

10 grudnia 2024 roku

Stanowisko KNF ws. polityki dywidendowej w 2025 roku

Komisja Nadzoru Finansowego („Komisja”) na posiedzeniu 10 grudnia 2024 roku jednogłośnie przyjęła stanowisko w sprawie polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych oraz domów maklerskich w 2025 roku. Każdy z sektorów otrzyma pismo Przewodniczącego KNF z zaleceniami.

Bezpośrednim celem polityki dywidendowej KNF jest zapewnienie stabilności polskiego sektora finansowego poprzez dostosowywanie bazy kapitałowej podmiotów nadzorowanych do poziomu ponoszonego przez nie ryzyka oraz ochrona odbiorców usług finansowych tych podmiotów.

Banki komercyjne

Komisja uznaje za konieczne przyjęcie następującej polityki dywidendowej banków komercyjnych.

A. Kwotę do wysokości 50% zysku z 2024 roku mogą wypłacić jedynie banki spełniające jednocześnie poniższe kryteria.

I. Nie realizują planu naprawy.

II. Są pozytywnie oceniane w ramach Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5).

III. Wykazują poziom dźwigni finansowej (LR) na poziomie wyższym niż 5%¹.

IV. Posiadają współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) nie niższy niż wymagane minimum:

$$4,5\% + 56,25\% * \text{wymóg P2R}^2 + \text{wymóg połączonego bufora}^3 + \text{P2G}^4.$$

V. Posiadają współczynnik kapitału Tier I (T1) nie niższy niż wymagane minimum:

$$6\% + 75\% * \text{wymóg P2R} + \text{wymóg połączonego bufora} + \text{P2G}.$$

¹ 28 czerwca 2021 roku wszedł w życie obowiązek utrzymywania wskaźnika dźwigni finansowej przez banki na poziomie minimum 3%. Wymagany przez Komisję poziom 5% uwzględnia dodatkowe 2 p.p., które bank powinien utrzymywać ponad minimum regulacyjne, aby możliwa była ewentualna wypłata dywidendy (po spełnieniu dalszych kryteriów).

² Pillar II Requirement (P2R), czyli dodatkowy regulacyjny wymóg kapitałowy, obecnie nadany na pokrycie ryzyka związanego z kredytami walutowymi.

³ uwzględniający docelowy ogłoszony poziom bufora antycyklicznego, tj. 2%

⁴ Pillar II Guidance (P2G), czyli dodatkowe zalecenie kapitałowe, mierzy wrażliwość banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny przy pomocy wyników stress testów nadzorczych. Wrażliwość definiowana jako: zmiana CET1 wyliczona pomiędzy najniższym poziomem CET1 w horyzoncie scenariusza i CET1 w momencie rozpoczęcia testu, z uwzględnieniem korekt nadzorczych. Wysokość zalecenia uwzględnia kompensację buforem zabezpieczającym.

VI. Posiadają łączny współczynnik kapitałowy (TCR) nie niższy niż wymagane minimum:

8% + wymóg P2R + wymóg połączonego bufora + P2G.

B. Kwotę do wysokości 75% zysku z 2024 roku mogą wypłacić jedynie banki spełniające kryteria do wypłaty 50%, a jednocześnie których portfel należności od sektora niefinansowego charakteryzuje się dobrą jakością kredytową (udział NPL, z uwzględnieniem instrumentów dłużnych, na poziomie nieprzewyższającym 5%).

Kryteria określone w punktach A-B bank powinien spełniać zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

C. Dla banków posiadających istotny portfel walutowych kredytów mieszkaniowych⁵ stopę dywidendy należy dodatkowo skorygować zgodnie z poniższymi kryteriami.

1) Kryterium 1 – bazuje na udziale walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych udzielonych kredytobiorcom niezabezpieczonym⁶ w całym portfelu należności od sektora niefinansowego

- a) banki z udziałem powyżej 5% – korekta stopy dywidendy o 20 p.p.
- b) banki z udziałem powyżej 10% – korekta stopy dywidendy o 40 p.p.
- c) banki z udziałem powyżej 20% – korekta stopy dywidendy o 60 p.p.
- d) banki z udziałem powyżej 30% – korekta stopy dywidendy o 100 p.p.

2) Kryterium 2 – bazuje na udziale kredytów udzielonych w latach 2007 i 2008 w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych gospodarstw domowych

- a) banki z udziałem powyżej 20% – korekta stopy dywidendy o 30 p.p.
- b) banki z udziałem powyżej 50% – korekta stopy dywidendy o 50 p.p.

Łączna wartość korekty (maksymalnie 75%) jest sumą korekt wynikających z obu kryteriów.

Kryteria kwalifikujące do wypłaty, określone w punktach A-C, bank powinien spełniać zarówno na koniec 2024 roku, jak również w momencie podjęcia uchwały dotyczącej ewentualnej wypłaty dywidendy z zysku z 2024 roku.

Komisja uznaje także za niezbędne niepodejmowanie innych działań – bez uprzedniej konsultacji z Komisją – w szczególności tych, które są poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, których skutkiem może być obniżeniem funduszy własnych. Dotyczy to także ewentualnych wypłat dywidend z zysku zatrzymanego oraz wykupów akcji własnych. Komisja oczekuje, że ewentualna realizacja takich operacji będzie każdorazowo poprzedzona konsultacją z Komisją i uzależniona od wyniku tej konsultacji.

⁵ Banki posiadające w portfelu należności od sektora niefinansowego ponad 5% udział walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych

⁶ Kredytobiorcy uzyskujący większość swoich dochodów w walucie innej niż waluta, w której zaciągnęli kredyt.

Banki spółdzielcze i zrzeszające

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć poniższe zasady polityki dywidendowej banków spółdzielczych i zrzeszających w 2025 roku.

A. Banki zrzeszające powinny stosować się do ogólnych założeń polityki dywidendowej – takich samych, jak w przypadku innych banków działających w formie spółki akcyjnej.

B. Wypłata dywidendy w bankach spółdzielczych powinna nastąpić na poniższych zasadach.

I. Do 20% zysku netto – banki spółdzielcze spełniają łącznie kryteria:

- 1) nie realizują działań naprawczych (tj. nie były zobowiązane do wdrożenia planów naprawy, o których mowa w art. 141m ustawy Prawo bankowe⁷ lub grupowych planów naprawy, o których mowa w art. 141o ustawy Prawo bankowe),
- 2) otrzymały ocenę końcową BION nie gorszą niż 2,5 (masterskała UKNF: 1 lub 2),
- 3) posiadają poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%,
- 4) mają łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%,
- 5) mają współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%,
- 6) mają współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%,
- 7) nie korzystają z możliwości pomniejszania podstawy tworzenia rezerw celowych.

II. Do 15% zysku netto – banki spółdzielcze spełniają łącznie kryteria:

- 1) nie realizują działań naprawczych (tj. nie były zobowiązane do wdrożenia planów naprawy, o których mowa w art. 141m ustawy Prawo bankowe lub grupowych planów naprawy, o których mowa w art. 141o ustawy Prawo bankowe),
- 2) otrzymały ocenę końcową BION nie gorszą niż 2,5 (masterskała UKNF: 1 lub 2),
- 3) posiadają poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%,
- 4) mają łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%,
- 5) mają współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%,
- 6) mają współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%.

III. Do 10% zysku netto – banki spółdzielcze spełniają łącznie kryteria:

- 1) nie realizują działań naprawczych (tj. nie były zobowiązane do wdrożenia planów naprawy, o których mowa w art. 141m ustawy Prawo bankowe lub grupowych planów naprawy, o których mowa w art. 141o ustawy Prawo bankowe),
- 2) otrzymał ocenę końcową BION gorszą niż 2,5 i nie gorszą niż 3,25 (masterskała UKNF: 3),
- 3) posiadają poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%, łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%,
- 4) mają współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%,
- 5) mają współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%.

⁷ ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe

- C. Mając na uwadze konieczność budowy odpowiedniego wizerunku rynkowego, utrzymania obecnych udziałowców oraz pozyskania nowych, zakłada się możliwość przeznaczenia części zysku netto za 2024 rok na cele społeczne określone w statutach banków spółdzielczych.
- D. Do banków spółdzielczych, które nie spełnią kryteriów do wypłaty dywidendy z zysku netto za 2024 rok, Urząd Komisji skieruje indywidualne wystąpienia nadzorcze.

Zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji oraz zakłady ubezpieczeń i reasekuracji

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć poniższe zasady polityki dywidendowej zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz zakładów ubezpieczeń i reasekuracji w 2025 roku.

Zakłady mogą przeznaczyć na wypłatę dywidendy do 100% zysku wypracowanego w 2023 roku (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku 2023 roku) oraz do 100% zysku wypracowanego w roku 2024, jeśli spełniają łącznie poniższe kryteria.

- A. Otrzymały w ramach BION za 2023 rok ocenę ryzyka dobrą⁸ lub zadowalającą⁹.
- B. W poszczególnych kwartałach 2024 roku nie wykazały niedoboru środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego – rozumianego jako maksimum z minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) oraz kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).
- C. W 2024 roku nie były objęte realistycznym planem naprawczym lub krótkoterminowym realistycznym planem finansowym, o których mowa w art. 312 i 313 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej¹⁰.
- D. Wielkość środków własnych bez odliczenia przewidywanych dywidend według stanu na 31 grudnia 2024 roku kształtowała się na poziomie powyżej 175% wysokości wymogów kapitałowych dla zakładów prowadzących działalność w dziale I oraz powyżej 150% wysokości wymogów kapitałowych dla zakładów prowadzących działalność w dziale II.

Ustalenie kwoty dywidendy do wypłaty powinno brać pod uwagę to, że pokrycie wymogów kapitałowych (po uwzględnieniu dywidend planowanych do wypłaty w 2025 roku) na 31 grudnia 2024 roku oraz dla kwartału, w którym planowana jest wypłata dywidendy, powinno być na poziomie co najmniej 175% dla zakładów prowadzących działalność w dziale I oraz co najmniej 150% dla zakładów prowadzących działalność w dziale II.

Zakłady spełniające wskazane kryteria, przy podejmowaniu decyzji w sprawie wysokości dywidendy, powinny uwzględnić dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2024 rok.

⁸ Ocena ryzyka została podana według makroskali – ocena dobra, tj. 1,00 (od 1,00 do 1,74); ocena zadowalająca, tj. 2,00 (od 1,75 do 2,49); ocena budząca zastrzeżenia, tj. 3,00 (od 2,50 do 3,24); ocena niedostateczna, tj. 4,00 (od 3,25 do 4).

⁹ ibidem

¹⁰ ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Komisja uznaje za konieczne, aby dywidendę w 2025 roku wypłaciły wyłącznie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

A. Wypłata w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2024 rok

- I. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2024 roku oraz w okresie od początku 2025 roku do dnia podjęcia uchwały o podziale zysku za 2024 rok nie naruszyło ustawowych przepisów dotyczących wymogów kapitałowych.
- II. Podejmowane działania, w tym sposób podziału zysku, nie spowodują zmniejszenia wartości posiadanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych aktywów płynnych, pomniejszonych o wartość posiadanych akcji własnych, poniżej poziomu stanowiącego 150% obowiązującego towarzystwo wymogu kapitałowego. Przy czym w przypadku towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które zarządza funduszami zdefiniowanej daty zgodnie z ustawą o PPK¹¹, podział zysku nie może jednocześnie powodować zmniejszenia wartości posiadanych przez towarzystwo aktywów płynnych, pomniejszonych o wartość posiadanych akcji własnych, poniżej poziomu stanowiącego 150% wymogu wynikającego z art. 59 ust. 1 pkt 2 ustawy o PPK.
- III. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 albo 2.
- IV. Podział zysku nie będzie skutkował zmniejszeniem wskaźnika pokrycia wymogu kapitałowego poniżej poziomu 1,5, przy czym wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego liczony jest jako iloraz wartości kapitału własnego towarzystwa i obowiązującego poziomu wymogu kapitałowego.

B. Wypłata w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2024 rok

- I. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych spełnia kryteria I – III wymienione w literze A.
- II. Podział zysku nie będzie skutkował zmniejszeniem wskaźnika pokrycia wymogu kapitałowego poniżej poziomu 2, przy czym wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego liczony jest jako iloraz wartości kapitału własnego towarzystwa i obowiązującego poziomu wymogu kapitałowego.

C. Wypłata w kwocie powyżej 100% zysku netto za 2024 rok uwzględniająca niewypłaconą część zysku netto

- I. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych spełnia kryteria I i II wymienione w literze A.
- II. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1.
- III. Podział zysku nie będzie skutkował zmniejszeniem wskaźnika pokrycia wymogu kapitałowego poniżej poziomu 2,5, przy czym wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego

¹¹ ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych

liczony jest jako iloraz wartości kapitału własnego towarzystwa i obowiązującego poziomu wymogu kapitałowego.

Dodatkowo towarzystwa funduszy inwestycyjnych przy podejmowaniu decyzji dotyczącej wysokości wypłaty powinny uwzględniać:

- 1) dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2024 rok, tak, aby sposób podziału zysku nie miał wpływu na możliwość spełniania wymogów kapitałowych w kolejnych miesiącach,
- 2) wysokość wyniku finansowego z bieżącego roku,
- 3) zgłoszone od dnia podjęcia ostatniej uchwały o podziale zysku roszczenia uczestników funduszy inwestycyjnych wobec towarzystwa w związku z nienależytym zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Spełnianie poszczególnych kryteriów określonych powyżej jest wymagane również w przypadku przeznaczenia zysku netto na wypłatę wynagrodzenia z tytułu nabycia akcji własnych towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Na potrzeby wskazanych progów sumuje się kwotę wypłaconej dywidendy oraz kwotę skupu akcji własnych.

Powszechne towarzystwa emerytalne

Komisja uznaje za konieczne, aby dywidendę w 2025 roku wypłaciły wyłącznie powszechne towarzystwa emerytalne, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

A. Wypłata w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2024 rok

- I. Towarzystwo otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 (dobrą) lub 2 (zadowalającą).
- II. W 2024 roku oraz w okresie od początku 2025 roku do dnia podjęcia uchwały o podziale zysku nie zaistniała sytuacja, w której doszłoby do niespełnienia przez towarzystwo ustawowych wymogów kapitałowych.
- III. Według stanu na 31 grudnia 2024 roku wartość kapitałów własnych towarzystwa, powiększona o wartość Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, stanowiła nie mniej niż 1% wartości aktywów netto wszystkich funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo.
- IV. Według stanu na 31 grudnia 2024 roku wartość płynnych aktywów¹² towarzystwa, powiększona o wartość Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, stanowiła nie mniej niż 1% wartości aktywów netto wszystkich funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo.

¹² Za aktywa płynne są uznawane: papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, należności od OFE tytułem opłaty od składki i opłaty za zarządzanie, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.

B. Wyplata w kwocie wyzszej niz 100% zysku netto za 2024 rok

- I. Towarzystwo otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 (dobrą).
- II. Towarzystwo spełnia kryteria II - IV wymienione w literze A.
- III. Kwota wypłaty nie może powodować, aby w 2025 roku wartość płynnych aktywów towarzystwa, powiększona o wartość Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, stanowiła mniej niż 1,75% wartości aktywów netto wszystkich funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo.

DODATKOWE KRYTERIA JAKOŚCIOWE

1. Wyplata dywidendy nie może powodować zmniejszenia wartości kapitału własnego i odpowiednio wartości aktywów płynnych, powiększonych o wartość środków Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, poniżej poziomu określonego w kryterium III i w kryterium IV w literze A na dzień wypłaty dywidendy oraz w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2024 rok, z zastrzeżeniem kryterium III w literze B.
2. Przy podejmowaniu decyzji dotyczącej podziału zysku towarzystwo powinno uwzględnić dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2024 rok, związane z zarządzaniem funduszami zdefiniowanej daty zgodnie z ustawą o PPK¹³.
3. Przy podejmowaniu decyzji dotyczącej podziału zysku towarzystwo powinno uwzględnić zgłoszone w okresie od dnia podjęcia ostatniej uchwały o podziale zysku roszczenia uczestników funduszy emerytalnych wobec towarzystwa w związku z nienależytym zarządzaniem funduszami emerytalnymi.

Domy maklerskie

Komisja uznaje za konieczne, aby dywidendę w 2025 roku wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

A. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2024 rok mogą wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

I. Na 31 grudnia 2024 roku podmiot spełnił następujące warunki:

- 1) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia 2019/2033¹⁴ wyniósł co najmniej 75%,
- 2) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. b) rozporządzenia 2019/2033 wyniósł co najmniej 112,5%,

¹³ ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych

¹⁴ rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019 r., ze zm.)

- 3) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia 2019/2033 wyniósł co najmniej 175%.

Podmioty stosujące przepisy przejściowe, o których mowa w części dziewiątej rozporządzenia 2019/2033, na potrzeby polityki dywidendowej, ustalają współczynniki wskazane w pkt 1-3 bez zastosowania tych przepisów przejściowych.

II. Ocena nadzorcza nadana w 2024 roku w procesie BION wynosi 1 albo 2.

III. Podmiot w 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2024 rok nie naruszył przepisów dotyczących wymogów kapitałowych oraz wymogów w zakresie płynności zawartych w rozporządzeniu 2019/2033 oraz ustawie o obrocie instrumentami finansowymi¹⁵.

B. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2024 rok mogą wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają kryteria wymienione w literze A, z tym że kryteria wymienione w literze A pkt I spełniają również na koniec 1, 2 i 3 kwartału 2024 roku.

C. Dywidendę w kwocie przekraczającej zysk netto za 2024 rok mogą wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

I. Spełnia kryteria wymienione w literze A pkt I na koniec każdego z kwartałów 2024 roku i A pkt III oraz osiągnął zysk netto za 2024 rok.

II. Ocena nadzorcza nadana w 2024 roku w procesie BION wynosi 1.

III. Dla podmiotów, które podejmą uchwałę o wypłacie dywidendy:

- 1) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia 2019/2033 nie może, w wyniku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, spaść poniżej 150%,
- 2) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. b) rozporządzenia 2019/2033 nie może, w wyniku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, spaść poniżej 187,5%,
- 3) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia 2019/2033 nie może, w wyniku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, spaść poniżej 250%.

Podmioty stosujące przepisy przejściowe, o których mowa w części dziewiątej rozporządzenia 2019/2033, na potrzeby polityki dywidendowej ustalają współczynniki wskazane w pkt 1-3 bez zastosowania tych przepisów przejściowych.

Spełnianie poszczególnych kryteriów określonych w literach A-C jest wymagane również w przypadku ubiegania się o uzyskanie zezwolenia na skup akcji własnych, a na potrzeby wyliczania wskazanych tam progów sumuje się kwotę wypłaconej dywidendy oraz wnioskowanej kwoty skupu akcji własnych.

¹⁵ ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r. poz. 722, ze zm.)

Jeżeli zastosowanie ma art. 28 ust. 4 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 241/2014¹⁶, kwoty przeznaczonej na skup akcji własnych w celu przekazania ich pracownikom domu maklerskiego jako część ich wynagrodzenia nie bierze się pod uwagę przy ustalaniu kwoty, o której mowa w poprzednim akapicie. Okresowe obniżenie poziomu funduszy własnych powstałe w wyniku utrzymywania akcji własnych przez dom maklerski w wyniku takiego skupu nie może jednak doprowadzić do ukształtowania się współczynników kapitałowych poniżej poziomu określonego w art. 110zz ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami Finansowymi.

W przypadku domów maklerskich, którym nie nadano oceny nadzorczej w procesie BION w 2024 roku, kryteria A.II. oraz C.II nie mają zastosowania.

W przypadku domów maklerskich, które uzyskały w 2024 roku zezwolenie KNF na włączenie zysku bieżącego okresu do kapitału podstawowego Tier I, możliwe jest wypłacenie dywidendy w kwocie nie wyższej niż wysokość zysku netto za 2024 rok, pomniejszonej o kwotę zaliczoną do kapitału podstawowego Tier I zgodnie z tą decyzją, z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa w lit. A lub B.

Komisja uznaje za konieczne, aby wypłaty dywidendy, a także skupu akcji własnych nie dokonywały domy maklerskie, gdy wobec domu maklerskiego lub jego podmiotu dominującego:

- a) wdrożono środki wczesnej interwencji, plan naprawy, grupowy plan naprawy, plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji albo grupowy plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, na podstawie przepisów implementujących Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE¹⁷,
- b) nastąpiło otwarcie likwidacji, wszczęto postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość.

Ponadto Komisja uznaje także za niezbędne niepodejmowanie innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem funduszy własnych, bez uprzedniej konsultacji. Dotyczy to także ewentualnych wypłat dywidend z zysku zatrzymanego, stanowiących składnik funduszy własnych, w szczególności określonych w art. 26 ust.1 lit. c-e rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013¹⁸. Komisja oczekuje, że ewentualna realizacja takich operacji będzie każdorazowo poprzedzona konsultacją i uzależniona od jej wyniku.

¹⁶ rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 241/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie funduszy własnych oraz wymogów w zakresie zobowiązań kwalifikowanych obowiązujących instytucje (Dz.U. UE L 074 z 14.3.2014 r., ze zm.)

¹⁷ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012. (Dz.U. UE L 173 z 12.6.2014 r., ze zm.)

¹⁸ rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013 r., ze zm.)

Co więcej, domy maklerskie przy podejmowaniu decyzji dotyczącej wysokości dywidendy powinny uwzględniać:

- a) dodatkowe potrzeby kapitałowe oraz płynnościowe w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok,
- b) bieżącą sytuację finansową domu maklerskiego w momencie zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2024 rok, w szczególności wysokość bieżącego wyniku finansowego domu maklerskiego.