r.;
- Omówieniem mapy ryzyka PZU;
- Omówieniem informacji na temat realizacji strategii działań w obszarze ryzyka na lata 2012-2014;
- Informacją na temat wyników samooceny ryzyka operacyjnego w PZU SA i PZU Życie SA;
- Informacją na temat Strategii obszaru zarządzania ryzykiem i Strategii Audytu Wewnętrznego na lata 2015 – 2020;
- Omówieniem projektu planu audytu na 2015 rok;
- Omówieniem sprawozdań Biura Audytu Wewnętrznego za IV kwartał 2013 r., I kwartał, II kwartał oraz III kwartał 2014 r.;
- Omówieniem stanu realizacji Strategii audytu wewnętrznego na lata 2012-2014;
- Omówieniem wstępnej Strategii Biura Audytu Wewnętrznego na lata 2015 -2020;

- Omówieniem sprawozdania rocznego z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w roku 2013 wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem;
- Narzędziami IT wykorzystywanymi przez Biuro Audytu Wewnętrznego;
- Informacją na temat zmian w Regulaminie audytu wewnętrznego i Regulaminie kontroli wewnętrznej w PZU SA;
- Omówieniem procesu decyzyjnego w związku z planowanym zakupem Croatia Osiguranje;
- Informacją na temat projektów M&A realizowanych w latach 2013-2014 wraz z informacją na temat procesu decyzyjnego w związku z planowanym zakupem Banku BGŻ i Alior Banku;
- Informacją na temat wykorzystania w ramach Grupy Kapitałowej PZU SA środków z funduszu prewencji i sponsoringu z uwzględnieniem Fundacji PZU w latach 2013 – 2014;
- Informacją na temat usług doradczych świadczonych na rzecz PZU SA oraz PZU Życie SA w latach 2013 – 2014;
- Informacją na temat delegacji Członków Zarządu PZU SA w latach 2013 – 2014;
- Informacją na temat przeprowadzonego audytu w zakresie wyboru doradcy strategicznego do przebudowy portalu pzu.pl.;
- Informacją na temat wyników kontroli zewnętrznych przeprowadzonych w Spółce w 2013 r. oraz pierwszym półroczu 2014 r.;
- Wynikami badania europejskich testów stresu (ETS);
- Przyjęciem sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2013 r. oraz pierwszym półroczu 2014 r.

IV. Wykonanie obowiązków sprawozdawczych wobec Rady Nadzorczej PZU SA

Zgodnie z postanowieniami § 14 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



Dariusz Filar