

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2015/850**2022/EØS/13/14****av 30. januar 2015****om endring av delegert forordning (EU) nr. 241/2014 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for krav til ansvarlig kapital for institusjoner(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾, særlig artikkel 28 nr. 5 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Det bør ikke skje et uforholdsmessig stort innhugg i den ansvarlige kapitalen, verken i forbindelse med utdelinger på individuelle ren kjernekapital-instrumenter eller i forbindelse med utdelinger på institusjonens samlede ansvarlige kapital. Derfor bør begrepet «uforholdsmessig stort innhugg i den ansvarlige kapitalen» klargjøres gjennom bestemmelser som omfatter begge disse aspektene.
- 2) Mandatet om et mulig uforholdsmessig stort innhugg i den ansvarlige kapitalen omhandlet i artikkel 28 nr. 5 bokstav b) i forordning (EU) nr. 575/2013 dekker ikke instrumenter som omfattes av artikkel 27 i nevnte forordning, ettersom disse er unntatt i henhold til artikkel 28 nr. 1 bokstav h) iii) i nevnte forordning.
- 3) Betydningen av «fortrinnsrett ved utdeling» bør bygge på egenskaper ved instrumentene som gjenspeiler kravene i artikkel 28 nr. 1 bokstav h) i) i forordning (EU) nr. 575/2013 om at det ikke skal være noen fortrinnsbehandling når det gjelder rekkefølgen for utbetaling av utdelinger eller noen andre fortrinnsretter, herunder fortrinnsrett ved utdeling for visse ren kjernekapital-instrumenter framfor andre ren kjernekapital-instrumenter. Ettersom artikkel 28 nr. 1 bokstav h) i) i forordning (EU) nr. 575/2013 skiller mellom fortrinnsretter til utbetaling av utdelinger og fortrinnsretter med hensyn til rekkefølgen for utbetaling av utdelinger, bør bestemmelser om fortrinnsrett ved utdeling omfatte begge tilfeller.
- 4) Forskjellige bestemmelser bør gjelde for ren kjernekapital-instrumenter hos institusjonene omhandlet i artikkel 27 i forordning (EU) nr. 575/2013 («andre selskaper enn aksjeselskaper») dersom dette er berettiget av særskilte egenskaper ved instrumenter med stemmerett og instrumenter uten stemmerett. Dersom bare innehavere av instrumenter med stemmerett kan tegne aksjene uten stemmerett, er det ikke slik at innehavere av instrumenter uten stemmerett fratras sin stemmerett. En differensiert utdeling på instrumenter uten stemmerett i andre selskaper enn aksjeselskaper skyldes

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 135 av 2.6.2015, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 80/2019 av 29. mars 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 44 av 2.7.2020, s. 59.

(¹) EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1.

derfor ikke en mangel på stemmerett på samme måte som for aksjeselskaper. Når det i henhold til gjeldende nasjonal rett er fastsatt et tak for utdelingen på instrumenter med stemmerett, bør dessuten grensene som er fastsatt for aksjeselskaper, erstattes av andre bestemmelser som sikrer at det ikke er fortrinnsrett til utbetaling av utdelinger.

- 5) En ulik behandling av andre selskaper enn aksjeselskaper er bare berettiget dersom de tidligere nevnte institusjonene ikke utsteder kapitalinstrumenter med en forhåndsbestemt utdeling av utbytte som multipliseres med en faktor, og som er blitt fastsatt ved avtale eller i henhold til institusjonens vedtekter. Dersom de gjør det, er problemene som gjelder fortrinnsrett til utbetaling av utdelinger, de samme som for aksjeselskaper, og de bør derfor behandles på samme måte.
- 6) Dette bør ikke hindre andre selskaper enn aksjeselskaper i å utstede andre kapitalinstrumenter med differensiert utdeling, forutsatt at de kan påvise at disse instrumentene ikke skaper fortrinnsrett til utbetaling av utdelinger. En slik påvisning bør baseres på en vurdering av utdelingsnivået på instrumenter med stemmerett og utdelingsnivået på ren kjernekapital-instrumenter i alt. Institusjonen bør godtgjøre at utdelingsnivået på instrumenter med stemmerett er lavt i forhold til andre kapitalinstrumenter, og at utbetalingsandelen på ren kjernekapital-instrumenter er lav.
- 7) For at andre selskaper enn aksjeselskaper skal kunne vurdere om nivået på utbetalingsandelen er lavt, bør det fastsettes et referansemål. For å ta hensyn til at utbetalingsandelen kan variere avhengig av årsresultatet, bør dette referansemålet være basert på gjennomsnittet for de fem foregående årene. Ettersom dette er en ny bestemmelse som kan ha stor innvirkning på noen av disse institusjonene, bør det om nødvendig gis mulighet til å fase inn bestemmelsene om beregning av nivået på utbetalingsandelen. Innføringen av grensene for utbetalingsandelen kan fases inn i løpet av de første fem årene, med en gradvis anvendelse inntil utgangen av 2017, og bestemmelsen bør være gjennomført fullt ut av alle institusjoner i 2018.
- 8) Visse selskaper som ikke er aksjeselskaper, kan ikke i en nødssituasjon med behov for en rekapitalisering utstede instrumenter som er like fleksible som ordinære aksjer, dersom institusjonene er omfattet av et tidlig intervensjonstiltak. I slike tilfeller vil disse institusjonene være nødt til å utstede kapitalinstrumenter for lettere å komme på fote igjen, og det bør derfor godtas at de, dersom instrumentene uten stemmerett vanligvis bare innehas av innehavere av instrumenter med stemmerett, unntaksvis får selge instrumenter uten stemmerett også til eksterne investorer. Kapitalinstrumenter som tilbys for rekapitalisering i en nødsituasjon, bør dessuten inneholde muligheten for en passende framtidig avkastning som kan realiseres etter gjenopprettingsfasen. Derfor bør det være tillatt for disse institusjonene å overskride de fastsatte grensene for utbetalingsandelen etter gjenopprettingsfasen, slik at de kan tilby denne potensielle avkastningen til innehavere av ren kjernekapital-instrumenter som er utstedt for rekapitalisering i en nødsituasjon.
- 9) I henhold til artikkel 10 i forordning (EU) nr. 575/2013 kan vedkommende myndigheter i samsvar med nasjonal rett helt eller delvis unnlate å anvende kravene i andre til åttende del i nevnte forordning på kredittinstitusjoner som er tilknyttet et sentralorgan. I henhold til samme artikkel kan vedkommende myndigheter i tillegg unnlate å anvende andre til åttende del i nevnte forordning på sentralorganet på individuelt grunnlag dersom sentralorganets forpliktelser garanteres fullt ut av de tilknyttede institusjonene. På grunnlag av nevnte artikkel bør vedkommende myndigheter kunne unnta konserninterne kapitalinstrumenter fra kravene i denne forordningen. Vedkommende myndigheter bør også kunne vurdere overholdelsen av kravene fastsatt i denne forordningen på grunnlag av den konsoliderte stillingen til institusjonene som omfattes av nevnte unntak, særlig med hensyn til beregningen av utbetalingsandelen.
- 10) Denne forordningen bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet har framlagt for Kommisjonen.
- 11) Den europeiske banktilsynsmyndighet har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordningen, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010⁽¹⁾.
- 12) Delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 241/2014⁽²⁾ bør derfor endres.

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

⁽²⁾ Delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 241/2014 av 7. januar 2014 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for krav til ansvarlig kapital for institusjoner (EUT L 74 av 14.3.2014, s. 8).

VEDT ATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

I delegert forordning (EU) nr. 241/2014 gjøres følgende endringer:

1) Ny artikkel 7a skal lyde:

«Artikkel 7a

Utdeling av utbytte som multipliseres med en faktor, som utgjør et uforholdsmessig stort innhugg i den ansvarlige kapitalen

1. Utdelinger på ren kjernekapital-instrumentene omhandlet i artikkel 28 i forordning (EU) nr. 575/2013 skal ikke anses å utgjøre et uforholdsmessig stort innhugg i kapitalen dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Utbyttemultiplum er et multiplum av utdelingen som utbetales på instrumenter med stemmerett, og ikke et forhåndsbestemt fast beløp.
- b) Utbyttemultiplum er fastsatt ved avtale eller i henhold til institusjonens vedtekter.
- c) Utbyttemultiplum kan ikke justeres.
- d) Den samme utbyttemultiplum får anvendelse på alle instrumenter med en utbyttemultiplum.
- e) Utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttemultiplum utgjør ikke mer enn 125 % av utdelingsbeløpet på ett ren kjernekapital-instrument med stemmerett.

Formelen for dette uttrykkes som følger:

$$l \leq 1,25 \times k$$

der

k utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument uten en utbyttemultiplum,

l utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttemultiplum.

- f) Det samlede utdelingsbeløpet som utbetales på alle ren kjernekapital-instrumenter i løpet av en ettårsperiode, overstiger ikke 105 % av det beløpet som ville ha blitt utbetalt dersom instrumenter med færre eller ingen stemmeretter hadde fått samme utdeling som instrumenter med stemmerett.

Formelen for dette uttrykkes som følger:

$$kX + lY \leq (1,05) \times k \times (X + Y)$$

der

k utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument uten en utbyttemultiplum,

l utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttemultiplum,

X utgjør antallet instrumenter med stemmerett,

Y utgjør antallet instrumenter uten stemmerett.

Formelen får anvendelse i ett år.

2. Dersom vilkåret i nr. 1 bokstav f) ikke er oppfylt, skal bare den andelen av instrumenter med en utbyttemultiplum som overstiger terskelen definert i vilkåret, anses å forårsake et uforholdsmessig stort innhugg i kapitalen.

3. Dersom noen av vilkårene i nr. 1 bokstav a)–e) ikke er oppfylt, skal alle utestående instrumenter med en utbyttemultiplum anses å forårsake et uforholdsmessig stort innhugg i kapitalen.»

2) Ny artikkel 7b skal lyde:

«Artikkel 7b

Fortrinnsrett ved utdelinger med hensyn til fortrinnsrett til utbetaling av utdelinger

1. For ren kjernekapital-instrumenter omhandlet i artikkel 28 i forordning (EU) nr. 575/2013 skal en utdeling på et ren kjernekapital-instrument anses som en fortrinnsutdeling i forhold til andre ren kjernekapital-instrumenter dersom det er differensierte utdelingsnivåer, med mindre vilkårene i artikkel 7a i denne forordningen er oppfylt.

2. For ren kjernekapital-instrumenter med færre eller ingen stemmeretter utstedt av institusjoner som er omhandlet i artikkel 27 i forordning (EU) nr. 575/2013, skal utdelingen, dersom den er et multiplum av utdelingen på instrumenter med stemmerett og er fastsatt ved avtale eller i henhold til vedtekter, ikke anses for å være en fortrinnsutdeling dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Utbyttmultipelen er et multiplum av utdelingen som utbetales på instrumenter med stemmerett, og ikke et forhåndsbestemt fast beløp.
- b) Utbyttmultipelen er fastsatt ved avtale eller i henhold til institusjonens vedtekter.
- c) Utbyttmultipelen kan ikke justeres.
- d) Den samme utbyttmultipelen får anvendelse på alle instrumenter med en utbyttmultipel.
- e) Utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttmultipel utgjør ikke mer enn 125 % av utdelingsbeløpet på ett ren kjernekapital-instrument med stemmerett.

Formelen for dette uttrykkes som følger:

$$l \leq 1,25 \times k$$

der

k utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument uten en utbyttmultipel,

l utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttmultipel.

f) Det samlede utdelingsbeløpet som utbetales på alle ren kjernekapital-instrumenter i løpet av en ettårsperiode, overstiger ikke 105 % av det beløpet som ville ha blitt utbetalt dersom instrumenter med færre eller ingen stemmeretter hadde fått samme utdeling som instrumenter med stemmerett.

Formelen for dette uttrykkes som følger:

$$kX + lY \leq (1,05) \times k \times (X + Y)$$

der

k utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument uten en utbyttmultipel,

l utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttmultipel,

X utgjør antallet instrumenter med stemmerett,

Y utgjør antallet instrumenter uten stemmerett.

Formelen får anvendelse i ett år.

3. Dersom vilkåret i nr. 2 bokstav f) ikke er oppfylt, skal bare den andelen av instrumenter med en utbyttmultipel som overstiger terskelen definert i vilkåret, utelukkes fra ren kjernekapital.

4. Dersom noen av vilkårene i nr. 2 bokstav a)–e) ikke er oppfylt, skal alle utestående instrumenter med en utbyttmultipel utelukkes fra ren kjernekapital.

5. Ved anvendelse av nr. 2, og dersom utdelinger på ren kjernekapital-instrumenter med eller uten stemmerett er uttrykt med henvisning til anskaffelseskostnad ved utstedelse av instrumentet, skal formlene tilpasses som følger for det eller de instrumentene som er uttrykt med henvisning til anskaffelseskostnad ved utstedelsen:

- a) l utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument uten en utbyttmultipel dividert med anskaffelseskostnaden ved utstedelsen av det instrumentet.
- b) k utgjør utdelingsbeløpet på ett instrument med en utbyttmultipel dividert med anskaffelseskostnaden ved utstedelsen av det instrumentet.

6. For ren kjernekapital-instrumenter med færre eller ingen stemmeretter utstedt av institusjoner som er omhandlet i artikkel 27 i forordning (EU) nr. 575/2013, skal utdelingen, dersom den ikke er et multiplum av utdelingen på instrumenter med stemmerett, ikke anses for å være en fortrinnsutdeling dersom et av vilkårene nevnt i nr. 7 og begge vilkårene nevnt i nr. 8 er oppfylt.

7. Ved anvendelse av nr. 6 skal et av følgende vilkår a) eller b) gjelde:

- a) Både punkt i) og ii) er oppfylt:
 - i) Instrumentet med færre eller ingen stemmeretter kan bare tegnes og innehas av innehavere av instrumenter med stemmerett.
 - ii) Antallet stemmeretter for hver enkelt innehaver er begrenset.
- b) Utdelingene på instrumenter med stemmerett utstedt av institusjoner er omfattet av et tak fastsatt i gjeldende nasjonal rett.

8. Ved anvendelse av nr. 6 skal begge følgende vilkår gjelde:

- a) Institusjonen godtgjør at gjennomsnittet for utdelinger på instrumenter med stemmerett for de fem foregående årene er lavt i forhold til andre tilsvarende instrumenter.
- b) Institusjonen godtgjør at utbetalingsandelen er lav, i de tilfellene der den er beregnet i samsvar med artikkel 7c. En utbetalingsandel under 30 % skal anses å være lav.

9. Ved anvendelse av nr. 7 bokstav a) skal hver enkelt innehavers stemmeretter anses å være begrenset i følgende tilfeller:

- a) Når hver innehaver bare har én stemmerett, uansett antall instrumenter med stemmerett som innehas av hver enkelt innehaver.
- b) Når antallet stemmeretter har et tak, uansett antall instrumenter med stemmerett som innehas av hver enkelt innehaver.
- c) Når antallet instrumenter med stemmerett som hver innehaver kan inneha, er begrenset i henhold til institusjonens vedtekter eller gjeldende nasjonal rett.

10. Ved anvendelse av denne artikkelen skal ettårsperioden anses å opphøre på datoen for institusjonens siste årsregnskap.

11. Institusjonene skal vurdere om vilkårene nevnt i nr. 7 og 8 overholdes, og de skal underrette vedkommende myndighet om resultatet av vurderingen i minst følgende situasjoner:

- a) Hver gang det treffes beslutning om utdelingsbeløp på ren kjernekapital-instrumenter.
- b) Hver gang det utstedes en ny klasse av ren kjernekapital-instrumenter med færre eller ingen stemmeretter.

12. Dersom vilkåret i nr. 8 bokstav b) ikke er oppfylt, skal bare den andelen av instrumenter uten stemmerett der utdelingene overstiger terskelen definert i vilkåret, anses å innebære fortrinnsrett ved utdeling.

13. Dersom vilkåret i nr. 8 bokstav a) ikke er oppfylt, skal utdelinger på alle utestående instrumenter uten stemmerett anses som en fortrinnsutdeling med mindre de oppfyller vilkårene i nr. 2.

14. Dersom ingen av vilkårene i nr. 7 er oppfylt, skal utdelinger på alle utestående instrumenter uten stemmerett anses som en fortrinnsutdeling med mindre de oppfyller vilkårene i nr. 2.

15. Kravet nevnt i nr. 7 bokstav a) i), kravet nevnt i nr. 8 bokstav b) eller begge disse kravene, alt etter hva som er relevant, kan fravikes dersom begge følgende vilkår er oppfylt:

- a) En institusjon overtrer eller, blant annet som følge av en raskt forverret finansiell stilling, kan i nær framtid forventes å overtre noen av kravene i forordning (EU) nr. 575/2013.
- b) Vedkommende myndighet har anmodet institusjonen om straks å øke sin rene kjernekapital innen en nærmere angitt frist og har vurdert at institusjonen ikke er i stand til å avhjelpe eller unngå overtredelsen omhandlet i bokstav a) innenfor den angitte fristen uten å anvende unntaket omhandlet i dette nummeret.»

3) Ny artikkel 7c skal lyde:

«Artikkel 7c

Beregning av utbetalingsandelen ved anvendelse av artikkel 7b nr. 8 bokstav b)

1. Ved anvendelse av artikkel 7b nr. 8 bokstav b) skal institusjonene beregne utbetalingsandelen slik det er beskrevet i enten bokstav a) eller bokstav b). Institusjonen skal anvende den valgte metoden konsekvent over tid.

- a) Som summen av utdelinger på samtlige ren kjernekapital-instrumenter i løpet av de foregående fem årene dividert med summen av overskuddet i de foregående fem årene.
- b) Bare for perioden fra anvendelsesdatoen for denne forordningen fram til 31. desember 2017:
 - i) I 2014 som summen av utdelinger på samtlige ren kjernekapital-instrumenter i løpet av den foregående ettårsperioden dividert med summen av overskuddet i den foregående ettårsperioden.
 - ii) I 2015 som summen av utdelinger på samtlige ren kjernekapital-instrumenter i løpet av den foregående toårsperioden dividert med summen av overskuddet i den foregående toårsperioden.
 - iii) I 2016 som summen av utdelinger på samtlige ren kjernekapital-instrumenter i løpet av den foregående treårsperioden dividert med summen av overskuddet i den foregående treårsperioden.
 - iv) I 2017 som summen av utdelinger på samtlige ren kjernekapital-instrumenter i løpet av den foregående fireårsperioden dividert med summen av overskuddet i den foregående fireårsperioden.

2. Ved anvendelse av nr. 1 skal overskudd forstås som beløpet som innrapporteres i rad 670 i mal 2 i vedlegg III til kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) nr. 680/2014(*), eller, dersom det er relevant, beløpet som innrapporteres i rad 670 i mal 2 i vedlegg IV til nevnte gjennomføringsforordning i forbindelse med institusjoners tilsynsrapportering i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013.»

(*) Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) nr. 680/2014 av 16. april 2014 om fastsettelse av tekniske gjennomføringsstandarder for institusjoners tilsynsrapportering i henhold til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 (EUT L 191 av 28.6.2014, s. 1).

4) Ny artikkel 7d skal lyde:

«Artikkel 7d

Fortrinnsrett ved utdelinger med hensyn til rekkefølgen for utbetaling av utdelinger

Ved anvendelse av artikkel 28 i forordning (EU) nr. 575/2013 skal en utdeling på et ren kjernekapital-instrument anses som en fortrinnsutdeling i forhold til andre ren kjernekapital-instrumenter og med hensyn til rekkefølgen for utbetaling av utdelinger dersom minst et av følgende vilkår er oppfylt:

- a) Utdelingene fastsettes på forskjellige tidspunkter.
- b) Utdelingene utbetales på forskjellige tidspunkter.

- c) Utstederen er forpliktet til å utbetale utdelinger på én type ren kjernekapital-instrumenter før utbetaling av utdelinger på en annen type ren kjernekapital-instrumenter.
- d) En utdeling utbetales på visse ren kjernekapital-instrumenter, men ikke på andre, med mindre vilkåret i artikkel 7b nr. 7 bokstav a) er oppfylt.»

Artikkel 2

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 30. januar 2015.

For Kommissjonen
Jean-Claude JUNCKER
President
