

Политика на възнаграждения в сектора на финансовите услуги

На 30.04.2009 г. Комисия на Европейските Общности прие Препоръка относно политиката на възнаграждения в сектора на финансовите услуги, адресирана към страните от Европейското икономическо пространство.

Препоръката дава възможност на Комисията да установи рамка за поставяне на принципи или най-добри практики. Страните-членки са свободни да решат дали да изпълнят Препоръката, или не (напр. чрез въвеждане на правила в законодателството). Въпреки това Комисията приканва държавите-членки да я информират до 31 декември 2009 г. за мерки, които са взели, за насърчаване на прилагането на Препоръката.

В препоръката се формулират общи принципи за политиката на възнаграждения в сектора на финансовите услуги, които следва да се прилагат във всички финансови предприятия, действащи в сектора на финансовите услуги.

Препоръката беше последвана от законодателно предложение на Комисията за изменение на Директивата за

капиталовите изисквания. Според това предложение местните компетентни органи на страните-членки следва да изискват всяка кредитна институция да има политики и практики за възнагражденията, които съответстват и насърчават разумното и ефективно управление на риска.

Комитетът на европейските банкови надзорници (КЕБН) също е приел принципи за политиката на възнагражденията на 20.04.2009 г. Принципите следва да се прилагат от всички кредитни институции и следва да бъдат имплементирани до края на третото тримесечие на 2009 г.

Обхват на Препоръката

Държавите-членки са приканени да гарантират, че формулираните в Препоръката принципи се прилагат към възнаграждението на тези категории персонал, чиито професионални дейности оказват значително въздействие върху рисковия профил на финансовото предприятие (напр. лица на ключови ръководни позиции и старши мениджърски позиции, брокери, мениджъри на

портфейли). Препоръка не се прилага за хонорари и комисиони, получени от посредници или доставчици на външни услуги в случай на дейности, възложени на външен изпълнител.

Какво е финансово предприятие по смисъла на Препоръката?

Финансови предприятия са кредитни институции, инвестиционни посредници, застрахователни или презастрахователни предприятия, пенсионни фондове, схеми за колективно инвестиране и други институции с професионални дейности в сектора на финансовите услуги (това изключва институциите, които упражняват дейности от финансовия сектор само понякога или със спомагателен характер).



Политика на възнаграждения

Финансовите предприятия следва да въведат, прилагат и поддържат политика на възнаграждения, която да е в съответствие с разумното и ефективно управление на риска, да насърчава такова управление и да не поражда прекомерно поемане на риск.

Структура на политиката на възнаграждения

- Когато възнаграждението включва променлив елемент или премия, политиката на възнаграждения следва да предвижда подходящ баланс между фиксираните и променливите елементи на възнаграждението. Политиката на възнаграждения следва да поставя лимит за максималния размер на променлив елемент.
- Фиксираният елемент на възнаграждението следва да представлява достатъчно голяма част от общото възнаграждение, позволяваща на финансовото предприятие да осъществява напълно гъвкава политика по отношение на премиите, включително възможността да не изплаща такива.
- Когато е дадена значителна премия, по-голямата част от премията следва да се изплаща с минимално забавяне.
- Отложената част на премията следва да е съобразена с оставащите рискове, свързани с резултатите, за които се отнася

премията, и може да се състои от акции, опции, пари в брой или други средства, изплащането на които е отложено за времетраенето на периода на отсрочване.

- Заплащания, свързани с преждевременно прекратяване на договор, отразяват постигнатите с течение на времето резултати и да са определени по такъв начин, че да не се поощрява неуспехът.
- Финансовата институция следва да може да изисква обратно вече изплатени премии, когато се окаже, че данните явно са обявени неточно.

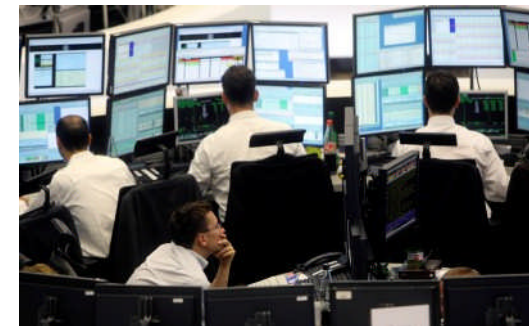
Измерване на резултатите

- Когато възнаграждението е обвързано с резултати от дейността, неговият общ размер следва да се основава на съчетание от оценката за резултатите на отделното лице и на съответната стопанска единица, както и на общите резултати на финансовото предприятие.
- Оценката на резултатите следва да се осъществява за многогодишен период от време (напр. оценката на резултатите въз основа на подвижно общо равнище на резултатите).
- Измерването на резултатите, служещо като основа за премии или премийни фондове, се препоръчва да включва корекция за настоящи и бъдещи рискове, свързани със съответните резултати, и да отчита направените капиталови разходи и изискваната ликвидност.
- Когато се определят

индивидуалните резултати, следва да се вземат предвид и нефинансови критерии (напр. придържане към ефективно управление на риска и съблюдаване на регулаторната система).

Управление

- Политиката на възнаграждения следва да включва мерки за избягване на конфликти на интереси (напр. да се разчита на мениджърите от дадено направление да определят бонуси за собствените си отдели не е приемливо и следва да се избягва).
- Управителният или надзорният съвет следва да определя възнаграждението на директорите, да определя общите принципи на политиката относно възнагражденията и да отговаря за нейното прилагане.
- Общите принципи на политиката на възнаграждения следва да са известни на членовете на персонала, към които се прилагат те.



Оповестяване на информация

Финансовите предприятия следва да оповестяват пред съответните заинтересовани страни определена информация за политиката на възнаграждения като например информация за критериите, използвани за измерване на резултатите и за корекция за риска, информация за връзката между заплащането и постигнатите резултати.

Въпреки че принципите на Препоръката не са имплементирани в българското законодателството, БНБ е индикирала - що се отнася до кредитните институции - че ще очаква те да се съобразяват с принципите. А практиката в други държави-членки на ЕС вече предоставя много примери за приложение на Препоръката.

Темата за възнагражденията в сектора на финансовите услуги търпи непрекъснато развитие и е предмет на дискусии и в световен план, основно в рамките на G-20.



Как можем да Ви помогнем

Можем да Ви съдействаме чрез:

- Подробни консултации относно разпоредбите на Препоръката;
- Предоставяне на информация за мерките, предприети от България за прилагането на Препоръката;
- Преглед на съществуващата политика по възнаграждения и съответствието ѝ с Препоръката;
- Изготвяне на политиката по възнаграждения в съответствие с Препоръката;
- Изготвяне на критерии, измерващи резултатите, свързващи политиката по възнаграждения с желаното представяне;
- Преглед и изготвяне на подробна система за управление на представянето.

Също така, ще следим развитието по темата в глобален план и ще актуализираме настоящия информационен бюлетин.

За допълнителна информация, моля свържете се с:

Камена Вълчева
kamena.valcheva@bg.landwellglobal.com
Бончо Бончев
boncho.bonchev@bg.pwc.com

За допълнителна информация или съдействие във връзка с горното, моля свържете се с:

Адвокатско дружество „Цветкова, Бебов и съдружници“ (Ландуел)
бул. Мария Луиза 9-11., ет.7
София 1000, България
Тел: +359 2 93 55 100
Факс: +359 2 93 55 166
<http://www.tbp.bg>

ПрайсуотърхаусКупърс България ЕООД
бул. Мария Луиза 9-11., ет.7
София 1000, България
Тел: +359 2 91 003
Факс: +359 2 98 03 228
<http://www.pwc.com/bg>

Ограничение на отговорността: Този материал е предоставен само с информационна цел и не съдържа изчерпателен анализ на всички изброени елементи. Преди да предприемете (или да не предприемете) никакви действия следва да потърсите професионален съвет, съобразен с Вашата ситуация. Не носим отговорност за действия или бездействия, предприети въз основа на съдържанието на този материал. © Цветкова, Бебов и съдружници (Ландуел) Адвокатско дружество. ПрайсуотърхаусКупърс България ЕООД. Всички права запазени.

Бюлетинът беше подготвен от Камена Вълчева, експерт в екипа по финансово-правни услуги, Цветкова, Бебов и съдружници (Ландуел България).