



dla obligacji serii A

o wartości nominalnej 100.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 2.250.000.000 PLN

Emitent: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Bondspot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) ani na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani Bondspot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Warszawa, 27 lipca 2017 r.

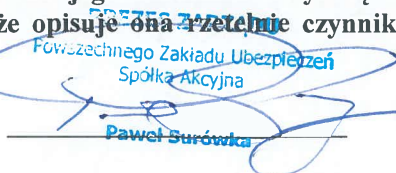
SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej.....	3
2.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
3.	Czynniki ryzyka	4
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	20
ZAŁACZNIK 1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	26
ZAŁACZNIK 2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta niezarejestrowanych przez sąd.....	38
ZAŁACZNIK 3	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną	53
ZAŁACZNIK 4	Dokument określający warunki emisji Obligacji.....	76
ZAŁACZNIK 5	Definicje i objaśnienia skrótów.....	89

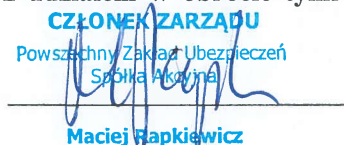
**1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W
NOCIE INFORMACYJNEJ**

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis:


Pawel Surówka
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna

Podpis:


Maciej Rapkiewicz
CZŁONEK ZARZĄDU
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna

Imię i nazwisko: PAWEŁ SURÓWKA

Imię i nazwisko: MACIEJ RAPKIEWICZ

Stanowisko: PREZES ZARZĄDU

Stanowisko: CZŁONEK ZARZĄDU

Akcje Emitenta notowane są na krajowym rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na krajowym rynku regulowanym, nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, o której mowa w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO GPW.

✓

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.
Siedziba:	Warszawa
NIP:	526-025-10-49
REGON:	01000134500000
KRS:	0000009831
Adres:	al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, Polska
Nr telefonu:	+48 22 582 26 23
Nr fax:	+48 22 582 28 31
Strona www / e-mail:	www.pzu.pl ir@pzu.pl

2.3 Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Emitent prowadzi działalność na podstawie Dekretu z dnia 3 stycznia 1947 r. o uregulowaniu ubezpieczeń rzeczowych i osobowych.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

3.3 Czynniki ryzyka związane z Grupą

- (a) Grupa jest narażona na rosnącą konkurencję ze strony innych zakładów ubezpieczeniowych oferujących takie same lub podobne produkty i usługi, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Polska branża ubezpieczeniowa charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, przede wszystkim w zakresie cen, parametrów produktów, struktur prowizji, sprawności administracyjnej oraz usług dodatkowych. Obecnie Grupa mierzy się z konkurencją ze strony wielu spółek ubezpieczeniowych, w szczególności w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych. Niektóre z

konkurencyjnych spółek ubezpieczeniowych mogą osiągnąć przewagi konkurencyjne nad Grupą.

W niektórych przypadkach, konkurenci Grupy potrafili skuteczniej przyciągnąć określone segmenty klientów, szczególnie klientów młodszego pokolenia, wykorzystując kanały dystrybucji, których Grupa używa w ograniczonym zakresie, takie jak oferowanie produktów i usług bezpośrednio przez internet. Konkurencja może także lepiej reagować na zmieniającą się charakterystykę demograficzną docelowych grup klientów Grupy. W przyszłości, o ile nastąpi istotny rozwój alternatywnych kanałów dystrybucji, w obszarze niektórych rodzajów ubezpieczeń i produktów inwestycyjnych konkurencja może się nasilić. Dalszy wzrost konkurencji może skutkować dodatkową presją na ceny produktów i usług oraz wysokość prowizji od ich sprzedaży, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki Grupy, przychody i wyniki operacyjne oraz ograniczyć jej zdolność do utrzymania lub zwiększenia udziału w rynku.

Na konkurencję ma także wpływ popyt ze strony konsumentów, zmiany w zakresie technologii, zmiany przepisów oraz działania organów nadzoru, dostęp do kanałów dystrybucji a także inne czynniki. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie zaoferować konkurencyjnych, atrakcyjnych i innowacyjnych produktów i usług, które będą równocześnie rentowne, nie stworzy odpowiedniej oferty produktowej lub strategii dystrybucji, nie uda jej się pomyślnie zrealizować przyjętej strategii lub reagować i skutecznie dostosowywać się do popytu i zmian, może utracić swój udział w rynku, ponieść straty w niektórych lub wszystkich obszarach działalności, a jej tempo wzrostu może zmaleć. Pozycja konkurencyjna Grupy może także ucierpieć, jeśli Grupa nie będzie w stanie dostosować swoich cen do poziomu cen oferowanego przez konkurencję lub uzasadnić wyższej ceny lepszą jakością oferowanych przez siebie produktów i usług lub zakresem ochrony ubezpieczeniowej, przez co jej produkty mogą stracić na konkurencyjności.

- (b) Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe, w tym istotne ryzyko koncentracji, związane z transakcjami z instytucjami finansowymi będącymi jej kontrahentami, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z możliwości niewywiązania się z zobowiązań przez instytucje finansowe będące jej kontrahentami. W szczególności ryzyko to dotyczy emitentów nabywanych papierów wartościowych, kontrahentów gospodarczych i kontrahentów gospodarczych beneficjentów wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych. Ryzyko kredytowe obejmuje także ryzyko koncentracji wynikające z możliwości poniesienia strat w znaczącej wysokości w wyniku wysokiego zaangażowania wobec danego partnera. Osoby trzecie mogą nie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec Grupy z powodu upadłości, utraty płynności, pogorszenia koniunktury gospodarczej, niewydolności operacyjnej, oszustw lub z innych przyczyn. Do strat na działalności lokacyjnej, jakie mogą wynikać z ryzyka kredytowego, należą rzeczywiste straty wynikające z niewykonania zobowiązań, utrata wartości rynkowej instrumentów finansowych spowodowana obniżeniem ratingu kredytowego lub zwiększeniem marż kredytowych, odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych.

Jako instytucja finansowa, Grupa jest szczególnie narażona na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z innymi instytucjami finansowymi. Grupa w ramach prowadzonej działalności zawiera transakcje z instytucjami finansowymi będącymi kontrahentami Grupy w zakresie *bancassurance*, emitentami papierów wartościowych, firmami reasekuracyjnymi, kontrahentami handlowymi, bankami komercyjnymi, bankami inwestycyjnymi oraz innymi pośrednikami finansowymi. Współzależność instytucji finansowych oznacza, że upadek jednej dużej instytucji finansowej może poważnie zdestabilizować sytuację na rynkach finansowych. Ponadto, upadek dużej instytucji finansowej może negatywnie wpłynąć na systemy

rozrachunkowe i rozliczeniowe, co może istotnie negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie rynków finansowych. Taka sytuacja może także spowodować niewypłacalność innych instytucji finansowych, co może mieć niekorzystny wpływ na rynek w ogóle, a zwłaszcza na przyszłą sprzedaż produktów Grupy, z powodu spadku zaufania do branży ubezpieczeniowej i bankowej.

- (c) Grupa, z uwagi na ograniczoną podaż aktywów długoterminowych i pewne niedopasowanie aktywów i pasywów pod względem terminów zapadalności może być narażona na zmienność wyników finansowych w przypadku zmian rynkowych stóp procentowych

Polityka przyjęta przez Grupę zakłada dopasowywanie struktury aktywów do struktury pasywów pod względem terminów zapadalności (wymagalności). Na polskich rynkach finansowych skarbowe papiery wartościowe to obecnie praktycznie jedyne długoterminowe inwestycyjne papiery wartościowe, w które Grupa może lokować swoje aktywa. Ponadto, niektóre z zobowiązań Grupy mają znacznie dłuższy termin wymagalności w stosunku do typowych terminów wykupu skarbowych papierów wartościowych. Brak alternatywnych długoterminowych aktywów inwestycyjnych, w które może inwestować Grupa, może spowodować niedopasowanie struktury aktywów do struktury pasywów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

Ponadto, Grupa posiada skarbowe papiery wartościowe o znacznej wartości. Obniżenie ratingu kredytowego Polski może negatywnie wpłynąć na wartość portfela inwestycyjnego Grupy. Poza tym, większa podaż skarbowych papierów wartościowych wynikająca z potrzeb pożyczkowych państwa lub ze zwiększenia wolumenu sprzedaży tych papierów przez inwestorów, może negatywnie wpłynąć na ich cenę. Ze względu na wielkość portfela skarbowych papierów wartościowych posiadanego przez Grupę, sprzedaż przez Grupę lub innych dużych inwestorów całości lub dużej części tych papierów mogłaby niekorzystnie wpłynąć na ich cenę. Mogłoby to również wpłynąć negatywnie na płynność rynku skarbowych papierów wartościowych, ograniczając tym samym możliwość ich sprzedaży.

- (d) Grupa może nie być w stanie zrealizować przyjętej strategii, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, pozycję na rynku, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Celem Grupy jest przede wszystkim utrzymanie wiodącej pozycji na polskim rynku produktów i usług ubezpieczeniowych oraz osiąganie atrakcyjnych zwrotów dla akcjonariuszy z inwestycji, w tym w sektorze bankowym. Wdrożenie strategii uzależnione jest od szeregu czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy, w szczególności od sytuacji rynkowej, otoczenia gospodarczego, regulacji prawnych, działań organów nadzoru, a także od działalności głównych konkurentów Grupy. Niezrealizowanie przez Grupę założeń strategicznych, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

- (e) Spory zbiorowe z pracownikami Grupy mogą powodować zakłócenia w jej działalności, co może mieć negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Pewna część pracowników Grupy jest członkami związków zawodowych. Związki zawodowe mają w Polsce zagwarantowany znaczący wpływ w zakresie stanowienia prawa pracy oraz wywierania wpływu na pracodawców, w tym poprzez uprawnienia w zakresie indywidualnych i zbiorowych sporów pracy. W szczególności związki zawodowe uczestniczą w ustalaniu warunków pracy i płacy oraz mogą wywierać nacisk na pracodawców w różny sposób, w tym także poprzez spory zbiorowe. Związkowi zawodowym przyznano ponadto uprawnienia do koordynowania i konsultowania pewnych działań (w tym kroków dotyczących rozwiązań restrukturyzacyjnych przyjmowanych przez spółki) o charakterze opiniotwórczym. Pomimo, iż spółki Grupy dążą do utrzymywania dobrych relacji z pracownikami i rozwiązywania na

bieżąc wszystkich potencjalnych konfliktów, nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe z udziałem spółek Grupy. Takie spory zbiorowe, zwłaszcza przedłużające się, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

- (f) Działalność Grupy zależy od reputacji, jaką cieszy się wśród klientów oraz dystrybutorów produktów i usług Grupy, której pogorszenie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Grupa prowadzi działalność w branży, w której zaufanie klientów i dobra reputacja mają ogromne znaczenie. Grupa jest narażona między innymi na ryzyko, że sprawy sądowe, niepożądane zachowanie pracowników, błędy operacyjne, wyniki postępowań przed organami nadzoru, ujawnienie informacji poufnych dotyczących klientów, oferowanie niewłaściwego poziomu usług, spekulacje prasowe i negatywne informacje, niezależnie od tego czy są uzasadnione czy nie, mogą zaszkodzić marce lub reputacji. W zakresie zarządzania inwestycjami klientów, nieskuteczne zarządzanie procesem inwestycyjnym lub niepodejmowanie właściwych czynności związanych z obrotem papierami wartościowymi może prowadzić do złych decyzji inwestycyjnych i niewłaściwej alokacji aktywów, dokonywanie niewłaściwych inwestycji, lub transakcji sprzedaży, a także nienależytego monitorowania ryzyka, co może skutkować powstaniem strat po stronie jednego lub więcej klientów i ewentualnym narażeniu na utratę reputacji Grupy.

Utrata reputacji przez Grupę może spowodować, że obecni klienci Grupy lub pośrednicy zrezygnują ze współpracy z Grupą, nie będą usatysfakcjonowani przebiegiem takiej współpracy, lub podejmą decyzję o nie zawieraniu transakcji z Grupą w przyszłości, co może spowodować spadek wolumenu sprzedaży produktów i usług Grupy. Co więcej, negatywne informacje mogą wpłynąć na postrzeganie Grupy przez agencje ratingowe, w rezultacie czego spółki z Grupy mogą mieć trudności w utrzymaniu swojego ratingu kredytowego. Utrata reputacji przez Grupę może negatywnie wpłynąć na jej działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy, nawet jeśli negatywne informacje byłyby niesłuszne i bezzasadne.

- (g) Działalność Grupy w istotnym stopniu zależy od właściwego funkcjonowania obecnie stosowanych systemów informatycznych, które narażone są na wiele zagrożeń, a których awaria spowodowałaby poważne zakłócenia działalności Grupy, a także od skutecznego ich przeprojektowania i wdrożenia bardziej nowoczesnych systemów w przyszłości

Działalność Grupy jest wspierana systemami informatycznymi, które wspomagają realizację procesów biznesowych Grupy, w tym obsługę produktów ubezpieczeniowych, ewidencję klientów, polis, szkód i płatności oraz prowadzenie gospodarki własnej, czy też sporządzanie sprawozdań finansowych. W odniesieniu do systemów używanych na podstawie umów licencyjnych z zewnętrznymi dostawcami lub przez nich wspieranych występuje ryzyko uzależnienia od usług świadczonych przez tych dostawców. Architektura systemów informatycznych wykorzystywanych przez Grupę jest złożona, a w przypadku niektórych jej obszarów, wymaga zmian i usprawnień. Błędy w funkcjonowaniu systemów informatycznych, dla których nie zostaną opracowane rozwiązania zgodne z wymogami wspieranych przez nie procesów biznesowych mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie świadczyć na należytym poziomie wewnętrznych usług na rzecz swoich jednostek, jak też zewnętrznych usług dla swoich klientów, partnerów i swoich pośredników, co może doprowadzić do utraty informacji, korzyści biznesowych lub reputacji przez Grupę w oczach jej klientów i partnerów biznesowych.

Do strategicznych celów Grupy należy konsolidacja i uporządkowanie architektury informatycznej. Realizacja tego celu wymaga przeprojektowania i wymiany głównych komponentów architektury informatycznej w Grupie oraz wdrożenia istotnych elementów ładu

informatycznego. Większy poziom wsparcia informatycznego procesów biznesowych lub gospodarki własnej oznacza większe uzależnienie Grupy od swoich systemów informatycznych, które z kolei mogą być narażone na wiele zagrożeń, w tym związanych z wirusami komputerowymi, atakami hackerów i błędami oprogramowania. Częściowa lub całkowita awaria istotnych systemów informatycznych Grupy spowodowałaby poważne zakłócenie w działalności Grupy i niekorzystnie wpłynęłaby na jej reputację. Ponadto, nie ma pewności, że Grupa, mimo dołożenia należytej staranności, we właściwy sposób zidentyfikowała swoje oczekiwania dotyczące nowych lub modyfikowanych systemów oraz czy stworzenie lub wdrożenie nowych systemów lub zmian w tych systemach nastąpi w odpowiednim czasie oraz zgodnie z założonymi kosztami.

- (h) Skład kadry zarządzającej Grupy w przeszłości często się zmieniał i może także podlegać zmianom w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Sukces Grupy będzie zależeć w dużej mierze od zdolności do utrzymania pracowników oraz do przyciągnięcia nowych pracowników, w tym członków kadry zarządzającej wyższego szczebla. Grupa polega w znaczącym stopniu na doświadczeniu zespołu wyższej kadry zarządzającej. Jeżeli Grupa niespodziewanie utraciłaby część lub całość członków wyższej kadry zarządzającej, mogłoby to mieć niekorzystny wpływ na strategię Grupy i jej działalność.

Ponadto, w ciągu ostatnich kilkunastu lat doszło do szeregu zmian w składzie kadry zarządzającej Grupy. W rezultacie, sytuacja taka prowadzi do utraty spójnej bazy wiedzy na poziomie wyższej kadry zarządzającej. Biorąc pod uwagę pozycję Grupy w polskim sektorze ubezpieczeniowym, znaczenie kadry zarządzającej dla działań Grupy i wysoki status wyższej kadry zarządzającej Grupy w polskim sektorze ubezpieczeniowym, konkurenci Grupy intensywnie zabiegają o to, by pozyskać pracowników Grupy. Częste zmiany wśród członków kadry zarządzającej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na reputację, działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy. Takie zmiany mogą także uniemożliwić Grupie przyciąganie i utrzymanie wystarczającej liczby wykwalifikowanych menedżerów w swoich strukturach, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy Grupy. Grupa może nie być w stanie pozyskać i utrzymać kadry zarządzającej.

- (i) Skarb Państwa jest akcjonariuszem większościowym Emitenta, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Skarb Państwa, jako akcjonariusz większościowy Emitenta, sprawuje kontrolę korporacyjną nad Emitentem, co potencjalnie może mieć niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy. Nie można przewidzieć polityki Skarbu Państwa w ramach wykonywania tych praw lub jego wpływu na działalność Grupy. Ponadto, nie można przewidzieć czy polityka lub czynności Skarbu Państwa będą pokrywać się z interesami obligatariuszy Emitenta.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy.

3.4 Ryzyka związane z rynkiem finansowym i ryzyka ekonomiczne

- (a) Zmiana lub utrata stabilności sytuacji gospodarczej w Polsce może mieć wpływ na działalność, przychody, wyniki i sytuację finansową Grupy

Grupa jest narażona na szczególne ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce, gdyż znaczna część jej przychodów jest generowana w tym kraju i znacząca większość jej aktywów znajduje się w Polsce.

Obniżenie popytu na produkty Grupy lub wzrost liczby zgłaszanych szkód oraz przypadków rezygnacji z polis lub odstąpien od ubezpieczenia, spowodowanych uwarunkowaniami ekonomicznymi w Polsce, może skutkować zmniejszeniem składki przypisanej brutto oraz przychodów z tytułu prowizji opłat uzyskiwanych przez Grupę, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, wartość aktywów w jej zarządzaniu, przychody, wyniki lub jej sytuację finansową.

- (b) Zmienność na rynkach kapitałowych w Polsce może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki i sytuację finansową Grupy

Przychody Grupy z tytułu działalności funduszy inwestycyjnych i funduszu emerytalnego, a także produktów inwestycyjnych w segmencie ubezpieczeń na życie, są uzależnione od popytu na te produkty, wartości aktywów w zarządzaniu oraz opłat wnoszonych przez klientów. Wysokość opłat i prowizji w segmencie funduszy emerytalnych jest regulowana przepisami, a kwoty, jakie Grupa może pobierać za świadczone usługi są ograniczone. Opłaty od produktów funduszu emerytalnego i funduszy inwestycyjnych są obliczane jako procent wartości aktywów w zarządzaniu, który zmienia się w bezpośredniej zależności od wartości rynkowej takich aktywów. W związku z tym, ogólne pogorszenie sytuacji na rynkach finansowych, w tym na rynkach akcji, może obniżyć popyt na produkty Grupy związane z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, fundusze inwestycyjne lub fundusze emerytalne, a opłaty i prowizje związane z tymi produktami również ulegną obniżeniu, proporcjonalnie do spadającej wartości rynkowej aktywów danego funduszu.

- (c) Zmienność stóp procentowych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Wysokość stóp procentowych jest bezpośrednio zależna od wielu czynników, takich jak polityka rządu, polityka monetarna i podatkowa, krajowe i zagraniczne uwarunkowania ekonomiczne i polityczne, deficyt fiskalny, nadwyżka lub deficyt w handlu, wymogi organów nadzoru oraz innego rodzaju czynniki, na które Grupa nie ma wpływu.

Znaczącą część portfela inwestycyjnego Grupy stanowią dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wykupu, głównie polskie obligacje skarbowe. W konsekwencji wahań rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na wartość księgową tych papierów wartościowych, i tym samym nie przekładają się na zyski czy też straty Grupy. Jednakże część dłużnych papierów wartościowych jest klasyfikowana jako przeznaczone do sprzedaży lub wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat, i w związku z tym instrumenty te są wrażliwe na wahań rynkowych stóp procentowych. Wzrost wysokości stóp procentowych pomniejsza wartość rynkową takich papierów wartościowych, co może obniżyć wyniki z inwestycji.

Ponadto, długotrwały spadek rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek dochodów z inwestycji w dłuższym horyzoncie czasowym, w związku z wykupem dłużnych papierów wartościowych przez ich emitentów w terminie zapadalności i nabywaniem w ich miejsce nowych papierów wartościowych o niższej rentowności. Czynniki te mają szczególne znaczenie dla długookresowych zobowiązań związanych z płatnością świadczeń rentowych w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz w obszarze tradycyjnych produktów segmentu ubezpieczeń na życie, a w szczególności dla produktów premialnych, ponieważ może się okazać, że uzyskanie odpowiedniej rentowności na aktywach Grupy będzie niemożliwe.

- (d) Spadek wartości złotego może spowodować wzrost wypłat odszkodowań, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Działalność Grupy w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych jest podatna na wpływ zmian kursów walut, w szczególności euro do złotego. Głównym źródłem tej ekspozycji są ubezpieczenia komunikacyjne, a konkretnie koszt części zamiennych do napraw samochodów, których większość jest wytwarzana w strefie euro. W związku z tym, deprecjacja złotego do euro powoduje wzrost kosztów napraw powypadkowych. W ostatecznym rozrachunku wzrasta średnia wartość szkody i łączna wartość wypłat Emitenta z tego tytułu nawet, jeśli liczba zgłaszanych szkód utrzymuje się na tym samym poziomie. Podobnie, koszt wypadków poza granicami Polski ściśle koreluje z wahaniami kursu złotego.

Powyższe konsekwencje spadku wartości złotego mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

- (e) Niekorzystne uwarunkowania na rynku kapitałowym i kredytowym mogą mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Grupy do zaspokajania jej potrzeb w zakresie płynności lub na zdolność do zaciągania kredytów na zadowalających warunkach, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Dostęp Grupy do finansowania jest uzależniony od szeregu czynników, takich jak: uwarunkowania rynkowe, ogólna dostępność finansowania, ogólna dostępność kredytów w branży, wartość aktywów Grupy mogących stanowić zabezpieczenie kredytu oraz kredytów przeznaczonych na wykup papierów wartościowych, ratingi kredytowe i zdolność kredytową Grupy, a także opinie kredytodawców o długo- i krótkoterminowych perspektywach finansowych Grupy. W przypadku, gdy Grupa będzie potrzebowała dodatkowego kapitału w celu pokrycia swoich kosztów operacyjnych, obsługi zadłużenia, wypełnienia przez spółki Grupy wymogów w zakresie wypłacalności, pokrycia nakładów kapitałowych lub sfinansowania transakcji przejęcia, wówczas jej zdolność do pozyskania takiego kapitału może zostać ograniczona przez uwarunkowania panujące na rynku kredytowym, a koszty pozyskania kapitału mogą okazać się wysokie.

Podobne uwarunkowania, związane z koniunkturą na rynkach finansowych, dotyczą potrzeb ewentualnego pozyskania płynności przez Emitenta (w tym ze sprzedaży części posiadanych aktywów). Rynki finansowe okresowo doświadczają istotnych wahań i destabilizacji. W niektórych przypadkach rynki te wywierały presję na ograniczenie dostępności środków pieniężnych i kredytów. Nie można zapewnić, że Grupie uda się pozyskać dodatkowe finansowanie na korzystnych warunkach lub nawet w ogóle, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, przychody, wyniki oraz sytuację finansową.

3.5 Ryzyko związane z branżą ubezpieczeniową oraz działalnością Grupy

- (a) Jeśli rzeczywista wysokość wypłacanych odszkodowań i świadczeń będzie wyższa od oczekiwanych wyników, stanowiących podstawę ustalania cen produktów i tworzenia rezerw na poczet potencjalnych szkód i świadczeń, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy zależą od jej umiejętności dokładnego oszacowania wysokości potencjalnych szkód związanych z ryzykiem, jakie ubezpiecza. Ocena taka musi mieć miejsce na etapie ustalania tariff, po zgłoszeniu szkody oraz w miarę rozwoju szkodowości w czasie. Utworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest z natury rzeczy procesem niepewnym, który jest uzależniony od założeń dotyczących przyszłych zdarzeń. Wysokość rezerw na poczet potencjalnych szkód może się zwiększać w okresie obowiązywania umów ubezpieczeniowych. Jeżeli zakładane przez Grupę wartości i modele przyjęte dla potrzeb ustalania tariff i tworzenia rezerw na poczet istniejących oraz potencjalnych szkód okażą się nieadekwatne i faktyczna wysokość wypłaconych odszkodowań i świadczeń przekroczy

zakładane wartości - rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Grupy mogą okazać się niewystarczające, a rentowność oraz wysokość kapitału Grupy mogą ulec obniżeniu.

Aby określić wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, Grupa monitoruje bieżącą działalność pod kątem przyjętych założeń i korzysta z modeli statystycznych w celu aktualizacji i doprecyzowywania swoich długoterminowych założeń. Niemniej jednak, metody i modele statystyczne mogą niedokładnie oszacować ekspozycję Grupy na ryzyko, w przypadku zaistnienia okoliczności, które nie były wcześniej odnotowane w danych historycznych lub jeśli dane te okażą się nieściśle. Rzetelne oszacowanie rezerw na poczet potencjalnych szkód jest uzależnione m. in. od: zmian w zakresie otoczenia prawnego, wyników postępowań sądowych, zmian kosztów leczenia, kosztów napraw, częstości i wysokości szkód oraz innych czynników, jak inflacja, zmiany stóp procentowych czy kursów wymiany walut. Szacunkowa wysokość rezerw na poczet szkód jest także związana z kwotą wypłaconych odszkodowań i świadczeń, która zmienia się w czasie. Potrzeba podwyższenia szacowanej wysokości rezerw może się także pojawić w przypadku, gdy obniżenie rynkowego poziomu stóp procentowych wpłynie na dochody z aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na produkty z segmentu ubezpieczeń na życie, które obejmują zagwarantowaną wysokość oprocentowania. Ponadto, w zakresie w jakim rzeczywista wysokość odszkodowań z tytułu zlikwidowanych szkód faktycznie wypłaconych przez Grupę przekroczy kwoty zakładane przy tworzeniu stosownych rezerw, może zaistnieć konieczność ich podwyższenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

- (b) Zmiany dotychczasowego poziomu śmiertelności, długowieczności i zachorowalności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki oraz sytuację finansową Grupy

Działalność ubezpieczeniowa Grupy, w szczególności w segmencie ubezpieczeń na życie, jest narażona na ryzyko śmiertelności, czyli ryzyko tego, że ubezpieczony umrze wcześniej niż się przewiduje, ryzyko długowieczności, czyli ryzyko tego, że ubezpieczony będzie żył dłużej niż się przewiduje oraz ryzyko zachorowalności, czyli ryzyko zachorowania przez ubezpieczonego na poważną chorobę lub jego inwalidztwa.

Przyszłe niekorzystne zmiany w obserwowanych poziomach śmiertelności, długowieczności, zachorowalności i inwalidztwa mogą spowodować nieadekwatność obecnie stosowanych składek, wysokości utworzonych rezerw oraz mogą mieć wpływ na wypłacane odszkodowania i świadczenia, co może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.

- (c) Rezygnacje lub nieodnowienia umów przez osoby posiadające polisy wystawione przez spółki Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki oraz sytuację finansową Grupy

Ryzyko rezygnacji z umowy ubezpieczeniowej ma istotne znaczenie dla działalności Grupy - szczególnie w segmencie ubezpieczeń na życie. Ryzyko rezygnacji z umowy ubezpieczeniowej jest ryzykiem poniesienia strat polegających na braku możliwości odzyskania poniesionych kosztów związanych z wdrożeniem produktów i akwizycją umów, utrzymaniem dotychczasowego poziomu przychodów oraz zapewnienia stabilności przepływów finansowych. Ponadto, Grupa ponosi podobne ryzyko nieodnowienia polis ubezpieczeniowych także w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Ryzyko to może się zwiększyć w związku z korzystaniem z automatycznego trybu odnawiania (wznawienia automatycznego), w przypadku produktów takich, jak ubezpieczenia komunikacyjne, w których brakuje bezpośredniego kontaktu z klientem. Istotna liczba przypadków rezygnacji lub nieodnowienia produktów może mieć niekorzystny wpływ na wysokość składek brutto, przychody z tytułu opłat lub wyniki Grupy.

- (d) Reasekuracja ubezpieczeń może być niedostępna, zbyt kosztowna lub nieodpowiednia, aby zabezpieczyć Grupę przed stratami, a reasekuratorzy mogą nie realizować swoich zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Spółki z Grupy są stronami umów reasekuracyjnych, na mocy których całość lub część ubezpieczonego ryzyka, lub też grup ubezpieczonych ryzyk określonego rodzaju, przenoszona jest na zakłady reasekuracji przyjmujące ryzyko w zamian za część składki ubezpieczeniowej. Najistotniejsze znaczenie wśród umów reasekuracji chroniących spółki Grupy mają nieproporcjonalne umowy nadwyżki szkód, które zabezpieczają portfele tych spółek przed pojedynczymi dużymi szkodami i akumulacją szkód ze zdarzeń katastroficznych (np. powódź, huragan).

Na dostępność i koszty reasekuracji wpływają warunki rynkowe, na które Grupa nie ma wpływu. Grupa może być zatem zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów reasekuracji lub może nie być w stanie uzyskać wystarczającej reasekuracji na akceptowalnych warunkach, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej zdolność do zawierania umów ubezpieczenia w przyszłości oraz narażać ją na wyższy poziom strat.

Ponadto, spółki z Grupy ponoszą odpowiedzialność wobec ubezpieczonych, także w przypadku, gdy reasekurator nie spełnia swoich zobowiązań. Reasekuratorzy, z którymi spółki Grupy zawierają umowy, mogą mieć trudności w realizowaniu swoich zobowiązań, co może skutkować zwiększeniem kosztów ponoszonych przez Grupę. Nie można zapewnić, że umowy reasekuracyjne zawierane przez spółki z Grupy będą we wszystkich sytuacjach wystarczającym zabezpieczeniem. Dlatego niewykonanie zobowiązań przez reasekuratora, wobec którego Grupa ma istotną ekspozycję, może narażać Grupę na poważne nieprzewidziane straty, a tym samym mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową.

- (e) Zdarzenia katastroficzne i ryzyka wyjątkowe mogą zagrozić ciągłości działalności Grupy i wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki oraz sytuację finansową Grupy

Grupa ubezpiecza ryzyka związane z katastrofami będącymi wynikiem działalności człowieka, jak też z klęskami żywiołowymi, takimi jak powódzie, huragany, trąby powietrzne, gradobicia, mrozy, pożary oraz susze. Częstość i skala występowania klęsk żywiołowych jest trudna do przewidzenia. Ponadto, narastająca w ostatnich latach zmienność pogody oraz warunków klimatycznych stwarza dodatkową niepewność co do przyszłych tendencji występowania zdarzeń katastroficznych.

Co do zasady, ekspozycja Grupy na ryzyka o charakterze katastroficznym jest zależna od częstości występowania zdarzeń katastroficznych oraz wysokości odszkodowań wypłacanych z ich tytułu, które wzrastają w ostatnich latach. W przypadku, gdy katastrofy będą dotyczyć dóbr objętych polisami Grupy znacznie częściej lub w dużo większym rozmiarze, niż miało to miejsce dotychczas, wówczas wypłaty odszkodowań i konieczność tworzenia większych rezerw mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę. Ponadto, w zależności od warunków ubezpieczenia oraz terminu płatności, Grupa może być zmuszona do wypłaty odszkodowań w krótkim czasie. Grupa pozostaje również narażona na ryzyka wyjątkowe mogące wynikać głównie z ubezpieczeń od ognia i innych szkód majątkowych.

Częstsze występowanie zdarzeń katastroficznych lub ryzyk wyjątkowych dotyczących dóbr objętych polisami Grupy może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

- (f) Grupa polega na szerokiej sieci zewnętrznych kanałów dystrybucji i może nie być w stanie utrzymać konkurencyjnej sieci sprzedaży, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Grupa polega na sprzedaży przez swoich agentów, multiagentów, brokerów i innych dystrybutorów swoich produktów. Zdolność Grupy do oferowania konkurencyjnych produktów wpływa na relacje Grupy z różnymi zewnętrznymi dystrybutorami. Dystrybutorzy produktów, nie działający na zasadach wyłączności, mogą zdecydować, którego zakładu ubezpieczeń produkty sprzedają, oceniając m.in. cechy i ceny produktów, jakość usług świadczonych na rzecz ubezpieczonego, wysokość prowizji ze sprzedaży, a także jakość procesów obsługi dystrybutora i ubezpieczonego. Ewentualna niesatysfakcjonująca ocena Grupy i jej produktów w oparciu o powyższe czynniki może spowodować, że zarówno Grupa jak i jej produkty, nie będą w sposób aktywny proponowane przez tych pośredników ich klientom. Grupa konkuruje z innymi zakładami ubezpieczeń i instytucjami finansowymi w celu nawiązania i utrzymania relacji biznesowych z zewnętrznymi dystrybutorami. Analogicznie dystrybutorzy działający na zasadzie wyłączności mogą zdecydować o rozpoczęciu współpracy z innymi zakładami ubezpieczeń, zaprzestając współpracy z Grupą lub zmienić charakter współpracy z Grupą na niewyłączny. Jeśli relacje Grupy z kluczowymi dystrybutorami pogorszą się, to Grupa może nie być w stanie zapewnić alternatywnych, równie efektywnych kosztowo kanałów dystrybucji, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

- (g) Przepisy prawa polskiego mogą być niejasne i mogą ulegać zmianom, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność lub wyniki Grupy

Większość spółek z Grupy została utworzona i prowadzi działalność na podstawie prawa polskiego. Polski system prawny tworzą m.in. ustawy uchwalane przez Sejm RP. Ustawy te podlegają częstym nowelizacjom. Akty prawne mające zastosowanie do spółek z Grupy, w tym regulacje dotyczące emisji i obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, ładu korporacyjnego, inwestycji zagranicznych, działalności spółek oraz szeroko rozumianego obrotu gospodarczego także podlegają częstym zmianom. Regulacje te są również przedmiotem rozbieżnych interpretacji prawnych. Rozbieżne interpretacje prawne, stosują również urzędy administracji państwowej. Ponadto, co do zasady, orzeczenia sądowe nie są wiążące w innych sprawach i z tego powodu mają ograniczone znaczenie, jako precedensy prawne.

Brak stabilności prawa zwiększył się po przyjęciu przez Polskę *acquis communautaire* (całość ustawodawstwa Wspólnoty i UE, a także orzeczenia Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości). Proces wdrażania prawa europejskiego w Polsce może z wielu powodów zostać utrudniony lub opóźniony. W pewnych sytuacjach, opóźnienia we wdrażaniu dyrektyw UE mogą spowodować rozbieżność pomiędzy przepisami unijnych aktów prawnych i polskimi regulacjami, co może być przyczyną wątpliwości prawnych, co do tego, jakie przepisy są wiążące.

Emitent nie może zapewnić, iż interpretacja polskich przepisów prawnych będzie w każdym przypadku poprawna i nie będzie kwestionowana przez organy nadzoru lub inne organy państwowe, a także, że nie będzie podważana w postępowaniach sądowych. Skuteczne zakwestionowanie przez organy państwowe, w tym organy nadzoru lub sądy interpretacji przepisów prawa stosowanych przez spółki z Grupy może prowadzić do nałożenia na nie sankcji przewidzianych prawem (w tym, kar pieniężnych) lub wydania niekorzystnych orzeczeń sądowych. W konsekwencji, spółki z Grupy mogą być zmuszone do zmiany dotychczasowego sposobu prowadzenia działalności, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na ich działalność lub sytuację finansową.

- (h) Zmiany w opodatkowaniu działalności Grupy mogą wywrzeć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy

Zmiany w ustawach podatkowych mogą wywrzeć istotny wpływ na działalność Grupy. Ponieważ przepisy prawa podatkowego i regulacje w Polsce nie są stabilne, spójne ani precyzyjne, planowanie podatkowe jest bardziej niepewne i może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Zmieniające się interpretacje przepisów podatkowych stosowane przez organy podatkowe, bardzo długie okresy przedawnienia odpowiedzialności podatkowej, oraz stosunkowo wysokie opłaty i inne kary za naruszenie, powodują istotne ryzyka podatkowe.

Istnieje ryzyko, że nowe regulacje spowodują, iż działalność Grupy może nie być do nich dostosowana w momencie ich wprowadzania, pojawią się znaczące koszty z powodu dodatkowego obciążenia związanego z dostosowaniem lub zaistnieje konieczność zmiany praktyki przyjętej przez Emitenta oraz inne spółki z Grupy. Ponadto, zmiany w prawie podatkowym mogą spowodować, iż produkty i usługi oferowane przez Grupę, w szczególności produkty, które obecnie zapewniają oszczędności podatkowe, staną się mniej atrakcyjne lub w ogóle przestaną być atrakcyjne, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody, wyniki lub sytuację finansową Grupy. Nie można wykluczyć, że stosowana przez Grupę interpretacja przepisów prawa polskiego, w tym w szczególności prawa podatkowego, zostanie zakwestionowana. Każdy taki przypadek może skutkować nałożeniem na Grupę kary lub grzywny, lub koniecznością zmiany praktyk przyjętych przez spółki należące do Grupy.

3.6 Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami

(a) Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (i) na wniosek Emitenta;
- (ii) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) na wniosek Emitenta;
- (ii) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu; lub
- (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot). W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

(b) Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (i) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (iii) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
- (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (ii) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (iv) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

GPW może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (d) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW):

- (i) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;

- (ii) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (iii) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,

GPW wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW):

- (i) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (ii) umorzenia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (iii) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu;
- (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (ii) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (iv) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

BondSpot może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (iv) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;



- (ii) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (iii) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawnomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (ii) umorzenia postępowania w przedmiocie otwarcia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (iii) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

(c) Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§ 15a – 15c, lub w §§ 17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 – 20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub

też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

(d) Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależy wykonywać obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

(e) Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

3.7 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

(a) Ryzyko związane z podporządkowaniem Obligacji

Obligacje są obligacjami podporządkowanymi. W okresie, w którym środki pozyskane z emisji obligacji stanowią środki własne kategorii 2 Emitenta w rozumieniu Dyrektywy Wypłacalność II, po otwarciu w stosunku do Emitenta postępowania likwidacyjnego, na podstawie art. 245 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej, Obligatariusz nie będzie uprawniony do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji tak długo, jak nie zostaną wypełnione wszystkie inne zobowiązania, o wyższym stopniu zaspokojenia niż Obligacje, łącznie z zobowiązaniami wobec ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz zobowiązaniami wobec cedentów z tytułu zawartych umów reasekuracji.

(b) Ryzyko związane z warunkami do wykupu Obligacji

Zgodnie z par. 7.1 Warunków Emisji, Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu. Dokonanie wykupu Obligacji w Dniu Wykupu jest uzależnione od uprzedniego uzyskania przez Emitenta zgody Komisji Nadzoru Finansowego oraz nienaruszenia przez Emitenta wymogów kapitałowych nałożonych przez odpowiednie przepisy prawa dotyczące gospodarki finansowej zakładów ubezpieczeń. Jeśli te warunki nie zostaną spełnione, Emitent nie będzie mógł wykupić Obligacji, a Obligatariusz nie otrzyma od Emitenta świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w Dniu Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji.

(c) Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji.

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

(d) Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone. Jeśli Emitent zaciągnie zobowiązania zabezpieczone, istnieje ryzyko, że majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta z tytułu zobowiązań zabezpieczonych będzie niewystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

(e) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, w przypadku wystąpienia zdarzenia wskazanego w par. 9.1 Warunków Emisji.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, w związku z czym Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Konsekwencją utraty płynności przez Emitenta może być niewykonanie zobowiązań wynikających z konieczności wcześniejszego wykupu Obligacji wobec Obligatariuszy.

(f) Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Ponadto, na kurs notowań Obligacji może wpływać szereg innych czynników, w tym m.in. ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w działalności, sytuacji lub wynikach finansowych Emitenta. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.3 Cele emisji

Emitent nie określił celu emisji Obligacji. Emitent może przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta.

4.4 Określenie rodzaju emitowanych Obligacji

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały nr UZ/51/2017 Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2017 r.;
- (c) uchwały nr URN/10/2017 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 14 marca 2017 r.;
- (d) uchwały nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 kwietnia 2017 r.; oraz
- (e) uchwały nr UZ/188/2017 Zarządu Emitenta z dnia 27 czerwca 2017 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 30 czerwca 2017 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
A	PLPZU0000037	PZU0727	30 czerwca 2017 r.	29 lipca 2027 r.

4.5 Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 2.250.000.000 PLN.

4.6 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 100.000 PLN.

4.7 Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

- (a) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 28 czerwca 2017 r. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 29 czerwca 2017 r.

- (b) Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 29 czerwca 2017 r.

- (c) Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą
- 22.500
- (d) Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonano redukcji.

- (e) Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

22.500

- (f) Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 100.000 PLN za jedną Obligację.

- (g) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 67 inwestorów. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

- (h) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 67 inwestorom. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

- (i) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy. W związku z emisją Obligacji nie zawarto umów o subemisję.

- (j) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 6.098.000 PLN, w tym koszty:

- (i) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 6.088.000 PLN;
- (ii) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;



- (iii) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN; oraz
- (iv) promocji oferty: 0 PLN.

Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej przez oczekiwany okres trwania instrumentu finansowego.

4.8 Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania

(a) Warunki wykupu Obligacji

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, to jest w dniu 29 lipca 2027 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 21 lipca 2027 r. Zgodnie z par. 7.1 Warunków Emisji, aby Emitent wykupił Obligacje w Dniu Wykupu muszą zostać spełnione następujące warunki:

- (i) Emitent uzyskał zgodę Organu Nadzoru; oraz
- (ii) nie zachodzi niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Emitenta ani Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Grupy ani wykup Obligacji nie będzie prowadzić do powstania takiej niezgodności.

Zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Ponadto, zgodnie z par. 8 Warunków Emisji, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje przed Dniem Wykupu. Emitent będzie mógł wykupić wszystkie Obligacje przed Dniem Wykupu:

- (i) jeżeli w wyniku zmian mających zastosowanie do Emitenta lub obligacji regulacji podatkowych, uchylenia takich regulacji lub wejścia w życie nowych regulacji podatkowych, wydania przez właściwe organy podatkowe w stosunku do Emitenta decyzji administracyjnych albo wydania przez organy podatkowe interpretacji regulacji dotyczących Emitenta, Emitent:
 - (A) będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych podatków lub innych należności publicznoprawnych dotyczących obligacji; lub
 - (B) nie będzie mógł zaliczyć odsetek płatnych od obligacji do kosztów uzyskania przychodu lub taka możliwość zostanie w znaczny sposób ograniczona;
- (ii) jeżeli środki pozyskane z emisji obligacji, w wyniku zmiany mających zastosowanie do Emitenta lub obligacji regulacji prawnych, nie będą mogły być dalej zaliczane do środków własnych Emitenta kategorii 2 w rozumieniu Dyrektywy Wypłacalność II;

- (iii) w dniu 29 lipca 2022 r.; lub
- (iv) jeśli Organ Nadzoru uzna, że środki pozyskane z obligacji nie mogą być zaliczane do środków własnych Emitenta kategorii 2 w rozumieniu Dyrektywy Wypłacalność II.

Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek. Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z wcześniejszego wykupu obligacji wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO GPW i/lub ASO BondSpot o zawieszenie obrotu tymi obligacjami począwszy od trzeciego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych. Zgodnie z par. 8.5 Warunków Emisji, w dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci obligatariuszom kwotę równą sumie: wartości nominalnej Obligacji, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia) wszystkich odsetek, których płatność zgodnie z Warunkami Emisji została odroczone.

(b) Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej sumę stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marży wynoszącej 1,80 procenta.

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
I	30 czerwca 2017	19 stycznia 2018	29 stycznia 2018
II	29 stycznia 2018	20 lipca 2018	29 lipca 2018
III	29 lipca 2018	21 stycznia 2019	29 stycznia 2019
IV	29 stycznia 2019	19 lipca 2019	29 lipca 2019
V	29 lipca 2019	21 stycznia 2020	29 stycznia 2020
VI	29 stycznia 2020	21 lipca 2020	29 lipca 2020
VII	29 lipca 2020	21 stycznia 2021	29 stycznia 2021
VIII	29 stycznia 2021	21 lipca 2021	29 lipca 2021
IX	29 lipca 2021	21 stycznia 2022	29 stycznia 2022

X	29 stycznia 2022	21 lipca 2022	29 lipca 2022
XI	29 lipca 2022	20 stycznia 2023	29 stycznia 2023
XII	29 stycznia 2023	21 lipca 2023	29 lipca 2023
XIII	29 lipca 2023	19 stycznia 2024	29 stycznia 2024
XIV	29 stycznia 2024	19 lipca 2024	29 lipca 2024
XV	29 lipca 2024	21 stycznia 2025	29 stycznia 2025
XVI	29 stycznia 2025	21 lipca 2025	29 lipca 2025
XVII	29 lipca 2025	21 stycznia 2026	29 stycznia 2026
XVIII	29 stycznia 2026	21 lipca 2026	29 lipca 2026
XIX	29 lipca 2026	21 stycznia 2027	29 stycznia 2027
XX	29 stycznia 2027	21 lipca 2027	29 lipca 2027

(c) Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

4.9 Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

4.10 Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2017 r. wynosiła 3.765.000.000 PLN, w tym zobowiązania przeterminowane wynosiły 0 PLN.

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Grupę (Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, Zobowiązania podporządkowane oraz Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu) na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2017 r. wynosiła łącznie 4.762.000.000 PLN, w tym zobowiązania przeterminowane wynosiły 0 PLN.



Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

- 4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy.

- 4.12 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

- 4.13 Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot**

Nie dotyczy.

- 4.14 Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)**

Nie dotyczy.

- 4.15 Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji i sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)**

Nie dotyczy.

ZAŁACZNIK 1
AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA



CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.07.2017 godz. 13:59:15

Numer KRS: 0000009831

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
 pobrana na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
 Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.04.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	125	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/40694/17/149	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 010001345, NIP: 5260251049
3.Firma, pod którą spółka działa	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 30314 SĄD REJONOWY DLA M.ST.WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ALJANA PAWŁA II, nr 24, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-133, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

✓

Rubryka 4 – Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 23.12.1991 R. NOTARIUSZ PBN W WARSZAWIE ELŻBIETA KOZIOROWSKA REP. A-III-21516/91 ZMIANY TREŚCI PAR.15 PKT 10, PAR.21 UST.2, PAR.22 UST.2 PKT 4, PAR.26 UST.1, A TAKŻE DODANIE UST.2 W PAR.26 STATUTU W BRZMIENIU USTALONYM W AKCIE NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZ AGNIESZKĘ MROCZKOWSKĄ-GOŁOWICZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, ULICA WILCZA 2B LOKAL 1, REP. A NR 4483/2000.
	2 01.09.2000 R., REP. A-6058/2000, NOTARIUSZ AGNIESZKA MROCZKOWSKA-GOŁOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA - MARIA BOLDOK, WIKTOR BOLDOK, AGNIESZKA MROCZKOWSKA-GOŁOWICZ PAR.6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI PAR.25 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	3 ZMIANY PAR. 17, 22 I 23 STATUTU AKT NOTARIALNY Z DNIA 7 MAJA 2001R. SPORZĄDZONY W K.N. ROBERTA BŁASZCZAKA W WARSZAWIE ZA NR REP. A-14374/2001.
	4 AKT NOTARIALNY Z 31.08.2001ROK, REPERTORIUM A NR 28425/2001 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BŁASZCZAKA Z KANCELARII PRZY ULICY DŁUGIEJ 31 W WARSZAWIE ZMIENIONO: PAR. 1 UST. 2; TYTUŁ ROZDZIAŁU II; PAR. 5; TYTUŁ ROZDZIAŁU III; PAR. 6; PAR. 7; TYTUŁ ROZDZIAŁU IV; PAR. 8; PAR. 9; PAR. 10; PAR. 13; PAR. 14; PAR. 15; PAR. 16; PAR. 17; PAR. 18; PAR. 20; PAR. 21; PAR. 22; PAR. 23; PAR. 24; PAR. 25 UST. 1; PAR. 26; PAR. 27; PAR. 29; PAR. 30; PAR. 32; PAR. 34; PAR. 35 ORAZ SKREŚLONO: ROZDZIAŁ SIÓDMY W DOTYCHCZASOWYM BRZMIENIU.
	5 DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 30.06.2007, REPERTORIUM A-4896/2007, MARIUSZ BIALECKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE UL.WSPÓLNA 57 LOK.6, 00-687 WARSZAWA §1 UST.2, §5 UST.1, 2 I 3, §12, §17, §21 UST.5, §22 UST.2 PKT.9) I 16), §29, §30, §32, §33, §34, §35
	6 DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 28.08.2009 R. NR REPERTORIUM A - 23121/2009, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA, PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA UL.DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA ZMIANA BRZMIENIA §29
	7 02.12.2009 R., REPERTORIUM A NR 34079/2009, PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK - NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK - NOTARIUSZ S.C., UL. DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA, ZMIANA CAŁEGO STATUTU SPÓŁKI POPRZECZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA.
	8 DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 10.06.2010 R. REPERTORIUM A NR 11950/2010 ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK ROBERT BŁASZCZAK GĄSIEWSKI NOTARIUSZE, SPÓŁKA CYWILNA UL.DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA ZMIANA §2 UST.2 I §25 UST.2 PKT 16 STATUTU SPÓŁKI
	9 01.06.2011 R., REPERTORIUM A NR 9451/2011, NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK ROBERT BŁASZCZAK RAFAŁ GĄSIEWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL. DŁUGA 31 ZMIENIONO: §10 UST.5, §11 UST.2 I 3, §12 UST.2, §13, §16, §18, §20, §25 UST.2 PKT 3 I 4, §25 UST.2 PKT 13, §36 UST.2 I 3 SKREŚLONO UST.3 W §25 STATUTU DODANO ROZDZIAŁ VII STATUTU W BRZMIENIU - VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE, WPROWADZAJĄCY DWA NOWE PARAGRAFY W STATUCIE: §37 I §38.
	10 08.02.2012 R., REP. A NR 1896/2012 KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK ROBERT BŁASZCZAK RAFAŁ GĄSIEWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL. DŁUGA 31. ZMIANY STATUTU OBEJMUJĄ:

	DODANIE W §18 PKT 11, ZMIANA BRZMIENIA §25 UST. 2 PKT 12.
11	30.05.2012 R., REP. A NR 7845/2012 NOTARIUSZ RAFAŁ GAŚIEWSKI KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK ROBERT BŁASZCZAK RAFAŁ GAŚIEWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA. UL. DŁUGA 31 ZMIANA W §5 UST.2 STATUTU POPRZECZ WYKREŚLENIE PKT 1 ORAZ ZMIANA NUMERACJI PKT 2 ORAZ PKT 3 W §5 UST.2 ZMIANA BRZMIENIA W §6 STATUTU UST.1; §24 STATUTU UST.4; §27 STATUTU UST.4 I 5
12	30.06.2015R., REP.A NR 11022/2015, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ, ZMIANA: §6 UST.1, §24 UST.3, §26 UST.2, §27 UST.1, WYKREŚLENIE UST.3 W §26

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatorjusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 – Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o udziale	PRZEKSZTAŁCENIE PAŃSTWOWEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ SKARBU PAŃSTWA NA PODSTAWIE ART.97 USTAWY Z DNIA 28 LIPCA 1990 R. O DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ (DZ.U.NR 59, POZ.344 Z PÓŹN.ZM.) AKT PRZEKSZTAŁCENIA SPORZĄDZONY W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 23 GRUDNIA 1991 R. REP. A-III-21516/91.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany 3.Numer w rejestrze 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5.Numer REGON 6.Numer NIP
	PAŃSTWOWY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ RHB 30314 SĄD REJONOWY DLA M.ST.WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY 010001345 ----

Rubryka 7 – Dane jedyne akcjonariusza



Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		86 352 300,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego		-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji		863523000
4. Wartość nominalna akcji		0,10 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		86 352 300,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	25 905 980,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	259059800
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	604463200
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

✓

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RAPKIEWICZ
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	72102504595
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAWORSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	70121603958
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HODGKISS
	2.Imiona	ROGER
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KULIK
	2.Imiona	TOMASZ PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	74112600593
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SURÓWKA
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	80011901594
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

W

6	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SADURSKA
	2.Imiona	MALGORZATA
	3.Numer PESEL/REGON	75120304022
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		
	RADA NADZORCZA		
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	NOWAK
		2.Imiona	ALOJZY ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL	56032903271
	2	1.Nazwisko	ZABOROWSKI
		2.Imiona	MACIEJ GUSTAW
		3.Numer PESEL	84021002331
	3	1.Nazwisko	CHŁUDZIŃSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	79041605938
	4	1.Nazwisko	GÓRNICKA
		2.Imiona	AGATA
		3.Numer PESEL	84080900148
	5	1.Nazwisko	GÓRECKI
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	70012301219
	6	1.Nazwisko	BANASZAK
		2.Imiona	BOGUSŁAW MARIAN
		3.Numer PESEL	55020303716
	7	1.Nazwisko	LEWANDOWSKA
		2.Imiona	KATARZYNA DANUTA
		3.Numer PESEL	69021207542
	8	1.Nazwisko	FAŁEK
		2.Imiona	ANETA
		3.Numer PESEL	77040304780
	9	1.Nazwisko	ŚNITKO
2.Imiona		ROBERT SYLWESTER	

✓

3. Numer PESEL	76091612994
----------------	-------------

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	65, 12, Z, PRZEDMIOTEM DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI JEST WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ I BEZPOŚREDNIO Z NIĄ ZWIĄZANEJ.
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	65, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ REASEKURACYJNA CZYNNĄ I BEZPOŚREDNIO Z NIĄ ZWIĄZANĄ
	2	64, 99, Z, SPÓŁKA MOŻE BEZPOŚREDNIO LUB POPRZEC POŚREDNIKÓW UBEZPIECZENIOWYCH POŚREDNICZYĆ W IMIENIU LUB NA RZECZ PODMIOTÓW WYKONUJĄCYCH CZYNNOŚCI BANKOWE OKREŚLONE W ART. 5 UST. 1 I 2 USTAWY Z DNIA 29 SIERPNIA 1997 R. PRAWO BANKOWE, PRZY ZAWIERANIU UMÓW W RAMACH WYKONYWANIA TYCH CZYNNOŚCI, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W USTAWIE - PRAWO BANKOWE;
	3	66, 19, Z, SPÓŁKA MOŻE BEZPOŚREDNIO LUB POPRZEC POŚREDNIKÓW UBEZPIECZENIOWYCH POŚREDNICZYĆ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH LUB TYTUŁÓW UCZESTNICTWA FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH, FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH Z SIEDZIBĄ W PAŃSTWACH CZŁONKOWSKICH UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH Z SIEDZIBĄ W PAŃSTWACH NALEŻĄCYCH DO OECD INNYCH NIŻ PAŃSTWO CZŁONKOWSKIE UNII EUROPEJSKIEJ, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W USTAWIE Z DNIA 27 MAJA 2004 R. O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH.
	4	65, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA, O KTÓREJ MOWA W § 5 UST. 1 STATUTU, PROWADZONA JEST W ZAKRESIE POZOSTAŁYCH UBEZPIECZEŃ OSOBOWYCH ORAZ UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH (DZIAŁ II), WEDŁUG GRUP OKREŚLONYCH W ZAŁĄCZNIKU DO USTAWY Z DNIA 22 MAJA 2003 R. O DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ.

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.07.2001	ZA ROK 2000 KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2000
	2	15.05.2002	ZA ROK 2001 - KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2001
	3	09.05.2003	ZA ROK 2002 - KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2002 ROKU
	4	12.07.2004	ZA ROK 2003 - KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2003 ROKU
	5	23.06.2005	ROK 2004
	6	19.07.2006	ZA ROK 2005
	7	13.07.2007	1 STYCZNIA 2006R. - 31 GRUDNIA 2006R.
	8	09.07.2008	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	9	08.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	18.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	07.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	04.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	25.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	15	06.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	1	*****	ZA ROK 2000 KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2000
	2	*****	ZA ROK 2001 - KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2001
	3	*****	ZA ROK 2002 - KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2002 ROKU
	4	*****	ZA ROK 2003 - KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2003 ROKU
	5	*****	ROK 2004
	6	*****	ZA ROK 2005
	7	*****	1 STYCZNIA 2006R. - 31 GRUDNIA 2006R.
	8	*****	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	ZA ROK 2000 KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2000
	2	*****	ZA ROK 2001 - KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2001
	3	*****	ZA ROK 2002 - KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2002 ROKU
	4	*****	ZA ROK 2003 - KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2003 ROKU
	5	*****	ROK 2004
	6	*****	ZA ROK 2005
	7	*****	1 STYCZNIA 2006R. - 31 GRUDNIA 2006R.
	8	*****	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	1 STYCZNIA 2006 - 31 GRUDNIA 2006
	14	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	ZA ROK 2000 KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2000
	2	*****	ZA ROK 2001 - KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2001
	3	*****	ZA ROK 2002
	4	*****	ZA ROK 2003
	5	*****	ROK 2004
	6	*****	ZA ROK 2005
	7	*****	1 STYCZNIA 2006R. - 31 GRUDNIA 2006R.
	8	*****	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.

10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	---	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	09.07.2008	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	3	11.08.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	18.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	07.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	04.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	25.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	06.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	1 STYCZNIA 2007 - 31 GRUDNIA 2007

3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
ze który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.2000

Dział 4
Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5
Rubryka 1 - Kurator

✓

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
--

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
--

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
--

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
--

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.07.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

ZAŁACZNIK 2

**UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH
UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU EMITENTA
NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD**

STATUT

Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 listopada 2015 r.

Tekst jednolity Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej nadanego w dniu 23.12.1991 r., uwzględniający zmiany przyjęte przez Walne Zgromadzenia w dniach 01.03.1993 r., 23.07.1993 r., 27.09.1993 r., 08.07.1994 r., 29.05.1995 r., 20.10.1995 r., 29.05.1996 r., 29.11.1996 r., 14.04.1997 r., 14.08.1997 r., 27.07.1998 r., 11.03.1999 r., 09.11.1999 r., 30.06.2000 r., 31.08.2000 r., 07.05.2001 r., 31.08.2001 r., 30.06.2007 r., 28.08.2009 r., 02.12.2009 r., 10.06.2010 r., 01.06.2011 r., 08.02.2012 r., 30.05.2012 r. oraz 30.06.2015 r., ustalony przez Radę Nadzorczą PZU SA uchwałą nr URN/55/2015 z dnia 18.09.2015 r.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą „Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać również skrótu firmy „PZU SA”.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może powoływać i prowadzić na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej swoje oddziały regionalne podlegające ujawnieniu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, jak również oddziały zagraniczne.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) wykonywanie działalności ubezpieczeniowej i bezpośrednio z nią związanej;
 - 2) wykonywanie działalności reasekuracyjnej (reasekuracji czynnej) i bezpośrednio z nią związanej.
2. Spółka może bezpośrednio lub poprzez pośredników ubezpieczeniowych:
 - 1) pośredniczyć w imieniu lub na rzecz podmiotów wykonujących czynności bankowe określone w art. 5 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, przy zawieraniu umów w ramach wykonywania tych czynności, na zasadach określonych w ustawie - Prawo bankowe;
 - 2) pośredniczyć w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
3. Działalność ubezpieczeniowa i reasekuracyjna, o której mowa w ust. 1, prowadzona jest w zakresie



pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych (Dział II), według grup określonych w załączniku do ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej:

- 1) ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej: świadczenia jednorazowe, świadczenia powtarzające się, połączone świadczenia jednorazowe i powtarzające się, przewóz osób;
- 2) ubezpieczenia choroby: świadczenia jednorazowe, świadczenia powtarzające się, świadczenia kombinowane;
- 3) ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych, obejmujące szkody w: pojazdach samochodowych, pojazdach lądowych bez własnego napędu;
- 4) ubezpieczenia casco pojazdów szynowych, obejmujące szkody w pojazdach szynowych;
- 5) ubezpieczenia casco statków powietrznych, obejmujące szkody w statkach powietrznych;
- 6) ubezpieczenia żeglugi morskiej i śródlądowej casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej, obejmujące szkody w: statkach żeglugi morskiej, statkach żeglugi śródlądowej;
- 7) ubezpieczenia przedmiotów w transporcie, obejmujące szkody na transportowanych przedmiotach, niezależnie od każdorazowo stosowanych środków transportu;
- 8) ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach, o których mowa w punktach 3-7, spowodowane przez: ogień, eksplozję, burzę, inne żywioły, energię jądrową, obsunięcia ziemi lub tąpnięcia;
- 9) ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupach, o których mowa w punktach 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie, o której mowa w punkcie 8;
- 10) ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;
- 11) ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania statków powietrznych, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;
- 12) ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową wynikającej z posiadania i użytkowania statków żeglugi śródlądowej i statków morskich, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;
- 13) ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej) nieujętej w grupach, o których mowa w punktach 10-12;
- 14) ubezpieczenia kredytu, w tym: ogólnej niewypłacalności, kredytu eksportowego, spłaty rat, kredytu hipotecznego, kredytu rolniczego;
- 15) gwarancja ubezpieczeniowa: bezpośrednia, pośrednia;
- 16) ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych, w tym: ryzyka utraty zatrudnienia, niewystarczającego dochodu, złych warunków atmosferycznych, utraty zysków, stałych wydatków ogólnych, nieprzewidywanych wydatków handlowych, utraty wartości rynkowej, utraty stałego źródła dochodu, pośrednich strat handlowych poza wyżej wymienionymi, innych strat finansowych;
- 17) ubezpieczenia ochrony prawnej;
- 18) ubezpieczenia świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 86.352.300 (osiemdziesiąt sześć milionów trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta) złotych i dzieli się na 863.523.000 (osiemset sześćdziesiąt trzy miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące) akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

§ 7

1. Akcje imienne, które ulegną dematerializacji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przekształcają się w akcje na okaziciela z chwilą tej dematerializacji.
2. Akcjonariusze nie mogą żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne w okresie, w którym akcje te pozostają zdematerializowane.

§ 8

1. Akcje Spółki mogą być umarzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem.
3. Tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzone akcje określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 9

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 10

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wniosek może być złożony w postaci elektronicznej.
3. Rada Nadzorcza zwołuje:
 - 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;



- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy uznaje to za wskazane;
- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek uprawnionego akcjonariusza, uprawnionych akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

§ 11

1. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.
3. Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłasza zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób wskazany w § 10 ust. 5.

§ 12

1. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub w postaci elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

§ 13

Wszystkie sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia i zaopiniowania. Opinie Rady Nadzorczej przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu nie później niż przed otwarciem jego obrad wraz z innymi dokumentami przekazywanymi akcjonariuszom uczestniczącym w Walnym Zgromadzeniu, oraz udostępniane są na stronie internetowej Spółki.

§ 14

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

§ 15

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

§ 16

1. Większości trzech czwartych głosów oddanych wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące:



- 1) zmiany Statutu;
 - 2) obniżenia kapitału zakładowego z zastrzeżeniem ust. 2;
 - 3) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę lub łączenia się poprzez zawiązanie innej spółki, rozwiązania Spółki (w tym na skutek przeniesienia siedziby lub zakładu głównego Spółki za granicę), jej likwidacji, przekształcenia oraz obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji bez równoczesnego jego podwyższenia wymagają większości 90% głosów oddanych.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia w innych sprawach niż wskazane w ust. 1 i 2 powyżej podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
4. Uchwała w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji Spółki jest podejmowana większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
5. Prawo głosowania akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej, takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące.
6. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w ust. 5, nie dotyczy akcjonariuszy określonych w § 37 ust. 1.
7. Dla potrzeb ograniczenia prawa do głosowania zgodnie z ust. 5, głosy akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności, są sumowane zgodnie z zasadami opisanymi poniżej.
8. Akcjonariuszem w rozumieniu ust. 5 jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
9. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:
- 1) spełniającą przesłanki wskazane w art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, lub
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub
 - 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
10. Akcjonariusze, których głosy podlegają kumulacji i redukcji zgodnie z postanowieniami ust. 7-9, zwani są łącznie Zgrupowaniem. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:



- 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania;
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania przekracza próg określony w ust. 5 dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania nie będzie przekraczać 10% ogólnej liczby głosów w Spółce;
 - 3) jeżeli na potrzeby redukcji, o której mowa w pkt 1) lub pkt. 2) nie można ustalić kolejności redukcji głosów z uwagi na to, że dwóch lub więcej akcjonariuszy dysponuje tą samą liczbą głosów, to głosy akcjonariuszy dysponujących tą samą liczbą głosów redukuje się proporcjonalnie, przy czym liczby ułamkowe zaokrągla się w dół do pełnej liczby akcji. W pozostałym zakresie zasady określone w pkt 1) lub pkt 2) stosuje się odpowiednio;
 - 4) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu;
 - 5) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.
11. W celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, każdy akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów, a także Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki, podlegający zasadzie ograniczenia prawa głosowania, udzielił informacji czy jest on w stosunku do dowolnego innego akcjonariusza Spółki podmiotem dominującym lub zależnym w rozumieniu ust. 9. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki, w stosunku do których jest podmiotem dominującym lub zależnym w rozumieniu ust. 9. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w zdaniu pierwszym, do chwili usunięcia uchybienia obowiązku informacyjnego, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji, a wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.
 12. W przypadku wątpliwości wykładni postanowień dotyczących ograniczenia prawa do głosowania należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 Kodeksu cywilnego.
 13. Od momentu, w którym udział akcjonariusza określonego w § 37 ust. 1 pkt 1) w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej poziomu 5% ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy przewidziane w ust. 5 wygasają.

§ 17

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, w sprawach ich osobistej odpowiedzialności wobec Spółki, jak również w sprawach osobowych lub, z wyłączeniem przypadków, w których wymóg głosowania jawnego wynika z ustawy, na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 18

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, oprócz innych spraw zastrzeżonych do jego kompetencji zgodnie z ustawą lub Statutem, podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia absolutorium poszczególnym członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) podziału zysku lub pokrycia straty;

- 3) postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 4) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 5) umorzenia akcji;
- 6) emisji obligacji;
- 7) tworzenia kapitałów rezerwowych i rozstrzygnięcia o ich użyciu lub sposobie ich użycia;
- 8) podziału Spółki, połączenia Spółki z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania Spółki;
- 9) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 20;
- 10) ustalania zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 11) nabycia lub zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 30.000.000 euro (trzydzieści milionów euro) brutto.

§ 19

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin.

RADA NADZORCZA

§ 20

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Rada Nadzorcza składa się z siedmiu do jedenastu członków. Liczba członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 37 ust. 5, jest zawsze nieparzysta; liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie odrębną uchwałą. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Rady Nadzorczej Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej musi posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu i zgodnie z wymogami ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
3. Rada Nadzorcza wybierana w drodze głosowania grupami liczy pięciu członków.
4. Z zastrzeżeniem ust. 7, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
5. Wybór połowy członków Rady Nadzorczej powoływanych w trybie określonym w ust. 4 następuje spośród osób wskazanych przez akcjonariusza określonego w § 37 ust. 2.
6. Wniosek o powołanie członka Rady Nadzorczej składany jest na ręce Zarządu, przy czym jeżeli wniosek składany jest na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Rady Nadzorczej, wniosek dla swej ważności powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po jego wyborze, jednakże nie później niż przed rozpoczęciem głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej. Każdy z wniosków poddawany jest pod oddzielne głosowanie.
7. Skarb Państwa ma prawo, stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie Skarbu Państwa wygasa z chwilą, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki.
8. Co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej musi spełniać kryteria niezależności („Członkowie Niezależni”). Kryteria niezależności są spełnione w przypadku osoby, która:
 - 1) nie była członkiem Zarządu Spółki, ani jej prokurentem w okresie pięciu lat poprzedzających dzień wyboru na członka Rady Nadzorczej;
 - 2) nie była zatrudniona na stanowisku kierownika lub dyrektora podległym służbowo Zarządowi lub Prezesowi Zarządu w Spółce lub w jednostce powiązanej ze Spółką w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w ciągu trzech lat poprzedzających dzień



wyboru na członka Rady Nadzorczej;

- 3) nie otrzymuje od Spółki lub jednostki powiązanej ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
 - 4) nie jest akcjonariuszem Spółki ani akcjonariuszem, udziałowcem lub podmiotem posiadającym inne tytuły własności w jednostce powiązanej ze Spółką;
 - 5) nie jest uprawniona do reprezentowania podmiotu, o którym mowa w pkt 4);
 - 6) nie utrzymuje i przez co najmniej jeden rok poprzedzający dzień wyboru na członka Rady Nadzorczej nie utrzymywała znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub jednostką powiązaną ze Spółką, przy czym przez znaczące stosunki handlowe należy rozumieć stosunki handlowe, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy;
 - 7) w ciągu trzech lat poprzedzających dzień wyboru na członka Rady Nadzorczej nie uczestniczyła w prowadzeniu ksiąg rachunkowych ani w sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki;
 - 8) nie jest i nie była w ciągu trzech lat poprzedzających dzień wyboru na członka Rady Nadzorczej zatrudniona w podmiocie, który dokonuje badania sprawozdań finansowych Spółki;
 - 9) nie wchodzi w skład organu zarządzającego ani nie jest prokurentem podmiotu, w którym członek Zarządu Spółki lub prokurent Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej;
 - 10) nie pełni funkcji w Radzie Nadzorczej przez okres dłuższy niż trzy kolejne kadencje;
 - 11) nie jest krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia ani inną osobą blisko związaną z:
 - a) członkiem Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki lub jednostki powiązanej ze Spółką,
 - b) prokurentem Spółki lub jednostki powiązanej ze Spółką,
 - c) osobą zatrudnioną na stanowisku kierownika lub dyrektora podległym służbowo Zarządowi lub Prezesowi Zarządu w Spółce lub w jednostce powiązanej ze Spółką, ani
 - d) akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki - przy czym przez osobę blisko związaną należy rozumieć osobę, o której mowa w przepisach ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz
 - 12) nie zatrudnia żadnej z osób, o których mowa w pkt 11), do wykonywania czynności rewizji finansowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
9. Członek Niezależny Rady Nadzorczej jest obowiązany złożyć Spółce pisemne oświadczenie co do spełnienia wszystkich kryteriów niezależności wraz z zobowiązaniem do niezwłocznego informowania Spółki o zaprzestaniu spełniania kryteriów niezależności.
10. Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetu audytu określa uchwała Rady Nadzorczej, która przy wyborze członków komitetu audytu bierze pod uwagę kompetencje i doświadczenie kandydatów w zakresie spraw, którymi zajmuje się komitet. W skład komitetu audytu wchodzi trzech członków, w tym co najmniej jeden Członek Niezależny oraz co najmniej jeden członek posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu i zgodnie z wymogami ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
11. Rada Nadzorcza może powołać komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetu nominacji i wynagrodzeń określa uchwała Rady Nadzorczej. W skład komitetu nominacji i wynagrodzeń wchodzi co najmniej jeden Członek Niezależny. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza powoływana w drodze głosowania grupami liczy pięciu członków, komitetu nominacji i wynagrodzeń nie powołuje się a jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza w pełnym składzie.
12. W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej minimum określonego w ust. 1 powyżej, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu chociażby jednego członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze głosowania grupami, Skarb Państwa odzyskuje indywidualne uprawnienie, o którym mowa w ust. 7.

§ 21

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej w drodze pisemnego zaproszenia wysłanego nie później niż w terminie siedmiu dni przed zaplanowanym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej, i przewodniczy im. Niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie czternastu dni, po powołaniu Rady Nadzorczej nowej kadencji jej pierwsze posiedzenie zwołuje i otwiera Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, na którym nastąpił wybór Rady Nadzorczej, który przewodniczy posiedzeniu Rady Nadzorczej do czasu wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Termin, o którym mowa w ust. 1 zdanie pierwsze, w uzasadnionym przypadku może zostać skrócony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Przedmiotem obrad pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej jest ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej, w tym w szczególności wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przedmiotem obrad pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nie może być podejmowanie uchwał w sprawach, o których mowa w § 25 ust. 2 pkt 5 z wyłączeniem uchwał w sprawie powołania członka lub członków Zarządu w przypadku, w którym w skład Zarządu Spółki wchodzi mniejsza liczba członków niż wymagana zgodnie z postanowieniami Statutu. Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się nie wcześniej niż w terminie siedmiu dni od dnia pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej; do tego czasu Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie wskazanym w § 24 ust. 2 lub 4, z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych w tych postanowieniach.

§ 22

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.

§ 23

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zwołuje posiedzenie na termin przypadający nie później, niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniem niniejszego ustępu, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Przedmiotem posiedzenia są sprawy zgłoszone we wniosku. Posiedzeniu przewodniczy członek Rady Nadzorczej, który wykonał uprawnienie do zwołania Rady Nadzorczej.

§ 24

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 4 i 5, dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich jej członków oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
3. Uchwały Rady Nadzorczej podjęte w trybie, o którym mowa w ust. 2 i 4, zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej wraz z podaniem wyniku głosowania.
4. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu następuje poprzez odpowiednie podpisanie dokumentu uchwały – w przypadku głosu za jej uchwaleniem, albo złożeniem na dokumencie uchwały oświadczenia o oddaniu głosu przeciwko jej uchwaleniu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W

6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają w głosowaniu jawnym, za wyjątkiem uchwał w sprawach, o których mowa w § 25 ust. 2 pkt 5 i 8, dla podjęcia których wymagane jest głosowanie tajne. Tajne głosowanie należy także zarządzić na wniosek choćby jednego z członków Rady Nadzorczej, chyba, że uchwała Rady Nadzorczej podejmowana jest w trybie, o którym mowa w ust. 2 lub 4.
8. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.
9. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, których zakres określa uchwała Rady Nadzorczej o delegowaniu członka Rady Nadzorczej, oraz powoływać w tym celu, spośród członków Rady Nadzorczej czasowe komisje, których zakres czynności określa uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania komisji. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych obowiązani są złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z dokonywanych czynności na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, po dokonaniu jakichkolwiek czynności nadzoru w sposób samodzielny.

§ 25

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw zastrzeżonych do jej kompetencji zgodnie z ustawą lub Statutem, należy:
 - 1) 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;
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 i 2, corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oraz corocznego sprawozdania z pracy Rady Nadzorczej;
 - 4) zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
 - 5) powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu, członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia;
 - 6) udzielanie zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego;
 - 7) akceptowanie wniosków Zarządu w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej;
 - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
 - 9) akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów Spółki prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej („PZU Życie SA”) w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia i wydzierzawienia przedsiębiorstwa PZU Życie SA oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania, podziału PZU Życie SA, połączenia PZU Życie SA z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania PZU Życie SA;
 - 10) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, któremu powierzone zostanie badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki;

- 11) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu;
- 12) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3.000.000 euro (trzy miliony euro) brutto;
- 13) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej;
- 14) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- 15) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- 16) udzielanie zgody na tworzenie i znoszenie oddziałów regionalnych, o których mowa w § 2 ust. 2 i oddziałów zagranicznych;
- 17) zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz rocznych planów finansowych;
- 18) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- 19) rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

ZARZĄD

§ 26

1. W skład Zarządu wchodzi od trzech do siedmiu członków w tym Prezes Zarządu.
2. Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe.

§ 27

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez ustawę lub Statut dla pozostałych organów Spółki. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
3. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał w obecności co najmniej połowy członków Zarządu. Uchwały mogą być podejmowane jedynie w obecności Prezesa Zarządu lub osoby wyznaczonej do kierowania pracami Zarządu pod nieobecność Prezesa Zarządu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 7, za zgodą Prezesa Zarządu, Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu otrzymali projekt uchwały wraz z uzasadnieniem. Przyjmuje się, że uchwała zapada z dniem uzyskania bezwzględnej większości głosów oddanych za uchwałą.
5. W trybie pisemnym, o którym mowa w ust. 4, mogą być podejmowane przez Zarząd uchwały w postaci elektronicznej przy wykorzystaniu środków porozumiewania na odległość, pod warunkiem użycia bezpiecznego podpisu elektronicznego weryfikowanego przy użyciu ważnego kwalifikowanego certyfikatu. W takim przypadku wymogi wskazane w ust. 4 mają zastosowanie.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, posiedzenia Zarządu mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków

bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.

7. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom oraz sprawy, które wymagają uchwały Zarządu oraz sprawy, co do których uchwały Zarządu nie mogą być podejmowane w trybie wskazanym w ust. 4 lub 6, określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 28

1. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są również członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Do dokonywania czynności określonego rodzaju lub poszczególnych czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie, w granicach udzielonego im umocowania.

§ 29

1. Zawarcie, zmiana lub rozwiązanie umowy o pracę lub innej umowy pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz ustalenie zasad wynagrodzenia i wynagrodzenia Członka Zarządu wymaga uchwały Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 25 ust. 2 pkt 4 Statutu. W umowach takich Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Postanowienia ust. 1 nie wyłączają możliwości ustanowienia przez Walne Zgromadzenie pełnomocnika do dokonania czynności określonych w treści pełnomocnictwa.

V. ORGANIZACJA SPÓŁKI

§ 30

Organizację wewnętrzną przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin organizacyjny Spółki uchwalany przez Zarząd.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 31

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 32

1. Spółka tworzy następujące kapitały, rezerwy i fundusze specjalne:
 - 1) kapitał zakładowy;
 - 2) kapitał zapasowy;
 - 3) kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny;
 - 4) kapitał rezerwowy w celu sfinansowania nabycia własnych akcji w przypadkach, o których mowa w art. 362 § 1 pkt 1, 2 i 8 Kodeksu spółek handlowych;
 - 5) kapitał rezerwowy w celu sfinansowania wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, którym w tym celu może dysponować Zarząd;
 - 6) kapitał rezerwowy w celu sfinansowania podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki;
 - 7) rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe;
 - 8) fundusz prewencyjny.

2. Walne Zgromadzenie może zasilić kapitały określone w ust. 1 pkt 4 i 5 dokonując na nie odpisu w ciężar zysku rocznego bądź przesunąć z kapitału zapasowego lub między kapitałami rezerwowymi z pominięciem kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych lub innych przepisów prawa.

§ 33

Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie strat oraz z przeznaczeniem na inne cele zgodnie z przepisami prawa. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

§ 34

1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są przeznaczone na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia.
2. Na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się:
 - 1) rezerwa składek;
 - 2) rezerwa na ryzyka niewygasłe;
 - 3) rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym rezerwa na skapitalizowaną wartość rent;
 - 4) rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka);
 - 5) rezerwa na szkody katastroficzne i wyjątkowe ryzyka;
 - 6) rezerwa na koszty, w tym odszkodowania i utworzenie rezerw technicznych;
 - 7) rezerwa na premie i rabaty (bonifikaty) dla ubezpieczonych.
3. Zasady tworzenia, wykorzystywania i rozwiązywania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych określa Zarząd Spółki.

§ 35

W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe za rok obrotowy oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§ 36

1. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy;
 - 2) kapitały rezerwowe;
 - 3) dywidendę dla akcjonariuszy;
 - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy powinien być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o podziale zysku albo na dzień przypadający nie później niż w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały.
3. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uniemożliwiająca wypłatę dywidendy w terminie nie dłuższym niż piętnaście dni roboczych od dnia dywidendy powinna zawierać szczegółowe uzasadnienie w tym przedmiocie.

4. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 37

1. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w § 16 ust. 5, nie dotyczy:
 - 1) akcjonariuszy, którzy w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej ograniczenie, są uprawnieni z akcji reprezentujących więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce;
 - 2) akcjonariuszy działających z akcjonariuszami określonymi w pkt 1 na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji.
2. Uprawnienie określone w § 20 ust. 5 przysługuje wyłącznie akcjonariuszowi, który w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej to uprawnienie reprezentuje najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki.
3. Uprawnienie określone w § 20 ust. 5, przysługuje akcjonariuszowi, o którym mowa w ust. 2, do chwili, gdy udział tego akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20%.
4. Z chwilą wygaśnięcia, zgodnie z ust. 3, uprawnienia przysługującego akcjonariuszowi, o którym mowa w ust. 2, uprawnienie określone w § 20 ust. 5 uzyskuje inny akcjonariusz reprezentujący najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki, o ile będzie posiadał co najmniej 20% kapitału zakładowego.
5. Jeżeli akcjonariusz nie skorzysta z prawa określonego w § 20 ust. 7, Rada Nadzorcza może działać w składzie powołanym na podstawie § 20 ust. 4. Powyższe nie wyłącza możliwości uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w trybie § 20 ust. 7.

§ 38

W przypadku niewystąpienia przesłanek wskazanych w § 37 ust. 2 – 4, Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem § 20 ust. 7, jest powoływana przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych.

ZAŁACZNIK 3

**PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ**



Wyciąg z protokołu nr PZ/3./2017 z dnia 14 marca 2017 r.
posiedzenia Zarządu PZU SA



UCHWAŁA NR UZ/51./2017

ZARZĄDU POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ

z dnia 14 marca 2017 roku

w sprawie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej z wnioskiem dotyczącym emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym

Na podstawie § 4 pkt 21 Regulaminu Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Postanawia się wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „PZU”) o podjęcie uchwały w sprawie:
 - 1) emisji przez PZU obligacji podporządkowanych na rynku krajowym,
 - 2) emisji przez PZU obligacji podporządkowanych na rynku międzynarodowymo łącznej wartości nie wyższej niż 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) lub jej równowartości w innych walutach, z których wpływy zostałyby zaliczone do środków własnych kategorii 2 zgodnie z ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplatałość II).
2. Proponowana treść uchwały Walnego Zgromadzenia PZU stanowi załącznik do uchwały.

§ 2

Postanawia się wystąpić do Rady Nadzorczej PZU o zaopiniowanie wniosku, o którym mowa w § 1 ust. 1.

§ 3

1. Informacja o podjęciu niniejszej uchwały Zarządu PZU stanowi w ocenie Zarządu PZU informację poufną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej „Rozporządzenie MAR”).
2. Podanie informacji poufnej do wiadomości publicznej zostanie opóźnione zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR z uwagi na okoliczność, że niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy PZU poprzez możliwość zagrożenia właściwej ocenie informacji przez opinię publiczną oraz że wniosek Zarządu PZU do Walnego Zgromadzenia PZU wymaga rozpatrzenia i zaopiniowania przez inny organ, tj. Radę Nadzorczą PZU. Emisja obligacji jest procesem wieloetapowym i w obecnym czasie nie jest możliwe ostateczne potwierdzenie, że zostanie on ostatecznie przeprowadzony przez PZU. Zarząd PZU podjął działania zmierzające do podjęcia przez PZU finalnej decyzji o emisji tego typu papierów wartościowych, jednak wymaga to podjęcia uchwał przez inne organy PZU, tj. Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jako że nie zostały podjęte uchwały, które zobowiązywałyby Zarząd PZU do podjęcia działań mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji, to nie istnieją warunki do uznania, że opóźnienie ujawnienia informacji poufnych może wprowadzić w błąd opinię publiczną. Natychmiastowe podanie informacji do publicznej wiadomości po podjęciu uchwały jedynie przez Zarząd PZU mogłoby bowiem zagrozić właściwej ocenie informacji przez

uchwała w sprawie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej z wnioskiem dotyczącym emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym

1/2

opinię publiczną poprzez wywarcie mylnego wrażenia, jakoby zapadła ostateczna decyzja o przeprowadzeniu omawianej transakcji.

3. PZU prześle informację poufną w dniu podjęcia przez Radę Nadzorczą PZU uchwały w sprawie uchylenia wniosku Zarządu PZU dotyczącego emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym, w przypadku wyrażenia przez Radę Nadzorczą PZU pozytywnej oceny wniosku Zarządu PZU.
4. Momentem opóźnienia ujawnienia informacji poufnej jest data podjęcia niniejszej uchwały przez Zarząd PZU.

5 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Głosowanie przeprowadzono w trybie telekonferencji, w której wziął udział.....

Liczba obecnych: 4. Liczba głosów „za”: 4. Liczba głosów „przeciw”: 0. Liczba wstrzymujących się: 0

Prezes Zarządu

Michał Krupniński

Lukasz Walczyna

Rada Prawny

uchwała w sprawie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej z wnioskiem dotyczącym emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym

2/2

Wyciąg z protokołu nr RN/3/2017 z dnia 14.03.2017 r.
posiedzenia Rady Nadzorczej PZU SA



UCHWAŁA NR URN/10/2017

RADY NADZORCZEJ POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ

z dnia 14 marca 2017 roku

w sprawie oceny wniosku Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
dotyczącego emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub
międzynarodowym

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

§ 1

Rada Nadzorcza Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „PZU”) pozytywnie
opiniuje wniosek Zarządu PZU do Walnego Zgromadzenia PZU w sprawie podjęcia uchwały w sprawie:

1. emisji przez PZU obligacji podporządkowanych na rynku krajowym,
2. emisji przez PZU obligacji podporządkowanych na rynku międzynarodowym

o łącznej wartości nie wyższej niż 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) lub jej równowartości
w innych walutach, z których wpływy zostałyby zaliczone do środków własnych kategorii 2 zgodnie z ustawą
z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem
Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu
Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej
i reasekuracyjnej (Wyplacalność II).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych: 9 Liczba głosów „za”: 9 Liczba głosów „przeciw”: 0 Liczba wstrzymujących się: 0

Przewodniczący
Rady Nadzorczej PZU SA

P. Górecki

Paweł Górecki

uchwała w sprawie oceny wniosku Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej dotyczącego
emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym

1/1

W



Kancelaria Notarialna
Paweł Błaszczak Robert Błaszczak
Rafał Gąsiewski Michał Błaszczak
Monika Fyk Notariusze Spółka Cywilna
00-139 Warszawa, Plac Bankowy 1
tel: 22 635-49-02
e-mail: notariusz.blaszczak@interia.pl

WYPIS

Repertorium A Nr 8075/2017

AKT NOTARIALNY



Dnia dwunastego kwietnia dwa tysiące siedemnastego roku (12.04.2017) **Robert Błaszczak Notariusz w Warszawie**, prowadzący Kancelarię Notarialną przy Placu Bankowym nr 1 w Warszawie, przybyły pod adres: Warszawa, Al. Jana Pawła II numer 24, spisał protokół **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** (adres: 00-133 Warszawa, Al. Jana Pawła II numer 24, REGON: 010001345, NIP: 5260251049), zwanej dalej „PZU SA” lub „Spółką”, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000009831, co wynika z okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców, pobranej dnia 12 kwietnia 2017 roku, godz. 19:02 z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (j.t. Dz. U. z 2007 r., Nr 168, poz. 1186 z późn. zm.), identyfikator wydruku: RP/9831/122/20170412190220, odbytego w tym samym dniu w siedzibie Spółki. -----

PROTOKÓŁ

NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 12 kwietnia 2017 roku na godzinę 11:00 otworzył, stosownie do §17 ust. 2 Statutu Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Paweł Górecki. -----

Otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwrócił uwagę, iż głosowania przeprowadzane w trakcie tego Zgromadzenia obsługiwane są przez profesjonalny, zewnętrzny podmiot za pośrednictwem urządzeń elektronicznych udostępnionych podczas rejestracji wszystkim osobom uprawnionym do wykonywania prawa głosu w ramach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W tym miejscu Otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwrócił się z prośbą do przedstawiciela wspomnianego podmiotu o objaśnienie akcjonariuszom Spółki oraz ich reprezentantom sposobu wykonywania prawa głosu z akcji Spółki za pośrednictwem wzmiankowanych urządzeń elektronicznych, co uczyniono.-----

Otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zaproponował wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego.-----

Na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłoszono kandydaturę Pana Radosława L. Kwaśnickiego, który na tym Zgromadzeniu reprezentuje Akcjonariusza Spółki – Pana Karola Szymańskiego. Pan Radosław L. Kwaśnicki wyraził zgodę na pełnienie funkcji Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Ad 2 porządku obrad: -----

Otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie poddał pod głosowanie tajne następujący projekt uchwały:-----

**UCHWAŁA NR 1/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

✓

POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ

z dnia 12 kwietnia 2017 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA

Na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 2 Statutu PZU SA,
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, co następuje: -----

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA postanawia wybrać na Przewodniczącego
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA Pana Radosława L. Kwaśnickiego.---

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdził, że w głosowaniu tajnym nad
powzięciem uchwały oddano 518 597 149 ważnych głosów z 518 597 149 akcji (60,06 %
kapitału zakładowego), z czego 518 597 149 głosów za, przy braku głosów przeciw oraz
braku głosów wstrzymujących się, wobec czego uchwała powyższa została powzięta.---

Otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdził, że Pan Radosław
L. Kwaśnicki został wybrany na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia.-----

Ad 3 porządku obrad: -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że niniejsze
Zgromadzenie zostało zwołane w sposób formalny przez Zarząd Spółki w trybie art. 399
§ 1 w zw. z art. 398 oraz 402¹ kodeksu spółek handlowych, a także zgodnie z § 10 ust. 2 i
5 Statutu Spółki, poprzez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki:
www.pzu.pl (w zakładce Relacje Inwestorskie) oraz za pośrednictwem raportu bieżącego

Spółki nr 22/2017 z dnia 15 marca 2017 r., co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pierwotny porządek obrad niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został uzupełniony w dniu 23 marca 2017 r. na żądanie Akcjonariusza Spółki – Skarbu Państwa, zaś zmieniony porządek obrad tego Zgromadzenia został przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem odpowiedniego ogłoszenia dokonanego na stronie internetowej Spółki: www.pzu.pl (w zakładce Relacje Inwestorskie) oraz za pośrednictwem raportu bieżącego Spółki nr 26/2017 z dnia 23 marca 2017 r. Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przypomniał, że w efekcie powyższego porządek obrad niniejszego Zgromadzenia obejmuje ostatecznie następujące punkty:-----

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym. -----
6. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. -----
7. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wskazał, że treść wzmiankowanych raportów bieżących Spółki została załączona do materiałów przekazywanych wszystkim uczestnikom niniejszego Zgromadzenia.-----

Następnie Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją oraz stwierdził, że w tej chwili w niniejszym Zgromadzeniu reprezentowanych jest 397 akcjonariuszy posiadających 518 597 149 akcji Spółki, które stanowią 60,06 % kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji wykonywać można 518 597 149 głosów.-----

Mając na uwadze powyższe, a także §15 Statutu Spółki, wedle którego Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych

W

akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że niniejsze Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo oraz jest zdolne do podejmowania uchwał. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wskazał również, iż Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad niniejszego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym poprzez sieć Internet. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponował, aby nie odczytywać treści uchwał poddawanych pod głosowanie w trakcie niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z uwagi na udostępnienie ich pełnego brzmienia uczestnikom tego Zgromadzenia wraz z pozostałymi materiałami, wobec czego nikt z uczestników Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nie zgłosił sprzeciwu. -----

Ad. 4 porządku obrad: -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie jawne następujący projekt uchwały: -----

UCHWAŁA NR 2/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ
z dnia 12 kwietnia 2017 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA w dniu 12 kwietnia 2017 roku uchwala, co następuje: -----

§ 1

Przyjmuje się następujący porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU

SA: -----

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym. -----
6. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. -----
7. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym nad powzięciem uchwały oddano 518 597 149 ważnych głosów z 518 597 149 akcji (60,06 % kapitału zakładowego), z czego 518 597 149 głosów za, przy braku głosów przeciw oraz braku głosów wstrzymujących się, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

Ad 5 porządku obrad: -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie jawne następujący projekt uchwały: -----

UCHWAŁA NR 3/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ
z dnia 12 kwietnia 2017 roku

**w sprawie emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym
lub międzynarodowym**

Na podstawie § 18 pkt 6 Statutu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej,
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki
Akcyjnej uchwała, co następuje: -----

§ 1

Wyraża się zgodę na: -----

1. emisję przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółkę Akcyjną (zwaną dalej „PZU”) obligacji podporządkowanych na rynku krajowym, -----
2. emisję przez PZU obligacji podporządkowanych na rynku międzynarodowym o łącznej wartości nie wyższej niż 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) lub jej równowartości w innych walutach, z których wpływy zostałyby zaliczone do środków własnych kategorii 2 zgodnie z ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II). -----

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd PZU do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do dokonania emisji obligacji zgodnie z § 1, w tym przeprowadzenia analiz rynku oraz analiz popytu na obligacje. -----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

✓

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym nad powzięciem uchwały oddano 518 597 149 ważnych głosów z 518 597 149 akcji (60,06 % kapitału zakładowego), z czego 518 154 989 głosów za, przy 442 060 głosach przeciw oraz 100 głosach wstrzymujących się, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

Ad. 6 porządku obrad: -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponował przejście do punktu 6 porządku obrad.-----

W tym miejscu pełnomocnik Akcjonariusza Spółki – Skarbu Państwa wniósł o zarządzenie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 15.00.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 15:00 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 15:00 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad po przerwie technicznej o godzinie 15:00 pełnomocnik Akcjonariusza Spółki – Skarbu Państwa wniósł o zarządzenie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 18.30.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 18:30 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 18:30 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad po przerwie technicznej o godzinie 18.30 pełnomocnik Akcjonariusza Spółki – Skarbu Państwa wniósł o zarządzanie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 19.41. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 19:41 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 19.41 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad o godzinie 19:41 Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w tej chwili w niniejszym Zgromadzeniu reprezentowanych jest 396 akcjonariuszy posiadających 518 427 149 akcji Spółki, które stanowią 60,03 % kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji wykonywać można 518 427 149 głosów.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 20.06 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 20:06 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad o godzinie 20:06 Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w tej chwili w niniejszym Zgromadzeniu reprezentowanych jest 395 akcjonariuszy posiadających 518 427 049 akcji Spółki, które stanowią 60,03 % kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji wykonywać można 518 427 049 głosów.

✓

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poinformował, iż Spółka opublikowała raporty bieżące nr 30/2017 oraz 31/2017 oraz odczytał treść tychże raportów.-----

W tym miejscu reprezentant Akcjonariusza Spółki – Banku Gospodarstwa Krajowego wniósł o zarządzanie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 20:36.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 20:36 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 20:36 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad o godzinie 20:36 Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że stan obecności nie uległ zmianie.

W tym miejscu reprezentant Akcjonariusza Spółki – PKO BP Bankowy OFE wniósł o zarządzanie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 21:00. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 21:00 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 21:00 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad o godzinie 21:00 Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że stan obecności nie uległ zmianie. -----



Przewodniczący poinformował, iż Spółka opublikowała raport bieżący nr 32/2017, którego treść odczytał.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 21:28 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 21:28 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad o godzinie 21:28 stwierdził, że w tej chwili w niniejszym Zgromadzeniu reprezentowanych jest 394 akcjonariuszy posiadających 483 427 049 akcji Spółki, które stanowią 55,98 % kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji wykonywać można 483 427 049 głosów.-----

W tym miejscu reprezentant Akcjonariusza Spółki – Banku Gospodarstwa Krajowego wniósł o zarządzenie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 22:00.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 22:00 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 22:00 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

Po wznowieniu obrad o godzinie 22:00 Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w tej chwili w niniejszym Zgromadzeniu reprezentowanych jest 394 akcjonariuszy posiadających 474 791 819 akcji Spółki, które stanowią 54,98 % kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji wykonywać można 474 791 819 głosów.

W tym miejscu pełnomocnik Akcjonariusza Spółki – Skarbu Państwa zgłosił wniosek o odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Kaczmarka.-----

Pełnomocnik Akcjonariusza – Skarbu Państwa złożył również wniosek o powołanie do składu Rady Nadzorczej:-----

1. Pana Roberta Śnitko; -----
2. Pani Katarzyny Lewandowskiej -----

Przedstawiając krótkie noty biograficzne kandydatów. -----

W tym miejscu reprezentant Akcjonariusza Spółki – Aviva OFE wniósł o zarządzanie przerwy technicznej w obradach dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do godziny 22:35. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził przerwę techniczną w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do godziny 22:35 w dniu dzisiejszym. Wskazał, iż obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną wznowione w dniu dzisiejszym o godzinie 22:35 w dotychczasowym miejscu obrad, a zatem w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. -----

W tym miejscu pełnomocnik Akcjonariusza Spółki – Banku Gospodarstwa Krajowego zgłosił pytanie czy kandydaci powołani w skład Rady Nadzorczej uzyskali pozytywną opinię Rady do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych, o której mowa w art. 24 pkt. 1 Ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Na tak zadane pytanie reprezentant Akcjonariusza – Skarbu Państwa udzielił odpowiedzi twierdzącej.-----

Po wznowieniu obrad o godzinie 22:35 Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie tajne następujący projekt uchwały: -----

✓

UCHWAŁA NR 4/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ
z dnia 12 kwietnia 2017 roku
w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej PZU SA

Działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 18 pkt 9 Statutu PZU SA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, co następuje: -----

§ 1

Odwołuje się Pana Pawła Kaczmarka z Rady Nadzorczej PZU SA. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu tajnym nad powzięciem uchwały oddano 474 791 819 ważnych głosów z 474 791 819 akcji (54,98% kapitału zakładowego), z czego 311 203 545 głosów za, przy 115 828 859 głosach przeciw oraz 47 759 415 głosach wstrzymujących się, wobec czego uchwała powyższa została powzięta.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie tajne następujący projekt uchwały: -----

UCHWAŁA NR 5/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ
z dnia 12 kwietnia 2017 roku

✓

w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej PZU SA

Działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 1 pkt 9 Statutu PZU SA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, c
następuje: -----

§ 1

Powołuje się Pana Roberta Śnitko do Rady Nadzorczej PZU SA. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowani
tajnym nad powzięciem uchwały oddano 474 791 819 ważnych głosów z 474 791 81
akcji (54,98 % kapitału zakładowego), z czego 311 203 545 głosów za, przy 115 828 85
głosach przeciw oraz 47 759 415 głosach wstrzymujących się, wobec czego uchwał
powyższa została powzięta.-----

UCHWAŁA NR 6/2017

**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ**

z dnia 12 kwietnia 2017 roku

w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej PZU SA

Działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 1
pkt 9 Statutu PZU SA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwala, c
następuje: -----

§ 1

Powołuje się Panią Katarzynę Lewandowską do Rady Nadzorczej PZU SA. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu tajnym nad powzięciem uchwały oddano 474 791 819 ważnych głosów z 474 791 819 akcji (54,98 % kapitału zakładowego), z czego 311 203 545 głosów za, przy 115 828 859 głosach przeciw oraz 47 759 415 głosach wstrzymujących się, wobec czego uchwała powyższa została powzięta.-----

W tym miejscu reprezentant Akcjonariusza Spółki – Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 408 §2 Kodeksu spółek handlowych, złożył wniosek o zarządzenie przerwy w obradach niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do dnia 13.04.2017 r. do godziny 14.00. -----

W tym miejscu Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jako pełnomocnik Akcjonariusza Spółki Karola Szymańskiego wniósł o podjęcie uchwały w sprawie zmiany Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz poddał pod głosowanie jawne następujący projekt uchwały: -----

UCHWAŁA NR 7/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ
z dnia 12 kwietnia 2017 roku
w sprawie zmiany Przewodniczącego
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA

Na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 2 Statutu PZU S.
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA uchwała, co następuje: -----

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU SA postanawia odwołać Pana Radosław
L. Kwaśnickiego ze stanowiska Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walne
Zgromadzenia oraz powołać na stanowisko Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walne
Zgromadzenia PZU SA Pana Łukasza Sieczkę. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowan
tajnym nad powzięciem uchwały oddano 474 791 819 ważnych głosów z 474 791 8
akcji (54,98 % kapitału zakładowego), z czego 350 515 568 głosów za, przy bra
głosów przeciw oraz 124 276 251 głosach wstrzymujących się, wobec czego uchwa
powyższa została powzięta.-----

W tym miejscu przewodniczenie obradom przejął Pan Łukasz Sieczka. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie jaw
następujący projekt uchwały: -----

UCHWAŁA NR 8/2017
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ
z dnia 12 kwietnia 2017 roku
w sprawie zarządzenia przerwy w obradach

Działając na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje: -----

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zarządza przerwę w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia 13 kwietnia 2017 roku do godziny 14:00. Kontynuacja obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nastąpi w siedzibie Spółki w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 24. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym nad powzięciem uchwały oddano 474 791 819 ważnych głosów z 474 791 819 akcji (54,98 % kapitału zakładowego), z czego 350 515 568 głosów za, przy braku głosów przeciw oraz 124 276 251 głosach wstrzymujących się, wobec czego uchwała powyższa została powzięta.-----

Tożsamość Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Pana Łukasza Sieczki, Notariusz stwierdził na podstawie okazanego dowodu osobistego numer AYM 701424, Pesel 79111704019, który podaje adres do korespondencji: 00-679 Warszawa, ulica Wilcza 46, II p.-----

Do aktu załączono listę obecności. -----

Koszty tego aktu ponosi Spółka. -----

Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce w dowolnej ilości. -----

Oplaty wynoszą: -----

✓

- wynagrodzenie notariusza na podstawie §9 ust. 1 pkt 2) w związku z §17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2013 roku, Nr 237 z późn. zm.)----- 1.800 zł
- podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146a pkt. 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, Nr 710 z późn. zm.) ----- 414 zł.

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A Nr 8410/2017

Wypis niniejszy wydano stronie.

Pobrano:

- 1) wynagrodzenie notariusza na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2013 r., poz. 237 ze zm.) -----108 zł
- 2) podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146a pkt 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 710 ze zm.) ----- 24,84 zł

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



Ryszard Blaszczyk

NOTARIUSZ



✓



Wyciąg z protokołu nr PZ/24/2017 z dnia 24.06.2017 r.
posiedzenia Zarządu PZU SA

UCHWAŁA NR UZ/188/2017

ZARZĄDU POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPÓŁKI AKCYJNEJ

z dnia 24 czerwca 2017 roku

w sprawie zatwierdzenia emisji obligacji podporządkowanych

Na podstawie § 4 pkt 25 Regulaminu Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „PZU SA”) uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Postanawia się zatwierdzić emisję obligacji podporządkowanych PZU SA (zwanych dalej „Obligacjami”) o następujących parametrach:
 - 1) łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 2.250.000.000 PLN (słownie dwa miliardy dwieście pięćdziesiąt milionów złotych);
 - 2) wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych);
 - 3) dzień wykupu Obligacji będzie przypadał 29 lipca 2027 r.;
 - 4) Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marży wynoszącej 1,80 % (słownie jeden procent osiemdziesiąt punktów procentowych);
 - 5) Obligacje nie będą miały formy dokumentu;
 - 6) wpływy z emisji Obligacji zostaną zaliczone do środków własnych kategorii 2 zgodnie z ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II).
2. Postanawia się zatwierdzić podjęcie przez PZU SA wszystkich czynności wymaganych do emisji Obligacji.

§ 2

Postanawia się zatwierdzić podjęcie przez PZU SA wszystkich czynności wymaganych do rejestracji Obligacji w systemie rejestracji zdigitalizowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 3

Postanawia się zatwierdzić podjęcie przez PZU SA wszystkich czynności wymaganych do wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Głosowanie przeprowadzono w trybie telekonferencji, w której wziął udział
Liczba obecnych: Liczba głosów „za”: Liczba głosów „przeciw”: Liczba wstrzymujących się:

Konieczność
Rozprawy
24.06.2017

Prezes Zarządu

Paweł Surówka

uchwała w sprawie zatwierdzenia emisji obligacji podporządkowanych.

✓

ZAŁACZNIK 4
DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji (**Warunki Emisji**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), emitowanych przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000009831, posiadającą numer REGON: 01000134500000, numer NIP: 526-025-10-49, o kapitale zakładowym w wysokości 86.352.300 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**), posiadającą stronę internetową www.pzu.pl.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie Emisyjnym.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dealerzy oznacza podmioty wskazane w Suplemencie Emisyjnym.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dyrektywa Wypłacalność II oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) oraz akty prawne ją wykonujące.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek oznacza Dzień Płatności Odsetek, w którym występuje niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Emitenta lub Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Grupy lub taka niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Emitenta lub Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Grupy wystąpiłaby w wyniku dokonania płatności odsetek w tym Dniu Płatności Odsetek.

Dzień Obowiązkowego Zawieszenia Wykupu oznacza Dzień Wykupu, w którym występuje niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Emitenta lub Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Grupy lub taka niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Emitenta lub Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności Grupy wystąpiłaby w wyniku dokonania wykupu obligacji w Dniu Wykupu.

Dzień Obowiązkowej Płatności Odsetek oznacza, z zastrzeżeniem par. 6.1 (Obowiązkowe odroczenie płatności odsetek), każdy Dzień Płatności Odsetek, który nie jest Dniem Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

0050346-0000016 WR:5767659.7

1

TK

✓

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie obligacji i dokonywanie płatności z tytułu obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza grupę Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 12) Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej.

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności Emitenta oznacza kapitałowy wymóg wyplacalności w odniesieniu do Emitenta ustalony zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej lub innymi odpowiednimi regulacjami, które stosuje się do Emitenta oraz Grupy.

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności Grupy oznacza kapitałowy wymóg wyplacalności w odniesieniu do Grupy ustalony zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej lub innymi odpowiednimi regulacjami, które stosuje się do Emitenta oraz Grupy.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Minimalny Wymóg Kapitałowy Emitenta oznacza minimalny wymóg kapitałowy w odniesieniu do Emitenta określony w Ustawie o Działalności Ubezpieczeniowej lub innych odpowiednich regulacjach, które stosuje się do Emitenta oraz Grupy.

Minimalny Wymóg Kapitałowy Grupy oznacza minimalny skonsolidowany wymóg wyplacalności Grupy zgodnie z art. 390 ust. 5 Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej.

Odroczone Odsetki oznacza odsetki od obligacji, których płatność została odroczone zgodnie z par. 6.1 (Obowiązkowe odroczenie płatności odsetek).

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek

TK

✓

(wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup obligacji albo ze względu na zawieszenie lub odroczenie wykupu obligacji.

Organ Nadzoru oznacza Komisję Nadzoru Finansowego lub każdy inny organ administracji publicznej, który będzie sprawował nadzór nad działalnością ubezpieczeniową prowadzoną na terytorium Polski.

Rozporządzenie Delegowane Wyplacalność II oznacza Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II).

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stopę procentową ustaloną zgodnie z par. 4.2(c).

Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej oznacza Ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

WIBOR oznacza stopę procentową WIBOR ogłoszoną, z zastrzeżeniem par. 4.2(d), w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów w PLN, o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

1.2 Zasady wykładni

(a) W niniejszych Warunkach Emisji:

- (i) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (ii) odniesienia do:
 - (A) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (B) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (iii) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

(b) Dla potrzeb definicji Dnia Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek oraz Dnia Obowiązkowego Zawieszenia Wykupu, odniesienia do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności Emitenta należy pożytywać za odniesienia do Minimalnego Wymogu Kapitałowego Emitenta, ilekroć niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym Emitenta wystąpiłaby przed wystąpieniem niezgodności z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta oraz odniesienia do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności Grupy należy pożytywać za odniesienia do Minimalnego Wymogu Kapitałowego Grupy, ilekroć niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym Grupy wystąpiłaby przed wystąpieniem niezgodności z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Obligacje są emitowane w celu zakwalifikowania ich jako pozycji środków własnych kategorii 2 Emitenta zgodnie z Dyrektywą Wyplacalność II.
- 3.3 Obligacje są obligacjami podporządkowanymi. Zobowiązania wynikające z obligacji mają niższy stopień uprzywilejowania niż roszczenia wszystkich ubezpieczających i beneficjentów oraz wierzycieli niepodporządkowanych. W okresie, w którym środki pozyskane z emisji obligacji stanowią środki własne kategorii 2 Emitenta w rozumieniu Dyrektywy Wyplacalność II, po otwarciu w stosunku do Emitenta postępowania likwidacyjnego, na podstawie art. 245 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej, obligatariusz nie będzie uprawniony do otrzymania świadczeń z tytułu obligacji tak długo, jak nie zostaną wypełnione wszystkie inne zobowiązania, o wyższym stopniu zaspokojenia niż obligacje, łącznie z zobowiązaniami wobec ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz zobowiązaniami wobec cedentów z tytułu zawartych umów reasekuracji.
- 3.4 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 3.5 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.6 Obligacje zarejestrowane są w Depozycie. Emitent wprowadzi obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 dni od Dnia Emisji.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Naliczanie odsetek

- (a) Odsetki od każdej obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne, z zastrzeżeniem par. 6.1 (Obowiązkowe odroczenie płatności odsetek), w każdym Dniu Płatności Odsetek.
- (b) W przypadku zawieszenia lub odroczenia wykupu obligacji, odsetki od każdej obligacji będą naliczane do dnia, w którym nastąpi wykup obligacji (nie wliczając tego dnia) od wartości nominalnej obligacji.

4.2 Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (a) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

0050346-0000016 WR:5787659.7

4

- (c) Jeżeli WIBOR nie jest dostępny i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Bazowa będzie równa średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (d) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt. (b) i (c) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
- (e) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

4.3 Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

4.4 Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o stopie procentowej oraz kwocie odsetek w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z par. 12.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, po wprowadzeniu obligacji do obrotu na ASO, informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej www.gpvcatalyst.pl lub stronie internetowej, która ją zastąpi.

5. PŁATNOŚCI

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek obligatariusza.
- 5.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane na rzecz obligatariusza posiadającego obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 5.3 Zasady dokonywania płatności:
 - (a) wierzytelność z tytułu wykupu obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
 - (b) jeżeli dzień płatności z tytułu obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności; oraz
 - (c) z zastrzeżeniem pkt. 5.3(a), płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami obligatariuszy.

6. ODROCZENIE PŁATNOŚCI ODSETEK

6.1 Obowiązkowe odroczenie płatności odsetek

- (a) Z zastrzeżeniem pkt. (b), w każdym Dniu Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek, Emitent odroczy dokonanie płatności odsetek należonych w Okresie Odsetkowym bezpośrednio





poprzedzającym Dzień Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek. Odroczenie płatności odsetek w Dniu Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek nie będzie stanowiło zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczenia z obligacji.

- (b) W okresie rozpoczynającym się w danym Dniu Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek i kończącym się w dniu, w którym została przywrócona zgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta oraz Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy, Emitent dokona płatności odsetek w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, w którym zostaną spełnione następujące warunki:
 - (i) Organ Nadzoru w drodze wyjątku uchylił odroczenie płatności odsetek;
 - (ii) płatność odsetek nie spowoduje dalszego osłabienia wyplacalności Emitenta (w rozumieniu art. 73 ust. 1 lit. (h) podpunkt (ii) Rozporządzenia Delegowanego Wyplacalność II); oraz
 - (iii) po dokonaniu płatności będzie spełniony Minimalny Wymóg Kapitałowy Emitenta oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy Grupy.

6.2 Odroczone Odsetki

- (a) Emitent dokona płatności Odroczonych Odsetek, jeżeli Dzień Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić płatność Odroczonych Odsetek nie jest Dniem Obowiązkowego Odroczenia Płatności Odsetek, w najwcześniejszej z poniższych dat:
 - (i) w dniu, w którym Emitent wykupi obligację; lub
 - (ii) w Dniu Obowiązkowej Płatności Odsetek.
- (b) Od Odroczonych Odsetek nie będą naliczane odsetki.

6.3 Zawiadomienia dotyczące płatności odsetek

- (a) Emitent zawiadomi obligatariuszy o odroczeniu płatności odsetek zgodnie z par. 6.1 (Obowiązkowe odroczenie płatności odsetek) w sposób wskazany w par. 12.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy) na co najmniej trzy Dni Robocze przed dniem, w którym miała nastąpić odroczone płatność. Niezłożenie przez Emitenta takiego zawiadomienia lub niedotrzymanie przez Emitenta terminu złożenia takiego zawiadomienia nie będzie zobowiązywało Emitenta do dokonania płatności odsetek, które są przedmiotem odroczenia.
- (b) Emitent zawiadomi obligatariuszy o zamiarze dokonania płatności Odroczonych Odsetek, wskazując kwotę płatności, na co najmniej 15 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym dokona takiej płatności, przy czym niezłożenie takiego zawiadomienia lub niedotrzymanie przez Emitenta terminu złożenia takiego zawiadomienia nie będą uniemożliwiały Emitentowi dokonania takiej płatności.

7. WYKUP OBLIGACJI

7.1 Wykup obligacji w Dniu Wykupu

Z zastrzeżeniem par. 7.2 (Obowiązkowe zawieszenie wykupu), par. 7.3 (Wykup obligacji po przywróceniu zgodności z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta oraz Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy) oraz par. 8 (Wcześniejszy wykup obligacji z inicjatywy Emitenta) Emitent wykupi wszystkie obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu

0050346-0000016 WR:5787659.7

6

oraz w Dniu Wykupu dokona płatności wszystkich Odroczonej Odsetek, jeżeli zostały spełnione poniższe warunki:

- (a) Emitent uzyskał zgodę Organu Nadzoru; oraz
- (b) nie zachodzi niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta ani Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy ani wykup obligacji nie będzie prowadzić do powstania takiej niezgodności.

7.2 Obowiązkowe zawieszenie wykupu

- (a) Emitent zawiesi wykup obligacji, jeśli dzień, w którym miał nastąpić wykup Obligacji jest Dniem Obowiązkowego Zawieszenia Wykupu. Zawieszenie wykupu obligacji w Dniu Obowiązkowego Zawieszenia Wykupu nie będzie stanowiło zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczenia z obligacji.
- (b) W okresie rozpoczynającym się w danym Dniu Obowiązkowego Zawieszenia Wykupu i kończącym się w dniu, w którym została przywrócona zgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta oraz Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy, Emitent dokona wykupu obligacji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, w którym zostaną spełnione następujące warunki:
 - (i) Organ Nadzoru w drodze wyjątku uchylił zawieszenie wykupu oraz wyraził zgodę na wykup Obligacji;
 - (ii) obligacje zostaną zastąpione inną pozycją środków własnych kategorii I lub kategorii 2 przynajmniej o takich samych cechach jakościowych; oraz
 - (iii) po dokonaniu płatności będzie spełniony Minimalny Wymóg Kapitałowy Emitenta oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy Grupy.

7.3 Wykup obligacji po przywróceniu zgodności z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta oraz Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy

Jeżeli Emitent nie wykupił obligacji, gdyż zachodziła niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta lub Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy lub wykup obligacji prowadziłby do powstania takiej niezgodności, Emitent wykupi obligacje w całości w terminie dziesięciu Dni Roboczych od dnia, w którym zostaną spełnione następujące warunki:

- (a) Emitent uzyskał zgodę Organu Nadzoru; oraz
- (b) nie zachodzi niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta lub Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy ani wykup obligacji nie będzie prowadzić do powstania takiej niezgodności.

7.4 Zawiadomienia dotyczące wykupu obligacji

- (a) Emitent zawiadomi obligatariuszy o zawieszeniu wykupu obligacji zgodnie z par. 7.2 (Obowiązkowe zawieszenie wykupu) w sposób wskazany w par. 12.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy) na co najmniej trzy Dni Robocze przed dniem, w którym miał nastąpić wykup obligacji. Niezłożenie przez Emitenta takiego zawiadomienia lub niedotrzymanie przez Emitenta terminu złożenia takiego zawiadomienia nie będzie zobowiązywało Emitenta do dokonania wykupu obligacji, który jest przedmiotem odroczenia lub zawieszenia.

- (b) Emitent zawiadomi obligatariuszy o zamiarze dokonania wykupu obligacji, który został zawieszony zgodnie z par. 7.2 (Obowiązkowe zawieszenie wykupu), na co najmniej 15 Dni Roboczych przed dniem, w którym wykupi obligacje, przy czym niezłożenie takiego zawiadomienia lub niedotrzymanie przez Emitenta terminu złożenia takiego zawiadomienia nie będą uniemożliwiały Emitentowi dokonania takiego wykupu.

8. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

8.1 Emitent będzie mógł wykupić wszystkie obligacje przed Dniem Wykupu:

- (a) jeżeli w wyniku zmian mających zastosowanie do Emitenta lub obligacji regulacji podatkowych, uchylecia takich regulacji lub wejścia w życie nowych regulacji podatkowych, wydania przez właściwe organy podatkowe w stosunku do Emitenta decyzji administracyjnych albo wydania przez organy podatkowe interpretacji regulacji dotyczących Emitenta, Emitent:
- (i) będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych podatków lub innych należności publicznoprawnych dotyczących obligacji; lub
 - (ii) nie będzie mógł zaliczyć odsetek płatnych od obligacji do kosztów uzyskania przychodu lub taka możliwość zostanie w znaczny sposób ograniczona;
- (b) jeżeli środki pozyskane z emisji obligacji, w wyniku zmiany mających zastosowanie do Emitenta lub obligacji regulacji prawnych, nie będą mogły być dalej zaliczane do środków własnych Emitenta kategorii 2 w rozumieniu Dyrektywy Wyplacalność II; lub
- (c) w dniach wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.

8.2 Emitent będzie mógł dokonać wcześniejszego wykupu obligacji zgodnie z par. 8.1 jeżeli zostały spełnione poniższe warunki:

- (a) Emitent uzyskał zgodę Organu Nadzoru
- (b) nie zachodzi niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Emitenta ani Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności Grupy ani wykup obligacji nie będzie prowadzić do powstania takiej niezgodności; oraz
- (c) w sytuacji, gdy wykup obligacji następuje przed upływem pięciu lat od Dnia Emisji, obligacje zostaną zastąpione inną pozycją środków własnych kategorii 1 lub kategorii 2 w rozumieniu Dyrektywy Wyplacalność II przynajmniej o takich samych cechach jakościowych.

8.3 Emitent będzie mógł wykupić wszystkie obligacje przed Dniem Wykupu jeśli Organ Nadzoru uzna, że środki pozyskane z obligacji nie mogą być zaliczane do środków własnych Emitenta kategorii 2 w rozumieniu Dyrektywy Wyplacalność II.

8.4 Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie obligacji zgodnie z par. 8.1 lub 8.3 z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed Dniem Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup obligacji.

8.5 W dniu, w którym nastąpi wykup obligacji zgodnie z par. 8.1 lub 8.3, Emitent zapłaci obligatariuszom kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej obligacji;

0050346-0000016 WR:5787659.7

8

- (b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
- (c) wszystkich Odroczonej Odsetek.

9. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

9.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta (o którym mowa w art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach) obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (b) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

9.2 Zgłoszenie żądania natychmiastowego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego wykupu posiadanych obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, przesyłką poleconą lub za pośrednictwem kuriera. W żądaniu wykupu obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe. Jeśli płatność na rzecz obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu obligacji certyfikat rezydencji podatkowej.
- (b) W przypadku natychmiastowego wykupu obligacji Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej obligacji;
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - (iii) wszystkich Odroczonej Odsetek.

10. PODATKI

- 10.1 Wszelkie płatności z tytułu obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 10.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.





11. PODMIOTY ZAANGAŻOWANE W EMISJĘ OBLIGACJI

- 11.1 W sprawach związanych z obligacjami Dealerzy oraz Agent Kalkulacyjny działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń obligatariusza wobec Emitenta. Ani Dealerzy ani Agent Kalkulacyjny nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania obligatariusza wobec Emitenta.
- 11.2 Ani Dealerzy ani Agent Kalkulacyjny nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 11.3 Dealerzy oraz Agent Kalkulacyjny, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Dealera lub Agent Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Dealera lub Agent Kalkulacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Dealerowi ani Agentowi Kalkulacyjnemu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie, w tym nie uniemożliwia powiązań właścicielskich pomiędzy danym Dealerem lub Agentem Kalkulacyjnym a Emitentem.

12. ZAWIADOMIENIA

12.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej, którą ją zastąpi.

12.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, przesyłką poleconą lub za pośrednictwem kuriera na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

13. PRAWO WŁAŚCIWE

- 13.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 13.2 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

TK

W

ZALĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Warszawa, 27 czerwca 2017 r.
2. Podstawa prawna emisji: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II), w zakresie dotyczącym instrumentów zaliczanych do środków własnych kategorii 2, art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, Uchwała nr UZ/51/2017 Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2017 r., Uchwała nr URN/10/2017 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 14 marca 2017 r. oraz Uchwała nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 kwietnia 2017 r. oraz Uchwała nr UZ/188/2017 Zarządu Emitenta z dnia 27 czerwca 2017 r.
3. Seria: A
4. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia: 22.500
5. Wartość nominalna jednej obligacji: 100.000 PLN
6. Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji proponowanych do nabycia: 2.250.000.000 PLN
7. Próg emisji: Nie dotyczy
8. Dzień Emisji: 30 czerwca 2017 r.
9. Dzień Wykupu: 29 lipca 2027 r.
10. Dni Płatności Odsetek: 29 stycznia 2018 r., 29 lipca 2018 r., 29 stycznia 2019 r., 29 lipca 2019 r., 29 stycznia 2020 r., 29 lipca 2020 r., 29 stycznia 2021 r., 29 lipca 2021 r., 29 stycznia 2022 r., 29 lipca 2022 r., 29 stycznia 2023 r., 29 lipca 2023 r., 29 stycznia 2024 r., 29 lipca 2024 r., 29 stycznia 2025 r., 29 lipca 2025 r., 29 stycznia 2026 r., 29 lipca 2026 r., 29 stycznia 2027 r., 29 lipca 2027 r.
11. Długość depozytu dla ustalania Stopy Bazowej: sześć miesięcy
12. Marża: 1,80 procenta

0050346-0000016 WR:5787659.7

11

JK

J

13. Banki Referencyjne: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A.

14. Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup obligacji na podstawie par. 8.1(c): 29 lipca 2022 r.

15. Dealerzy: Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

16. Agent Kalkulacyjny: Bank Polska Kasa Opieki S.A.

PRZESZ ZARZĄDU
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna
Podpis: Paweł Surówka

Podpis:

Imię i nazwisko:

CZŁONEK ZARZĄDU
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ
SPÓŁKA AKCYJNA
Podpis: Tomasz Kuliś

Podpis:

Imię i nazwisko:

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dyrektywa Wyplacalność II oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II) oraz akty prawne ją wykonujące.

Dzień Emisji oznacza 30 czerwca 2017 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w punkcie (a) (Warunki wykupu Obligacji) niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Wykupu oznacza 29 lipca 2027 r.

Emitent oznacza Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza grupę Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 12) Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej.

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności Emitenta oznacza kapitałowy wymóg wyplacalności w odniesieniu do Emitenta ustalony zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej lub innymi odpowiednimi regulacjami, które stosuje się do Emitenta oraz Grupy.

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności Grupy oznacza kapitałowy wymóg wyplacalności w odniesieniu do Grupy ustalony zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej lub innymi odpowiednimi regulacjami, które stosuje się do Emitenta oraz Grupy.

7

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

Obligacje oznacza obligacje serii A, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Regulamin ASO BondSpot oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

Regulamin ASO GPW oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej oznacza Ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 27 czerwca 2017 r.