

**RADA NADZORCZA  
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ  
SPÓŁKA AKCYJNA**



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PZU SA  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ PZU SA  
JAKO ORGANU SPÓŁKI W 2010 ROKU**

Warszawa, dnia 7 czerwca 2011 roku

## I. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2010 roku w Radzie Nadzorczej PZU SA zasiadali:

1. Tomasz Gruszecki – Przewodniczący Rady,
2. Marcin Majeranowski – Wiceprzewodniczący Rady,
3. Alfred Bieć – Członek Rady,
4. Waldemar Maj – Członek Rady,
5. Marzena Piszczek – Członek Rady,
6. Tomasz Przesławski – Członek Rady,
7. Marco Vet – Członek Rady.

W dniu 5 stycznia 2010 roku Minister Skarbu Państwa odwołał ze składu Rady Nadzorczej Alfreda Biecia i Tomasza Przesławskiego, powołując jednocześnie na Członków Rady Nadzorczej Piotra Macieja Kamińskiego i Grażynę Piotrowską-Oliwę.

W dniu 12 stycznia 2010 roku konsorcjum Eureko B.V. i Banku Millenium SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marco Veta i powołało Jurgena B.J. Stegmanna.

W dniu 9 czerwca 2010 roku do PZU SA wpłynęły rezygnacje Marcina Majeranowskiego z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz Jurgena B.J. Stegmanna z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 10 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Tomasza Gruszeckiego oraz jednocześnie powołało na Członków Rady Nadzorczej Zbigniewa Ćwiakalskiego, Krzysztofa Dreslera oraz Dariusza Filara.

W związku z powyższym od dnia 10 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej PZU SA przedstawiał się następująco:

1. Marzena Piszczek – Przewodnicząca Rady,  
(funkcja objęta w dniu 16 czerwca 2010 roku)
2. Zbigniew Ćwiakalski – Wiceprzewodniczący Rady,  
(funkcja objęta w dniu 16 czerwca 2010 roku)
3. Grażyna Piotrowska-Oliwa – Sekretarz Rady,  
(funkcja objęta w dniu 16 czerwca 2010 roku)
4. Krzysztof Dresler – Członek Rady,
5. Dariusz Filar – Członek Rady,  
(w okresie od dnia 1 października do dnia 21 grudnia 2010 roku oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU SA)
6. Piotr Maciej Kamiński – Członek Rady,
7. Waldemar Maj – Członek Rady.

## II. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym podstawą prawną działalności Rady Nadzorczej były: Kodeks spółek handlowych, ustawa o działalności ubezpieczeniowej, Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

Wypełniając postanowienia Statutu i Regulaminu Rada Nadzorcza odbywała prawidłowo zwoływane i przygotowane posiedzenia, przy zachowaniu wysokiej frekwencji. W trakcie trwania roku obrotowego Rada Nadzorcza odbyła czternaście posiedzeń w następujących terminach: 19 stycznia 2010 r., 19 lutego 2010 r., 4 marca 2010 r., 6 kwietnia 2010 r., 15 kwietnia 2010 r., 5 maja 2010 r., 12 maja 2010 r., 16 czerwca 2010 r., 29 lipca 2010 r., 23 sierpnia 2010 r., 30 września 2010 r., 27 października 2010 r., 6 grudnia 2010 r. oraz 21 grudnia 2010 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 pięćdziesiąt sześć uchwał, w tym siedem uchwał w trybie pisemnym (wykaz uchwał stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania).

Wszystkie uchwały zostały podjęte jednogłośnie, przy zachowaniu wymaganego przepisami kworum, nie było zatem wśród członków Rady istotnych różnic w zakresie oceny pracy Zarządu i prowadzenia spraw Spółki.

Przygotowywane przez Przewodniczącą 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 (zestawienie obecności na posiedzeniach Rady Nadzorczej stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania).

Na posiedzenia Rady Nadzorczej PZU SA w 2010 r., zgodnie z § 15 Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA, zapraszani byli członkowie Zarządu PZU SA, członkowie Rady Nadzorczej PZU Życie SA, członkowie Zarządu PZU Życie SA, Dyrektorzy Zarządzający, Dyrektorzy Biur Centrali oraz inni pracownicy PZU SA i PZU Życie SA, którzy udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali wszelkie dokumenty dotyczące funkcjonowania Grupy PZU.

Niezależnie od posiedzeń stacjonarnych, Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o kluczowych aspektach działalności Spółki, za pośrednictwem poczty elektronicznej.

Ponadto w posiedzeniu Rady Nadzorczej PZU SA uczestniczyli również przedstawiciele kancelarii Dewey&LeBoeuf Grzesiak sp.k., przedstawiciele firmy Credit Suisse Poland, przedstawiciele Deloitte Audyt Sp. z o.o., przedstawiciel kancelarii Weil, Gotshal&Manges Sp. k., przedstawiciel Kancelarii Marek Wierzbowski i Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni, przedstawiciele firmy HayGroup Sp. z o.o., przedstawiciel Biura Informacji Kapitałowych Sp. z o.o. Sp. k., przedstawiciel Krajowego Instytutu Ubezpieczeń oraz przedstawiciele Zarządu PrJSC IC PZU Ukraine.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem PZU SA przebiegała w sposób harmonijny i bezkonfliktowy oraz nacechowana była troską o dobro Spółki. 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 2010 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 przedstawionymi przez Zarząd.

Istotne kwestie, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2010 roku:

1. Zatwierdzenie planu finansowego PZU SA na 2010 r. oraz bieżące monitorowanie jego wykonania.
2. Systematyczna ocena sytuacji finansowo – ekonomicznej Spółki i Grupy PZU, pozycji rynkowej oraz głównych inicjatyw strategicznych i zamierzeń na 2010 r.
3. Ocena sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
4. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2009 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
5. Ocena wniosku Zarządu PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA i wypłaty dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. wraz z rekomendacją dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA.
6. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
7. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU w 2009 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia.
8. Rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA udzielenia absolutorium Członkom Zarządu PZU SA z wykonywania obowiązków w Zarządzie w 2009 r.
9. Przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. i sprawozdania Zarządu z działalności PZU SA w 2009 r. oraz wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.
10. Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZU SA jako organu Spółki w 2009 r.
11. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wykonania badania rocznego sprawozdania finansowego PZU SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 r.
12. Powołanie Komitetu ds. Pierwszej Oferty Publicznej oraz bieżące monitorowanie jego prac.
13. Zaopiniowanie wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie zmian Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej.
14. Ustalenie tekstu jednolitego Statutu PZU SA.
15. Przyjęcie nowego Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.
16. Zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA.
17. Zatwierdzenie Regulaminu Zarządu PZU SA.

18. Zatwierdzenie dokonanej przez Zarząd PZU SA zmiany „Regulaminu stosowania przez pracowników PZU SA dobrych praktyk w zakresie inwestycji finansowych i kapitałowych”.
19. Ustalenie zasad wynagradzania i wynagrodzeń dla członków Zarządu PZU SA.
20. Wprowadzenie wzorów umów o pracę oraz umów o zakazie prowadzenia działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy dla Prezesa Zarządu PZU SA oraz Członków Zarządu PZU SA.
21. Podjęcie decyzji w sprawie warunków i trybu objęcia przez PZU SA akcji PrJSC IC PZU Ukraine oraz PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance.
22. Monitorowanie stanu realizacji Strategii Grupy PZU.
23. Monitorowanie przebiegu realizacji procesu IPO.
24. Omówienie stanu wdrażania w PZU SA rekomendacji firmy Oliver Wyman AG wydanych po przeprowadzonym przeglądzie działalności lokacyjnej w Spółkach Grupy PZU.
25. Dyskusja na temat założeń polityki inwestycyjnej w Grupie PZU.
26. Omówienie procesu restrukturyzacji zatrudnienia.
27. Zapoznanie się z Regulaminem działalności lokacyjnej w PZU SA.
28. Dyskusja na temat docelowego modelu zarządzania Grupą PZU.
29. Analiza Projektu GraphTalk.
30. Bieżące monitorowanie działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.
31. Powołanie Komisji ds. Wynagrodzeń/Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA oraz bieżące monitorowanie ich działalności.
32. Powołanie Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA oraz bieżące monitorowanie jego działalności.
33. Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej PZU SA Dariusza Filara do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU SA.
34. Powołanie Przemysława Dąbrowskiego na stanowisko Członka Zarządu PZU SA.
35. Zatwierdzenie planu finansowego PZU SA na 2011 rok.

Uchwałą nr URN/31/2010 z dnia 12 maja 2010 roku Rada Nadzorcza PZU SA, dokonała wyboru firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu wykonania badania sprawozdań finansowych PZU SA za 2010 rok, sporządzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r., Nr 76 poz. 694, z późn. zm.) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Rada Nadzorcza, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce, powołała komitety o charakterze doradczym i opiniodawczym. W 2010 roku, w ramach Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonowały cztery Komitety:

- Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA,
- Komitet ds. Pierwszej Oferty Publicznej,
- Komisja ds. Wynagrodzeń przekształcona w Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA,
- Komitet Strategii Rady Nadzorczej PZU SA.

## **Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA**

Komitet Audytu został powoływany 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 określa uchwała Rady Nadzorczej, która przy wyborze członków Komitetu Audytu bierze pod uwagę kompetencje i doświadczenie kandydatów w zakresie spraw powierzonych temu Komitetowi.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA został powołany uchwałą Rady Nadzorczej PZU SA w dniu 3 czerwca 2008 roku.

Pierwszy skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA kształtował się następująco:

- Tomasz Gruszecki - Przewodniczący,
- Alfred Bieć - Wiceprzewodniczący,
- Michał Nastula - Członek Komitetu.

W dniu 1 października 2009 roku Michał Nastula złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej PZU SA i tym samym Członka Komitetu Audytu. Skład Komitetu nie został uzupełniony i Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA zawiesił swoją działalność.

W dniu 5 stycznia 2010 roku Minister Skarbu Państwa odwołał ze składu Rady Nadzorczej PZU SA Alfreda Biecia.

W dniu 19 stycznia 2010 roku Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA Tomasz Gruszecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA i jednocześnie z członkostwa w Komitecie. W związku z powyższym w tym samym dniu ustalono nowy skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca,
- Grażyna Piotrowska – Oliwa - Członek,
- Marcin Majeranowski - Członek,
- Jurgen B.J. Stegmann - Członek.

W związku ze zmianą Statutu PZU SA oraz, w konsekwencji, zmianą Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 4 marca 2010 r. podjęła decyzję o konieczności dokonania zmian w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA i dostosowaniu składu liczebnego Komitetu do postanowień ww. aktów. W związku z powyższym Rada Nadzorcza PZU SA podjęła uchwałę nr URN/7/2010 w sprawie odwołania dotychczasowego składu i powołania nowego składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej. Od dnia 4 marca 2010 r. skład Komitetu przedstawiał się następująco:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca,
- Grażyna Piotrowska-Oliwa - Członek,
- Jurgen B.J. Stegmann - Członek.

W dniu 9 czerwca 2010 r. Jurgen B.J. Stegmann złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PZU SA i tym samym Członka Komitetu Audytu. W związku z powyższym skład Komitetu Audytu został uzupełniony w dniu 16 czerwca 2010 roku o osobę Dariusza Filara jako Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.

Od dnia 16 czerwca 2010 r. dnia 31 grudnia 2010 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA działał w następującym składzie:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca,
- Grażyna Piotrowska-Oliwa - Członek,
- Dariusz Filar - Członek.

Grażyna Piotrowska-Oliwa została wskazana 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).

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

### **Komitet ds. Pierwszej Oferty Publicznej**

Zgodnie ze Statutem PZU SA oraz Umową Ugody i Dezinwestycji<sup>1</sup>, Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 19 stycznia 2010 roku, powołała trzyosobowy Komitet ds. Pierwszej Oferty Publicznej („Komitet ds. IPO”) w trybie delegowania członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Komitet został powołany na okres do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, tj. do dnia 7 maja 2010 roku. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania Komitetu ds. IPO zostały określone w jego Regulaminie, przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej PZU SA.

Zadaniem Komitetu ds. IPO było monitorowanie działań Zarządu Spółki dotyczących prowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji PZU SA oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej Spółki opinii dotyczących spraw związanych z procesem realizacji pierwszej oferty publicznej.

W skład tego Komitetu weszli: Waldemar Maj (Przewodniczący Komitetu - Członek Rady Nadzorczej będący niezależnym ekspertem), Piotr Maciej Kamiński (Członek Komitetu - Członek Rady Nadzorczej powoływany przez Skarb Państwa) oraz Jurgen B.J. Stegmann (Członek Komitetu - Członek Rady Nadzorczej powołany z rekomendacji Eureko B.V.). Skład osobowy Komitetu nie ulegał zmianie.

### **Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA**

W dniu 4 marca 2010 roku Rada Nadzorcza PZU SA powołała Komisję ds. wynagrodzeń w składzie:

- Marzena Piszczek,

---

<sup>1</sup> Umowa zawarta pomiędzy Skarbem Państwa, Eureko B.V., PZU SA i Kappa SA w dniu 1 października 2009 roku.

- Marcin Majeranowski,
- Piotr Maciej Kamiński.

Komisja ds. wynagrodzeń została utworzona do czasu powołania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń, o którym mowa w § 20 ust. 11 Statutu PZU SA.

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.

Rada Nadzorcza PZU SA, w dniu 12 maja 2010 r., podjęła uchwałę w sprawie powołania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA. Na mocy tej uchwały ustalono pierwszy skład tego Komitetu, w liczbie trzech członków:

- Marzena Piszczek - Przewodniczący,
- Marcin Majeranowski - Członek,
- Piotr Maciej Kamiński - Członek.

Tym samym z dniem 12 maja 2010 r. przestała funkcjonować Komisja ds. wynagrodzeń.

Decyzją Rady Nadzorczej PZU SA wszystkie kompetencje oraz obowiązki Komisji ds. wynagrodzeń przejął nowo powołany Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA.

Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetu nominacji i wynagrodzeń zostały określone przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej w zakresie kształtowania struktury zarządczej, w tym kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagradzania i wynagrodzeń oraz doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach.

W dniu 9 czerwca 2010 roku Marcin Majeranowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej PZU SA i tym Członka Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA. Ponadto w dniu 10 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej PZU SA. Zmiany te zostały opisane w punkcie „Skład Rady Nadzorczej”, na stronie 2, niniejszego sprawozdania.

W dniu 16 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza PZU SA ustaliła, że Komitet Nominacji i Wynagrodzeń PZU SA liczy cztery osoby, a następnie powołała Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA w następującym składzie:

- Zbigniew Cwiakalski - Przewodniczący,
- Marzena Piszczek - Członek,
- Piotr Maciej Kamiński - Członek,
- Dariusz Filar - Członek.

Decyzje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA podejmowane 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.



Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń nie uległ zmianie.

### **Komitet Strategii Rady Nadzorczej PZU SA**

W dniu 29 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Strategii Rady Nadzorczej PZU SA w składzie: Waldemar Maj (Przewodniczący Komitetu), Krzysztof Dresler (Członek Komitetu), Marzena Piszczek (Członek Komitetu) oraz Grażyna Piotrowska – Oliwa (Członek Komitetu). Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Komitetu Strategii nie uległ zmianie.

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.

W 2010 roku decyzje Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA podejmowane były w formie opinii i rekomendacji, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki.

#### **IV. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia PZU SA**

Realizując postanowienia uchwały nr 6/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie zmiany uchwały nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 15 października 2008 r. w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wynagrodzeń dla członków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza PZU SA podjęła szereg działań zmierzających do wypracowania docelowego modelu wynagradzania Członków Zarządu Spółki. Wolą akcjonariuszy PZU SA, wyrażoną w ww. uchwale było bowiem wypracowanie mechanizmu umożliwiającego wprowadzenie rynkowych wynagrodzeń dla Członków Zarządu PZU SA.

W dniu 6 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr URN/24/2010 w sprawie zasad wynagradzania Członków Zarządu PZU SA, która określiła założenia oraz kierunek działania prowadzący do sytuacji, w której Członkowie Zarządu Spółki będą wynagradzani w sposób adekwatny do wielkości, pozycji rynkowej i sytuacji konkurencyjnej Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA, uchwałą nr 34/2010 z dnia 10 czerwca 2010 roku, uchyliło następujące uchwały:

- uchwałę nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 15 października 2008 r. w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wynagrodzeń dla członków Zarządu Spółki oraz
- uchwałę nr 6/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie zmiany uchwały nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 15 października 2008 r. w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wynagrodzeń dla członków Zarządu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu PZU SA od czasu, kiedy Skarb Państwa przestał być właścicielem ponad 50% akcji – zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w roku 2010 zrealizowała wszystkie postanowienia wynikające z uchwał Walnych Zgromadzeń w terminach i w sposób zgodny z zasadami prawa, oraz że nadzorowała realizację uchwał Walnych Zgromadzeń dotyczących Zarządu Spółki.

## **V. Wykonanie obowiązków sprawozdawczych oraz informacyjnych**

Kwartalne informacje o Spółce z większościowym udziałem Skarbu Państwa oraz pozostałe obowiązki nałożone przepisami prawa na Radę Nadzorczą były realizowane terminowo.

Do momentu debiutu giełdowego Rada Nadzorcza PZU SA cyklicznie otrzymywała syntetyczny Raport zawierający informacje na temat wyników finansowych spółek Grupy PZU (Miesięczna Informacja Finansowa) oraz informacje o najistotniejszych decyzjach Zarządu PZU SA oraz ważniejszych wydarzeniach w spółkach Grupy PZU.

Po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Rada Nadzorcza otrzymywała bieżące i okresowe raporty giełdowe. Ponadto, Kwartalne informacje o Spółce z mniejszościowym udziałem Skarbu Państwa były terminowo przekazywane do Ministerstwa Skarbu Państwa.

Rada Nadzorcza PZU SA stwierdza, że wszelkie obowiązki sprawozdawcze oraz informacyjne nałożone przepisami prawa na Radę Nadzorczą były realizowane w 2010 roku terminowo.

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

W 2010 roku Spółka znajdowała się w bardzo dobrej sytuacji finansowej i spełniała wszystkie kryteria bezpieczeństwa nakładane na nią przez ustawę o działalności ubezpieczeniowej i Komisję Nadzoru Finansowego.

Przypis składki PZU SA za 2010 rok został utrzymany na zbliżonym poziomie do roku 2009, składka przypisana brutto za 2010 rok wyniosła 7.783.936 tys. zł (7.791.169 tys. zł rok wcześniej).

W 2010 roku PZU SA osiągnęło zysk netto na poziomie 3.516.709 tys. zł w porównaniu do 2.510.379 tys. zł w roku 2009. Bez uwzględnienia dywidendy otrzymanej z PZU Życie SA w kwocie 3.120.000 tys. zł, wynik netto PZU SA za 2010 rok wyniósł 396.709 tys. zł i był o 63,6% niższy od wyniku 2009 roku (wynik 2009 roku to 1.091,233 tys. zł).

Zmniejszeniu uległ wynik techniczny PZU SA, który na koniec roku wyniósł -252.014 tys. zł.

Wartość stanu lokat Spółki na koniec roku wyniosła 23.832.035 tys. zł i była niższa o 11% w porównaniu do końca 2009 roku, co związane było ze spłatą w kwietniu 2010 roku zobowiązań zaciągniętych w związku z finansowaniem zaliczkowej wypłaty dywidendy za 2009 rok. Kapitały własne osiągnęły wartość wyższą o 14,3% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 11.902.186 tys. zł.

Na koniec 2010 roku wskaźnik ROE wynosił 31,5% i wzrósł o 14,5 p.p. w porównaniu do końca roku poprzedniego.

Pomimo wypłaconej dywidendy i obniżenia wskaźnika rentowności technicznej, PZU SA utrzymała bardzo wysoki poziom wskaźników bezpieczeństwa finansowego.

W dniu 5 lipca 2010 roku agencja Standard & Poor's Ratings Services podtrzymała rating kredytowy oraz rating siły finansowej na poziomie A ze stabilną perspektywą ratingową.

Na wyniki i działalność Spółki w 2010 r. największy wpływ miały następujące czynniki:

- Zmiany w strukturze przypisu składki – restrukturyzacja portfela klientów korporacyjnych.
- Zdarzenia o charakterze katastroficznym i jednorazowym:
  - intensywne opady śniegu w zimie;
  - dwie fale powodziowe w maju i czerwcu;

- pomniejsze lokalne powodzie i deszcze nawalne w lipcu i sierpniu;
- Konsekwentna realizacja strategii PZU SA w zakresie:
  - przebudowy jakości portfela w ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klientów korporacyjnych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych;
  - prowadzenia procesów restrukturyzacyjnych zmierzających do ograniczenia kosztów administracyjnych (zakończenie negocjacji układu zbiorowego ze związkami zawodowymi i rozpoczęcie procesu zwolnień grupowych).

Ponadto, należy też zwrócić uwagę na inne istotne zdarzenia, które wpływały na działalność Spółki w 2010 r., w szczególności:

- wprowadzenie akcji PZU SA do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”);  
W dniu 13 kwietnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny PZU SA, który został opublikowany 16 kwietnia 2010 r.  
W dniu 7 maja 2010 r. Zarząd GPW Uchwałą 425/2010 postanowił wprowadzić z dniem 12 maja 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 60.418.337 akcji PZU serii A oraz 25.905.980 akcji PZU serii B. Uchwała miała charakter warunkowy, wskazane w niej warunki ziściły się w dniu 10 maja 2010 r.  
W dniu 12 maja 2010 r. akcje PZU zadebiutowały na GPW S.A. Była to jedna z największych ofert w 2010 roku w Europie Środkowo-Wschodniej i największa w historii polskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Debiut zakończył ponad 10-letni konflikt dwóch największych udziałowców PZU tj. Skarbu Państwa i holenderskiego Eureka B.V. Kurs walorów PZU na otwarciu wzrósł o 11,7 proc. do 349 zł zaś na zamknięciu tej sesji wyniósł 360,0 zł za akcję. Akcje PZU są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PZU” i oznaczeniem „PZU”.  
Po udanym debiucie (wzrost ceny akcji na zamknięciu notowań wyniósł 15,2% w stosunku do ceny w ofercie) akcje PZU znajdowały się w trendzie wzrostowym, osiągając swoje maksimum 417,50 zł na sesji w dniu 21 września 2010 r.
- przeprowadzenie procesu restrukturyzacji i optymalizacji zatrudnienia w ramach zwolnień grupowych związanego m.in. z centralizacją dotychczas rozproszonych funkcji w kilku centrach zlokalizowanych w dużych miastach Polski i zwiększeniem specjalizacji zatrudnianych pracowników. Proces w największym stopniu dotyczył następujących obszarów: operacji, finansów, likwidacji szkód i świadczeń oraz sieci Grupy PZU;
- przygotowanie i wypłata dywidendy;
- prowadzenie działań projektowych, bezpośrednio związanych z realizacją strategii Grupy PZU na lata 2009-2011 nakierowanej na rentowny wzrost oraz budowanie efektywnej kosztowo organizacji nastawionej na zaspokajanie potrzeb klientów.

Podjęte przez Spółkę działania pozwolą na stworzenie dobrej podstawy jej dalszego rozwoju i osiągnięcie dobrych wyników finansowych w kolejnych latach, o ile czynniki makroekonomiczne nie ulegną znacznemu pogorszeniu. W 2011 roku największym wyzwaniem dla Spółki będzie poprawa wyników finansowych, pozyskanie nowych klientów, wdrożenie inicjatyw rozwojowych oraz poprawa rentowności aktywów.

W 2010 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, struktur organizacyjnych, rozwiązań zaimplementowanych w systemach informatycznych oraz

kontrole wewnętrzne (realizowane na wszystkich szczeblach organizacyjnych) przyczyniające się do realizacji celów Spółki oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności jej funkcjonowania, realizowane w celu racjonalnego zapewnienia:

- efektywności i skuteczności działalności operacyjnej;
- rzetelności sprawozdań finansowych;
- zgodności działań z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi.

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,
  - okresowej ocenie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej,
  - wprowadzaniu postanowień i rekomendacji Rady Nadzorczej odnoszących się do systemu kontroli wewnętrznej;
- nadzór sprawowany przez kierujących pionami funkcjonalnymi, jednostkami organizacyjnymi (tj. oddziały i jednostki centralne) oraz komórkami organizacyjnymi w Centrali.

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.

Komórki organizacyjne Spółki, które nie posiadały jasno określonych zasad funkcjonowania kontroli wewnętrznej systematycznie wprowadzały takie procedury. Na koniec 2010 r. 71% komórek organizacyjnych PZU SA posiadało Procedurę kontroli wewnętrznej.

System kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem podlegają ocenie przez audyt wewnętrzny.

Biuro Audytu Wewnętrznego („BAW”) funkcjonuje w warunkach zapewniających obiektywizm i niezależność, jest bezpośrednio nadzorowane przez Prezesa Zarządu, informuje o podejmowanych działaniach i ich wynikach Komitet Audytu Rady Nadzorczej i jest niezależne od funkcji operacyjnych.

Realizacja zadań audytowych w PZU SA prowadzona była w oparciu o przyjętą 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 BAW) są na bieżąco przedstawiane Zarządowi Spółki oraz okresowo (co najmniej raz w roku) Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej.

BAW opracowało roczne sprawozdanie z działalności, zawierające informacje na temat wykonania planu audytu i innych zadań realizowanych przez BAW, ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

Biegły rewident pozytywnie ocenił system kontroli wewnętrznej podczas badania sprawozdania finansowego za 2009 rok (opinia bez zastrzeżeń), formułując 9 rekomendacji dla PZU SA oraz 5 rekomendacji unijnych (dla PZU SA i PZU Życie SA), przy czym żadnej ze stwierdzonych słabości<sup>2</sup> nie nadano wysokiego priorytetu. W zakresie możliwości, wydana została 1 rekomendacja o priorytecie wysokim, która dotyczyła wprowadzenia zmian organizacyjnych i procesowych w funkcji audytu wewnętrznego na potrzeby zgodności z wymogami określonymi w Dyrektywie Solvency II.

W ramach spółek Grupy PZU zawarte zostało Porozumienie o współpracy w sprawie organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Grupie PZU, umożliwiające budowę jednolitych standardów dotyczących funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w Grupie PZU oraz wymianę informacji na potrzeby dokonywania niezależnej całościowej oceny procesów zarządzania ryzykiem w Grupie PZU.

W dniu 4 marca 2010 r. w strukturze PZU SA i PZU Życie SA utworzono stanowisko Dyrektora Zarządzającego ds. Ryzyka, a w dniu 1 sierpnia 2010 r. rozpoczęła pracę nowa komórka organizacyjna – Biuro Ryzyka, w której zostały umiejscowione wszystkie procesy związane z funkcją ryzyka, opisaną w art. 44 i 45 Dyrektywy Solvency II. Do tej komórki zostały przeniesione zadania wykonywane przez Biuro Audytu Wewnętrznego, związane z ryzykiem operacyjnym oraz z elementami zarządzania ryzykiem braku zgodności i ryzykiem nadużyć.

W 2010 roku wprowadzone zostały dedykowane regulacje z zakresu kontroli wewnętrznej (Regulamin kontroli wewnętrznej) oraz z zakresu audytu wewnętrznego (Regulamin audytu wewnętrznego).

Obecnie do zakresu działalności Biura Ryzyka należy m.in.:

- budowa systemu zarządzania ryzykiem,
- identyfikacja ryzyk inwestycyjnych, ubezpieczeniowych i operacyjnych, ich pomiar oraz opracowanie i wdrożenie efektywnego systemu ich raportowania,
- opracowanie i wdrożenie modelu wewnętrznego dla ryzyka inwestycyjnego, ubezpieczeniowego i operacyjnego,
- budowa efektywnego systemu raportowania o rentowności prowadzonej działalności uwzględniającej koszt kapitału,
- zapewnienie spełnienia przez Grupę PZU wymogów Dyrektywy Solvency II oraz innych aktów zewnętrznych w zakresie systemu zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym i operacyjnym.

Celem powyższych zmian jest przygotowanie Grupy PZU do wdrożenia zintegrowanego procesu zarządzania ryzykiem (ERM). W obszarze ryzyka prowadzone są obecnie prace legislacyjne mające na celu opracowanie procedur wewnętrznych, które kompleksowo ujmowałyby problematykę zarządzania ryzykiem w Spółce.

Funkcjonujący obecnie w Grupie PZU system zarządzania ryzykiem jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Poprzez identyfikację, analizę, pomiar, kontrolę, zarządzanie oraz raportowanie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością operacyjną, Grupa PZU jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec klientów i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z regulacji zewnętrznych.

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na zasadzie „trzech linii obrony” obejmujących:

- Pierwsza linia obrony: zarządzanie ryzykiem na poziomie linii biznesowych i komórek organizacyjnych na podstawie obowiązujących procedur, wytycznych oraz

---

<sup>2</sup> Rekomendacje biegłego rewidenta zostały podzielone na dwie kategorie: słabości i możliwości.

ustanowionych limitów. Zarządzanie ryzykiem na tym poziomie jest dodatkowo wspierane poprzez obowiązujące zasady kontroli wewnętrznej.

- Druga linia obrony: zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki i komitety (ustanowione w celu zarządzania wyszczególnionymi ryzykami) w ramach istniejącej struktury zarządzania ryzykiem na bazie obowiązujących zasad, metodologii i procedur.
- Trzecia linia obrony: audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne kontrole i audyty kluczowych elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność Grupy. Dodatkowo, w ramach tej funkcji wykonywany jest monitoring realizacji zaleceń i rekomendacji biegłego rewidenta.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie PZU bazuje na następujących głównych zasadach:

- Podejmowanie kontrolowanego ryzyka: siła finansowa i trwały wzrost wartości są integralną częścią strategii biznesowej Grupy PZU. Aby osiągać te cele, Grupa PZU prowadzi działalność w zgodzie z jasno zdefiniowaną polityką ryzyka i w ramach ustanowionych ograniczeń tego ryzyka.
- Jasno określona odpowiedzialność: Grupa PZU działa w myśl zasady przydziału zadań, kompetencji i odpowiedzialności. Delegowani pracownicy są odpowiedzialni za ryzyko, jakie podejmują, a ich bodźce motywacyjne współgrają z celami biznesowymi Grupy PZU.
- Adaptacja do zachodzących zmian w środowisku biznesowym: integralną częścią procesu kontroli ryzyka w Grupie PZU jest zdolność do reagowania na zmiany zachodzące w środowisku biznesowym, wynikające zarówno z uwarunkowań zewnętrznych, jak i wewnętrznych Grupy PZU.

Apetyt na ryzyko odzwierciedla maksymalny poziom akceptowalnego ryzyka jakie jest w stanie ponieść PZU SA i jest ściśle powiązany ze strategią biznesową oraz celami finansowymi. Apetyt na ryzyko może być wyrażony zarówno w ujęciu ilościowym jak i jakościowym.

Apetyt na ryzyko w zakresie poszczególnych rodzajów ryzyka określany jest w postaci zatwierdzonych limitów na poziomie odpowiednich komitetów:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami PZU SA i PZU Życie SA (KZAP),
- Komitet Ryzyka Kredytowego PZU SA i PZU Życie SA (KRK),
- Komitet Inwestycyjny PZU SA i PZU Życie SA (KI),
- Komitet ds. Ryzyka Ubezpieczeń Finansowych i Gwarancji PZU SA (KRUFiG).

Następnie dokonywana jest alokacja limitów liniom biznesowym i komórkom organizacyjnym znajdującym się na niższych poziomach struktury organizacyjnej.

W związku ze zobowiązaniem nałożonym na zakłady ubezpieczeń przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), PZU SA przeprowadziło, zgodnie ze wskazówkami KNF, testy stresu dotyczące danych finansowych raportowanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. i przekazały wyniki w terminie do końca lipca 2010 roku. Testy stresu wykazały, że PZU SA posiada wystarczające kapitały na bezpieczne kontynuowanie działalności w przypadku wystąpienia w otoczeniu biznesowym niekorzystnych wydarzeń o znacznych skutkach finansowych.

W dniu 31 marca 2011 roku Spółka otrzymała wynik pierwszej oceny dokonanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach Badania i Oceny Nadzorczej („BION”)<sup>3</sup>, w oparciu o dane zawarte w sprawozdaniach finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Ocena ta jest pozytywna i kształtuje się na poziomie 1,77<sup>4</sup>.

W ocenie Rady Nadzorczej PZU SA systemy zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej w PZU SA funkcjonowały w 2010 roku na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo działalności Spółki. Zarząd właściwie identyfikował ryzyka związane z działalnością PZU SA, na bieżąco je monitorował oraz skutecznie nimi zarządzał.

Planowane wprowadzenie w 2011 roku zmodyfikowanych procedur zarządzania ryzykiem oraz systemu weryfikacji ich przestrzegania usprawni proces identyfikowania, monitorowania i kontroli ryzyka związanego z szeroko rozumianą działalnością PZU SA.

Rada Nadzorcza PZU SA w sposób pozytywny ocenia współpracę z Zarządem Spółki w 2010 roku i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2010 roku wszystkim członkom Zarządu PZU SA tj.:

- 1) Andrzejowi Klesykowi, Prezesowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.,
- 2) Witoldowi Jaworskiemu, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.,
- 3) Rafałowi Stankiewiczowi, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 27 września 2010 r.,
- 4) Przemysławowi Dąbrowskiemu, Członkowi Zarządu w okresie od dnia 21 grudnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.,
- 5) Dariuszowi Filarowi, Członkowi Rady Nadzorczej PZU SA, delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU SA w okresie od dnia 1 października 2010 r. do dnia 21 grudnia 2010 r.

## **VII. Samoocena pracy Rady Nadzorczej PZU SA**

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 2010 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

---

<sup>3</sup> BION – skrót od „badanie i ocena nadzorcza”, według definicji Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego jest to jedno z narzędzi nadzorczych wspierających nadzór ostrożnościowy oparty na analizie ryzyka, rozumiany jako koncepcja organizacyjna podporządkowująca procesy, rozwiązania organizacyjne i alokację zasobów wynikom oceny poziomu ryzyka. Punktem wyjścia dla zasad BION był stosowany w nadzorze bankowym model punktowej oceny banków, który został znacząco rozbudowany oraz rozszerzony na pozostałe rynki nadzorowane przez UKNF: rynek ubezpieczeniowy, emerytalny i kapitałowy.

<sup>4</sup> Poszczególne ryzyka są oceniane w skali od 1 do 4, gdzie 1 jest oceną najlepszą, a 4 – najgorszą, świadcząca o wysokim poziomie ekspozycji podmiotu na dane ryzyko.

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.

Pomimo kilkukrotnych zmian w składzie Rady Nadzorczej PZU SA, Rada 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 2010 r. można ocenić jako prowadzoną efektywnie, zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi.

Przewodnicząca  
Rady Nadzorczej PZU SA

Marzena Piszczek