

## I

(Rezolucije, preporuke i mišljenja)

## PREPORUKE

## EUROPSKA SREDIŠNJA BANKA

## PREPORUKA EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 27. srpnja 2020.

o raspodjeli dividendi tijekom pandemije COVID-19 I stavljanju izvan snage Preporuke ESB/2020/19

(ESB/2020/35)

(2020/C 251/01)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu Vijeća (EU) br. 1024/2013 od 15. listopada 2013. o dodjeli određenih zadaća Europskoj središnjoj banci u vezi s politikama bonitetnog nadzora kreditnih institucija <sup>(1)</sup>, a posebno njezin članak 4. stavak 3.,

budući da:

- (1) Europska središnja banka (ESB) donijela je 27. ožujka 2020. Preporuku ESB/2020/19 Europske središnje banke <sup>(2)</sup> kojom se preporučuje da se, najmanje do 1. listopada 2020., dividende ne isplaćuju te da kreditne institucije ne preuzimaju neopozive obveze na isplatu dividendi za financijske godine 2019. i 2020. te da se kreditne institucije suzdrže od otkupa dionica s ciljem naknade dioničarima. Ova se preporuka temeljila na razmatranjima da je ključno da kreditne institucije nastave ispunjavati svoju ulogu financiranja kućanstava, malih i srednjih poduzeća te trgovačkih društava usred gospodarskog šoka povezanog s bolesti COVID-19. Stoga se smatralo neophodnim da kreditne institucije očuvaju kapital u cilju zadržavanja svoje sposobnosti pružanja potpore gospodarstvu u okruženju povećane nesigurnosti koju je uzrokovala pandemija COVID-19. U tu svrhu smatralo se da očuvanje izvora kapitala radi potpore realnom gospodarstvu i apsorpiranja gubitaka treba imati prednost nad diskrecijskom raspodjelom dividendi i otkupom dionica.
- (2) ESB je u vezi s Preporukom ESB/2020/19, ESB obvezao da će i dalje procjenjivati gospodarsku situaciju i razmotriti je li preporučljiva daljnja suspenzija isplate dividendi nakon 1. listopada 2020. U ovom kontekstu, ESB smatra da je razina gospodarske nesigurnosti zbog pandemije COVID-19 i dalje povišena, što znači da se kreditne institucije suočavaju s poteškoćama u preciznom predviđanju svojih srednjoročnih potreba za kapitalom. ESB smatra da u ovom okruženju iznimne sistemske neizvjesnosti i stresnih gospodarskih uvjeta postoji stalna potreba za opreznim planiranjem kapitala, što uključuje očuvanje kapitalne pozicije kreditnih institucija odgađanjem ili otkazivanjem raspodjele. Stoga ESB smatra da je potrebno proširiti preporuku o dividendama do 1. siječnja 2021., te staviti izvan snage Preporuku ESB/2020/19. Ovaj je pristup u skladu i s Preporukom ESRB/2020/7 Europskog odbora za sistemske rizike <sup>(3)</sup>.

<sup>(1)</sup> SL L 287, 29.10.2013., str. 63.

<sup>(2)</sup> Preporuka ESB/2020/19 Europske središnje banke od 27. ožujka 2020. o raspodjeli dividendi tijekom pandemije COVID-19 i stavljanju izvan snage Preporuke ESB/2020/1 (SL C 102 I, 30.3.2020., str. 1.).

<sup>(3)</sup> Preporuka ESRB/2020/7 Europskog odbora za sistemske rizike o ograničenju raspodjela tijekom pandemije COVID-19 (SL C 212, 26.6.2020., str. 1.).

- (3) Uzimajući u obzir u potpunosti jedinstvo i cjelovitost unutarnjeg tržišta, ESB vidjeti potrebu da se uključi u raspravu s odgovarajućim tijelima dotičnih država članica, kako bi se utvrdilo je li prikladno da se dividende isplaćuju matičnoj instituciji, matičnom financijskom holdingu ili matičnom mješovitom financijskom holdingu smještenom u državi članici koja nije država članica sudionica. Te bi se rasprave trebale između ostalog, voditi načelima jednakovrijednosti i uzajamnosti s ciljem pružanja potpore nesmetanom funkcioniranju unutarnjeg tržišta Unije kao cjeline, očuvanjem dobre kapitalne pozicije kreditne institucije s bonitetnog stajališta te doprinoseći stabilnosti financijskog sustava unutar Unije i svake države članice.
- (4) Kako bi se maksimalno povećala potpora realnom gospodarstvu, također je primjereno da ni manje značajne kreditne institucije ne bi trebale vršiti diskrecijske raspodjele dividendi.
- (5) Iako je ova mjera privremene naravi koju opravdavaju ove izvanredne okolnosti, ESB namjerava u četvrtom tromjesečju 2020. odlučiti koji će pristup slijediti nakon 1. siječnja 2021., uzimajući u obzir gospodarsko okruženje, stabilnost financijskog sustava i razinu sigurnosti u vezi s planiranjem kapitala,

DONIJELO JE OVU PREPORUKU:

## I.

1. ESB preporučuje da se, do 1. siječnja 2021., dividende <sup>(4)</sup> ne isplaćuju te da kreditne institucije ne preuzimaju neopozive obveze na isplatu dividendi za financijske godine 2019. i 2020. te da se kreditne institucije suzdrže od otkupa dionica s ciljem naknade dioničarima <sup>(5)</sup>.
2. Kreditne institucije koje nisu u mogućnosti postupati u skladu s ovom Preporukom zato što smatraju da su zakonski obvezne isplatiti dividende, trebaju bez odgode objasniti svom zajedničkom nadzornom timu razloge za to.
3. Ova se Preporuka primjenjuje na konsolidiranoj razini značajne nadzirane grupe kako je definirana u članku 2. točki 22. Uredbe (EU) br. 468/2014 Europske središnje banke (ESB/2014/17) <sup>(6)</sup> i na pojedinačnoj razini značajnog nadziranog subjekta kako je definiran u članku 2. točki 16. Uredbe (EU) br. 468/2014 (ESB/2014/17) ako taj značajni nadzirani subjekt nije dio značajne nadzirane grupe.
4. Kreditne institucije koje namjeravaju isplatiti dividende ili preuzeti neopozivu obvezu isplate dividendi svojoj matičnoj instituciji, matičnom financijskom holdingu ili matičnom mješovitom financijskom holdingu, koji su osnovani u državi članici koja nije članica sudionica, trebaju stupiti u kontakt sa svojim zajedničkim nadzornim timom kako bi utvrdili je li su takve isplate dividendi ili neopozive obveze za isplatu dividendi prikladne.

## II.

Ova je preporuka upućena značajnim nadziranim subjektima i značajnim nadziranim grupama kako su utvrđeni u članku 2. stavicama 16. i 22. Uredbe (EU) br. 468/2014 (ESB/2014/17).

## III.

Ova je Preporuka također upućena nacionalnim nadležnim tijelima u odnosu na manje značajne nadzirane subjekte i manje značajne nadzirane grupe kako su definirani u članku 2. točkama 7. i 23. Uredbe (EU) br. 468/2014 (ESB/2014/17). Od nacionalnih nadležnih tijela očekuje se da prema potrebi primjenjuju ovu Preporuku na te subjekte i grupe.

<sup>(4)</sup> Kreditne institucije pojavljuju se u različitim pravnim oblicima, na primjer kao uvrštena trgovačka društva i društva koja nisu dionička društva kao što su uzajamne institucije, zadruge ili štedne institucije. Pojam „dividenda” iz ove Preporuke odnosi se na svaku vrstu isplate u gotovini u vezi s redovnim osnovnim kapitalom kojom se smanjuje količina ili kvaliteta regulatornog kapitala.

<sup>(5)</sup> Ako bi financijska institucija htjela zamijeniti redovne dionice, to bi bilo u skladu s ovom Preporukom.

<sup>(6)</sup> Uredba (EU) br. 468/2014 Europske središnje banke od 16. travnja 2014. o uspostavljanju okvira za suradnju unutar jedinstvenog nadzornog mehanizma između Europske središnje banke i nacionalnih nadležnih tijela te s nacionalnim imenovanim tijelima (Okvirna uredba o SSM-u) (ESB/2014/17) (SL L 141, 14.5.2014., str. 1.).

**IV.**

S obzirom na privremenu narav ove mjere, ESB će dalje procjenjivati gospodarsku situaciju i razmotriti je li preporučljiva daljnja odgoda isplate dividendi nakon 1. siječnja 2021.

**V.**

Preporuka ESB/2020/19 stavlja se izvan snage.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni 27. srpnja 2020.

*Predsjednica ESB-a*  
Christine LAGARDE

---