

Αθήνα, 7 Οκτωβρίου 2024

ΠΡΟΣ: κ. Ε. Παναγιωτοπούλου
Δ/ση Χρηματοοικονομικής Πολιτικής / Τμήμα Α
Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών

Αξιότιμη κ. Παναγιωτοπούλου,

Σε απάντηση της υπ' αριθμ. 6962/23.09.2024 ερώτησης του αξιότιμου βουλευτή κ. Στ. Φωτόπουλου προς τους κ.κ. Υπουργούς Εθνικής Οικονομίας/Οικονομικών και Ανάπτυξης, την οποία μας προωθήσατε με το από 25.09.2024 έγγραφό σας, επιθυμούμε να αναφέρουμε τα εξής:

Με τον νόμο 4261/2014 «Πιστωτικά ιδρύματα κλπ.» και τις Κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΒΑ) σχετικά με τις ορθές πολιτικές αποδοχών βάσει της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ (ΕΒΑ/GL/2021/04), οι οποίες προσφάτως υιοθετήθηκαν και από την Τράπεζα της Ελλάδος με την Πράξη της Εκτελεστικής της Επιτροπής με αριθμό 231/1/15.7.2024, ρυθμίζονται διεξοδικά οι αρχές και οι προϋποθέσεις της πολιτικής αποδοχών. Σύμφωνα με αυτήν υπάρχει διάκριση μεταξύ σταθερών βασικών αποδοχών που θα πρέπει να αντανakλούν κυρίως την επαγγελματική εμπειρία και την ευθύνη της θέσης και των μεταβλητών αποδοχών που θα πρέπει να αντανakλούν επιδόσεις μακροπρόθεσμες και προσαρμοσμένες στον κίνδυνο καθώς και επιδόσεις που υπερβαίνουν τις απαιτούμενες για την εκπλήρωση των καθηκόντων του εργαζόμενου ως μέρος των όρων της σύμβασης. Οι μεταβλητές αποδοχές στη βάση του κριτηρίου της επιδόσεως στηρίζονται σε έναν συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της εμπλεκόμενης υπηρεσιακής μονάδας και των συνολικών αποτελεσμάτων του ιδρύματος.

I. Η καταβολή μεταβλητών αποδοχών με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) αποτελεί συνήθη πρακτική με καθολική εφαρμογή διεθνώς. Τα stock options ως τρόπος καταβολής μέρους ή του συνόλου των μεταβλητών αποδοχών προκρίνεται για δύο λόγους, τους οποίους και θα εξηγήσουμε αναλυτικότερα στη συνέχεια. Πρώτον, για να ευθυγραμμίζονται τα συμφέροντα της ανώτερης διοίκησης μιας δημόσιας (δηλ. εισηγμένης σε δημόσια αγορά) εταιρίας με εκείνα των μετόχων της και μάλιστα σε βάθος χρόνου. Και, δεύτερον, ώστε η καταβολή των μεταβλητών αποδοχών να έχει χαρακτήρα άμεσης ανταμοιβής των εν λόγω στελεχών από τους μετόχους έναντι των θετικών επιδόσεων της εταιρίας, δηλαδή με απευθείας μεταβίβαση μέρους της περιουσίας των μετόχων προς τα στελέχη, χωρίς να επιβαρύνεται η εταιρία καθεαυτή.

II. Επί τη βάσει της μακράς διεθνούς εμπειρίας για τη συγκεκριμένη μορφή καταβολής μεταβλητών αποδοχών, το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο έχει προσαρμοστεί ώστε να προβλέπει συγκεκριμένες δικλείδες ασφαλείας προς διασφάλιση της εκπλήρωσης του σκοπού της, που είναι αφενός η ανταμοιβή και αφετέρου η ευθυγράμμιση συμφερόντων

μετόχων και ανώτατων διοικητικών στελεχών, ιδίως εκείνων που αναλαμβάνουν επιχειρηματικούς κινδύνους για λογαριασμό της εκάστοτε εταιρίας. Θεμελιώδη προς τούτο μηχανισμό αποτελεί η αφαίρεση της δυνατότητας άμεσου προσπορισμού του συνόλου των συγκεκριμένων αποδοχών, μέσω της πρόβλεψης για την πάροδο σημαντικού διαστήματος αρκετών ετών κατά τα οποία τα δικαιώματα ασκούνται σταδιακά.

Κατά νόμο σημαντικό μέρος των μεταβλητών αποδοχών και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον το 50% αποτελείται από μετοχές ή ισοδύναμα δικαιώματα ιδιοκτησίας, ανάλογα με τη νομική μορφή του ιδρύματος. Υπόκεινται αμφότερα σε επιβεβλημένη πολιτική διακράτησης, η οποία έχει καταρτισθεί με σκοπό την ευθυγράμμιση των κινήτρων με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα του εκάστοτε πιστωτικού ιδρύματος. Η πολιτική αυτή περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:

α) Οι μετοχές ή τα ισοδύναμα δικαιώματα ιδιοκτησίας τιμολογούνται **στην αγοραία τιμή** ή στην εύλογη αξία που ισχύει την ημέρα απόδοσης αυτών. Η τιμή αυτή αποτελεί τη **βάση για τον καθορισμό του αρχικού αριθμού αυτών** (και για τις μεταγενέστερες εκ των υστέρων αναπροσαρμογές του αριθμού αυτών ή της αξίας τους), άρα και του συνόλου της αμοιβής μέσω αυτών,

β) Η καταβολή σημαντικού μέρους, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον σε ποσοστό ύψους **40% της μεταβλητής συνιστώσας** των αποδοχών, **αναβάλλεται** για χρονική περίοδο η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από **τέσσερα (4) έως πέντε (5) έτη**,

γ) Με την επιφύλαξη των γενικών αρχών του εθνικού εργατικού δικαίου, περιλαμβανομένων και των διατάξεων περί ατομικών ή συλλογικών συμβάσεων εργασίας, το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών, υπόκειται σε **ρυθμίσεις malus ή επιστροφής αποδοχών (clawback)**, με κριτήρια την φθίνουσα ή την αρνητική χρηματοοικονομική επίδοση του ιδρύματος ή προσωπικές συμπεριφορές του στελέχους. Τα ιδρύματα θεσπίζουν σχετικώς συγκεκριμένα κριτήρια για την εφαρμογή των ρυθμίσεων malus ή επιστροφής αποδοχών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

III. Η διάθεση μετοχών μέσω stock options διενεργείται σε καθεστώς πλήρους διαφάνειας, με αναλυτική ενημέρωση και υπό την προϋπόθεση της συναίνεσης των μετόχων, οι οποίοι σε τελική ανάλυση είναι αυτοί που μεταβιβάζουν μέρος της περιουσίας τους, μέσω της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής τους στην εταιρία κατά το ποσοστό που αντιστοιχεί στις εκδιδόμενες μετοχές για την κάλυψη των stock options. Για το λόγο αυτό, η διάθεση stock options εγκρίνεται αρχικά από το ΔΣ, το οποίο έχει ως κύρια θεσμική λειτουργία τον έλεγχο της διοίκησης εκ μέρους των μετόχων, και εν συνεχεία απευθείας από τους ίδιους με ψηφοφορία καθώς απαιτείται έγκριση και της ΓΣ.

IV. Σύμφωνα με το ως άνω νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία έλαβε τις παρακάτω αποφάσεις:

1. Να εφαρμόσει τις προβλέψεις του νόμου για ισοδύναμα δικαιώματα ιδιοκτησίας χορηγώντας δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options). Έτσι η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» («Eurobank Holdings» ή «Εταιρεία») ενέκρινε στις 28 Ιουλίου 2020, με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, όπως απαιτεί ο νόμος (και μάλιστα με πλειοψηφία ανερχόμενη σε ποσοστό 99,17% επί του μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου), τη θέσπιση πενταετούς προγράμματος διάθεσης

μετοχών, με έναρξη το 2021, με τη μορφή χορήγησης σε στελέχη της Διοίκησης και το προσωπικό της Eurobank Holdings και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών κατά την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014 δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών (κάθε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών αντιστοιχεί σε μία νέα μετοχή), με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 113 του ν. 4548/2018. Στην εν λόγω απόφαση καθορίστηκε, μεταξύ άλλων, και η τιμή διάθεσης κάθε νέας μετοχής ανερχόμενη σε €0,23, ίση με την τότε ονομαστική αξία της μετοχής. Επίσης, μεταξύ άλλων, ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Eurobank Holdings ο καθορισμός των δικαιούχων και των όρων χορήγησης των δικαιωμάτων και του τρόπου άσκησής τους.

2. Ποσοστό των δικαιωμάτων προαίρεσης που κυμαίνεται από 40% έως 70%, ανάλογα με τη θέση του προσώπου, αναβάλλεται και καταβάλλεται τα επόμενα 4-5 έτη, σε ισόποσες δόσεις, ενώ το σύνολό τους υπόκειται, σε ρυθμίσεις “Malus” (μείωσης μη κατοχυρωμένων αποδοχών) και “Clawback” (επιστροφής καταβεβλημένων αποδοχών) με βάση αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Επιτροπής Δεοντολογίας.
3. Οι δικαιούχοι που έλαβαν τα σχετικά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) αποτελούν μέλη του προσωπικού, όχι μόνο της Eurobank Holdings, αλλά και των θυγατρικών της εταιρειών τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό (Βουλγαρία, Κύπρος, Λουξεμβούργο) σύμφωνα με τα κριτήρια που προβλέπονται στο σχετικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τα προβλεπόμενα στις σχετικές πολιτικές του Ομίλου.
4. Οι μετοχές που εκδίδονται μετά την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών έχουν περίοδο διακράτησης ενός έτους, κατά την οποία δεν επιτρέπεται να πωληθούν ή εν γένει να μεταβιβασθούν λόγω οποιασδήποτε αιτίας ή να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση.
5. Οι μετοχές αυτές μπορούν να πωλούνται μόνο σε συγκεκριμένες περιόδους κατά τις οποίες δεν απαγορεύεται η διάθεση τους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 (Κανονισμός MAR) και τις Πολιτικές του Ομίλου για την Κατάχρηση Προνομιακών Πληροφοριών (Insider Dealing Guideline).

Διαπιστώθηκε ότι η καταβολή μεταβλητών αποδοχών με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επιβαρύνει την καθαρή θέση και την κεφαλαιακή βάση, αντίθετα την ενισχύει. Και τούτο διότι για την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης διενεργείται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό το οποίο αντιστοιχεί στην ορισθείσα τιμή άσκησης (για το σύνολό τους) και το ποσό αυτό καλύπτεται από τους δικαιούχους με καταβολή μετρητών, ανάλογα με τον αριθμό των δικαιωμάτων προαίρεσης που έχει παραχωρηθεί για ένα έκαστο εξ αυτών.

Ν. Όπως τονίσθηκε, οι μεταβλητές αποδοχές εκάστου στελέχους είναι κυρίως συνάρτηση της επιδόσεώς του. Το ύψος αυτών καθορίζεται εκ των προτέρων με βάση τις πολιτικές και παρέχονται, όπως επίσης αναφέρθηκε, με συνδυασμό μετρητών και μετοχών ή ισοδύναμων δικαιωμάτων ιδιοκτησίας. Η αξία των μετοχών αποτιμάται με βάση τη χρηματιστηριακή αξία κατά τον χρόνο λήψεως της αποφάσεως από την Επιτροπή Αποδοχών και των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. της Eurobank Holdings. Με τον τρόπο αυτόν προκύπτει και ο αριθμός των μετοχών που θα δοθεί σε κάθε στέλεχος. Η τιμή διάθεσης θα είναι βεβαίως η καθορισθείσα βάσει του προγράμματος του 2020, ήτοι €0,23 που είναι η τότε ονομαστική

αξία. Η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στην τιμή διαθέσεως και στην εκάστοτε χρηματιστηριακή αξία αποτελεί ακριβώς το περιεχόμενο της εννοίας των μεταβλητών αποδοχών υπό μορφή μετοχών. Με άλλα λόγια για κάθε στέλεχος εγκρίνεται ένα συγκεκριμένο ποσό αμοιβής. Ο αριθμός των μετοχών διαμορφώνεται με βάση τη διαφορά της τιμής άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης και της χρηματιστηριακής αξίας κατά τη στιγμή λήψης της απόφασης του ύψους των μεταβλητών αποδοχών. Εάν η διαφορά είναι μικρότερη ή μεγαλύτερη, απλώς διαφοροποιείται ο αριθμός των μετοχών για τις οποίες εκδίδονται δικαιώματα προαίρεσης.

VI. Για το έτος 2024 ασκήθηκαν, κατά το χρονικό διάστημα 24.7.2024 έως και 05.08.2024, 12.337.225 δικαιώματα προαίρεσης από 221 δικαιούχους, οι οποίοι κατέθεσαν εμπροθέσμως και με τον αρμόζοντα τρόπο το αντίστοιχο ποσό στον επ' ονόματι της Εταιρείας τηρούμενο ειδικό τραπεζικό λογαριασμό. Το Δ.Σ. της Εταιρείας πιστοποίησε την καταβολή του ανωτέρω ποσού, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 20 και 113 του ν. 4548/2018. Η απόφαση αυτή μαζί με τη σχετική έκθεση διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή για την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τα άρθρα 20 και 113 του Ν. 4548/2018, καταχωρίστηκε στις 03.09.2024 με κωδικό αριθμό καταχώρισης (Κ.Α.Κ.) 4411272 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της Διεύθυνσης Εταιρειών, Τμήμα Εισηγμένων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων.

Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που εκδόθηκαν στο όνομα των ασκυσάντων τα δικαιώματά τους ανέρχεται σε 12.337.225 μετοχές κοινές με ψήφο και η καταβολή σε μετρητά του τιμήματος για την αγορά των ανωτέρω μετοχών ολοκληρώθηκε εμπροθέσμως και ανήλθε σε €2.837.561,75. Το ποσό της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου καλύφθηκε πλήρως από τους 221 δικαιούχους. Οι μετοχές αυτές πρέπει να διακρατηθούν για ένα έτος και ο κάθε δικαιούχος αναλαμβάνει τον κίνδυνο της μεταβολής της τιμής της μετοχής μέχρι την πώλησή τους.

Εννοείται αφ' εαυτού ότι η τιμή πώλησεως τους θα είναι συνάρτηση της τότε χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής. Ο χρόνος ασκήσεως του δικαιώματος αποκτήσεως των μετοχών (stock option) που τοποθετείται κατά τα ανωτέρω στο μέλλον και η ετήσια περίοδος διακράτησης αυτών συνεπάγονται ότι η τιμή τυχόν εκποιήσεως των μετοχών είναι αβέβαιη. Είναι ενδεικτικό ότι κατά το πρόσφατο παρελθόν η αξία stock options που είχαν δοθεί σε στελέχη και μάλιστα στον ελληνικό τραπεζικό τομέα απομειώθηκε σε μεγάλο ποσοστό ή και μηδενίστηκε στο διάστημα από την παραχώρηση μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία ήταν δυνατή η άσκησή τους.

Με τις παραπάνω αναπτύξεις φρονούμε ότι απαντώνται τα ερωτήματα που τέθηκαν.

Με εκτίμηση



Νατάσσα Πασχάλη
Γενική Διευθύντρια
Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου



Παναγιώτης Μπουγιούκος
Επικεφαλής Αμοιβών & Παροχών Ομίλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής