I

(Päätöslauselmat, suositukset ja lausunnot)

SUOSITUKSET

EUROOPAN KESKUSPANKKI

EUROOPAN KESKUSPANKIN SUOSITUS,

annettu 15 päivänä joulukuuta 2020,

osingonjaosta covid-19-pandemian aikana ja suosituksen EKP/2020/35 kumoamisesta

(EKP/2020/62)

(2020/C 437/01)

EUROOPAN KESKUSPANKIN NEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvää politiikkaa koskevien erityistehtävien antamisesta Euroopan keskuspankille 15 päivänä lokakuuta 2013 annetun neuvoston asetuksen (EU) N:o 1024/2013 ([1]) ja erityisesti sen 4 artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Euroopan keskuspankki (EKP) antoi 27 päivänä maaliskuuta 2020 Euroopan keskuspankin suosituksen EKP/2020/19 ([2]), jossa suositettiin, että vähintään 1 päivään lokakuuta 2020 saakka luottolaitokset eivät maksa osinkoja eivätkä anna peruuttamattomia sitoumuksia osinkojen maksusta ja että luottolaitokset pidättäytyvät sellaisista osakkeiden takaisinostoista, joiden tarkoituksena on tuoton maksu osakkeenomistajille. EKP hyväksyi 27 päivänä heinäkuuta 2020 Euroopan keskuspankin suosituksen EKP/2020/35 ([3]), jolla ensin mainittua suositusta pidennettiin 1 päivään tammikuuta 2021. Nämä suositukset perustuivat harkintaan, jonka mukaan on ratkaisevan tärkeää, että luottolaitokset jatkavat edelleen tehtäväänsä kotitalouksien, pienten ja keskisuurten yritysten ja suurten yritysten rahoittamiseksi covid-19-pandemiaan liittyvän talouden häiriön aikana. Tästä syystä katsottiin olennaisen tärkeäksi, että luottolaitokset säilyttävät pääomia, jotta ne pystyisivät ylläpitämään kykyään tukea taloutta olosuhteissa, joissa covid-19-epidemia on lisännyt epävarmuutta. Tämän vuoksi katsottiin, että reaalitalouden tukemiseen ja tappioiden kattamiseen tähtäävän pääomaresurssien säilyttämisen tulee olla etusijalla suhteessa harkinnanvaraiseen osingonjakoon ja osakkeiden takaisinostoon.

(2) Vaikka makrotalouden olosuhteet ovat kohentuneet ja covid-19-pandemiasta johtuva taloudellinen epävarmuus on 27 päivästä maaliskuuta 2020 lähtien tasoittunut, epävarmuuden taso on edelleen koholla, mikä vaikuttaa jatkossakin pankkien kykyyn ennustaa keskipitkän aikavälin pääomatarpeitaan. Ottaen huomioon käytössä olevat julkiset tukitoimet ja sen seikan, että taloudellisten jälkiseurausten vaikutukset näkyvät luottolaitosten taseissa merkittävällä viiveellä, covid-19-pandemiaan liittyvän taloudellisen häiriön kokonaisvaikutukset pankkisektoriin eivät ole vielä täysin näkyvissä. Jatkuva epävarmuus edellyttää äärimmäistä varovaisuutta luottolaitosten osingonjakopolitiikassa ja -käytännöissä. Tämän vuoksi EKP pitää tarpeellisena kannustaa luottolaitoksia edelleen pidättäytymään osingonjaosta ja osakkeiden takaisinostoista. Joka tapauksessa on äärimmäisen tärkeää, että luottolaitosten osingonjakoa ja osakkeiden takaisinostoja ohjaavia tekijöitä ovat tulevaisuuden näkymät huomioon ottava sisäisen pääoman muodostamiskapasiteetti sekä talouden tulevan kehityksen vaikutukset sen vastuiden ja pääoman laatuun. Lisäksi EKP katsoo yleisesti ottaen, että näiden pohdintojen yhteydessä olisi vastoin

([1]) EUVL L 287, 29.10.2013, s. 63.

([2]) Euroopan keskuspankin suositus EKP/2020/19, annettu 27 päivänä maaliskuuta 2020, osingonjaosta COVID-19-pandemian aikana ja suosituksen EKP/2020/1 kumoamisesta (EUVL C 102 I, 30.3.2020, s. 1).

([3]) Euroopan keskuspankin suositus EKP/2020/35, annettu 27 päivänä heinäkuuta 2020, osingonjaosta covid-19-pandemian aikana ja suosituksen EKP/2020/19 kumoamisesta (EUVL C 251, 31.7.2020, s. 1).

asiaankuuluvaa varovaisuutta, jos luottolaitokset harkitsisivat osingonjakoa tai osakkeiden takaisinostoja siten, että niiden määrä olisi suurempi kuin 15 prosenttia tilikausilta 2019 ja 2020 kertyneistä voitoista tai niiden toteuttaminen johtaisi ydinpääomasuhteen (CET1) pienenemiseen yli 20 peruspisteellä.

(3) Ottaen kokonaisuudessaan huomioon sisämarkkinoiden yhtenäisyyden ja eheyden, EKP katsoo, että asianomaisten jäsenvaltioiden asiaan liittyvien viranomaisten kanssa on tarpeen käydä keskustelua siitä, onko osinkojen maksaminen jäsenvaltioon, joka ei ole osallistuva jäsenvaltio, sijoittautuneelle emoyritykselle tai emoyrityksenä toimivalle rahoitusalan holdingyhtiölle tai rahoitusalan sekaholdingyhtiölle asianmukaista. Vastaavuuden ja vastavuoroisuuden periaatteiden tulisi ohjata näitä keskusteluja, jotta näin tuettaisiin unionin sisämarkkinoiden moitteetonta toimintaa kokonaisuutena, pyrittäisiin säilyttämään luottolaitosten terve pääomatilanne vakavaraisuuden näkökulmasta ja myötävaikutettaisiin rahoitusjärjestelmän vakauteen unionissa ja kussakin jäsenvaltiossa.

(4) Jotta reaalitalouteen kohdistuva tuki olisi mahdollisimman tehokasta, myös vähemmän merkittävien luottolaitosten tulisi noudattaa äärimmäistä maltillisuutta osingonajossaan tämän suosituksen mukaisesti.

(5) Tämä toimenpide on luonteeltaan väliaikainen ja perusteltu ainoastaan vallitsevissa poikkeuksellisissa olosuhteissa. Mikäli kehitysnäkymät eivät olennaisesti heikkene, EKP pyrkii 30 päivänä syyskuuta 2021 kumoamaan suosituksen ja palaamaan pankkien pääoman ja osingonjakosuunnitelmien osalta arviointiin, joka perustuu normaalin valvontasyklin tuloksiin,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN SUOSITUKSEN:

I

1. EKP suosittaa, että 30 päivään syyskuuta 2021 saakka merkittävät luottolaitokset noudattavat äärimmäistä varovaisuutta päättäessään osingonjaosta tai maksaessaan osinkoja ([4]) tai toteuttaessaan osakkeiden takaisinostoja, joiden tarkoituksena on maksujen suorittaminen osakkeenomistajille ([5]).

2. Luottolaitosten, jotka aikovat päättää osingonjaosta, maksaa osinkoja tai toteuttaa osakkeiden takaisinostoja, joiden tarkoituksena on maksujen suorittaminen osakkeenomistajille, tulisi ottaa yhteyttä yhteiseen valvontaryhmäänsä ja keskustella osana valvontaan liittyvää vuoropuhelua siitä, onko aiotun osingonjaon taso asiaankuuluvan varovaisuuden mukainen.

3. Tätä suositusta sovelletaan Euroopan keskuspankin asetuksen (EU) N:o 468/2014 (EKP/2014/17) ([6]) 2 artiklan 22 alakohdassa määritellyn merkittävän valvottavan ryhmittymän konsolidointitasolla ja asetuksen (EU) N:o 468/2014 (EKP/2014/17) 2 artiklan 16 alakohdassa määritellyn merkittävän valvottavan yhteisön tasolla yksittäin, jos tällainen merkittävä valvottava yhteisö ei kuulu merkittävään valvottavaan ryhmittymään.

II

Tämä suositus on osoitettu asetuksen (EU) N:o 468/2014 (EKP/2014/17) 2 artiklan 16 ja 22 kohdassa tarkoitetuille merkittäville valvottaville yhteisölle ja merkittäville valvottaville ryhmittymille.

([4]) Luottolaitosten oikeudellinen muoto voi vaihdella; ne voivat olla esim. listattuja yhtiöitä tai muita kuin osakeyhtiöitä, kuten keskinäisiä yhtiöitä, osuuskuntia tai säästöpankkeja. Tässä suosituksessa käytetyllä osingon käsitteellä viitataan kaikentyyppisiin ydinpääomaan (CET1) liittyviin rahamääräisiin maksuihin, joiden vaikutuksesta omien varojen määrä vähenee tai laatu heikkenee.

([5]) Se, että rahoituslaitos korvaa kantaosakkeita, on tämän suosituksen kanssa yhteensopiva toimi.

([6]) Euroopan keskuspankin asetus (EU) N:o 468/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, kehyksen perustamisesta YVM:n puitteissa tehtävälle yhteistyölle Euroopan keskuspankin ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten välillä sekä kansallisten nimettyjen viranomaisten kanssa (YVM-kehysasetus) (EKP/2014/17) (EUVL L 141, 14.5.2014, s. 1).

III

Tämä suositus on niin ikään osoitettu kansallisille toimivaltaisille viranomaisille, kun on kyse asetuksen (EU) N:o 468/2014 (EKP/2014/17) 2 artiklan 7 ja 23 kohdassa tarkoitetuista vähemmän merkittävistä valvottavista yhteisöistä ja vähemmän merkittävistä valvottavista ryhmittymistä. Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten odotetaan soveltavan tätä suositusta edellä mainittuihin yhteisöihin ja ryhmittymiin sikäli kuin se on tarkoituksenmukaista.

IV

EKP arvioi jatkuvasti taloudellista tilannetta ja tarkastelee uudelleen tätä suositusta ennen 30 päivää syyskuuta 2021.

V

Kumotaan suositus EKP/2020/35.

Tehty Frankfurt am Mainissa 15 päivänä joulukuuta 2020.

EKP:n puheenjohtaja
Christine LAGARDE