

**Številka:** 40102-31/2020-196  
**Datum:** 5. 3. 2021

**Vsem zavarovalnicam, pozavarovalnicama in pokojninskim družbam**

**ZADEVA: Zagotavljanje finančne stabilnosti v okoliščinah epidemije COVID-19 z začasnim zadržanjem izplačila dividend v letu 2021**

Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija) zaradi negotove situacije glede širjenja pandemije COVID-19 in posledično negotovih posledic na gospodarstvo in zavarovalniški sektor, od zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb (v nadaljevanju: subjekti nadzora) pričakuje, da do dne 30. 9. 2021 zadržijo izplačilo dividend, ne prevzemajo nepreklicnih zavez za izplačilo dividend ter se vzdržijo odkupov lastnih delnic, namenjenih nagrajevanju delničarjev.

Evropski odbor za sistemska tveganja je dne 15. 12. 2020 sprejel Priporočilo ESRB/2020/15, s katerim za finančne družbe priporoča podaljšanje prepovedi izplačila dividend, odkupov lastnih navadnih delnic in izplačila variabilnih prejemkov do 30. septembra 2021. Podobno priporočilo je dne 18. 12. 2020 izdal tudi Evropski nadzorni organ za poklicne pokojnine in zavarovanja (v nadaljevanju: EIOPA), ki od subjektov nadzora pričakuje, da pri upravljanju kapitala ohranjajo izjemno previdnost. Morebitna razdelitev dividend, odkupi delnic ali izplačilo variabilnih prejemkov ne sme presegati pragov previdnosti, subjekti nadzora pa morajo zagotoviti, da morebitno zmanjšanje količine ali kakovosti lastnih virov sredstev ostane na ravni, ki ustreza trenutni stopnji tveganja. EIOPA od nadzornih organov pričakuje, da bodo zagotovili, da je ocena subjektov nadzora glede splošnih potreb po solventnosti usmerjena v prihodnost, da ustrezno upošteva trenutno stopnjo negotovosti glede obsega in trajanja vplivov pandemije Covid-19 na finančne trge, na gospodarstvo, na njihov poslovni model ter na njihov solventnostni, likvidnostni in finančni položaj.

Odbor za finančno stabilnost je dne 25. 1. 2021 sprejel Priporočilo OFS/2021/1, v katerem nadzornim organom finančnih družb priporoča, da na podlagi 19. člena Zakona o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema (Uradni list RS, št. 100/13) izdajo nadzorni ukrep oziroma instrument, sorazmeren tveganjem, usmerjen v omejitev ali previdnost pri izplačilu dividend za leta 2019, 2020 in 2021 ter omejitev ali previdnost pri odkupu lastnih deležev v korist izplačila lastninskih pravic delničarjem oziroma omejitev ali previdnost pri izplačilu dobičkov doseženih v letih 2019, 2020 in 2021, nerazporejenih dobičkov in rezerv iz preteklih let za te namene, finančnim družbam, ki poslujejo na ozemlju Republike Slovenije in so pod nadzorom nadzornih organov. Nadalje Odbor za finančno stabilnost priporoča nadzornim organom tudi omejitev ali previdnost pri vseh drugih finančnih transakcijah v breme dobičkov nadzorovanih finančnih družb, če bi te ogrožale normalno izvajanje podpore gospodarstvu pri okrevanju.

Upoštevajoč zgornja priporočila Agencija zaradi velike negotovosti glede širjenja pandemije COVID-19 in njenega vpliva na gospodarstvo in zavarovalniški sektor od subjektov nadzora pričakuje, da do dne 30. 9. 2021 zadržijo izplačilo dividend, ne prevzemajo nepreklicnih zavez za izplačilo dividend ter se vzdržijo odkupov lastnih delnic, namenjenih nagrajevanju delničarjev.

Ker pa je finančna trdnost subjektov nadzora različna in je poslovanje subjektov nadzora zaradi pandemije COVID-19 različno prizadeto, Agencija izjemoma dopušča, da kateri od subjektov nadzora ne ravna v skladu s tem priporočilom. Tak subjekt nadzora mora Agenciji dokazati, da je pri svoji odločitvi spoštoval načelo previdnosti, ki zajema naslednje vidike:

- solventnost (subjekt nadzora mora tudi ob nastopu morebitne nove finančne krize kljub izplačilu dividend še vedno zadržati kapitalsko trdnost in ohraniti količnik solventnosti nad 150 % v opazovanem obdobju);
- kapital (subjekt nadzora z izplačilom dividend ne bo zmanjšal osnovnih lastnih virov sredstev za več kot 10 %);
- likvidnost (likvidnostno stanje subjekta nadzora po izplačilu dividend ne sme biti slabše od likvidnostnega stanja pred pandemijo);
- dobičkonosnost (subjekt nadzora mora izkazati dobiček tako v letu 2019 kot tudi v letu 2020 ter zagotoviti, da višina predvidene izplačane dividende ne presega povprečja izplačane dividende v letih 2017, 2018 in 2019).

Subjekt nadzora, ki ne bo upošteval priporočila Agencije, mora o tem obvestiti Agencijo najmanj en mesec pred nameranim izplačilom dividend. V obvestilu mora subjekt nadzora Agenciji dokazati upoštevanje načela previdnosti pri sprejemu svoje odločitve. Dokazi morajo temeljiti na rezultatih testiranja izjemnih situacij z natančno navedenimi predpostavkami stresnega testa in z izračuni vplivov na sredstva, obveznosti, razpoložljivi kapital, kapitalsko ustreznost in likvidnost subjekta nadzora za obdobje najmanj do konca leta 2024. Prav tako mora biti iz obvestila razvidno, da je subjekt nadzora pri svoji odločitvi upošteval trenutno pričakovano stopnjo negotovosti glede COVID-19, ranljivost svojega poslovnega modela, trenutno okolje nizkih obrestnih mer ter svojo izpostavljenost sektorjem, ki jih je pandemija znatno prizadela. Obvestilo bo Agencija preučila in po potrebi sprejela ustrezne ukrepe z namenom, da subjekti nadzora ohranijo svojo kapitalsko trdnost za nemoteno poslovanje in vzdrževanje varnosti zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb.

S spoštovanjem.



**Niko Erker**  
namestnik direktorja

Vročiti:

- vsem zavarovalnicam, pozavarovalnicama in pokojninskim družbam
- v zbirko dokumentarnega gradiva

V vednost:

- Slovensko zavarovalno združenje, Železna cesta 14, 1000 Ljubljana