

Załącznik do uchwały nr URN/81/2026  
Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 20 maja 2026 r.



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PZU SA ZA 2025 ROK**

## I. Skład Rady Nadzorczej PZU SA

Na dzień 1 stycznia 2025 r. w Radzie Nadzorczej PZU SA („Rada Nadzorcza”) zasiadali:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Michał Bernaczyk – Członek Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,
- Filip Gorczyca – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,
- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Wojciech Olejniczak – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

W dniu 10 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka.

W dniu 21 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA powołało w skład Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka. W związku z powyższym, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Michał Bernaczyk – Członek Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,
- Filip Gorczyca – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,
- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Andrzej Klesyk – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

W dniu 27 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU SA, jednak na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

W dniu 28 lutego 2025 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 marca 2025 r. złożył Andrzej Klesyk. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Michał Bernaczyk – Członek Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,

- Filip Gorczyca – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,
- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Michała Bernaczyka oraz powołało w jej skład Macieja Szwarca i Beatę Stelmach. W związku z powyższym, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,
- Filip Gorczyca – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,
- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Beata Stelmach – Członek Rady,
- Maciej Szwarz – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

W dniu 22 października 2025 r., pisemnym oświadczeniem Akcjonariusza PZU SA – Skarbu Państwa, w skład Rady Nadzorczej został powołany Kazimierz Karolczak. W związku z powyższym, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,
- Filip Gorczyca – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,
- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Kazimierz Karolczak – Członek Rady,
- Beata Stelmach – Członek Rady,
- Maciej Szwarz – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

W dniu 3 listopada 2025 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 3 listopada 2025 r. złożył Filip Gorczyca. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,

- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Kazimierz Karolczak – Członek Rady,
- Beata Stelmach – Członek Rady,
- Maciej Szwarc – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

W dniu 23 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA powołało w skład Rady Nadzorczej Jarosława Antonika. W związku z powyższym, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubicza – Przewodniczący Rady,
- Małgorzata Kurzynoga – Wiceprzewodnicząca Rady,
- Anna Machnikowska – Sekretarz Rady,
- Jarosław Antonik – Członek Rady,
- Anita Elżanowska – Członek Rady,
- Michał Jonczynski – Członek Rady,
- Andrzej Kaleta – Członek Rady,
- Kazimierz Karolczak – Członek Rady,
- Beata Stelmach – Członek Rady,
- Maciej Szwarc – Członek Rady,
- Adam Uszpolewicz – Członek Rady.

## II. Działalność Rady Nadzorczej PZU SA

W okresie sprawozdawczym, podstawą prawną działalności Rady Nadzorczej w PZU SA („Spółka”) były: Kodeks spółek handlowych, ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej 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 siedemnaście posiedzeń w następujących terminach:

- 17, 20-21 stycznia 2025 r.,
- 27 i 29 stycznia 2025 r.,
- 7 lutego 2025 r.,
- 27 lutego 2025 r.,
- 26 marca 2025 r.,
- 2 kwietnia 2025 r.,
- 24 kwietnia 2025 r.,
- 24 i 26 maja 2025 r.,
- 1 czerwca 2025 r.,
- 24-26 czerwca 2025 r.,
- 3 lipca 2025 r.,
- 7 sierpnia 2025 r.,
- 27 sierpnia 2025 r.,
- 19 września 2025 r.,

Kryteria niezależności określone w § 20 ust. 8 Statutu PZU SA, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („UoBR”), w 2025 r. wypełniali Marcin Kubicza, Małgorzata Kurzynoga, Anna Machnikowska, Jarosław Antonik, Filip Gorczyca, Michał Jonczynski, Andrzej Kaleta, Kazimierz Karolczak, Andrzej Klesyk, Wojciech Olejniczak, Maciej Szwarc oraz Adam Uszpolewicz.

Kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW (DPSN 2021) w 2025 r. spełniali: Małgorzata Kurzynoga, Anna Machnikowska, Jarosław Antonik, Michał Bernaczyk, Filip Gorczyca, Michał Jonczynski, Andrzej Kaleta, Kazimierz Karolczak, Andrzej Klesyk, Wojciech Olejniczak, Maciej Szwarc, Adam Uszpolewicz. Osoby te nie posiadały w 2025 r. rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

- 24 września 2025 r.,
- 19 listopada 2025 r.,
- 18 i 23 grudnia 2025 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 sto sześćdziesiąt sześć uchwał, w tym dwadzieścia jeden w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (wykaz uchwał stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania).

Większość uchwał Rady Nadzorczej – z wyjątkiem uchwał o numerach: URN/12/2025, URN/13/2025, URN/14/2025, URN/16/2025, URN/17/2025, URN/46/2025, URN/74/2025, URN/76/2025, URN/79/2025, URN/82/2025, URN/86/2025, URN/87/2025, URN/91/2025, URN/92/2025, URN/95/2025, URN/98/2025, URN/102/2025, URN/117/2025, URN/118/2025, URN/123/2025, URN/128/2025, URN/131/2025, URN/137/2025, URN/145/2025, URN/149/2025, została podjęta jednogłośnie. Rada Nadzorcza podejmowała swoje uchwały przy zachowaniu wymaganego przepisami kworum.

Przygotowywane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej porządki obrad Rady obejmowały wszystkie tematy, którymi powinna zajmować się Rada Nadzorcza zgodnie ze swoimi kompetencjami oraz uwzględniały dodatkowe zagadnienia, które Zarząd PZU SA („Zarząd”) lub Członkowie Rady Nadzorczej uznali za istotne.

Na wszystkich posiedzeniach obecna była większość Członków Rady Nadzorczej. Nieobecności pojedynczych osób na posiedzeniach Rady były głównie spowodowane ważnymi obowiązkami służbowymi. W związku z podjęciem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej nr 5/2017 z dnia 8 lutego 2017 r., podejmowanie uchwał usprawiedliwiających nieobecność nie było wymagane. Zestawienie obecności na posiedzeniach Rady Nadzorczej stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w formie hybrydowej – z możliwością uczestnictwa za pomocą środków porozumiewania się na odległość.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej w 2025 r., zgodnie z § 27 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA,

zapraszani byli członkowie Zarządu PZU SA, Dyrektorzy Grupy PZU, Dyrektorzy Zarządzający oraz Dyrektorzy Biur Centrali PZU, którzy udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali wszelkie dokumenty, dotyczące funkcjonowania Spółki. Ponadto w posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli również przedstawiciele audytora - firmy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. („PwC”).

Niezależnie od posiedzeń, 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 zabezpieczenie jej interesu. Przekazywane przez Zarząd informacje i materiały przygotowywane były w sposób jasny i rzetelny, w zakresie zgodnym z wymaganiami określonymi przez Radę Nadzorczą.

### III. Istotne kwestie, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza PZU SA

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza 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 2025 r.:

- systematyczna ocena sytuacji finansowo – ekonomicznej PZU SA i Grupy PZU, pozycji rynkowej oraz głównych inicjatyw strategicznych i zamierzeń na 2025 r.,
- bieżące monitorowanie wykonania planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2025 r.,
- monitorowanie stanu realizacji Strategii Grupy PZU na lata 2025-2027,
- dokonanie pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej osób kandydujących na Prezesa Zarządu oraz oceny odpowiedniości zbiorowej Zarządu PZU SA,

- dokonanie zmian w składzie Zarządu – przeprowadzenie postępowań kwalifikacyjnych na Prezesa Zarządu PZU SA
- dokonanie pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej osób kandydujących na Członków Rady Nadzorczej PZU SA,
- ocena sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PZU i PZU SA w 2024 r., zawierającego sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju za ten sam okres 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 2024 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia,
- ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. i rekomendacja Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia,

- zatwierdzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej (SFCR) PZU SA na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia,
- zatwierdzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej (SFCR) Grupy PZU na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia,
- zmiana Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,
- zmiana Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- zmiana Procedury wyboru firmy audytorskiej,
- rozpatrzenie i zaopiniowanie sprawozdania Zarządu PZU SA o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2024,
- ustalenie Celów Zarządczych Członków Zarządu Spółki na rok 2025,
- przyjęcie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2024,
- zatwierdzenie Strategii zarządzania ryzykiem Grupy PZU,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA za 2024 r.,
- bieżące monitorowanie realizacji projektów strategicznych,
- bieżące monitorowanie ryzyk, w tym poziomu ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka operacyjnego, ryzyka modeli oraz ryzyka braku zgodności,
- monitorowanie stanu realizacji Strategii w obszarze zarządzania ryzykiem,
- bieżące monitorowanie działalności inwestycyjnej,
- monitorowanie prowadzonych projektów akwizycyjnych wraz z podejmowaniem stosownych decyzji,
- ustalenie tekstu jednolitego Statutu PZU SA,
- zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej,
- zmiana Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA,
- zmiana Regulaminu Zarządu PZU SA,
- zaopiniowanie wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia w sprawie Polityki równowagi płci w Zarządzie i Radzie Nadzorczej,
- zaopiniowanie Polityki implementującej w Grupie PZU założenia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 lutego 2022 r., zwaną „Women on Boards”,
- w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej – zatwierdzenie propozycji oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Rady Nadzorczej,
- w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej uzupełnienie składów Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, Komitetu Strategii i Komitetu Audytu (wraz z oceną odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu oraz zbiorową oceną odpowiedniości Komitetu Audytu),
- bieżące monitorowanie działalności Komitetów: Audytu, Nominacji i Wynagrodzeń oraz Strategii Rady Nadzorczej PZU SA,
- monitorowanie prac związanych z audytem wybranych obszarów działalności PZU SA i PZU Życie SA.

W okresie sprawozdawczym, w ramach bieżącego monitorowania ryzyk, Radzie Nadzorczej prezentowane były kluczowe zmiany w otoczeniu prawnym Spółki, co skutkowało analizą i dyskusją na temat wyzwań i ryzyk w otoczeniu regulacyjnym PZU SA. Rada Nadzorcza zajmowała się analizą istotnych zmian oraz koniecznością realizacji nowych obowiązków w otoczeniu prawno-regulacyjnym PZU SA.

Rada Nadzorcza, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce, powołała stałe komitety o charakterze doradczym i opiniodawczym. W 2025 r., w ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały trzy stałe 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. Obowiązek utworzenia Komitetu Audytu w PZU SA jako

jednostce zainteresowania publicznego, wynika z UoBR.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej trzech Członków. Większość Członków, w tym Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w UoBR. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania Komitetu Audytu określają: Statut PZU SA, Regulamin Rady Nadzorczej PZU SA, Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA oraz uchwała Rady Nadzorczej ustalająca skład Komitetu Audytu, która przy wyborze Członków Komitetu Audytu bierze pod uwagę kompetencje i doświadczenie kandydatów w zakresie spraw powierzonych temu Komitetowi.

Na dzień 1 stycznia 2025 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Adam Uszpolewicz – Przewodniczący Komitetu,
- 2) Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- 3) Michał Jonczyński – Członek Komitetu,
- 4) Andrzej Kaleta – Członek Komitetu.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 UoBR. Adam Uszpolewicz, Filip Gorczyca i Michał Jonczyński posiadali kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Adam Uszpolewicz i Michał Jonczyński posiadali wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Żaden z Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie posiadał w 2025 r. rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

W dniu 3 lipca 2025 r. Michał Jonczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA Macieja Szwarca jako Członka Komitetu Audytu. W związku z powyższym od dnia 3 lipca 2025 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA kształtował się następująco:

- 1) Adam Uszpolewicz – Przewodniczący Komitetu,
- 2) Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- 3) Andrzej Kaleta – Członek Komitetu,

- 4) Maciej Szwarz – Członek Komitetu.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 UoBR. Adam Uszpolewicz, Filip Gorczyca i Maciej Szwarz posiadali kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Adam Uszpolewicz i Maciej Szwarz posiadali wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Żaden z Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie posiadał w 2025 r. rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

W dniu 3 listopada 2025 r. Filip Gorczyca złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Wobec powyższego od dnia 4 listopada 2025 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA kształtował się następująco:

- 1) Adam Uszpolewicz – Przewodniczący Komitetu,
- 2) Andrzej Kaleta – Członek Komitetu,
- 3) Maciej Szwarz – Członek Komitetu.

Do dnia 31 grudnia 2025 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA nie uległ zmianie.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., Komitet Audytu odbył piętnaście posiedzeń w następujących terminach:

- 24 lutego 2025 r.,
- 24 marca 2025 r.,
- 26 marca 2025 r.,
- 1 kwietnia 2025 r.,
- 2 kwietnia 2025 r.,
- 12 maja 2025 r.,
- 14 maja 2025 r.,
- 24 czerwca 2025 r.,
- 26 sierpnia 2025 r.,
- 27 sierpnia 2025 r.,
- 24 września 2025 r.,
- 5 listopada 2025 r.,
- 17 listopada 2025 r.,
- 19 listopada 2025 r.,
- 18 grudnia 2025 r.

Decyzje Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA wyrażane były w formie uchwał, opinii i rekomendacji, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej. Sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z

działalności w 2025 r. 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 to 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.

Na dzień 1 stycznia 2025 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Małgorzata Kurzynoga – Przewodnicząca Komitetu,
- Michał Bernaczyk – Członek Komitetu,
- Wojciech Olejniczak – Członek Komitetu,
- Michał Jonczyński – Członek Komitetu.

W dniu 10 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka. W związku z powyższym skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Małgorzata Kurzynoga – Przewodnicząca Komitetu,
- Michał Bernaczyk – Członek Komitetu,
- Michał Jonczyński – Członek Komitetu.

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Michała Bernaczyka oraz powołało w jej skład Beatę Stelmach i Macieja Szwarca. W dniu 3 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA powołując w jego skład Beatę Stelmach. Wobec powyższego skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Małgorzata Kurzynoga – Przewodnicząca Komitetu,
- Michał Jonczyński – Członek Komitetu,
- Beata Stelmach – Członek Komitetu.

W dniu 22 października 2025 r. pisemnym oświadczeniem Akcjonariusza PZU SA – Skarbu Państwa w skład Rady Nadzorczej został powołany Kazimierz Karolczak.

W dniu 19 listopada 2025 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA Kazimierza Karolczaka. Wobec powyższego skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Małgorzata Kurzynoga – Przewodnicząca Komitetu,
- Michał Jonczyński – Członek Komitetu,
- Kazimierz Karolczak – Członek Komitetu,
- Beata Stelmach – Członek Komitetu.

Do dnia 31 grudnia 2025 r. skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA nie uległ zmianie.

W trakcie trwania roku obrotowego Komitet Nominacji i Wynagrodzeń odbył czternaście posiedzeń w następujących terminach:

- 13 stycznia 2025 r.,
- 17, 20-21 stycznia 2025 r.,
- 27 i 29 stycznia 2025 r.,
- 17 i 27 lutego 2025 r.,
- 26 marca 2025 r.,
- 14 i 26 maja 2025 r.,
- 24-26 czerwca 2025 r.,
- 3 lipca 2025 r.,
- 7 sierpnia 2025 r.,
- 27 sierpnia 2025 r.,
- 5, 9 i 19 września 2025 r.,
- 24 września 2025 r.,
- 19 listopada 2025 r.,
- 18 i 23 grudnia 2025 r.

W 2025 r. decyzje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA wyrażane były w formie opinii i rekomendacji, które przekazywane były każdorazowo Radzie Nadzorczej Spółki.

### **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 2025 roku Komitet Strategii Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- Andrzej Kaleta – Przewodniczący Komitetu,

- Anita Elżanowska – Członek Komitetu,
- Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- Anna Machnikowska – Członek Komitetu.

W dniu 21 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA powołało w skład Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka.

W dniu 27 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka. Wobec powyższego skład Komitetu Strategii przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kaleta – Przewodniczący Komitetu,
- Anita Elżanowska – Członek Komitetu,
- Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- Andrzej Klesyk – Członek Komitetu,
- Anna Machnikowska – Członek Komitetu.

W dniu 28 lutego 2025 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 marca 2025 r. złożył Andrzej Klesyk. W związku z powyższym skład Komitetu Strategii przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kaleta – Przewodniczący Komitetu,
- Anita Elżanowska – Członek Komitetu,
- Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- Anna Machnikowska – Członek Komitetu.

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Michała Bernaczyka oraz powołało w jej skład Beatę Stelmach i Macieja Szwarca. W dniu 3 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład

Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA powołując w jego skład Macieja Szwarca. Wobec powyższego skład Komitetu Strategii przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kaleta – Przewodniczący Komitetu,
- Anita Elżanowska – Członek Komitetu,
- Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- Anna Machnikowska – Członek Komitetu,
- Maciej Szwarz – Członek Komitetu.

W dniu 3 listopada 2025 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 3 listopada 2025 r. złożył Filip Gorczyca. W związku z powyższym skład Komitetu Strategii przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kaleta – Przewodniczący Komitetu,
- Anita Elżanowska – Członek Komitetu,
- Anna Machnikowska – Członek Komitetu,
- Maciej Szwarz – Członek Komitetu.

Do dnia 31 grudnia 2025 r. skład Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA nie uległ zmianie.

W trakcie trwania roku obrotowego Komitet Strategii odbył trzy posiedzenia w następujących terminach:

- 26 czerwca 2025 r.,
- 27 sierpnia 2025 r.,
- 19 listopada 2025 r.

W 2025 r. 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**

Działając na podstawie § 3 ust. 4 uchwały nr 4/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 8 lutego 2017 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (z późn. zm.), Rada Nadzorcza uchwałą nr: URN/43/2025 z dnia 26 marca 2025 r. w sprawie ustalenia Celów Zarządczych Członków Zarządu PZU SA na rok 2025 uszczegółowiła cele zarządcze dla Członków Zarządu Spółki, a także określiła wagi poszczególnych celów oraz obiektywne i mierzalne kryteria (wskaźniki) ich realizacji i rozliczania (KPI).

Działając na podstawie § 3 ust. 1 pkt 1 lit. a, § 4 ust. 2 pkt 2 oraz § 17 ust. 1 i ust. 3 pkt 2 Zasad oceny odpowiedności Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA, przyjętych uchwałą nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA

(„ZWZ PZU SA”) z dnia 16 czerwca 2021 r. (z późn. zm.), („Zasady”), Rada Nadzorcza, uchwałami nr URN/10/2025 z dnia 20 stycznia 2025 r. oraz nr URN/86/2025 z dnia 24 czerwca 2025 r. i URN/88/2025 z dnia 25 czerwca 2025 r. dokonała zatwierdzenia propozycji pozytywnej pierwotnej oceny odpowiedności indywidualnej kandydatów na Członków Rady Nadzorczej PZU SA oraz przedstawiła Walnemu Zgromadzeniu PZU SA sprawozdania obejmujące propozycje pierwotnej oceny odpowiedności indywidualnej kandydatów na Członków Rady Nadzorczej PZU SA przyjęte uchwałami nr: URN/11/2025 z dnia 20 stycznia 2025 r., URN/87/2025 z dnia 24 czerwca 2025 r. oraz URN/89/2025 z dnia 25 czerwca 2025 r.

Działając na podstawie § 3 ust. 1 pkt 1 lit. b, § 4 ust. 2 pkt 1 oraz § 17 ust. 1 i ust. 3 pkt 1 Zasad, przed uzupełnieniem składu Komitetu Audytu, Rada

Nadzorcza uchwałą nr URN/93/2025 z dnia 3 lipca 2025 r. dokonała pozytywnej oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA oraz uchwałą nr URN/94/2025 z dnia 3 lipca 2025 r. pozytywnej zbiorowej oceny odpowiedniości Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 3 ust. 1 pkt 1 lit. a, § 4 ust. 2 pkt 2 oraz § 17 ust. 1, ust. 3 pkt 2 i ust. 5 Zasad uchwałami od nr URN/52/2025 do URN/60/2025 z dnia 26 maja 2025 r., dokonała zatwierdzenia propozycji pozytywnej wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członków Rady Nadzorczej PZU SA, a także przedstawiła Walnemu Zgromadzeniu PZU SA sprawozdanie obejmujące propozycje oceny odpowiedniości

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że wszelkie obowiązki sprawozdawcze oraz informacyjne nałożone

Rady Nadzorczej PZU SA przyjęte uchwałą nr URN/67/2025 z dnia 26 maja 2025 r.

Ponadto, działając na podstawie § 3 ust. 1 pkt 2 lit. a, § 4 ust. 2 pkt 1 oraz § 17 ust. 1 i ust. 3 pkt 1 Zasad, Rada Nadzorcza uchwałami od nr URN/61/2025 do URN/64/2025 z dnia 26 maja 2025 r. dokonała pozytywnej wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wszystkie obowiązki nałożone na nią uchwałami Walnego Zgromadzenia PZU SA w 2025 r. zostały prawidłowo i terminowo zrealizowane.

przepisami prawa na Radę Nadzorczą w 2025 r. były realizowane terminowo.

#### **VI. Ocena Sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.**

##### **I. Ocena Sprawozdania finansowego PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Zgodnie z art. 55 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) i § 73 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

członkowskim („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) w przypadku raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego sprawozdania zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności emitenta i na temat działalności grupy kapitałowej mogą być sporządzone w formie jednego dokumentu.

Według art. 63x ust. 1 Ustawy o rachunkowości jednostka dominująca dużej grupy jest zobowiązana do przedstawienia w wyodrębnionej części sprawozdania z działalności grupy kapitałowej informacji niezbędnych do zrozumienia wpływu grupy kapitałowej na kwestie zrównoważonego rozwoju oraz do zrozumienia, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju wpływają na rozwój, wyniki i sytuację grupy kapitałowej. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej podlega atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przez biegłego rewidenta uprawnionego do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (zgodnie z art. 64 ust. 7 Ustawy o rachunkowości).

Rada Nadzorcza, działając na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwałą nr URN/143/2022 z dnia 24 sierpnia 2022 r.

dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. jako firmy audytorskiej przeprowadzającej badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz badania sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej PZU SA i Grupy Kapitałowej PZU za okres pięciu lat obrotowych 2024-2028 z opcją przedłużenia umowy na dwa kolejne lata obrotowe 2029-2030.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, w dniu 7 listopada 2025 r., po zapoznaniu się z Rekomendacją Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA, podjęła uchwałę nr URN/143/2025 dokonując wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. („PKF”) jako firmy audytorskiej przeprowadzającej atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy PZU za 2025 rok.

Za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego PZU SA, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką rachunkowości) oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Za sporządzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU oraz PZU SA wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu

korporacyjnego i oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju, które są wyodrębnionymi częściami tego Sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd PZU SA.

Za sporządzenie Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z Rozdziałem 6c Ustawy o rachunkowości, w tym ESRS oraz zgodnie z art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22 czerwca 2020 r., str. 13, z późn. zm.) odpowiedzialny jest Zarząd PZU SA.

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zawartą w rozdziale 8.

Za zaprojektowanie i przeprowadzenie procesu oceny istotności zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), w celu identyfikacji informacji ujętych w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej zgodnie z ESRS, za ujawnienia tego procesu w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy PZU i PZU SA oraz za sporządzenie Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej zgodnie z Rozdziałem 6c Ustawy o rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza wraz z Zarządem są zobowiązani zgodnie z art. 4a Ustawy o rachunkowości, do zapewnienia, aby ww. sprawozdania spełniały wymagania przewidziane w tejże ustawie, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej.

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu raportowania Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej, zgodnie z UoBR zobowiązany jest do:

- monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, w tym badania rocznego sprawozdania finansowego PZU SA oraz

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU;

- monitorowania procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej, w tym atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PZU SA;
- monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

PwC oraz PKF złożyły wymagane UoBR oświadczenie o niezależności.

Sprawozdanie finansowe PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zawierające Sprawozdawczość Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej PZU zostały ocenione przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 25 lutego 2026 r. oraz omówione z Zarządem i biegłym rewidentem Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 25 lutego 2026 r.

W swoim sprawozdaniu biegły rewident zapewnił, że badanie sprawozdania finansowego zostało zaprojektowane w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe PZU SA oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Kluczowe sprawy badania:

- niepewność związana z wyceną rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w zakresie szkód, które zaistniały i nie zostały zgłoszone,
- wycena zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia w zakresie zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnych kontynuowanych,
- szacowanie wartości oczekiwanych strat kredytowych w portfelu należności od klientów z tytułu kredytów.

Uzyskane dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

W ocenie niezależnego biegłego rewidenta, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU SA:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZU SA z 25 lutego 2026 r. zawiera opinię bez zastrzeżeń.

Ponadto, biegły rewident oświadczył, że opinia z badania sprawozdania finansowego jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które zostało sporządzone przez PwC. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA w dniu 25 lutego 2026 r. pozytywnie ocenił sprawozdanie, o którym mowa powyżej.

Jednocześnie w ocenie niezależnego biegłego rewidenta, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej PZU SA i jej jednostek zależnych („Grupa Kapitałowa PZU”) na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z MSSF UE oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem jednostki dominującej.

Dodatkowo, według biegłego rewidenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZU sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania (w formacie ESEF) w pliku o nazwie pzu-2025-12-31-0-pl.zip („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”) zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w art. 4 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady

w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

Biegły rewident również zapewnił, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 70 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych oraz art. 54 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, biegły rewident oświadczył, że w świetle wiedzy o Spółce oraz Grupie Kapitałowej Spółki i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Jednocześnie biegły rewident potwierdził, że oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki, Spółka zawarła informacje określone w § 72 ust. 7 pkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Ponadto, informacje określone w § 72 ust. 7 pkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

PKF jako firma audytorska przeprowadził usługę atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającą ograniczoną pewność dotyczącego zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PZU.

Na podstawie wykonanych procedur atestacyjnych i uzyskanych dowodów biegły rewident PKF stwierdził, że nic nie zwróciło jego uwagi, co pozwalałoby mu sądzić, że:

- Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej nie jest zgodna, we

wszystkich istotnych aspektach, z wymogami Rozdziału 6c Ustawy o rachunkowości, w tym z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju („ESRS”);

- proces oceny istotności przeprowadzony przez Spółkę w celu identyfikacji informacji ujętych w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej („Proces oceny istotności”) nie jest zgodny, we wszystkich istotnych aspektach, z ESRS;
- Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami sprawozdawczymi zawartymi w art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Rozporządzenie w sprawie taksonomii”).

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z przedłożonymi przez Zarząd dokumentami:

- 1) Sprawozdaniem finansowym Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, obejmującym:
  - a. bilans sporządzony na 31 grudnia 2025 roku, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 60 914 698 tysięcy złotych,
  - b. techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, wskazujący wynik techniczny do przeniesienia do ogólnego rachunku zysków i strat w wysokości 1 639 653 tysięcy zł,
  - c. ogólny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, wskazujący zysk netto w kwocie 5 062 318 tysięcy zł,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2025 r. o kwotę 3 712 166 tysięcy zł,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2025 r. o kwotę 22 808 tysięcy zł,

- f. informację dodatkową do Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.;
- 2) Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego z 25 lutego 2026 r.;
- 3) Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującym:
- a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów oraz kapitałów i zobowiązań wykazuje sumę 535 483 mln zł,
- b. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., wykazujący zysk netto w kwocie 13 987 mln zł,
- c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., wykazujące dochód całkowity w kwocie 15 920 mln zł,
- d. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7 396 mln zł,
- e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1 106 mln zł,
- f. informacje dodatkowe i noty objaśniające;
- 4) Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z 25 lutego 2026 r.;
- 5) Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., w tym zawierającym sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju;
- 6) Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju z 25 lutego 2026 r.;
- dokonała pozytywnej oceny ww. dokumentów.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza postanowiła przedłożyć swoją ocenę Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA.

Rada Nadzorcza, zgodnie z § 18 pkt 1 Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna oraz art. 395 § 2 pkt 1 i art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu PZU SA zatwierdzenie:

- Sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.;
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

## **II. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. przedstawiony w uchwale nr UZ/91/2026 Zarządu PZU SA z dnia 13 maja 2026 r. w sprawie przyjęcia wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. wskazujący na podział zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. w wysokości 5 062 317 928,62 zł, powiększonego o kwotę 1 089 021 441,01 zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., tj. łącznie kwotę 6 151 339 369,63 zł, w następujący sposób:

- 1) kwotę 4 144 910 400,00zł, tj. 4,80 zł (słownie: cztery złote 80gr) na akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- 2) kwotę 8 478 000,00 zł przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- 3) kwotę 1 997 950 969,63 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA, aby dzień dywidendy został ustalony na 17 września 2026 r. a data wypłaty dywidendy na 8 października 2026 r.

## VII. Zwięzła ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego

W 2025 roku zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy PZU wyniósł 6 699 mln zł wobec 5 342 mln zł w 2024 roku (wzrost o 25,4%). Zysk netto sięgnął 13 987 mln zł i był o 14,5% wyższy niż w 2024 roku, a zysk brutto osiągnął poziom 17 842 mln zł wobec 15 705 mln zł w poprzednim roku.

Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych<sup>1</sup>, wynik netto wzrósł o 11,8% względem ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej za 2025 rok wyniósł 17 847 mln zł i był wyższy o 13,7% w stosunku do wyniku za 2024 rok.

Na wysokość zysku z działalności operacyjnej miały w szczególności wpływ:

- **wyższy wynik w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych** (+824 mln zł), głównie w efekcie wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia (+798 mln zł) zarówno w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych jak i komunikacyjnych. Wzrost przychodów segmentu związany był z wyższą dynamiką sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (głównie ubezpieczenia mieszkaniowe PZU Dom i produkt PZU Firma oferowany małym i średnim przedsiębiorstwom) oraz ubezpieczeń komunikacyjnych (wzrost średniej składki). Niższy poziom kosztów usług ubezpieczenia netto o 246 mln zł r/r (-2,0 %) przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 4,3% r/r oznacza poprawę rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 5,7 p.p.;
- **wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej** (+597 mln zł), w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego w efekcie wyższych wolumenów kredytowych oraz przy stabilnej marży odsetkowej w Banku Pekao oraz wyższy wynik z tytułu prowizji i opłat, częściowo kompensowane przez wzrost kosztów działalności oraz wyższe koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych (w Alior Bank);

- **wzrost wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycje** (+341 mln zł) w szczególności wskutek wyższego wyniku z inwestycji w zakresie wolnych środków w tym na portfelu instrumentów dłużnych wobec ubiegłorocznej sprzedaży historycznych transzy z mniejszą rentownością i reinwestycji przy wyższych rentownościach, instrumentów kapitałowych ze względu na korzystną sytuację na rynku jak również nieruchomości komercyjnych w związku z wyższym poziomem przychodów z punktów swapowych;
- **wzrost zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych** (+326 mln zł) przy wyższym r/r wyniku z usług ubezpieczenia (+333 mln zł), jako wypadkowa wzrostu przychodów (+328 mln zł) zarówno ubezpieczeń komunikacyjnych jak i pozakomunikacyjnych oraz niższego poziomu kosztów usług ubezpieczenia co przełożyło się na poprawę rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 8,3 p.p.;
- **wyższy wynik w segmencie ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym** (+103 mln zł) głównie w efekcie zmiany założeń dotyczących częściowych wykupów oraz kosztów w produkcji IKE przekładających się na spadek komponentu straty i pozostałych osobowych (głównie na skutek wzrostu sprzedaży ubezpieczeń majątkowych i zdrowotnych oraz komunikacyjnych OC), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku na skutek wzrostu wartości portfela;
- **wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym** (+55 mln zł), głównie w efekcie wzrostu przychodów z ubezpieczeń w wyniku wyższego uwolnienia marży kontraktowej oraz wzrostu przypisania składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji oraz oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w konsekwencji rozwoju portfela ubezpieczeń;

<sup>1</sup> Zdarzenia jednorazowe w 2025 roku obejmują:

- aktualizację rezerwy na ryzyko związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w Banku Pekao i Alior Banku; - ujęcie rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w Banku Pekao; - przeszacowanie poziomu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w Banku Pekao i Alior Bank w związku z podwyższeniem stawek podatku dochodowego dla banków od 2026 roku.

W 2024 roku zdarzenia jednorazowe obejmują: - aktualizację rezerwy na ryzyko

związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w Banku Pekao;

- koszty związane z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (tzw. wakacje kredytowe);

- efekt związany z ponadnormatywną liczbą szkód o charakterze masowym wywołanych przez zdarzenia atmosferyczne, głównie powódź; - rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku.

- **niższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie** (-76 mln zł), jako wypadkowa wzrostu przychodów z usług ubezpieczenia w wyniku wyższego uwolnienia marży kontraktowej we wszystkich grupach ubezpieczeń oraz wyższych r/r kosztów usług ubezpieczenia w efekcie utrzymującej się wysokiej użycia świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych jak i wyższego kosztu szkód w pozostałych ub. grupowych.

W poszczególnych pozycjach wyniku operacyjnego Grupa PZU odnotowała:

- **wzrost przychodów z ubezpieczeń** o 5,0% – do 30 882 mln zł, (+1 310 mln zł po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych), w tym:
  - wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży, głównie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych oraz w mniejszym stopniu komunikacyjnych w obu segmentach ubezpieczeń majątkowych jak również w segmencie krajów bałtyckich w efekcie wyższej sprzedaży w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych w tym ubezpieczeń majątkowych i zdrowotnych oraz komunikacyjnych OC;
  - wyższe uwolnienie marży kontraktowej w tym głównie w segmencie ubezpieczeń indywidualnych (w ub. bancassurance, oraz w ubezpieczeniach Typu J i terminowych) oraz w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych we wszystkich grupach ubezpieczeń;
  - spadek przypisania składki przeznaczonej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń jako wypadkowa wzrostu w ub. indywidualnych w konsekwencji rozwoju portfela ubezpieczeń oraz spadku w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych (ze względu na niższą użycie w ubezpieczeniach zdrowotnych);
- **niższy poziom kosztów usług ubezpieczenia** – wyniosły 24 957 mln zł, a więc o 0,6% mniej w porównaniu z 2024 rokiem. Koszty skorygowane o kwoty należne od

reasekuratorów wzrosły o 24 mln zł, a ich zmiana była wypadkową:

- wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku głównie w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych (zarówno w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych i komunikacyjnych), w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych oraz w segmencie krajów bałtyckich. Wzrosty były częściowo kompensowane spadkiem zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku w segmencie ubezpieczeń masowych (głównie w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych – w 2024 roku ponadnormatywna liczba szkód o charakterze masowym powodowanych przez zdarzenia atmosferyczne);
- uwolnienia wyższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą wartość wypłat głównie w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych;
- nadwyżki amortyzacji ponad utworzenie komponentu straty w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych, głównie na portfelu OC komunikacyjnych oraz spadku komponentu straty w segmencie ub. na życie o charakterze inwestycyjnym w efekcie zmiany założeń dotyczących częściowych wykupów oraz kosztów w produkcji IKE;
- wyższych kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej w związku ze wzrostem kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń), wyższymi kosztami informatycznymi w związku z rozwojem obszaru IT i budową kompetencji w obszarze utrzymania systemów;
- wyższej amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (wpływ zmiany rozkładu sprzedaży po kanałach);
- wyższy o 4,4% wynik netto na działalności inwestycyjnej bez uwzględnienia kosztów odsetkowych i 10,3% wyższy wynik po uwzględnieniu kosztów odsetkowych<sup>2</sup> (wzrost z 19 965 mln zł do 22 024 mln zł). Wzrost dotyczył zarówno wyników inwestycyjnych wygenerowanych na działalności bankowej jak

<sup>2</sup> w tym: przychody odsetkowe wycenione przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i zrównane z nimi, pozostałe przychody netto z inwestycji, wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji

niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, koszty odsetkowe

i pozabankowej. Wzrost wyników na działalności bankowej związany był w szczególności z wyższym wynikiem odsetkowym, będącym wypadkową wzrostu w Banku Pekao i spadku w Alior Banku. W Banku Pekao wynik odsetkowy kształtowany był przez wyższe wolumeny kredytowe i stabilny poziom marży odsetkowej, pomimo niższego poziomu stóp procentowych. W Alior Banku odnotowano relatywnie ograniczoną skalę spadku wyniku odsetkowego pomimo obniżenia stóp procentowych w 2025 roku. Dodatkowo pozytywnie na zmianę wyniku odsetkowego banków r/r wpłynął efekt ujęcia w 2024 roku kosztów wakacji kredytowych w kwocie 153 mln zł w Pekao i 62 mln zł w Alior Banku. Jednocześnie odnotowano wzrost wyniku netto na działalności inwestycyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej<sup>3</sup>. Był on wyższy niż w 2024 roku głównie w efekcie:

- wzrostu dochodów z portfeli dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody w efekcie zakupu instrumentów przy wysokim poziomie rentowności na rynku;
- wyższego wyniku instrumentów kapitałowych w szczególności ze względu na korzystną sytuację na rynku, silniejsze wzrosty wyceny funduszy Private Equity jak również zysk ze sprzedaży części akcji z portfela;
- wyższego poziomu przychodów z tytułu punktów swapowych w szczególności w zakresie nieruchomości komercyjnych.

Jednocześnie wynik z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym był wyższy w porównaniu z 2024 rokiem, co pozostaje bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest on równoważony przez zmianę poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń.

- **wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat** do 4 199 mln zł w 2025 roku wobec 3 842 mln zł w 2024 roku związany głównie ze wzrostem przychodów od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych, w efekcie wyższego poziomu aktywów w zarządzaniu. Odnotowano również wyższy wynik z tytułu prowizji maklerskich w bankach, oraz wzrost marży na transakcjach walutowych z klientami;

- **wyższy poziom kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych** - wyniosły 819 mln zł względem 729 mln zł w 2024 roku. Rozpoznanie dodatkowych kosztów w 2025 roku wynika głównie z aktualizacji oczekiwanych skutków finansowych wyroków sądowych oraz prognozy przyszłego napływu pozwów ze strony kredytobiorców;
- **wzrost poziomu kosztów działania Grupy niedotyczących usług ubezpieczenia** z 10 514 mln zł w 2024 roku do 11 206 mln zł w 2025 roku. Na zmianę miały wpływ następujące czynniki:
  - wyższe koszty usług obcych w tym w szczególności na działalności bankowej;
  - wyższe o 212 mln zł opłaty do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, łączne obciążenie banków w 2025 roku wzrosło do 491 mln zł;
  - spadek obciążenia podatkiem od instytucji finansowych które wyniosło łącznie 1 558 mln zł w 2025 roku względem 1 566 mln zł w 2024 roku (to rezultat zmiany poziomu aktywów będących przedmiotem opodatkowania, a nie stawki podatku);
- **zmianę salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych** – do 891 mln zł wobec 1 043 mln zł w 2024 roku. Zmiana była spowodowana głównie utworzeniem rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w Banku Pekao w wysokości 202 mln zł. Wzrost kosztów został częściowo skompensowany wyższymi przychodami ze sprzedaży usług medycznych.

#### **Czynniki i zdarzenia nietypowe wpływające na wynik**

W 2025 roku wynik Grupy PZU został obciążony jednorazowymi efektami związanymi z działalnością bankową:

- kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych w Banku Pekao w wysokości 664 mln zł oraz Alior Banku w wysokości 155 mln zł;
- ujęciem rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w Pekao w wysokości 202 mln zł;
- przeszacowaniem poziomu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w Banku Pekao i Alior Bank (w związku z podwyższeniem stawek podatku dochodowego dla banków, które

<sup>3</sup> Działalność bankowa: dane Banku Pekao i Alior Banku

będą wynosić 30% w roku 2026, 26% w roku 2027 i 23% od roku 2028) z wpływem na wynik netto w wysokości odpowiednio 179 mln zł i 95 mln zł.

## PZU SA

W 2025 roku emitent (PZU SA) osiągnął wynik techniczny na poziomie 1 640 mln zł wobec 1 069 mln zł w 2024 roku, co oznacza wzrost o 53,4% (571 mln zł r/r). Zysk netto wyniósł 5 062 mln zł co oznacza wzrost o 30,6% w stosunku do 3 877 mln zł osiągniętego w poprzednim roku. Nie uwzględniając dywidendy otrzymanej od PZU Życie SA, zysk netto PZU SA wyniósł 3 169 mln zł i był o 974 mln zł, a więc o 44,3% wyższy w porównaniu z 2024 rokiem.

W poszczególnych pozycjach wyniku netto PZU SA odnotowała:

- wzrost składki przypisanej brutto do poziomu 18 095 mln zł, tj. o 1,9% (338 mln zł) więcej niż w poprzednim roku. Wyższy poziom składki to wypadkowa: - wzrostu sprzedaży ubezpieczeń szkód spowodowanych żywiołami, pozostałych szkód rzeczowych i odpowiedzialności cywilnej (głównie ubezpieczeń mieszkańców PZU DOM, PZU Firma oraz pozyskania kilku dużych kontraktów w reasekuracji z TUV PZUW); - spadku składki w ubezpieczeniach komunikacyjnych zarówno OC jak i Auto Casco. Składka zarobiona netto, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, wyniosła 16 130 mln zł i była o 6,7% wyższa niż w 2024 roku;
- wyższy poziom odszkodowań i świadczeń, który wyniósł 9 951 mln zł, co oznacza przyrost o 108 mln zł tj. 1,1% w porównaniu z 2024 rokiem. Istotny wzrost poziomu odszkodowań i świadczeń odnotowano w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco oraz świadczenia pomocy. Wzrost został częściowo zrównoważony spadkiem odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń od ognia i innych szkód majątkowych (efekt wystąpienia w 2024 roku licznych szkód o charakterze masowym, powodowanych przez siły natury - nawalne opady deszczu, zalania i powódź);
- wzrost wyniku z działalności inwestycyjnej<sup>4</sup> do poziomu 4 566 mln zł (o 21,4% rok do roku). Wzrost spowodowany głównie osiągnięciem wyższych wyników z instrumentów pochodnych zabezpieczających portfel Private

Equity (przy ujęciu zabezpieczanych aktywów przez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny) oraz zakupem do portfela instrumentów dłużnych przy korzystnym poziomie rentowności na rynku jak również wyższym poziomem dywidendy, w szczególności z PZU Życie SA i Alior Banku;

- wyższe o 176 mln zł, a więc o 5,3% w stosunku do 2024 roku, koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnej, będące pochodną rosnącego portfela, zmiany struktury portfela ubezpieczeń oraz zmiany miksu kanałów sprzedaży;
- przyrost o 4,5% kosztów administracyjnych z 973 mln zł w 2024 roku do poziomu 1 017 mln zł w 2025 roku. Wzrost głównie w konsekwencji wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń pracowników wskutek wzrostu płacy minimalnej w gospodarce od stycznia 2025 roku). Wzrost podyktowany również wyższymi kosztami informatycznymi (efekt prowadzonych projektów), kosztami marketingu i sponsoringu (większa niż w roku ubiegłym skala działań kampanijnych), a także realizacją usług doradczych oraz waloryzacją czynszów i opłat pocztowych.

## Rating

PZU SA i PZU Życie SA od 2004 r. podlegają regularnej ocenie przez agencję ratingową S&P Global Ratings (S&P). Rating nadany PZU SA i PZU Życie SA wynika z analizy danych finansowych, pozycji konkurencyjnej, zarządzania i strategii korporacyjnej obu spółek oraz ratingu kraju. Zawiera również perspektywę ratingową (outlook), czyli przyszłą ocenę sytuacji spółek w przypadku zaistnienia określonych okoliczności.

### Ostatnia zmiana ratingu/perspektywy:

28 maja 2024 r. agencja ratingowa S&P Global Ratings (S&P) podwyższyła perspektywę ratingową PZU SA ze „stabilnej” do „pozytywnej”. Rating siły finansowej i rating kredytowy PZU SA pozostaje na poziomie A- od 21 stycznia 2016 r.

### Ostatnie potwierdzenie ratingu/perspektywy:

11 marca 2026 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings potwierdziła rating siły finansowej i rating kredytowy PZU SA na poziomie 'A-'. Perspektywa pozostała pozytywna (bez zmian). Rating siły

<sup>4</sup> działalność inwestycyjna zawiera przychody z lokat, niezrealizowane zyski z lokat, koszty działalności lokacyjnej, niezrealizowane straty na lokatach oraz

udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

finansowej i rating kredytowy PZU pozostaje na poziomie A- od 21 stycznia 2016 roku.

### **Polityka kapitałowa i wypłacalność**

#### *Polityka kapitałowa*

W 2025 roku obowiązywała polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU przyjęta na lata 2025 – 2027.

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

- 1) efektywnego zarządzania kapitałem poprzez optymalizację wykorzystania kapitału z perspektywy Grupy PZU;
- 2) maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez organiczny wzrost oraz akwizycje;
- 3) zapewnienia wystarczających środków finansowych na pokrycie zobowiązań Grupy PZU wobec klientów.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- 1) zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU;
- 2) utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, 200% dla PZU SA oraz 200% dla PZU Życie SA (według Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, zwanej dalej „dyrektywa Wypłacalność II”) w okresie do dnia wejścia w życie zmian w dyrektywie Wypłacalność II i na poziomie 180% dla Grupy PZU, 200% dla PZU oraz 200% dla PZU Życie SA w okresie po wejściu w życie zmian w dyrektywie Wypłacalność II ;
- 3) utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 25%;
- 4) zapewnienie środków na rozwój i akwizycje;
- 5) utrzymanie nadwyżki funduszy własnych konglomeratu finansowego ponad wymogi z tytułu adekwatności kapitałowej konglomeratu finansowego;
- 6) brak emisji akcji przez PZU SA w okresie obowiązywania Polityki;
- 7) zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyleń rzeczywistego współczynnika wypłacalności powyżej lub poniżej poziomu docelowego.

Polityka dywidendowa Grupy PZU i PZU SA opiera się na następujących zasadach:

- 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, jest ustalana na podstawie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy PZU przypisanego właścicielom jednostki 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 istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć
- z zastrzeżeniem, że:
- 3) zgodnie z planami Zarządu oraz własną oceną ryzyk i wypłacalności podmiotu dominującego środki własne podmiotu dominującego oraz Grupy PZU po deklaracji o wypłacie lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w polityce kapitałowej;
  - 4) przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje organu nadzoru w sprawie dywidendy dotyczące wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy PZU.

#### *Wypłacalność II*

Według stanu na koniec III kwartału 2025 r. oszacowany wskaźnik wypłacalności dla Grupy PZU (liczony wg formuły standardowej Wypłacalność II) wyniósł 234% i pozostał powyżej średniego wskaźnika wypłacalności dla grup ubezpieczeniowych w Europie.

Według stanu na koniec 2025 r. audytowany współczynnik wypłacalności „Wypłacalność II” dla PZU SA wyniósł 237%<sup>5</sup>.

Rada Nadzorcza ocenia, że realizowane przez PZU SA działania pozwalają na kontynuację dalszego rozwoju Spółki i osiągnięcie dobrych wyników finansowych w kolejnych latach.

W PZU SA funkcjonuje system kontroli wewnętrznej (SKW) dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej. Ma na celu zapewnienie skuteczności i efektywności działalności operacyjnej, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

SKW obejmuje nadzór, ogół procedur administracyjnych i księgowych, struktur organizacyjnych, systemów raportowania, rozwiązań wprowadzonych w systemach informatycznych, funkcję zgodności z przepisami oraz inne mechanizmy kontrolne, które gwarantują bezpieczeństwo i stabilność funkcjonowania Spółki poprzez zapewnienie:

- efektywności i skuteczności działalności operacyjnej;
- rzetelności informacji przekazywanej wewnątrz i na zewnątrz Spółki oraz zabezpieczenia ich dostępności i wiarygodności, 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.

W ramach SKW wyodrębnia się:

- funkcję kontroli, która ma zapewnić przestrzeganie mechanizmów kontrolnych dotyczących w szczególności zarządzania ryzykiem w Spółce;
- niezależną komórkę ds. zgodności (Biuro Compliance – BCM), mającą za zadanie realizację funkcji compliance;
- niezależną komórkę audytu wewnętrznego (Biuro Audytu Wewnętrznego – BAW), której zadaniami są badanie i ocena, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i

skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

SKW, zbudowany przy wykorzystaniu wymienionych elementów, bazuje na modelu trzech niezależnych i uzupełniających się poziomów, tzw. trzech linii, gdzie:

- na I linię składa się działalność właścicieli procesów biznesowych obejmująca operacyjne zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Spółki i realizowanymi w ramach tej działalności procesami;
- na II linię składa się działalność BCM oraz zarządzanie ryzykiem poprzez inne wyspecjalizowane jednostki określone w przepisach wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem i zajmujące się identyfikacją, pomiarem, monitorowaniem i raportowaniem o ryzyku oraz kontrolą ograniczeń;
- na III linię składa się działalność BAW.

Nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce obejmuje:

- nadzór sprawowany przez Radę Nadzorczą;
- działalność Zarządu polegającą m.in. na ustanowieniu adekwatnego i efektywnego systemu kontroli wewnętrznej oraz na okresowej ocenie funkcjonowania SKW;
- nadzór sprawowany przez kierujących pionami funkcjonalnymi, jednostkami specjalistycznymi i komórkami organizacyjnymi w stosunku do podległych im jednostek / komórek organizacyjnych.

Kierujący pionami / jednostkami / komórkami organizacyjnymi ponoszą odpowiedzialność za wdrożenie skutecznego SKW w nadzorowanym obszarze działalności spółek, w szczególności za zaprojektowanie i efektywne funkcjonowanie działań kontrolnych jako integralnych składników realizowanych procesów.

Jednym z elementów SKW w PZU SA jest funkcja compliance, którą nadzoruje Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji kierujący Biurem Compliance. Powołanie i odwołanie osoby kierującej Biurem Compliance wymaga opinii Komitetu Audytu. Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji ma bezpośredni dostęp do Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a przedstawiciele Biura Compliance uczestniczą w posiedzeniach wybranych komitetów funkcjonujących w Spółce.

SKW w Grupie Kapitałowej PZU został ukształtowany na poziomie podmiotu wiodącego, tj. PZU SA i funkcjonuje w podmiotach Grupy PZU

<sup>5</sup> zgodnie z podziałem zysku PZU SA za 2025 rok założonym w środkach własnych w Sprawozdaniu PZU SA o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2025 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

z uwzględnieniem odrębności formalnej, proporcjonalności i adekwatności. W odniesieniu do podmiotów regulowanych grup bankowych system kontroli wewnętrznej został zaprojektowany na poziomie tych grup z uwzględnieniem przepisów sektorowych.

W ramach współpracy z podmiotami Grupy PZU, PZU SA dokonuje analizy otrzymanych cyklicznie od tych podmiotów informacji dotyczących organizacji systemu kontroli wewnętrznej, przeprowadzonych kontroli wewnętrznych oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej celem doskonalenia jednolitych standardów dotyczących funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej.

Zwiększeniu efektywności wykonywanych przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej służy powołanie Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej oraz doradztwa i czynności opiniodawczych należy w szczególności:

- wstępna ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- wstępna ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- wstępna ocena wszelkich dokumentów finansowych przedkładanych Radzie Nadzorczej, w szczególności rocznego planu finansowego sporządzanego przez Zarząd i sprawozdania z jego wykonania;
- opiniowanie podstawowych zasad istniejącego w Spółce systemu sprawozdawczości finansowej oraz rachunkowości, w tym kryteriów konsolidacji wyników poszczególnych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących zasadności zmiany systemu sprawozdawczości finansowej istniejącego w Spółce i grupie kapitałowej Spółki, a także informowanie Rady Nadzorczej o istotnych, znanych Komitetowi nieprawidłowościach takiego systemu lub ryzykach związanych z jego organizacją i funkcjonowaniem.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdania finansowego.

Biegły rewident wybrany przez Radę Nadzorczą z rekomendacją Komitetu Audytu wykonuje

przeglądy półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także bada roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej wymagane Dyrektywą Wypłacalność II (zarówno sprawozdanie PZU SA, jak i Grupy PZU). 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 organizacyjnie podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu, a funkcjonalnie – Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej i ma uprawnienia do bezpośredniego kontaktowania się z Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Przewodniczącym Komitetu Audytu, w szczególności w zakresie stwierdzonych istotnych nieprawidłowości. 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 uprzedniej opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie zarządzającego audytem w PZU SA wymaga opinii Komitetu Audytu. Ponadto w PZU SA audyt wewnętrzny jest niezależny od funkcji operacyjnych.

Realizując oczekiwania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego określone w dokumencie „Dobre praktyki dla jednostek zainteresowania publicznego dotyczące zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu” oraz zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, co najmniej raz na pięć lat dokonywany jest przez niezależnego audytora przegląd funkcji audytu wewnętrznego PZU SA. Wybór audytora realizującego przegląd prowadzony jest przy udziale Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Przeprowadzona w 2025 r. przez KPMG Advisory niezależna ocena funkcji audytu wewnętrznego w PZU oraz analiza koordynacji grupowej funkcji audytu wewnętrznego w Grupie PZU, wykazała 100% zgodność z Globalnymi Standardami Audytu Wewnętrznego, opracowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych (ang. The Institute of Internal Auditors - IIA).

Realizacja audytów w PZU SA w 2024 r. prowadzona była w oparciu o pozytywnie zaopiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, a następnie przyjęty uchwałą Zarządu PZU SA, Plan audytu, przygotowany na podstawie

oceny ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działalności Spółki.

Wyniki audytów, wydane rekomendacje oraz ich realizacja (objęta procesem monitorowania przez Biuro Audytu Wewnętrznego) są okresowo przedstawiane Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej w sprawozdaniach kwartalnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami opisanymi w Regulaminie Audytu Wewnętrznego, Biuro Audytu Wewnętrznego przygotowuje sprawozdanie roczne z działalności, które przedkłada jest Zarządowi Spółki do 31 marca roku następującego po roku, którego dotyczy, a następnie Komitetowi Audytu w terminach, które są uzależnione od porządku i terminów posiedzeń Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Biuro Audytu Wewnętrznego opracowało roczne sprawozdanie z działalności w 2024 r., obejmujące informacje na temat wykonania planu audytu i stanu realizacji wydanych rekomendacji oraz ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Biuro Audytu Wewnętrznego koordynuje funkcjonowanie audytu wewnętrznego w kluczowych podmiotach Grupy PZU. Podobnie jak w poprzednich latach, w oparciu o zawarte porozumienia o współpracy, audyt wewnętrzny pozyskuje informacje dotyczące adekwatności i efektywności zaimplementowanych w nich systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.

W 2024 r. w Spółce funkcjonował system zarządzania ryzykiem, dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej. System zarządzania ryzykiem został oparty na następujących elementach:

- podziale 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.

Podział kompetencji i zadań w systemie zarządzania ryzykiem oparty 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, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyk;
- komitety, 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:

- pierwsza linia – 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 – obejmuje zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki zajmujące się identyfikacją ryzyka, jego pomiarem i monitorowaniem oraz raportowaniem o ryzyku, a także kontrolą ograniczeń. W ramach drugiej linii obrony szczególną rolę w procesie pełnią: Biuro Ryzyka, Biuro Compliance, Biuro Bezpieczeństwa, Biuro Planowania i Kontrolingu, Biuro Aktuariale, Biuro Reasekuracji, Biuro Prawne, Biuro HR;
- trzecia linia – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej. 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 aktuarialne, ryzyko operacyjne, ryzyko modeli

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 poziomach decyzyjnych adekwatnych do rodzaju i istotności ryzyka. W szczególności, zgodnie z obowiązującymi zasadami, raporty przekazywane są do Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki oraz Komitetu Ryzyka Grupy PZU, Komitetu Ryzyka Inwestycyjnego, Komitetu Inwestycyjnego 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, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wspierające te działania takie jak limity czy program reasekuracyjny.

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. Grupa PZU zapewnia wsparcie we wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem obejmującego wprowadzenie spójnych mechanizmów, standardów i organizacji funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (ze szczególnym uwzględnieniem funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (w szczególności w obszarze reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem w Grupie PZU oraz monitoruje ich bieżące stosowanie. Dedykowane osoby z Grupy PZU współpracują z Zarządami spółek oraz z kierownictwem takich obszarów jak finanse, ryzyko, aktuariat, reasekuracja, inwestycje, compliance na podstawie właściwych porozumień o wzajemnej współpracy. Ponadto w związku z uzyskaniem przez Grupę PZU statusu konglomeratu finansowego wdrożono system zarządzania koncentracją ryzyka zapewniający, że podmioty w ramach Konglomeratu Finansowego PZU będą realizować swoje cele biznesowe w sposób

zapewniający stabilność finansową zarówno całego konglomeratu jak i poszczególnych podmiotów jednostkowo. W ramach tego systemu monitorowane są odpowiednie miary koncentracji ryzyka oraz ich limity i wartości progowe. Pomiar ryzyka pozwala na zidentyfikowanie źródeł koncentracji w poszczególnych rodzajach ryzyka zarówno na poziomie konglomeratu finansowego, jak i poszczególnych podmiotów regulowanych oraz umożliwia ocenę wpływu tych koncentracji na stabilność finansową;

- poziom podmiotu - zapewnia, że podmiot Grupy PZU realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego przez ten podmiot ryzyka. Na tym poziomie monitorowane są limity oraz specyficzne kategorie ryzyka występujące w danym podmiocie oraz w ramach systemu zarządzania ryzykiem wdrażane są mechanizmy, standardy i organizacja funkcjonowania efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (ze szczególnym uwzględnieniem funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (w szczególności w obszarze reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem.

PZU SA sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem Grupy PZU na podstawie zawartych z podmiotami Grupy PZU porozumień o wzajemnej współpracy i przekazywanych na ich podstawie informacji oraz zarządza ryzykiem Grupy PZU w ujęciu zagregowanym, w szczególności w zakresie wymogów kapitałowych. Zawarte porozumienia oraz zakres przekazywanych informacji uwzględniają specyfikę prawną poszczególnych podmiotów, w tym ograniczenia związane z tajemnicą bankową. Efektywność zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU zapewnia dodatkowa rekomendacja PZU SA (jako podmiotu dominującego) dotycząca organizacji systemu zarządzania ryzykiem w podmiotach zależnych wskazanych w Strategii zarządzania ryzykiem w Grupie PZU. Obowiązują także wytyczne, które precyzyjnie regulują poszczególne procesy w obszarze zarządzania ryzykiem w podmiotach Grupy PZU.

Zarządy podmiotów Grupy PZU są odpowiedzialne za realizowanie swoich obowiązków, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa krajowego i międzynarodowego, w szczególności odpowiedzialne są za wdrożenie adekwatnego i efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.

Nadzór nad systemami zarządzania ryzykiem w poszczególnych podmiotach regulowanych

sprawują Rady Nadzorcze, do których PZU SA powołuje swoich przedstawicieli.

Ponadto Rada Nadzorcza PZU SA pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu ze stosowania obowiązujących w 2025 r. dobrych praktyk określonych przez Prezesa Rady Ministrów, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy z dnia 16

grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, które zostało przedłożone – zgodnie z wymogiem implementowanym w § 27 ust. 2 pkt 2 Statutu PZU SA - wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy PZU i PZU SA w 2025 r.

#### **VIII. Ocena stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych**

W dniu 22 lipca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych („Zasady”), stanowiące zbiór wytycznych (norm soft law), które powinny być stosowane przez podmioty nadzorowane od dnia 1 stycznia 2015 r. w ramach obowiązującego prawa oraz z uwzględnieniem zasady proporcjonalności.

Zarząd i Rada Nadzorcza PZU SA zadeklarowały gotowość stosowania Zasad w obiektywnie najszerszym możliwym zakresie, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz zasady „comply or explain”, wynikających z ich treści. Przedmiotowe deklaracje Zarząd i Rada Nadzorcza potwierdziły podejmując stosowne uchwały.

Informację o stosowaniu Zasad Zarząd i Rada Nadzorcza przedstawiły w trakcie ZWZ PZU SA, które odbyło się 30 czerwca 2015 r. ZWZ PZU SA zadeklarowało, że Walne Zgromadzenie działając w ramach przysługujących mu kompetencji będzie kierowało się Zasadami, z zastrzeżeniem tych, od których stosowania ZWZ PZU SA odstąpiło.

Szczegółowa informacja o stosowaniu Zasad przez PZU SA, z uwzględnieniem zasad, które PZU SA spełnia częściowo oraz zasad, które z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz specyfikę nie dotyczą PZU SA, jest dostępna na stronie internetowej PZU SA.

W szczególności PZU SA zwraca uwagę na niżej opisane kwestie i działania:

- PZU SA posiada odpowiednie regulaminy i przepisy wewnętrzne dotyczące organizacji i struktury organizacyjnej; organizacja PZU SA umożliwia osiąganie długoterminowych celów strategicznych oraz niezależne monitorowanie ryzyk operacyjnych i strategicznych;
- struktura organizacyjna PZU SA jest adekwatna do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych;
- PZU SA prowadzi działalność biorąc pod uwagę interesy wszystkich interesariuszy, w

tym zapewnia równy dostęp do informacji wszystkim akcjonariuszom Spółki; wszystkie informacje zamieszczone są m.in. na stronie internetowej PZU SA w polsko- i angielskojęzycznym serwisie Relacji Inwestorskich; w serwisie wyodrębniona jest osobna zakładka poświęcona tylko Walnym Zgromadzeniom, w której każdorazowo w dniu ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zamieszczone są projekty uchwał wraz z uzasadnieniami;

- Statut PZU SA jasno określa kompetencje Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, co zapewnia rozdzielenie funkcji właścicielskich i zarządczych;
- Zarząd jest jedynym organem uprawnionym i odpowiedzialnym za zarządzanie działalnością PZU SA, działającym w interesie PZU SA, zgodnie z Regulaminem Zarządu PZU SA oraz kierującym się przepisami prawa, rekomendacjami organów nadzoru oraz regulacjami wewnętrznymi, mając na względzie bezpieczeństwo Spółki;
- pracami Zarządu Spółki kieruje Prezes; Członkowie Zarządu ponoszą kolegialną odpowiedzialność za decyzje zastrzeżone do kompetencji Zarządu, niezależnie od wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary; zakresy obszarów nadzorowanych przez poszczególnych Członków Zarządu są określone w sposób przejrzysty i jednoznaczny w zarządzeniu Prezesa Zarządu PZU SA w sprawie wykonywania przez Członków Zarządu nadzoru organizacyjnego;
- Członkowie Zarządu nie podejmują aktywności społecznej lub zarobkowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów wobec działalności PZU SA lub wpływać negatywnie na reputację jako Członka Zarządu;
- organem nadzorującym w PZU SA jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały i ciągły nadzór nad działalnością PZU SA we wszystkich dziedzinach działalności Spółki

- oraz posiada zdolność do podejmowania na bieżąco niezbędnych czynności nadzorczych;
- Członkowie Rady Nadzorczej unikają działań, które mogłyby prowadzić do powstania konfliktu interesów wobec działalności PZU SA lub wpływać negatywnie na reputację jako członka Rady Nadzorczej;
  - zasady wynagradzania członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej reguluje, przyjęta przez Walne Zgromadzenie PZU SA uchwałą 36/2020 z dnia 26 maja 2020 r., Polityka wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm); Rada Nadzorcza przygotowała i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA w dniu 25 czerwca 2025 r. Raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w PZU SA, który jest elementem Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2024 rok;
  - polityka wynagradzania nie stanowi zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności PZU SA; zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka, a także wspieranie realizacji strategii Grupy PZU;
  - PZU SA posiada regulacje wewnętrzne, które obejmują m.in. kwestie związane z zapewnieniem zgodności prowadzonej działalności marketingowej z przepisami prawa, w szczególności z przepisami o ochronie konkurencji i konsumentów i o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji;
  - PZU SA dokłada starań, aby komunikacja z klientami była prosta i zrozumiała; proces i zasady rozpatrywania reklamacji, w tym kwestie terminowości i jakości rozpatrywania zgłoszeń klientów są określone w regulacjach wewnętrznych PZU SA;
  - w PZU SA funkcjonuje system kontroli wewnętrznej dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej, wyodrębnione zostało organizacyjnie i kompetencyjnie Biuro Compliance, które realizuje zadania w zakresie zapewnienia zgodności działalności zakładu ubezpieczeń z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz działa skuteczna funkcja audytu wewnętrznego, której działalność polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania;
  - PZU SA posiada adekwatny i skuteczny system zarządzania ryzykiem;
  - Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA sprawuje nadzór oraz monitoruje skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w PZU SA w ramach decyzji określonych w Statucie PZU SA i Regulaminie Rady Nadzorczej PZU SA.
- PZU SA spełnia częściowo:
- zasadę zawartą w § 8 ust. 4. Zasad, dot. ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w Walnym Zgromadzeniu, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach.  
Obecnie akcjonariusze PZU SA mogą śledzić transmisję obrad Walnego Zgromadzenia, natomiast PZU SA nie zdecydowała się na wprowadzenie tzw. eWZA, ponieważ w ocenie PZU SA istnieje wiele czynników natury technicznej oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia; wątpliwości prawne dotyczą możliwości identyfikacji akcjonariuszy i badania legitymacji uczestników WZA; ryzyko wystąpienia problemów technicznych, np. z połączeniem internetowym lub potencjalną zewnętrzną ingerencją w systemy informatyczne, może zaburzyć prace Walnego Zgromadzenia oraz wywołać wątpliwości co do skuteczności uchwał podejmowanych w jego trakcie; wystąpienie wskazanych ryzyk może wpłynąć na prawidłowe stosowanie przedmiotowej zasady w pełnym zakresie;
  - zasadę zawartą w § 21 ust. 2. Zasad, stanowiącą, iż w składzie organu nadzorującego powinna być wyodrębniona funkcja przewodniczącego, który kieruje pracami organu nadzorującego a wybór przewodniczącego organu nadzorującego powinien być dokonywany w oparciu o doświadczenie oraz umiejętności kierowania zespołem przy uwzględnieniu kryterium niezależności.  
Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i Statutem PZU SA, w składzie Rady Nadzorczej została wyodrębniona funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej; skład Rady Nadzorczej, w tym funkcja przewodniczącego kształtowane są zgodnie z kryteriami niezależności wskazanymi w UoBR; ponadto, zgodnie z § 20 ust. 8

Statutu PZU SA co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonywany jest w szczególności na podstawie kryterium posiadanej wiedzy, doświadczenia oraz umiejętności, które potwierdzają kompetencje niezbędne do należytego wykonywania obowiązków nadzorowania; zastosowanie kryterium niezależności w przypadku przewodniczącego zgodnie z wyjaśnieniem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego przedmiotowej zasady może budzić wątpliwości co do potencjalnej kolizji z przepisami prawa dotyczącymi uprawnień akcjonariuszy;

- zasadę zawartą w § 49 ust. 3 Zasad, dot. powoływania i odwoływania w instytucji nadzorowanej osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności za zgodą organu nadzorującego lub komitetu audytu.

PZU SA stosuje zasady określone w § 14 Zasad w pełnym zakresie, co oznacza, że Zarząd PZU SA jest jedynym organem uprawnionym i odpowiedzialnym za zarządzanie działalnością Spółki; ponadto zgodnie z przepisami prawa pracy czynności z zakresu prawa pracy wykonuje organ zarządzający; z uwagi na powyższe w PZU SA przyjęto rozwiązanie, które przewiduje, że wybór oraz odwołanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego dokonywany jest przy uwzględnieniu opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA; w tożsamy sposób powoływana i odwoływana jest osoba kierująca komórką do spraw zapewnienia zgodności; Zarząd przy tych decyzjach zasięga opinii Komitetu Audytu.

Walne Zgromadzenie PZU SA odstąpiło od spełniania:

- zasady określonej w § 10 ust. 2 Zasad w brzmieniu: „Wprowadzanie uprawnień osobistych lub innych szczególnych uprawnień dla udziałowców instytucji nadzorowanej powinno być uzasadnione i służyć realizacji istotnych celów działania instytucji nadzorowanej. Posiadanie takich uprawnień przez udziałowców powinno być

odzwierciedlone w podstawowym akcie ustrojowym tej instytucji.”

Odstąpienie od stosowania zasady uzasadnione zostało niezakończonym procesem prywatyzacji Spółki przez Skarb Państwa; w praktyce, zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, w tym Kodeksu spółek handlowych, wszelkie uprawnienia akcjonariuszy są odzwierciedlane w Statucie Spółki i zawsze uzasadnione; przykładem jest § 20 ust. 7 Statutu, który przyznaje Skarbowi Państwa prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Pozostawienie takiego uprawnienia Skarbu Państwa miało uzasadnienie w okresie prywatyzacji Spółki, przy czym zgodnie ze Statutem uprawnienie to wygaśnie, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki;

- zasady określonej w § 12 ust. 1 Zasad w brzmieniu: „Udziałowcy są odpowiedzialni za niezwłoczne dokapitalizowanie instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.”

Odstąpienie od stosowania zasady uzasadnione zostało niezakończonym procesem prywatyzacji Spółki przez Skarb Państwa; decyzja o stosowaniu tej zasady powinna być podjęta przez akcjonariuszy Spółki, z uwzględnieniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności art. 301 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którymi akcjonariusze są zobowiązani jedynie do świadczeń określonych w statucie i nie odpowiadają za zobowiązania spółki;

- zasady określonej w § 28 ust. 4 Zasad w brzmieniu: „Organ stanowiący dokonuje oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania instytucji nadzorowanej.”

Odstąpienie od stosowania zasady w zakresie polityki wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje (tj. innych niż Zarząd i Rada Nadzorcza) uzasadnione zostało zbyt szerokim zakresem podmiotowym polityki wynagradzania podlegającym ocenie organu stanowiącego. Polityka wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje nie będących

członkami organu nadzorującego i organu zarządzającego, podlega ocenie ich pracodawcy albo mocodawcy, którym jest PZU SA reprezentowany przez Zarząd i kontrolowana przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z art. 90g ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, rada nadzorcza spółki jest zobowiązana do sporządzenia corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej. Pierwsze sprawozdanie o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej obejmowało lata 2019 i 2020 (zgodnie z art. 36 ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw) i zostało przyjęte uchwałą Walnego Zgromadzenia PZU SA nr 32/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r. Następnie 29 czerwca 2022 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia PZU SA nr 30/2022 zostało przyjęte Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2021. 7 czerwca 2023 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia PZU SA nr 66/2023 zostało przyjęte Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2022, 18 lipca 2024 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia PZU SA nr 56/2024 zostało przyjęte Sprawozdanie Rady Nadzorczej PZU SA o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2023 oraz 25 czerwca 2025 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia PZU SA nr 56/2025 zostało przyjęte Sprawozdanie Ray Nadzorczej PZU SA o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2024.

Polityka wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA, przyjęta uchwałą Walnego Zgromadzenia PZU SA nr 36/2000 z dnia 26 maja 2020 r. (z późn. zm.) podlega przeglądowi przez Zarząd Spółki raz w roku, a raport określający stan realizacji Polityki oraz rekomendacje zmian Polityki, jeżeli są konieczne, jest przedstawiany Radzie

Nadzorczej. Ponadto, wprowadzone zostało zobowiązanie do podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie Polityki nie rzadziej niż co cztery lata.

Ponadto, PZU SA nie dotyczy spełnianie:

- zasady określonej w § 11 ust. 3 Zasad w brzmieniu: „W przypadku, gdy decyzję o transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje organ stanowiący wszyscy udziałowcy powinni posiadać dostęp do wszelkich informacji niezbędnych dla oceny warunków, na jakich jest ona przeprowadzana oraz jej wpływu na sytuację instytucji nadzorowanej”.

W PZU SA walne zgromadzenie nie decyduje o transakcjach z podmiotami powiązaniem;

- zasady określonej w § 49 ust. 4 Zasad w brzmieniu: „W instytucji nadzorowanej, w której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności uprawnienia wynikające z ust. 1-3 przysługują osobom odpowiedzialnym za wykonywanie tych funkcji”.

W PZU SA funkcjonują komórki audytu i do spraw zapewnienia zgodności;

- zasady określonej w § 52 ust. 2 Zasad w brzmieniu: „W instytucji nadzorowanej, w której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności lub nie wyznaczono komórki odpowiedzialnej za ten obszar, informacje, o których mowa w ust. 1 przekazują osoby odpowiedzialne za wykonywanie tych funkcji”.

W PZU SA funkcjonują komórki audytu i do spraw zapewnienia zgodności;

- zasad określonych w Rozdziale 9 Zasad „Wykonywanie uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta”.

PZU SA nie oferuje produktów, które dotyczą zarządzania aktywami na ryzyko klienta.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby konieczność aktualizacji przedstawionych powyżej informacji.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza ocenia, że zasady wprowadzone dokumentem Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych są stosowane w sposób właściwy i zgodny z deklaracjami organów statutowych PZU SA.

**IX. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza PZU SA podejmowała w celu dokonania tej oceny**

PZU SA od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym stosuje się do zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Od 1 lipca 2021 r. obowiązuje dokument Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 („DPSN 2021”), przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 r.

W wykonaniu obowiązku określonego w § 29 ust. 3 Regulaminu GPW Spółka publikuje i zamieszcza na swojej stronie internetowej informacji na temat stanu stosowania zasad zawartych w DPSN 2021 („Informacja”). Aktualna Informacja jest zamieszczona na stronie internetowej PZU SA, w sekcji – „Relacje inwestorskie”.

PZU SA stosuje wszystkie zasady zawarte w tym dokumencie, z wyłączeniem zasad 2.1, 2.2 oraz 4.1, które nie są realizowane w pełni.

W szczególności PZU SA zwraca uwagę na niżej opisane kwestie i działania:

- PZU SA dba o należyłą komunikację z interesariuszami, prowadząc przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną;
- PZU SA prowadzi korporacyjną stronę internetową, na której dostępne są wszystkie informacje wymagane przepisami prawa oraz wskazane w DPSN2021;
- PZU SA prezentuje opis działań ESG, w tym sposób w jaki w procesach decyzyjnych uwzględniane są kwestie klimatyczne, wskaźnik równości wynagrodzeń oraz zestawienie wydatków poniesionych przez Grupę PZU na wspieranie kultury, sportu i aktywności ruchowej, organizacji społecznych i fundacji, instytucji charytatywnych, mediów i związków zawodowych; informacje te znajdują się w zintegrowanym raporcie rocznym on-line, sprawozdaniu Zarządu z działalności oraz sprawozdaniu dotyczącym informacji niefinansowych;
- PZU SA co kwartał organizuje konferencje wynikowe dla inwestorów i analityków z udziałem przedstawicieli zarządu oraz czaty dla inwestorów indywidualnych prowadzone przez CFO;
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA na bieżąco podejmowali starania w celu jak najpełniejszego stosowania zasad odnoszących się do nich zasad, m.in.:

- pełnienie funkcji w Zarządzie PZU SA stanowiło w 2024 r. główny obszar aktywności zawodowej Członków Zarządu PZU SA;
- pełnienie przez Członków Zarządu Spółki funkcji w organach podmiotów spoza Grupy PZU wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- Członkowie Rady Nadzorczej poświęcali niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej nie łączył swojej funkcji z kierowaniem pracami Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej PZU SA;
- PZU SA deleguje środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania Rady Nadzorczej PZU SA;
- PZU SA utrzymuje skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego;
- Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem oraz funkcji zgodności z przepisami (compliance), a także skuteczność funkcji audytu wewnętrznego, w oparciu m.in. o dostarczane jej sprawozdania okresowe, a także dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji zamieszczając stosowne informacje w swoim rocznym sprawozdaniu;
- PZU SA dokłada starań, aby Walne Zgromadzenia Spółki były organizowane zgodnie z wymogami rozdziału 4 DPSN 2021, z wyłączeniem jedynie zasady 4.1, zgodnie z opisem zamieszczonym poniżej;
- 29 czerwca 2022 r. ZWZ PZU SA podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia do stosowania DPSN 2021, w której zadeklarowało, że Walne Zgromadzenie działając w ramach przysługujących mu kompetencji będzie kierowało się DPSN 2021 w zakresie kierowanym do Walnego Zgromadzenia i akcjonariuszy, z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu PZU SA;
- PZU SA posiada przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania konfliktem interesów i

zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów, które gwarantują przestrzeganie zasad zawartych w rozdziale 5 DPSN 2021;

- W PZU SA obowiązuje polityka wynagradzania członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU SA, przyjęta przez Walne Zgromadzenie PZU SA, zgodna z zasadami zawartymi w rozdziale 6 DPSN 2021.

W zakresie zasad, które PZU SA stosuje częściowo, tj.:

- zasady 2.1., w zakresie faktycznego zróżnicowania pod względem płci zapewniającego różnorodność organów spółki udziału mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%
- zasady 2.2., zgodnie z którą osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

PZU SA wskazuje, że posiada politykę różnorodności wobec członków organów PZU SA, przyjętą przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie PZU SA, która określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. Zgodnie z postanowieniami polityki, Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza Spółki dokonując doboru składu członków odpowiednio Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki dążą do osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentowania płci w organach Spółki, z uwzględnieniem osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%. Warunek w zakresie zróżnicowania pod względem płci na poziomie udziału mniejszości nie niższym niż 30% wg stanu na 31 grudnia 2025 r. nie był spełniony w przypadku Zarządu, natomiast był spełniony w przypadku Rady Nadzorczej.

Niezależnie od powyższego, PZU SA wskazuje na następujące kwestie:

- w zakresie kwalifikacji i wymagań stawianych osobom zajmującym stanowiska w organach

zarządczych i nadzorujących, PZU SA uwzględnia w szczególności ustawowe kryteria dotyczące wykształcenia i zawodowego doświadczenia odpowiedniego do pełnienia funkcji na tych stanowiskach w podmiocie prowadzącym działalność ubezpieczeniową;

- PZU SA kształtując składy organów Spółki stosuje politykę różnorodności zachowując jednocześnie obiektywizm oraz kierując się kryteriami merytorycznymi;
- cele i kryteria różnorodności w takich obszarach jak kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza oraz doświadczenie zawodowe, a także termin i sposób monitorowania realizacji tych celów określają Zasady oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz Zarządu PZU SA, przyjęte odpowiednio uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;
- w związku z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 roku w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków, w dniu 25 czerwca 2025 roku ZWZ PZU SA przyjęło Politykę równowagi płci w Zarządzie i Radzie Nadzorczej PZU SA, której celem jest ustalenie zasad mających zapewnić równowagę płci w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Zgodnie z Polityką Spółka będzie dążyć do realizacji celu polegającego na tym, aby łączna liczba stanowisk w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej zajmowanych przez osoby należące do niedostatecznie reprezentowanej płci była zgodna z przepisami prawa oraz osoby należące do niedostatecznie reprezentowanej płci zajmowały stanowiska w każdym z organów Spółki. Do czasu wejścia w życie przepisów implementujących ww. Dyrektywę PZU dąży do zapewnienia udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%.

Ponadto, PZU SA nie stosuje:

- Zasady 4.1., zgodnie z którą spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walnego), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

W zakresie tej zasady PZU SA wskazuje, że akcjonariusze PZU SA nie zgłaszają Spółce oczekiwań co do potrzeby i zasadności organizacji eWZA. Ponadto, w ocenie PZU SA istnieje wiele czynników natury technicznej oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad walnego zgromadzenia w przypadku wprowadzenia eWZA. Wątpliwości prawne dotyczą możliwości identyfikacji akcjonariuszy i badania legitymacji uczestników WZA. Ryzyko wystąpienia problemów technicznych np. z połączeniem internetowym lub potencjalną zewnętrzną ingerencją w systemy informatyczne, może zaburzyć prace walnego zgromadzenia oraz wywołać wątpliwości co do skuteczności uchwał podejmowanych w jego trakcie. Wystąpienie wskazanych ryzyk może wpłynąć na prawidłowe stosowanie przedmiotowej zasady w pełnym zakresie.

W roku 2025 doszło do dwukrotnego incydentalnego naruszenia zasady 4.8 oraz jednorazowego incydentalnego naruszenia zasady 4.9.1. Zgodnie z zasadą 4.8 projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem. Zgodnie z zasadą 4.9.1, w przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji, kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki. W trakcie ZWZ PZU SA w dniu 25 czerwca 2025 roku akcjonariusz zgłosił projekty uchwał do dwóch punktów porządku obrad w trakcie obrad, o jedna kandydatura na członka Rady Nadzorczej została zgłoszona 24 czerwca 2025 roku, tj. na jeden dzień przed ZWZ PZU SA co stanowiło incydentalne naruszenie zasad 4.8 oraz 4.9.1. Po otrzymaniu zgłoszenia PZU SA niezwłocznie opublikował raport bieżący dotyczący zgłoszonej kandydatury, a komplet materiałów dotyczących kandydata został udostępniony na stronie internetowej Spółki. W trakcie Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia PZU SA w dniu 23 grudnia 2025 roku akcjonariusz zgłosił projekt uchwały do jednego z punktów obrad w trakcie trwania NWZ, co stanowiło incydentalne naruszenie zasady 4.8. Podobnie jak wcześniej, Spółka zapewniła niezwłoczne udostępnienie informacji wszystkim akcjonariuszom. W obu przypadkach PZU SA opublikował raporty dotyczące incydentalnych naruszeń zasad, zgodnie z § 29 ust. 3a Regulaminu GPW.

Zakres i sposób spełniania zasad zawartych w DPSN 2021 są stale i na bieżąco monitorowane, a w razie potrzeby podejmowane są działania, by zapewnić ich przestrzeganie w jak najpełniejszy i niebudzący wątpliwości sposób. W Spółce funkcjonują mechanizmy, które umożliwiają monitorowanie przestrzegania zasad, a także publikację informacji określonych w Regulaminie GPW w razie wystąpienia takiej potrzeby.

W przypadku zmiany zadeklarowanego stanu stosowania zasad DPSN 2021, PZU SA publikuje zaktualizowaną Informację w sposób zgodny z Regulaminem GPW oraz zamieszcza ją na stronie internetowej PZU SA.

Deklaracje przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, uchwalonych przez Radę GPW są na stałe wpisane w Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA. W wykonaniu obowiązku wynikającego z § 72 ust. 7 pkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, PZU SA zamieściła w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za 2025 rok oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część tego Sprawozdania. Oświadczenie zawiera wszystkie elementy wskazane w § 72 ust. 7 pkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Rada Nadzorcza zaopiniowała przedmiotowe Sprawozdanie pozytywnie.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zakres stosowania DPSN 2021 przez PZU SA oraz treść wyjaśnień w tym zakresie publikowanych przez Spółkę. Ponadto, Rada Nadzorcza ocenia, że obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych są wypełniane w sposób właściwy.

## X. Raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w PZU SA

Podstawą do dokonania oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w PZU SA jest § 28 ust. 3 Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

### ZASADY KSZTAŁTOWANIA POLITYKI WYNAGRADZANIA W PZU SA

- Zasady wynagradzania pracowników Spółki reguluje Polityka Wynagradzania w PZU SA („Polityka wynagradzania”) przyjęta przez Zarząd Spółki w 2016 r. W 2025 r. Polityka wynagradzania nie była aktualizowana. Polityka wynagradzania obejmuje wszystkie wewnętrzne regulacje, określające zasady wynagradzania, dedykowane poszczególnym grupom pracowników lub poszczególnym pracownikom, które ustalane są zgodnie z wymogami regulacyjnymi i innymi powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz wytycznymi organu nadzoru. Regulacja ta odnosi się również do szczegółowych rozwiązań w zakresie wynagradzania dla poszczególnych grup pracowników, tj. Osób Uprawnionych, Wyższej Kadry Kierowniczej nie będącej Osobami Uprawnionymi oraz pozostałych pracowników. Osoby Uprawnione nie będące członkami Zarządu zostały określone na podstawie opracowanej przez Spółkę Metody Identyfikacji. Przyjęcie Metody Identyfikacji miało na celu wdrożenie wymogów rozporządzenia delegowanego „Wyptalność II” w zakresie wprowadzenia szczególnych zasad wynagradzania dotyczących pracowników, których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka zakładu. Szczegółowe rozwiązania dotyczące Osób Uprawnionych w przygotowanych dokumentach dotyczą pracowników Spółki, a nie mają zastosowania do: członków Rady Nadzorczej, których sposób wynagradzania regulowany jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Członków Zarządu i Dyrektorów Grupy PZU w PZU SA będących jednocześnie Członkami Zarządu w PZU Życie SA (dalej: „Zarządzający”), których zasady wynagradzania kształtowane są odrębnie przez:

- 1) Radę Nadzorczą – w stosunku do Członków Zarządu, w wykonaniu Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 8 lutego 2017 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu (ze zm.)

w związku z ustawą z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami („Ustawa”),

- 2) Zarząd PZU SA – w stosunku do Dyrektorów Grupy PZU będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie SA, których zasady wynagradzania zostały określone w umowie o świadczenie usług zarządzania („Umowa”) oraz uchwałach przyjętych w tej sprawie przez Zarząd Spółki.

Ponadto, w dniu 26 maja 2020 r. ZWZ PZU SA uchwałą nr 36 przyjęło Politykę wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.). Obowiązek jej przyjęcia przez Walne Zgromadzenie PZU SA wynikał z art. 36 ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw. Wynagrodzenie całkowite przysługujące Zarządzającym z tytułu świadczenia usług zarządzania oraz wykonywania innych zobowiązań wynikających z Umowy składa się z:

- a) **wynagrodzenia stałego** - zryczałtowane miesięczne (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenie podstawowe, które nie może przekroczyć przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 4. ust.2 Ustawy, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w art. 4 ust.3 Ustawy;

- b) **wynagrodzenia zmiennego** – wynagrodzenie uzupełniające za dany rok obrotowy uzależnione od poziomu realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne za dany rok obrotowy nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego rocznego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego. Ponadto istotną część wynagrodzenia zmiennego przyznawana jest w formie Odroczonego wynagrodzenia zmiennego. Odroczone wynagrodzenie zmienne podlega odroczeniu przez 3 lata, a po 12, 24 i 36 miesiącach odpowiednio od daty przyznania, Członek Zarządu może nabyć

prawo do 1/3 części Odroczonego wynagrodzenia zmiennego za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w Umowie.

Polityka wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA uwzględnia w szczególności przepisy: ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Zasad Ładu Korporacyjnego opracowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

- Głównym celem Polityki wynagradzania w Spółce jest pozyskanie, utrzymanie i motywowanie pracowników do utrzymania najlepszych wyników pracy realizujących cele strategiczne firmy, zachowując optymalny i racjonalny poziom wynagrodzeń oraz uwzględniając prawidłowe zarządzanie finansami i ryzykiem w PZU SA.
- Wynagrodzenia w Spółce kształtowane są w odniesieniu do zakresu zadań oraz poziomu odpowiedzialności zawartego w opisie stanowiska, który podlega wycenie zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodologią.
- Biuro HR co roku weryfikuje konkurencyjność rynkową wynagrodzeń oferowanych przez Spółkę.
- System wynagradzania w Spółce jest komunikowany wszystkim pracownikom PZU SA.

#### **SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA**

- Wynagrodzenie całkowite jest podzielone na część stałą i zmienną.
- PZU SA określa odpowiedni stosunek stałego wynagrodzenia zasadniczego do wynagrodzenia zmiennego, przy czym stosunek ten jest odpowiednio wyważony, tak że wynagrodzenie stałe stanowi na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, że możliwe jest prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia.
- Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odmiennie dla poszczególnych grup pracowników lub poszczególnych osób. Jego poziom jest uzasadniony wynikami finansowymi Spółki, a także osiągniętymi wynikami pracy. Informacja o obowiązującym pracownika systemie premiowym jest częścią umowy o pracę.
- Podstawą do określenia łącznej wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników danego pracownika i danej jednostki organizacyjnej w połączeniu z całościowymi wynikami Spółki, a przy ocenie indywidualnych wyników bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.
- System premiowy zależny jest od grupy stanowiskowej i specyfiki biznesowej.
- Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego, szczególnie w odniesieniu do Osób Uprawnionych oraz pracowników zaliczanych do Wyższej Kadry Kierowniczej, mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów.
- Wynagrodzenie zmienne przyznawane w Spółce podlega ograniczeniom w zakresie możliwej do przyznania kwoty maksymalnej w określonej relacji procentowej do wynagrodzenia stałego za dany okres oceny. W przypadku Zarządzających ich wysokość wynagrodzenia zmiennego została określona w Umowie zgodnie z postanowieniami Ustawy. Stosunek stałego wynagrodzenia zasadniczego do wynagrodzenia zmiennego Osób Uprawnionych oraz Zarządzających umożliwi prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżenie lub nie przyznanie wynagrodzenia zmiennego. Ponadto łączne wynagrodzenie zmienne przyznawane Osobom Uprawnionym za dany rok nie może ograniczać zdolności Spółki do zwiększenia jej bazy kapitałowej.
- Polityka wynagradzania oraz Umowy Zarządzających przewidują również możliwość odroczenia wypłaty znacznej części wynagrodzenia zmiennego przyznanego Osobie Uprawnionej lub Zarządzającemu za dany rok. Odroczone Wypłata podlega odroczeniu przez 3 lata, a po 12, 24 i 36 miesiącach odpowiednio od daty przyznania, Osoby Uprawnione mogą nabyć prawo do 1/3

części Odroczonej Wyłaty za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w przepisach wewnętrznych Spółki, Polityce wynagradzania i Umowach Zarządzających.

- Osoby Uprawnione oraz Zarządzający zobowiązani są do niekorzystania z własnych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności, z wyłączeniem ubezpieczeń obowiązkowych wynikających z przepisów szczególnych, które neutralizowałyby środki podejmowane w odniesieniu do tych osób w ramach realizacji polityki wynagradzania.
- Ponadto w ramach Polityki wynagradzania PZU SA oferuje pracownikom następujące świadczenia pracownicze:
  - Pracowniczy Program Emerytalny,
  - opiekę medyczną,
  - ubezpieczenie lekowe,
  - kafenię ZFŚS (wysokość świadczeń zależna od poziomu osiągniętych dochodów na członka rodziny),
  - pożyczki mieszkaniowe dla pracowników,
  - zniżki na produkty ubezpieczeniowe oferowane przez Grupę PZU,
  - dodatek relokacyjny w przypadku zmiany miejsca świadczenia pracy w ramach Grupy PZU z inicjatywy pracodawcy,
  - pakiet menedżerski dla Wyższej Kadry Kierowniczej (WKK) określony w stosownych regulacjach wewnętrznych (samochód służbowy, telefon komórkowy wraz z akcesoriami, limit na rozmowy telefoniczne oraz transmisję danych).
- Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są regulowane przez uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Politykę wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA. Składniki wynagrodzenia opisane powyżej nie mają zastosowania do członków Rady Nadzorczej.

#### **OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRADZANIA W PZU SA W 2025 ROKU**

- Polityka wynagradzania w PZU SA jest zgodna ze strategią działalności, celami, wartościami i długoterminowymi interesami Spółki, w szczególności w odniesieniu do zrównoważonego wzrostu, a także uwzględnia środki mające na celu zapobieganie konfliktom interesów oraz eliminowanie potencjalnego

negatywnego wpływu systemów wynagrodzeń na odpowiednie zarządzanie ryzykiem.

- W 2025 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA, realizując zadania w obszarze wynagrodzeń, koncentrował się na kształtowaniu zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki. W szczególności opracował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące ustalenia Celów Zarządczych Członków Zarządu na rok 2025. Wydał rekomendację Radzie Nadzorczej w sprawie oceny realizacji Celów Zarządczych za rok 2024 oraz ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu PZU SA za rok 2024. Otrzymał informację w sprawie Raportu Zarządu PZU SA na temat realizacji Polityki wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA od 1 lipca 2024 r. do 30 czerwca 2025 r. Zajmował się weryfikacją przesłanek wypłaty transz wynagrodzenia zmiennego odroczonego za lata poprzednie. Ponadto Komitet Nominacji i Wynagrodzeń wydał również rekomendację Radzie Nadzorczej w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2024.
- W 2025 r. nadzór nad realizacją polityki wynagradzania był sprawowany przez:
  - Walne Zgromadzenie Spółki w stosunku do członków Rady Nadzorczej.
  - Radę Nadzorczą i Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA w stosunku do Członków Zarządu PZU SA.
  - Zarząd PZU SA, Dyrektora Zarządzającego ds. HR w Grupie PZU i Dyrektora ds. Wynagrodzeń w stosunku do Wyższej Kadry Kierowniczej PZU SA.
  - Dyrektora Zarządzającego ds. HR w Grupie PZU i Dyrektora ds. Wynagrodzeń w stosunku do pozostałych pracowników Spółki.
- W 2025 r. odbyło się 14 regularnych posiedzeń Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA.

Rada Nadzorcza ocenia, że w 2025 r. PZU SA w sposób prawidłowy realizowała przyjętą Politykę wraz ze wszystkimi zasadami wynagradzania dedykowanymi poszczególnym grupom osób, które ją stanowią.

## **XI. Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę i Grupę PZU na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.**

Wydatki ponoszone przez PZU SA i Grupę Kapitałową PZU na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych i tym podobnych w 2025 r. były dokonywane zgodnie z założeniami. Podjęte w 2025 r. działania budują pozytywny wizerunek marki PZU i wzmacniają jej dobrą reputację, co w efekcie przekłada się na zadowolenie interesariuszy: klientów, akcjonariuszy, a także pracowników.

Zaangażowanie społeczne PZU SA stanowi trwały element modelu biznesowego Spółki, w ramach którego działania w obszarach sponsoringu, prewencji oraz wolontariatu realizowane są w sposób kompleksowy i zorganizowany, zgodnie z założeniami Strategii zaangażowań społecznych PZU na lata 2025–2027. Jednym z kluczowych celów strategicznych jest dotarcie do co najmniej 10 mln odbiorców rocznie z działaniami z zakresu bezpieczeństwa oraz zrównoważonego stylu życia; cel ten został w 2025 r. osiągnięty.

### **Działalność prewencyjna**

W 2025 r., wzorem lat poprzednich, działalność prewencyjna PZU SA była skoncentrowana głównie na kierunku: działalność przeciwwypadkowa, natomiast działalność prewencyjna PZU Życie SA – na kierunku: ochrona zdrowia, ponieważ to w tych obszarach Spółki identyfikują najwyższe ryzyka wystąpienia wypadków ubezpieczeniowych, które starają się mitygować poprzez działania prewencyjne.

W 2025 roku z Funduszu prewencyjnego PZU SA i PZU Życie SA została zrealizowana kampania drogowa „Mistrzu, zwolnij”. Jest to pierwsza tak duża kampania prewencyjna dotycząca bezpieczeństwa w ruchu drogowym po 11 latach przerwy – ostatnia akcja o podobnej skali to „Kochasz? Powiedz STOP Wariatom Drogowym” z 2014 roku. Z raportu Biura Ruchu Drogowego Komendy Głównej Policji, opublikowanego w 2025 roku i dotyczącego sytuacji na polskich drogach, wynika, że po wieloletnim trendzie spadku liczby wypadków drogowych w 2024 r. odnotowano ponowny wzrost tych zdarzeń. Wyniki te wyraźnie podkreśliły konieczność przeprowadzenia ogólnopolskiej kampanii społecznej skierowanej do kierowców, mającej na celu zwrócenie uwagi na problem nadmiernej prędkości i promowanie odpowiedzialnych postaw za kierownicą.

W zakresie ochrony zdrowia, we współpracy z PZU Zdrowie SA, PZU SA i PZU Życie SA zrealizowały dwie kampanie profilaktyczne: #myBRESTfriend oraz #dlaKOLEGIpytam. Kampania #myBRESTfriend, prowadzona w ramach tzw. różowego października, koncentrowała się na profilaktyce raka piersi i miała na celu zwiększenie świadomości kobiet w zakresie znaczenia samobadania, regularnych badań profilaktycznych oraz wczesnego wykrywania nowotworów. Z kolei kampania #dlaKOLEGIpytam, realizowana w okresie tzw. wąsatego listopada, była skierowana do mężczyzn i dotyczyła profilaktyki nowotworów typowo męskich, w szczególności raka prostaty i jąder, promując postawy prozdrowotne oraz otwartość na rozmowę o badaniach profilaktycznych.

Kolejnym projektem wskazującym na troskę PZU SA i PZU Życie SA o zdrowie i życie ludzkie jest program „Ratujemy i Uczymy Ratować”. Zainaugurowana w 2024 r. i zaplanowana na długoletnią współpracę z Fundacją „Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy” wspiera edukację szkolną dzieci w zakresie umiejętności udzielania pierwszej pomocy przedmedycznej, w tym resuscytacji krążeniowo – oddechowej („RKO”). Dzięki dofinansowaniu z funduszu prewencyjnego PZU SA w 2025 roku zostało zakupione 1 000 kompletów zestawów Little Anne do nauki i treningu RKO.

Zapobieganie chorobom to także propagowanie zdrowego stylu życia i aktywności ruchowej, zwłaszcza wśród najmłodszych Polaków. Dlatego PZU SA i PZU Życie SA po raz kolejny włączyły się w ogólnopolski projekt Fundacji Orły Sportu „Z Orlika na Stadion”. Inicjatywa skierowana była do futbolowych drużyn dzieci i młodzieży, dla których w całej Polsce zostały zorganizowane turnieje piłkarskie, zwieńczone wielkim finałem na Stadionie PGE Narodowy. W tegorocznej edycji udział wzięło ponad 7 tysięcy drużyn z całego kraju – to dwukrotnie więcej niż w poprzedniej edycji.

W 2025 roku PZU Życie SA – której właścicielem jest PZU SA - kontynuowała współpracę ze Stowarzyszeniem Piłki Nożnej Osób Niepełnosprawnych Amp Futbol i Polskim Związkiem AMP Futbol w zakresie aktywizacji sportowej dzieci i młodzieży, w tym dzieci i młodzieży z różnymi niepełnosprawnościami. W ramach współpracy zorganizowano treningi

piłkarskie, turnieje, obozy wakacyjne, szkolenia dla dzieci i trenerów oraz liczne wydarzenia propagujące zdrowy i aktywny tryb życia.

PZU SA kontynuowała również współpracę z Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym („GOPR”) wspierając je finansowo m. in. przez przekazanie sprzętu do prowadzenia akcji ratowniczych, finansując szkolenia dla ratowników i realizując wspólne działania edukacyjne. Ponadto PZU SA wspólnie z GOPR uruchomiła platformę e-learningową dotyczącą bezpieczeństwa w górach.

W ramach wieloletniej współpracy z Fundacją GOPR, której działania stanowią naturalne uzupełnienie aktywności GOPR w obszarze bezpieczeństwa w górach, PZU SA wspiera finansowo edukację i szkolenia zarówno obecnych, jak i przyszłych turystów. Działania te obejmują obszar amatorskiej i profesjonalnej turystyki górskiej, a jednym z kluczowych projektów realizowanych w tym zakresie jest program „Akademia GOPR”.

Uzupełnieniem działań w obszarze bezpieczeństwa w górach było również wznowienie współpracy z Tatrzańskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym (TOPR), w ramach której PZU SA wsparła doposażenie jednostki w nowoczesne drony wykorzystywane w działaniach poszukiwawczo-ratowniczych, zwiększające skuteczność akcji prowadzonych w trudnym terenie wysokogórskim.

W 2025 r. PZU SA prowadziła również działania na rzecz poprawy bezpieczeństwa nad wodą, realizowane we współpracy z wyspecjalizowanymi wodnymi służbami ratowniczymi, w tym Mazurskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym (MOPR), Wodnym Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym (WOPR) oraz Legionowskim WOPR. Wsparcie z Funduszu prewencyjnego obejmowało doposażenie jednostek w specjalistyczny sprzęt i środki transportu, co przyczyniło się do zwiększenia gotowości operacyjnej służb oraz poprawy bezpieczeństwa osób korzystających z akwenów wodnych. PZU SA oraz PZU Życie SA współpracowały ze Związkiem Ochotniczych Straży Pożarnych, realizując projekty prewencyjne ukierunkowane na poprawę bezpieczeństwa pożarowego oraz ochronę zdrowia i życia. W ramach programu „1 Ratownik” wsparto rozwój aplikacji Pierwszy Ratownik, której celem jest

umożliwienie udzielenia pomocy poszkodowanym szybciej, niż dotrą na miejsce służby medyczne. W ramach programu tworzona jest sieć pierwszych ratowników – docelowo obejmująca ok. 700 tys. użytkowników aplikacji. Równolegle realizowany był ogólnopolski program „Czujka dymu pod każdą strzechą”, którego celem jest ograniczenie liczby ofiar pożarów poprzez wyposażanie gospodarstw domowych w czujniki dymu (zakupiono 1800 szt.) oraz prowadzenie działań edukacyjno-profilaktycznych, w szczególności na terenach o podwyższonym ryzyku pożarowym.

Komplementarna dla opisanej współpracy ze służbami ratowniczymi była w 2025 roku stała współpraca z Biurem Prewencji oraz z Biurem Ruchu Drogowego Komendy Głównej Policji. PZU SA współpracowało z nimi m.in. w ramach projektów mających na celu poprawę bezpieczeństwa dzieci i młodzieży w czasie ich wypoczynku w zimie i w lecie. Partnerstwo z Policją dało również wsparcie merytoryczne w realizowanych przez PZU działaniach prewencyjnych i dostęp do wartościowych danych policyjnych dotyczących wypadków.

Spółka zależna PZU SA, tj. PZU Życie SA odpowiada również na wyzwania związane z ochroną zdrowia psychicznego – finansuje prowadzoną przez Fundację Życie Warto jest Rozmowy pomocowo – edukacyjną platformę internetową dla osób w kryzysie suicydalnym oraz ich bliskich, a przez interwencje kryzysowe i turnusy rehabilitacyjno – wypoczynkowe zapewnia psychologiczne wsparcie i profesjonalną pomoc również rodzinom, które zmagają się z traumą spowodowaną wypadkiem lub chorobą nowotworową.

W 2025 r. PZU SA i PZU Życie SA rozpoczęła realizację projektu prewencyjnego „Rowerowa Polska PZU”, ukierunkowanego na promocję bezpiecznej i odpowiedzialnej jazdy na rowerze oraz zdrowego, aktywnego stylu życia. Zorganizowano eventy rowerowe ze strefami prewencyjnych przy okazji amatorskich i zawodowych wydarzeń kolarskich, przygotowano ulotki „Bezpieczni na rowerze” dystrybuowane przez Policję w trakcie prowadzonej przez nią w wakacje 2025 akcji „Kręci mnie bezpieczeństwo w lecie”, a także zrealizowano kampanię crossmediową.

Ważnym aspektem działalności prewencyjnej, ukierunkowanej na ograniczanie ryzyka

wystąpienia wypadków ubezpieczeniowych wśród podmiotów ubezpieczonych przez PZU SA, była kontynuacją realizacji programów prewencyjnych dla klientów.

W obszarze bezpieczeństwa w ruchu drogowym kontynuowano programy takie jak m.in. Bezpieczna Flota (szkolenia dla kierowców w zakresie bezpieczeństwa flot oraz doskonalenia umiejętności prowadzenia pojazdów przez kierowców flotowych), Audax (telematyka) oraz iFlota (podnoszenie świadomości firm w zakresie zagrożeń związanych z bezpieczeństwem flot). Kontynuowano również program ukierunkowany na zapobieganie wypadkom i kolizjom w ruchu drogowym z udziałem wojskowych pojazdów mechanicznych.

Dla branż o podwyższonym ryzyku wystąpienia szkody PZU SA kontynuowała program Ryzyko PRO, który wspiera ograniczanie zdarzeń wynikających z błędów ludzkich oraz poprawę bezpieczeństwa operacyjnego. W 2025 r. programem objęto 25 nowych klientów, zamontowano ponad 100 czujników oraz ponad 500 punktów kontrolnych.

Kontynuowane były również programy spółki zależnej PZU SA, tj. PZU Życie SA skierowane do klientów branżowych, w tym Policji, Państwowej Straży Pożarnej i Straży Granicznej. Ponadto dla klientów korporacyjnych PZU Życie SA, we współpracy z PZU Zdrowie SA, realizowało inicjatywę Strefy Zdrowia, w ramach której zakłady pracy mogły skorzystać z dziewięciu specjalnie przygotowanych pakietów badań i konsultacji. W 2025 r. zrealizowano 40 Stref Zdrowia, w ramach których wykonano ponad 6500 usług medycznych, w tym 2700 badań diagnostycznych, 300 badań USG oraz 3500 konsultacji specjalistycznych.

Niezależnie od programów prewencyjnych realizowanych dla ubezpieczonych przez PZU podmiotów, w 2025 r. PZU SA i PZU Życie SA przekazały dofinansowanie ponad 700 ubezpieczonym podmiotom na realizację działań ukierunkowanych na podniesienie poziomu bezpieczeństwa. Środki te były najczęściej przeznaczane na zakup defibrylatorów oraz opon zimowych.

W 2025 r. PZU SA i PZU Życie SA przeznaczyły na działalność prewencyjną 68,1 mln zł, w tym PZU SA: 30,8 mln zł i PZU Życie SA: 37,3 mln zł.

Wydatki poniesione z funduszu prewencyjnego PZU SA i PZU Życie SA w 2025 r. należy uznać za zasadne, ponieważ ich celem jest ograniczenie ryzyka występowania wypadków ubezpieczeniowych lub ich skutków. Środki przeznaczane na działalność prewencyjną, ukierunkowaną na poprawę bezpieczeństwa oraz ochronę życia i zdrowia, były ponoszone zgodnie z wytycznymi określonymi przez regulatora.

#### **Działalność sponsoringowa**

Strategiczne działania sponsoringowe były realizowane w 2025 r. w czterech kierunkach: kultura, sport oraz zdrowy i aktywny styl życia, eksperckość oraz społeczności lokalne i przedsiębiorczość. W ramach tych działań PZU SA i PZU Życie SA podpisały łącznie 193 umowy sponsoringowe. Z tego tytułu spółki poniosły koszty o łącznej wartości 24 612 997 zł brutto, w tym:

eksperckość	3 599 233 zł
kultura	12 899 790 zł
społeczności lokalne i przedsiębiorczość	2 893 553 zł
sport oraz zdrowy i aktywny styl życia	5 220 421 zł

z czego PZU SA poniosła na sponsoring koszty o łącznej wartości 12 467 226 zł brutto, w tym:

eksperckość	1 953 821 zł
kultura	6 449 914 zł
społeczności lokalne i przedsiębiorczość	1 478 760 zł
sport oraz zdrowy i aktywny styl życia	2 584 731 zł

W ramach kierunku sport oraz zdrowy i aktywny styl życia, PZU SA w 2025 roku kontynuowało zaangażowanie w kluczowe projekty wspierające aktywność fizyczną, sport masowy i powszechny, w tym pozostawało sponsorem Tour de Pologne UCI World Tour. Spółka wspierała również cykl kolarski „Gran Fondo Series”, ogólnopolski projekt piłkarski „Z Orlika na Stadion” oraz rozwój Amp Futbolu w Polsce. Ponadto angażowała się w inicjatywy promujące zdrowy styl życia, takie jak „Bieg po Nowe Życie” czy „Transplant Tour”.

W 2025 r. Spółka dbała o zachowanie oraz promocję polskiego dziedzictwa kulturowego, poprzez realizację mecenatu nad instytucjami i wydarzeniami kulturalnymi o znaczeniu ogólnopolskim i lokalnym. Wsparcie objęło m.in. Teatr Wielki – Operę Narodową, Teatr Wielki w Łodzi, Muzeum Łazienki Królewskie oraz Zamek

Królewski w Warszawie. PZU SA było również sponsorem Konkursu Chopinowskiego – jednego z najważniejszych wydarzeń muzycznych o międzynarodowym znaczeniu oraz licznych wydarzeń kulturalnych, w tym inicjatyw związanych z obchodami 1000-lecia koronacji Bolesława Chrobrego.

W ramach kierunku eksperckość, PZU SA konsekwentnie wzmocniło swój wizerunek jako partnera merytorycznego i lidera opinii, wspierając wydarzenia skierowane do środowisk biznesowych, technologicznych i akademickich. Spółka angażowała się m.in. w projekty takie jak: Europejskie Forum Nowych Idei, EKF Ubezpieczenia, Open Eyes Economy Summit, Devoux Poland, MIT GSW czy Masters & Robots. Wspierano również inicjatywy edukacyjne i analityczne, w tym współpracę z SGH, projekty GPW oraz raporty branżowe i konferencje gospodarcze i specjalistyczne.

W 2025 roku PZU SA realizowało działania w obszarze społeczności lokalnych i przedsiębiorczości, wspierając inicjatywy integrujące i rozwijające lokalne środowiska. Spółka angażowała się w wydarzenia edukacyjne, sportowe i rodzinne oraz projekty realizowane we współpracy z organizacjami społecznymi i środowiskami zawodowymi.

PZU SA jest fundatorem Fundacji PZU oraz aktywnie wspiera jej działalność realizującą działania filantropijne Grupy PZU będące integralnym elementem strategii zaangażowania społecznego Grupy.

Fundacja PZU działa na rzecz budowania odporności społecznej. Wspiera projekty w obszarach kompetencji przyszłości, edukacji, kapitału społecznego oraz kultury, zapewniając pomoc merytoryczną, organizacyjną i finansową. Organizując projekty własne i partycypując w projektach partnerskich z organizacjami pozarządowymi, instytucjami publicznymi oraz uczelniami Fundacja PZU wspiera i podejmuje inicjatywy, których skuteczność działania przyczynia się do trwałej zmiany społecznej. W 2025 roku Fundacja PZU kontynuowała i rozwijała działalność społeczną, realizując projekty własne oraz partnerskie zgodnie z przyjętym kierunkiem strategicznym.

Fundacja PZU realizuje także program wolontariatu pracowniczego w Grupie PZU, w którym pracownicy angażują się zarówno w swoje autorskie projekty, jak i w akcje wolontariackie zainicjowane przez Fundację.

## **XII. Ocena realizacji kluczowych zobowiązań w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESG) przez Spółkę i Grupę PZU**

### **Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju**

Na podstawie znowelizowanej ustawy o rachunkowości, implementującej dyrektywę CSRD (Dyrektywę UE I RADY (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju) Grupa PZU jest zobowiązana do sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PZU. Przygotowane Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA.

Bazując na doświadczeniach z poprzedniego roku oraz uwzględniając zmiany w otoczeniu regulacyjnym, w szczególności wynikające z deregulacji Omnibus, Grupa PZU prowadziła prace rozwojowe i organizacyjne mające na celu zapewnienie zgodnej z obowiązującymi wymogami realizacji procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. W wyniku przeglądu oceny podwójnej istotności potwierdzono następujące tematy jako istotne dla Grupy PZU: w zakresie środowiskowym - zmiany klimatu (E1), w zakresie społecznym - zatrudnienie (S1), otoczenie społeczne (S3), konsumenci i użytkownicy końcowi (S4), w zakresie zarządczym - praktyki biznesowe (G1), a także cyberbezpieczeństwo wskazane przez Grupę PZU jako dodatkowy temat. Realizacja sprawozdawczości zgodnej ze standardami ESRS umożliwiło Grupie PZU systemowe i spójne ujęcie zagadnień

środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego w jednym, zintegrowanym procesie raportowym. Podejście to przekłada się na poprawę jakości i porównywalności danych zarządczych, zwiększając ich użyteczność w procesach planowania strategicznego, zarządzania ryzykiem oraz monitorowania realizacji celów Grupy. Jednocześnie ustandaryzowana struktura raportowania wzmacnia przejrzystość komunikacji z interesariuszami.

### **Elementy zrównoważonego rozwoju w Strategii Grupy PZU**

Zrównoważony rozwój jest integralną częścią strategii Grupy PZU na lata 2025–2027 „Z pewnością przyszłość”, która została opublikowana w grudniu 2024 roku. Zgodnie z przyjętymi założeniami realizacja kluczowych ambicji strategicznych w obszarze zrównoważonego rozwoju skupia się na następujących celach:

- 1) -23% redukcji emisji CO<sub>2</sub>e w ubezpieczeniach korporacyjnych w zakresie deklarowania emisji przez klientów do 2030 roku.

W Grupie PZU na bieżąco monitorowane są emisje gazów cieplarnianych generowane przez podmioty o najwyższym poziomie ekspozycji w portfelu Grupy. Analizowane są zarówno poziomy ich emisji, cele oraz podejmowane przez nie działania dekarbonizacyjne. Zgodnie z deklaracjami tych podmiotów, realizowane są działania ograniczające ich emisje, które zostały uwzględnione przy konstrukcji celu Grupy PZU opartego na scenariuszu inercyjnym.

- 2) 3 mld zł inwestycji w zieloną transformację i w innowacje w latach 2025-2027.

W zakresie finansowania projektów wspierających zrównoważony rozwój i innowacje, Grupa PZU w 2025 roku zwiększyła finansowanie jednej z farm wiatrowych, zrealizowała transakcje o charakterze zrównoważonym (ESG-linked loan) oraz zainwestowała w fundusze private equity. Wartość inwestycji w zieloną transformację i w innowacje w 2025 roku wyniosła 917,5 mln zł. Realizacja działań

### **XIII. Ocena wykorzystania majątku trwałego w działalności PZU SA, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości**

31 grudnia 2025 r., PZU SA, była właścicielem 203 nieruchomości w całej Polsce (w tym w 6 lokalizacjach we współwłasności z PZU Życie SA). W 175 z nich Spółka prowadziła bieżącą, podstawową - statutową działalność, a 28 nieruchomości nie wykorzystywała do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

w tym obszarze jest prowadzona przez PZU SA, PZU Życie SA oraz TFI PZU SA (przez FIZANY zarządzające środkami własnymi Grupy).

- 3) 15 mln osób objętych działaniami z zakresu odpowiedzialności społecznej każdego roku obowiązywania strategii.

Grupa PZU kontynuuje propagowanie zdrowego i aktywnego trybu życia oraz dba o budowanie zdrowych postaw społecznych. W 2025 roku PZU zaangażowało się również w działania szeroko zasięgowe np. kampanię prewencyjną „Mistrzu, zwolnij”, akcję edukacyjną #dlaKOLEGIpytam, czy akcja edukacyjną #myBREASTfriend.

Szacowana liczba osób objęta zasięgiem realizowanych kampanii społecznych w 2025 roku wyniosła 16,1 mln osób. Realizacja działań w tym obszarze jest prowadzona przez PZU SA, PZU Życie SA oraz Fundację PZU.

- 4) 8 mln użytkowników w kanałach cyfrowych mojePZU do końca 2027 roku.

W 2025 roku wdrożono działania mające na celu popularyzację zakładania konta i korzystania z platformy mojePZU, m.in. przez nadruki na kopertach PZU, wyznaczenie celów dla kanałów sprzedaży, operacji i likwidacji szkód, a także komunikację SMS i e-mail kierowaną do klientów. Przygotowano również scenariusze dla klientów dokonujących zakupu bez logowania oraz podniesiono standard dostępności cyfrowej serwisu. Na koniec 2025 roku liczba użytkowników mojePZU wyniosła 5,8 mln.

- 5) Najwyższy NPS na rynku każdego roku obowiązywania strategii.

W 2025 roku wprowadzono szereg działań w obszarze obsługi i produktowym oraz w kanałach cyfrowych, wpływających na postrzeganie marki PZU wśród konsumentów, w tym kolejne procesy umożliwiające obsługę cyfrową. Zrealizowane, na reprezentatywnej próbie Polaków, badanie NPS Relacyjny na zlecenie PZU za 2025 rok, plasuje PZU na pierwszej pozycji na rynku. Badanie obejmuje klientów PZU SA i PZU Życie SA.

na sprzedaż 20 nieruchomości. Pozostałe nieruchomości niewykorzystywane do działalności podstawowej są na bieżąco analizowane. Ponadto, spółka PZU SA prowadzi aktywne działania w celu wynajęcia nadwyżek powierzchni niewykorzystywanych do celów statutowych.

W zakresie istotnych składników pozostałych aktywów trwałych, w tym między innymi maszyn i urządzeń niewykorzystywanych w bieżącej działalności i tych, których wykorzystanie nie było planowane, w roku obrotowym, zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 r. PZU SA przekazała w

drodze darowizny 11 urządzeń drukujących, 1 szt. RTV, 6 szt. AGD, 7 niszczarek, 459 sztuk mebli oraz 75 stacji roboczych, 75 monitorów i 15 notebooków.

PZU SA zarządza nieruchomościami w sposób właściwy, w szczególności w zakresie zbywania nieruchomości niezbędnych dla działalności podstawowej. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również zarządzanie innymi niż nieruchomości istotnymi składnikami aktywów.

#### **XIV. Informacja o realizacji programu strategicznego lub naprawczego**

PZU SA jest objęta Planem Działań Naprawczych Grupy PZU. Zgodnie z Planem Działań Naprawczych Grupy PZU w przypadku przejścia do fazy alarmu, Rada Nadzorcza otrzymuje miesięczną informację dotyczącą wskaźników ryzyka. W pozostałych przypadkach przyjmuje się kwartalny tryb monitorowania w ramach regularnych raportów z poszczególnych obszarów. Ponadto, zgodnie z Planem Działań Naprawczych Grupy PZU, Rada Nadzorcza otrzymuje informacje o uruchomieniu a następie zakończeniu Planu Działań Naprawczych oraz zatwierdzeniu wybranych do realizacji działań naprawczych. Natomiast w przypadku przejścia do fazy alertu i braku uruchomienia Planu Działań Naprawczych Rada Nadzorcza otrzymuje informację o przyjętych do realizacji działaniach zarządczych, jeżeli zostałyby uznane za konieczne.

Działania Naprawczych. Wskaźniki były monitorowane kwartalnie zgodnie z założeniami fazy stanu normalnego.

W celu oceny sytuacji PZU SA, Rada Nadzorcza w 2025 r. cyklicznie analizowała informacje i raporty przedkładane przez Zarząd PZU SA.

W okresie sprawozdawczym, w ramach monitorowania realizacji planu strategicznego PZU SA, Radzie Nadzorczej na bieżąco, w cyklach półrocznych, prezentowane były raporty o statusie wdrożenia strategii. Raporty zawierały w szczególności informację o wykonaniu celów strategii na poziomie Grupy PZU, wdrożeniu strategii w obszarach oraz o wdrożeniu strategii w spółkach zagranicznych. W 2025 roku kontynuowano również działania koncentrujące się na przełożeniu celów założonych w Strategii Grupy PZU na inicjatywy strategiczne.

W 2025 r. nie odnotowano przekroczeń żadnego ze wskaźników monitorowanych w ramach Planu

#### **XV. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej PZU SA, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> KSH i ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień w trybie określonym w art. 382 §4 KSH**

W związku z nowelizacją Kodeksu spółek handlowych, dokonaną ustawą z 9 lutego 2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr URN/152/2022 z dnia 28 września 2022 r. w sprawie ustalenia zasad przekazywania przez Zarząd PZU SA informacji wynikających z Kodeksu spółek handlowych. W związku z nowelizacją Statutu PZU SA dokonaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA w dniu 7 czerwca 2023 r., Rada Nadzorcza uchwałą nr URN/1/2024 z dnia 24 stycznia 2024 r. ustaliła szczegółowy zakres, formę i terminy przekazywania informacji wynikających z art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z

postanowieniami ww. uchwały, w okresie sprawozdawczym, Rada Nadzorcza otrzymywała, w szczególności, informacje na temat przedmiotu uchwał podejmowanych przez Zarząd PZU SA oraz istotnych zdarzeń z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym, także w zakresie podmiotów zależnych, co stanowiło realizację obowiązków wynikających z art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza ocenia, że przedkładane przez Zarząd PZU SA informacje były wystarczające i realizowały obowiązki informacyjne wobec Rady

Nadzorczej, w tym o których mowa w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych. Materiały te przekazywane były w odpowiedniej formie, adekwatnym zakresie oraz z właściwą częstotliwością, w sposób prawidłowy i wyczerpujący. Rada Nadzorcza otrzymywała

wszelkie informacje, dokumenty, sprawozdania i wyjaśnienia dotyczące spółki niezbędne do sprawowania nadzoru w toku bieżącej współpracy z Zarządem.

#### **XVI. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> KSH**

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę. Doradca Rady Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W umowie między Spółką a doradcą Rady Nadzorczej Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Zarząd zapewnia doradcy Rady Nadzorczej dostęp do dokumentów i udziela mu żądanych informacji. Rada Nadzorcza może w uchwale każdorazowo określić tryb wyboru doradcy bądź uznać, że wyboru tego dokonuje się według swobodnego uznania Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem ograniczeń i wymogów ustawowych dotyczących podmiotu, któremu ma być zlecone badanie i usług przez niego świadczonych.

Rady Nadzorczej PZU SA w zakresie relacji PZU SA ze związkami zawodowymi.

Uchwały nr URN/21/2025 z dnia 24 lutego 2025 r. oraz URN/130/2025 z dnia 11 września 2025 r. dotyczyły usługi doradczej polegającej na wsparciu Rady Nadzorczej w wyborze kandydatki/a na Prezesa Zarządu PZU SA spośród kandydatów rekomendowanych przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA, w zakresie: zweryfikowania wiedzy, doświadczenia oraz umiejętności kandydatów poprzez analizę życiorysów, pełnych formularzy oceny odpowiedniości, ogólnodostępnych źródeł informacji, selektywnie zebranych opinii (referencji/rekomendacji) oraz przeprowadzenie wywiadów z kandydatami. Efektem prac była ustrukturyzowana informacja na temat kandydatów wraz z krótkim podsumowaniem w postaci raportu. Koszt usługi w ramach uchwały nr URN/21/2025 wyniósł 29 520 zł brutto, a w ramach uchwały nr URN/130/2025 wyniósł 88 560 zł brutto.

Rada Nadzorcza, w toku prac w 2025 r., działając na podstawie art. 382<sup>1</sup> § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA, Rada Nadzorcza podjęła uchwały nr:

Uchwała nr URN/149/2025 z dnia 18 grudnia 2025 r. dotyczyła usług doradczych w zakresie relacji PZU SA ze związkami zawodowymi, mogących polegać m.in. na wsparciu Rady Nadzorczej w relacjach ze związkami zawodowymi oraz doradztwie prawnym i strategicznym dla Rady Nadzorczej. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie zawarła żadnego zlecenia na podstawie ww. uchwały.

- URN/21/2025 z dnia 24 lutego 2025 r. w sprawie zlecenia firmie Egon Zehnder sp. z o.o. wsparcia Rady Nadzorczej PZU SA w wyborze kandydata na Prezesa Zarządu PZU SA;
- URN/130/2025 z dnia 11 września 2025 r. w sprawie zlecenia Egon Zehnder sp. z o.o. wsparcia Rady Nadzorczej PZU SA w wyborze kandydata na Prezesa Zarządu PZU SA;
- URN/149/2025 z dnia 18 grudnia 2025 r. w sprawie zlecenia Arkadiuszowi Sobczykowi, prowadzącemu działalność pod firmą „A. Sobczyk i Współpracownicy” – Kancelaria Radcy Prawnego w Krakowie usług doradcy

Wobec powyższego, łączne wynagrodzenie należne od PZU SA z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego 2025 wynosi 118 080 zł brutto.

#### **XVII. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA**

Polityka różnorodności wobec członków organów PZU SA („Polityka różnorodności”), została przyjęta przez Radę Nadzorczą w dniu 23 marca 2022 r. w odniesieniu do Zarządu PZU SA. Polityka

różnorodności wobec członków organów PZU SA w odniesieniu do Rady Nadzorczej PZU SA została przyjęta przez ZWZ PZU SA w dniu 29 czerwca 2022 r. uchwałą nr 47.

Zgodnie z kryteriami różnorodności określonymi w Polityce, organy właściwe, dokonując doboru składu Członków Zarządu albo Rady Nadzorczej Spółki, zapewniają wybór osób posiadających zróżnicowaną wiedzę, doświadczenie, umiejętności oraz inne kwalifikacje i cechy wymagane od członków tych organów przepisami prawa powszechnie i wewnątrznie obowiązującego. Cele i kryteria różnorodności w tych obszarach, a także termin i sposób monitorowania realizacji tych celów, określają Zasady oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz Zarządu PZU SA, przyjęte odpowiednio uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PZU SA. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza dokonując doboru składu członków odpowiednio Rady Nadzorczej i Zarządu dążą do osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentowania płci w organach Spółki, z uwzględnieniem minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%.

Zgodnie z Polityką różnorodności, PZU SA publikuje na swojej stronie internetowej dane na temat zróżnicowania składu organów Spółki pod względem wieku, płci i długości doświadczenia zawodowego. Informacja dotycząca składu Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki według wieku i płci w 2025 r. została uwzględniona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Składy organów Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki zapewniają dostęp do szerokiego zakresu kompetencji, wiedzy i umiejętności (w tym także znajomości języka polskiego) adekwatnych do zajmowanych stanowisk, gwarantujących wydawanie przez członków Rady Nadzorczej i Zarządu PZU SA - indywidualnie i jako organ - niezależnych opinii i decyzji w całym zakresie działalności PZU SA. Ze względu na nadrzędność wymogu odpowiedniości indywidualnej i zbiorowej ww. organów, cele dotyczące zróżnicowania składu Rady Nadzorczej i Zarządu PZU SA uwzględniane są przy doborze członków organów tylko w takim zakresie, w jakim nie wpłynie to negatywnie na funkcjonowanie i odpowiedzialność tych organów. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń dokonał przeglądu stosowania Polityki różnorodności. Raport z tego przeglądu stanowi załącznik nr 4 do niniejszego sprawozdania.

Ponadto, realizując Politykę równowagi płci w Zarządzie i Radzie Nadzorczej, przyjętą uchwałą nr 55 ZWZ PZU SA z dnia 25 czerwca 2025 r., Członkowie Rady Nadzorczej, podczas dokonywania oceny osób kandydujących na Członków Zarządu powołanych w 2025 r., brali pod uwagę komplementarność i różnorodność m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe. Za kluczowe kryteria uznano przede wszystkim rękojmię prawidłowego wykonywania funkcji oraz cechy i kompetencje istotne z punktu widzenia zapewnienia prawidłowości realizacji zadań przez Zarząd, a także spełnienie określonych w przepisach prawa kryteriów i kwalifikacji, jak również adekwatność wiedzy, umiejętności i doświadczenia w zakresie funkcji Członka Zarządu. Wszystkie postępowania kwalifikacyjne na Członków Zarządu w 2025 r., w celu zapewnienia najwyższych standardów doboru i niedyskryminacji, były organizowane przez Radę Nadzorczą w formule publicznego naboru. Ocena osób kandydujących na Członka Zarządu na dane stanowisko odbywała się według jednolitych, obiektywnych i jasno określonych kryteriów doboru.

Rada Nadzorcza dąży do zapewnienia, aby łączna liczba stanowisk w Zarządzie zajmowanych przez osoby należące do płci niedostatecznie reprezentowanej była zgodna z Polityką równowagi płci, jednakże działania te są realizowane w szczególności z uwzględnieniem specyfiki branży ubezpieczeniowej, w której działa PZU SA, ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów prawa czy braku dostępności osób kandydujących spełniających wymagane kwalifikacje, przy zachowaniu zasady niedyskryminacji. Rada Nadzorcza, w procesie merytorycznej oceny osób kandydujących na Członków Zarządu, mając na względzie potrzebę sprawowania efektywnego nadzoru nad procesem zarządzania istotnymi wpływami, ryzykami i szansami ESG, bierze też pod uwagę posiadaną przez nich wiedzę w kwestiach zagadnień i regulacji dotyczących zrównoważonego rozwoju oraz jego wpływu na działalność biznesową oraz strategię PZU SA.

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

Rada Nadzorcza 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 2025 r. 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”, które obowiązywały w 2025 r. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej reprezentowali wysoki 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 dotożył 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. 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 Nadzorczej jej działalność w 2025 r. można ocenić jako prowadzoną efektywnie i zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi.

Przewodniczący  
Rady Nadzorczej PZU SA

/Marcin Kubicza/

Warszawa, dnia 20 maja 2026 r.

**Załącznik nr 1**

do Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA za 2025 rok

<b>Numer uchwały</b>	<b>Data uchwały</b>	<b>Przedmiot uchwały:</b>
URN/1/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Prezesa Zarządu PZU SA – Artura Olecha
URN/2/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Macieja Fedyny
URN/3/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Bartosza Grześkowiaka
URN/4/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Elżbiety Häuser-Schöneich
URN/5/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Tomasza Kulika
URN/6/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Tomasza Tarkowskiego
URN/7/2025	13.01.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Jana Zimowicza
URN/8/2025	13.01.2025	w sprawie zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2025 rok
URN/9/2025	16.01.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA Macieja Fedynę funkcji w Zarządzie PZU Życie SA z siedzibą w Warszawie
URN/10/2025	20.01.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na członka Rady Nadzorczej PZU SA
URN/11/2025	20.01.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania obejmującego propozycję oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej PZU SA
URN/12/2025	27.01.2025	w sprawie powołania Andrzeja Klesyka w skład Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA
URN/13/2025	27.01.2025	w sprawie odwołania Artura Olecha ze składu Zarządu PZU SA
URN/14/2025	27.01.2025	w sprawie pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej przed czasowym delegowaniem Członka Rady Nadzorczej PZU SA – Andrzeja Klesyka do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu PZU SA
URN/15/2025	27.01.2025	w sprawie zbiorowej oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA
URN/16/2025	27.01.2025	w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej PZU SA Andrzeja Klesyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU SA
URN/17/2025	29.01.2025	w sprawie wszczęcia i przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa Zarządu PZU SA
URN/18/2025	30.01.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Rady Nadzorczej PZU SA delegowanego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU SA Andrzeja Klesyka funkcji w Radzie Nadzorczej PZU Życie SA z siedzibą w Warszawie
URN/19/2025	12.02.2025	w sprawie wyrażenia zgody na pełnienie przez Członka Rady Nadzorczej PZU SA delegowanego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU SA Andrzeja Klesyka funkcji członka Komisji Rewizyjnej Polskiej Izby Ubezpieczeń z siedzibą w Warszawie
URN/20/2025	19.02.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA Tomasza Kulika funkcji w Radzie Nadzorczej Alior Banku Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie
URN/21/2025	24.02.2025	w sprawie zlecenia firmie Egon Zehnder sp. z o.o. wsparcia Rady Nadzorczej PZU SA w wyborze kandydata na Prezesa Zarządu PZU SA
URN/22/2025	27.02.2025	w sprawie wyboru CSWP Audyt P.S.A. do oceny sprawozdania Rady

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
		Nadzorczej PZU SA o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2024
URN/23/2025	27.02.2025	w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
URN/24/2025	27.02.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie wartości umowy na świadczenie usług Google Advertising zawartej z Google Ireland Limited z siedzibą w Dublinie o wnioskowany na 2025 r. budżet
URN/25/2025	27.02.2025	zmieniająca uchwałę nr URN/81/2017 w sprawie Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania
URN/26/2025	27.02.2025	zmieniająca uchwałę nr URN/82/2017 w sprawie Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem
URN/27/2025	27.02.2025	zmieniająca uchwałę nr URN/83/2017 w sprawie Procedury wyboru firmy audytorskiej
URN/28/2025	27.02.2025	w sprawie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na Prezesa Zarządu PZU SA – Andrzeja Klesyka
URN/29/2025	27.02.2025	w sprawie zbiorowej oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA
URN/30/2025	27.02.2025	w sprawie powołania Prezesa Zarządu PZU SA – Andrzeja Klesyka
URN/31/2025	27.02.2025	w sprawie zamknięcia postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa Zarządu PZU SA oraz przyjęcia protokołu
URN/32/2025	04.03.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA kierującego pracami Zarządu w oczekiwaniu na udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na Prezesa Zarządu PZU SA Andrzeja Klesyka funkcji w Radzie Nadzorczej Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie
URN/33/2025	13.03.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA kierującego pracami Zarządu w oczekiwaniu na udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na Prezesa Zarządu PZU SA Andrzeja Klesyka funkcji w Radzie Nadzorczej PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie
URN/34/2025	13.03.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA Tomasza Kulika funkcji w Radzie Nadzorczej PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie
URN/35/2025	18.03.2025	w sprawie akceptacji wyboru doradcy zewnętrznego do przeprowadzenia audytu sprawozdania Zarządu PZU SA z realizacji Celów Zarządczych warunkujących możliwość otrzymania przez członków Zarządu PZU SA wynagrodzenia zmiennego za rok 2024
URN/36/2025	26.03.2025	w sprawie oceny Sprawozdania finansowego Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/37/2025	26.03.2025	w sprawie oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/38/2025	26.03.2025	w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
		rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PZU SA jego zatwierdzenia
URN/39/2025	26.03.2025	w sprawie przyjęcia treści oświadczeń Rady Nadzorczej PZU SA w związku z publikacją przez PZU SA jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu rocznego za 2024 rok
URN/40/2025	26.03.2025	w sprawie rozpatrzenia i zaopiniowania sprawozdania Zarządu PZU SA o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2024
URN/41/2025	26.03.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów ramowych na realizację badań marketingowych dla PZU SA, składanie do nich zleceń i ustalenie ich maksymalnej łącznej wartości
URN/42/2025	26.03.2025	w sprawie wyrażenia zgody na składanie zamówień do umowy ramowej z Sigma Bis S.A. niezbędnych do realizacji kampanii reklamowej dotyczącej ubezpieczeń majątkowych nieruchomości i komunikacyjnych
URN/43/2025	26.03.2025	w sprawie ustalenia Celów Zarządczych Członków Zarządu PZU SA na rok 2025
URN/44/2025	02.04.2025	w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej na 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia
URN/45/2025	16.04.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA Jana Zimowicza funkcji w Radzie Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie
URN/46/2025	22.04.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy sponsoringowej z Fundacją OCR Events, organizatorem „Pikniku 1000-lecia” związanego z obchodami 1000-lecia koronacji Bolesława Chrobrego na króla Polski
URN/47/2025	24.04.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA Jan Zimowicza funkcji w Zarządzie PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie
URN/48/2025	14.05.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA za rok 2024
URN/49/2025	14.05.2025	w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej na 31 grudnia 2024 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia
URN/50/2025	14.05.2025	w sprawie zatwierdzenia Strategii zarządzania ryzykiem w Grupie PZU
URN/51/2025	14.05.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu nr 3 do Porozumienia Akcjonariuszy z dnia 23 stycznia 2017 r. zawartego pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna a Polskim Funduszem Rozwoju Spółka Akcyjna
URN/52/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU SA – Marcina Kubicy
URN/53/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej PZU SA – Małgorzaty Kurzynogi
URN/54/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Sekretarza Rady Nadzorczej PZU SA – Anny Machnikowskiej
URN/55/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Rady Nadzorczej PZU SA – Michała Bernaczyka
URN/56/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Rady Nadzorczej PZU SA – Anity Elżanowskiej
URN/57/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Rady Nadzorczej PZU SA – Filipa Gorczyca

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/58/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Rady Nadzorczej PZU SA – Michała Jonczynskiego
URN/59/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Rady Nadzorczej PZU SA – Andrzeja Kalety
URN/60/2025	26.05.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Rady Nadzorczej PZU SA – Adama Uszpolewicza
URN/61/2025	26.05.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA – Adama Uszpolewicza
URN/62/2025	26.05.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA – Filipa Gorczyca
URN/63/2025	26.05.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA – Andrzeja Kalety
URN/64/2025	26.05.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA – Michała Jonczynskiego
URN/65/2025	26.05.2025	w sprawie oceny wniosku Zarządu PZU SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
URN/66/2025	26.05.2025	w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA za 2024 rok
URN/67/2025	26.05.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania obejmującego propozycje oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej PZU SA
URN/68/2025	26.05.2025	w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie zmiany Statutu PZU SA
URN/69/2025	26.05.2025	w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie przyjęcia Polityki równowagi płci w Zarządzie i Radzie Nadzorczej PZU SA
URN/70/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Maciejowi Fedynie z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/71/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Bartoszowi Grześkowiakowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/72/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Elżbiecie Häuser-Schöneich z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/73/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Małgorzacie Kot z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/74/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Krzysztofowi Kozłowskiemu z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/75/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Tomaszowi Kulikowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/76/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Piotrowi Nowakowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/77/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Arturowi Olechowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/78/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Maciejowi Rapkiewiczowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/79/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Małgorzacie Sadurskiej z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/80/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Tomaszowi Tarkowskiemu z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/81/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Janowi Zimowiczowi z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku
URN/82/2025	26.05.2025	w sprawie rekomendacji nieudzielenia absolutorium Beacie Kozłowskiej-Chyle z wykonania obowiązków w Zarządzie PZU SA w 2024 roku

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/83/2025	26.05.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie z Ernst & Young sp. z o.o. Consulting sp.k. aneksu nr 1 do zamówienia nr 6/2023 z dnia 7 września 2023 r. do umowy ramowej z dnia 25 maja 2015 r. na świadczenie usług doradztwa strategicznego w zakresie wsparcia we wdrożeniu nowego modelu kapitału ekonomicznego dla Grupy PZU w ramach projektu strategicznego „Abakus II – faza wdrożenia” oraz zwiększenia maksymalnej wartości wynagrodzenia z tytułu realizacji grupy umów, o których mowa w uchwale nr URN/98/2024 Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2024 r.
URN/84/2025	06.06.2025	w sprawie wyrażenia zgody na pełnienie przez Członka Zarządu PZU SA Tomasza Tarkowskiego funkcji w Radzie Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego z siedzibą w Warszawie
URN/85/2025	24.06.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA kierującego pracami Zarządu w oczekiwaniu na udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na Prezesa Zarządu PZU SA Andrzeja Klesyka funkcji w Zarządzie Konfederacji Lewiatan
URN/86/2025	24.06.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na członka Rady Nadzorczej PZU SA
URN/87/2025	24.06.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania obejmującego propozycję oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej PZU SA
URN/88/2025	25.06.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatki na członka Rady Nadzorczej PZU SA
URN/89/2025	25.06.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania obejmującego propozycję oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej PZU SA
URN/90/2025	25.06.2025	w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie zamówienia do umowy ramowej na świadczenie usług doradczych zawartej z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w ramach realizacji projektu typu M&A „Non-core” oraz zwiększenia maksymalnej wartości wynagrodzenia z tytułu realizacji grupy umów, o których mowa w uchwale nr URN/98/2024
URN/91/2025	03.07.2025	w sprawie powołania Beaty Stelmach w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA
URN/92/2025	03.07.2025	w sprawie powołania Macieja Szwarca w skład Komitetu Strategii Rady Nadzorczej PZU SA
URN/93/2025	03.07.2025	w sprawie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA – Macieja Szwarca
URN/94/2025	03.07.2025	w sprawie zbiorowej oceny odpowiedniości Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/95/2025	03.07.2025	w sprawie powołania Macieja Szwarca w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/96/2025	03.07.2025	w sprawie przyjęcia Sprawozdania Zarządu PZU SA z realizacji Celów Zarządczych warunkujących możliwość otrzymania przez Zarządzającego wynagrodzenia zmiennego za rok 2024 oraz oceny ich realizacji
URN/97/2025	10.07.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy sponsoringowej z Lang Team sp. z o.o., organizatorem „82. Tour de Pologne UCI World Tour”
URN/98/2025	07.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Ernst & Young sp. z o.o. Corporate Finance sp. k. na świadczenie usług Menadżera Projektu w ramach realizacji Projektu typu M&A „Kopenhaga”
URN/99/2025	07.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie zamówienia do umowy ramowej na usługi doradcze zawartej z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., na usługi doradztwa finansowego w ramach realizacji Projektu typu M&A „Vasco”
URN/100/2025	07.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie zlecenia do umowy ramowej o świadczenie usług doradztwa prawnego zawartej z Dentons Europe Dąbrowski i Wspólnicy sp. k., na usługi doradztwa prawnego w ramach

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/101/2025	07.08.2025	realizacji Projektu typu M&A „Vasco” w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Rothschild & Co Polska sp. z o.o. na świadczenie usług doradztwa transakcyjnego w ramach realizacji Projektu typu M&A „Vasco”
URN/102/2025	07.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na złożenie zlecenia do agencji Mediatouch sp. z o.o. na przeprowadzenie w okresie sierpień-grudzień 2025 r. roadshow wizerunkowego PZU promującego jubileusz 1000-lecia koronacji Bolesława Chrobrego
URN/103/2025	07.08.2025	w sprawie oceny realizacji Celów Zarządczych za rok 2024
URN/104/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 12 kwietnia 2024 roku, za rok 2024 dla Artura Olecha
URN/105/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 16 grudnia 2024 roku, za rok 2024 dla Macieja Fedyny
URN/106/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 12 kwietnia 2024 roku, za rok 2024 dla Bartosza Grześkowiaka
URN/107/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 12 kwietnia 2024 roku, za rok 2024 dla Elżbiety Häuser-Schöneich
URN/108/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 18 stycznia 2023 roku, za rok 2024 dla Małgorzaty Kot
URN/109/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 18 stycznia 2023 roku, za rok 2024 dla Krzysztofa Kozłowskiego
URN/110/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 18 stycznia 2023 roku, za rok 2024 dla Tomasza Kulika
URN/111/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 18 stycznia 2023 roku, za rok 2024 dla Piotra Nowaka
URN/112/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 18 stycznia 2023 roku, za rok 2024 dla Macieja Rapkiewicza
URN/113/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 18 stycznia 2023 roku, za rok 2024 dla Małgorzaty Sadurskiej
URN/114/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 21 października 2024 roku, za rok 2024 dla Tomasza Tarkowskiego
URN/115/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w Umowie o świadczenie usług zarządzania z dnia 12 kwietnia 2024 roku, za rok 2024 dla Jana Zimowicza
URN/116/2025	07.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na złożenie McKinsey & Company Polska sp. z o.o. sp. k. zamówienia na świadczenie usług doradczych w zakresie realizacji projektu wspierającego zaplanowanie i zwiększenie dynamiki wzrostu składki przypisanej a w konsekwencji zwiększenie udziałów w rynku ubezpieczeń komunikacyjnych przy zachowaniu odpowiedniego poziomu rentowności oraz zwiększenie maksymalnej wartości wynagrodzenia z tytułu realizacji grupy umów, o których mowa w uchwale nr URN/98/2024 Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2024 r.

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/117/2025	07.08.2025	w sprawie odwołania Andrzeja Klesyka ze składu Zarządu PZU SA
URN/118/2025	07.08.2025	w sprawie czasowego powierzenia Członkowi Zarządu PZU SA Tomaszowi Tarkowskiemu obowiązków Prezesa Zarządu PZU SA
URN/119/2025	07.08.2025	w sprawie zbiorowej oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA
URN/120/2025	07.08.2025	w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu PZU SA
URN/121/2025	07.08.2025	w sprawie wszczęcia i przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa Zarządu PZU SA
URN/122/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie porozumienia z KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w sprawie dodatkowego wynagrodzenia za czynności wykonane podczas badania sprawozdań finansowych Grupy PZU za lata 2022-2023
URN/123/2025	27.08.2025	w sprawie treści ogłoszenia zawierającego zaproszenie do złożenia oferty oraz kryteriów wyboru firmy audytorskiej i sposobu oceny ofert na atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PZU SA
URN/124/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy z doradcą inwestycyjnym w ramach realizacji Projektu typu M&A „Kopenhaga”
URN/125/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie zamówienia do umowy ramowej na usługi doradcze zawartej z Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Consulting sp. k., na usługi wsparcia eksperckiego w ramach realizacji Projektu typu M&A „Kopenhaga” oraz zwiększenia szacowanej wartości grupy umów ramowych na doradztwo strategiczne
URN/126/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie zlecenia do umowy ramowej o świadczenie usług doradztwa prawnego zawartej z GREENBERG TRAURIG Nowakowska-Zimoch Wysokiński spółka komandytowa, na usługi doradztwa prawnego w ramach realizacji Projektu typu M&A „Kopenhaga”
URN/127/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na złożenie McKinsey & Company Polska sp. z o.o. sp. k. zamówienia na świadczenie usług doradczych w zakresie wsparcia strategicznego w określeniu wymiarowania organizacji oraz zaplanowania docelowej struktury kosztów
URN/128/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na złożenie zamówień niezbędnych do realizacji kampanii reklamowej dotyczącej ubezpieczenia majątkowego PZU Dom i komunikacyjnego PZU Auto
URN/129/2025	27.08.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PZU SA umowy darowizny z Fundacją PZU
URN/130/2025	11.09.2025	w sprawie zlecenia Egon Zehnder sp. z o.o. wsparcia Rady Nadzorczej PZU SA w wyborze kandydata na Prezesa Zarządu PZU SA
URN/131/2025	24.09.2025	w sprawie wydania rekomendacji Zarządowi PZU SA w zakresie zmian legislacyjnych dotyczących ustalania nadzoru organizacyjnego Członków Zarządu PZU SA
URN/132/2025	24.09.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PZU SA umowy darowizny ze Stowarzyszeniem PZU Sport Team
URN/133/2025	24.09.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie zlecenia do umowy ramowej o świadczenie usług doradztwa prawnego zawartej ze Squire Patton Boggs Krześniak sp.k. z siedzibą w Warszawie
URN/134/2025	24.09.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy ramowej z agencją VML sp.z o.o. na świadczenie usług z zakresu komunikacji w mediach społecznościowych, składanie do niej zleceń i ustalenie jej maksymalnej wartości
URN/135/2025	24.09.2025	w sprawie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na Prezesa Zarządu PZU SA – Bogdana Benczaka
URN/136/2025	24.09.2025	w sprawie zbiorowej oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA

Numer uchwały	Data uchwały	Przedmiot uchwały:
URN/137/2025	24.09.2025	w sprawie powołania Prezesa Zarządu PZU SA – Bogdana Benczaka
URN/138/2025	24.09.2025	w sprawie zamknięcia postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa Zarządu PZU SA oraz przyjęcia protokołu
URN/139/2025	03.10.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie
URN/140/2025	10.10.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA kierującego pracami Zarządu w oczekiwaniu na udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na Prezesa Zarządu PZU SA Bogdana Benczaka funkcji w Radzie Nadzorczej PZU Życie SA z siedzibą w Warszawie
URN/141/2025	15.10.2025	w sprawie wyrażenia zgody na pełnienie przez Członka Zarządu PZU SA kierującego pracami Zarządu w oczekiwaniu na udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na Prezesa Zarządu PZU SA Bogdana Benczaka funkcji członka Komisji Rewizyjnej Polskiej Izby Ubezpieczeń z siedzibą w Warszawie
URN/142/2025	29.10.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA kierującego pracami Zarządu w oczekiwaniu na udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na Prezesa Zarządu PZU SA Bogdana Benczaka funkcji w Radzie Nadzorczej Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie.
URN/143/2025	07.11.2025	w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako firmy audytorskiej przeprowadzającej atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy PZU za 2025 rok
URN/144/2025	17.11.2025	w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Członka Zarządu PZU SA Jan Zimowicza funkcji w Radzie Nadzorczej PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie
URN/145/2025	19.11.2025	w sprawie powołania Kazimierza Karolczaka w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA
URN/146/2025	19.11.2025	zmieniająca uchwałę nr URN/88/2020 Rady Nadzorczej w sprawie Regulaminu Rady Nadzorczej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
URN/147/2025	19.11.2025	w sprawie Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA
URN/148/2025	19.11.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów ramowych z agencjami eventowymi, składania do nich zleceń i ustalenie ich maksymalnej wartości na rok 2026
URN/149/2025	18.12.2025	w sprawie zlecenia Arkadiuszowi Sobczykowi, prowadzącemu działalność pod firmą „A. Sobczyk i Współpracownicy” – Kancelaria Radcy Prawnego w Krakowie usług doradcy Rady Nadzorczej PZU SA w zakresie relacji PZU SA ze związkami zawodowymi
URN/150/2025	18.12.2025	w sprawie zatwierdzenia Planu finansowego PZU SA i Grupy PZU na 2026 rok
URN/151/2025	18.12.2025	w sprawie oceny Raportu okresowej oceny za rok 2024 dotyczącego istotnych transakcji zawieranych przez PZU SA i podmioty zależne od PZU SA z podmiotami powiązanymi
URN/152/2025	18.12.2025	w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
URN/153/2025	18.12.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zmianę warunków nabycia akcji zwykłych UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas” – podmiotu strategicznego
URN/154/2025	18.12.2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów ramowych z agencjami kreatywnymi, składania do nich zleceń i ustalenie ich maksymalnej wartości na rok 2026
URN/155/2025	18.12.2025	w sprawie zbiorowej oceny odpowiedzialności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

<b>Numer uchwały</b>	<b>Data uchwały</b>	<b>Przedmiot uchwały:</b>
URN/156/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Prezesa Zarządu PZU SA – Bogdana Benczaka
URN/157/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Macieja Fedyny
URN/158/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Bartosza Grześkowiaka
URN/159/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Elżbiety Häuser-Schöneich
URN/160/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Tomasza Kulika
URN/161/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Tomasza Tarkowskiego
URN/162/2025	18.12.2025	w sprawie wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu PZU SA – Jana Zimowicza
URN/163/2025	18.12.2025	w sprawie zaopiniowania Polityki implementującej w Grupie PZU założenia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r., zwaną „Women on Boards”
URN/164/2025	18.12.2025	w sprawie zatwierdzenia zmian w Regulaminie Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
URN/165/2025	18.12.2025	w sprawie zatwierdzenia propozycji pierwotnej oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata na członka Rady Nadzorczej PZU SA
URN/166/2025	18.12.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania obejmującego propozycję oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej PZU SA

Załącznik nr 2  
do Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA za 2025 rok

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej PZU SA	17, 20- 21.01.	27, 29.01.	07.02.	27.02.	26.03.	02.04.	24.04.	14,26. 05.	01.06.	24- 26.06.	03.07.	07.08.	27.08.	19.09.	24.09.	19.11.	18, 23.12.
Jarosław Antonik																	√
Michał Bernaczyk	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√							
Anita Elżanowska	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Filip Gorczyca	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√		
Michał Jonczyński	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Andrzej Kaleta	√	√	X	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Kazimierz Karolczak																√	√
Andrzej Klesyk	X	√															
Marcin Kubicza	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Małgorzata Kurzynoga	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Anna Machnikowska	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Beata Stelmach										√	√	√	√	√	√	√	X
Maciej Szwarc										√	√	√	√	X	X	√	√
Adam Uszpolewicz	√	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√	√	√	√	√	√

√ – obecność

X – nieobecność usprawiedliwiona

---

załącznik do uchwały nr UKA/2/2026  
Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z dnia 27 marca 2026 r.



(załącznik nr 3 do Sprawozdania Rady Nadzorczej PZU SA za 2025 r.)

## **SPRAWOZDANIE KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2025 ROKU**

Warszawa, dnia 27 marca 2026 roku

## I. Powołanie i skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA (**Komitet Audytu; Komitet**) 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 2025 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Adam Uszpolewicz – Przewodniczący Komitetu,
- 2) Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- 3) Michał Jonczyński - Członek Komitetu,
- 4) Andrzej Kaleta – Członek Komitetu.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (**UoBR**). Adam Uszpolewicz, Filip Gorczyca i Michał Jonczyński posiadali kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Adam Uszpolewicz i Michał Jonczyński posiadali wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

W dniu 3 lipca 2025 r. Michał Jonczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA. Jednocześnie Rada Nadzorcza PZU SA powołała w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA Macieja Szwarca jako Członka Komitetu Audytu.

W związku z powyższym od dnia 3 lipca 2025 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA kształtował się następująco:

- 1) Adam Uszpolewicz – Przewodniczący Komitetu,
- 2) Filip Gorczyca – Członek Komitetu,
- 3) Andrzej Kaleta – Członek Komitetu,
- 4) Maciej Szwarz – Członek Komitetu.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 UoBR. Adam Uszpolewicz, Filip Gorczyca i Maciej Szwarz posiadali kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Adam Uszpolewicz i Maciej Szwarz posiadali wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Z dniem 3 listopada 2025 r. Filip Gorczyca złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PZU SA. Wobec powyższego od dnia 4 listopada 2025 r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA kształtował się następująco:

- 1) Adam Uszpolewicz – Przewodniczący Komitetu,
- 2) Andrzej Kaleta – Członek Komitetu,
- 3) Maciej Szwarz – Członek Komitetu.

Na dzień 31 grudnia 2025 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,
- Procedura wyboru firmy audytorskiej;
- Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;

- Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska, dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,

- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, (zwane Rozporządzenie 537/2014);
- inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

W związku ze zmianą Statutu PZU SA wprowadzoną uchwałą nr 54/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w dniu 25 czerwca 2025 r. oraz zmianą Regulaminu Rady Nadzorczej PZU SA wprowadzoną uchwałą Rady Nadzorczej PZU SA nr URN/146/2025 z dnia 19 listopada 2025 r., Rada Nadzorcza PZU SA uchwałą nr URN/147/2025 z dnia 19 listopada 2025 r. przyjęła nowy Regulamin Komitetu Audytu. Znowelizowane przepisy ww. aktu uwzględniały zmiany wynikające ze zmiany ustawy o rachunkowości oraz dodatkowo miały charakter porządkujący.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA w toku prac brał pod uwagę „Dobre praktyki dla jednostek zainteresowania publicznego dotyczące zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu” opublikowane przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Posiedzenia Komitetu zwoływane były przez jego Przewodniczącego z pisemnym powiadomieniem

wszystkich Członków Komitetu o proponowanym porządku, terminie i miejscu obrad.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., Komitet odbył piętnaście posiedzeń w następujących terminach:

- 24 lutego 2025 r.,
- 24 marca 2025 r.,
- 26 marca 2025 r.,
- 1 kwietnia 2025 r.,
- 2 kwietnia 2025 r.,
- 12 maja 2025 r.,
- 14 maja 2025 r.,
- 24 czerwca 2025 r.,
- 26 sierpnia 2025 r.,
- 27 sierpnia 2025 r.,
- 24 września 2025 r.,
- 5 listopada 2025 r.,
- 17 listopada 2025 r.,
- 19 listopada 2025 r.,
- 18 grudnia 2025 r.

W analogicznym okresie Rada Nadzorcza PZU SA odbyła siedemnaście posiedzeń.

W posiedzeniach Komitetu Audytu uczestniczył Dyrektor Zarządzający ds. Audytu nadzorujący Biuro Audytu Wewnętrznego oraz Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji nadzorujący Biuro Compliance albo osoby przez nich wyznaczone. Na posiedzenia Komitetu Audytu, w zależności od tematyki omawianych spraw, zapraszani byli także m.in. Członkowie Zarządu PZU SA, Dyrektorzy Grupy PZU, Dyrektor Biura Rachunkowości oraz przedstawiciele firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k. (**PWC Polska**).

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

W 2025 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA obradował w następującym składzie:

Imię i nazwisko Członka Komitetu Audytu	24.02.	24.03.	26.03.	01.04.	02.04.	12.05.	14.05.	24.06.	26.08.	27.08.	24.09.	05.11.	17.11.	19.11.	18.12.
Filip Gorczyca	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√				
Michał Jonczyński	√	√	√	√	√	√	√	√							
Andrzej Kaleta	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Maciej Szwarz									√	√	X	√	√	√	√
Adam Uszpolewicz	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√

√ – 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, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, czynności rewizji finansowej w Spółce oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

W celu realizacji czynności z zakresu **monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, działalności audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem**, Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. zajmował się, w szczególności, następującymi zagadnieniami:

- omówienie raportu o ryzyku za IV kwartał 2024 r. oraz I-III kwartał 2025 r., uwzględniającego informację na temat zarządzania ryzykiem braku zgodności w PZU SA i Spółkach Grupy PZU;
- omówienie raportu o wykorzystaniu limitów i wartości progowych koncentracji w Konglomeracie Finansowym PZU według stanu na koniec 2024 r. oraz I-III kwartał 2025 r.;
- omówienie sprawozdania rocznego z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w roku 2024, wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem;
- omówienie wyników kontroli zewnętrznych przeprowadzonych w PZU SA w 2024 r.;
- omówienie raportu z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w IV kwartale 2024 r. oraz w I-III kwartale 2025 r.;
- współuczestnictwo w wyborze niezależnego audytora w celu przeprowadzenia oceny funkcji audytu wewnętrznego;
- omówienie informacji o stanie realizacji rekomendacji wynikających z przeprowadzonej w 2020 r. przez PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. niezależnej oceny działania funkcji audytu wewnętrznego w PZU;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej PZU SA na temat zatwierdzenia Strategii zarządzania ryzykiem;
- omówienie informacji na temat realizacji Strategii obszaru ryzyka na lata 2021-2024;
- omówienie Strategii Audytu Wewnętrznego na lata 2025-2027;
- przegląd wyniku niezależnej oceny funkcji audytu wewnętrznego oraz koordynacji grupowej funkcji audytu wewnętrznego przez Biuro Audytu Wewnętrznego PZU SA i PZU Życie SA, dokonaną przez KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.;
- omówienie projektu planu audytu wewnętrznego na 2025 rok;
- omówienie wyników rocznej własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA), w tym podsumowania rocznego procesu identyfikacji i analizy ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych;
- informacja na temat aktualizacji Planu Działań Naprawczych Grupy PZU;
- omówienie informacji na temat oceny BION za 2024 r.

Ponadto, Komitet Audytu, biorąc pod uwagę szczególne wyzwania wynikające z otoczenia makroekonomicznego i geopolitycznego, w 2025 r. analizował wyzwania i poziom ryzyka w zakresie cyberbezpieczeństwa oraz dokonał przeglądu działalności inwestycyjnej PZU wraz z analizą wybranych studiów przypadków.

W okresie sprawozdawczym, w ramach monitorowania systemu zarządzania ryzykiem, Komitetowi Audytu prezentowane były kluczowe zmiany w otoczeniu prawnym PZU SA, co skutkowało analizą i dyskusją na temat wyzwań i ryzyk w otoczeniu regulacyjnym PZU SA. Komitet Audytu regularnie zajmował się analizą istotnych zmian w otoczeniu prawnoregulacyjnym PZU SA.

Po analizie materiałów omawianych w okresie sprawozdawczym Komitet Audytu pozytywnie oceniał funkcjonujące w Spółce systemy kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

W celu realizacji czynności z zakresu **monitorowania procesu sprawozdawczości**

**finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz monitorowania wykonania czynności rewizji finansowej Spółki,** Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- ocena sprawozdania finansowego PZU SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., a także sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU oraz PZU SA za rok 2024, w tym zawierającego sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju za ten sam okres;
- omówienie wstępnych wyników PZU SA i Grupy PZU za rok 2024, I półrocze 2025 r. oraz I i III kwartał 2025 r.;
- ocena wniosku Zarządu PZU SA do Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie podziału zysku netto PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
- omówienie sprawozdań dodatkowych dla Komitetu Audytu;
- przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA z działalności w 2024 r.;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie Planu Finansowego PZU SA i Grupy PZU na rok 2026;
- informacja na temat założeń polityki inwestycyjnej na lata 2024-2026;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie aktualizacji Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie aktualizacji Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie aktualizacji Procedury wyboru firmy audytorskiej;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;

- wydanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w przedmiocie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako firmy audytorskiej przeprowadzającej atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy PZU za 2025 rok;
- przegląd Regulaminu działalności lokacyjnej PZU SA.

W związku z wyborem firmy PWC Polska jako firmy audytorskiej przeprowadzającej badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej PZU SA oraz Grupy Kapitałowej PZU za okres pięciu lat obrotowych 2024-2028 z opcją przedłużenia na dwa kolejne lata obrotowe 2029-2030, przedmiotem zainteresowania Komitetu Audytu, były w szczególności, kwestie związane z:

- organizacją procesu badania, a w szczególności podejściem do zarządzania czasem i zasobami niezbędnymi do przeprowadzenia badania;
- stosowanym przez firmę audytorską systemem kontroli wewnętrznej, w celu zapewnienia jakości badania.

Ponadto w związku z zawarciem z PWC Polska aneksu, rozszerzającego zakres prac o atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy PZU za 2024 rok, do umowy o przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz badania sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej, przedmiotem zainteresowania Komitetu Audytu były kwestie związane z procesem przeprowadzenia atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PZU.

Kwestie te były dyskutowane odpowiednio z przedstawicielami firmy audytorskiej, jak również z przedstawicielami PZU SA.

Ponadto, w ramach działań doradczych i opiniodawczych nałożonych na Komitet Rozporządzeniem 537/2014 oraz UoBR, Komitet Audytu spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej PWC Polska. W trakcie spotkań z przedstawicielami PWC Polska omawiano m.in. zagadnienia związane z podstawą, wynikami i kluczowymi obszarami badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz

Grupy PZU za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PZU SA za 2024 r., a także założeń i planów dotyczących badania i atestacji sprawozdań za 2024 r. i potencjalnych ryzyk związanych z działalnością Spółki.

Podczas wszystkich spotkań członkowie Komitetu analizowali kluczowe sprawy badania i mieli możliwość zadawania szczegółowych pytań na temat procesu badania i samego sprawozdania finansowego.

Ponadto PWC Polska w dniu 26 marca 2025 r. przekazała sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu spełniające zakres, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014. Tym samym Komitet przekazał Radzie Nadzorczej pozytywną rekomendację dotyczącą oceny sprawozdań finansowych za rok 2024.

Po analizie danych finansowych zawartych w cyklicznych informacjach o wynikach finansowych oraz w sprawozdaniach finansowych, Komitet Audytu ocenił, że sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki jest bezpieczna i nie stwarza zagrożeń do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W celu realizacji czynności z zakresu **monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej**, przedstawiciele firmy PWC Polska, audytora PZU SA, zaprezentowali Komitetowi wyniki badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2024 oraz złożyli oświadczenia o swojej niezależności. Ponadto Komitet Audytu podejmował uchwały w sprawie akceptacji usług dozwolonych świadczonych przez PWC Polska na rzecz podmiotów z Grupy PZU. Członkowie Komitetu otrzymali zapewnienie, że:

- biegły rewident, firma audytorska PWC Polska oraz jej partnerzy, kadra kierownicza wyższego szczebla i kierownicy prowadzący badanie sprawozdania finansowego PZU SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r., są niezależni w rozumieniu UoBR, w rozumieniu zasad określonych w Międzynarodowym Kodeksie Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności), przyjętym uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady

Biegłych Rewidentów z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz zgodnie z Rozporządzeniem 537/2014;

- firma PWC Polska potwierdziła, że przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- firma PWC Polska potwierdziła, że nie świadczono usług zabronionych zgodnie z art. 5 (1) Rozporządzenia 537/2014 oraz art. 136 UoBR;
- podczas przeprowadzania prac rewizyjnych nie napotkano ze strony pracowników PZU SA utrudnień uniemożliwiających wydanie niezależnej opinii jak również, nie zidentyfikowano oszustw, naruszeń prawa lub regulacji;
- w trakcie badania nie odnotowano istotnej różnicy zdań pomiędzy członkami zespołu zaangażowanego w badanie a kierownictwem oraz nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Na podstawie analizy oświadczeń złożonych przez przedstawicieli podmiotu wykonującego badanie - PWC Polska, Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA dokonał pozytywnej oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz potwierdził, że audytor i Spółka przestrzegają wymogów regulacyjnych dotyczących rotacji kluczowego biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, przeprowadzającej badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej odpowiednio PZU SA oraz Grupy Kapitałowej PZU.

Komitet Audytu, w oparciu o informacje i dokumenty przekazywane przez Zarząd PZU SA oraz analizy prowadzone podczas posiedzeń, dokonywał oceny ryzyka monitorowanych procesów i obszarów. W ramach prac nie stwierdzono obszarów i ryzyk, dla których działania podejmowane przez Zarząd PZU SA byłyby nieadekwatne. Ocena ryzyka obszarów i procesów podlegających nadzorowi Komitetu Audytu nie skutkowałą koniecznością podejmowania dodatkowych działań. Komitet Audytu zwrócił uwagę na konieczność stałego monitorowania obszaru inwestycji i informowania przez Zarząd Spółki o realizacji założeń polityki inwestycyjnej na lata 2024-2026 w Grupie PZU, w szczególności w zakresie realizowanych transakcji nietypowych, obarczonych wyższym od standardowego poziomem ryzyka jak np. nabycie

instrumentów podporządkowanych oraz gospodarki.  
wartościach ekspozycji na poszczególne sektory

#### **IV. Wykonanie obowiązków sprawozdawczych wobec Rady Nadzorczej PZU SA**

Zgodnie z postanowieniami § 17 ust. 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.

Tym samym Komitet Audytu Rady Nadzorczej PZU SA udzielał Radzie Nadzorczej PZU SA informacji o podejmowanych czynnościach nadzorczych oraz ich wynikach.

Przewodniczący  
Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU SA

/Adam Uszpolewicz/

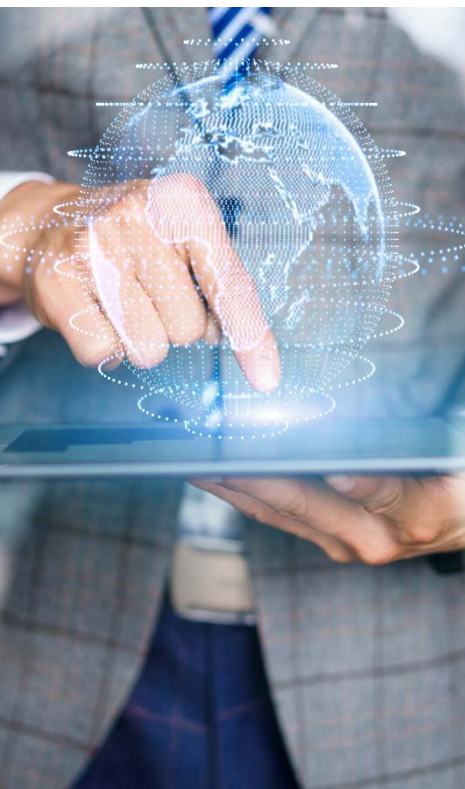


# Przegląd stosowania Polityki różnorodności członków organów PZU SA

(w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.)

Warszawa, maj 2026 r.

# Polityka różnorodności wobec członków organów PZU SA



Polityka różnorodności wobec członków organów PZU SA („Polityka”) została przyjęta uchwałą nr 47/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA z dnia 29 czerwca 2022 r.

Wprowadzenie Polityki stanowiło dostosowanie do wymogów wynikających z pkt 2.1 w związku z pkt 2.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Zgodnie z § 4 ust. 2 Polityki Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PZU SA prowadzi coroczny przegląd Polityki, a wyniki tego przeglądu są omawiane z Zarządem i Radą Nadzorczą PZU SA oraz przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu.

Obecny przegląd obejmuje okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., tj. pełny rok obrotowy.

# Różnorodność Zarządu i Rady Nadzorczej w PZU SA

## – podstawy prawne



W zakresie wymagań stawianych osobom zajmującym stanowiska w organach zarządczych i nadzorujących PZU SA, stosowane są kryteria określone w szczególności w:

- ustawie z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych,
- ustawie z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- ustawie z 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (implementowanej w Statucie Spółki),
- Zasadach oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA (uchwała nr 33/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z późn. zm.) – implementujących w PZU SA Metodykę oceny odpowiedniości KNF,
- Zasadach oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA (uchwała nr URN/129/2020 Rady Nadzorczej z późn. zm.) – implementujących w PZU SA Metodykę oceny odpowiedniości KNF.

# Publikacja informacji na temat polityki różnorodności w PZU SA



## Wiek i płeć

	Rada Nadzorcza PZU							
	31.12.2024				31.12.2025 i na dzień podpisania sprawozdania			
	liczba osób		%		liczba osób		%	
	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni
41-50 lat	2	4	20%	40%	2	1	18,2%	9,1%
51-60 lat	1	2	10%	20%	2	2	18,2%	18,2%
61-70 lat	0	1	0%	10%	0	4	0%	36,4%
<b>Ogółem w podziale na płeć</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>30%</b>	<b>70%</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>36,4%</b>	<b>63,6%</b>

	Zarząd PZU							
	31.12.2024				31.12.2025 i na dzień podpisania sprawozdania			
	liczba osób		%		liczba osób		%	
	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni
30-40 lat	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
41-50 lat	0	4	0%	57%	0	2	0%	29%
51-60 lat	1	2	14%	29%	1	4	14%	57%
<b>Ogółem w podziale na płeć</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>14%</b>	<b>86%</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>14%</b>	<b>86%</b>

Informacje na temat polityki różnorodności stosowanej w PZU SA zostały uwzględnione, wzorem lat poprzednich, w Sprawozdaniu Zarządu PZU SA z działalności Grupy Kapitałowej PZU i PZU SA\*, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

\*Sprawozdanie zostało opublikowane przez Spółkę wraz z raportem rocznym w dniu 26 lutego 2026 r.

# Wiedza, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje wymagane przepisami – Zasady oceny odpowiedniości RN, KA i Zarządu



Kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza oraz doświadczenie zawodowe, o których mowa Polityce, weryfikowane są zgodnie z Zasadami oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz Zarządu PZU SA, przyjętymi odpowiednio uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PZU SA („Zasady”).

Ocena odpowiedniości przeprowadzana jest przez Walne Zgromadzenie w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej i przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu.

Zgodnie z Zasadami ocena dokonywana jest każdorazowo przed powołaniem danej osoby na członka organu (**ocena pierwotna indywidualna**) oraz w trakcie kadencji, w przypadkach określonych w Zasadach (**ocena wtórna indywidualna**).

W ramach oceny odpowiedniości indywidualnej uwzględnia się m.in. następujące kryteria:

- kompetencji (wykształcenie, wiedza, doświadczenia i umiejętności),
- rękojmi, w tym reputacji i wiarygodności,
- niezależności osądu, w tym braku konfliktu interesów i poświęcania wystarczającej ilości czasu na pełnienie funkcji,
- w przypadku członków Rady Nadzorczej także kryteria niezależności.

Zasady przewidują ponadto obowiązek przeprowadzania **oceny odpowiedniości zbiorowej** organu pod kątem spełniania przesłanek odpowiedniości kolegialnie przez organ.

# Kształtowanie składu organów Spółki w roku 2025 – Rada Nadzorcza PZU SA



Obecna kadencja Rady Nadzorczej SA rozpoczęła się z chwilą powołania Rady Nadzorczej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PZU SA zwołanym na dzień 7 czerwca 2023 roku i obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe 2024-2026. W okresie 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025 roku w Radzie Nadzorczej PZU SA nastąpiły poniższe zmiany:

- 1 stycznia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził: Marcin Kubicza, Małgorzata Kurzynoga, Anna Machnikowska, Michał Bernaczyk, Anita Elżanowska, Filip Gorczyca, Michał Jonczynski, Andrzej Kaleta, Wojciech Olejniczak, Adam Uszpolewicz;
- 10 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU odwołało ze składu Rady Nadzorczej Wojciecha Olejniczaka;
- 21 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU powołało do składu Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka;
- 27 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PZU, do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU, jednak na okres nie dłuższy niż 3 miesiące;
- 28 lutego 2025 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 marca 2025 roku złożył Andrzej Klesyk;
- 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU odwołało ze składu Rady Nadzorczej Michała Bernaczyka oraz powołało w jej skład Macieja Szwarca oraz Beatę Stelmach;
- 22 października 2025 roku Minister Aktywów Państwowych powołał oświadczeniem w skład Rady Nadzorczej Kazimierza Karolczaka;
- 3 listopada 2025 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 3 listopada 2025 roku złożył Filip Gorczyca;
- 23 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU powołało w skład Rady Nadzorczej Jarosława Antonika.

---

Walne Zgromadzenie PZU SA powołując członków Rady Nadzorczej, zgodnie z brzmieniem Polityki różnorodności, zapewniło wybór osób posiadających różnicowaną wiedzę, doświadczenie, umiejętności oraz kwalifikacje i cechy wymagane od członków tych organów przepisami prawa powszechnie i wewnętrznie obowiązującego.



W wyniku przeprowadzonych ocen, Walne Zgromadzenie PZU SA potwierdziło spełnianie kryteriów odpowiedniości przez Radę Nadzorczą jako organ oraz poszczególnych członków Rady Nadzorczej poddanych ocenie odpowiedniości indywidualnej.

# Kształtowanie składu organów Spółki w roku 2025 – Zarząd PZU SA



Kadencja Zarządu PZU SA obejmująca trzy pełne lata obrotowe 2023-2025 rozpoczęła się 1 stycznia 2023 r. W okresie 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025 roku w Zarządzie PZU SA nastąpiły poniższe zmiany:

- 1 stycznia 2025 roku w skład Zarządu wchodził: Artur Olech, Maciej Fedyna, Bartosz Grześkowiak, Elżbieta Häuser-Schöneich, Tomasz Kulik, Tomasz Tarkowski, Jan Zimowicz;
- 27 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Artura Olecha. Jednocześnie Rada Nadzorcza delegowała do czasu powołania Prezesa Zarządu (na okres nie dłuższy niż 3 miesiące) członka Rady Nadzorczej Andrzeja Klesyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu;
- 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu PZU - od dnia 3 marca 2025 roku - Andrzeja Klesyka, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego;
- 2 lipca 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Andrzeja Klesyka na stanowisko Prezesa Zarządu PZU;
- 7 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Andrzeja Klesyka. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Członkowi Zarządu PZU Tomaszowi Tarkowskiemu czasowe wykonywanie obowiązków Prezesa Zarządu PZU, do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU;
- 24 września 2025 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu PZU - od dnia 25 września 2025 roku - Bogdana Benczaka, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego;
- 7 listopada 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Macieja Fedyny na Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem;
- 22 grudnia 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Bogdana Benczaka na stanowisko Prezesa Zarządu.

## Kształtowanie składu organów Spółki w roku 2025 – Zarząd PZU SA (ciąg dalszy)



Przeprowadzone w roku 2025 przez Radę Nadzorczą PZU SA oceny odpowiedności indywidualnej członków Zarządu PZU SA potwierdziły, że wszyscy członkowie Zarządu posiadają odpowiednią wiedzę i umiejętności oraz spełniają wszystkie kryteria odpowiedności niezbędne do sprawowania swoich funkcji.

Rada Nadzorcza PZU SA powołując członków Zarządu, zgodnie z brzmieniem Polityki różnorodności, zapewniły wybór osób posiadających zróżnicowaną wiedzę, doświadczenie, umiejętności oraz kwalifikacje i cechy wymagane od członków tych organów przepisami prawa powszechnie i wewnątrznie obowiązującego.

W wyniku przeprowadzonych ocen, Rada Nadzorcza PZU SA potwierdziła spełnianie kryteriów odpowiedności przez Zarząd jako organ, oraz poszczególnych członków Zarządu i poddanych ocenie odpowiedności indywidualnej.

---

# Kryteria różnorodności określone w Polityce – płeć



Zgodnie z Polityką, organy powołujące członków Zarządu i Rady Nadzorczej dążą do zapewnienia równowagi w zakresie reprezentowania płci w organach Spółki, z uwzględnieniem osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%.



	Rada Nadzorcza			
	liczba osób		%	
	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni
<30 lat	0	0	0	0
30-40 lat	0	0	0	0
41-50 lat	2	1	18,2 %	9,1 %
>50 lat	2	6	18,2 %	54,5 %
<b>Ogółem w podziale na płeć</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>36,4 %</b>	<b>63,6 %</b>

Udział kobiet na poziomie minimum 30 % został zapewniony w Radzie Nadzorczej PZU SA.



	Zarząd			
	liczba osób		%	
	kobiety	mężczyźni	kobiety	mężczyźni
<30 lat	0	0	0	0
30-40 lat	0	0	0	0
41-50 lat	0	3	0	42,9 %
>50 lat	1	3	14,3 %	42,9 %
<b>Ogółem w podziale na płeć</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>14,3 %</b>	<b>85,7 %</b>

W odniesieniu do Zarządu PZU SA nie spełniono minimum 30% udziału mniejszości, na co pozwala zasada przyjęta w Polityce, zgodnie z którą kształtowanie składów organów Spółki nie powinno mieć miejsca wyłącznie w celu zwiększenia różnorodności kosztem funkcjonowania i odpowiedzialności Zarządu lub Rady Nadzorczej jako całości bądź odpowiedzialności poszczególnych członków organów Spółki.