



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Przewodniczący
Marek Chrzanowski

Warszawa, dnia 28/12/2016 r.

L. dz. DNU/606/951/1/2016

PZU SA/PZU Życie SA
Biuro Compliance

2016-12-12
244/2016
WPŁYNĘŁO

Zakłady ubezpieczeń
Zakłady reasekuracji

Szanowni Państwo,

Organ nadzoru, wzorem rekomendacji wydawanych w latach ubiegłych zaleca, aby zakłady ubezpieczeń/reasekuracji nadal stosowały zachowawczą politykę dywidendową, a wypracowany zysk przeznaczają na wzmocnienie swojej pozycji kapitałowej. Prowadzenie przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji zachowawczej polityki dywidendowej, w opinii organu nadzoru przynosi pozytywne efekty, w szczególności w postaci utrzymywania wskaźników wypłacalności na odpowiednim poziomie także w nowym reżimie Wypłacalność II, co tym samym potwierdza zasadność ciągłego budowania właściwych buforów kapitałowych.

Rok 2016 był kolejnym okresem, w którym obserwowane było podwyższone ryzyko w otoczeniu zewnętrznym polskiej gospodarki, w szczególności wynikające ze złożonej sytuacji polityczno-gospodarczej niektórych krajów strefy euro, jak również wschodniej części Europy, zwiększające niepewność co do przyszłego rozwoju koniunktury w Polsce.

W dalszym ciągu istotne znaczenie mają również wydarzenia zachodzące w otoczeniu prawnym i regulacyjnym sektora ubezpieczeń – orzecznictwo sądowe i interpretacje w zakresie wypłaty zadośćuczynień, kosztów leczenia, części zamiennych, pojazdów zastępczych, opodatkowania usług, stosowanych opłat likwidacyjnych w ubezpieczeniach o charakterze inwestycyjnym, których skutki mogą w sposób istotny nadal wpływać na sytuację finansową zakładów ubezpieczeń/reasekuracji, a nawet pogłębienie wykazywanych dotychczas strat w wybranych segmentach ubezpieczeń. Tym samym, wyzwaniem dla sektora ubezpieczeń pozostaje zapewnienie długoterminowej adekwatności przychodów do ponoszonych kosztów działalności, jak również oferowanie produktów opartych na kulturze relacyjnej – dobrych kontaktach z klientami, które procentują w długim terminie większą lojalnością i zaufaniem ze strony klientów, jak również odpowiednią reputacją sektora.

Mając na uwadze konieczność zapewnienia trwałej zdolności zakładów do spełniania świadczeń, a tym samym ochrony interesów ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia, zalecane jest dalsze wzmacnianie zabezpieczenia kapitałowego sektora ubezpieczeń. Istotnym jest także uwzględnienie odpowiedniego zabezpieczenia kapitałowego zakładów ubezpieczeń na wypadek negatywnych skutków potencjalnych zdarzeń katastroficznych.

Z uwagi na powyższe, organ nadzoru, wzorem rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2015 roku, przekazanej do zakładów ubezpieczeń/reasekuracji w piśmie z dnia 1 grudnia 2015 r., mając na uwadze okres przygotowywania przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji

założeń planów finansowych na kolejny rok, uznał za zasadne wydanie rekomendacji w sprawie polityki dywidendowej w 2017 roku. Organ nadzoru rekomenduje zatem, aby zakłady ubezpieczeń/reasekuracji w dalszym ciągu prowadziły zachowawczą politykę dywidendową, a wypracowany zysk przeznaczały na wzmocnienie swojej pozycji kapitałowej.

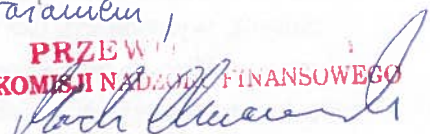
Zaleca się, aby dywidendę wypłaciły wyłącznie zakłady ubezpieczeń/reasekuracji, które spełniają wszystkie poniższe kryteria:

- I. otrzymały w ramach BION za 2015 r. ocenę ryzyka dobrą (1,00) lub zadowalającą (2,00);
- II. w poszczególnych kwartałach 2016 r. nie wykazały niedoboru środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego (rozumianego jako maksimum z minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) oraz kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR));
- III. w 2016 r. nie były objęte krótkoterminowym planem finansowym lub planem naprawczym, o których mowa w art. 312 i 313 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- IV. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wielkość środków własnych bez odliczenia przewidywanych dywidend kształtowała się na poziomie co najmniej 175% wysokości wymogu kapitałowego dla zakładów prowadzących działalność w dziale I oraz co najmniej 150% wysokości wymogu kapitałowego dla zakładów prowadzących działalność w dziale II.

Zakłady ubezpieczeń/reasekuracji spełniające powyższe kryteria powinny ograniczyć wypłatę dywidendy do 75% wysokości zysku wypracowanego w 2016 r., przy czym pokrycie wymogu kapitałowego dla kwartału, w którym wypłacono dywidendę powinno utrzymywać się na poziomie co najmniej 110%.

Jednocześnie dopuszcza się wypłatę dywidendy równą całemu wypracowanemu w 2016 r. zyskowi (co oznacza, iż nie dopuszcza się wypłaty z pozostałych elementów kapitałów własnych), o ile pokrycie wymogu kapitałowego (po odliczeniu od środków własnych przewidywanych dywidend) na koniec 31 grudnia 2016 r. oraz dla kwartału, w którym wypłacono dywidendę będzie na poziomie co najmniej 175% dla zakładów prowadzących działalność w dziale I oraz co najmniej 150% dla zakładów prowadzących działalność w dziale II.

Zakłady ubezpieczeń/reasekuracji spełniające powyższe kryteria, przy podejmowaniu decyzji w sprawie wysokości dywidendy, powinny uwzględnić dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2016 r., wynikające m.in. ze zmian w otoczeniu rynkowym i prawnym.

Z poważaniem,
**PRZEWI
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

Marek Chrzanowski