

14 grudnia 2023 roku

**Stanowisko KNF ws. polityki dywidendowej w 2024 roku**

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”, „Komisja”) na posiedzeniu 14 grudnia 2023 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 2024 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, aby przyjąć poniższe zasady polityki dywidendowej banków komercyjnych w 2024 roku.

1. Kwotę do wysokości 50% zysku z 2023 roku mogą wypłacić jedynie banki, które spełniają jednocześnie wymienione kryteria, tj.:
  - a) nie realizują programu naprawczego;
  - b) są pozytywnie oceniane w ramach Badania i Oceny Nadzorczej (ocena końcowa BION nie gorsza niż 2,5);
  - c) wykazują poziom dźwigni finansowej (LR) na poziomie wyższym niż 5%<sup>1</sup>;
  - d) posiadają współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) nie niższy niż wymagane minimum:  
 $4,5\% + 56,25\% * \text{wymóg P2R}^2 + \text{wymóg połączonego bufora} + \text{P2G}^3$ ;

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

<sup>2</sup> Pillar II Requirement (P2R) czyli dodatkowy regulacyjny wymóg kapitałowy – obecnie nadany na pokrycie ryzyka związanego z kredytami walutowymi.

<sup>3</sup> Pillar II Guidance (P2G) czyli dodatkowe zalecenie kapitałowe – mierzy wrażliwość banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny przy pomocy wyników stress testów nadzorczych. Wrażliwość definiowana jako: względna zmiana CET1 wyliczona pomiędzy najniższym poziomem CET1 w horyzoncie scenariusza i CET1 w momencie rozpoczęcia testu, z uwzględnieniem korekt nadzorczych.

- e) posiadają współczynnik kapitału Tier I (T1) nie niższy niż wymagane minimum:  
 $6\% + 75\% \cdot \text{wymóg P2R} + \text{wymóg połączonego bufora} + \text{P2G}$ ;
- f) posiadają łączny współczynnik kapitałowy (TCR) nie niższy niż wymagane minimum:  
 $8\% + \text{wymóg P2R} + \text{wymóg połączonego bufora} + \text{P2G}$ .

2. Kwotę do wysokości 75% zysku z 2023 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 1 i 2 bank powinien spełniać zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, według stanu na koniec 2023 roku oraz w dniu podjęcia decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o wypłacie dywidendy.

Maksymalny możliwy do wypłaty poziom dywidendy z zysku wypracowanego w 2023 roku jest ograniczony do 75% w związku z oczekiwaniem wzmocnienia bazy kapitałowej w celu absorpcji ewentualnej materializacji ryzyk zakumulowanych w otoczeniu polskiego sektora bankowego.

3. Dla banków posiadających istotny portfel walutowych kredytów mieszkaniowych<sup>4</sup> stopę dywidendy należy dodatkowo skorygować zgodnie z poniższymi kryteriami.

a) Kryterium 1 – bazuje na udziale walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych udzielonych kredytobiorcom niezabezpieczonym<sup>5</sup> w całym portfelu należności od sektora niefinansowego:

- i. banki z udziałem powyżej 5% – korekta stopy dywidendy o 20 p.p.,
- ii. banki z udziałem powyżej 10% – korekta stopy dywidendy o 40 p.p.,
- iii. banki z udziałem powyżej 20% – korekta stopy dywidendy o 60 p.p.,
- iv. 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 gospodarstw domowych:

- i. banki z udziałem powyżej 20% – korekta stopy dywidendy o 30 p.p.,
- ii. banki z udziałem powyżej 50% – korekta stopy dywidendy o 50 p.p.,

przy czym łączna wartość korekty (maksymalnie 75%) jest sumą korekt wynikających z obu kryteriów.

---

<sup>4</sup> Banki posiadające w portfelu należności od sektora niefinansowego ponad 5% udział walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych

<sup>5</sup> Kredytobiorcy uzyskujący większość swoich dochodów w walucie innej niż waluta, w której zaciągnęli kredyt

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 z KNF. 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 KNF i uzależniona od jej wyniku.

### **Banki spółdzielcze i zrzeszające**

Komisja uznaje za konieczne, aby przyjąć poniższe zasady polityki dywidendowej banków spółdzielczych i zrzeszających w 2024 roku.

1. Banki zrzeszające powinny stosować się do ogólnych założeń polityki dywidendowej – takich samych, jak w przypadku innych banków działających w formie spółki akcyjnej.
2. Wypłata dywidendy w bankach spółdzielczych powinna nastąpić na następujących zasadach:
  - a) Do 20% zysku netto, banki spółdzielcze spełniające łącznie kryteria:
    - i. 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),
    - ii. mają ocenę końcową BION nie gorszą niż 2,5 (masterskala UKNF: 1 lub 2),
    - iii. posiadają poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%,
    - iv. posiadają łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%,
    - v. posiadają współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%,
    - vi. posiadają współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%,
    - vii. nie korzystają z możliwości pomniejszania podstawy tworzenia rezerw celowych.
  - b) Do 15% zysku netto, banki spółdzielcze spełniające łącznie kryteria:
    - i. 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),
    - ii. mają ocenę końcową BION nie gorszą niż 2,5 (masterskala UKNF: 1 lub 2),
    - iii. posiadają poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%,
    - iv. posiadają łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%,
    - v. posiadają współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%,
    - vi. posiadają współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%.
  - c) Do 10% zysku netto, banki spółdzielcze spełniające łącznie kryteria:

- i. 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),
  - ii. mają ocenę końcową BION nie gorszą niż 3,25 (masterskala UKNF: 1, 2 lub 3),
  - iii. posiadają poziom dźwigni finansowej (LR) wyższy niż 5%,
  - iv. posiadają łączny współczynnik kapitału (TCR) nie niższy niż 12,0%,
  - v. posiadają współczynnik kapitału Tier 1 (T1) nie niższy niż 10,0%,
  - vi. posiadają współczynnik kapitału podstawowego CET1 nie niższy niż 8,5%.
3. Niezależnie od zasad określonych w pkt 2 a-c, w związku z obecną sytuacją geopolityczną i gospodarczą oraz możliwością pogorszenia sytuacji ekonomicznofinansowej banków w 2024 roku, banki spółdzielcze spełniające kryteria do wypłaty dywidendy z zysku za 2023 rok powinny rozważyć całkowite zatrzymanie zysku i przeznaczenie go na wzmocnienie bazy kapitałowej.
4. Do banków spółdzielczych, które nie spełniają kryteriów do wypłaty dywidendy z zysku netto za 2023 rok, skierowane zostaną 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 2024 roku.

Dywidendę mogą wypłacić wyłącznie zakłady, które spełniają dla wypłat z zysku roku 2022 i 2023 łącznie poniższe kryteria:

- a) otrzymały w ramach BION za 2022 rok ocenę ryzyka dobrą<sup>6</sup> lub zadowalającą<sup>7</sup>,
- b) w poszczególnych kwartałach 2023 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 2023 roku nie były objęte realistycznym planem naprawczym lub krótkoterminowym realistycznym planem finansowym, o których mowa w art. 312 i 313 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- d) według stanu na 31 grudnia 2023 roku wielkość środków własnych bez odliczenia przewidywanych dywidend kształtowała się na poziomie co najmniej 175% wysokości wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji oraz

---

<sup>6</sup> 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]).

<sup>7</sup> ibidem

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 kryteria, wymienione w pkt a-d, mogą przeznaczyć na wypłatę dywidendy maksymalnie 100% zysku wypracowanego w roku 2022 (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku roku 2022) oraz maksymalnie 100% zysku wypracowanego w roku 2023, przy czym pokrycie wymogów kapitałowych (po odliczeniu od środków własnych przewidywanych dywidend) na 31 grudnia 2023 roku 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 wymienione kryteria, przy podejmowaniu decyzji w sprawie wysokości dywidendy, powinny uwzględnić dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok, wynikające m.in. ze zmian w otoczeniu rynkowym i prawnym, a w szczególności z dużej niepewności co do perspektywy makroekonomicznej dot. m.in. inflacji, stóp procentowych, kursów walut, surowców energetycznych czy też efektów aktualnie trwających konfliktów zbrojnych.

### **Towarzystwa funduszy inwestycyjnych**

Komisja uznaje za konieczne, aby dywidendę w 2024 roku wypłaciły wyłącznie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

- A. Wypłata w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2023 rok
  - I. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2023 roku oraz w okresie od początku 2024 roku do dnia podjęcia uchwały o podziale zysku za 2023 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 PPK<sup>8</sup>; 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,

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 2023 rok

- I. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych spełnia kryteria I – III wymienione w lit. 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 2023 rok uwzględniająca niewypłaconą część zysku netto

- I. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych spełnia kryterium I wymienione w lit. 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:

- a) dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok, tak aby sposób podziału zysku nie miał wpływu na możliwość spełniania wymogów kapitałowych w kolejnych miesiącach,
- b) wysokość wyniku finansowego z bieżącego roku,
- c) zgłoszone w okresie od dnia podjęcia ostatniej uchwały o podziale zysku roszczenia uczestników funduszy inwestycyjnych wobec towarzystwa w związku z nienależytym zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

---

<sup>8</sup> ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych



Spełnianie poszczególnych kryteriów określonych w literach a-c 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 2024 roku wypłaciły wyłącznie powszechne towarzystwa emerytalne, które spełniają łącznie poniższe kryteria.

- A. Wypłata w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2023 rok
- I. Towarzystwo otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 (dobrą) lub 2 (zadowalającą);
  - II. W 2023 roku oraz w okresie od początku 2024 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 2023 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 2023 roku wartość płynnych aktywów<sup>9</sup> towarzystwa, powiększona o wartość Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, stanowiła nie mniej niż 1% wartości aktywów netto wszystkich funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo.
- B. Wypłata w kwocie wyższej niż 100% zysku netto za 2023 rok
- I. Towarzystwo otrzymało ostatnią ocenę końcową BION 1 (dobrą);
  - II. Towarzystwo spełnia kryteria II - IV wymienione w lit. A;
  - III. Kwota wypłaty nie może powodować aby w 2024 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.

---

<sup>9</sup> 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.

Dodatkowo kryteria nieliczbowe:

- a. 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 lit. A na dzień wypłaty dywidendy oraz w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok, z zastrzeżeniem kryterium III w lit. B.
- b. Przy podejmowaniu decyzji dotyczącej podziału zysku towarzystwo powinno uwzględnić dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok, związane z zarządzaniem funduszami zdefiniowanej daty, zgodnie z ustawą o PPK.
- c. 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 2024 roku wypłaciły wyłącznie domy maklerskie, które spełniają poniżej określone kryteria.

A. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2023 rok mogą wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają łącznie kryteria:

I. Na 31 grudnia 2023 roku podmiot spełnił następujące kryteria:

- a) współczynnik określony w art. 9 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia 2019/2033<sup>10</sup>, 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 współczynniki wskazane w pkt a-c bez zastosowania tych przepisów przejściowych.

---

<sup>10</sup> Rozporządzenie 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., ze zm.)



II. Ocena nadzorcza nadana w 2023 roku w procesie BION wynosiła 1 albo 2;

III. Podmiot w 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2023 rok nie naruszył przepisów dotyczących wymogów kapitałowych zawartych w rozporządzeniu 2019/2033 i ustawie o obrocie instrumentami finansowymi<sup>11</sup> oraz przepisów dotyczących wymogów w zakresie płynności zawartych w rozporządzeniu 2019/2033.

B. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2023 rok mogą wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają kryteria wymienione w lit. A, z tym że kryteria wymienione w lit. A pkt I spełniały również na koniec 1, 2 i 3 kwartału 2023 roku.

C. Dywidendę w kwocie przekraczającej zysk netto za 2023 rok mogą wypłacić wyłącznie domy maklerskie, które spełniają łącznie następujące kryteria:

I. Spełniały kryteria wymienione w lit. A pkt I na koniec każdego z kwartałów 2023 roku i jednocześnie spełniają kryteria wymienione w lit. A pkt III oraz osiągnęły zysk netto za 2023 rok;

II. Ocena nadzorcza nadana w 2023 roku w procesie BION wynosiła 1;

III. Dla podmiotów, 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 współczynniki wskazane w pkt a-c bez zastosowania tych przepisów przejściowych.

Spełnianie poszczególnych kryteriów określonych w lit. 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.

W przypadku gdy zastosowanie ma art. 28 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 241/2014<sup>12</sup>, kwoty przeznaczonej na skup akcji własnych w celu przekazania ich

<sup>11</sup> ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 646, ze zm.)

<sup>12</sup> 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

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, dla których nie nadano oceny nadzorczej w procesie BION w 2023 roku, kryteria A.II. oraz C.II nie mają zastosowania.

W przypadku domów maklerskich, które uzyskały w 2023 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 2023 rok pomniejszonej o kwotę zaliczoną do kapitału podstawowego Tier I zgodnie z tą decyzją, przy zastrzeżeniu spełnienia warunków, o których mowa w lit. A lub B.

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

- 1) 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/UE<sup>13</sup>;
- 2) nastąpiło otwarcie likwidacji, wszczęto postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość.

Dodatkowo domy maklerskie, przy podejmowaniu decyzji dotyczącej wysokości dywidendy, powinny uwzględniać: dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie 12 miesięcy od momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok, a także bieżącą sytuację finansową domu maklerskiego w momencie zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2023 rok, w szczególności wysokość bieżącego wyniku finansowego domu maklerskiego.

---

dotyczących wymogów w zakresie funduszy własnych oraz wymogów w zakresie zobowiązań kwalifikowanych obowiązuje instytucje (Dz. Urz. UE L 074 z 14.3.2014 r., ze zm.)

<sup>13</sup> 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. Urz. UE L 173 z 12.6.2014 r., ze zm.)