

I

(Ψηφίσματα, συστάσεις και γνωμοδοτήσεις)

ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΓΝΩΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 12ης Νοεμβρίου 2009

σχετικά με πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/48/EK και 2006/49/EK όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τις πράξεις επανατιτλοποίησης, και τον εποπτικό έλεγχο των μισθολογικών πολιτικών

(CON/2009/94)

(2009/C 291/01)

Εισαγωγή και νομική βάση

1. Στις 10 Σεπτεμβρίου 2009 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) έλαβε αίτημα του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη διατύπωση γνώμης σχετικά με πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/48/EK και 2006/49/EK όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τις πράξεις επανατιτλοποίησης, και τον εποπτικό έλεγχο των μισθολογικών πολιτικών ⁽¹⁾ (εφεξής η «προτεινόμενη οδηγία»).
2. Η αρμοδιότητα της ΕΚΤ για τη διατύπωση γνώμης βασίζεται στο άρθρο 105 παράγραφος 4 πρώτη περίπτωση και στο άρθρο 105 παράγραφος 5 της συνθήκης για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, καθώς η προτεινόμενη οδηγία αφορά ένα από τα καθήκοντα του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), και συγκεκριμένα το καθήκον του να συμβάλλει στην εκ μέρους των αρμόδιων αρχών ομαλή άσκηση πολιτικών που αφορούν τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Η παρούσα γνώμη εκδόθηκε από το διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 17.5 πρώτη πρόταση του εσωτερικού κανονισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Γενικές παρατηρήσεις

3. Η ΕΚΤ χαιρετίζει την προτεινόμενη οδηγία όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο τραπεζικών συναλλαγών και για τις πράξεις επανατιτλοποίησης, οι ρυθμίσεις της οποίας σε γενικές γραμμές συνάδουν με την προσέγγιση που διαμόρφωσε πρόσφατα η επιτροπή τραπεζικής εποπτείας της Βασιλείας ⁽²⁾. Η ΕΚΤ πρεσβεύει ότι υφίσταται ανάγκη περαιτέρω ευθυγράμμισης των απαιτήσεων που εισάγει η προτεινόμενη οδηγία με το αναθεωρημένο πλαίσιο της Βασιλείας II σχετικά με τη διαχείριση του κινδύνου. Ειδικότερα, προκειμένου για τις συσχετιζόμενες συναλλακτικές δραστηριότητες η ΕΚΤ προτείνει την εισαγωγή, στο παράρτημα II παράγραφος 1 της προτεινόμενης οδηγίας, εξαίρεσης από την απαίτηση βάσει της οποίας όλα τα ανοίγματα τιτλοποίησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τυγχάνουν της τυποποιημένης μεταχείρισης για τον ειδικό κίνδυνο.
4. Εξάλλου, η ΕΚΤ παρατηρεί ότι η μελέτη εκτίμησης των ποσοτικών επιπτώσεων, την οποία εκπονεί σήμερα η επιτροπή τραπεζικής εποπτείας της Βασιλείας, ενδέχεται να οδηγήσει σε νέα βαθμονόμηση των «συσχετιζόμενων συναλλακτικών δραστηριοτήτων». Εφόσον η μελέτη εκτίμησης οδηγήσει πράγματι σε νέα βαθμονόμηση του

⁽¹⁾ COM(2009) 362 τελικό.

⁽²⁾ Βλ. τις δημοσιεύσεις «Revisions to the Basel II market risk framework», «Guidelines for computing capital for incremental risk in the trading book» και «Enhancements to the Basel II framework» της εν λόγω επιτροπής, της 13ης Ιουλίου 2009, οι οποίες είναι διαθέσιμες στο δικτυακό τόπο της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (<http://www.bis.org>).

πλαισίου της Βασιλείας II για τον κίνδυνο αγοράς, η ΕΚΤ στηρίζει σθεναρά την ευθυγράμμιση της προτεινόμενης οδηγίας ή τυχόν τροποποίησής της προς την κατεύθυνση αυτή, προκειμένου να διασφαλιστεί ο δίκαιος ανταγωνισμός σε διεθνές επίπεδο στο συγκεκριμένο πεδίο.

5. Ακόμη, η ΕΚΤ χαιρετίζει την εισαγωγή μισθολογικών διατάξεων στο παράρτημα I της προτεινόμενης οδηγίας, οι οποίες συνάδουν με τη δέσμευση των ηγετών της Ομάδας των 20 να εφαρμόσουν διεθνή πρότυπα αποζημιώσεων με σκοπό να τεθεί τέρμα στις πρακτικές που οδηγούν σε υπερβολική ανάληψη κινδύνων ⁽¹⁾. Επιπλέον, η ΕΚΤ υποστηρίζει την εφαρμογή των διατάξεων περί μισθολογικών πολιτικών σε επίπεδο ομίλου, προκειμένου να διασφαλιστεί συνέπεια στη μεταχείριση των υπαλλήλων που αναλαμβάνουν κινδύνους σε όλα τα κράτη όπου λειτουργούν τράπεζες της ΕΕ. Τέλος, η ΕΚΤ υπογραμμίζει ότι κατά την εισαγωγή στο κοινοτικό δίκαιο, που εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα (περιλαμβανομένων και των μικρών), διεθνών προτύπων, τα οποία πρωτίστως απευθύνονται σε σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, θα πρέπει να εφαρμόζεται προσηκόντως η αρχή της αναλογικότητας, όπως αυτή καθορίζεται στη Συνθήκη.
6. Στις περιπτώσεις που η ΕΚΤ υποδεικνύει τροποποίηση της προτεινόμενης οδηγίας, το παράρτημα περιέχει σχετικές προτάσεις διατύπωσης συνοδευόμενες από την αντίστοιχη αιτιολογία. Οι εν λόγω προτάσεις δεν αφορούν τις γενικότερες παρατηρήσεις που διατυπώνονται παραπάνω.

Φρανκφούρτη, 12 Νοεμβρίου 2009.

Ο πρόεδρος της ΕΚΤ
Jean-Claude TRICHET

⁽¹⁾ Βλ. τη δημοσίευση «FSB Principles for Sound Compensation Practices» και τα συναφή πρότυπα αποζημιώσεων που είναι διαθέσιμα στο δικτυακό τόπο της Ομάδας των 20 (<http://www.g20.org>).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Προτάσεις διατύπωσης

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ ⁽¹⁾
Τροποποίηση 1 Σημεία αναφοράς	
<p>«Έχοντας υπόψη τη συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, και ιδίως το άρθρο 47 παράγραφος 2,</p> <p>την πρόταση της Επιτροπής,</p> <p>τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής,</p> <p>αποφασίζοντας σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 251 της Συνθήκης,»</p>	<p>«Έχοντας υπόψη τη συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, και ιδίως το άρθρο 47 παράγραφος 2,</p> <p>την πρόταση της Επιτροπής,</p> <p>τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής,</p> <p>τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας,</p> <p>αποφασίζοντας σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 251 της Συνθήκης,»</p>

Αιτιολογία

Εφόσον η Συνθήκη απαιτεί διαβούλευση με την ΕΚΤ όσον αφορά την προτεινόμενη οδηγία, θα πρέπει να περιληφθεί σχετικό σημείο αναφοράς στην εν λόγω οδηγία σύμφωνα με το άρθρο 253 της Συνθήκης.

Τροποποίηση 2

Άρθρο 1 παράγραφος 9

<p>«Άρθρο 122β</p> <p>1. Ανεξάρτητα από τους συντελεστές στάθμισης κινδύνου για τις γενικές θέσεις επανατιτλοποίησης που παρατίθενται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, οι αρμόδιες αρχές απαιτούν από τα πιστωτικά ιδρύματα να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 1 250 % σε θέσεις σε εξαιρετικά πολύπλοκες πράξεις επανατιτλοποίησης, εκτός εάν το πιστωτικό ίδρυμα απέδειξε στην αρμόδια αρχή, για κάθε οικεία θέση επανατιτλοποίησης, ότι συμμορφώθηκε με τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 122α παράγραφοι 4 και 5.</p> <p>2. Η παράγραφος 1 εφαρμόζεται σε σχέση με θέσεις σε νέες πράξεις επανατιτλοποίησης που εκδίδονται μετά την 31η Δεκεμβρίου 2010. Σε σχέση με θέσεις σε υφιστάμενες πράξεις επανατιτλοποίησης, η παράγραφος 1 εφαρμόζεται από την 31η Δεκεμβρίου 2014, εάν προστεθούν ή υποκατασταθούν νέα υποκείμενα ανοίγματα μετά την εν λόγω ημερομηνία.»</p>	<p>«Άρθρο 122β</p> <p>1. Ανεξάρτητα από τους συντελεστές στάθμισης κινδύνου για τις γενικές θέσεις επανατιτλοποίησης που παρατίθενται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, οι αρμόδιες αρχές απαιτούν από τα πιστωτικά ιδρύματα να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 1 250 % σε θέσεις σε εξαιρετικά πολύπλοκες πράξεις επανατιτλοποίησης, εκτός εάν το πιστωτικό ίδρυμα απέδειξε στην αρμόδια αρχή, για κάθε οικεία θέση επανατιτλοποίησης, ότι συμμορφώθηκε με τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 122α παράγραφοι 4 και 5.</p> <p>2. Η παράγραφος 1 εφαρμόζεται σε σχέση με θέσεις σε νέες πράξεις επανατιτλοποίησης που εκδίδονται μετά την 31η Δεκεμβρίου 2010. Σε σχέση με θέσεις σε υφιστάμενες πράξεις επανατιτλοποίησης, η παράγραφος 1 εφαρμόζεται από την 31η Δεκεμβρίου 2014, εάν προστεθούν ή υποκατασταθούν νέα υποκείμενα ανοίγματα μετά την εν λόγω ημερομηνία.»</p>
---	---

Αιτιολογία

Το θέμα της μη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας για ανοίγματα τιτλοποίησης ρυθμίζεται επαρκώς στο άρθρο 122α της οδηγίας που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 15 Ιουλίου 2009 ⁽²⁾. Εξάλλου, η προτεινόμενη μεταχείριση των εξαιρετικά πολύπλοκων ανοιγμάτων επανατιτλοποίησης κατά το προτεινόμενο άρθρο 122β δεν συνάδει με την αρχή της αναλογικότητας που εφαρμόζεται στο άρθρο 122α παράγραφος 5 της εν λόγω οδηγίας, το οποίο, ανάλογα με το βαθμό παραβίασης των διατάξεων περί δέουσας επιμέλειας, πρόβλεπε διακύμανση από 250 % έως 1 250 %. Ως εκ τούτου, η ΕΚΤ προτείνει τη διαγραφή του προτεινόμενου άρθρου 122β.

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή

Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ (1)

Τροποποίηση 3

Παράρτημα I, παράγραφος 1

«11. ΜΙΣΘΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

22. Κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή των μισθολογικών πολιτικών για τις κατηγορίες εκείνες υπαλλήλων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στα χαρακτηριστικά του κινδύνου τους, τα πιστωτικά ιδρύματα συμμορφώνονται προς τις ακόλουθες αρχές κατά τρόπο ενδεδειγμένο προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους:

- α) η μισθολογική πολιτική συνάδει με και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος·
- β) η μισθολογική πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα του πιστωτικού ιδρύματος·
- γ) το διαχειριστικό όργανο (με εποπτική αρμοδιότητα) του πιστωτικού ιδρύματος θεσπίζει τις γενικές αρχές της μισθολογικής πολιτικής και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της·
- δ) η εφαρμογή της μισθολογικής πολιτικής υπόκειται, τουλάχιστον άπαξ ετησίως, σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική επανεξέταση όσον αφορά τη συμμόρφωσή της προς τις μισθολογικές πολιτικές και διαδικασίες που καθορίζονται από το διαχειριστικό όργανο (με εποπτική αρμοδιότητα)·
- ε) στην περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αμοιβών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της οικείας επιχειρηματικής μονάδας και των συνολικών αποτελεσμάτων του πιστωτικού ιδρύματος·
- στ) οι σταθερές και οι μεταβλητές συνιστώσες των συνολικών αμοιβών εξισορροπούνται κατάλληλα· η σταθερή συνιστώσα αντιπροσωπεύει ένα αρκετά υψηλό μερίδιο των συνολικών αμοιβών ώστε να καθιστά εφικτή την εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής πρόσθετων αμοιβών, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής πρόσθετων αμοιβών·
- ζ) οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωγη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επιτεύχθηκαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβουν την αποτυχία·

«11. ΜΙΣΘΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

22. Κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή των μισθολογικών πολιτικών για τις κατηγορίες εκείνες υπαλλήλων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στα χαρακτηριστικά του κινδύνου τους, τα πιστωτικά ιδρύματα συμμορφώνονται προς τις ακόλουθες αρχές κατά τρόπο ενδεδειγμένο προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους:

- α) η μισθολογική πολιτική συνάδει με και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος·
- β) η μισθολογική πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα του πιστωτικού ιδρύματος·
- γ) το διαχειριστικό όργανο (με εποπτική αρμοδιότητα) του πιστωτικού ιδρύματος θεσπίζει **και επανεξετάζει** τις γενικές αρχές της μισθολογικής πολιτικής και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της·
- δ) η εφαρμογή της μισθολογικής πολιτικής υπόκειται, τουλάχιστον άπαξ ετησίως, σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική επανεξέταση όσον αφορά τη συμμόρφωσή της προς τις μισθολογικές πολιτικές και διαδικασίες που καθορίζονται από το διαχειριστικό όργανο (με εποπτική αρμοδιότητα)·
- ε) **οι αμοιβές υπαλλήλων δραστηριοποιούμενων στο χρηματοπιστωτικό έλεγχο και τον έλεγχο κινδύνων είναι ανεξάρτητες από τους επιχειρηματικούς τομείς που αυτοί εποπτεύουν και ανάλογες του βασικού τους ρόλου στο πιστωτικό ίδρυμα·**
- στε) στην περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αμοιβών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της οικείας επιχειρηματικής μονάδας και των συνολικών αποτελεσμάτων του πιστωτικού ιδρύματος·
- ζη) η μέτρηση των επιδόσεων που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό **της μεταβλητής συνιστώσας αμοιβής των πρόσθετων αμοιβών ή των αποθεματικών πρόσθετων αμοιβών** περιλαμβάνει προσαρμογή προς **όλους** τους **τύπους τρέχοντες τρεχόντων** και **τους μελλοντικών** κινδύνων **και λαμβάνει υπόψη** το κόστος του χρησιμοποιηθέντος κεφαλαίου και τη ρευστότητα που απαιτείται·

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ ⁽¹⁾
<p>η) η μέτρηση των επιδόσεων που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των πρόσθετων αμοιβών ή των αποθεματικών πρόσθετων αμοιβών περιλαμβάνει προσαρμογή προς τους τρέχοντες και τους μελλοντικούς κινδύνους και λαμβάνει υπόψη το κόστος του χρησιμοποιηθέντος κεφαλαίου και τη ρευστότητα που απαιτείται·</p> <p>θ) η καταβολή του μεγαλύτερου μέρους σημαντικής πρόσθετης αμοιβής αναστέλλεται για κατάλληλο χρονικό διάστημα και συνδέεται με τις μελλοντικές επιδόσεις της επιχείρησης.»</p>	<p>η) εγγυημένη μεταβλητή αμοιβή είναι δυνατή μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις στο πλαίσιο πρόσληψης νέων υπαλλήλων και περιορίζεται στο πρώτο έτος, λαμβανομένων δεόντως υπόψη των πολιτικών συνετής διαχείρισης του κινδύνου·</p> <p>θ)στ) οι σταθερές και οι μεταβλητές συνιστώσες των συνολικών αμοιβών εξισορροπούνται κατάλληλα και συνάδουν με την ευθυγράμμιση βάσει του κινδύνου· η σταθερή συνιστώσα αντιπροσωπεύει ένα αρκετά υψηλό μερίδιο των συνολικών αμοιβών, ώστε να καθιστά εφικτή την εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής πρόσθετων αμοιβών λαμβανομένης υπόψη της μεταβλητής συνιστώσας, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής πρόσθετων αμοιβών μεταβλητής συνιστώσας·</p> <p>ι) η καταβολή της συνολικής μεταβλητής αμοιβής δεν περιορίζει τη δυνατότητα ενός πιστωτικού ιδρύματος να ενισχύσει την κεφαλαιακή του βάση·</p> <p>ιαθ) η καταβολή του μεγαλύτερου μέρους σημαντικής μεταβλητής συνιστώσας πρόσθετης αμοιβής αναστέλλεται για κατάλληλο χρονικό διάστημα όχι μικρότερο των τριών ετών, κατοχυρώνεται με ρυθμό όχι ταχύτερο του συμμετρου και συνδέεται με τις μελλοντικές επιδόσεις του πιστωτικού ιδρύματος της επιχείρησης·</p> <p>ιβ) ένα σημαντικό μέρος της μεταβλητής συνιστώσας αμοιβής θα πρέπει να διατίθεται σε μετοχές ή σε μέσα που συνδέονται με μετοχές ή, όπου κρίνεται ενδεδειγμένο, σε άλλα μέσα που δεν συνίστανται σε μετρητά, εφόσον τα εν λόγω μέσα δημιουργούν κίνητρα που συνάδουν με τη δημιουργία αξίας σε μακροπρόθεσμη βάση και με τους χρονικούς ορίζοντες των κινδύνων. Οι εν λόγω διαθέσεις υπό μορφή μετοχών, μέσων που συνδέονται με μετοχές ή άλλων μέσων που δεν συνίστανται σε μετρητά, υπόκεινται σε πρόσφορη πολιτική παρακράτησης·</p> <p>ιγζ) οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επιτεύχθηκαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβουν την αποτυχία·</p> <p>22α. Πιστωτικά ιδρύματα σημαντικά από την άποψη του μεγέθους, της εσωτερικής οργάνωσης και φύσης τους, της εμπέλειας και συνθετότητας των δραστηριοτήτων τους, συστήνουν επιτροπή αποζημιώσεων με σκοπό την επίβλεψη των πολιτικών και πρακτικών αποζημιώσεών τους. Η επιτροπή αποζημιώσεων συστήνεται κατά τρόπο που να της επιτρέπει να κρίνει αρμοδίως και ανεξάρτητα επί των πολιτικών και πρακτικών αποζημιώσεων και των κινήτρων που δημιουργούνται για τη διαχείριση κινδύνων, κεφαλαίου και ρευστότητας.»</p>

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή

Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ ⁽¹⁾

Αιτιολογία

Η ΕΚΤ προτείνει την τροποποίηση του παραρτήματος I παράγραφος 1 της προτεινόμενης οδηγίας, σύμφωνα με τα ακόλουθα: i) η μέτρηση της επίδοσης θα πρέπει να προσαρμόζεται σε σχέση με όλους τους τύπους κινδύνου [βλ. στοιχείο ζ) της δεξιάς στήλης, παραπάνω]· και ii) τα στοιχεία η) και θ) του παραρτήματος I παράγραφος 1 της προτεινόμενης οδηγίας θα πρέπει να αναδιαταχθούν [βλ. στοιχεία ζ) και θ) της δεξιάς στήλης, παραπάνω], προκειμένου να παραμείνουν συνδεδεμένες μεταξύ τους οι αναφορές στη μέτρηση των επιδόσεων και στη μεταβλητή συνιστώσα της αμοιβής. Τέλος, η ΕΚΤ προτείνει την εισαγωγή νέων αρχών που αποτυπώνουν τη συμφωνία που επιτεύχθηκε μεταξύ των ηγετών των χωρών της Ομάδας των 20 στη Διάσκεψη που είχαν στο Πίτσμπουργκ στις 24-25 Σεπτεμβρίου 2009. Συγκεκριμένα, οι ως άνω ηγέτες ενέκριναν πλήρως τα πρότυπα εφαρμογής του Συμβουλίου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Financial Stability Board) που αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση των αποζημιώσεων με τη δημιουργία αξιών σε μακροπρόθεσμη βάση, όχι με υπερβολική ανάληψη κινδύνων (βλ. υποσημείωση 3 παραπάνω).

Τροποποίηση 4

Παράρτημα II, παράγραφος 3 στοιχείο ε)

«7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 10β στοιχείο α) και 10β στοιχείο β), στο αποτέλεσμα του εσωτερικού υποδείγματος του ιδρύματος εφαρμόζεται πολλαπλασιαστικός συντελεστής (m_+) τουλάχιστον 3.»

«7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 10β στοιχείο α) και 10β στοιχείο β), στο αποτέλεσμα του εσωτερικού υποδείγματος του ιδρύματος εφαρμόζεται πολλαπλασιαστικός συντελεστής (m_{\pm}) τουλάχιστον 3 **και πολλαπλασιαστικός συντελεστής (m_s) τουλάχιστον 3.**»

Αιτιολογία

Η ΕΚΤ υποστηρίζει την ευθυγράμμιση της προτεινόμενης οδηγίας με το συναφές κείμενο της Βασιλείας (ήτοι το κείμενο με τον τίτλο «Revisions to the Basel II market risk framework»), το οποίο προβλέπει δύο διαφορετικούς πολλαπλασιαστικούς συντελεστές για την τρέχουσα ζημία και τη δυνητική ζημία σε ακραίες συνθήκες.

Τροποποίηση 5

Παράρτημα II, παράγραφος 3 στοιχείο στ)

«Για τους σκοπούς της παραγράφου 10β στοιχείο α) και 10β στοιχείο β), ο πολλαπλασιαστικός συντελεστής (m_+) προσαυξάνεται κατά ένα συμπληρωματικό συντελεστή ύψους μηδέν (0) έως ένα (1), σύμφωνα με τον Πίνακα 1, ανάλογα με τον αριθμό των υπερβάσεων κατά τις αμέσως προηγούμενες 250 εργάσιμες ημέρες. Τα σχετικά στοιχεία αντλούνται από τον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο του ιδρύματος της μέτρησης της δυνητικής ζημίας, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 10 [...]»

«Για τους σκοπούς της παραγράφου 10β στοιχείο α) και 10β στοιχείο β), οι πολλαπλασιαστικές **ο** συντελεστές (m_{\pm}) **και (m_s)** προσαυξάνονται κατά ένα συμπληρωματικό συντελεστή ύψους μηδέν (0) έως ένα (1), σύμφωνα με τον Πίνακα 1, ανάλογα με τον αριθμό των υπερβάσεων κατά τις αμέσως προηγούμενες 250 εργάσιμες ημέρες. Τα σχετικά στοιχεία αντλούνται από τον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο του ιδρύματος της μέτρησης της δυνητικής ζημίας, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 10 [...]»

Αιτιολογία

Βλ. την αιτιολογία της τροποποίησης 4.

⁽¹⁾ Οι έντονοι χαρακτήρες στο κυρίως κείμενο αφορούν τα σημεία των οποίων την προσθήκη προτείνει η ΕΚΤ. Η χρήση διαγράμμισης στο κυρίως κείμενο αφορά τα σημεία των οποίων τη διαγραφή προτείνει η ΕΚΤ.

⁽²⁾ Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2007/64/ΕΚ όσον αφορά τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων. Εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 15 Ιουλίου 2009 κατόπιν συμφωνίας με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο σε πρώτη ανάγνωση και είναι διαθέσιμη στο δικτυακό τόπο του Συμβουλίου (<http://register.consilium.europa.eu>).