

Warszawa, dnia 29.05.2018 roku

**Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej**

**Wniosek**

**do Walnego Zgromadzenia Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej  
w sprawie podziału zysku netto Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok obrotowy  
zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku**

**Treść:**

1. W oparciu o art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 pkt 2 Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej wnosi się o dokonanie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA podziału zysku netto PZU SA za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku, w kwocie 2.433.874.473,43 złotych (słownie: dwa miliardy czterysta trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt trzy zł 43 gr) w następujący sposób:

- 1) kwotę 2.158.807.500,00 złotych (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedem tysięcy pięćset zł 00 gr), tj. 2,50 złotych (słownie: dwa zł 50 gr) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- 2) kwotę 6.714.000,00 złotych (słownie: sześć milionów siedemset czternaście tysięcy zł 00 gr) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- 3) kwotę 19.681.287,17 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem zł 17 gr) przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych wynikających z ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku BPH SA przez Alior Bank SA;
- 4) kwotę 248.671.686,26 złotych (słownie: dwieście czterdzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset osiemdziesiąt sześć zł 26 gr) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

2. Wnosi się, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 12 września 2018 r. oraz rekomenduje, aby termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 3 października 2018 roku.

**Uzasadnienie:**

Zarząd PZU SA proponuje wypłatę dywidendy w kwocie 2.158.807.500,00 złotych (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedem tysięcy pięćset zł 00 gr) stanowiącej ok. 89% jednostkowego zysku netto PZU SA (zgodnie z PSR).

Kwota dywidendy na jedną akcję wyniesie 2,50 zł.

**Zalecenia KNF w zakresie podziału wyniku finansowego**

W związku ze stanowiskiem KNF w sprawie polityki dywidendowej banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, powszechnych towarzystw emerytalnych, domów maklerskich i towarzystw funduszy inwestycyjnych z dnia 5 grudnia 2017 r. przeprowadzono stosowną analizę, stwierdzając, że spełnione są wszystkie warunki pozwalające wypłacić dywidendę w wysokości do 100% zysku wypracowanego w 2017 roku.

W szczególności spełniony jest warunek dotyczący zakładów prowadzących działalność w dziale II, aby pokrycie jednostkowego wymogu kapitałowego (po odliczeniu od środków własnych przewidywanych dywidend) na 31 grudnia 2017 r. oraz dla kwartału, w którym wypłacono dywidendę, było na poziomie nie niższym od 150%.

Niniejszy projekt uchwały Zarządu PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. uwzględnia zalecenia Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego w taki sposób, że proponowana dywidenda w kwocie 2.159 mln zł stanowi ok. 89% jednostkowego zysku netto PZU SA (zgodnie z PSR), kwota 7 mln zł zostanie przeznaczona na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, a pozostała część zysku (tj. 268 mln zł) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy (249 mln zł) oraz na pokrycie strat z lat ubiegłych (19 mln zł) wynikających z ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku BPH SA przez Alior Bank SA (straty te dotyczą tylko jednostkowego sprawozdania finansowego PZU SA sporządzonego zgodnie z PSR).

**Polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU**

Proponowany podział wyniku finansowego jest zgodny z § 23 Polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU, przyjętej uchwałą Zarządu UZ/1/2016 z dnia 5 stycznia 2016 r. (z późn. zm., dalej „Polityka”), zgodnie z którym:

- 1) Grupa PZU dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego, w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje;
- 2) wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd podmiotu dominującego, wypłacanej przez PZU SA za dany rok obrotowy, ustalana jest w oparciu o skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU przypisany jednostce dominującej, przy czym:

- a. nie więcej niż 20% powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) na cele związane z rozwojem organicznym i innowacjami oraz realizacją inicjatyw wzrostowych;
- b. nie mniej niż 50% podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy;
- c. pozostała część zostanie wypłacona w ramach rocznej dywidendy lub powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) w przypadku realizacji w danym roku istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;

z zastrzeżeniem pkt 3 i 4 poniżej;

3) zgodnie z planami Zarządu oraz własną oceną ryzyk i wypłacalności podmiotu dominującego środki własne podmiotu dominującego oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w polityce kapitałowej;

4) przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje organu nadzoru w zakresie dywidend.

Proponowana kwota dywidendy stanowi ok. 74% skonsolidowanego zysku netto przypisanego właścicielom jednostki dominującej.

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2017 r. zostaną spełnione wszystkie parametry bezpieczeństwa określone w Polityce na poziomie jednostkowym oraz grupowym.

Grupa PZU utrzymuje wysoki poziom wypłacalności - wskaźnik wypłacalności Grupy PZU na 31 grudnia 2017 r. wynosił będzie po uwzględnieniu proponowanej dywidendy ok. 211% (dane nieaudytowane). W szczególności, wskaźnik wypłacalności Grupy PZU pozostanie wyższy od określonego w Polityce poziomu docelowego, wynoszącego 200%.

Jednostkowy wskaźnik wypłacalności dla PZU SA pozostaje na poziomie wyższym od docelowego i na 31 grudnia 2017 r. wynosił będzie po uwzględnieniu proponowanej dywidendy 282% (dane po audycie).

#### **Podsumowanie**

Sprawdzono wszystkie warunki konieczne dla wypłacenia dywidendy za rok 2017 zarówno od strony prawnej jak i ekonomiczno-finansowej. Sytuację finansową PZU SA należy ocenić jako bardzo dobrą. W 2017 roku PZU SA osiągnął wysoki wynik finansowy oraz ma bardzo dobre wskaźniki kapitałowe. Po wypłacie dywidendy w zakładanej kwocie PZU SA nadal będzie utrzymywał znaczącą nadwyżkę środków własnych nad kapitałowym wymogiem wypłacalności.

Uchwalenie przez Walne Zgromadzenie PZU SA dywidendy w proponowanej kwocie jest uzasadnione w świetle ostrożnego i stabilnego zarządzania PZU SA przy przyjęciu dodatkowego warunku, że wypłata dywidendy zostanie przeprowadzona 3 października 2018 r.

#### **Wniosek przedkłada:**

*/Maciej Rapkiewicz/*

*/Roger Hodgkiss/*

#### **Załączniki:**

- 1) uchwała nr UZ/148/2018 Zarządu PZU SA z dnia 15.05.2018 roku w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.;
- 2) uchwała nr URN/25/2018 Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 15.05.2018 roku w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.;
- 3) projekt uchwały Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.



**UCHWAŁA NR UZ/148/2018**

**ZARZĄDU POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 15 maja 2018 r.**

**w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.**

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

§ 1

1. Postanawia się wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r., w kwocie 2.433.874.473,43 złotych (słownie: dwa miliardy czterysta trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt trzy zł 43 gr) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 2.158.807.500,00 złotych (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedem tysięcy pięćset zł 00 gr), tj. 2,50 złotych (słownie: dwa zł 50 gr) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 6.714.000,00 złotych (słownie: sześć milionów siedemset czternaście tysięcy zł 00 gr) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
  - 3) kwotę 19.681.287,17 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem zł 17 gr) przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych wynikających z ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku BPH SA przez Alior Bank SA;
  - 4) kwotę 248.671.686,26 złotych (słownie: dwieście czterdzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset osiemdziesiąt sześć zł 26 gr) przeznaczyć na kapitał zapasowy.
2. Postanawia się wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 12 września 2018 r. a data wypłaty dywidendy na dzień 3 października 2018 r.

§ 2

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

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych: 5 Liczba głosów „za”: 5 Liczba głosów „przeciw”: 0 Liczba wstrzymujących się: 0

Prezes Zarządu

Paweł Surówka



**UCHWAŁA NR URN/25/2018**

**RADY NADZORCZEJ POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 15 maja 2018 r.**

**w sprawie      oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2017 r.**

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

§ 1

1. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r., przedstawiony w uchwale nr UZ/148/2018 Zarządu PZU SA z dnia 15 maja 2018 r. w sprawie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w kwocie 2.433.874.473,43 złotych (słownie: dwa miliardy czterysta trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt trzy zł 43 gr) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 2.158.807.500,00 złotych (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedem tysięcy pięćset zł 00 gr), tj. 2,50 złotych (słownie: dwa zł 50 gr) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 2) kwotę 6.714.000,00 złotych (słownie: sześć milionów siedemset czternaście tysięcy zł 00 gr) przeznaczyć na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
  - 3) kwotę 19.681.287,17 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem zł 17 gr) przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych wynikających z ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku BPH SA przez Alior Bank SA;
  - 4) kwotę 248.671.686,26 złotych (słownie: dwieście czterdzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset osiemdziesiąt sześć zł 26 gr) przeznaczyć na kapitał zapasowy.
2. Rekomenduje się Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA , aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 12 września 2018 r. a data wypłaty dywidendy na dzień 3 października 2018 r.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.*

*Liczba obecnych: 8 Liczba głosów „za”: 8 Liczba głosów „przeciw”: 0 Liczba wstrzymujących się: 0*

Przewodniczący  
Rady Nadzorczej PZU SA

*Maciej Łopiński*

**UCHWAŁA NR ..../2018**

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

**POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**z dnia 28 czerwca 2018 roku**

**w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 pkt 2 i § 36 Statutu PZU SA, w związku z art. 348 § 1, § 4 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, co następuje:

§ 1

Dokonuje się podziału zysku netto PZU SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, w kwocie 2.433.874.473,43 złotych (słownie: dwa miliardy czterysta trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt trzy zł 43 gr) w następujący sposób:

- 1) kwotę 2.158.807.500,00 złotych (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedem tysięcy pięćset zł 00 gr), tj. 2,50 złotych (słownie: dwa zł 50 gr) na jedną akcję, przeznacza się na wypłatę dywidendy;
- 2) kwotę 6.714.000,00 złotych (słownie: sześć milionów siedemset czternaście tysięcy zł 00 gr) przeznacza się na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- 3) kwotę 19.681.287,17 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem zł 17 gr) przeznacza się na pokrycie strat z lat ubiegłych wynikających z ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku BPH SA przez Alior Bank SA;
- 4) kwotę 248.671.686,26 złotych (słownie: dwieście czterdzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset osiemdziesiąt sześć zł 26 gr) przeznacza się na kapitał zapasowy.

§ 2

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy, o której mowa w § 1 pkt 1 (dzień dywidendy), ustala się na 12 września 2018 roku. Termin wypłaty dywidendy ustala się na 3 października 2018 roku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Przewodniczący  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA