

**ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

Φειδίου 14 - 16
106 78 ΑΘΗΝΑ
Τηλ: 210.33.04.682 – 210.33.04.683
Fax : 210.33.04.155

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2020

Αρ. Πρωτ. 3404

Προς
Υπουργείο Οικονομικών
Γενική Γραμματεία Οικονομικής Πολιτικής
Γενική Διεύθυνση Οικονομικής Πολιτικής
Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Πολιτικής
Τμήμα Β' - Πολιτικής Κεφαλαιαγοράς, Λογιστικής και Ελεγκτικής
Νίκης 5 – 7
106 63 ΑΘΗΝΑ

Υπόψη κ. Γεώργιου Καλλία, Διευθυντή της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομικών

Κύριε Καλλία,

Σε απάντηση του υπ' αριθ. πρωτ 133380/23.11.2020.εγγράφου σας σχετικά με ερώτηση των τεσσάρων (4) βουλευτών της κοινοβουλευτικής ομάδας του Κινήματος Αλλαγής (ΚΙΝΑΛ), σας γνωρίζουμε τα εξής:

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου (ΝΠΙΔ) μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα, το οποίο αρχικά είχε συσταθεί με το ν.δ. 3078/1954 και εν συνεχεία αναδιαρθρώθηκε με το ν. 2533/97 ως σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, σύμφωνα με το άρθρο 61 του ν. 2533/97 με σκοπό την καλύτερη ανταπόκριση του στις ανάγκες προστασίας του επενδυτικού κοινού και την προσαρμογή της νομοθεσίας προς τις διατάξεις της υπ' αριθ. 97/9/ΕΚ Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 3.3.19997, σχετικά με τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών. Σύμφωνα με τη παράγραφο 2 του παραπάνω άρθρου, το Συνεγγυητικό έχει χαρακτήρα εξασφαλιστικό.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 63 οι σκοποί του Συνεγγυητικού είναι: α) η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολές σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη ανατρέψιμης αδυναμίας Α.Ε.Π.Ε.Υ., να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και β) η

χρησιμοποίηση από την Αρχή Εξυγίανσης του Σκέλους Εξυγίανσης του άρθρου 73Α για τις επιχειρήσεις που προβλέπονται στο νόμο ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

Η συμμετοχή των εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στο Συνεγγυητικό είναι υποχρεωτική και συνιστά προϋπόθεση της εκάστοτε παροχής των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά τα οριζόμενα στις διατάξεις του άρθρου 64 παρ. 1 του ν. 2533/97.

Σύμφωνα με το άρθρο 71 ν. 2533/97, το Κεφάλαιο του Συνεγγυητικού, συγκροτείται από τις εισφορές των Μελών του, και από τους πόρους αυτού που σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 2533/97 είναι, πέραν των εισφορών, τα έσοδα από τη διαχείριση της περιουσίας του και από ρευστοποίηση απαιτήσεων του Συνεγγυητικού. Τα συμμετέχοντα στο Συνεγγυητικό Μέλη καταβάλλουν εισφορές, οι οποίες διακρίνονται σε αρχικές και τακτικές και το ύψος των οποίων καθορίζεται στο νόμο και στην κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσα Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (17759/Β769/23.04.2010).

Αρμόδιο κατά το νόμο όργανο για τη διαχείριση της περιουσίας του και γενικά την εκπλήρωση της αποστολής το είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, τα μέλη του οποίου είναι αιρετά πλην του Προέδρου που ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μεταξύ των προσώπων που συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Κ. και του εκάστοτε Προέδρου του Συνδέσμου Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, που κατέχει αυτοδικαίως τη θέση του μέλους. Από το έτος 2013 και μετά, κατά τη διάρκεια των 3 τελευταίων θητειών του ΔΣ, Πρόεδρος του ΔΣ υπήρξε οι εκάστοτε Πρόεδρος του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Το Συνεγγυητικό από της συστάσεως του το 1954 μέχρι και σήμερα, πάντοτε λειτουργούσε υπό Εποπτεία βάσει του ν.δ. 3078/1954 του Υπουργού Εμπορίου και εν συνέχεια του Υπουργού Οικονομίας ή Οικονομικών και μετά την εφαρμογή του ν. 2533/97 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Συνεγγυητικό, συντάσσει υποχρεωτικά κατά το νόμο οικονομικές καταστάσεις και έκθεση οικονομικής διαχείρισης, με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) προσαρμοσμένες στη μορφή του και το σκοπό τους ως Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου. Οι οικονομικές του καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτούς Εκλεκτές ή Ελεγκτική Εταιρεία και υποβάλλονται προς έγκριση στην Ετήσια Γενική Τακτική Συνέλευση των Μελών του (άρθρα 69 και 70 ν.2533/97), και

μετά την έγκρισή τους κατά τ' άνω υποβάλλονται στον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Τράπεζα της Ελλάδος, στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, στο Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (ΣΜΕΧΑ) και δημοσιεύεται σε (2) δυο Πανελλαδικής Κυκλοφορίας Εφημερίδες

Το Συνεγγυητικό μέχρι σήμερα έχει επιτελέσει **στο ακέραιο τον σκοπό του**, που προβλέπεται στο άρθρο 63 ν. 2533/1997 που είναι η καταβολή αποζημιώσεων σε επενδυτές από παροχή καλυπτομένων από αυτό επενδυτικών υπηρεσιών σε περίπτωση οριστικής και μόνιμης αδυναμίας της ΕΠΕΥ - μέλους του να εκπληρώσει τις από παρασχεθείσες επενδυτικές υπηρεσίες υποχρεώσεις της προς εντολείς-πελάτες της.

Συγκεκριμένα, το Συνεγγυητικό σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές του καταστάσεις έως και την 31/12/2019 έχει καταβάλει συνολικά αποζημιώσεις ύψους 33.757.740,55 ευρώ.

Σε κάθε δε περίπτωση επισημαίνεται ότι στα πλαίσια της οδηγίας 97/9/ΕΚ έχει προβλεφθεί στο ν. 2533/1997 (άρθρο 71 § 6) ότι σε περίπτωση που το κεφάλαιο του Συνεγγυητικού δεν επαρκεί να καλύψει απαιτήσεις επενδυτών, το ΔΣ του Συνεγγυητικού με απόφασή του υποχρεώνει τα Μέλη του να καταβάλουν συμπληρωματικές εισφορές, έτσι ώστε να μην υφίσταται ποτέ περίπτωση να μην είναι σε θέση να ικανοποιήσει απαιτήσεις επενδυτών, λαμβανομένης υπόψη και της περιορισμένης και επικουρικής ευθύνης του μέχρι του ποσού των 30.000 €/επενδυτή και για το σύνολο των επενδυτικών υπηρεσιών.

Καθόσον οι αποζημιώσεις που καταβάλλονται από το Συνεγγυητικό προς επενδυτές θεωρούνται δαπάνες σκοπού, επιβαρύνουν τα ετήσια λογιστικά αποτελέσματα του Συνεγγυητικού, και ως εκ τούτου οι αποζημιώσεις σε επενδυτές που καταβλήθηκαν κατά την περίοδο 2013 - 2019 συνετέλεσαν καθοριστικά στην διαμόρφωση των αντίστοιχων λογιστικών ζημιών.

Σχετικά με την πορεία των ετήσιων εσόδων του Συνεγγυητικού σημειώνονται τα εξής:

Οι πόροι του Συνεγγυητικού είναι οι τακτικές και έκτακτες εισφορές των συμμετεχόντων σε αυτό Ε.Π.Ε.Υ., δωρεές, έσοδα από ρευστοποίηση απαιτήσεων του Συνεγγυητικού και έσοδα από την διαχείριση της περιουσίας του.

Βάσει του άρθρου 73, παρ. 1 του νόμου 2533/97, η επένδυση των κεφαλαίων του Συνεγγυητικού επιτρέπεται μόνο σε συγκεκριμένες κατηγορίες επενδύσεων. Ειδικότερα, επιτρέπεται η επένδυση των κεφαλαίων του στις ακόλουθες κατηγορίες τοποθετήσεων και στα αντίστοιχα ποσοστά επί του κεφαλαίου ανά κατηγορία: (α) σε

τίτλους Ελληνικού Δημοσίου σε δραχμές ή σε συνάλλαγμα ή σε ισοδύναμους τίτλους της αλλοδαπής εναπομένουσας κατά περίπτωση διάρκειας μέχρι δώδεκα (12), μέχρι ποσοστό 85% (β) σε έντοκες προθεσμιακές καταθέσεις σε δραχμές ή σε συνάλλαγμα ανώτατης διάρκειας δώδεκα (12) μηνών, μέχρι ποσοστό 85%. (γ) σε έντοκούς λογαριασμούς όψεως σε ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου 10% (δ) σε χρηματιστηριακά πράγματα και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων μέχρι ποσοστού αθροιστικά μέχρι 10%, (ε) σε αντασφάλιση των υποχρεώσεων του, και (στ) σε κάλυψη των πάσης φύσης αναγκών του οργάνωσης και λειτουργίας.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, καθίσταται σαφές ότι οι πρόσοδοι του Συνεγγυητικού που προέρχονται κατά κύριο λόγο από τη διαχείριση των διαθεσίμων του και τα έσοδα από τις επενδυτικές του τοποθετήσεις, έχουν υποστεί σημαντική μείωση τα τελευταία χρόνια, λόγω τόσο της σημαντικής μείωσης των επιτοκίων καταθέσεων, όσο και της μείωσης του ύψους του κεφαλαίου του Σ.

Σε κάθε περίπτωση επισημαίνεται ότι το Συνεγγυητικό δεν ασκεί κανενός είδους επιχειρηματική δραστηριότητα, η διαχείριση δε της περιουσίας του δεν αποσκοπεί στην επιδίωξη κέρδους αλλά στην εκπλήρωση των σκοπών του ως αυτοί παρατίθεται ανωτέρω.

Όσον αφορά το λειτουργικό κόστος του Συνεγγυητικού, το οποίο εκ του νόμου καλύπτεται από το κεφάλαιο του, σημειώνεται ότι στα πλαίσια του εξ ορθολογισμού των δαπανών (μισθοδοσία και εργοδοτικές εισφορές, αμοιβές και έξοδα τρίτων, παροχές τρίτων και διάφορα έξοδα) και της συνεχούς μείωσης τους, διαμορφώθηκε στην τελευταία χρήση σε 444.118,77 €, έναντι 493.279,09 το 2018, 598.595,33 € € το 2017, 527.291,57 € το 2016, 640.153,14 € το 2015, 702.281,19 € το 2014 και 758.079,63 € 2013, μείωση 58,8% του εν λόγω κόστους για την χρήση 2019 σε σχέση με την χρήση 2013 στην οποία αναφέρεται η σχετική ερώτηση των βουλευτών του ΚΙΝΑΛ.

Για το ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

