

Warszawa, dnia 06/12/2017 r.

L. dz. DNU/606/1027/1/2017

PZU SA/PZU Życie SA
Biuro Compliance2017 -12- 06
BCM 208/2017
WPLYNĘŁO**Zakłady ubezpieczeń****Zakłady reasekuracji**

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 przynosi, w opinii organu nadzoru, pozytywne efekty, w szczególności w postaci utrzymania wskaźników wypłacalności na odpowiednim poziomie w reżimie Wypłacalność II, co przyczynia się do zapewnienia stabilności sektora ubezpieczeniowego, będącego istotną częścią sektora finansowego. Tym samym potwierdza się zasadność ciągłego budowania właściwych buforów kapitałowych.

Rok 2017 jest kolejnym okresem, w którym w dalszym ciągu istotne znaczenie mają 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 czy stosowanych opłat likwidacyjnych w ubezpieczeniach o charakterze inwestycyjnym. Wskazać również należy na wprowadzane w 2018 roku nowe regulacje prawne w sferze szeroko rozumianej ochrony interesów ubezpieczonych, takie jak chociażby wdrożenie rozporządzenia PRIIPs, czy Dyrektywy IDD.

W opinii organu nadzoru skutki powyższych zdarzeń w sposób istotny wpływają i nadal będą wpływać na sytuację finansową zakładów ubezpieczeń/reasekuracji.

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 (a w niektórych segmentach ubezpieczeń wręcz odbudowaniem zaufania) ze strony klientów, co przyczyni się do właściwego mitygowania ryzyka reputacyjnego sektora, jak i gwarancji jego bezpieczeństwa.

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 wzmocnienie 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 dotyczącej wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2016 roku, przekazanej do zakładów ubezpieczeń/reasekuracji w piśmie z dnia 8 grudnia 2016 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 2018 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 2016 rok ocenę ryzyka dobrą (1,00) lub zadowalającą (2,00);
- II. w poszczególnych kwartałach 2017 roku nie wykazały niedoboru środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego (rozumianego jako maksimum z minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) oraz kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR));
- III. w 2017 roku nie były objęte krótkoterminowym planem finansowym lub planem naprawczym, o których mowa w art. 312 i art. 313 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- IV. według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku, 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 2017 roku 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 2017 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 2017 rok, wynikające m.in. ze zmian w otoczeniu rynkowym i prawnym.

**Z-ca PRZEWODNICZĄCEGO
Komisji Nadzoru Finansowego**

Marcin Pachucki