



# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Przewodniczący  
Andrzej Jakubiak

DNU/ 606/ 204/ 1/ 12

Warszawa, 13 lutego 2012 r.

## Zakłady ubezpieczeń/reasekuracji Dział I, Dział II

Mając na uwadze sytuację na globalnych rynkach finansowych, niepewność co do sposobu wyjścia z kryzysu zadłużenia niektórych krajów strefy euro, perspektywy istotnego spowolnienia gospodarczego w Europie oraz brak przesłanek wskazujących na odwrócenie niekorzystnych trendów w krótkim okresie, organ nadzoru wskazuje, że powyższe zjawiska mogą przyczynić się do utrzymywania się podwyższonego ryzyka w otoczeniu gospodarki polskiej oraz negatywnie oddziaływać na podmioty rynku finansowego, w tym zakłady ubezpieczeń/reasekuracji.

W zaistniałej sytuacji niezbędnym jest, aby zakłady monitorowały potencjalne zagrożenia w ramach swojej działalności, jak również, aby realizowały działania pozwalające na zapewnienie odpowiedniego bufora kapitałowego. Utrzymywanie przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji odpowiedniego zabezpieczenia kapitałowego jest konieczne w celu minimalizowania potencjalnych negatywnych skutków gwałtownych zmian w otoczeniu sektora ubezpieczeniowego, w tym na rynkach finansowych, a także tych, które wynikają ze zdarzeń katastroficznych.

Należy mieć również na uwadze przepisy dyrektywy Wypłacalność II, które mogą spowodować konieczność uzupełnienia środków własnych ze względu na podwyższone wymagania kapitałowe, jak też wymuszają poniesienie niezbędnych wydatków na zmiany w organizacji działalności zakładów, w tym w szczególności zmiany systemów IT oraz budowę modeli wewnętrznych. W opinii organu nadzoru niezbędne w tym zakresie środki finansowe powinny być przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji akumulowane z odpowiednim wyprzedzeniem.

Biorąc pod uwagę powyższe organ nadzoru, którego ustawowym celem, określonym w ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. 2006 r., Nr 157, poz. 1119, z późn. zm.) jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania rynku ubezpieczeniowego, jego stabilności i bezpieczeństwa, a także zaufania do rynku finansowego rekomenduje, aby zakłady ubezpieczeń/reasekuracji przyjęły zachowawczą politykę dywidendową, a wypracowany zysk przeznaczyły na wzmocnienie swojej pozycji kapitałowej.

W szczególności zaleca się, aby nie wypłacały dywidendy zakłady ubezpieczeń/reasekuracji, które spełniają co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- wg stanu na 31 grudnia 2011 r. posiadają wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych (rozumiany jako minimum z wielkości środki własne do marginesu wypłacalności oraz środki własne do kapitału gwarancyjnego) poniżej 160% dla zakładów działu I lub 200% dla zakładów działu II;
- otrzymały ocenę BION za 2010 r. gorszą niż 2,5;
- w wyniku ostatnio przeprowadzonych testów stresu dla któregośkolwiek rodzaju ryzyka wskaźnik pokrycia wymagań kapitałowych spadł poniżej 110%;

- w 2011 r. wykazały niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności lub kapitału gwarancyjnego lub niedobór aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (w okresach miesięcznych lub kwartalnych).

Pozostałe zakłady ubezpieczeń/reasekuracji powinny ograniczyć wypłatę dywidendy maksymalnie do 75% wypracowanego zysku za 2011 r., przy zachowaniu wskaźnika pokrycia wymagań kapitałowych po wypłacie dywidendy na poziomie co najmniej 110% oraz uwzględnieniu dodatkowych potrzeb kapitałowych w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2011 r., w tym wynikających m.in. z koncentracji podmiotowej lokat zakładów.

W opinii organu nadzoru działania podejmowane przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji w celu utrzymywania odpowiedniego bufora kapitałowego będą służyć stabilnemu funkcjonowaniu i rozwojowi zakładów, a przez to przyczynią się do zapewnienia lepszej ochrony interesów ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia.

PRZEWODNICZĄCY  
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

*Andrzej Jakubiak*