I

(Resoluties, aanbevelingen en adviezen)

AANBEVELINGEN

EUROPESE CENTRALE BANK

AANBEVELING VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 15 december 2020

betreffende dividenduitkeringen tijdens de COVID-19 pandemie en tot intrekking van Aanbeveling ECB/2020/35

(ECB/2020/62)

(2020/C 437/01)

DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen ([1]), en met name artikel 4, lid 3,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Op 27 maart 2020 heeft de Europese Centrale Bank (ECB) Aanbeveling ECB/2020/19 van de Europese Centrale Bank ([2]) vastgesteld, waarin werd aanbevolen dat kredietinstellingen ten minste tot 1 oktober 2020 geen dividenden uitkeren en geen onherroepelijke verplichtingen tot het uitkeren van dividenden aangaan en kredietinstellingen zich onthouden van het terugkopen van aandelen om aandeelhouders te belonen. Op 27 juli 2020 heeft de ECB deze aanbeveling tot 1 januari 2021 verlengd met de vaststelling van Aanbeveling ECB/2020/35 van de Europese Centrale Bank ([3]). Beide aanbevelingen waren gebaseerd op de overweging dat het van cruciaal belang is dat kredietinstellingen hun rol als financier van huishoudens, kleine en middelgrote ondernemingen en vennootschappen blijven vervullen in de context van de aan COVID-19 gerelateerde economische schok. Het werd daarom van essentieel belang geacht dat kredietinstellingen hun kapitaal in stand houden om hun vermogen om de economie te ondersteunen, te behouden in een context van verhoogde onzekerheid als gevolg van de COVID-19-pandemie. Hiertoe werd het behoud van kapitaalmiddelen ter ondersteuning van de reële economie en de absorptie van de verliezen beschouwd als een prioriteit boven discretionaire dividenduitkeringen en de terugkoop van aandelen.

(2) Ondanks de verbetering van de macro-economische omstandigheden en de vermindering van de mate van economische onzekerheid als gevolg van de COVID-19-pandemie sinds 27 maart 2020, blijft het niveau van onzekerheid hoog, hetgeen aanhoudende gevolgen heeft voor het vermogen van banken om hun kapitaalbehoeften op middellange termijn te voorspellen. Gezien de lopende steunmaatregelen van de overheid en de aanzienlijke vertraging van de impact van de economische fallout op de balansen van kredietinstellingen is het volledige effect van de aan COVID-19-gerelateerde economische schok op de bancaire sector nog niet volledig gematerialiseerd. Deze aanhoudende onzekerheid vereist uiterste terughoudendheid in het beleid en de praktijken van kredietinstellingen met betrekking tot dividenduitkeringen. De ECB ziet de noodzaak om kredietinstellingen aan te moedigen om af te blijven zien van dividenduitkeringen en het terugkopen van aandelen. In elk geval is het uiterst belangrijk

([1]) PB L 287 van 29.10.2013, blz. 63.

([2]) Aanbeveling ECB/2020/19 van de Europese Centrale Bank van 27 maart 2020 betreffende dividenduitkeringen tijdens de COVID-19-pandemie en tot intrekking van aanbeveling ECB/2020/1 (PB C 102 I van 30.3.2020, blz. 1).

([3]) Aanbeveling ECB/2020/35 van de Europese Centrale Bank van maandag 27 juli 2020 betreffende de uitkering van dividenden tijdens de COVID-19-pandemie en tot intrekking van aanbeveling ECB/2020/19 (PB C 251 van 31.7.2020, blz. 1).

dat kredietinstellingen zich in hun beraadslagingen over dividenduitkeringen laten leiden door hun interne capaciteit voor het genereren van kapitaal vanuit prospectief opzicht en de komende impact van de economische fallout op de kwaliteit van hun posities en kapitaal. Daarnaast is de ECB in het algemeen van oordeel dat het niet prudent zou zijn dat die kredietinstellingen in hun beraadslagingen overwegen uitkeringen te verrichten of aandelen terug te kopen ten belope van meer dan 15 % van hun geaccumuleerde winst over de boekjaren 2019 en 2020, of, indien deze lager is, meer dan 20 basispunten in termen van de tier 1-kernkapitaalratio.

(3) Ten volle rekening houdend met de eenheid en de integriteit van de interne markt, ziet de ECB de noodzaak om met de bevoegde autoriteiten van de desbetreffende lidstaten besprekingen te voeren om vast te stellen of het passend is dat dividenden worden uitbetaald aan een moederinstelling, financiële moederholding of gemengde financiële moederholding die gevestigd is in een lidstaat die geen deelnemende lidstaat is. Deze besprekingen moeten onder meer worden geleid door de beginselen van gelijkwaardigheid en wederkerigheid met het oog op de ondersteuning van de soepele werking van de interne markt van de Unie in haar geheel, het behoud van een gezonde kapitaalpositie van kredietinstellingen vanuit prudentieel oogpunt en de bijdrage aan de stabiliteit van het financiële stelsel binnen de Unie en in elke lidstaat.

(4) Om de steun aan de reële economie te maximaliseren, moeten minder belangrijke kredietinstellingen zich ook uiterst gematigd opstellen met betrekking tot hun uitkeringsbeleid, zulks in overeenstemming met deze aanbeveling.

(5) Deze maatregel is van tijdelijke aard en wordt enkel door de huidige uitzonderlijke omstandigheden gerechtvaardigd. Behoudens materieel ongunstige ontwikkelingen is de ECB voornemens op 30 september 2021 deze aanbeveling in te trekken en de beoordeling van de plannen van de banken inzake kapitaal en dividenduitkeringen te hervatten op basis van de uitkomst van de normale toezichtcyclus,

HEEFT DE VOLGENDE AANBEVELING VASTGESTELD:

I.

1. De ECB beveelt aan dat belangrijke kredietinstellingen tot 30 september 2021 uiterste terughoudendheid betrachten bij het nemen van beslissingen over het uitkeren van dividenden ([4]) of het terugkopen van aandelen ter beloning van aandeelhouders ([5]).

2. Kredietinstellingen die voornemens zijn dividenden uit te keren of aandelen terug te kopen ter beloning van aandeelhouders, dienen in het kader van hun toezichtdialoog contact op te nemen met hun gezamenlijk toezichthoudende teams om te bespreken of het niveau van de beoogde uitkering prudent is.

3. Deze aanbeveling is van toepassing op geconsolideerd niveau van een belangrijke onder toezicht staande groep als gedefinieerd in artikel 2, punt 22, van Verordening (EU) nr. 468/2014 van de Europese Centrale Bank (ECB/2014/17) ([6]) en op individueel niveau van een belangrijke onder toezicht staande entiteit als gedefinieerd in artikel 2, punt 16, van Verordening (EU) nr. 468/2014 (ECB/2014/17), indien een dergelijke belangrijke onder toezicht staande entiteit geen deel uitmaakt van een belangrijke onder toezicht staande groep.

II.

Deze aanbeveling is gericht tot belangrijke onder toezicht staande entiteiten en belangrijke onder toezicht staande groepen als gedefinieerd in artikel 2, punten 16 en 22, van Verordening (EU) nr. 468/2014 (ECB/2014/17).

([4]) Kredietinstellingen kunnen verschillende rechtsvormen aannemen, bijv. beursgenoteerde bedrijven en vennootschappen zonder aandelen, zoals onderlinge maatschappijen, coöperaties of spaarinstellingen. Het in deze aanbeveling gebruikte begrip "dividend" verwijst naar elke vorm van contante uitbetaling in verband met tier 1-kernkapitaal die tot gevolg heeft dat de omvang of de kwaliteit van het eigen vermogen afneemt.

([5]) Indien een financiële instelling gewone aandelen zou willen vervangen, zou dit overeenstemming met deze aanbeveling zijn.

([6]) Verordening (EU) nr. 468/2014 van de Europese Centrale Bank van 16 april 2014 tot vaststelling van een kader voor samenwerking binnen het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme tussen de Europese Centrale Bank en nationale bevoegde autoriteiten en met nationale aangewezen autoriteiten (GTM-kaderverordening) (ECB/2014/17) (PB L 141, 14.5.2014, blz. 1).

III.

Deze aanbeveling is eveneens gericht tot nationale bevoegde autoriteiten ten aanzien van minder belangrijke onder toezicht staande entiteiten en minder belangrijke onder toezicht staande groepen als gedefinieerd in artikel 2, punten 7 en 23, van Verordening (EU) nr. 468/2014 (ECB/2014/17). De nationale bevoegde autoriteiten worden geacht deze aanbeveling toe te passen op die entiteiten en groepen op de wijze die zij passend achten.

IV.

De ECB blijft de economische situatie beoordelen en zal deze aanbeveling vóór 30 september 2021 evalueren.

V.

Aanbeveling ECB/2020/35 wordt hierbij ingetrokken.

Gedaan te Frankfurt am Main, 15 december 2020.

De president van de ECB
Christine LAGARDE