



# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Przewodniczący  
Andrzej Jakubiak

Warszawa, dnia 11/12/2013 r.

L. dz. DNU/W1/606/330/1 /13/EU  
(przy udzielaniu odpowiedzi prosimy powołać się na ww. sygn.)

## Zakłady ubezpieczeń Zakłady reasekuracji

*Sławomir Pawlak*

Rekomendowane od 2011 roku zakładom ubezpieczeń/reasekuracji przez organ nadzoru prowadzenie zachowawczej polityki dywidendowej, w opinii nadzoru przyniosło pozytywne efekty, w szczególności w postaci utrzymywania wskaźników wypłacalności na stosunkowo wysokim poziomie, a tym samym budowania odpowiednich buforów kapitałowych. Jednocześnie, ze względu na utrzymujące się podwyższone ryzyka w otoczeniu zewnętrznym polskiej gospodarki oraz niepewność co do przyszłego rozwoju koniunktury w Polsce, jak również obserwowaną praktykę w obszarze ubezpieczeń - orzecznictwo sądowe w zakresie wypłaty zadośćuczynień, części zamiennych, pojazdów zastępczych, mając na uwadze konieczność zapewnienia ochrony interesów ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia, zalecane jest dalsze wzmacnianie zabezpieczenia kapitałowego sektora ubezpieczeń. Nie należy również zapominać o potencjalnych skutkach negatywnych scenariuszy katastroficznych, na które zakłady ubezpieczeń/reasekuracji powinny być odpowiednio przygotowane poprzez posiadanie odpowiednich buforów kapitałowych.

Ponadto, obowiązywanie Dyrektywy Wypłacalność II od dnia 1 stycznia 2016 r. będzie implikować nowe wymogi wypłacalności. Prowadzenie odpowiedniej polityki dywidendowej pozwoli w sposób bardziej płynny osiągnąć właściwy poziom kapitałów – adekwatny do ryzyka mierzonego kryteriami Wypłacalność II.

W świetle powyższego, organ nadzoru, wzorem rekomendacji co do wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2012 roku, przekazanej do zakładów ubezpieczeń/reasekuracji przy piśmie z dnia 5 grudnia 2012 r., mając na uwadze czas planowania przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji założeń planów finansowych na 2014 rok, uznał za zasadne wydanie rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2013 roku. Organ nadzoru rekomenduje, aby zakłady ubezpieczeń/reasekuracji w dalszym ciągu prowadziły zachowawczą politykę dywidendową, a wypracowany zysk przeznaczwały na wzmocnienie swojej pozycji kapitałowej.

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

- I. otrzymały ocenę ryzyka w ramach BION za 2012 r. lepszą niż 2,5;
- II. w 2013 r. nie wykazały niedoboru środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności lub kapitału gwarancyjnego, ani niedoboru aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (w okresach miesięcznych lub kwartalnych);

- III. w 2013 r. nie były objęte planem lub programem naprawczym, o których mowa w art. 187 ust. 1-3 i 8 ustawy o działalności ubezpieczeniowej;
- IV. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. posiadają wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych (rozumiany jako minimum z wielkości środki własne do marginesu wypłacalności oraz środki własne do kapitału gwarancyjnego) w wysokości co najmniej 160% w przypadku zakładów działu I lub 200% w przypadku zakładów działu II;
- V. w wyniku przeprowadzonych testów stresu na dzień 31 grudnia 2013 r. dla wszystkich badanych rodzajów ryzyka wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych wyniósł co najmniej 110% i wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiednimi aktywami wyniósł co najmniej 100%.

Zakłady ubezpieczeń/reasekuracji spełniające powyższe kryteria powinny ograniczyć wypłatę dywidendy maksymalnie do 75% wysokości wypracowanego w 2013 roku zysku, przy czym wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych po wypłacie dywidendy powinien utrzymywać się na poziomie co najmniej 110%.

Jednocześnie dopuszcza się wypłatę dywidendy z całego wypracowanego w 2013 roku zysku, o ile pokrycie wymagań kapitałowych po wypłacie dywidendy utrzymywać się będzie na poziomie wyższym niż określony w kryterium IV, a także zostanie utrzymane spełnienie kryterium V z uwzględnieniem stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. skorygowanego o wartość dywidendy.

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 2013 rok, wynikające m.in. ze wzrostu kosztów spowodowanych zmianami w otoczeniu rynkowym i prawnym (np. orzecznictwem sądowym), a także potrzeby kapitałowe wynikające z konieczności przygotowania się do wymogów systemu Wypłacalność II.

*Zpowiastowien*  
**PRZEWODNICZĄCY**  
**KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**  
*A. Jakubiak*  
**Andrzej Jakubiak**