

I

(Päätöslauselmat, suositukset ja lausunnot)

SUOSITUKSET

EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEA

EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEAN SUOSITUS,

annettu 15 päivänä joulukuuta 2020,

osingonjaon rajoittamisesta covid-19-pandemian aikana annetun suosituksen EJRK/2020/7 muuttamisesta

(EJRK/2020/15)

(2021/C 27/01)

EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEAN HALLINTONEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon finanssijärjestelmän makrotason vakauden valvonnasta Euroopan unionissa ja Euroopan järjestelmäriskikomitean perustamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1092/2010 ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 3 artiklan 2 kohdan b, d ja f alakohdan sekä 16–18 artiklan,

ottaa huomioon Euroopan järjestelmäriskikomitean työjärjestyksen hyväksymisestä 20 päivänä tammikuuta 2011 tehdyn Euroopan järjestelmäriskikomitean päätöksen EJRK/2011/1 ⁽²⁾ ja erityisesti sen 15 artiklan 3 kohdan e alakohdan sekä 18–20 artiklan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Covid-19-pandemian alkaessa Euroopan järjestelmäriskikomitea (EJRK) totesi, että rahoituslaitosten on tarpeen pitää omien varojen taso vankkana järjestelmäriskin pienentämiseksi ja talouden elpymisen edistämiseksi. Tätä tarkoitusta varten EJRK antoi osingonjaon rajoittamista covid-19-pandemian aikana koskevan suosituksen EJRK/2020/7 ⁽³⁾, jonka tavoitteena oli varmistaa, että kaikki rahoituslaitokset, jotka voivat aiheuttaa riskin rahoitusvakaudelle, säilyttävät pääomien tason korkeana, ja tämän tavoitteen toteuttamiseksi asiaan liittyviä viranomaisia pyydettiin edellyttämään, että rahoituslaitokset pidättäytyvät osingonjaosta covid-19-pandemian aikana ja vähintään 1 päivään tammikuuta 2021 saakka.
- (2) Covid-19-kriisi jatkuu yhä Euroopassa ja maailmanlaajuisesti, ja talouteen ja rahoituslaitoksiin tulevaisuudessa kohdistuviin vaikutuksiin liittyy edelleen epävarmuutta, mukaan lukien riski terveydellisten ja taloudellisten olosuhteiden huonontumisesta. Markkinoilta ja viranomaisilta puuttuu tietoa kriisin pitkäaikaisvaikutuksista rahoitusalaan ja luottomarkkinoihin. Rahoituslaitokset ovat myös edelleen vahvasti riippuvaisina julkisesta tuesta. Rahoitusjärjestelmän asianmukaisen keskeyttömän toiminnan varmistaminen on ratkaisevan tärkeää. Makrotalouden tulevan kehityksen ennakoimiseksi osingonmaksulle asetettävien rajoitusten poikkeuksellinen jatkaminen on tämän tavoitteen mukaista, koska sen johdosta rahoituslaitoksilla on mahdollisuus ylläpitää riittävän suuria pääomia järjestelmäriskin pienentämiseksi ja talouden elpymisen edistämiseksi. Samaan aikaan EJRK tiedostaa sen, että viranomaiset ja rahoituslaitokset ovat saavuttaneet edistystä pandemian vaikutusten käsittelemisessä. EJRK

⁽¹⁾ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 1.

⁽²⁾ EUVL C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽³⁾ Euroopan järjestelmäriskikomitean suositus EJRK/2020/7, annettu 27 päivänä toukokuuta 2020, osingonjaon rajoittamisesta covid-19-pandemian aikana (EUVL C 212, 26.6.2020, s. 1).

on myös tietoinen siitä, osingonjako vaikuttaa tärkeänä tekijänä rahoituslaitosten mahdollisuuksiin saada ulkoista pääomaa, sillä sijoittajien palkitseminen sijoittamisesta on ratkaisevan tärkeää rahoituslaitosten ja markkinoiden pitkän aikavälin kestävyuden kannalta. EJRK kuitenkin kehottaa äärimmäiseen varovaisuuteen osingonjakojen suhteen, ettei niillä vaarannettaisi rahoitusjärjestelmän vakautta ja elpymisprosessia, ja katsoo, että osingonjaon tulisi kaikilla tasoilla olla huomattavasti alhaisempi kuin covid-19-kriisiä edeltäneinä vuosina.

- (3) Suositus EJRK/2020/7 kattaa myös keskusvastapuolet, koska niillä on järjestelmän kannalta merkittävä rooli rahoitusmarkkinoiden transaktioiden selvityksessä. Tarkoituksena oli estää osakkeenomistajia ja ylintä johtoa käyttämästä keskusvastapuolten ylimääräistä pääomaa osingonjakojen kautta silloin, kun operatiivinen riski – jonka keskusvastapuolet kattavat omilla varoillaan clearingosapuolilta saatavien maksujen sijaan – on vakavimmillaan, ottaen myös huomioon henkilöstön läsnäoloa keskusvastapuolten toimitiloissa koskevat rajoitukset. Stressitesti, jonka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) suoritti keskusvastapuolten osalta covid-19-pandemian puhkeamisen jälkeen, vahvisti kuitenkin unionin keskusvastapuolten yleisen operatiivisen kyvyn sietää yleisiä häiriöitä sekä kumulatiivisista luotto-, likviditeetti- ja keskittymäriskeistä johtuvia stressitilanteita (*). Tähän mennessä ei ole myöskään ollut merkkejä järjestelmien tai prosessien toimintahäiriöistä. Niiden toimenpiteiden tehokkuus, jotka keskusvastapuolet ovat ottaneet käyttöön operatiivisten riskien pienentämiseksi, viittaa siihen, ettei keskusvastapuolten ole enää tarpeen kuulua suosituksen EJRK/2020/7 soveltamisalaan.
- (4) Suosituksessa EJRK/2020/7 katetut toimenpiteet ovat luonteeltaan väliaikaisia, ja EJRK seuraa jatkossa niiden vaikutuksia rahoituslaitosten kannalta ja niiden potentiaalia edistää talouden elpymistä. Päätettäessä siitä, onko suositusta tarpeen muuttaa, EJRK ottaa huomioon muun muassa makrotalouden kehityksen ja finanssijärjestelmän vakautta koskevat uudet tiedot.
- (5) Suosituksen EJRK/2020/7 2 jakson 5 kohdan mukaan EJRK:n hallintoneuvosto päättää suosituksen EJRK/2020/7 muuttamisesta ja muuttamisen ajankohdasta. Tällaiset muutokset voivat koskea erityisesti suosituksen A soveltamisajan pidentämistä.
- (6) Sen vuoksi suositusta EJRK/2020/7 olisi muutettava,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN SUOSITUKSEN:

MUUTOKSET

Suosituksista EJRK/2020/7 muutetaan seuraavasti:

- 1) korvataan 1 jaksossa suositus A seuraavasti:

”Suositus A – Voitonjaon rajoittaminen

Suosیتetaan, että asiaan liittyvät viranomaiset edellyttävät vähintään 30 päivään syyskuuta 2021 saakka, että niiden valvontavaltuuksien piiriin kuuluvat rahoituslaitokset (*) pidättyvät seuraavista toimista:

- a) osingonjako tai peruuttamaton sitoumus osingonjaosta;
- b) kantaosakkeiden takaisinosto;
- c) olennaista riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiville maksettavaa muuttuvaa korvausta koskevan veloitteen perustaminen,

jotka heikentävät omien varojen määrää tai laatua, jolleivät rahoituslaitokset ole äärimmäisen varovaisia näiden toimien toteuttamisessa ja niistä seuraava vähentyminen ei ylitä niiden toimivaltaisen viranomaisen määrittämää varovaista kynnyksarvoa. Toimivaltaisille viranomaisille suositellaan, että ne keskustelevat rahoituslaitosten kanssa ennen kuin rahoituslaitokset ryhtyvät a tai b kohdassa tarkoitettuihin toimiin.

(*) Katso ESMA:n lehdistötiedote: ”ESMA’s Third EU-Wide CCP Stress Test Finds System Resilient to Shocks”, saatavilla osoitteessa: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma%E2%80%99s-third-eu-wide-ccp-stress-test-finds-system-resilient-shocks>.

Tätä suositusta sovelletaan ryhmittymän tasolla unionissa (tai yksittäisen laitoksen tasolla, jos rahoituslaitos ei kuulu ryhmittymään unionin tasolla) ja soveltuvin osin alakonsolidointiryhmän tai yksittäisen laitoksen tasolla.

(*) Tähän eivät sisälly rahoituslaitosten sivuliikkeet.”;

2) Suosituksen 2 jakson 1 kohdan 1 alakohtaa muutetaan seuraavasti:

a) korvataan b alakohta seuraavasti:

”b) ’toimivaltaisella viranomaisella’ tarkoitetaan tapauksen mukaan asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 40 alakohdassa tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY (*) 13 artiklan 10 kohdassa määriteltyä toimivaltaista viranomaista tai valvontaviranomaista;

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, vakuutus- ja jälleenvakuutus toiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (Solvenssi II) (EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1);

b) korvataan c alakohta seuraavasti:

”c) ’rahoituslaitoksella’ tarkoitetaan mitä tahansa seuraavista yrityksistä, joiden päätoimipaikka tai kotipaikka on unionissa:

- i) asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 3 alakohdassa määritelty laitos;
- ii) direktiivin 2009/138/EY 13 artiklan 1 kohdassa määritelty vakuutusyritys;
- iii) direktiivin 2009/138/EY 13 artiklan 4 kohdassa määritelty jälleenvakuutusyritys;”;

c) korvataan d alakohta seuraavasti:

”d) ’olennaista riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivalla’ tarkoitetaan tapauksen mukaan henkilöstöryhmän jäsentä, jonka ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus rahoituslaitoksen riskiprofiiliin, mukaan lukien direktiivin 2013/36/EU 92 artiklan 2 kohdassa tai komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 (*) 275 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettuun henkilöstöryhmään kuuluva henkilö;

(*) Komission delegoitu asetus (EU) 2015/35, annettu 10 päivänä lokakuuta 2014, vakuutus- ja jälleenvakuutus toiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY täydentämisestä (Solvenssi II) (EUVL L 12, 17.1.2015, s. 1).”;

3) Lisätään 2 kohdan 3 alakohtaan seuraava kohta:

”1a. Varovaista kynnysarvoa määrittäessään toimivaltaisten viranomaisten olisi kiinnitettävä huomiota

- a) tämän suosituksen tavoitteisiin, erityisesti rahoituslaitosten tarpeeseen ylläpitää riittävän suuria pääomia – ottaen huomioon myös niiden pääoman kehityssuhteet – järjestelmäriskin pienentämiseksi ja talouden elpymisen edistämiseksi, ottaen huomioon yritysten ja kotitalouksien maksukykyyn heikentymisen riskit pandemian vuoksi;
- b) tarpeeseen varmistaa, että niiden valvontavaltuuksien piiriin kuuluvien rahoituslaitosten osingonjakojen yleinen taso on merkittävästi pienempi kuin covid-19-kriisiä edeltävinä vuosina;
- c) niiden toimivaltaan kuuluvien alojen erityispiirteet.”

4) Korvataan 2 jakson 4 kohta seuraavasti:

”4. Seurannan aikarajat

Asetuksen (EU) N:o 1092/2010 17 artiklan 1 kohdan mukaan niiden, joille suositus on osoitettu, on ilmoitettava Euroopan parlamentille, neuvostolle, komissiolle ja EJRK:lle suositusten perusteella toteutetuista toimista ja perusteltava mahdollinen toimien toteuttamatta jättäminen. Niiden, joille suositus on osoitettu, on toimitettava suosituksen A täytäntöönpanoa koskeva kertomus viimeistään 15 päivänä lokakuuta 2021.”;

5) Korvataan 2 jakson 5 kohta seuraavasti:

”5. Suosituksen muuttaminen

Hallintoneuvosto päättää ennen 30 päivää syyskuuta 2021, onko suositusta tarpeen muuttaa, ottaen huomioon muun muassa makrotalouden kehityksen ja finanssijärjestelmän vakautta koskevat uudet tiedot.”;

6) Lisätään 2 jakson 6 kohtaan ”Seuranta ja arviointi” seuraava alakohta:

”3. EJRK:n sihteeristö tarjoaa apua niille, joille suositus on osoitettu, varmistamalla kertomusten antamisen koordinoinnin ja asiaankuuluvien mallien tarjoamisen, sekä täsmentämällä tarpeen mukaan menettelyjä ja seurannan aikarajoja.”;

7) Liite ”Ilmoittaminen tämän suosituksen johdosta toteutetuista toimista” poistetaan.

Tehty Frankfurt am Mainissa 15 päivänä joulukuuta 2020.

*EJRK:n sihteeristön päällikkö,
EJRK:n hallintoneuvoston puolesta
Francesco MAZZAFERRO*
