

9 grudnia 2021 r.

Stanowisko KNF ws. polityki dywidendowej w 2022 r.

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF, Komisja) na posiedzeniu w dniu 9 grudnia 2021 r. 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 2022 roku. Każdy z sektorów otrzyma zalecenia w formie pisma Przewodniczącego KNF.

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

Biorąc pod uwagę:

- solidną bazę kapitałową banków pomimo okresu pandemii
- niewielki wpływ stosowanych okresów przejściowych, m.in. łagodzących wpływ pandemii, na pozycję kapitałową banków
- niewielki udział pozostających w bankach aktywnych moratoriów

oraz

- utrzymującą się niepewność w zakresie rozwoju sytuacji pandemicznej
- ryzyko związane z portfelem walutowych kredytów mieszkaniowych – dynamiczny wzrost liczby postępowań sądowych i wartości przedmiotu sporu
- ryzyko kredytowe związane ze wzrostem stóp procentowych

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć następujące zasady polityki dywidendowej banków komercyjnych w 2022 roku:

1. Kwotę do wysokości 50% zysku z 2021 r. mogą wypłacić jedynie banki spełniające jednocześnie poniższe kryteria:
 - a) nierealizujące programu naprawczego¹;
 - b) pozytywnie oceniane w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5);

¹ Program postępowania naprawczego/wdrożony plan naprawy

- c) wykazujące poziom dźwigni finansowej (LR) na poziomie wyższym niż 5%²;
 - d) posiadające współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) nie niższy niż wymagane minimum:
 $4,5\% + 56\% \cdot \text{wymóg P2R}^3 + \text{wymóg połączonego bufora}^4$;
 - e) posiadające współczynnik kapitału Tier I (T1) nie niższy niż wymagane minimum:
 $6\% + 75\% \cdot \text{wymóg P2R} + \text{wymóg połączonego bufora}$;
 - f) posiadające łączny współczynnik kapitałowy (TCR) nie niższy niż wymagane minimum:
 $8\% + \text{wymóg P2R} + \text{wymóg połączonego bufora}$;
2. Kwotę do wysokości 75% zysku z 2021 r. mogą wypłacić jedynie banki spełniające jednocześnie kryteria do wypłaty 50% z uwzględnieniem, w ramach kryteriów kapitałowych, wrażliwości banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny⁵.
3. Kwotę do wysokości 100% zysku z 2021 r. mogą wypłacić jedynie banki spełniające jednocześnie kryteria do wypłaty 75% z uwzględnieniem, w ramach kryteriów kapitałowych, wrażliwości banku na specyficzny niekorzystny scenariusz makroekonomiczny dotyczący wzrostu stóp procentowych i jego wpływu na ryzyko kredytowe⁶.
- Kryteria określone w punktach 1-3 bank powinien spełniać zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym.
4. Dla banków posiadających istotny portfel walutowych kredytów mieszkaniowych⁷ stopę dywidendy należy dodatkowo skorygować zgodnie z poniższymi kryteriami:

² 28 czerwca 2021 r. wszedł w życie obowiązek utrzymywania wskaźnika dźwigni finansowej przez banki na poziomie minimum 3%. Wymagany przez Komisję poziom 5% uwzględnia dodatkowe 2 p.p. konserwatywnego bufora nadzorczego, który bank powinien spełniać po ewentualnej wypłacie dywidendy (po spełnieniu dalszych kryteriów).

³ Pillar II Requirement (P2R), czyli dodatkowy regulacyjny wymóg kapitałowy. Obecnie nadany na pokrycie ryzyka związanego z kredytami walutowymi.

⁴ W polityce dywidendowej bufor ryzyka systemowego, uchylony w związku z pandemią rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 r. (Dz.U. 2020 poz. 473), uwzględniany jest w dotychczasowej wysokości (3%).

⁵ Wrażliwość banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny mierzona przy pomocy wyników stress testów nadzorczych (zalecenie P2G dot. kompleksowych stress testów) definiowana jako: względna zmiana CET1 wyliczona pomiędzy najniższym poziomem CET1 w horyzoncie scenariusza i CET1 w momencie rozpoczęcia testu, z uwzględnieniem korekt nadzorczych.

⁶ Wrażliwość banku na niekorzystne scenariusze makroekonomiczne mierzona przy pomocy wyników stress testów nadzorczych (zalecenia P2G) definiowana jako:

- w części dot. kompleksowych stress testów nadzorczych: względna zmiana CET1 wyliczona pomiędzy najniższym poziomem CET1 w horyzoncie scenariusza i CET1 w momencie rozpoczęcia testu, z uwzględnieniem korekt nadzorczych, odniesiona proporcjonalnie do skali, przyjmując maksymalny poziom P2G 3%;
- w części dot. ekspozycji na ryzyko kredytowe związane ze wzrostem stóp procentowych: względna największa zmiana CET1 wyliczona pomiędzy poziomem CET1 w scenariuszu referencyjnym i szokowym, z uwzględnieniem korekt nadzorczych, odniesiona proporcjonalnie do skali, przyjmując maksymalny poziom P2G 1,5%;

Łączny poziom zalecenia P2G jest sumą zaleceń wynikających z poszczególnych stress testów.

⁷ Banki posiadające w portfelu należności od sektora niefinansowego ponad 5% udział walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych.

- a) Kryterium 1 - bazuje na udziale walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych w całym portfelu należności od sektora niefinansowego:
- banki z udziałem powyżej 5% - korekta stopy dywidendy o 20 p.p.
 - banki z udziałem powyżej 10% - korekta stopy dywidendy o 40 p.p.
 - banki z udziałem powyżej 20% - korekta stopy dywidendy o 60 p.p.
 - banki z udziałem powyżej 30% - korekta stopy dywidendy o 100 p.p.;
- b) Kryterium 2 - bazuje na udziale kredytów udzielonych w latach 2007 i 2008 w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych:
- banki z udziałem powyżej 20% - korekta stopy dywidendy o 30 p.p.
 - banki z udziałem powyżej 50% - korekta stopy dywidendy o 50 p.p.,

przy czym łączna wartość korekty (maksymalnie 100%) jest sumą korekt wynikających z obu kryteriów.

Komisja uznaje także za niezbędne niepodjęcie innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem bazy kapitałowej, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru. 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 organem nadzoru i uzależniona od jej wyniku.

Banki spółdzielcze i zrzeszające

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć następujące zasady polityki dywidendowej banków spółdzielczych i zrzeszających w 2022 roku:

1. Banki zrzeszające powinny stosować się do ogólnych założeń polityki dywidendowej takich samych jak w przypadku innych banków komercyjnych.
2. Bez względu na kryteria określone w pkt. 3 dywidendy nie powinny wypłacać banki spółdzielcze, których wskaźnik C/I kształtuje się na poziomie powyżej 85%.
3. Wypłata dywidendy w pozostałych bankach spółdzielczych powinna nastąpić na następujących zasadach:
 - a) Kwotę do wysokości 10% zysku za 2021 r. mogą wypłacić banki spółdzielcze spełniające łącznie następujące kryteria:
 - nierealizujące działań naprawczych (banki, które 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 oraz nie wdrożyły żadnej z opcji naprawy zdefiniowanej w planie naprawy),

- pozytywnie oceniane w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5), posiadające poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%, łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%, współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%, współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%
 - niekorzystające z możliwości pomniejszania podstawy tworzenia rezerw celowych;
- b) Kwotę do wysokości 5% zysku za 2021 r. mogą wypłacić banki spółdzielcze spełniające łącznie następujące kryteria:
- nierealizujące działań naprawczych (banki, które 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 oraz nie wdrożyły żadnej z opcji naprawy zdefiniowanej w planie naprawy),
 - pozytywnie oceniane w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5), posiadające poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%, łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%, współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%, współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%;
- c) Kwotę do wysokości 3% zysku za 2021 r. mogą wypłacić banki spółdzielcze spełniające łącznie następujące kryteria:
- nierealizujące działań naprawczych (tj. banki, które 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 oraz nie wdrożyły żadnej z opcji naprawy zdefiniowanej w planie naprawy),
 - pozytywnie oceniane w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5), posiadające poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%, łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 10,5%, współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 8,5%, współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 7,0% - w przypadku banków spółdzielczych działających w ramach instytucjonalnych systemów ochrony;
- d) Kwotę do wysokości 2% zysku za 2021 r. mogą wypłacić banki spółdzielcze spełniające łącznie następujące kryteria::
- nierealizujące działań naprawczych (tj. banki, które 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 oraz nie wdrożyły żadnej z opcji naprawy zdefiniowanej w planie naprawy),
 - pozytywnie oceniane w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5), ,

- posiadające poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%, łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 10,5%, współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 8,5%, współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 7,0% - w przypadku banków spółdzielczych niedziałających w ramach instytucjonalnych systemów ochrony;
- e) Kwotę do wysokości 1% zysku za 2021 r. mogą wypłacić banki spółdzielcze spełniające łącznie następujące kryteria:
- nierealizujące działań naprawczych (tj. banki, które 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 oraz nie wdrożyły żadnej z opcji naprawy zdefiniowanej w planie naprawy),
 - oceniane w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej w przedziale $2,51 \leq \text{ocena końcowa BION} \leq 3,25$,
 - posiadające poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%, łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 10,5%, współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 8,5%, współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 7,0%.
4. Niezależnie od określonych wyżej zasad, w związku z pandemią wirusa Sars-cov-2 oraz możliwością pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej banków w 2022 r., banki spółdzielcze spełniające kryteria do wypłaty dywidendy z zysku za 2021 r. powinny rozważyć całkowite zatrzymanie zysku i przeznaczenie go na wzmocnienie bazy kapitałowej.
5. Do banków spółdzielczych niespełniających kryteriów do wypłaty dywidendy z zysku netto za 2021 r., skierowane zostaną indywidualne wystąpienia nadzorcze.

Zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji oraz zakłady ubezpieczeń i reasekuracji

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć następujące zasady polityki dywidendowej zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz zakładów ubezpieczeń i reasekuracji w 2022 roku:

Dywidendę mogą wypłacić wyłącznie zakłady, które spełniają dla wypłat z zysku roku 2020 i 2021 łącznie poniższe kryteria:

1. Otrzymały w ramach BION za 2020 rok ocenę ryzyka dobrą⁸ lub zadowalającą⁹.
2. W poszczególnych kwartałach 2021 roku nie wykazały niedoboru środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego (rozumianego jako maksimum z minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) oraz kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)).

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 j.w.

3. W 2021 roku nie były objęte krótkoterminowym planem finansowym lub planem naprawczym, o których mowa w art. 312 i 313 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.
4. Według stanu na 31 grudnia 2021 r. wielkość środków własnych bez odliczenia przewidywanych dywidend kształtowała się na poziomie co najmniej 175% wysokości wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz zakładów ubezpieczeń i reasekuracji prowadzących działalność w dziale I oraz co najmniej 150% wysokości wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz zakładów ubezpieczeń i reasekuracji prowadzących działalność w dziale II.

Zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji, zakłady ubezpieczeń i reasekuracji spełniające powyższe kryteria mogą dokonać wypłaty dywidendy w wysokości maksymalnej równej 100% wielkości zysku wypracowanego w roku 2020 (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku roku 2020) oraz 50% wielkości zysku wypracowanego w 2021 roku, przy czym pokrycie wymogów kapitałowych (po odliczeniu od środków własnych przewidywanych dywidend) na 31 grudnia 2021 r. oraz dla kwartału, w którym wypłacono dywidendę, będzie na poziomie co najmniej 175% dla zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz zakładów ubezpieczeń i reasekuracji prowadzących działalność w dziale I oraz co najmniej 150% dla zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz zakładów ubezpieczeń i reasekuracji prowadzących działalność w dziale II.

Zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji, zakłady ubezpieczeń i 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 2021 rok, wynikające m.in. ze zmian w otoczeniu rynkowym i prawnym, a w szczególności z dużej niepewności co do dalszego rozwoju pandemii koronawirusa, a tym samym możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami tego stanu dla zakładu ubezpieczeń, zakładu reasekuracji, zakładu ubezpieczeń i reasekuracji.

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć następujące zasady polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2022 roku:

- A. Kwotę w wysokości nie wyższej niż 75% zysku netto za 2021 r. mogą wypłacić jedynie towarzystwa funduszy inwestycyjnych spełniające jednocześnie poniższe kryteria:
 - I. towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2021 roku oraz w okresie od początku 2022 roku do dnia podjęcia uchwały o podziale zysku za 2021 rok nie naruszyło ustawowych przepisów dotyczących wymogów kapitałowych,
 - II. towarzystwo funduszy inwestycyjnych otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 albo 2,

- III. 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 pracowniczych planach kapitałowych, 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 pracowniczych planach kapitałowych,
 - 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. Kwotę w wysokości nie wyższej niż 100% zysku netto za 2021 r. mogą wypłacić jedynie towarzystwa funduszy inwestycyjnych spełniające jednocześnie poniższe kryteria:
- 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. Kwotę w wysokości powyżej 100% zysku netto za 2021 r. uwzględniającą niewypłaconą część zysku netto mogą wypłacić jedynie towarzystwa funduszy inwestycyjnych spełniające jednocześnie poniższe kryteria:
- I. towarzystwo funduszy inwestycyjnych spełnia kryterium I wymienione w literze B,
 - 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 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:

- dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2021 rok, tak, aby sposób podziału zysku nie miał wpływu na możliwość spełniania wymogów kapitałowych w kolejnych miesiącach,
- wysokość wyniku finansowego z bieżącego roku,
- zgłoszone w okresie od dnia podjęcia ostatniej uchwały o podziale zysku roszczenia uczestników funduszy inwestycyjnych wobec towarzystwa w związku z nienależytym zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Powszechne towarzystwa emerytalne

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć następujące zasady polityki dywidendowej powszechnych towarzystw emerytalnych w 2022 roku:

A. Kwotę w wysokości nie wyższej niż 100% zysku netto za 2021 r. mogą wypłacić jedynie powszechne towarzystwa emerytalne spełniające jednocześnie poniższe kryteria:

- I. powszechne towarzystwo emerytalne otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 lub 2,
- II. w 2021 r. oraz w okresie od początku 2022 r. do dnia podjęcia uchwały o podziale zysku nie zaistniała sytuacja, w której doszłoby do niespełnienia przez powszechne towarzystwo emerytalne ustawowych wymogów kapitałowych,
- III. według stanu na 31 grudnia 2021 r. wartość kapitałów własnych powszechnego towarzystwa emerytalnego, 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 2021 r. wartość płynnych aktywów¹⁰ powszechnego towarzystwa emerytalnego, powiększona o wartość Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, stanowiła nie mniej niż 1% wartości aktywów netto wszystkich funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo.

B. Kwotę w wysokości wyższej niż 100% zysku netto za 2021 r. mogą wypłacić jedynie powszechne towarzystwa emerytalne spełniające jednocześnie poniższe kryteria:

- I. powszechne towarzystwo emerytalne otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 (dobrą),
- II. powszechne towarzystwo emerytalne spełnia kryteria II - IV wymienione w literze A,

¹⁰ Za aktywa płynne są uznawane: papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa lub NBP, 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.

- III. kwota wypłaty nie może powodować aby w 2022 r. wartość płynnych aktywów powszechnego towarzystwa emerytalnego, powiększona o wartość Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, stanowiła mniej niż 1,75% wartości aktywów netto wszystkich funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo.

Dodatkowo kryteria nieliczbowe:

- wypłata 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 2021 r., z zastrzeżeniem kryterium III w literze B.
- przy podejmowaniu decyzji dotyczącej podziału zysku towarzystwo powinno uwzględnić dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2021 r., związane z zarządzaniem funduszami zdefiniowanej daty zgodnie z ustawą o pracowniczych planach kapitałowych.
- 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 przyjąć następujące zasady polityki dywidendowej domów maklerskich w 2022 roku:

A. Kwotę w wysokości nie wyższej niż 75% zysku netto za 2021 r. mogą wypłacić domy maklerskie, które spełniają jednocześnie poniższe kryteria:

- I. dla domów maklerskich podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym 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., z późn. zm., zwanym dalej: rozporządzeniem 2019/2033), na dzień 31 grudnia 2021 r.:
- a) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia 2019/2033 wyniósł co najmniej 75%;
 - b) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. b) rozporządzenia 2019/2033 wyniósł co najmniej 112,5%;
 - c) 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 powyższe współczynniki bez zastosowania tych przepisów przejściowych.

- II. dom maklerski otrzymał ostatnią ocenę końcową BION 1 albo 2;
- III. dom maklerski w 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2021 rok nie naruszył przepisów dot. wymogów kapitałowych zawartych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013 r., z późn. zm., zwanym dalej: rozporządzeniem 575/2013) i rozporządzeniu 2019/2033 oraz ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 1595 z późn. zm.) oraz przepisów dot. wymogów w zakresie płynności zawartych w rozporządzeniu 2019/2033.

B. Kwotę w wysokości nie wyższej niż 100% zysku netto za 2021 r. mogą wypłacić domy maklerskie, które spełniają jednocześnie poniższe kryteria:

- I. dom maklerski spełnia kryteria wymienione w literze A, z tym że kryteria wymienione w lit. A pkt I spełniał również na koniec 2 i 3 kwartału 2021 r.
- II. dla domów maklerskich podlegającym normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 na dzień 31 marca 2021 r.:
 - a) współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł co najmniej 6%;
 - b) współczynnik kapitału Tier I wyniósł co najmniej 9%;
 - c) łączny współczynnik kapitałowy wyniósł co najmniej 14%;
- III. dla domów maklerskich niepodlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 na dzień 31 marca 2021 r. wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem wynosił co najmniej 50%;

C. Kwotę w wysokości przekraczającej zysk netto za 2021 r. mogą wypłacić domy maklerskie, które spełniają jednocześnie poniższe kryteria:

- I. dom maklerski spełnia kryteria wymienione w literze A pkt I i III oraz osiągnął zysk netto za 2021 r.;
- II. ostatnia ocena nadzorcza nadana w procesie BION wynosi 1;
- III. dla domów maklerskich, które podejmą uchwałę o wypłacie dywidendy
 - a) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia 2019/2033 nie może w wyniku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy spaść poniżej 150%;

- b) 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%;
- c) 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 powyższe współczynniki bez zastosowania tych przepisów przejściowych.

Spełnienie warunków, o których mowa w warunku C jest wymagane również w przypadku ubiegania się o uzyskanie zezwolenia na skup akcji własnych.

Dodatkowo domy maklerskie przy podejmowaniu decyzji dotyczącej wysokości dywidendy powinny uwzględniać:

- dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie dwunastu miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2021 rok, a także bieżącą sytuację finansową domu maklerskiego w momencie zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2021 rok, w szczególności wysokość bieżącego wyniku finansowego domu maklerskiego;
- konieczność powiększenia współczynników, o których mowa w lit. A pkt I o wysokość dodatkowych wymogów kapitałowych, w przypadku domów maklerskich zobowiązanych do utrzymywania takich wymogów na podstawie obowiązujących przepisów prawa lub decyzji organu nadzoru.