



**2009/0099(COD)**

19.3.2010

## **LAUSUNTO**

työllisyyden ja sosiaaliasioiden valiokunnalta

talous- ja raha-asioiden valiokunnalle

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY muuttamisesta kaupankäyntivarastoa ja uudelleenarvopaperistamista koskevien pääomavaatimusten sekä palkka- ja palkkiopolitiikan valvontamenettelyn osalta  
(KOM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD))

Valmistelija: Ole Christensen

PA\_Legam

## LYHYET PERUSTELUT

Keväällä 2009 esitettiin Larosière-raportti. Sitä seurasi rahoituspalvelualan palkka- ja palkkiopolitiikasta 30. huhtikuuta 2009 annettu komission suositus, jossa vahvistettiin palkka- ja palkkiorakenteen periaatteet, moitteettoman palkka- ja palkkiopolitiikan suunnittelu ja toteutus (hallinto) sekä palkka- ja palkkiopolitiikan tiedoksi antaminen sidosryhmille ja vakavaraisuuden valvonnalle (valvonta) rahoituspalvelualalla.

Muuttamalla ns. vakavaraisuusdirektiivejä 2006/48/EY ja 2006/49/EY komissio pyrkii tekemään näistä periaatteista sitovia alistamalla pankkien ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiopolitiikan vakavaraisuuden valvontaan<sup>1</sup>. Tätä voidaan toteuttaa määräämällä laadullisia toimenpiteitä (vaatimalla vähentämään riskiä, joka sisältyy palkka- ja palkkiorakenteisiin) tai määrällisiä toimenpiteitä (vaatia yritykseltä enemmän omia varoja) taikka taloudellisia seuraamuksia, jos direktiivin periaatteita rikotaan.

Valmistelija panee tyytyväisenä merkille, että vakavaraisuusdirektiivejä 2006/48/EY ja 2006/49/EY muutetaan, mutta katsoo, että muutokset aloitettiin liian myöhään. Monet rahoitus- ja talouskriisin seurauksista olisi voitu välttää, jos olisi ollut enemmän valvontaa ja sääntelyä. Direktiivien tarkistamisella pitäisi siksi pyrkiä varmistamaan, ettei enää koskaan jouduta samanlaiseen rahoitus- ja taloustilanteeseen. Valmistelija vaatii vastaavia hallinto- ja vakavaraisuusvalvontamekanismeja palkka- ja palkkiopolitiikkaan myös niillä rahoitusalan osilla, joita nämä direktiivit eivät kata (vakuutukset, vaihtoehtoiset sijoitusrahastot jne.).

Työllisyyden ja sosiaaliasioiden valiokunnan tarkistuksilla pyritään

- selkeyttämään direktiivin soveltamisalaa eli soveltamisala rajoitetaan niihin henkilöstöluokkiin, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen riskiprofiiliin;
- varmistamaan, että kun rahoitusalan palkka- ja palkkiorakennetta säännellään, sillä ei rajoiteta työmarkkinaosapuolten oikeuksia työehtosopimusneuvotteluissa; tämä pitäisi täsmentää vakavaraisuusdirektiivin tekstissä eikä pelkästään sen johdanto-osassa;
- vahvistamaan neuvoston puheenjohtajavaltion ehdotusta mukaillen palkka- ja palkkiorakennetta sekä riskien sovittamista koskevat säännökset (kiinteä tai muuttuva palkkionosa, käteisvälineet tai osakkeet taikka osakkeiden kaltaiset välineet, jaksotettu palkka tai palkkio, oikeuksien syntyminen, ns. claw back eli takaisinperintä), mitä vaadittiin myös finanssimarkkinoiden vakausneuvoston (FSB) laatimissa periaatteissa ja mitä kannatettiin kansainvälisesti G20-maiden Pittsburgin kokouksessa 24.–25. syyskuuta 2009;
- asettamaan perustavaa laatua oleva avoimuusvaatimus, mitä tulee palkka- ja palkkiopolitiikan tiedoksi antamiseen sidosryhmille (osakkaat, työntekijät, yleisö,

<sup>1</sup> Komission ehdotuksessa käsitellään myös kaupankäyntivarastoa ja uudelleenarvopaperistamista koskevia pääomavaatimuksia, jotka eivät kuitenkaan kuulu työllisyyden ja sosiaaliasioiden valiokunnan toimialaan eivätkä näin ollen tähän lausuntoon.

valtionhallinto) ja ottamaan käyttöön työntekijöiden oikeus saada tietoa ja tulla kuulluksi työpaikkaneuvostojen välityksellä;

- sisällyttämään yritysten yhteiskuntavastuutavoitteita pitkän aikavälin perusteisiin jaksotettujen muuttuvien palkkio-osien maksamiselle;
- edellyttämään, että kokonsa johdosta merkittävänä pidettävissä pankeissa ja sijoituspalveluyrityksissä perustetaan riippumattomia palkka- ja palkkiokomiteoita, joiden on toimittava yhteistyössä riski- ja valvontatoimen kanssa, jotta voidaan suojella riskienhallintaa sekä pääomien ja likviditeetin hoitoa varten luotuja kannustimia.

## TARKISTUKSET

Työllisyyden ja sosiaaliasioiden valiokunta pyytää asiasta vastaavaa talous- ja raha-asioiden valiokuntaa sisällyttämään mietintöönsä seuraavat tarkistukset:

### Tarkistus 1

#### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 1 kappale

##### *Komission teksti*

(1) Pankkialalla harjoitettu liiallinen ja varomaton riskinotto on johtanut yksittäisten rahoituslaitosten konkursseihin sekä järjestelmäongelmiin jäsenvaltioissa ja muualla maailmassa. Vaikka tällaiseen riskinottoon on monia, mutkikkaita syitä, valvontaviranomaiset ja sääntelyelimet, mukaan luettuina G20-ryhmä ja Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea, ovat yhtä mieltä siitä, että joidenkin rahoituslaitosten epäasianmukaiset palkka- ja palkkiorakenteet ovat olleet yksi riskinottoon vaikuttaneista tekijöistä. Palkka- ja palkkiopolitiikka, jossa kannustetaan ottamaan riskejä, jotka ylittävät laitoksen yleisen riskirajan, voi heikentää moitteetonta ja tehokasta riskienhallintaa ja vahvistaa liiallista riskinottoa.

##### *Tarkistus*

(1) Pankkialalla harjoitettu liiallinen ja varomaton riskinotto on johtanut yksittäisten rahoituslaitosten konkursseihin sekä järjestelmäongelmiin jäsenvaltioissa ja muualla maailmassa. Vaikka tällaiseen riskinottoon on monia, mutkikkaita syitä, valvontaviranomaiset ja sääntelyelimet, mukaan luettuina G20-ryhmä ja Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea, ovat yhtä mieltä siitä, että joidenkin rahoituslaitosten epäasianmukaiset palkka- ja palkkiorakenteet ovat olleet yksi riskinottoon vaikuttaneista tekijöistä. Palkka- ja palkkiopolitiikka, jossa kannustetaan ottamaan riskejä, jotka ylittävät laitoksen yleisen riskirajan, voi heikentää moitteetonta ja tehokasta riskienhallintaa ja vahvistaa liiallista riskinottoa. ***Tässä yhteydessä finanssimarkkinoiden vakausneuvoston kansainvälisesti hyväksymät ja omaksumat periaatteet ovat erityisen***

*tärkeitä.*

## Tarkistus 2

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 3 kappale

*Komission teksti*

(3) Sen estämiseksi, että huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiorakenteet vaikuttavat haitallisesti moitteettomaan riskienhallintaan ja yksittäisten henkilöiden riskinoton valvontaan, direktiivin 2006/48/EY vaatimuksia olisi täydennettävä siten, että luottolaitoksille ja sijoituspalveluyrityksille asetetaan nimenomainen velvollisuus luoda sellaisia henkilöstöryhmiä varten, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen tai yrityksen riskiprofiiliin, palkka- ja palkkiopolitiikka ja -käytännöt, jotka ovat sopusoinnussa tehokkaan riskienhallinnan kanssa, sekä pitää näitä yllä.

*Tarkistus*

(3) Sen estämiseksi, että huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiorakenteet vaikuttavat haitallisesti moitteettomaan riskienhallintaan ja yksittäisten henkilöiden riskinoton valvontaan, direktiivin 2006/48/EY vaatimuksia olisi täydennettävä siten, että luottolaitoksille ja sijoituspalveluyrityksille asetetaan nimenomainen velvollisuus luoda sellaisia henkilöstöryhmiä varten, joiden ammatillisella toiminnalla on **selvästi** olennainen vaikutus kyseisen laitoksen tai yrityksen riskiprofiiliin, palkka- ja palkkiopolitiikka ja -käytännöt, jotka ovat sopusoinnussa tehokkaan riskienhallinnan kanssa, sekä pitää näitä yllä. ***Ainakin ylimmän johdon, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien ja valvontatoiminnoista vastaavien henkilöiden olisi kuuluttava näihin henkilöstöryhmiin.***

## Tarkistus 3

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 4 kappale

*Komission teksti*

(4) Koska liiallinen ja varomaton riskinotto voi heikentää rahoituslaitosten taloudellista vakautta ja horjuttaa pankkijärjestelmää, on tärkeää, että palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -käytäntöjä koskeva uusi velvollisuus pannaan yhdenmukaisella tavalla täytäntöön. Näin ollen on aiheellista määritellä moitteettoman palkka- ja

*Tarkistus*

(4) Koska liiallinen ja varomaton riskinotto voi heikentää rahoituslaitosten taloudellista vakautta ja horjuttaa pankkijärjestelmää, on tärkeää, että palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -käytäntöjä koskeva uusi velvollisuus pannaan yhdenmukaisella tavalla täytäntöön. Näin ollen on aiheellista määritellä moitteettoman palkka- ja

palkkiopolitiikan peruseriaatteet sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiorakenne ei kannusta yksilöitä liialliseen riskinottoon ja että se on sovitettu kyseisen laitoksen *riskinottohalun*, arvojen ja pitkän aikavälin etujen mukaiseksi. Sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiopolitiikan suunnittelu integroidaan rahoituslaitoksen riskienhallintaan, kunkin luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen hallintoelimen (valvontatoimen) olisi vahvistettava yleisesti sovellettavat periaatteet, ja palkka- ja palkkiopolitiikan olisi vähintään kerran vuodessa oltava riippumattoman sisäisen tarkastuksen kohteena.

palkkiopolitiikan *selkeät ja avoimet* peruseriaatteet, *joiden määrittämiseen työntekijät ja heidän edustajansa osallistuvat yrityksen puitteissa*, sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiorakenne ei kannusta yksilöitä liialliseen riskinottoon ja että se on sovitettu kyseisen laitoksen *ja laitoksen työntekijöiden riskinottohalukkuuden*, arvojen ja pitkän aikavälin etujen mukaiseksi. Sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiopolitiikan suunnittelu integroidaan rahoituslaitoksen riskienhallintaan, kunkin luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen hallintoelimen (valvontatoimen) olisi vahvistettava yleisesti sovellettavat periaatteet, ja palkka- ja palkkiopolitiikan olisi vähintään kerran vuodessa oltava riippumattoman sisäisen tarkastuksen kohteena. *Kokonsa johdosta merkittävänä pidettävien luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten olisi perustettava riippumaton sisäinen palkka- ja palkkiokomitea hallintorakenteensa osaksi. Palkka- ja palkkiokomiteoiden olisi toimittava yhteistyössä riski- ja valvontatoimen kanssa, jotta voidaan seurata riskienhallintaa sekä pääomien ja likviditeetin hoitoa varten luotuja kannustimia.*

#### Tarkistus 4

#### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 kappale

##### *Komission teksti*

(5) Palkka- ja palkkiopolitiikassa olisi pyrittävä sovittamaan yhteen henkilöstön jäsenten henkilökohtaiset tavoitteet ja kyseisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen pitkän aikavälin edut. Palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden arvioinnin olisi perustuttava pidemmän aikavälin tulokseen, ja siinä olisi otettava huomioon

##### *Tarkistus*

(5) Palkka- ja palkkiopolitiikassa olisi pyrittävä sovittamaan yhteen henkilöstön jäsenten henkilökohtaiset tavoitteet ja kyseisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen pitkän aikavälin edut. Palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden arvioinnin olisi perustuttava pidemmän aikavälin tulokseen, ja siinä olisi otettava huomioon

tulokseen liittyvät riskit, jotka ovat vielä jäljellä. Tulosta olisi arvioitava monivuotisessa, esimerkiksi 3–5-vuotisessa kehyksessä, jotta varmistettaisiin, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen ulottuu yrityksen liiketoimintasyklin yli.

tulokseen liittyvät riskit, jotka ovat vielä jäljellä. Tulosta olisi arvioitava monivuotisessa, esimerkiksi 3–5-vuotisessa kehyksessä, jotta varmistettaisiin, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen ulottuu yrityksen liiketoimintasyklin yli.

***Pidemmän aikavälin tuloksen tarkasteluun pitäisi sisällyttää yhteiskuntavastuuta ja kestäväää kehitystä koskevia tavoitteita perusteena jaksotettujen muuttuvien palkkio-osien maksamiselle esimerkiksi käyttämällä EFQM-laatupalkintomallia (European Foundation for Quality Management).***

## **Tarkistus 5**

### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 a kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(5 a) Koska taatut muuttuvat palkkio-osat eivät ole yhteensopivia moitteettoman riskienhallinnan tai tulosperusteisen palkitsemisen periaatteiden kanssa, niitä ei saisi sisällyttää palkkoja ja palkkioita koskevan strategian käsittelyyn ja ne olisi pääsääntöisesti kiellättävä.***

## **Tarkistus 6**

### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 b kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(5 b) Määritettäessä elementtejä ja tavoitteita, joiden pohjalta pitkän aikavälin suorituksen arviointi tapahtuu, huomioon olisi otettava suorituksen ja siihen liittyvien riskien arvioinnin lisäksi yhteiskuntavastuuseen liittyvät suoritukset***

**ja tavoitteet, mikä tiettyyn pisteeseen asti tekee muuttuvien palkkio-osien jaksotetusta maksamisesta hyväksyttävää.**

#### *Perustelu*

*Monet taloudelliset seikat ovat luonteeltaan intuitiivisia ja liittyvät työpaikkojen säilyttämiseen ja työntekijöiden yhteiseen toimintaan, tuottavuuden kasvuun sekä parempiin suhteisiin paikallisyhteisöjen sekä suoraan ja/tai välillisesti kyseessä olevien keskeisten osapuolten kanssa. Yritysten yhteiskuntavastuun huomioon ottava perustelumalli voi myös muodostaa innovaation lähteen perustanaan palvelujen laatu ja luotettavuus. Yksi yritysten yhteiskuntavastuun keskeisistä taustatekijöistä on kuitenkin riskien hallinta ja ehkäiseminen.*

#### **Tarkistus 7**

##### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 c kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(5 c) Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten olisi varmistettava, että niiden muuttuvan palkkio-osan kokonaismäärä ei rajoita niiden kykyä vahvistaa pääomapohjaa. Sen, kuinka paljon lisöpääomaa edellytetään, olisi oltava riippuvaista laitoksen tai yrityksen senhetkisestä pääomatilanteesta. Tältä osin kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla olisi oltava muun muassa valta rajoittaa muuttuvan palkkio-osan määrää tietyksi prosenttiosuudeksi kokonaisnettotuloista silloin, kun palkkio-osa on ristiriidassa terveen pääomapohjan kanssa.***

#### **Tarkistus 8**

##### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 d kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(5 d) Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten johtajien olisi varmistettava, että henkilöstön jäsenet***



*sitoutuvat olemaan käyttämättä henkilökohtaisia suojausstrategioita tai vakuutusta palkka- ja palkkiojärjestelyihinsä sisältyvien riskinsovittamisvaikutusten vähentämiseksi.*

## Tarkistus 9

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 6 kappale

*Komission teksti*

(6) **Moitteetonta palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat periaatteet on esitetty myös** rahoituspalvelualan palkka- ja palkkiopolitiikasta 30 päivänä huhtikuuta 2009 annetussa komission suosituksessa, **jossa suositetaan, miten yritykset voivat täyttää moitteettomuutta koskevan velvollisuuden. Suosituksen** periaatteet ovat yhdenmukaisia tässä direktiivissä esitettyjen periaatteiden kanssa ja täydentävät niitä.

*Tarkistus*

(6) Rahoituspalvelualan palkka- ja palkkiopolitiikasta 30 päivänä huhtikuuta 2009 annetussa komission suosituksessa **esitetyt moitteetonta palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat periaatteet** ovat yhdenmukaisia tässä direktiivissä esitettyjen periaatteiden kanssa ja täydentävät niitä.

## Tarkistus 10

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 11 kappale

*Komission teksti*

(11) Koska huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiopolitiikat ja kannustinjärjestelmät voivat lisätä kohtuuttomasti luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia riskejä, **toimivaltaisten viranomaisten olisi määrättävä** asianomaisille yksiköille laadullisia tai määrällisiä toimenpiteitä, joiden tavoitteena on puuttua ongelmiin, joita on havaittu palkka- ja palkkiopolitiikoissa pilari 2:n mukaisessa valvojan kokonaisarviossa. Yhtenä toimivaltaisten viranomaisten käytettävissä olevana laadullisena toimenpiteenä on

*Tarkistus*

(11) Koska huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiopolitiikat ja kannustinjärjestelmät voivat lisätä kohtuuttomasti luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia riskejä, olisi **toteutettava välittömästi korjaavia toimia ja tarvittaessa asianmukaisia oikaisutoimenpiteitä. Näin ollen on aiheellista varmistaa, että toimivaltaisilla viranomaisilla on valtuudet määrätä** asianomaisille yksiköille laadullisia tai määrällisiä toimenpiteitä, joiden tavoitteena on puuttua ongelmiin, joita on havaittu palkka- ja

vaatia luottolaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä vähentämään riskiä, joka sisältyy niiden toimintaan, tuotteisiin ja järjestelmiin, myös palkka- ja palkkiorakenteisiin, jos nämä ovat ristiriidassa tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Yhtenä määrällisenä toimenpiteenä on vaatia omien varojen lisäämistä.

palkkiopolitiikoissa pilari 2:n mukaisessa valvojan kokonaisarviossa. Yhtenä toimivaltaisten viranomaisten käytettävissä olevana laadullisena toimenpiteenä on vaatia luottolaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä vähentämään riskiä, joka sisältyy niiden toimintaan, tuotteisiin ja järjestelmiin, myös palkka- ja palkkiorakenteisiin, jos nämä ovat ristiriidassa tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Yhtenä määrällisenä toimenpiteenä on vaatia omien varojen lisäämistä.

## Tarkistus 11

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 12 kappale

#### *Komission teksti*

(12) Sen varmistamiseksi, että luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiorakenteet ja niihin liittyvä riski ovat markkinoiden kannalta riittävän läpinäkyviä, kyseisten laitosten ja yritysten olisi julkistettava tietoja ***sellaista henkilöstöä koskevasta palkka- ja palkkiopolitiikasta ja -käytännöistä***, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen riskiprofiiliin. Tämä velvollisuus ei saisi kuitenkaan rajoittaa yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY soveltamista.

#### *Tarkistus*

(12) Sen varmistamiseksi, että luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiorakenteet ja niihin liittyvä riski ovat markkinoiden kannalta riittävän läpinäkyviä, kyseisten laitosten ja yritysten olisi julkistettava ***yksityiskohtaisia*** tietoja palkka- ja ***palkkiopolitiikastaan ja -käytännöistään sekä, luottamuksellisuuteen liittyvistä syistä, yhteenlasketut määrät niiden henkilöstön jäsenten ja johtajien osalta***, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen riskiprofiiliin. ***Tämä tieto olisi saatettava kaikkien sidosryhmien (osakkaat, työntekijät ja yleisö) saataville.*** Tämä velvollisuus ei saisi kuitenkaan rajoittaa yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY soveltamista. ***Eurooppalaisten työpaikkaneuvostojen roolia pitäisi kunnioittaa, mitä tulee tietojen antamiseen työntekijöille ja heidän***

*kuulemiseensa.*

## Tarkistus 12

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 a kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(26 a) Euroopan keskuspankkia on kuultu.**

## Tarkistus 13

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös 1 artikla – 2 kohta – b alakohta Direktiivi 2006/48/EY 22 artikla – 3 kohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

3. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on varmistettava, että moitteettomasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa liitteessä V olevassa 22 kohdassa esitettyjen periaatteiden mukaiset suuntaviivat. Euroopan arvopaperimarkkinavalvojen komitean on läheisessä yhteistyössä Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean kanssa varmistettava, että sellaisiin henkilöstöluokkiin sovellettavasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa suuntaviivat, jotka osallistuvat rahoitusvälineiden markkinoista 21 päivänä huhtikuuta 2004 **annetussa** Euroopan parlamentin ja neuvoston **direktiivissä** 2004/39/EY tarkoitettuihin sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoiminnan harjoittamiseen.

3. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on varmistettava, että moitteettomasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa liitteessä V olevassa 22 kohdassa esitettyjen periaatteiden mukaiset suuntaviivat. **Näissä suuntaviivoissa on myös otettava huomioon rahoituspalvelualan palkka- ja palkkiopolitiikasta 30 päivänä huhtikuuta 2009 annetussa komission suosituksessa esitetyt moitteetonta palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat periaatteet.** Euroopan arvopaperimarkkinavalvojen komitean on läheisessä yhteistyössä Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean kanssa varmistettava, että sellaisiin henkilöstöluokkiin sovellettavasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa suuntaviivat, jotka osallistuvat rahoitusvälineiden markkinoista 21 päivänä huhtikuuta 2004 **annetun** Euroopan parlamentin ja neuvoston **direktiivin** 2004/39/EY **4 artiklan 1 kohdan 2 alakohdassa** tarkoitettuihin sijoituspalvelujen tarjontaan ja

sijoitustoiminnan harjoittamiseen.

## Tarkistus 14

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 9 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

136 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – e a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**Lisätään 136 artiklan 1 kohtaan uusi alakohta seuraavasti:**

**"(e a) ne voivat vaatia luottolaitoksia rajoittamaan muuttuvan palkkio-osan määrän tietyksi prosentiosuudeksi kokonaisnettotuloista, jos palkkiomäärä on ristiriidassa terveen pääomapohjan kanssa."**

## Tarkistus 15

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 9 kohta – 2 alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

136 artikla – 2 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

*Komission teksti*

*Tarkistus*

"Määritettäessä omien varojen asianmukaista tasoa 124 artiklan **mukaisessa valvojan kokonaisarviossa** toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava, onko välttämätöntä asettaa vähimmäistason lisäksi erityinen vakavaraisuusvaatimus luottolaitokseen mahdollisesti kohdistuvien riskien kattamiseksi, ottaen huomioon seuraavat seikat:

"Määritettäessä omien varojen asianmukaista tasoa 124 artiklan **mukaisen tarkastelun ja arvioinnin perusteella** toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava, onko välttämätöntä asettaa vähimmäistason lisäksi erityinen vakavaraisuusvaatimus luottolaitokseen **kohdistuvien tai** mahdollisesti kohdistuvien riskien kattamiseksi, ottaen huomioon seuraavat seikat:

## Tarkistus 16

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 9 kohta – 2 alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

136 artikla – 2 kohta – 2 alakohta – c alakohta

#### *Komission teksti*

c) 124 artiklan mukaisesti suoritettun *valvojan kokonaisarvion* tulos."

#### *Tarkistus*

c) 124 artiklan mukaisesti suoritettun *tarkastelun ja arvioinnin* tulos."

## Tarkistus 17

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – johdanto-osa

#### *Komission teksti*

22. Luottolaitosten laatiessa ja soveltaessa sellaisia henkilöstöryhmiä koskevaa palkka- ja palkkiopolitiikkaa, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin, luottolaitosten on noudatettava seuraavia periaatteita tavalla, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon, sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen:

#### *Tarkistus*

22. Luottolaitosten laatiessa ja soveltaessa sellaisia henkilöstöryhmiä koskevaa palkka- ja palkkiopolitiikkaa, joiden ammatillisella toiminnalla on *selvästi* olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin, luottolaitosten on noudatettava seuraavia periaatteita tavalla, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon, sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen:

## Tarkistus 18

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – a alakohta

#### *Komission teksti*

a) palkka- ja palkkiopolitiikka on sopusoinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja edistää sitä eikä houkuttele liialliseen riskinottoon, joka ylittäisi luottolaitoksen hyväksymän

#### *Tarkistus*

a) palkka- ja palkkiopolitiikka on sopusoinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja edistää sitä eikä houkuttele liialliseen riskinottoon, joka ylittäisi luottolaitoksen hyväksymän

riskitason;

riskitason, **ja se sisältää tietoepäsymmetrian ja eturistiriitojen välttämiseen tähtäviä toimenpiteitä;**

## Tarkistus 19

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – c alakohta

*Komission teksti*

c) luottolaitoksen hallintoelin (valvontatoimi) **vahvistaa** palkka- ja palkkiopolitiikan yleiset periaatteet ja vastaa sen täytäntöönpanosta;

*Tarkistus*

c) luottolaitoksen hallintoelin (valvontatoimi) **hyväksyy ja määrajoin tarkistaa** palkka- ja palkkiopolitiikan yleiset periaatteet ja vastaa sen täytäntöönpanosta;

## Tarkistus 20

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – d a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**d a) laaditaan henkilökohtainen arvio asianosaisten henkilöstön jäsenten asemasta sen määrittämiseksi, onko heillä olennainen vaikutus riskiprofiiliin; ylin johto ja valvontamenettelyihin osallistuvat henkilöstön jäsenet luetaan joka tapauksessa niihin henkilöstöluokkiin, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen riskiprofiiliin;**

*Perustelu*

*Soveltamisalaa pitää selkeyttää henkilöstöluokkien osalta. Direktiiviä pitäisi soveltaa ainoastaan henkilöstöön, jolla on selvästi olennainen vaikutus luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen riskiprofiiliin.*

## Tarkistus 21

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – d b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*d b) valvontamenettelyihin osallistuvat henkilöstön jäsenet ovat riippumattomia valvonnassaan olevista liiketoimintayksiköistä, heillä on asianmukainen toimivalta ja he saavat tehtäviinsä liittyvien tavoitteiden saavuttamisen mukaisen korvauksen riippumatta siitä, millainen on heidän valvonnassaan olevien liiketoimintalojen tulos;*

## Tarkistus 22

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE 1 – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*e a) tulosta arvioidaan monivuotisessa, vähintään kolmivuotisessa kehyksessä, jotta voitaisiin varmistaa, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen kattaa sellaisen ajanjakson, jossa otetaan huomioon yrityksen liiketoiminnan perussykli ja sen liiketoimintariskit;*

## Tarkistus 23

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE 1 – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e a) palkan tai palkkion muuttuvien osien muodostaminen osakeoptioista tai vastaavista välineistä on kielletty;***

*Perustelu*

*Viimeaikaiset kokemukset ovat osoittaneet, että osakeoptioiden tai vastaavien välineiden käyttö palkan tai palkkion muuttuvana osana kannustaa lyhytnäköisyyteen, luottolaitosten omistaja-arvoa kasvattaviin manipuloiviin käytäntöihin ja ylettömään riskinottoon – käyttäytymiseen, jota tällä ehdotuksella pyritään vähentämään.*

#### **Tarkistus 24**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e b) muuttuvien palkkioiden kokonaisuus ei rajoita luottolaitoksen kykyä vahvistaa pääomapohjaa;***

#### **Tarkistus 25**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e c alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e c) taattu muuttuva palkkio on poikkeus, ja sitä maksetaan vain uuden henkilöstön palkkaamisen yhteydessä ja ainoastaan ensimmäisenä työskentelyvuonna;***

#### **Tarkistus 26**



**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE 1 – 1 kohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite V – 11 jakso – 22 kohta – f alakohta

*Komission teksti*

f) palkan ja palkkion kiinteät ja muuttuvat osat tasapainotetaan asianmukaisesti.  
**Riittävän** suuri osuus palkan **tai palkkion** kokonaismäärästä säilytetään kiinteänä, jotta pystytään noudattamaan **täysin joustavaa bonuspolitiikkaa**, jonka mukaisesti **bonus** saatetaan myös jättää maksamatta;

*Tarkistus*

f) palkan ja palkkion kiinteät ja muuttuvat osat tasapainotetaan asianmukaisesti;  
**riittävän** suuri osuus palkan **ja palkkioiden** kokonaismäärästä säilytetään kiinteänä, jotta pystytään noudattamaan **rajoittavaa muuttuvien palkkio-osien politiikkaa**, jonka mukaisesti **muuttuva palkkio-osa** saatetaan myös jättää maksamatta;

**Tarkistus 27**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE I – 1 kohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite V – 11 jakso – 22 kohta – h alakohta

*Komission teksti*

h) **bonuksia tai bonuspooleja** laskettaessa käytettäviä suoritustason mittausmenetelmiä voidaan mukauttaa nykyisten ja tulevien riskien valossa, ja huomioon otetaan myös pääomakustannukset ja vaadittu likviditeetti;

*Tarkistus*

h) **muuttuvia palkkio-osia tai muuttuvien palkkio-osien pooleja** laskettaessa käytettäviä suoritustason mittausmenetelmiä voidaan mukauttaa **kaikentyypisten** nykyisten ja tulevien riskien valossa, ja huomioon otetaan myös pääomakustannukset ja vaadittu likviditeetti;

**Tarkistus 28**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE I – 1 kohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i alakohta

*Komission teksti*

i) jos **bonus on merkittävä, sen huomattavan osan maksua lykätään asianmukaisen ajan, ja maksu perustuu**

*Tarkistus*

i) **vähintään 40 prosenttia muuttuvasta palkkio-osasta jaksetaan vähintään kolmen vuoden ajalle, ja se sovitetaan**

***yrityksen toiminnan tuloksellisuuteen tulevaisuudessa."***

***asianmukaisesti liiketoiminnan luonteeseen, sen riskeihin ja henkilöstön kyseisen jäsenen toimintaan; maksamista koskevien lykkäämisjärjestelyjen mukaisesti maksettavan palkan tai palkkion käyttöoikeus syntyy maksujen suhteessa; jos palkan tai palkkion muuttuva osa on erityisen suuri, vähintään 60 prosenttia määrästä jaksotetaan;***

## **Tarkistus 29**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***i a) muuttuva palkkio-osa, johon sisältyy osuus, jonka maksaminen on jaksotettu, maksetaan tai oikeus siihen syntyy ainoastaan, jos se on kestävää ottaen huomioon luottolaitoksen taloudellisen kokonaistilanteen ja perusteltua liiketoimintayksikön ja kyseisen henkilön suorituksen huomioon ottaen; muuttuvan palkkio-osan kokonaismäärä pienenee muiden tekijöiden ollessa samat huomattavasti, jos luottolaitoksen taloudellinen tulos heikkenee tai on tappiollinen;***

## **Tarkistus 30**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***i b) henkilöstöltä on vaadittava sitoumus siitä, ettei se käytä henkilökohtaisia suojausstrategioita tai palkkaan ja***

*palkkioon tai vahinkovastuuseen liittyvää vakuutusta palkka- ja palkkiojärjestelyihin sisältyvien riskinsovittamisvaikutusten vähentämiseksi."*

## **Tarkistus 31**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*22 a. Kokonsa, sisäisen organisaationsa sekä toimintansa luonteen ja monitahoisuuden johdosta merkittävänä pidettävien luottolaitosten on poikkeustapauksia lukuun ottamatta perustettava palkka- ja palkkiokomitea. Komitea on muodostettava siten, että se voi pätevästi ja itsenäisesti arvioida palkka- ja palkkiopolitiikkoja ja niitä koskevia käytäntöjä sekä riskienhallintaa sekä pääomien ja likviditeetin hoitoa varten luotuja kannustimia.*

*Palkka- ja palkkiokomitea vastaa palkkoja ja palkkioita koskevien päätösten valmistelusta, mukaan lukien ne hallintoelimen valvojan ominaisuudessa tekemät päätökset, joilla on vaikutuksia kyseisen luottolaitoksen riskeihin ja niiden hallintaan. Palkka- ja palkkiokomitean puheenjohtajana toimii sellainen hallintoelimen jäsen, joka ei hoida mitään johtotason tehtäviä kyseisessä luottolaitoksessa.*

## **Tarkistus 32**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 b kohta (uusi)

**22 b. Jäsenvaltiot voivat työmarkkinaosapuolia kuultuaan antaa näille mahdollisuuden asianmukaisella tasolla ja kyseisen jäsenvaltion asettamia ehtoja noudattaen pitää voimassa tai tehdä työehtosopimuksia, joissa voidaan, noudattaen tasapainoista palkka- ja palkkiopolitiikkaa, ottaa käyttöön kansallisen lainsäädännön ja käytäntöjen mukaisia järjestelyitä, jotka poikkeavat liitteessä V tarkoitetuista järjestelyistä.**

### **Tarkistus 33**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 4 kohta – c alakohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite XII – 2 osa – 15 kohta – johdanto-osa

*Komission teksti*

*Tarkistus*

15. Seuraavat tiedot on **annettava** luottolaitoksen palkka- ja palkkiokäytänteistä niiden henkilöstöryhmien osalta, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin:

15. Seuraavat tiedot, **joihin sisältyvät säännölliset päivitykset**, on **julkistettava** luottolaitoksen palkka- ja palkkiokäytänteistä niiden henkilöstöryhmien osalta, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin:

### **Tarkistus 34**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 4 kohta – c alakohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite XII – 2 osa – 15 kohta – a alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

a) palkka- ja palkkiopolitiikan määrittelyssä käytettyä päätöksentekoprosessia koskevat tiedot, tarvittaessa myös tiedot palkkiokomitean kokoonpanosta ja valtuuksista, palkka- ja

a) palkka- ja palkkiopolitiikan määrittelyssä käytettyä päätöksentekoprosessia koskevat tiedot, tarvittaessa myös tiedot palkkiokomitean kokoonpanosta ja valtuuksista, palkka- ja

palkkiopolitiikan määrittelyssä apuna  
***käytetyn ulkopuolisen konsultin  
nimitiedot*** ja tiedot asianomaisten  
sidosryhmien roolista;

palkkiopolitiikan määrittelyssä apuna  
***käytetty ulkopuolinen konsultti*** ja tiedot  
asianomaisten sidosryhmien roolista;

### Tarkistus 35

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE I – 4 kohta – c alakohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite XII – 2 osa – 15 kohta – c alakohta

#### *Komission teksti*

c) tiedot tulosten mittaamisessa ja  
riskipainotuksessa käytetyistä perusteista;

#### *Tarkistus*

c) ***palkka- ja palkkiojärjestelmän  
muodostumisen tärkeimmät tekijät, joihin  
kuuluvat*** tiedot tulosten mittaamisessa ja  
riskipainotuksessa käytetyistä perusteista,  
***jaksottamismenettely ja oikeuksien  
syntymisperusteet***;

### Tarkistus 36

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE I – 4 kohta – e alakohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite XII – 2 osa – 15 kohta – e alakohta

#### *Komission teksti*

e) mahdolliseen ***bonusjärjestelmään*** ja  
muihin luontoisetuihin sovellettavat  
keskeiset parametrit ja perusteet. ”

#### *Tarkistus*

e) mahdolliseen ***muuttuvien palkkio-osien  
järjestelmään*** ja muihin luontoisetuihin  
sovellettavat keskeiset parametrit ja  
perusteet;

### Tarkistus 37

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE I – 4 kohta – c alakohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite XII – 2 osa – 15 kohta – e a alakohta (uusi)

*e a) palkkoja ja palkkioita koskevat koostetut määrälliset tiedot, jotka on jaoteltu henkilön aseman mukaan: ylin johto ja henkilöstön jäsenet, joiden toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen riskiprofiiliin; tiedoista on käytävä ilmi:*

*i) tilivuoden palkkojen ja palkkioiden määrä jaettuna palkkoihin ja kiinteisiin ja muuttuviin palkkio-osiin ja kyseisten palkkojen ja palkkioiden saajien määrä;*

*ii) muuttuvien palkkio-osien määrä ja muoto jaettuna muun muassa käteisvälineisiin, osakkeisiin sekä osakkeisiin liittyviin välineisiin;*

*iii) niiden maksettavien palkkojen ja palkkioiden määrä, joiden maksaminen on jaksotettu ja jotka on jaettu osuuksiin sen mukaan, onko oikeus niihin jo syntynyt vai ei;*

*iv) niiden jaksotettujen palkkojen ja palkkioiden määrä, jotka on ansaittu tilikauden aikana, jotka on maksettu ja joita on alennettu vastaamaan saavutettuja tuloksia;*

*v) tilivuoden aikana maksettujen uusien työntekijöiden aloitusrahat ja irtisanomisajan palkat sekä näiden maksujen saajien määrä; sekä*

*vi) tilivuoden aikana maksettujen erorahojen ja niiden saajien määrä sekä yhdelle henkilölle suoritettu suurin tällainen korvaus."*

## ASIAN KÄSITTELY

<b>Otsikko</b>	Kaupankäyntivarastoa ja uudelleenarvopaperistamista koskevat pääomavaatimukset sekä palkka- ja palkkiopoliitiikan valvontamenettely		
<b>Viiteasiakirjat</b>	KOM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD)		
<b>Asiasta vastaava valiokunta</b>	ECON		
<b>Lausunnon antanut valiokunta</b> Ilmoitettu istunnossa (pvä)	EMPL 14.9.2009		
<b>Valmistelija</b> Nimitetty (pvä)	Ole Christensen 6.10.2009		
<b>Valiokuntakäsittely</b>	27.1.2010	4.3.2010	16.3.2010
<b>Hyväksytty (pvä)</b>	17.3.2010		
<b>Lopullisen äänestyksen tulos</b>	+: 35	–: 4	0: 0
<b>Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet</b>	Regina Bastos, Edit Bauer, Pervenche Berès, Milan Cabrnock, David Casa, Alejandro Cercas, Ole Christensen, Derek Roland Clark, Sergio Gaetano Cofferati, Marije Cornelissen, Karima Delli, Proinsias De Rossa, Frank Engel, Sari Essayah, Ilda Figueiredo, Pascale Gruny, Thomas Händel, Marian Harkin, Roger Helmer, Nadja Hirsch, Stephen Hughes, Danuta Jazłowiecka, Martin Kastler, Patrick Le Hyaric, Veronica Lope Fontagné, Olle Ludvigsson, Elizabeth Lynne, Thomas Mann, Elisabeth Morin-Chartier, Siiri Oviir, Rovana Plumb, Joanna Katarzyna Skrzydlewska, Jutta Steinruck, Traian Ungureanu		
<b>Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet</b>	Jürgen Creutzmann, Julie Girling, Dieter-Lebrecht Koch, Csaba Sógor, Emilie Turunen		