



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΑΠΟΦΑΣΗ
28/606/22.12.2011
του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέμα : Τροποποίηση της απόφασης 8/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2456/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς»

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

1. την παράγραφο 2 του άρθρου 72 και το άρθρο 81 του Ν. 3601/1.8.2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις» (ΦΕΚ Α/178/1.8.2007)
2. την οδηγία 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ίσχυε και τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2010/76/ΕΚ (L 329/14.12.2010)
3. την απόφαση 8/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2456/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς»
4. την παράγραφο 2 του άρθρου 13 του ν.2166/1993 (ΦΕΚ Α' 137), όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 18 του ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α' 43) και αντικαταστάθηκε από την παρ. 6 του άρθρου 39 του ν. 2324/1995 (ΦΕΚ Α' 146)
5. το άρθρο 90 του ΠΔ 63/2005 «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα» (ΦΕΚ Α/98/2005),

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Άρθρο 1

Στο Παράρτημα Ι της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προστίθεται νέα Ενότητα 11 ως ακολούθως:

«11. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

11.1 Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να διαθέτει πολιτικές και πρακτικές αποδοχών οι οποίες είναι συνεπείς και προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

11.2 Η πολιτική αποδοχών εφαρμόζεται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε επίπεδο ομίλου, μητρικής εταιρείας και θυγατρικής, συμπεριλαμβανομένων όσων έχουν συσταθεί σε υπεράκτια χρηματοπιστωτικά κέντρα.

11.3 Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει τα πρόσωπα που ανήκουν στις παρακάτω κατηγορίες προσωπικού:

- α) ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- β) πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους,
- γ) πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,
- δ) κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα υπό (α) και (β) ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα
- ε) τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

11.4 Ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα προαναφερόμενα πρόσωπα, άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων επιχειρήσεων, σε αντάλλαγμα των παρεχομένων από αυτά επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας, όπως μισθοί, προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που εξαρτώνται από τις επιδόσεις του εργαζομένου ή από συμβατικούς όρους, εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές και πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης. Οι αποδοχές αυτές δύνανται να αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία, όπως μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης κλπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων κλπ.

11.5 Κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συμμορφώνονται προς τις ακόλουθες αρχές κατά τρόπο και σε βαθμό που ενδείκνυται προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση, τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους.

α. Η πολιτική αποδοχών συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

β. Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και ενσωματώνει μέτρα με τα οποία αποθαρρύνεται η σύγκρουση συμφερόντων.

γ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της.

δ. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική επαναξιολόγηση και τυχόν αναθεώρηση όσον

αφορά στη συμμόρφωσή της προς τις πολιτικές και διαδικασίες αποδοχών που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

ε. Το προσωπικό που έχει επιφορτιστεί με καθήκοντα ελέγχου είναι ανεξάρτητο από τις επιχειρηματικές μονάδες τις οποίες εποπτεύει, έχει τις κατάλληλες εξουσίες και αμείβεται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει.

στ. Οι αποδοχές των ανώτερων στελεχών στις λειτουργίες διαχείρισης του κινδύνου και της κανονιστικής συμμόρφωσης εποπτεύονται άμεσα από την επιτροπή αποδοχών της παραγράφου 11.6, ή, εφόσον δεν έχει συσταθεί η ανωτέρω επιτροπή, από το Διοικητικό Συμβούλιο.

ζ. Σε περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της υπηρεσιακής μονάδας στην οποία ανήκει και των συνολικών αποτελεσμάτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια.

η. Η αξιολόγηση των επιδόσεων που συνδέονται με την καταβολή αποδοχών εντάσσεται σε πολυετές πλαίσιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε μακροπρόθεσμες επιδόσεις και ότι η καταβολή τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε χρονική περίοδο που λαμβάνει υπόψη τον υποκείμενο επιχειρηματικό κύκλο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους.

θ. Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση. Διασφαλίζεται η δυνατότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

ι. Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.

ια. Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ορίζουν τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών. Οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό μέρος των συνολικών αποδοχών, ώστε να καθίσταται εφικτή η εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής τους.

ιβ. Οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επετεύχθησαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβεται η αποτυχία.

ιγ. Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται προς κάθε είδους τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

ιδ. Σημαντικό μέρος και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον το ήμισυ (50%) των μεταβλητών αποδοχών θα αποτελείται από:

i) μετοχές ή μέσα που συνδέονται με μετοχές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή ισοδύναμα μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα στοιχεία στην περίπτωση που δεν διαπραγματεύεται η μετοχή της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε οργανωμένη αγορά ή ΠΜΔ.

ii) μέσα που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της απόφασης 2/452/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 7 της ίδιας απόφασης, και αντανακλούν δεόντως την πιστοληπτική ικανότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε συνθήκες δρώσας οικονομικής κατάστασης.

Τα μέσα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο υπόκεινται σε κατάλληλη πολιτική διακράτησης με σκοπό την ευθυγράμμιση των κινήτρων με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να θέτει περιορισμούς στο είδος και στο σχεδιασμό αυτών των μέσων ή να απαγορεύει ορισμένα μέσα σε περίπτωση που αυτό κριθεί απαραίτητο. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται τόσο στο μέρος των μεταβλητών αποδοχών, των οποίων η καταβολή αναστέλλεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο.(ιε), όσο και στο μέρος των μεταβλητών αποδοχών που δεν τελεί υπό αναστολή.

ιε. Αναστέλλεται η καταβολή σημαντικού μέρους, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον ποσοστό 40%, των μεταβλητών αποδοχών για περίοδο η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από τρία και μεγαλύτερη από πέντε έτη και ευθυγραμμίζεται ορθά με τη φύση και τους κινδύνους της επιχείρησης καθώς και τις δραστηριότητες του μέλους του προσωπικού, το οποίο αφορούν οι αποδοχές. Οι πληρωτέες αποδοχές που τελούν υπό αναστολή κατοχυρώνονται κατ' αναλογία του εναπομένοντος χρονικού διαστήματος μέχρι τη λήξη της περιόδου αναστολής. Όταν δε το μεταβλητό μέρος των αποδοχών αφορά σε ιδιαίτερα υψηλό ποσό, αναστέλλεται η καταβολή του τουλάχιστον κατά ποσοστό 60% του ποσού. Η χρονική διάρκεια της αναστολής καθορίζεται με βάση τον επιχειρηματικό κύκλο, τη φύση και τους κινδύνους της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης, καθώς και τις δραστηριότητες του εν λόγω μέλους του προσωπικού.

ιστ. Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναστολή μέρους τους, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη μέλους του προσωπικού.

Με την επιφύλαξη των γενικών αρχών του εθνικού εργατικού δικαίου, περιλαμβανομένων και των διατάξεων περί συμβάσεων εργασίας, το σύνολο των

μεταβλητών αποδοχών θα συρρικνώνεται σε γενικές γραμμές σημαντικά, όταν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών παρουσιάζει χαμηλές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις. Η συρρίκνωση αφορά τόσο τις τρέχουσες αποδοχές όσο και μειώσεις σε καταβληθείσες αμοιβές του παρελθόντος μέσω ρυθμίσεων malus ή επιστροφής αμοιβών (clawback) ή άλλων ρυθμίσεων.

ιζ. Η συνταξιοδοτική πολιτική είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Εάν ο εργαζόμενος αποχωρήσει από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πριν από τη συνταξιοδότηση, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές διατηρούνται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για χρονικό διάστημα πέντε ετών, με την μορφή των μέσων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (ιδ) Στην περίπτωση υπαλλήλου που συνταξιοδοτείται, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές καταβάλλονται με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (ιδ) με την επιφύλαξη πενταετούς περιόδου διακράτησης.

ιη. Το προσωπικό υποχρεούται να μην χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

ιθ. Οι μεταβλητές αποδοχές δεν καταβάλλονται μέσω μηχανισμών ή μεθόδων που διευκολύνουν την αποφυγή των απαιτήσεων της παρούσας απόφασης.

κ. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να προσαρμόζουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις με το προσωπικό ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις των ανωτέρω παραγράφων.

11.6 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι οποίες είναι σημαντικές από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσης, πεδίου και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συγκροτούν επιτροπή αποδοχών. Σε κάθε περίπτωση επιτροπή αποδοχών συγκροτούν όλες οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 10 παρ. 2 του Ν. 3606/2007 και απασχολούν τουλάχιστο 100 άτομα προσωπικό.

Η επιτροπή αποδοχών συγκροτείται κατά τρόπον ώστε να εκφέρει αρμοδίως και ανεξαρτήτως γνώμη για τις πολιτικές και τις πρακτικές αποδοχών καθώς και για τα κίνητρα που δημιουργούνται για τη διαχείριση του κινδύνου, του κεφαλαίου και της ρευστότητας.

Η επιτροπή αποδοχών είναι υπεύθυνη για την προετοιμασία των αποφάσεων σχετικά με τις αποδοχές, συμπεριλαμβανομένων όσων έχουν επιπτώσεις στους κινδύνους και στη διαχείριση των κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο πρόεδρος και τα μέλη της επιτροπής αποδοχών είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά την προπαρασκευή των αποφάσεων της η επιτροπή αποδοχών λαμβάνει υπόψη τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, των επενδυτών και άλλων εμπλεκόμενων στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

11.22. Οι αρχές και τα κριτήρια της παρούσας ενότητας εφαρμόζονται και:

- i) στις αμοιβές που οφείλονται βάσει συμβάσεων που συνήφθησαν πριν από τη δημοσίευση της παρούσας απόφασης, και συμφωνήθηκε να αποδοθούν ή καταβλήθηκαν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011, και
- ii) στις αμοιβές για υπηρεσίες παρασχεθείσες εντός του έτους 2010, οι οποίες αποφασίσθηκε να αποδοθούν, αλλά δεν έχουν μέχρι τη δημοσίευση της παρούσας απόφασης καταβληθεί .

Άρθρο 2 **Τελικές διατάξεις**

1. Η απόφαση αυτή ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
2. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.
3. Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Η Γραμματέας

Χριστίνα Νικολιά

Ο Πρόεδρος

Κωνσταντίνος Μπιστόπουλος

Παναγιώτης Καβουρόπουλος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Ξενοφών Αυλωνίτης

Σωκράτης Λαζαρίδης

Τα μέλη