

I

(Usnesení, doporučení a stanoviska)

DOPORUČENÍ

EVROPSKÁ RADA PRO SYSTÉMOVÁ RIZIKA

DOPORUČENÍ EVROPSKÉ RADY PRO SYSTÉMOVÁ RIZIKA

ze dne 15. prosince 2020,

kterým se mění doporučení ESRB/2020/7 o omezení rozdělování výnosů v průběhu pandemie COVID-19

(ESRB/2020/15)

(2021/C 27/01)

GENERÁLNÍ RADA EVROPSKÉ RADY PRO SYSTÉMOVÁ RIZIKA,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1092/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o makroobezřetnostním dohledu nad finančním systémem na úrovni Evropské unie a o zřízení Evropské rady pro systémová rizika ⁽¹⁾, a zejména na čl. 3 odst. 2 písm. b), d) a f) a články 16 až 18 uvedeného nařízení,

s ohledem na rozhodnutí Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2011/1 ze dne 20. ledna 2011, kterým se přijímá jednací řád Evropské rady pro systémová rizika ⁽²⁾, a zejména na čl. 15 odst. 3 písm. e) a články 18 až 20 uvedeného rozhodnutí,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Při vypuknutí pandemie COVID-19 Evropská rada pro systémová rizika (ESRB) uznala, že s cílem zmírnit systémové riziko a přispět k hospodářskému oživení je třeba, aby finanční instituce udržovaly vysokou úroveň kapitálu. Za tímto účelem ESRB vydala doporučení ESRB/2020/7 o omezení rozdělování výnosů v průběhu pandemie COVID-19 ⁽³⁾, jehož cílem bylo zajistit, aby všechny finanční instituce, které mohou představovat riziko pro finanční stabilitu, udržovaly vysokou úroveň kapitálu, tím, že požádala příslušné orgány, aby finanční instituce vyzývaly k tomu, aby se zdržely rozdělování výnosů po dobu trvání pandemie COVID-19, nejméně však do 1. ledna 2021.
- (2) V Evropě i na celém světě stále panuje krize vyvolaná pandemií COVID-19 a nadále převládá nejistota o budoucím dopadu na hospodářství a finanční instituce, přičemž existuje riziko, že dojde k dalšímu zhoršení zdravotních a ekonomických podmínek. Trhy a orgány nemají k dispozici informace o dlouhodobém dopadu krize na finanční sektor a úvěrové trhy. Finanční instituce jsou i nadále silně závislé na podpoře veřejné politiky. Zásadní je zajistit nepřetržitě řádné fungování finančního systému. Výjimečné prodloužení omezení výplat z důvodu nejistoty ohledně budoucího makroekonomického vývoje slouží k dosažení tohoto cíle tím, že umožňuje, aby finanční instituce udržovaly dostatečně vysokou míru kapitálu s cílem zmírnit systémové riziko a přispět k hospodářskému oživení. ESRB současně uznává, jakého pokroku orgány a finanční instituce dosáhly při vyrovnávání se s účinky pandemie. ESRB si je rovněž vědoma významu, který rozdělování výnosů má pro finanční instituce, neboť jim

⁽¹⁾ Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s.1.

⁽²⁾ Úř. věst. C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽³⁾ Doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2020/7 ze dne 27. května 2020 o omezení rozdělování výnosů v průběhu pandemie COVID-19 (Úř. věst. C 212, 26.6.2020, s. 1).

umožňuje získávat kapitál z vnějších zdrojů; odměňování investorů za jejich investici je totiž zásadní pro dlouhodobou udržitelnost finančních institucí a trhů. ESRB však vyzývá k maximální obezřetnosti, aby rozdělování výnosů neohrožovalo stabilitu finančního systému a proces oživení, a domnívá se, že výše rozdělování výnosů by měla být podstatně nižší, než v posledních letech před vypuknutím krize vyvolané pandemií COVID-19.

- (3) Doporučení ESRB/2020/7 se s ohledem na jejich systémově významnou funkci při zúčtování transakcí na finančních trzích vztahuje i na ústřední protistrany. Zamýšleným výsledkem bylo zabránit akcionářům a vedoucím pracovníkům v tom, aby prostřednictvím rozdělování výnosů čerpali přebytečný kapitál ústřední protistrany v době, kdy je operační riziko - které ústřední protistrany pokrývají ze svých vlastních zdrojů, a nikoli z příspěvků členů clearingového systému - nejzávažnější, a to i s ohledem na omezení přítomnosti zaměstnanců v kancelářích ústředních protistran. Zátěžový test ústředních protistran v Unii, který Evropský orgán pro cenné papíry a trhy provedl po vypuknutí pandemie COVID-19, však potvrdil celkovou operační odolnost ústředních protistran v Unii vůči společným šokům a vícečetným selháním, pokud jde o úvěrové riziko, riziko likvidity a riziko koncentrace v případě zátěže (*). Kromě toho je třeba uvést, že dodnes nebyla prokázána žádná systémová či procesní selhání. Účinnost opatření, která ústřední protistrany přijaly ke zmírnění operačního rizika, ukazuje, že není nezbytné, aby ústřední protistrany byly nadále zahrnuty do oblasti působnosti doporučení ESRB/2020/7.
- (4) Opatření, která jsou obsažena v doporučení ESRB/2020/7, jsou dočasné povahy, a ESRB i nadále sleduje jejich dopady na finanční instituce a jejich schopnost přispívat k hospodářskému oživení. Při rozhodování o tom, zda a kdy je třeba provést změnu tohoto doporučení, ESRB mimo jiné vezme v úvahu makroekonomický vývoj a nové údaje o stabilitě finančního systému.
- (5) Oddíl 2 bod 5 doporučení ESRB/2020/7 stanoví, že generální rada rozhodne o tom, zda a kdy je třeba provést změnu doporučení ESRB/2020/7. Tyto změny by mohly spočívat zejména v prodloužení období, po které se použije doporučení A.
- (6) Doporučení ESRB/2020/7 je proto třeba odpovídajícím způsobem změnit,

PŘIJALA TOTO DOPORUČENÍ:

ZMĚNY

Doporučení ESRB/2020/7 se mění takto:

1. V oddíle 1 se doporučení A nahrazuje tímto:

„Doporučení A – Omezení rozdělování výnosů

Doporučuje se, aby příslušné orgány vyzývaly finanční instituce, které patří do jejich působnosti v oblasti dohledu (*), k tomu, aby se do 30. září 2021 zdržely všech těchto jednání:

- a) rozdělení dividend nebo poskytnutí neodvolatelného příslibu rozdělení dividend;
- b) zpětného odkupu kmenových akcií;
- c) zakotvení povinnosti vyplácet pohyblivou složku odměny pracovníkovi odpovědnému za činnosti spojené s podstupováním podstatných rizik,

jež snižují objem nebo kvalitu kapitálu, s výjimkou případů, kdy finanční instituce při těchto jednáních postupují s mimořádnou obezřetností a snížení, které z těchto jednání vyplývá, nepřekračuje konzervativní prahovou hodnotu stanovenou příslušným orgánem. Příslušným orgánům se doporučuje, aby před tím, než finanční instituce uskuteční jakékoli jednání uvedené v písmenu a) nebo b), zahájily s těmito finančními institucemi jednání.

(*) Viz tisková zpráva ESMA: „ESMA's Third EU-Wide CCP Stress Test Finds System Resilient to Shocks“, k dispozici na: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma%E2%80%99s-third-eu-wide-ccp-stress-test-finds-system-resilient-shocks>.

Toto doporučení se uplatňuje na úrovni skupiny v EU (nebo na individuální úrovni, není-li finanční instituce součástí skupiny v EU), případně na subkonsolidované nebo individuální úrovni.

(*) To nezahrnuje pobočky finančních institucí.“;

2. Oddíl 2 bod 1 odstavec 1 se mění takto:

a) písmeno b) se nahrazuje tímto:

„b) „příslušným orgánem“ se rozumí příslušný orgán nebo orgán dohledu, jak je definován v čl. 4 odst. 1 bodě 40 nařízení (EU) č. 575/2013, nebo případně v čl. 13 odst. 10 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES (*);

(*) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1)“;

b) písmeno c) se nahrazuje tímto:

„c) „finanční institucí“ se rozumí kterýkoli z následujících podniků s ústředím nebo sídlem v Unii:

(i) instituce ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 3 nařízení (EU) č. 575/2013;

(ii) pojišťovna ve smyslu čl. 13 odst. 1 směrnice 2009/138/ES;

(iii) zajišťovna ve smyslu čl. 13 odst. 4 směrnice 2009/138/ES“;

c) písmeno d) nahrazuje tímto:

„d) „pracovníkem odpovědným za činnosti spojené s podstupováním podstatných rizik“ se rozumí pracovník, který se řadí do kategorie pracovníků, jejichž pracovní činnost má podstatný vliv na rizikový profil dané finanční instituce, včetně pracovníka z kategorie pracovníků uvedených v čl. 92 odst. 2 směrnice 2013/36/EU nebo případně v čl. 275 odst. 1 písm. c) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 (*);

(*) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 12, 17.1.2015, s. 1)“;

3. V oddílu 2 bodu 3 se vkládá nový odstavec, který zní:

„1a. Při nastavení konzervativní prahové hodnoty by příslušné orgány měly náležitě zohlednit:

a) cíle tohoto doporučení, zejména potřebu, aby finanční instituce udržovaly dostatečně vysokou úroveň kapitálu - a to i s ohledem na trajektorii jejich kapitálu - s cílem zmírnit systémové riziko a přispět k hospodářskému oživení při zohlednění rizik spočívajících ve zhoršení pozice solventnosti podniků a domácností s ohledem na pandemii;

b) potřebu zajistit, aby celková výše rozdělování výnosů finančních institucí, které patří do jejich působnosti v oblasti dohledu, byla podstatně nižší, než v posledních letech před vypuknutím krize vyvolané pandemií COVID-19;

c) specifika každého sektoru, který patří do jejich působnosti.“

4. Oddíl 2 bod 4 se nahrazuje tímto:

„4. Časový rámec pro návazné kroky

V souladu s čl. 17 odst. 1 nařízení (EU) č. 1092/2010 jsou adresáti povinni informovat Evropský parlament, Radu, Komisi a ESRB o opatřeních přijatých v reakci na toto doporučení nebo odůvodnit případnou nečinnost. Jednotliví adresáti se vyzývají, aby do 15. října 2021 předložili zprávu o provádění doporučení A.“;

5. Oddíl 2 bod 5 se nahrazuje tímto:

„5. Změny tohoto doporučení

Do 30. září 2021 rozhodne Generální rada o tom, zda a kdy je třeba provést změnu tohoto doporučení, přičemž mimo jiné vezme v úvahu makroekonomický vývoj a nové údaje o stabilitě finančního systému.“;

6. V oddílu 2 bodu 6 s názvem „Sledování a hodnocení“ se vkládá nový odstavec, který zní:

„3. Sekretariát ESRB bude napomáhat příjemcům doporučení tím, že zajistí koordinaci podávání zpráv, poskytne jim příslušné vzory a v případě potřeby upřesní postup a lhůty pro návazné kroky.“;

7. Příloha s názvem „Sdělení o opatřeních přijatých v reakci na toto doporučení“ se zrušuje.

Ve Frankfurtu nad Mohanem dne 15. prosince 2020.

*Vedoucí sekretariátu ESRB
jménem generální rady ESRB
Francesco MAZZAFERRO*
