

## I

*(Uznesenia, odporúčania a stanoviská)*

## ODPORÚČANIA

## EURÓPSKA CENTRÁLNA BANKA

## ODPORÚČANIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY

z 15. decembra 2020

**o rozdeľovaní dividend počas pandémie COVID-19, ktorým sa zrušuje odporúčanie ECB/2020/35****(ECB/2020/62)**

(2020/C 437/01)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami <sup>(1)</sup>, a najmä na jeho článok 4 ods. 3,

keďže:

- (1) Európska centrálna banka (ECB) prijala 27. marca 2020 odporúčanie Európskej centrálnej banky ECB/2020/19 <sup>(2)</sup>, v ktorom odporúča, aby úverové inštitúcie minimálne do 1. októbra 2020 nevyplátili žiadne dividendy ani sa neodvolateľne nezaviazali vyplatiť dividendy a aby neuskutočňovali spätné odkúpenia akcií zamerané na odmeňovanie akcionárov. Dňa 27. júla 2020 ECB predĺžila platnosť uvedeného odporúčania do 1. januára 2021 prostredníctvom odporúčania Európskej centrálnej banky ECB/2020/35 <sup>(3)</sup>. Uvedené odporúčania boli založené na tom, že ECB považovala za kľúčové, aby úverové inštitúcie naďalej plnili svoju úlohu pri financovaní domácností, malých a stredných podnikov a korporácií počas trvania hospodárskeho šoku súvisiaceho s ochorením COVID 19. Preto sa považovalo za mimoriadne dôležité, aby si úverové inštitúcie uchovali kapitál na podporu hospodárstva v čase narastajúcej neistoty spôsobenej pandemiou COVID-19. Z tohto dôvodu sa malo mať uchovanie kapitálových zdrojov na podporu reálnej ekonomiky a absorpciu strát prednosť pred dobrovoľným rozdeľovaním dividend a spätným odkupovaním akcií.
- (2) Napriek skutočnosti, že sa od 27. marca 2020 zlepšili makroekonomické podmienky a znížila sa hospodárska neistota spôsobená pandemiou COVID-19, miera neistoty zostáva vysoká, čo má naďalej vplyv na schopnosť bánk vopred stanoviť ich strednodobé kapitálové potreby. Vzhľadom na pretrvávajúce opatrenia verejnej podpory a značné oneskorenie dopadu zhoršenia hospodárskej situácie na bilancie úverových inštitúcií je možné, že sa účinok hospodárskeho šoku súvisiaceho s ochorením COVID-19 na bankový sektor ešte v plnom rozsahu neprejavil. Vzhľadom na pretrvávajúcu neistotu je potrebná mimoriadna obozretnosť, pokiaľ ide o prístup úverových inštitúcií k rozdeľovaniu a súvisiace postupy. ECB preto vzhľadom na neisté hospodárske prostredie považuje za potrebné nabádať úverové inštitúcie, aby sa naďalej zdržali rozdeľovania dividend a spätného odkupovania akcií. Každopádne je nanajvýš dôležité, aby úverové inštitúcie pri rozhodovaní o rozdeľovaní dividend a spätnom odkupovaní akcií vychádzali zo svojej kapacity na tvorbu interného kapitálu s ohľadom na budúcnosť

<sup>(1)</sup> Ú. v. EÚ L 287, 29.10.2013, s. 63.

<sup>(2)</sup> Odporúčanie Európskej centrálnej banky ECB/2020/19 z 27. marca 2020 o rozdeľovaní dividend počas pandémie COVID-19, ktorým sa zrušuje usmernenie ECB/2020/1 (ECB/2020/19) (Ú. v. EÚ C 102 I, 30.3.2020, s. 1).

<sup>(3)</sup> Odporúčanie Európskej centrálnej banky ECB/2020/35 z 27. júla 2020 o rozdeľovaní dividend počas pandémie COVID-19, ktorým sa zrušuje usmernenie ECB/2020/19 (Ú. v. EÚ C 251, 31.7.2020, s. 1).

a zohľadnili nadchádzajúci dopad zhoršenia hospodárskej situácie na kvalitu svojich expozícií a kapitálu. ECB navyše vo všeobecnosti zastáva názor, že by nebolo obozretné, aby tieto úverové inštitúcie pri takomto rozhodovaní rozhodli o rozdelení dividend a o spätnom odkúpení akcií, ktoré by predstavovali viac ako 15 % ich nerozdeleného zisku za finančné roky 2019 a 2020 alebo viac ako 20 základných bodov, pokiaľ ide o podiel vlastného kapitálu Tier 1, podľa toho, ktorá hodnota je nižšia.

- (3) Vzhľadom na jednotnosť a integritu vnútorného trhu považuje ECB za potrebné zapájať sa do diskusií s príslušnými orgánmi dotknutých členských štátov s cieľom určiť, či je namieste, aby boli dividendy vyplatené materskej inštitúcii, materskej finančnej holdingovej spoločnosti alebo materskej zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti so sídlom v členskom štáte, ktorý nie je zúčastneným členským štátom. Tieto diskusie by sa mali okrem iného riadiť zásadou rovnocennosti a reciprocity s cieľom podporiť bezproblémové fungovanie vnútorného trhu Únie ako celku, zachovať zdravú kapitálovú pozíciu úverových inštitúcií z prudenciálneho hľadiska a prispieť k stabilite finančného systému v rámci Únie a jednotlivých členských štátov.
- (4) S cieľom maximalizovať podporu reálnej ekonomiky by mali aj menej významné úverové inštitúcie pri ich prístupe k rozdeľovaniu prejavíť mimoriadnu umiernenosť v súlade s týmto odporúčaním.
- (5) Toto opatrenie má dočasnú povahu a je odôvodnené len aktuálnymi výnimočnými okolnosťami. V prípade, že nedôjde k výrazne nepriaznivému vývoju, má ECB v úmysle odporúčanie 30. septembra 2021 zrušiť a vrátiť sa k posudzovaniu plánov týkajúcich sa kapitálu bánk a jeho rozdeľovania na základe výsledkov bežného cyklu dohľadu,

PRIJALA TOTO ODPORÚČANIE:

## I.

1. ECB odporúča, aby významné úverové inštitúcie do 30. septembra 2021 postupovali obzvlášť obozretné pri rozhodovaní o dividendách alebo pri ich vyplácaní<sup>(4)</sup>, ako aj pri spätných odkúpeniach akcií zameraných na odmeňovanie akcionárov<sup>(5)</sup>.
2. Úverové inštitúcie, ktoré majú v úmysle rozhodnúť o dividendách alebo vyplatiť dividendy alebo spätne odkúpiť akcie so zámerom odmeňovať akcionárov, by sa mali obrátiť na svoje spoločné dohľadacie tímy v rámci ich dialógu v oblasti dohľadu s cieľom prediskutovať, či je rozdelenie na zamýšľanej úrovni obozretné.
3. Toto odporúčanie sa uplatňuje na konsolidovanej úrovni na významné dohliadané skupiny v zmysle článku 2 bodu 22 nariadenia Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17)<sup>(6)</sup> a na individuálnej úrovni na významné dohliadané subjekty v zmysle článku 2 bodu 16 nariadenia (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17), ak takéto významné dohliadané subjekty nie sú súčasťou významnej dohliadanej skupiny.

## II.

Toto odporúčanie je adresované významným dohliadaným subjektom a významným dohliadaným skupinám vymedzeným v článku 2 bodoch 16 a 22 nariadenia (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17).

<sup>(4)</sup> Úverové inštitúcie môžu mať rôzne právne formy, napr. formu kótovaných spoločností a spoločností ktoré nie sú akciovými spoločnosťami, akými sú napríklad vzájomné spoločnosti (mutuals), družstvá alebo sporiteľne. Pojem „dividenda“ používaný v tomto odporúčaní označuje každý druh výplaty hotovosti v súvislosti s vlastným kapitálom Tier 1, ktorý má za následok zníženie objemu alebo kvality vlastných zdrojov.

<sup>(5)</sup> Ak by finančná inštitúcia chcela nahradiť kmeňové akcie, bolo by to v súlade s týmto odporúčaním.

<sup>(6)</sup> Nariadenie Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 zo 16. apríla 2014 o rámci pre spoluprácu v rámci jednotného mechanizmu dohľadu medzi Európskou centrálnou bankou, príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a určenými vnútroštátnymi orgánmi (nariadenie o rámci SSM) (ECB/2014/17) (Ú. v. EÚ L 141, 14.5.2014, s. 1).

**III.**

Toto odporúčanie je adresované aj príslušným vnútroštátnym orgánom v súvislosti s menej významnými dohliadanými subjektmi a menej významnými dohliadanými skupinami vymedzenými v článku 2 bodoch 7 a 23 nariadenia (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17). Od príslušných vnútroštátnych orgánov sa očakáva, že uplatnia toto odporúčanie na takéto subjekty a skupiny vhodným spôsobom.

**IV.**

ECB naďalej vyhodnocuje hospodársku situáciu a obsah tohto odporúčania opätovne posúdi pred 30. septembrom 2021.

**V.**

Odporúčanie ECB/2020/35 sa týmto zrušuje.

Vo Frankfurt nad Mohanom 15. decembra 2020

*Prezidentka ECB*  
Christine LAGARDE

---