

Προληπτική εποπτεία

Πίνακας περιεχομένων

I. Εθνική νομοθεσία

A. Νόμοι

Νόμος 4261/2014 (άρθρα 1-7, 29-32, 50-135, 154-160, 162-166, 190)

B. Συναφείς Κανονιστικές Πράξεις

(* οι κατωτέρω αναφερόμενες κανονιστικές πράξεις εφαρμόζονται στις ΑΕΠΕΥ. Για τα πιστωτικά ιδρύματα βλ. την ιστοσελίδα της Τράπεζας της Ελλάδος: <http://www.bankofgreece.gr>)

i. Απόφαση 686/26.5.2014 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Άσκηση διακριτικών ευχερειών της παραγράφου 4 του άρθρου 6 και της παραγράφου 2 του άρθρου 95 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, (ΦΕΚ Β 1990/22-7-2014)

ii. Απόφαση 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, (ΦΕΚ Β΄ 2455/31.12.2007)

iii. Απόφαση 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, (ΦΕΚ Β΄ 2457/31.12.2007)

iv. Απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση, (ΦΕΚ Β 2463 31.12.2007)

v. Απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς, ΦΕΚ Β 2453/31.12.2007

vi. Απόφαση 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου, (ΦΕΚ Β΄ 2454/31.12.2007)

vii. Απόφαση 6/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου, ΦΕΚ Β 2456/31.12.2007

viii. Απόφαση 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Εποπτεία και έλεγχος των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, ΦΕΚ Β 2456/31.12.2007

ix. Απόφαση 8/459/27.12.2007 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, ΦΕΚ Β 2456/31.12.2007

χ. Απόφαση 9/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Δημοσιοποίηση από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τη διαχείριση τους, (ΦΕΚ Β' 2457/31.12.2007)

Γ. Εγκύκλιοι, Συστάσεις, Ανακοινώσεις

Εγκύκλιος υπ' αριθμ. 48: Διευκρινίσεις σχετικά με το σχεδιασμό και την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών που προβλέπεται στην απόφαση 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 28/606/22.12.2011 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

II. Ευρωπαϊκή νομοθεσία

A. Οδηγίες

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1-337)

Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338-436)

B. Κατ' εξουσιοδότηση Εκτελεστικά Μέτρα

Βλ. την ιστοσελίδα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority): <http://www.eba.europa.eu>.

I. Εθνική νομοθεσία

A. Νόμοι

Νόμος 4261/2014

Άρθρο 1 - Αντικείμενο - Σκοπός

(άρθρο 1 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Με τα άρθρα 1 έως και 166 του νόμου αυτού σκοπείται η ενσωμάτωση στην ελληνική έννομη τάξη της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2013 «σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της Οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ» (ΕΕ L 176).

2. Ειδικότερα, θεσπίζονται κανόνες σχετικά με:

α) την ανάληψη και άσκηση της δραστηριότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων (από κοινού καλούμενα «ιδρύματα»),

β) τις εποπτικές αρμοδιότητες και τα εργαλεία για την προληπτική εποπτεία των ιδρυμάτων από τις αρμόδιες αρχές,

γ) την προληπτική εποπτεία των ιδρυμάτων από τις αρμόδιες αρχές κατά τρόπο συμβατό προς τους κανόνες που προβλέπονται στον [Κανονισμό \(ΕΕ\) αριθ. 575/2013](#) (ΕΕ L 176),

δ) τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης όσον αφορά την προληπτική ρύθμιση και εποπτεία των ιδρυμάτων.

Άρθρο 2 - Πεδίο εφαρμογής

(άρθρο 2 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Οι διατάξεις των άρθρων 1-166 του παρόντος νόμου εφαρμόζονται σε ιδρύματα κατά την έννοια της περίπτωσης 3 της παραγράφου 1 του άρθρου 3.

2. Το άρθρο 30 εφαρμόζεται στις τοπικές επιχειρήσεις κατά την έννοια του σημείου 4 του άρθρου 3.

3. Το άρθρο 31 εφαρμόζεται στις επιχειρήσεις που αναφέρονται στην περίπτωση γ' του σημείου 2 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4. Τα άρθρα 41, 42 και 104 έως 120 εφαρμόζονται στις χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, στις μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών και στις μικτές εταιρείες συμμετοχών που έχουν την έδρα τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.).

5. Ο παρών νόμος δεν έχει εφαρμογή ως προς:

α) την πρόσβαση στη δραστηριότητα των επιχειρήσεων επενδύσεων στο βαθμό που ρυθμίζεται από το ν. 3606/2007 (Α' 195), με τον οποίο ενσωματώθηκε η Οδηγία 2004/39/ΕΚ (ΕΕ L 145),

β) την Τράπεζα της Ελλάδος,

γ) τα γραφεία ταχυδρομικών επιταγών,

δ) το «Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων», πλην του άρθρου 150.

6. Οι οντότητες που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', γ' και δ' της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου αντιμετωπίζονται ως χρηματοδοτικά ιδρύματα για την εφαρμογή των άρθρων 41, 42 και 104 έως 120.

7. Εξαιρούνται από τις διατάξεις των άρθρων 34 και 38 περί ελεύθερης εγκατάστασης και παροχής υπηρεσιών τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε άλλα κράτη-μέλη και έχουν ρητά εξαιρεθεί δυνάμει του άρθρου 2 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ από το πεδίο εφαρμογής της.

Άρθρο 3 - Ορισμοί

(άρθρο 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τους σκοπούς των άρθρων 1-166 του παρόντος νόμου, ισχύουν οι κάτωθι ορισμοί:

1) «πιστωτικό ίδρυμα»: πιστωτικό ίδρυμα όπως ορίζεται στο σημείο 1) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

2) «επιχείρηση επενδύσεων»: επιχείρηση επενδύσεων όπως ορίζεται στο σημείο 2) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 2 του ν. 3606/ 2007, με τις οποίες ενσωματώνεται το σημείο 1 της παρ. 1 του άρθρου 4 [της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ](#),

3) «ίδρυμα»: ίδρυμα όπως ορίζεται στο σημείο 3 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

4) «τοπική επιχείρηση»: τοπική επιχείρηση όπως ορίζεται στο σημείο 4 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

5) «ασφαλιστική επιχείρηση»: ασφαλιστική επιχείρηση όπως ορίζεται στο σημείο 5) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στο σημείο 1 του άρθρου 13 της Οδηγίας 2009/138/ ΕΚ (ΕΕ L 335) που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την περίπτωση α' του άρθρου 2α του ν.δ. 400/1970 (Α' 10),

6) «αντασφαλιστική επιχείρηση»: αντασφαλιστική επιχείρηση όπως ορίζεται στο σημείο 6) της παρ.1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στο σημείο 4 του άρθρου 13 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την περίπτωση γ' του άρθρου 2α του ν.δ. 400/1970,

7) «Διοικητικό Συμβούλιο»: το διοικητικό όργανο ενός ιδρύματος, που είναι επιφορτισμένο με τη διαχείριση και την εκπροσώπηση αυτού, καθώς και με την επίβλεψη και παρακολούθηση της λήψης αποφάσεων από τη διοίκηση, περιλαμβανομένων των προσώπων που πράγματι διευθύνουν τη δραστηριότητα του ιδρύματος,

8) «μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου»: τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες στη διαχείριση του ιδρύματος πέραν των καθηκόντων που τους επιφυλάσσει η ιδιότητά τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα οποία έχουν επιφορτιστεί με το ρόλο της επίβλεψης και παρακολούθησης της λήψης αποφάσεων από τη διοίκηση,

- 9) «ανώτερα διοικητικά στελέχη»: τα φυσικά πρόσωπα που ασκούν εκτελεστικά καθήκοντα σε ίδρυμα και τα οποία είναι υπεύθυνα και λογοδοτούν στο Διοικητικό Συμβούλιο για την καθημερινή διοίκηση του ιδρύματος,
- 10) «συστημικός κίνδυνος»: ο κίνδυνος αποδιοργάνωσης του χρηματοοικονομικού συστήματος με εν δυνάμει σοβαρές αρνητικές συνέπειες για το χρηματοοικονομικό σύστημα και την πραγματική οικονομία,
- 11) «κίνδυνος του υποδείγματος»: η ζημία που κινδυνεύει να υποστεί ένα ίδρυμα συνεπεία αποφάσεων που βασίζονται κυρίως στα αποτελέσματα εσωτερικών υποδειγμάτων, λόγω σφαλμάτων στη θέσπιση, την εφαρμογή ή τη χρήση αυτών των υποδειγμάτων,
- 12) «μεταβιβάζουσα οντότητα»: μεταβιβάζουσα οντότητα όπως ορίζεται στο σημείο 13 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 13) «ανάδοχος»: ανάδοχο ίδρυμα όπως ορίζεται στο σημείο 14 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 14) «μητρική επιχείρηση»: μητρική επιχείρηση όπως ορίζεται στο σημείο 15) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 το οποίο αναφέρεται στα άρθρα 1 και 2 της Οδηγίας 83/349/ΕΟΚ που έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την περίπτωση α΄ της παρ. 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 (Α΄ 216),
- 15) «θυγατρική»: θυγατρική όπως ορίζεται στο σημείο 16 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στα άρθρα 1 και 2 της Οδηγίας 83/349/ΕΟΚ που έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την περίπτωση α΄ της παρ. 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920,
- 16) «υποκατάστημα»: υποκατάστημα όπως ορίζεται στο σημείο 17 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 17) «επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών»: επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών όπως ορίζεται στο σημείο 18 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 18) «εταιρεία διαχείρισης»: εταιρεία διαχείρισης όπως ορίζεται στο σημείο 19 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στο σημείο 5 του άρθρου 2 της Οδηγίας 2002/87/ΕΚ που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την παρ. 5 του άρθρου 2 του ν. 3455/2006 και την περίπτωση β΄ της παρ. 1 του άρθρου 4 της [Οδηγίας 2011/61/ΕΕ](#) (ΕΕ L 174) που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την περίπτωση β΄ της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013 (Α΄ 253),
- 19) «χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών»: χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών όπως ορίζεται στο σημείο 20 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 20) «μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών»: μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών όπως ορίζεται στο σημείο 21 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στο σημείο 15 του άρθρου 2 της [Οδηγίας 2002/87/ΕΚ](#) (ΕΕ L 35) που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την παρ. 15 του άρθρου 2 του ν. 3556/2007 (Α΄ 91),
- 21) «μικτή εταιρεία συμμετοχών»: μικτή εταιρεία συμμετοχών όπως ορίζεται στο σημείο 22) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

- 22) «χρηματοδοτικό ίδρυμα»: χρηματοδοτικό ίδρυμα όπως ορίζεται στο σημείο 26 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 23) «οντότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα»: οντότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα όπως ορίζεται στο σημείο 27 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 24) «μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε κράτος-μέλος»: μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε κράτος-μέλος όπως ορίζεται στο σημείο 28 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ.575/2013,
- 25) «μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ»: μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως ορίζεται στο σημείο 29 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ.575/2013,
- 26) «μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε κράτος-μέλος»: μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε κράτος-μέλος όπως ορίζεται στο σημείο 30 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 27) «μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ»: μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση όπως ορίζεται στο σημείο 31 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 28) «μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε κράτος-μέλος»: μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε κράτος-μέλος όπως ορίζεται στο σημείο 32 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 29) «μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ»: μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση όπως ορίζεται στο σημείο 33 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 30) «συστημικά σημαντικό ίδρυμα»: μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ευρωπαϊκή Ένωση, μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση, μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή ίδρυμα, η περιέλευση του οποίου σε καθεστώς αφερεγγυότητας ή η δυσλειτουργία του θα μπορούσε να οδηγήσει σε συστημικό κίνδυνο,
- 31) «κεντρικός αντισυμβαλλόμενος»: κεντρικός αντισυμβαλλόμενος όπως ορίζεται στο σημείο 34 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 32) «συμμετοχή»: συμμετοχή όπως ορίζεται στο σημείο 35 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 33) «ειδική συμμετοχή»: ειδική συμμετοχή όπως ορίζεται στο σημείο 36 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 34) «έλεγχος»: έλεγχος όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 37 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ.575/2013, το οποίο αναφέρεται στο άρθρο 1 της Οδηγίας 83/349/ΕΚ που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με το άρθρο 42ε του κ.ν. 2190/1920,
- 35) «στενοί δεσμοί»: στενοί δεσμοί, όπως ορίζονται στο σημείο 38 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

- 36) «αρμόδια αρχή»: αρμόδια αρχή, όπως ορίζεται στο σημείο 40 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 37) «αρχή ενοποιημένης εποπτείας»: αρχή ενοποιημένης εποπτείας όπως ορίζεται στο σημείο 41 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 38) «άδεια λειτουργίας»: άδεια λειτουργίας όπως ορίζεται στο σημείο 42 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 39) «κράτος-μέλος προέλευσης»: κράτος-μέλος προέλευσης όπως ορίζεται στο σημείο 43 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 40) «κράτος-μέλος υποδοχής»: κράτος-μέλος υποδοχής όπως ορίζεται στο σημείο 44 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 41) «κεντρικές τράπεζες του ΕΣΚΤ»: κεντρικές τράπεζες του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών όπως ορίζονται στο σημείο 45 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 42) «κεντρικές τράπεζες»: κεντρικές τράπεζες όπως ορίζονται στο σημείο 46 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 43) «ενοποιημένη κατάσταση»: ενοποιημένη κατάσταση όπως ορίζεται στο σημείο 47 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 44) «ενοποιημένη βάση»: ενοποιημένη βάση όπως ορίζεται στο σημείο 48 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 45) «υποενοποιημένη βάση»: υποενοποιημένη βάση όπως ορίζεται στο σημείο 49 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 46) «χρηματοοικονομικό μέσο»: χρηματοοικονομικό μέσο όπως ορίζεται στο σημείο 50 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 47) «ίδια κεφάλαια»: ίδια κεφάλαια όπως ορίζονται στο σημείο 118 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 48) «λειτουργικός κίνδυνος»: λειτουργικός κίνδυνος όπως ορίζεται στο σημείο 52 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 49) «τεχνική μείωσης πιστωτικού κινδύνου»: τεχνική μείωσης πιστωτικού κινδύνου όπως ορίζεται στο σημείο 57 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 50) «τιτλοποίηση»: τιτλοποίηση όπως ορίζεται στο σημείο 61 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 51) «θέση τιτλοποίησης»: θέση τιτλοποίησης όπως ορίζεται στο σημείο 62 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 52) «οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση»: οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση όπως ορίζεται στο σημείο 66 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 53) «προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές»: προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές όπως ορίζονται στο σημείο 73 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- 54) «χαρτοφυλάκιο συναλλαγών»: χαρτοφυλάκιο συναλλαγών όπως ορίζεται στο σημείο 86 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

55) «ρυθμιζόμενες αγορές»: ρυθμιζόμενες αγορές όπως ορίζονται στο σημείο 92 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο αναφέρεται στο σημείο 14 του άρθρου 4της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με την παρ. 10 του άρθρου 2 του ν. 3606/2007,

56) «μόχλευση»: μόχλευση όπως ορίζεται στο σημείο 93 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

57) «κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης»: κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης όπως ορίζεται στο σημείο 94 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

58) «εξωτερικός οργανισμός πιστοληπτικών αξιολογήσεων»: εξωτερικός οργανισμός πιστοληπτικών αξιολογήσεων όπως ορίζεται στο σημείο 98 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

59) «εσωτερικές προσεγγίσεις»: η προσέγγιση εσωτερικών διαβαθμίσεων η οποία αναφέρεται στην παρ. 1 του άρθρου 143, η μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων η οποία αναφέρεται στο άρθρο 221, η μέθοδος εσωτερικών εκτιμήσεων η οποία αναφέρεται στο άρθρο 225, οι εξελιγμένες προσεγγίσεις μέτρησης που αναφέρονται στην παρ. 2 του άρθρου 312, η μέθοδος εσωτερικών υποδειγμάτων που αναφέρεται στα άρθρα 283 και 363 και η μέθοδος εσωτερικής αξιολόγησης που αναφέρεται στην παρ. 3 του άρθρου 259 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

60) «κράτος-μέλος»: κάθε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κάθε άλλο κράτος που έχει κυρώσει τη Συμφωνία για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (Ε.Ο.Χ.),

61) «τρίτες χώρες»: οι λοιπές, πέραν των κρατών-μελών, χώρες.

2. Επί ιδρυμάτων που έχουν υιοθετήσει το δυαδικό σύστημα διοίκησης, ως «Διοικητικό Συμβούλιο» κατά την έννοια του σημείου 7 της προηγούμενης παραγράφου νοείται το διοικητικό όργανο που είναι επιφορτισμένο με τις εκεί διαλαμβανόμενες αρμοδιότητες. Ως «μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου» κατά την έννοια του σημείου 8 της προηγούμενης παραγράφου νοείται το διοικητικό όργανο που ασκεί την εκεί διαλαμβανόμενη εποπτική αρμοδιότητα.

Άρθρο 4 - Αρμόδιες Αρχές

(άρθρο 4 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Στην Τράπεζα της Ελλάδος ανατίθεται η άσκηση των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται στον παρόντα νόμο και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αναφορικά με πιστωτικά ιδρύματα, περιλαμβανομένων των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε τρίτες χώρες, και με χρηματοδοτικά ιδρύματα.

2. Με την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας και των διατάξεων του Καταστατικού της, η εποπτεία που ασκεί η Τράπεζα της Ελλάδος, με βάση τον παρόντα νόμο, αφορά στη φερεγγυότητα, στη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και στη διασφάλιση της τήρησης των υποχρεώσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση τον παρόντα νόμο και τον ανωτέρω Κανονισμό, καθώς και στην εν γένει εύρυθμη και με επαρκή διαφάνεια λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων.

3. Για την επίτευξη του σκοπού της εποπτείας, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να καθορίζει κριτήρια και να θεσπίζει κανόνες ή να λαμβάνει μέτρα, γενικά ή ειδικά, κατά πιστωτικό ίδρυμα, και να προβαίνει στην αξιολόγηση, καθώς και τη διαρκή παρακολούθηση της τήρησης των υποχρεώσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων μέσω του καθορισμού υποχρεώσεων υποβολής στοιχείων, γραπτών επεξηγήσεων, εφόσον ζητηθεί, καθώς και μέσω της διενέργειας εκ μέρους της επιτόπιων ελέγχων.

4. Οι κατά τα άρθρα 1-166 του παρόντος νόμου και κατά τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ασκούνται με Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής του άρθρου 55Α του Καταστατικού της ή εξουσιοδοτημένου από αυτή οργάνου.

Με όμοια Πράξη μπορούν να θεσπίζονται, κατά παρέκκλιση από κάθε άλλη διάταξη περί ενσωμάτωσης των ενωσιακών διατάξεων στην ελληνική έννομη τάξη, οι ρυθμίσεις που είναι αναγκαίες για την προσαρμογή και τη συμμόρφωση προς οδηγίες, αποφάσεις, κανονισμούς και συστάσεις, που εκδίδονται από τα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης για θέματα που αφορούν τις κατά τον παρόντα νόμο αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος. Με τις κανονιστικές πράξεις του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να λαμβάνεται και κάθε αναγκαίο συμπληρωματικό μέτρο για την εφαρμογή των παραπάνω πράξεων. Κατά την άσκηση, ειδικώς, της ανωτέρω κανονιστικής αρμοδιότητας, που αφορά στην ενσωμάτωση της ενωσιακής νομοθεσίας, απαιτείται ενημέρωση του Υπουργείου Οικονομικών σε εύλογο χρόνο πριν από την έκδοση της σχετικής Πράξης.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 6 και 15 του παρόντος άρθρου, οι κανονιστικού χαρακτήρα αρμοδιότητες, ευχέρειες ή αποκλίσεις που προβλέπει ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 υπέρ των κρατών-μελών ασκούνται με Πράξεις της Εκτελεστικής Επιτροπής του άρθρου 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος ή εξουσιοδοτημένου από αυτή οργάνου.

6. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανατίθεται η άσκηση των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται στον παρόντα νόμο και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αναφορικά με τις επιχειρήσεις επενδύσεων, καθώς και τις επιχειρήσεις του στοιχείου γ' του σημείου 2 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του εν λόγω Κανονισμού, περιλαμβανομένων των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα των εν λόγω επιχειρήσεων με έδρα σε τρίτες χώρες.

7. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει τις πληροφορίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των ιδρυμάτων και, κατά περίπτωση, των χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών και των μικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών, με τις απαιτήσεις του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και είναι αρμόδια να εξετάζει πιθανές παραβιάσεις αυτών.

8. Τα ιδρύματα παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για την αξιολόγηση της συμμόρφωσής τους με τους κανόνες που θεσπίζονται σύμφωνα με τον παρόντα νόμο και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Τα ιδρύματα διατηρούν επίσης μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου και διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες που επιτρέπουν ανά πάσα στιγμή τον έλεγχο της συμμόρφωσής τους προς τους εν λόγω κανόνες.

9. Τα ιδρύματα καταγράφουν όλες τις συναλλαγές τους και καταχωρίζουν τα συστήματα και τις διαδικασίες που διέπονται από τον παρόντα νόμο και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ούτως ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς να μπορεί να ελέγξει ανά πάσα στιγμή τη συμμόρφωση των ιδρυμάτων με τον παρόντα νόμο και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

10. Τα εποπτικά καθήκοντα δυνάμει του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, καθώς και τα λοιπά καθήκοντα της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκούνται διακριτά και ανεξάρτητα από τις αρμοδιότητες και τα καθήκοντα που αφορούν την εξυγίανση.

11. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να θεσπίζει κανόνες σχετικά με τις πληροφορίες και τα στοιχεία που τα πιστωτικά ιδρύματα και τα λοιπά εποπτευόμενα από αυτή πρόσωπα οφείλουν να παρέχουν στους συναλλασσόμενους με αυτά ως προς τους όρους των συναλλαγών τους, για τη διασφάλιση της διαφάνειας και της σαφήνειας.

12. Με την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας, η εποπτεία που ασκεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με βάση τον παρόντα νόμο, αφορά στη φερεγγυότητα, στη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και στη διασφάλιση της τήρησης των υποχρεώσεων των επιχειρήσεων της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου με βάση τον παρόντα νόμο και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, καθώς και στην εν γένει εύρυθμη και με επαρκή διαφάνεια λειτουργία των επιχειρήσεων της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου.

13. Για την επίτευξη του σκοπού της εποπτείας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζει κριτήρια και να θεσπίζει κανόνες ή να λαμβάνει μέτρα, γενικά ή ειδικά, κατά επιχείρηση της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου, και να προβαίνει στην αξιολόγηση, καθώς και τη διαρκή παρακολούθηση της τήρησης των υποχρεώσεων των επιχειρήσεων της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου μέσω του καθορισμού υποχρεώσεων υποβολής στοιχείων, γραπτών επεξηγήσεων, εφόσον ζητηθεί, καθώς και μέσω της διενέργειας, εκ μέρους της, επιτόπιων ελέγχων.

14. Οι κατά τον παρόντα νόμο αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκούνται με Απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Με όμοια Απόφαση μπορούν να θεσπίζονται, κατά παρέκκλιση από κάθε άλλη διάταξη περί ενσωμάτωσης των ενωσιακών διατάξεων στην ελληνική έννομη τάξη, οι ρυθμίσεις που είναι αναγκαίες για την προσαρμογή και τη συμμόρφωση προς οδηγίες, αποφάσεις, κανονισμούς και συστάσεις, που εκδίδονται από τα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης για θέματα που αφορούν τις κατά τον παρόντα νόμο αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με τις κανονιστικές πράξεις του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να λαμβάνεται και κάθε αναγκαίο συμπληρωματικό μέτρο για την εφαρμογή των παραπάνω πράξεων.

Κατά την άσκηση, ειδικώς, της ανωτέρω κανονιστικής αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που αφορά στην ενσωμάτωση της ενωσιακής νομοθεσίας, απαιτείται ενημέρωση του Υπουργείου Οικονομικών σε εύλογο χρόνο πριν από την έκδοση της σχετικής Απόφασης.

15. Οι προβλεπόμενες από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 κανονιστικού χαρακτήρα αρμοδιότητες, ευχέρειες ή αποκλίσεις υπέρ των κρατών-μελών ασκούνται κατά το λόγο της αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου.

16. Οι κατ' εξουσιοδότηση του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 εκδιδόμενες κανονιστικές πράξεις μπορούν να έχουν αναδρομικό χαρακτήρα, τηρουμένης της παραγράφου 1 του άρθρου 191 του παρόντος νόμου.

Άρθρο 5 - Συντονισμός των αρμόδιων αρχών

(άρθρο 5 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα για το μεταξύ τους συντονισμό με βάση Πρωτόκολλο Συνεργασίας.

2. Για την αποτελεσματική άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση όσον αφορά ιδίως την κεφαλαιακή επάρκεια ομίλων στους οποίους περιλαμβάνονται πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις της παραγράφου 6 του άρθρου 4, η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβλέπουν στο ανωτέρω Πρωτόκολλο Συνεργασίας ενδεικτικά:

α) τις διαδικασίες με τις οποίες θα διασφαλίζεται η προηγούμενη ενημέρωση και η εν γένει ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των ανωτέρω αρχών, με σκοπό την, κατά το δυνατόν, αποφυγή επικαλύψεων και τη μείωση του διοικητικού κόστους, επί θεμάτων που αφορούν:

αα) μεταβολές στη μετοχική, οργανωτική ή διοικητική διάρθρωση των εποπτευόμενων επιχειρήσεων,

ββ) σημαντικές κυρώσεις ή έκτακτα μέτρα που κάθε αρχή λαμβάνει, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία,

β) τη συμμετοχή της κάθε αρχής σε επιτόπιους ελέγχους που διενεργεί άλλη αρχή στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία και

γ) τα της ανάθεσης αρμοδιοτήτων από τη μία αρχή στην άλλη, στο πλαίσιο της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

Άρθρο 6 - Συνεργασία στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας

(άρθρο 6 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Κατά την άσκηση των, δυνάμει του παρόντος νόμου, αρμοδιοτήτων της, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αντίστοιχα, λαμβάνει υπόψη τη σύγκλιση όσον αφορά τα χρησιμοποιούμενα εποπτικά εργαλεία και τις εποπτικές πρακτικές κατά την εφαρμογή των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών απαιτήσεων που θεσπίζονται με βάση τον παρόντα νόμο και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Για το σκοπό αυτόν:

α) η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως μέλη του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας (εφεξής ΕΣΧΕ), συνεργάζονται προσηκόντως, ιδίως προκειμένου να διασφαλίζεται η ανταλλαγή κατάλληλων και αξιόπιστων πληροφοριών μεταξύ αυτών και άλλων μερών του ΕΣΧΕ, σύμφωνα με την αρχή της καλόπιστης συνεργασίας που καθορίζεται στην παράγραφο 3 του άρθρου 4 της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση,

β) η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχουν στις δραστηριότητες της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών) (εφεξής ΕΑΤ) που συστάθηκε με τον [Κανονισμό \(ΕΕ\) αριθ. 1093/2010](#) (ΕΕ L 331) και, κατά περίπτωση, στα σώματα εποπτών,

γ) η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μεριμνούν ώστε να ακολουθούνται οι κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις που εκδίδονται από την ΕΑΤ σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και να

ανταποκρίνονται στις προειδοποιήσεις και συστάσεις που εκδίδει το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (εφεξής ΕΣΣΚ) σύμφωνα με το άρθρο 16 του [Κανονισμού \(ΕΕ\) αριθ. 1092/2010](#),

δ) η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζονται στενά με το ΕΣΣΚ.

Άρθρο 7 - Ενωσιακή διάσταση της εποπτείας

(άρθρο 7 της Οδηγίας 2013/33/ΕΕ)

Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνουν δεόντως υπόψη τον ενδεχόμενο αντίκτυπο των αποφάσεών τους στη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος των άλλων εμπλεκομένων κρατών-μελών, ιδίως σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης, βάσει των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες τη δεδομένη χρονική στιγμή.

Άρθρο 29 - Αρχικό κεφάλαιο των επιχειρήσεων επενδύσεων

(άρθρο 28 και 29 (1) (2) (4) της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων διαθέτουν αρχικό κεφάλαιο το οποίο αποτελείται μόνο από ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως ε' της παρ. 1 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και, με την επιφύλαξη της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, ανέρχεται κατ' ελάχιστον σε εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδες (125.000) ευρώ.

2. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων που προβαίνουν σε διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, σε αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης ή σε λειτουργία Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) διαθέτουν αρχικό κεφάλαιο το οποίο ανέρχεται κατ' ελάχιστον σε επτακόσιες τριάντα χιλιάδες (730.000) ευρώ.

3. Κατ' εξαίρεση της παραγράφου 2 οι επιχειρήσεις επενδύσεων της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου που εκτελούν εντολές πελατών για χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να κατέχουν τέτοια μέσα για ίδιο λογαριασμό, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) η λήψη τέτοιων θέσεων οφείλεται αποκλειστικά στο γεγονός ότι η επιχείρηση επενδύσεων δεν είναι ικανή να εξασφαλίσει την επακριβή κάλυψη των εντολών των επενδυτών,

β) η συνολική αγοραία αξία αυτών των θέσεων δεν υπερβαίνει το 15% του αρχικού κεφαλαίου της επιχείρησης,

γ) η επιχείρηση πληροί τις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 92 έως 95 και στα άρθρα 387 έως 403 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

δ) οι θέσεις αυτές έχουν συμπτωματικό και προσωρινό χαρακτήρα και είναι αυστηρά περιορισμένες στο διάστημα που απαιτείται για τη διεκπεραίωση της εν λόγω συναλλαγής.

4. Η κατοχή θέσεων εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα για την επένδυση ιδίων κεφαλαίων δεν θεωρείται διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό.

Άρθρο 30 - Αρχικό κεφάλαιο τοπικών επιχειρήσεων

(άρθρο 30 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Οι τοπικές επιχειρήσεις διαθέτουν αρχικό κεφάλαιο πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ εφόσον απολαμβάνουν του δικαιώματος ελεύθερης εγκατάστασης ή ελεύθερης παροχής υπηρεσιών που προβλέπονται στα άρθρα 31 και 33 του ν. 3606/2007.

Άρθρο 31 - Κάλυψη για επιχειρήσεις που δεν επιτρέπεται να κατέχουν κεφάλαια ή τίτλους πελατών

(άρθρο 31 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τις εταιρείες της περίπτωσης γ' του σημείου 2 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η κάλυψη λαμβάνει μία από τις ακόλουθες μορφές:

- α) αρχικό κεφάλαιο πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ,
- β) ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης καλύπτουσα ολόκληρο το έδαφος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή ισοδύναμη εγγύηση έναντι της ευθύνης από επαγγελματική αμέλεια, για ποσό ύψους ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ τουλάχιστον ανά απαίτηση και συνολικά ενός εκατομμυρίου πεντακοσίων χιλιάδων (1.500.000) ευρώ κατ' έτος για όλες τις απαιτήσεις,

γ) συνδυασμό αρχικού κεφαλαίου και ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης με τρόπο που να οδηγεί σε επίπεδο κάλυψης αντίστοιχο με το προβλεπόμενο στις περιπτώσεις α' ή β'.

2. Αν επιχείρηση της προηγούμενης παραγράφου είναι επίσης εγγεγραμμένη στο οικείο μητρώο βάσει του π.δ. 190/ 2006 (Α' 196) ως ασφαλιστής ή ασφαλιστικός διαμεσολαβητής, συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του εν λόγω προεδρικού διατάγματος, διαθέτει ως επιπλέον κάλυψη και ένα από τα παρακάτω:

- α) αρχικό κεφάλαιο είκοσι πέντε χιλιάδες (25.000) ευρώ,
- β) ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης καλύπτουσα ολόκληρο το έδαφος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή ισοδύναμη εγγύηση έναντι της ευθύνης από επαγγελματική αμέλεια, για ποσό πεντακοσίων χιλιάδων (500.000) ευρώ τουλάχιστον ανά απαίτηση και συνολικά επτακοσίων πενήντα χιλιάδων (750.000) ευρώ κατ' έτος για όλες τις απαιτήσεις,
- γ) συνδυασμό αρχικού κεφαλαίου και ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης με τρόπο που να οδηγεί σε επίπεδο κάλυψης αντίστοιχο με το προβλεπόμενο στις περιπτώσεις α' ή β'.

Άρθρο 32 - Διατηρησιμότητα ιδίων κεφαλαίων

(άρθρο 32 (4) της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ίδια κεφάλαια των επιχειρήσεων επενδύσεων και των επιχειρήσεων του άρθρου 30 δεν πρέπει να μειωθούν κάτω από τα επίπεδα που ορίζονται στο άρθρο 29 ή στο άρθρο 30 αντίστοιχα.

2. Τα ίδια κεφάλαια των ανωνύμων εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών του άρθρου 31 που διαθέτουν ως κάλυψη αρχικό κεφάλαιο δεν υπολείπονται σε συνεχή βάση του κατά περίπτωση απαιτούμενου ύψους αρχικού κεφαλαίου.

Άρθρο 50 - Αρμοδιότητες της αρμόδιας αρχής στην Ελλάδα ως κράτος-μέλος προέλευσης και ως κράτος - μέλος υποδοχής

(άρθρο 49 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή η αρμόδια αρχή άλλου κράτους-μέλους υπό την ιδιότητά της ως αρμόδια κατά περίπτωση αρχής του κράτους-μέλους προέλευσης ιδρύματος ή χρηματοδοτικού ιδρύματος ή επιχείρησης του άρθρου 31 του παρόντος νόμου ασκεί την προληπτική εποπτεία επ' αυτού, περιλαμβανομένων των δραστηριοτήτων του στην αλλοδαπή, βάσει των άρθρων 33, των παρ. 1 και 2 του άρθρου 38 και 42 του παρόντος νόμου ή των άρθρων 33 και 34 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ ή των άρθρων 31 και 33 του ν. 3606/2007 ή των άρθρων 31 και 32 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ. Η άσκηση της αρμοδιότητας του προηγούμενου εδαφίου δεν επηρεάζει την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος νόμου ή της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ ή του ν. 3606/2007 ή της Οδηγίας 2004/39/ ΕΚ αρμοδιότητες του κράτους-μέλους υποδοχής.

2. Οι διατάξεις της παραγράφου 1 δεν θίγουν τις αρμοδιότητες άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση.

3. Τα μέτρα που λαμβάνονται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ως αρμόδια αρχής κράτους - μέλους υποδοχής δεν πρέπει να συνιστούν διακριτική ή περιοριστική μεταχείριση εξαιτίας του γεγονότος ότι οι επιχειρήσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος-μέλος.

Άρθρο 51 - Συνεργασία αναφορικά με την εποπτεία

(άρθρο 50 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται στενά με τις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών όπου εδρεύουν οι επιχειρήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 50, οι οποίες υπόκεινται στην εποπτεία τους και διατηρούν υποκαταστήματα στην Ελλάδα, καθώς και με τις αρμόδιες αρχές των κρατών-μελών στα οποία πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα με έδρα στην Ελλάδα διατηρούν υποκαταστήματα. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανταλλάσσει με τις εν λόγω αρμόδιες αρχές όλες τις πληροφορίες αναφορικά με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την ιδιοκτησία αυτών των επιχειρήσεων οι οποίες μπορεί να διευκολύνουν την ασκούμενη εποπτεία, την εξέταση ως προς την εκπλήρωση των όρων υπό τους οποίους χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας αυτών, καθώς και όλες τις πληροφορίες που μπορούν να διευκολύνουν την εποπτεία τους ιδίως όσον αφορά τη ρευστότητα, τη φερεγγυότητα, την εγγύηση των καταθέσεων, τη συγκέντρωση κινδύνων, άλλους παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν το συστημικό κίνδυνο που αντιπροσωπεύουν αυτές, τη διοικητική και λογιστική οργάνωση και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης κοινοποιεί αμελλητί στις αρμόδιες αρχές των κρατών-

μελών υποδοχής κάθε πληροφορία ή διαπίστωση που αφορά την εποπτεία της ρευστότητας, σύμφωνα με τα άρθρα 411 έως 428 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και τα άρθρα 104 έως 120 του παρόντος νόμου, των δραστηριοτήτων που ασκούνται από το ίδρυμα μέσω των υποκαταστημάτων του, στο βαθμό που οι πληροφορίες και οι διαπιστώσεις αυτές είναι σχετικές με την προστασία των καταθετών ή των επενδυτών στο κράτος-μέλος υποδοχής.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης ενημερώνει αμέσως τις αρμόδιες αρχές όλων των κρατών-μελών υποδοχής σε περίπτωση που εκδηλώνεται ή πιθανολογείται ευλόγως να προκύψει σοβαρή πίεση ρευστότητας.

Στην ενημέρωση αυτή περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με το σχέδιο ανάκαμψης και την εφαρμογή του, καθώς και σχετικά με τα προληπτικά εποπτικά μέτρα που ενδεχομένως λαμβάνονται σε αυτό το πλαίσιο.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης κοινοποιεί και εξηγεί στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής, εφόσον ζητηθεί, την προσέγγιση βάσει της οποίας ελήφθησαν υπόψη οι κοινοποιηθείσες πληροφορίες και διαπιστώσεις. Αν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης διαφωνεί με τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν από τις αρμόδιες αρχές κράτους-μέλους υποδοχής, μπορεί να παραπέμψει το ζήτημα στην ΕΑΤ και να ζητήσει τη συνδρομή της σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής δικαιούται να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης τις πληροφορίες των ανωτέρω παραγράφων. Αν μετά τη διαβίβαση των εν λόγω πληροφοριών και των διαπιστώσεων συνεχίζει να θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης δεν έχουν λάβει κατάλληλα μέτρα, μπορεί, αφού πρώτα ενημερώσει αυτές και την ΕΑΤ, να λάβει κατάλληλα μέτρα προκειμένου να προληφθούν περαιτέρω παραβάσεις, να προστατευθούν τα συμφέροντα των καταθετών, των επενδυτών και των λοιπών συναλλασσομένων, και να προστατευθεί η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να παραπέμψει στην ΕΑΤ περιπτώσεις στις οποίες αίτημα αυτής για συνεργασία και ιδίως αίτημα για ανταλλαγή πληροφοριών απορρίφθηκε ή δεν διεκπεραιώθηκε εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Άρθρο 52 - Σημαντικά υποκαταστήματα

(άρθρο 51 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. α) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί να υποβάλει αίτημα προς την αρχή ενοποιημένη εποπτείας στις περιπτώσεις που εφαρμόζεται η παράγραφος 1 του άρθρου 105 ή προς τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης ώστε να θεωρηθεί σημαντικό το εγκατεστημένο στην Ελλάδα υποκατάστημα ιδρύματος. Από την εφαρμογή του προηγούμενου εδαφίου εξαιρούνται οι επιχειρήσεις επενδύσεων του άρθρου 95 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

β) Στο παραπάνω αίτημα εκτίθενται οι λόγοι για τους οποίους το υποκατάστημα πρέπει να θεωρηθεί σημαντικό, αναφορικά ιδίως με τις εξής παραμέτρους:

αα) αν το μερίδιο αγοράς του υποκαταστήματος ως προς τις καταθέσεις στην Ελλάδα υπερβαίνει ποσοστό 2%,

ββ) τις πιθανές επιπτώσεις από την αναστολή ή την παύση των εργασιών του ιδρύματος στη συστημική ρευστότητα και στα συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης στην Ελλάδα,

γγ) το μέγεθος και τη σημασία του υποκαταστήματος στο ελληνικό τραπεζικό ή χρηματοοικονομικό σύστημα με βάση τον αριθμό των πελατών του.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπό την ιδιότητα της αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους υποδοχής καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια σε συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης, καθώς και με την αρχή ενοποιημένης εποπτείας, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες εφαρμόζεται η παράγραφος 1 του άρθρου 105, προκειμένου να αποφασίσουν από κοινού ως προς το χαρακτηρισμό ενός υποκαταστήματος ως σημαντικού.

δ) Αν εντός δύο (2) μηνών από την παραλαβή του αιτήματος της περίπτωσης α' δεν επιτευχθεί κοινή απόφαση, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον ενεργεί ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής, λαμβάνει μονομερώς τη σχετική απόφαση εντός νέου χρονικού διαστήματος δύο (2) μηνών από τη λήξη της προηγούμενης δίμηνης προθεσμίας. Κατά τη λήψη της εν λόγω απόφασης λαμβάνονται υπόψη η άποψη και οι τυχόν επιφυλάξεις της αρχής ενοποιημένης εποπτείας ή των αρμόδιων αρχών του κράτους-μέλους προέλευσης.

ε) Οι αποφάσεις που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παρούσας παραγράφου διατυπώνονται εγγράφως με πλήρη αιτιολόγηση και διαβιβάζονται στις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές. Οι αποφάσεις αυτές αναγνωρίζονται και εφαρμόζονται από τις αρμόδιες αρχές των εμπλεκόμενων κρατών-μελών.

στ) Ο χαρακτηρισμός ενός υποκαταστήματος ως σημαντικού δεν επηρεάζει τα δικαιώματα και τις αρμοδιότητες των αρμόδιων αρχών όπως καθορίζονται από τον παρόντα νόμο και την Οδηγία 2013/36/ΕΕ.

2. Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου 1 εφαρμόζονται αναλόγως στις περιπτώσεις που η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενεργεί υπό την ιδιότητα της αρχής ενοποιημένης εποπτείας ή της αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους προέλευσης ιδρύματος με υποκατάστημα σε άλλο κράτος-μέλος.

3. α) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης διαβιβάζει στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής, όπου είναι εγκατεστημένο σημαντικό υποκατάστημα ιδρύματος, τις πληροφορίες που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 3 του άρθρου 110 και εκτελεί τα καθήκοντα που αναφέρονται στην περίπτωση γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 105 σε συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής.

β) Αν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης αντιληφθεί κατάσταση έκτακτης ανάγκης, υπό την έννοια της παραγράφου 1 του άρθρου 107, ειδοποιεί αμελλητί το ΕΣΣΚ και τις αρχές που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις αα' και δδ' της περίπτωσης α' και στην υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης δ' της παραγράφου 6 του άρθρου 54, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων αρχών των εμπλεκόμενων κρατών-μελών.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης διαβιβάζει στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους

υποδοχής, όπου είναι εγκατεστημένα σημαντικά υποκαταστήματα ιδρυμάτων τα αποτελέσματα που προκύπτουν από

την αξιολόγηση των κινδύνων των ιδρυμάτων στα οποία ανήκουν τα εν λόγω υποκαταστήματα κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 89 και, κατά περίπτωση, στην παράγραφο 2 του άρθρου 106.

Επίσης διαβιβάζει στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής τις αποφάσεις που λαμβάνονται με βάση τα άρθρα 96 και 98 στο βαθμό που οι εν λόγω εκτιμήσεις και αποφάσεις αφορούν τα συγκεκριμένα υποκαταστήματα.

δ) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής, όπου είναι εγκατεστημένα σημαντικά υποκαταστήματα, αναφορικά με τις κατά τις παραγράφους 14 και 15 του άρθρου 78 απαιτούμενες ενέργειες, εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο εν σχέσει με τους κινδύνους ρευστότητας στο νόμισμα του κράτους-μέλους υποδοχής.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπό την ιδιότητα της αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους υποδοχής έχει τα αντίστοιχα δικαιώματα και καθήκοντα που προβλέπονται στην παράγραφο 3.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί να παραπέμψει το ζήτημα στην EAT και να ζητήσει τη συνδρομή της, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, στην περίπτωση που οι αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης δεν διαβουλεύθηκαν με αυτή ή εάν μετά τη διαβούλευση εκείνη έχει σχηματίσει τη θέση ότι οι απαιτούμενες ενέργειες βάσει της παραγράφου 14 του άρθρου 78 δεν είναι οι προσήκουσες.

6. α) Στις περιπτώσεις για τις οποίες δεν εφαρμόζεται το άρθρο 109, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενεργώντας ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία ιδρύματος με σημαντικά υποκαταστήματα σε άλλα κράτη-μέλη συστήνει σώμα εποπτών υπό την προεδρία της, προκειμένου να διευκολύνει τη συνεργασία που προβλέπεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου και στο άρθρο 51. Οι διατυπώσεις για τη σύσταση και λειτουργία του σώματος εποπτών καταρτίζονται εγγράφως από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μετά από διαβούλευση με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές. Στο πλαίσιο αυτό λαμβάνεται απόφαση σχετικά με τις αρμόδιες αρχές οι οποίες συμμετέχουν στις συνεδριάσεις ή τις δραστηριότητες του σώματος εποπτών.

β) Η ανωτέρω απόφαση λαμβάνει υπόψη τη σημασία την οποία έχει για τις λοιπές εμπλεκόμενες αρχές η επιδιωκόμενη εποπτική δράση και ιδίως τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος στα εμπλεκόμενα κράτη-μέλη, σύμφωνα με το άρθρο 7, καθώς και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης ενημερώνει εκ των προτέρων με πληρότητα όλα τα μέλη του σώματος εποπτών σχετικά με την οργάνωση των συνεδριάσεων και τα προς εξέταση ζητήματα. Ενημερώνει, επίσης, εγκαίρως και πλήρως όλα τα μέλη του σώματος εποπτών αναφορικά με τις δράσεις ή τα μέτρα που αποφασίζονται στο πλαίσιο των εν λόγω συνεδριάσεων.

7. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μετέχει στις εργασίες των σωμάτων προηγούμενης παραγράφου.

Άρθρο 53 - Επιτόπιος έλεγχος και επιθεώρηση υποκαταστημάτων

(άρθρο 52 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Μετά από προηγούμενη σχετική ενημέρωση της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδιας αρχής κράτους-μέλους υποδοχής επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών που έχουν χορηγήσει άδεια λειτουργίας και εποπτεύουν ίδρυμα, το οποίο παρέχει υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω εγκατάστασης υποκαταστήματος, στο πλαίσιο των διατάξεων του παρόντος νόμου, να προβαίνουν είτε οι ίδιες είτε μέσω εξουσιοδοτημένων από αυτές προσώπων σε επιτόπιο έλεγχο για επαλήθευση της ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών που αναφέρονται στο άρθρο 51 και σε επιθεωρήσεις των εν λόγω υποκαταστημάτων. Η κοινοποίηση των εν λόγω πληροφοριών επιτρέπεται κατά τους όρους του άρθρου 54 του παρόντος νόμου και των άρθρων 63 και 67 του ν. 3606/2007.

2. Τα δικαιώματα της ανωτέρω παραγράφου μπορεί να ασκούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους προέλευσης.

3. Για τον επιτόπιο έλεγχο των υποκαταστημάτων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, μπορεί, επίσης, να ακολουθηθεί μια από τις διαδικασίες που προβλέπονται στο άρθρο 111.

4. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου δεν θίγουν το δικαίωμα της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπό την ιδιότητα της εποπτικής αρχής του κράτους-μέλους υποδοχής να διενεργεί, προς το σκοπό εποπτείας και σταθερότητας του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, επιτόπιους ελέγχους και επιθεωρήσεις των δραστηριοτήτων του υποκαταστήματος ενός ιδρύματος στην Ελλάδα και να απαιτεί πληροφόρηση σχετικά με τις δραστηριότητές του. Πριν από τη διενέργεια των εν λόγω ελέγχων και επιθεωρήσεων, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης. Μετά από τη διενέργεια των ελέγχων και των επιθεωρήσεων η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζει στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης τις πληροφορίες και τα ευρήματα που είναι σημαντικά για την αξιολόγηση κινδύνου του ιδρύματος ή για τη σταθερότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος.

5. Αντίστοιχα, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης λαμβάνει υπόψη τις πληροφορίες και τα ευρήματα που διαβιβάζονται σε αυτή από τις αρμόδιες αρχές των κρατών-μελών υποδοχής υποκαταστημάτων ιδρυμάτων, κατά τον προσδιορισμό του προγράμματος εποπτικής εξέτασης του άρθρου 91 του παρόντος νόμου, όπως επίσης τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος του κράτους-μέλους υποδοχής.

6. Οι επιτόπιοι έλεγχοι και οι επιθεωρήσεις των υποκαταστημάτων διεξάγονται σύμφωνα με το δίκαιο του κράτους-μέλους στο οποίο διεξάγεται ο έλεγχος ή η επιθεώρηση.

7. Κατά τη διενέργεια ελέγχων από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή τις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών, δυνάμει του

παρόντος νόμου και της εν γένει ισχύουσας νομοθεσίας για την άσκηση της εποπτείας των ιδρυμάτων, τα υποκείμενα στους ελέγχους αυτούς πρόσωπα δεν δικαιούνται να επικαλεσθούν το απόρρητο των τραπεζικών καταθέσεων ή άλλο απόρρητο έναντι των αρμόδιων αρχών ή των εξουσιοδοτημένων από αυτές για τη διενέργεια του ελέγχου προσώπων.

Άρθρο 54 - Υπηρεσιακό - Επαγγελματικό απόρρητο

(άρθρα 53 έως 62 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα πρόσωπα που ασκούν ή έχουν ασκήσει δραστηριότητα για λογαριασμό της Τράπεζας της Ελλάδος και οι εντεταλμένοι από την Τράπεζα της Ελλάδος ελεγκτές ή εμπειρογνώμονες υποχρεούνται στην τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος άρθρου, των περιπτώσεων που εμπίπτουν στο Ποινικό Δίκαιο και την Ποινική Δικονομία, καθώς και των διατάξεων του ν. 3691/2008, όπως ισχύει, καμία από τις εμπιστευτικές πληροφορίες οι οποίες περιέρχονται σε γνώση τους κατά την άσκηση των υπηρεσιακών καθηκόντων τους σε σχέση με τις κατά τον παρόντα νόμο αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος δεν επιτρέπεται να γνωστοποιείται σε κανένα απολύτως πρόσωπο ή δημόσια αρχή, παρά μόνο με συνοπτική ή συγκεντρωτική μορφή, ώστε να μην προκύπτει η ταυτότητα του συγκεκριμένου πιστωτικού ιδρύματος. Κατ' εξαίρεση, σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης πιστωτικού ιδρύματος, δεν αποκλείεται για τα παραπάνω πρόσωπα η ανακοίνωση, στο πλαίσιο των διαδικασιών ιδιωτικού δικαίου, εμπιστευτικών πληροφοριών που δεν αφορούν σε τρίτους που αναμείχθηκαν στις διαδικασίες διάσωσης καθ' οιονδήποτε τρόπο του πιστωτικού ιδρύματος. Ανακοίνωση εμπιστευτικών πληροφοριών επιτρέπεται και σε εκπλήρωση ανειλημμένων υποχρεώσεων βάσει του Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης της ελληνικής οικονομίας.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιτρέπεται να δημοσιοποιεί τα αποτελέσματα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που διενεργούνται σύμφωνα με το άρθρο 92 του παρόντος νόμου ή το άρθρο 32 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου ή να κοινοποιεί τα αποτελέσματα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στην ΕΑΤ με σκοπό τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ανά την Ευρωπαϊκή Ένωση από την ΕΑΤ.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ανταλλάσσει με τις αντίστοιχες αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών ή να διαβιβάζει προς το ΕΣΣΚ, την ΕΑΤ ή την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) (εφεξής ΕΑΚΑΑ), που συστάθηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου (ΕΕ L 331), πληροφορίες που σχετίζονται με τις αρμοδιότητές της κατά τον παρόντα νόμο, κατά τον Κανονισμό αριθ. 575/2013, κατά τη νομοθεσία μεταφοράς Οδηγιών της Ένωσης με αντικείμενο τα πιστωτικά ιδρύματα, κατά το άρθρο 15 του Κανονισμού αριθ. 1092/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, κατά τα άρθρα 31, 35 και 36 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και κατά τα άρθρα 31 και 36 του Κανονισμού αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Αυτές οι πληροφορίες υπάγονται στο επαγγελματικό απόρρητο της παραγράφου 1 που σύμφωνα με τις σχετικές ενωσιακές διατάξεις εφαρμόζεται και για τις αρμόδιες αρχές και δεν

κοινοποιούνται περαιτέρω χωρίς τη συγκατάθεση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία χορηγείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος χρησιμοποιεί τις κατά τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 3 του παρόντος άρθρου πληροφορίες κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της για τους ακόλουθους σκοπούς:

α) την άσκηση των αρμοδιοτήτων εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία,

β) τον έλεγχο συνδρομής των όρων ανάληψης και άσκησης δραστηριότητας του πιστωτικού ιδρύματος,

γ) τη διευκόλυνση της εποπτείας, σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση, ιδιαίτερα όσον αφορά τον έλεγχο της ρευστότητας, της φερεγγυότητας, της συγκέντρωσης πιστωτικών κινδύνων και της διοικητικής και λογιστικής οργάνωσης και των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, όπως επίσης και για την επιβολή κυρώσεων ή και στο πλαίσιο διοικητικών ή δικαστικών διαφορών που σχετίζονται με την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, καθώς και στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της σχετικά με την άσκηση νομισματικής πολιτικής εντός του Ευρωσυστήματος και την επίβλεψη των συστημάτων πληρωμών και

δ) στο πλαίσιο δικαστικών διαδικασιών που έχουν κινηθεί εναντίον αποφάσεων αυτής ή δυνάμει ειδικών διατάξεων που προβλέπονται από το δίκαιο της Ένωσης στον τομέα των πιστωτικών ιδρυμάτων.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να συνάπτει συμφωνίες συνεργασίας, που να προβλέπουν την ανταλλαγή πληροφοριών με τις αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών, καθώς και με άλλες εποπτικές αρχές ή οργανισμούς τρίτων χωρών αντίστοιχους προς αυτούς που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' και β' της παραγράφου 6, μόνον εάν οι κοινοποιούμενες πληροφορίες καλύπτονται, όσον αφορά το επαγγελματικό απόρρητο, από εγγυήσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με αυτές που προβλέπονται στην παράγραφο 1. Αυτή η ανταλλαγή πληροφοριών πρέπει να εξυπηρετεί την εκτέλεση των εποπτικών καθηκόντων των εν λόγω αρχών ή οργανισμών.

6.α) Επιτρέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφενός της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου:

αα) του Υπουργού Οικονομικών κατά την ενάσκηση των αρμοδιοτήτων του, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 4 του π.δ. 437/19 Σεπτεμβρίου 1985 (Α' 157) και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των προβλεπόμενων από την ισχύουσα νομοθεσία αρμοδιοτήτων της,

ββ) των ειδικών εξεταστικών επιτροπών της Βουλής, κατά τη, σύμφωνα με τον Κανονισμό της Βουλής, άσκηση των καθηκόντων τους,

γγ) των οργάνων τα οποία νόμιμα μετέχουν σε διαδικασίες εκκαθάρισης ή πτώχευσης ιδρυμάτων,

δδ) των αναγνωρισμένων ελεγκτών, στους οποίους έχουν νόμιμα ανατεθεί καθήκοντα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, για την εκπλήρωση της αποστολής τους,

εε) του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων, εφόσον πρόκειται για πληροφορίες αναγκαίες για την εκπλήρωση της αποστολής του, καθώς και

σστ) του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εφόσον πρόκειται για πληροφορίες αναγκαίες για την εκπλήρωση της αποστολής του.

β) Επιπλέον, επιτρέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφενός της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου

αα) των αρχών που είναι επιφορτισμένες με την εποπτεία των προσώπων και οργάνων των υποπεριπτώσεων γγ' και δδ' της περίπτωσης α' της παρούσας παραγράφου και

ββ) προς επίρρωση της σταθερότητας και του αδιάβλητου του χρηματοπιστωτικού συστήματος, του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας κατά την ενάσκηση των καθηκόντων εποπτείας των ανωνύμων εταιρειών, με την προϋπόθεση ότι οι πληροφορίες αυτές προορίζονται για την εκπλήρωση της εποπτικής αποστολής των εν λόγω αρχών. Εάν ο Υπουργός Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, κατά την άσκηση των εν λόγω καθηκόντων του, χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες εντεταλμένων προς τούτο, λόγω ειδικών προσόντων, προσώπων που δεν ανήκουν στη δημόσια διοίκηση, η βάση του παρόντος εδαφίου ανταλλαγή πληροφοριών μπορεί, ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος, να επεκταθεί και στα πρόσωπα αυτά. Η ανταλλαγή πληροφοριών λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τους ίδιους όρους και αφού ο Υπουργός Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας έχει προηγουμένως γνωστοποιήσει στην Τράπεζα της Ελλάδος την ταυτότητα και το ακριβές περιεχόμενο της εντολής των προσώπων στα οποία διαβιβάζονται οι πληροφορίες.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να γνωστοποιεί σε αρχές, όργανα ή πρόσωπα άλλων κρατών - μελών, αντίστοιχα προς αυτά που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' και β' της παρούσας παραγράφου, συμπεριλαμβανομένων αρχών ή οργάνων επιφορτισμένων με την ευθύνη για τη διατήρηση της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος στα κράτη - μέλη μέσω της χρήσης μακροπροληπτικών κανόνων, των αρχών που είναι επιφορτισμένες με την άσκηση των αρμοδιοτήτων εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και των αρχών που είναι υπεύθυνες για την εποπτεία των συμβατικών ή θεσμικών συστημάτων προστασίας της παραγράφου 7 του άρθρου 113 του Κανονισμού αριθ. 575/2013, πληροφορίες που προορίζονται για την εκπλήρωση της εποπτικής αποστολής τους.

δ) Επιτρέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφενός της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου

αα) των κεντρικών τραπεζών του ευρωπαϊκού συστήματος κεντρικών τραπεζών και άλλων οργανισμών με παρόμοια αποστολή, όταν ενεργούν με την ιδιότητα νομισματικής αρχής, εφόσον αυτές οι πληροφορίες είναι σχετικές με την εκπλήρωση των εκ του νόμου αποστολών τους, συμπεριλαμβανομένης της άσκησης νομισματικής πολιτικής και της σχετικής με αυτήν παροχής ρευστότητας, της επίβλεψης συστημάτων πληρωμών, εκκαθάρισης και διακανονισμού και της διαφύλαξης της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος,

ββ) τυχόν άλλων αρχών επιφορτισμένων με την επίβλεψη των συστημάτων πληρωμών και

γγ) του ΕΣΣΚ, της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων) (εφεξής ΕΑΑΕΣ) που συστάθηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ.

094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου (ΕΕ L 331) ή της ΕΑΚΑΑ, όταν οι πληροφορίες αυτές έχουν σχέση με την άσκηση των καθηκόντων τους δυνάμει των Κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1092/2010, αριθ. 1094/2010 και αριθ. 1095/2010 αντιστοίχως.

ε) Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να κοινοποιεί τις πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν άρθρο σε οίκο διακανονισμού και εκκαθάρισης ή άλλον παρόμοιο οργανισμό αναγνωρισμένο από το εθνικό δίκαιο για να παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης ή διακανονισμού σε αγορά του κράτους- μέλους, εάν θεωρεί ότι η κοινοποίηση αυτή είναι αναγκαία για την εξασφάλιση της ομαλής λειτουργίας των εν λόγω οργανισμών σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων, έστω και δυνητικής, των συμμετεχόντων στις αγορές αυτές.

στ) Σε όλες τις περιπτώσεις της παρούσας παραγράφου, οι λαμβανόμενες από τις αρχές, τους οργανισμούς και τα πρόσωπα πληροφορίες υπόκεινται στους κανόνες επαγγελματικού απορρήτου της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Η Τράπεζα της Ελλάδος κοινοποιεί στην ΕΑΤ την ταυτότητα των αρχών ή οργάνων τα οποία μπορούν να λαμβάνουν πληροφορίες δυνάμει της παρούσας παραγράφου.

7. Η διαβίβαση από την Τράπεζα της Ελλάδος πληροφοριών που προέρχονται από τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών επιτρέπεται μόνο μετά από ρητή συγκατάθεση των αρχών αυτών και μόνο για τους σκοπούς για τους οποίους οι αρχές αυτές έδωσαν τη συγκατάθεσή τους.

Πληροφορίες που αποκτώνται από τις αρχές άλλων κρατών-μελών κατόπιν πραγματοποίησης επιτόπιων ελέγχων ή επιθεωρήσεων δεν αποτελούν αντικείμενο των γνωστοποιήσεων χωρίς τη ρητή συγκατάθεση της αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους όπου διενεργήθηκε ο επιτόπιος έλεγχος ή η επιθεώρηση.

8. Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων περί επαγγελματικού απορρήτου του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται οι κυρώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 371 του Ποινικού Κώδικα.

9. Στο επαγγελματικό απόρρητο που θεσπίζεται με το παρόν άρθρο υπόκεινται και:

α) οι πληροφορίες που ανταλλάσσονται μεταξύ των αρμόδιων αρχών με βάση το άρθρο 49 του παρόντος νόμου και

β) τα μέτρα που λαμβάνει η Τράπεζα της Ελλάδος με βάση την παράγραφο 1 του άρθρου 96 του παρόντος νόμου.

10. Η συλλογή, επεξεργασία, διασύνδεση και δημιουργία αρχείων δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και ευαίσθητων δεδομένων από την Τράπεζα της Ελλάδος πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2472/1997 (Α' 50), όπως ισχύει. Οι ανωτέρω δραστηριότητες απαλλάσσονται της συναφούς υποχρέωσης κοινοποίησης και αδειοδότησης, εφόσον πραγματοποιούνται στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων και των εργασιών της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως προβλέπονται από το Καταστατικό της.

Άρθρο 55 - Υποχρεώσεις των προσώπων που είναι επιφορτισμένα με το νόμιμο έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των ιδρυμάτων

(άρθρο 63 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. α) Οι ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές και οι ελεγκτικές εταιρείες ή κοινοπραξίες ορκωτών ελεγκτών-λογιστών που διενεργούν είτε τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των ιδρυμάτων είτε κάθε άλλη νόμιμη αποστολή, στο πλαίσιο των καθηκόντων τους, υποχρεούνται να γνωστοποιούν χωρίς υπαίτια καθυστέρηση στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναφορικά με το ίδρυμα που ελέγχουν, κάθε απόφαση ή γεγονός που περιήλθε σε γνώση τους κατά την άσκηση του έργου τους, εφόσον αυτή η απόφαση ή το γεγονός είναι δυνατόν:

αα) να αποτελεί ουσιαστική παράβαση των νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που θεσπίζουν τις προϋποθέσεις άδειας λειτουργίας ή διέπουν ειδικά την άσκηση δραστηριότητας των ιδρυμάτων,

ββ) να θίγει τη συνέχιση της λειτουργίας του ιδρύματος ή να οδηγήσει σε άρνηση της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων του ιδρύματος ή σε διατύπωση επιφυλάξεων επ' αυτών.β) Η ίδια υποχρέωση ενημέρωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ισχύει για τα ως άνω πρόσωπα όσον αφορά τα γεγονότα και τις αποφάσεις των οποίων έλαβαν γνώση στο πλαίσιο διενέργειας του αναφερόμενου στην περίπτωση α' της παρούσας παραγράφου έργου τους σε οικονομική μονάδα που διατηρεί στενούς δεσμούς με το ίδρυμα κατά την έννοια του σημείου 38 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού αριθ. 575/2013, απορρέοντες από δεσμό ελέγχου.

2. Για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της εποπτείας που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος με τον παρόντα νόμο και σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις, όπως προσαρμόζονται κατά την εφαρμογή της Οδηγίας 2006/43/ΕΚ για τους υποχρεωτικούς ελέγχους των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων:

α) Οι ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές και οι εταιρείες και κοινοπραξίες ορκωτών ελεγκτών-λογιστών που διενεργούν τον τακτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων πιστωτικού ιδρύματος, μετά από σχετική πρόσκληση της Τράπεζας της Ελλάδος που απευθύνεται και στο εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα, λαμβάνουν μέρος σε σύσκεψη με εκπροσώπους της Τράπεζας της Ελλάδος που πραγματοποιείται ετησίως. Αντικείμενο της σύσκεψης αποτελούν οι κυριότερες διαπιστώσεις ή ευρήματα του ελέγχου τα οποία:

αα) αξιολογήθηκαν ως ουσιώδη από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και ετέθησαν υπόψη των αρμόδιων διοικητικών οργάνων ή αρμόδιων στελεχών του πιστωτικού ιδρύματος,

ββ) αφορούν την αποτελεσματικότητα και επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου του πιστωτικού ιδρύματος σε σχέση με τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων,

γγ) αφορούν στοιχεία που προέκυψαν από τον έλεγχο ενοποιούμενων στις οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος επιχειρήσεων που επηρεάζουν σε σημαντικό βαθμό τις οικονομικές καταστάσεις του.

β) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος, η σύσκεψη που αναφέρεται στην προηγούμενη περίπτωση α' της παρούσας παραγράφου,

πραγματοποιείται εκτάκτως και σε διμερή βάση, με τη συμμετοχή εκπροσώπων της Τράπεζας της Ελλάδος και των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, μετά από σχετική ενημέρωση του πιστωτικού ιδρύματος που αφορά ο έλεγχος.

3. Η καλόπιστη γνωστοποίηση στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γεγονότων ή αποφάσεων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου από τα πρόσωπα που ορίζονται στην παράγραφο 1 αυτού δεν αποτελεί παράβαση τυχόν υποχρεώσεών τους ως προς τον περιορισμό γνωστοποίησης πληροφοριών που καθιερώνονται με σύμβαση ή νομοθετική, κανονιστική ή διοικητική διάταξη, και ουδεμία ευθύνη επιφέρει για τα πρόσωπα αυτά.

Αυτή η κοινολόγηση διενεργείται ταυτόχρονα στο Διοικητικό Συμβούλιο του ιδρύματος, εφόσον δεν υπάρχουν επιτακτικοί λόγοι για το αντίθετο.

Άρθρο 56 - Εποπτικές εξουσίες και εξουσίες επιβολής κυρώσεων

(άρθρο 64 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκεί τις εποπτικές αρμοδιότητες και επιβάλλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο παρόντα νόμο και στη λοιπή ισχύουσα νομοθεσία:

- α) άμεσα ή
- β) σε συνεργασία με άλλες αρχές ή
- γ) υπό την ευθύνη της, με ανάθεση καθηκόντων στις αρχές της περίπτωσης β' ή
- δ) με τη συνδρομή των αρμόδιων δικαστικών αρχών.

Άρθρο 57 - Διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα

(άρθρο 65 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Με την επιφύλαξη των εποπτικών εξουσιών της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που αναφέρονται στην ισχύουσα νομοθεσία και των διατάξεων της ποινικής νομοθεσίας, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει με απόφασή της διοικητικές κυρώσεις και λοιπά διοικητικά μέτρα σε εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα για παραβάσεις των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, του παρόντος νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση κανονιστικών πράξεων και λαμβάνει όλα τα κατά την κρίση της απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζεται η εφαρμογή τους.

2. Επί παραβάσεων ιδρυμάτων, επιχειρήσεων του άρθρου 31, χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών και μικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών, των διατάξεων του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλει κυρώσεις, πέρα από το νομικό πρόσωπο και στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε άλλα φυσικά πρόσωπα τα οποία φέρουν ευθύνη για την παράβαση, πράξη ή παράλειψη, εφόσον αυτή έγινε κατά την εκτέλεση των καθηκόντων που τους είχαν ανατεθεί.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της συγκεντρώνει στοιχεία, διενεργεί ελέγχους και προβαίνει στις αναγκαίες έρευνες. Με την επιφύλαξη των διατάξεων που θεσπίζονται στον παρόντα

νόμο και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η κατά περίπτωση αρμόδια αρχή απαιτεί, μεταξύ άλλων:

α) τη χορήγηση όλων των στοιχείων και των πληροφοριών που είναι αναγκαία για την άσκηση των καθηκόντων της, στις οποίες περιλαμβάνονται οι πληροφορίες που παρέχονται ανά τακτά διαστήματα και με ειδικώς προσδιορισμένους μορφότυπους για εποπτικούς και στατιστικούς σκοπούς από τα ακόλουθα φυσικά ή νομικά πρόσωπα:

αα) ιδρύματα και επιχειρήσεις του άρθρου 31 που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα,

ββ) χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα,

γγ) μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα,

δδ) εταιρείες συμμετοχής μεικτών δραστηριοτήτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα,

εε) πρόσωπα που ανήκουν στις οντότητες που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις αα' έως δδ',

στστ) τρίτους στους οποίους οι οντότητες που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις αα' έως δδ' ανέθεσαν επιχειρησιακά καθήκοντα ή δραστηριότητες,

β) τη διεξαγωγή όλων των αναγκαίων ερευνών για οποιοδήποτε πρόσωπο που αναφέρεται στις υποπεριπτώσεις αα' έως στ' της περίπτωσης α' με έδρα ή ευρισκόμενο στην Ελλάδα, εάν αυτό είναι αναγκαίο για την εκτέλεση των καθηκόντων της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, συμπεριλαμβανομένων:

αα) της υποβολής εγγράφων,

ββ) της εξέτασης των βιβλίων και αρχείων των προσώπων που αναφέρονται στην περίπτωση α' υποπεριπτώσεις αα' έως στστ' και της λήψης αντιγράφων ή αποσπασμάτων από τα εν λόγω βιβλία και αρχεία,

γγ) της λήψης προφορικών ή γραπτών εξηγήσεων από κάθε πρόσωπο που αναφέρεται στην περίπτωση α' υποπεριπτώσεις αα' έως στστ' της παρούσας παραγράφου ή τους εκπροσώπους του ή τα μέλη του προσωπικού του και

δδ) της εξέτασης κάθε άλλου προσώπου που συναινεί να ερωτηθεί με σκοπό τη συγκέντρωση πληροφοριών σχετικά με το αντικείμενο της έρευνας,

γ) με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων που προβλέπονται στο ενωσιακό δίκαιο, τη διεξαγωγή όλων των αναγκαίων ελέγχων στις επιχειρηματικές εγκαταστάσεις των νομικών προσώπων που αναφέρονται στην περίπτωση α' υποπεριπτώσεις αα' έως στστ' της παρούσας παραγράφου και οποιασδήποτε άλλης επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, όταν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι η αρχή ενοποιημένης εποπτείας, υπό την προϋπόθεση ότι οι εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές θα έχουν ενημερωθεί προηγουμένως. Στις περιπτώσεις που για τον έλεγχο απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία έγκριση δικαστικής αρχής, υποβάλλεται σχετική αίτηση.

Άρθρο 58 - Διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα για παραβάσεις των απαιτήσεων παροχής άδειας λειτουργίας και των απαιτήσεων για απόκτηση ειδικών συμμετοχών επί πιστωτικών ιδρυμάτων

(άρθρο 66 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβάλλει με απόφασή της τις διοικητικές κυρώσεις και μέτρα της παραγράφου 2 στις εξής περιπτώσεις:

α) αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων από το κοινό χωρίς ο αποδέκτης να είναι πιστωτικό ίδρυμα, κατά παράβαση του άρθρου 9 του παρόντος νόμου,

β) έναρξη ή άσκηση δραστηριότητας χωρίς την απαιτούμενη κατά περίπτωση άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος,

γ) απόκτηση, άμεσα ή έμμεσα, ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα ή περαιτέρω αύξηση, άμεσα ή έμμεσα, ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα, ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των κατεχόμενων μεριδίων κεφαλαίου να φθάνει ή να υπερβαίνει τα κατώτατα όρια που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 23 του παρόντος νόμου ή ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να καταστεί θυγατρική επιχείρηση του αποκτώντος ή αυξάνοντος τη συμμετοχή, χωρίς έγγραφη γνωστοποίηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος ότι αυτός επιδιώκει είτε να αποκτήσει ειδική συμμετοχή ή να την αυξήσει, κατά το χρονικό διάστημα αξιολόγησης, ή παρά την αντίθετη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος, κατά παράβαση της παραγράφου 1 του άρθρου 23 του παρόντος νόμου,

δ) παύση κατοχής, άμεσα ή έμμεσα, ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα ή μείωση της ειδικής συμμετοχής ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των κατεχόμενων μεριδίων κεφαλαίου να είναι μικρότερη από τα κατώτατα όρια που αναφέρονται στο άρθρο 26 του παρόντος νόμου ή ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να παύσει να είναι θυγατρική επιχείρηση, χωρίς έγγραφη γνωστοποίηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος.

ε) μη τήρηση των υποχρεώσεων γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος περί της αλλαγής της ταυτότητας των φυσικών προσώπων που ελέγχουν νομικά πρόσωπα, κατόχους συμμετοχής, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 23 του παρόντος νόμου ή εφόσον δεν υπάρξει συμμόρφωση προς την τυχόν απαίτηση της Τράπεζας της Ελλάδος για την εφαρμογή των προβλεπομένων στις περιπτώσεις β' και γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 15 του παρόντος νόμου.

2. Στις περιπτώσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου οι διοικητικές κυρώσεις και τα άλλα διοικητικά μέτρα που μπορούν να επιβληθούν περιλαμβάνουν, διαζευκτικά ή σωρευτικά, μεταξύ άλλων, τα εξής:

α) δημόσια ανακοίνωση στην οποία περιγράφονται το υπεύθυνο φυσικό πρόσωπο, το ίδρυμα, η χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών, καθώς και η φύση της παράβασης,

β) εντολή προς το υπαίτιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο για παύση της παράνομης συμπεριφοράς και παράλειψής της στο μέλλον,

γ) σε περίπτωση νομικού προσώπου, διοικητικά χρηματικά πρόστιμα ύψους έως το 10% του συνολικού καθαρού κύκλου εργασιών, συμπεριλαμβανομένου του ακαθάριστου εισοδήματος που συνίσταται σε τόκους εισπρακτέους και εξομοιούμενα

έσοδα, έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης και προμήθειες ή αμοιβές εισπρακτέες, σύμφωνα με το άρθρο 316 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, της επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση,

δ) σε περίπτωση φυσικού προσώπου, διοικητικά χρηματικά πρόστιμα μέχρι και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ,

ε) διοικητικά χρηματικά πρόστιμα μέχρι και το διπλάσιο του ποσού του οφέλους που αποκομίστηκε από την παράβαση, εφόσον το όφελος είναι μετρήσιμο,

στ) αναστολή του δικαιώματος ψήφου των μετόχων που ευθύνονται για τις παραβάσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

Σε περίπτωση που η προβλεπόμενη στην περίπτωση γ' της παρούσας παραγράφου επιχείρηση είναι θυγατρική μητρικής επιχείρησης, το σχετικό ακαθάριστο εισόδημα είναι το ακαθάριστο εισόδημα που προκύπτει από τις ενοποιημένες καταστάσεις της ανώτατης μητρικής επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση.

3. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης των προσώπων που αναφέρονται στην παράγραφο 4 του άρθρου 27 στις υποδείξεις της Τράπεζας της Ελλάδος για τη λήψη διορθωτικών μέτρων σύμφωνα με αυτή τη διάταξη, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί, διαζευκτικά ή σωρευτικά:

α) να επιβάλει με απόφασή της την απομάκρυνση των ανωτέρω προσώπων, για ορισμένο ή αόριστο χρόνο, από το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος και από οποιαδήποτε διευθυντική θέση στο πιστωτικό ίδρυμα,

β) να αναστέλλει, μέχρι να αρθούν οι συνθήκες που επέβαλαν τη λήψη των συγκεκριμένων μέτρων, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχουν τα πρόσωπα αυτά ή τα νομικά πρόσωπα που αυτά ελέγχουν,

γ) να απαγορεύει οποιαδήποτε νέα συναλλαγή του πιστωτικού ιδρύματος με τα πρόσωπα αυτά ή με οποιαδήποτε νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από αυτά.

Σε περίπτωση παράβασης της απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος περί αναστολής των δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με την περίπτωση β' της παρούσας παραγράφου, η άσκηση των σχετικών δικαιωμάτων ψήφου δεν έχει αποτελέσματα και η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιβάλλει με απόφασή της στους παραβάτες σωρευτικά ή διαζευκτικά:

αα) πρόστιμο ύψους μέχρι ποσοστού 10% της αξίας των μετοχών τους που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα και

ββ) την κύρωση της περίπτωσης α' της παρούσας παραγράφου, προκειμένου περί φυσικών προσώπων.

Σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης της περίπτωσης γ' της παρούσας παραγράφου, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν των κυρώσεων που μπορεί να επιβάλλει με απόφασή της στο πιστωτικό ίδρυμα, κατά την ισχύουσα νομοθεσία, μπορεί να επιβάλλει με απόφασή της και στα κατά παράβαση των αποφάσεων της, συναλλασσόμενα με το πιστωτικό ίδρυμα πρόσωπα, πρόστιμο, ύψους μέχρι της αξίας της συναλλαγής ή εφόσον αυτή δεν είναι ευχερώς υπολογίσιμη, ποσού μέχρι τριακοσίων χιλιάδων (300.000) ευρώ.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιβάλλει την κύρωση της περίπτωσης α' της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου και στα πρόσωπα που αναφέρονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 10 και στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 13 του

παρόντος νόμου, εφόσον δεν διαθέτουν πλέον την απαραίτητη αξιοπιστία και δεν διασφαλίζουν τη συνετή και χρηστή διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος.

Άρθρο 59 - Λοιπές περιπτώσεις επιβολής κυρώσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος

(άρθρο 67 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται στις ακόλουθες περιπτώσεις που πιστωτικό ίδρυμα:

α) απέκτησε την άδεια λειτουργίας με ψευδείς ή ανακριβείς δηλώσεις ή με οποιονδήποτε άλλο μη σύννομο τρόπο,

β) αφού πληροφορήθηκε για αγορές ή εκχωρήσεις συμμετοχών στο κεφάλαιό του, οι οποίες αυξάνουν τα ποσοστά συμμετοχής ή τα μειώνουν κάτω από ένα από τα όρια της παραγράφου 1 του άρθρου 23 ή του άρθρου 26 του παρόντος νόμου, δεν ενημέρωσε την Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με αυτές τις αγορές ή εκχωρήσεις, όπως ο νόμος ορίζει,

γ) το οποίο δεν κοινοποιεί, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, στην Τράπεζα της Ελλάδος τα ονόματα των μετόχων ή εταιρών που έχουν ειδικές συμμετοχές καθώς και τα ποσοστά των συμμετοχών αυτών, όπως ο νόμος ορίζει,

δ) δεν εφαρμόζει πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης όπως απαιτείται από το άρθρο 66 του παρόντος νόμου,

ε) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση προς την υποχρέωση ικανοποίησης των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά παράβαση της παραγράφου 1 του άρθρου 99 του εν λόγω Κανονισμού,

στ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Τράπεζα της Ελλάδος σε σχέση με τα στοιχεία του άρθρου 101 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ζ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με ένα μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα, κατά παράβαση της παραγράφου 1 του άρθρου 394 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

η) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με τη ρευστότητά του, κατά παράβαση των παραγράφων 1 και 2 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

θ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με το δείκτη μόχλευσης, κατά παράβαση της παραγράφου 1 του άρθρου 430 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ι) δεν διατηρεί κατ' εξακολούθηση και σε βάθος χρόνου ρευστά διαθέσιμα, κατά παράβαση του άρθρου 412 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ια) παρουσιάζει χρηματοδοτικό άνοιγμα πέραν των ορίων που θέτει το άρθρο 395 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ιβ) που είναι εκτεθειμένο στον πιστωτικό κίνδυνο μιας θέσης τιτλοποίησης που δεν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 405 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ιγ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες κατά παράβαση των παραγράφων 1, 2 και 3 του άρθρου 431 ή της παραγράφου 1 του άρθρου 451 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ιδ) προβαίνει σε πληρωμές σε κατόχους μέσων που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος, κατά παράβαση του άρθρου 131 του παρόντος νόμου ή σε περιπτώσεις κατά τις οποίες τα άρθρα 28, 51 ή 63 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 απαγορεύουν τις εν λόγω πληρωμές σε κατόχους μέσων που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια,

ιε) διόρισε ή δεν αντικατέστησε αμελλητί τα πρόσωπα που δεν ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις του άρθρου 83 του παρόντος νόμου.

2. Τηρουμένων των διατάξεων του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος και των κατ' εξουσιοδότηση του παρόντος νόμου κανονιστικών πράξεων, η Τράπεζα της Ελλάδος στις περιπτώσεις της παραγράφου 1, καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση παράβασης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, του παρόντος νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενων κανονιστικών πράξεων, επιβάλλει με απόφασή της, διαζευκτικά ή σωρευτικά, διοικητικές κυρώσεις και διοικητικά μέτρα, τα οποία περιλαμβάνουν τα εξής:

α) δημόσια ανακοίνωση στην οποία περιγράφονται το υπεύθυνο φυσικό πρόσωπο, το ίδρυμα, η χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών, καθώς και η φύση της παράβασης,

β) εντολή προς το υπεύθυνο φυσικό ή νομικό πρόσωπο για παύση της παράνομης συμπεριφοράς και παράλειψής της στο μέλλον,

γ) στην περίπτωση ιδρύματος, ανάκληση της άδειας λειτουργίας του κατά την ισχύουσα νομοθεσία,

δ) προσωρινή απαγόρευση κατά των προσώπων της παραγράφου 2 του άρθρου 57 του παρόντος νόμου να ασκούν καθήκοντα σε ιδρύματα,

ε) στην περίπτωση νομικού προσώπου, χρηματικά πρόστιμα ύψους έως το 10% του συνολικού καθαρού κύκλου εργασιών, συμπεριλαμβανομένων των ακαθάριστων εσόδων που συνίσταται σε τόκους εισπρακτέους και εξομοιούμενα έσοδα, έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης και εισπρακτέες προμήθειες ή αμοιβές σύμφωνα με το άρθρο 316 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 της επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση,

στ) στην περίπτωση φυσικού προσώπου, χρηματικά πρόστιμα μέχρι και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ,

ζ) χρηματικά πρόστιμα μέχρι και το διπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, όπου μπορούν να συγκεκριμενοποιηθούν.

Σε περίπτωση που επιχείρηση της περίπτωσης ε' της παρούσας παραγράφου είναι θυγατρική μητρικής επιχείρησης, τα σχετικά ακαθάριστα έσοδα θα είναι τα ακαθάριστα έσοδα που προκύπτουν από τις ενοποιημένες καταστάσεις της ανώτατης μητρικής επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση.

3. Ο Διοικητής ή ο Πρόεδρος, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι ελεγκτές, οι αρμόδιοι διευθυντές και οι υπάλληλοι, κάθε πιστωτικού ιδρύματος τιμωρούνται με φυλάκιση ή με χρηματική ποινή ή με αμφότερες τις ποινές αυτές, εκτός αν από άλλη διάταξη προβλέπεται βαρύτερη ποινή, εφόσον:

α) παραλείπουν ή παραποιούν εκ προθέσεως την εγγραφή σημαντικής συναλλαγής στα βιβλία του,

β) υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ψευδείς ή ανακριβείς εκθέσεις ή παρέχουν ψευδή ή ανακριβή στοιχεία.

Σε περίπτωση που τα ανωτέρω πρόσωπα αρνούνται ή παρακωλύουν με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο, που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος, τιμωρούνται με ποινή φυλάκισης τουλάχιστον τριών (3) μηνών.

4. α) Όποιος προβαίνει, κατά παράβαση του άρθρου 9 του παρόντος νόμου, σε κατ' επάγγελμα αποδοχή καταθέσεων χρημάτων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων ή σε κατ' επάγγελμα χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων ή σε παροχή υπηρεσιών πληρωμών, προς το κοινό ή στην έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος και όποιος παραβαίνει τις διατάξεις του άρθρου 20 του παρόντος νόμου, τιμωρείται με φυλάκιση ή με χρηματική ποινή ή με αμφότερες τις ποινές αυτές, εκτός αν από άλλη διάταξη προβλέπεται βαρύτερη ποινή. Υπεύθυνοι για την παράβαση και υποκείμενοι στις ποινές αυτές θεωρούνται και οι νόμιμοι εκπρόσωποι ή οι ασκούντες τη διοίκηση του νομικού προσώπου.

β) Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην ανωτέρω περίπτωση α' της παρούσας παραγράφου και στην περίπτωση β' της παραγράφου 1 του άρθρου 58 του παρόντος νόμου, είναι δυνατή η σφράγιση των γραφείων και εγκαταστάσεων του παραβάτη από όργανα της Τράπεζας της Ελλάδος με τη συνδρομή της αστυνομικής αρχής κατά τους όρους του νόμου, ανεξαρτήτως της επιβολής των παραπάνω ή τυχόν άλλων, προβλεπόμενων από την ισχύουσα νομοθεσία, κυρώσεων.

Άρθρο 60 - Δημοσιοποίηση των διοικητικών κυρώσεων

(άρθρο 68 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσιοποιεί τις κυρώσεις που επιβάλλει για παραβάσεις του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή των λοιπών κανονιστικών πράξεων που αυτή εκδίδει στον επίσημο δικτυακό της τόπο τουλάχιστον στις περιπτώσεις που έχει παρέλθει η προθεσμία προσβολής τους ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας χωρίς να έχει ασκηθεί αίτηση ακυρώσεως ή έχει εκδοθεί επ' αυτής δικαστική απόφαση. Στην κατά τα ανωτέρω δημοσιοποίηση περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με τον τύπο και τη φύση της παράβασης και την ταυτότητα του φυσικού ή νομικού προσώπου στο οποίο επιβάλλεται η κύρωση, μετά την ενημέρωση του εν λόγω προσώπου σχετικά με τις εν λόγω κυρώσεις.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσιοποιεί τις κυρώσεις ανωνύμως, κατά τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία, σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) όταν η κύρωση επιβάλλεται σε φυσικό πρόσωπο και αφού κριθεί ότι η δημοσιοποίηση των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα είναι δυσανάλογη προς τη βαρύτητα της παράβασης,

β) όταν η δημοσιοποίηση θα έθετε σε κίνδυνο τη σταθερότητα των χρηματοοικονομικών αγορών ή διεξαγόμενη ποινική έρευνα,

γ) όταν η δημοσιοποίηση θα προξενούσε, στο βαθμό που μπορεί να προσδιορισθεί αυτό, δυσανάλογη ζημία στα ενδιαφερόμενα ιδρύματα ή φυσικά πρόσωπα.

Εναλλακτικά, όταν οι περιστάσεις που αναφέρονται στην περίπτωση α' είναι πιθανόν να εκλείψουν εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, η κατά την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου δημοσιοποίηση μπορεί να αναβληθεί για το εν λόγω χρονικό διάστημα.

3. Οι πληροφορίες που δημοσιεύονται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 ή 2 του παρόντος άρθρου παραμένουν στον επίσημο δικτυακό τόπο της Τράπεζας της Ελλάδος για τουλάχιστον πέντε (5) έτη. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα διατηρούνται στον επίσημο δικτυακό τόπο της μόνο για το αναγκαίο χρονικό διάστημα, τηρουμένων των σχετικών διατάξεων περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Άρθρο 61 - Ανταλλαγή πληροφοριών για τις κυρώσεις και τήρηση κεντρικής βάσης δεδομένων από την ΕΑΤ

(άρθρο 69 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του επαγγελματικού απορρήτου που αναφέρονται στην παρ. 1 του άρθρου 54 του παρόντος νόμου και στο άρθρο 63 του ν. 3606/2007, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΤ για όλες τις επιβαλλόμενες σύμφωνα με τα άρθρα 57 έως 59 και 154 του παρόντος νόμου διοικητικές κυρώσεις, περιλαμβανομένων των διαρκών απαγορεύσεων, καθώς και για κάθε σχετική προσφυγή και την έκβαση αυτής.

2. Κατά την αξιολόγηση της καλής φήμης για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του άρθρου 13, της παραγράφου 3 του άρθρου 17, της παραγράφου 1 του άρθρου 83 και του άρθρου 114 του παρόντος νόμου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμβουλευεται την ανωτέρω βάση δεδομένων. Σε περίπτωση που υπάρχει μεταβολή στην εξέλιξη των κυρώσεων ή των ένδικων μέσων που ασκήθηκαν κατά των αποφάσεων των αρμόδιων αρχών, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υποβάλλει αίτημα στην ΕΑΤ για διαγραφή ή επικαιροποίηση των σχετικών καταχωρίσεων στη βάση δεδομένων.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ελέγχει, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην κείμενη νομοθεσία, την ύπαρξη σχετικής καταδίκης, όπως προκύπτει από το ποινικό μητρώο του εμπλεκόμενου φυσικού προσώπου. Για το σκοπό αυτόν ανταλλάσσονται πληροφορίες σύμφωνα με την Απόφαση 2009/316/ΔΕΥ και την Απόφαση πλαίσιο 2009/315/ΔΕΥ, όπως αυτές εφαρμόζονται.

Άρθρο 62 - Αποτελεσματική εφαρμογή κυρώσεων και άσκηση των εξουσιών επιβολής κυρώσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

(άρθρο 70 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Κατά τον καθορισμό του είδους των διοικητικών κυρώσεων ή άλλων διοικητικών μέτρων και την επιμέτρηση των διοικητικών χρηματικών προστίμων που επιβάλλονται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνονται κατά περίπτωση υπόψη, ιδίως:

α) το είδος, η βαρύτητα και η διάρκεια της παράβασης,

β) ο βαθμός ευθύνης του νομικού ή φυσικού προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση,

γ) η οικονομική επιφάνεια του φυσικού ή νομικού προσώπου, όπως προκύπτει ιδίως από τον συνολικό κύκλο εργασιών νομικού προσώπου ή από το ετήσιο εισόδημα φυσικού προσώπου,

δ) η σπουδαιότητα των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το φυσικό ή νομικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για την παράβαση, στο βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν,

ε) οι ζημιές τρίτων που προκλήθηκαν από την παράβαση, στο βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν,

στ) τυχόν αρνητικές επιπτώσεις της παράβασης επί των συναλλασσομένων με το πιστωτικό ίδρυμα,

ζ) ο βαθμός συνεργασίας του υπεύθυνου για την παράβαση φυσικού ή νομικού προσώπου με την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

η) τυχόν καθ' υποτεροπή τέλεση παραβάσεων ή προηγούμενες παραβάσεις του φυσικού ή νομικού προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση,

θ) οι τυχόν πιθανές συστημικές συνέπειες της παράβασης,

ι) η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία του ιδρύματος, καθώς και

ια) η ανάγκη πρόληψης παρόμοιων παραβάσεων.

2. Τα διοικητικά πρόστιμα που επιβάλλονται από την Τράπεζα της Ελλάδος καταβάλλονται εντός προθεσμίας οριζόμενης με γενικής ισχύος απόφασή της, αποτελούν έσοδα του Δημοσίου, βεβαιώνονται από τις καθ' ύλην αρμόδιες υπηρεσίες και εισπράττονται κατά τις διατάξεις περί εισπράξεως δημοσίων εσόδων.

3. Οι αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, που εκδίδονται με βάση τα άρθρα 137, 138, 140, 141, 142 και 145 του παρόντος νόμου, δημοσιεύονται αυθημερόν στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και στον ιστότοπο της Τράπεζας της Ελλάδος.

4. Ο Διοικητής, οι Υποδιοικητές, τα μέλη συλλογικών οργάνων και το εν γένει προσωπικό της Τράπεζας της Ελλάδος δεν ευθύνονται αστικά έναντι τρίτων για πράξεις ή παραλείψεις κατά την άσκηση των καθηκόντων τους εντός των κατά τον παρόντα νόμο αρμοδιοτήτων τους, καθώς επίσης και εντός των λοιπών αρμοδιοτήτων τις οποίες ασκεί η Τράπεζα της Ελλάδος κατ' ανάθεση δημόσιας εξουσίας, εκτός εάν τα υπαίτια πρόσωπα βαρύνονται με δόλο.

Άρθρο 63 - Καταγγελίες παραβάσεων

(άρθρο 71 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να θεσπίζει αποτελεσματικούς και αξιόπιστους μηχανισμούς για την ενθάρρυνση υποβολής καταγγελιών προς αυτήν σχετικά με επαπειλούμενες ή υπάρχουσες παραβάσεις των διατάξεων του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Οι ανωτέρω μηχανισμοί περιλαμβάνουν ιδίως:

β) κατάλληλη προστασία τουλάχιστον από αντίποινα, διακρίσεις ή άλλες μορφές αθέμιτης μεταχείρισης για εργαζομένους ιδρυμάτων, οι οποίοι κοινοποιούν παραβάσεις που διαπράττονται εντός του ιδρύματος,

γ) προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα τόσο του καταγγέλλοντος όσο και του προσώπου το οποίο φέρεται ότι διέπραξε παράβαση σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 2472/1997,

δ) σαφείς κανόνες διασφάλισης της εμπιστευτικότητας σχετικά με το πρόσωπο του καταγγέλλοντος σε όλες τις περιπτώσεις, εκτός εάν η αποκάλυψη της ταυτότητάς του απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία στο πλαίσιο περαιτέρω ερευνών ή μεταγενέστερης ποινικής διαδικασίας.

3. Τα ιδρύματα θεσπίζουν κατάλληλες διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν ότι οι εργαζόμενοι, στους οποίους παρέχεται η προστασία των περιπτώσεων β', γ' και δ' της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, έχουν τη δυνατότητα να καταγγέλλουν παραβάσεις εσωτερικά, μέσω ειδικής, ανεξάρτητης και αυτόνομης γραμμής αναφοράς η οποία μπορεί επίσης να παρέχεται με ρυθμίσεις που προβλέπονται από τους κοινωνικούς εταίρους.

Άρθρο 64 - Δικαίωμα προσφυγής

(άρθρο 72 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Οι αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος που εκδίδονται κατ' εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, του παρόντος νόμου και των κανονιστικών πράξεων αυτής υπόκεινται σε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας. Η Τράπεζα της Ελλάδος, με κοινοποιούμενη στον αιτούντα απόφασή της, χορηγεί ή αρνείται αιτιολογημένα την έγκρισή της, εντός εξαμήνου από την κατάθεση αίτησης για έγκριση, εφόσον αυτή περιέχει όλα τα απαιτούμενα από τον παρόντα νόμο, τις κανονιστικές πράξεις της Τράπεζας της Ελλάδος ή τα κατά την κρίση της αναγκαία στοιχεία και πληροφορίες. Η κατά τα ανωτέρω παράλειψη της Τράπεζας της Ελλάδος να αποφασίσει εντός της εξαμήνης προθεσμίας ισοδυναμεί με άρνηση.

Άρθρο 65 - Εσωτερικό κεφάλαιο

(άρθρο 73 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Τα ιδρύματα διαθέτουν αξιόπιστες, αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων που θεωρούν κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους έχουν αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβουν (εσωτερικό κεφάλαιο). Οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση από τα ιδρύματα ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του ιδρύματος.

Άρθρο 66 - Πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, σχέδια ανάκαμψης και εξυγίανσης

(άρθρο 74 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα θεσπίζουν άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης που περιλαμβάνει σαφή οργανωτική διάρθρωση με ευκρινείς, διαφανείς και συνεπείς γραμμές αναφοράς και κατανομής των αρμοδιοτήτων, αποτελεσματικές διαδικασίες εντοπισμού, διαχείρισης, παρακολούθησης και αναφοράς των κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνουν ή ενδέχεται να αναλάβουν, επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, περιλαμβανομένων των κατάλληλων διοικητικών και λογιστικών διαδικασιών, καθώς και πολιτικές και πρακτικές αποδοχών οι οποίες είναι συνεπείς και προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

2. Το πλαίσιο, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου πρέπει να είναι επαρκείς και ανάλογοι προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενέχουν το επιχειρηματικό μοντέλο και οι δραστηριότητες του ιδρύματος, λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά κριτήρια που ορίζονται στα άρθρα 68 έως 87.

3. Τα ιδρύματα εκπονούν σχέδια ανάκαμψης με σκοπό την αποκατάσταση της βιωσιμότητάς τους, έπειτα από σημαντική επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης αυτών. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπονεί κατά περίπτωση σχέδια εξυγίανσης. Η υποχρέωση για την εκπόνηση και την επικαιροποίηση του σχεδίου ανάκαμψης και του σχεδίου εξυγίανσης μπορεί, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, να είναι μειωμένη εφόσον κριθεί, μεταξύ άλλων, ότι η ανάκληση της άδειας λειτουργίας και η θέση σε εκκαθάριση, ή, προκειμένου για επιχειρήσεις επενδύσεων, η πτώχευση, του συγκεκριμένου ιδρύματος δεν θα έχει, λόγω του μεγέθους, του επιχειρηματικού του μοντέλου ή της διασύνδεσής του με άλλα ιδρύματα ή με το χρηματοοικονομικό σύστημα εν γένει, ουσιώδεις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές αγορές, σε άλλα ιδρύματα ή στις συνθήκες χρηματοδότησης. Επί επιχειρήσεων επενδύσεων η εν λόγω απόφαση λαμβάνεται κατόπιν διαβούλευσης με την αρχή μακροπροληπτικής εποπτείας.

4. Προς το σκοπό εκπόνησης και προετοιμασίας βιώσιμων σχεδίων εξυγίανσης, τα ιδρύματα συνεργάζονται στενά με την Τράπεζα της Ελλάδος ή, κατά περίπτωση, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, παρέχοντας κάθε αναγκαία πληροφορία και εκθέτοντας τις επιλογές για την ομαλή εξυγίανσή τους σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας και θέση σε ειδική εκκαθάριση, ή, κατά περίπτωση, πτώχευση, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας.

5. Κατά την ανάπτυξη και το συντονισμό αποτελεσματικών και συνεκτικών σχεδίων ανάκαμψης και εξυγίανσης, η Τράπεζα της Ελλάδος ή, κατά περίπτωση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζονται με την ΕΑΤ σύμφωνα με το άρθρο 25 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010. Στο πλαίσιο αυτό, ενημερώνουν πλήρως και εκ των προτέρων την ΕΑΤ ως προς τη διεξαγωγή συνεδριάσεων ή δραστηριοτήτων με αντικείμενο την ανάπτυξη και το συντονισμό σχεδίων ανάκαμψης και εξυγίανσης, οσάκις αυτές πραγματοποιούνται, καθώς και για τα κύρια θέματα προς συζήτηση και τις δραστηριότητες προς εξέταση. Προς τούτο παρέχουν στην ΕΑΤ δικαίωμα συμμετοχής στις εν λόγω συνεδριάσεις.

6. Ειδικότερα θέματα και τεχνικές λεπτομέρειες για την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος άρθρου, συμπεριλαμβανομένου του περιεχομένου του σχεδίου ανάκαμψης,

ρυθμίζονται με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7. Ανεξάρτητα από την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης και την κατάρτιση του σχεδίου εξυγίανσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να διορίσει στο πιστωτικό ίδρυμα επίτροπο κατά το άρθρο 137 ή να λάβει μέτρα εξυγίανσης κατά τα άρθρα 140, 141 και 142.

8. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ζητήσει σχέδιο ανάκαμψης από τα πιστωτικά ιδρύματα και να καταρτίζει σχέδιο εξυγίανσης και σε ενοποιημένη βάση.

Άρθρο 67 - Επίβλεψη των πολιτικών αποδοχών

(άρθρο 75 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφορίες για τις αποδοχές του προσωπικού σύμφωνα με τα στοιχεία ζ', η' και θ' της παραγράφου 1 του άρθρου 450 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χρησιμοποιεί τις πληροφορίες για τη συγκριτική αξιολόγηση των τάσεων και των πρακτικών των πολιτικών αποδοχών και τις διαβιβάζει στην ΕΑΤ.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης, συγκεντρώνει και διαβιβάζει στην ΕΑΤ τις, ανά ίδρυμα, πληροφορίες για τον αριθμό των φυσικών προσώπων με αποδοχές ύψους τουλάχιστον ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, ανά οικονομικό έτος, με κατηγοριοποίηση σε διαστήματα του ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ και μνεία του τομέα απασχόλησής τους και των επαγγελματικών τους υποχρεώσεων, καθώς και με ανάλυση των βασικών στοιχείων των αποδοχών, των πρόσθετων μεταβλητών αποδοχών, των μακροπρόθεσμων επιβραβεύσεων και των συνταξιοδοτικών εισφορών.

Άρθρο 68 - Αντιμετώπιση κινδύνων

(άρθρο 76 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο των ιδρυμάτων εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί, περιλαμβανομένων εκείνων που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές του, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο των ιδρυμάτων αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση των θεμάτων που αφορούν κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο συμμετέχει ενεργά και διασφαλίζει ότι διατίθενται επαρκείς πόροι για τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων που εξετάζονται στον παρόντα νόμο και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, καθώς και στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, τη χρήση εξωτερικών αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας και εσωτερικών υποδειγμάτων σε σχέση με τους εν λόγω κινδύνους. Το ίδρυμα διαμορφώνει γραμμές αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο, που να καλύπτουν όλους τους σημαντικούς κινδύνους και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, καθώς και τις αλλαγές τους.

3. Τα ιδρύματα τα οποία είναι σημαντικά από απόψεως μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συστήνουν επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων έχουν κατάλληλες γνώσεις, δεξιότητες και εξειδίκευση, για να κατανοούν και να παρακολουθούν τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων του ιδρύματος.

4. Η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων υποβάλλει εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη συνολική παρούσα και μελλοντική στρατηγική ανάληψης κινδύνων του ιδρύματος, υποβοηθώντας το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την εν γένει αρμοδιότητα ως προς τους κινδύνους, στην επίβλεψη της υλοποίησης, από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, της εν λόγω στρατηγικής, από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.

5. Η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων ελέγχει την τιμολόγηση των προσφερόμενων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο και τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων του ιδρύματος. Όταν η τιμολόγηση δεν απηχεί με ακρίβεια τους κινδύνους σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο και τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων, η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων υποβάλλει διορθωτικό σχέδιο στο Διοικητικό Συμβούλιο.

6. Ίδρυμα της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, εφόσον δεν θεωρείται σημαντικό σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, μπορεί να συνιστά επιτροπή επιφορτισμένη με τις αρμοδιότητες τόσο της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων όσο και της επιτροπής ελέγχου του άρθρου 37 του ν. 3693/2008 (Α' 174), κατόπιν απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα μέλη της ανωτέρω επιτροπής πρέπει να διαθέτουν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και την εξειδίκευση που απαιτούνται για την άσκηση των καθηκόντων τους τόσο ως μελών σε επιτροπή διαχείρισης κινδύνων όσο και ως μελών σε επιτροπή ελέγχου. Σε κάθε περίπτωση οι ως άνω επιτροπές στελεχώνονται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

7. Τα μέλη των ως άνω επιτροπών έχουν επαρκή πρόσβαση σε πληροφορίες ως προς την κατάσταση κινδύνων του ιδρύματος και στο τμήμα διαχείρισης κινδύνων και, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, σε ειδικούς εξωτερικούς συμβούλους.

Οι ως άνω επιτροπές καθορίζουν το είδος, την ποσότητα, τη μορφή και τη συχνότητα των πληροφοριών που πρέπει να λαμβάνουν σχετικά με θέματα κινδύνων. Προκειμένου να συμβάλλουν στη διαμόρφωση ορθών πολιτικών και πρακτικών αποδοχών και με την επιφύλαξη των καθηκόντων της επιτροπής αποδοχών, εξετάζουν κατά πόσον τα κίνητρα που προβλέπει το σύστημα αποδοχών λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο, το κεφάλαιο, τη ρευστότητα και τα προβλεπόμενα κέρδη.

8. Τα ιδρύματα διαθέτουν λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας της παραγράφου 5 του άρθρου 7 της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 2/452/1.11.2007 (Β' 2137), προκειμένου για επιχειρήσεις επενδύσεων, και της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 (Α' 59), προκειμένου για πιστωτικά ιδρύματα, η οποία είναι ανεξάρτητη από τις επιχειρησιακές λειτουργίες του και έχει επαρκείς εξουσίες, κύρος, πόρους και πρόσβαση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

9. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων:

α) διασφαλίζει τον εντοπισμό, τη μέτρηση και τη δέουσα αναφορά όλων των σημαντικών κινδύνων,

β) συμμετέχει ενεργά στην ανάπτυξη της στρατηγικής κινδύνων του ιδρύματος και σε όλες τις σημαντικές αποφάσεις διαχείρισης κινδύνων και μπορεί να παρουσιάσει πλήρη εικόνα ολόκληρου του φάσματος των κινδύνων που αντιμετωπίζει το ίδρυμα,

γ) αναφέρεται, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, στο Διοικητικό Συμβούλιο, ανεξάρτητα από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, και θέτει υπόψη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και προειδοποιεί, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, για την εξέλιξη των αναλαμβανόμενων κινδύνων που επηρεάζουν ή ενδέχεται να επηρεάσουν το ίδρυμα.

10. Ο επικεφαλής της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων είναι ανεξάρτητο ανώτερο διοικητικό στέλεχος με διακριτή αρμοδιότητα. Όπου η φύση, το μέγεθος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του ιδρύματος δεν δικαιολογούν την ύπαρξη προσώπου ειδικώς επιφορτισμένου με αυτό το καθήκον, οι εν λόγω αρμοδιότητες μπορούν να ανατεθούν σε άλλο ανώτερο διοικητικό στέλεχος του ιδρύματος παράλληλα με τις λοιπές αρμοδιότητές του, με την προϋπόθεση ότι δεν δημιουργείται σύγκρουση συμφερόντων. Ο επικεφαλής της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων δεν απαλλάσσεται των καθηκόντων του χωρίς την προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ή των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει απευθείας πρόσβαση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή στα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όποτε αυτό απαιτείται.

11. Η εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος νόμου δεν θίγει την εφαρμογή της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 2/452/1.11.2007 στις επιχειρήσεις επενδύσεων.

Άρθρο 69 - Εσωτερικές προσεγγίσεις για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων

(άρθρο 77 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενθαρρύνει τα ιδρύματα που είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους και εσωτερικής οργάνωσης, καθώς και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους, να αναπτύσσουν την ικανότητα εσωτερικής αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και να αυξάνουν τη χρήση της προσέγγισης των εσωτερικών διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, όταν τα ανοίγματά τους είναι σημαντικά σε απόλυτες τιμές και όταν έχουν ταυτόχρονα ένα μεγάλο αριθμό σημαντικών αντισυμβαλλομένων. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου δεν θίγουν την εκπλήρωση των κριτηρίων που ορίζονται στα άρθρα 102 έως 106 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των ιδρυμάτων, τα παρακολουθεί προκειμένου να διαπιστώνει ότι δεν βασίζονται αποκλειστικά ή μηχανιστικά σε εξωτερικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις για την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας οντότητας ή ενός χρηματοοικονομικού μέσου.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενθαρρύνει τα ιδρύματα, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους να αναπτύσσουν διαδικασίες για την εσωτερική αξιολόγηση ειδικού κινδύνου και να αυξάνουν τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων των ιδίων κεφαλαίων για τον ειδικό κίνδυνο των χρεωστικών τίτλων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, καθώς και

τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τους κινδύνους αθέτησης υποχρεώσεων και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης σε περίπτωση που η έκθεσή τους σε ειδικό κίνδυνο είναι ουσιώδης σε απόλυτες τιμές και στην περίπτωση που έχουν μεγάλο αριθμό καθαρών θέσεων σε χρεωστικούς τίτλους διαφορετικών εκδοτών.

4. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου δεν εμποδίζουν την εκπλήρωση των κριτηρίων που ορίζονται στα άρθρα 362 έως 377 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Άρθρο 70 - Εποπτική συγκριτική αξιολόγηση των εσωτερικών προσεγγίσεων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων

(άρθρο 78 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα που χρησιμοποιούν εσωτερικές προσεγγίσεις για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων ή των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων εξαιρουμένου του λειτουργικού κινδύνου γνωστοποιούν τα αποτελέσματα των υπολογισμών των εσωτερικών προσεγγίσεών τους για τα ανοίγματα ή τις θέσεις τους που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια αναφοράς. Τα ιδρύματα υποβάλλουν τα αποτελέσματα των υπολογισμών τους μαζί με επεξήγηση των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν για τη διενέργειά τους σε κατάλληλη συχνότητα που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τουλάχιστον δε ετησίως.

2. Τα ιδρύματα υποβάλλουν τα αποτελέσματα των υπολογισμών που αναφέρονται στην παράγραφο 1, σύμφωνα με τα σχετικά εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα στην Τράπεζα της Ελλάδος ή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στην ΕΑΤ. Στην περίπτωση που η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιλέγει να αναπτύσσει ειδικά χαρτοφυλάκια, διαβουλεύεται με την ΕΑΤ και διασφαλίζει ότι τα ιδρύματα γνωστοποιούν τα αποτελέσματα των υπολογισμών διακριτά από τα αποτελέσματα των υπολογισμών για τα χαρτοφυλάκια της ΕΑΤ.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει, βάσει των πληροφοριών που υποβάλλονται από τα ιδρύματα σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, το εύρος των σταθμισμένων ανοιγμάτων ή των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, ανάλογα με την περίπτωση, πέραν του λειτουργικού κινδύνου, για τα ανοίγματα ή τις συναλλαγές του χαρτοφυλακίου αναφοράς, που απορρέουν από τις εσωτερικές προσεγγίσεις των εν λόγω ιδρυμάτων. Τουλάχιστον σε ετήσια βάση, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολογεί την ποιότητα των ανωτέρω προσεγγίσεων, δίδοντας ιδιαίτερη προσοχή στις προσεγγίσεις:

α) που παρουσιάζουν σημαντικές διαφορές ως προς τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για το ίδιο άνοιγμα,

β) με ιδιαίτερα υψηλή ή χαμηλή διαφοροποίηση, καθώς και σημαντική και συστηματική υποεκτίμηση των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων.

4. Όταν συγκεκριμένα ιδρύματα παρουσιάζουν σημαντική απόκλιση σε σχέση με την πλειοψηφία των ομοειδών ιδρυμάτων ή υπάρχει μικρή ομοιότητα στην προσέγγιση η οποία οδηγεί σε μεγάλη διακύμανση των αποτελεσμάτων, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ερευνά τα σχετικά αίτια και, εφόσον διαπιστώνεται ότι η προσέγγιση ενός ιδρύματος οδηγεί σε υποεκτίμηση των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, η οποία δεν μπορεί να αποδοθεί σε διαφορές των υποκείμενων κινδύνων των ανοιγμάτων ή θέσεων, λαμβάνει διορθωτικά μέτρα.

5. Οι αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την καταλληλότητα των διορθωτικών μέτρων που αναφέρονται στην παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου τηρούν την αρχή σύμφωνα με την οποία τα μέτρα αυτά πρέπει να συνάδουν με τους στόχους μιας εσωτερικής προσέγγισης και συνεπώς:

- α) δεν συνεπάγονται τυποποίηση ή προτιμώμενες μεθόδους,
- β) δεν δημιουργούν εσφαλμένα κίνητρα ή
- γ) δεν προκαλούν αγελαία συμπεριφορά.

Άρθρο 71 - Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

(άρθρο 79 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα:

α) βασίζουν τη χορήγηση πιστώσεων σε ορθά και σαφώς καθορισμένα κριτήρια και καθορίζουν με σαφήνεια τη διαδικασία έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων,

β) χρησιμοποιούν εσωτερικές μεθοδολογίες που τους επιτρέπουν να αξιολογούν τον πιστωτικό κίνδυνο των ανοιγμάτων σε μεμονωμένους οφειλέτες, σε τίτλους ή σε θέσεις τιτλοποίησης και τον πιστωτικό κίνδυνο σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, οι εσωτερικές μέθοδοι δεν στηρίζονται αποκλειστικά ή μηχανικά σε εξωτερικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις. Στην περίπτωση που οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων βασίζονται σε αξιολόγηση από Εξωτερικό Οργανισμό Πιστοληπτικών

Αξιολογήσεων (ΕΟΠΑ) ή στο γεγονός ότι ένα άνοιγμα δεν έχει λάβει πιστοληπτική αξιολόγηση, τα ιδρύματα δεν απαλλάσσονται από την πρόσθετη εξέταση άλλων σχετικών πληροφοριών για την αξιολόγηση της κατανομής του εσωτερικού κεφαλαίου,

γ) διαθέτουν αποτελεσματικά συστήματα για τη διαρκή διαχείριση και παρακολούθηση των διαφόρων χαρτοφυλακίων και ανοιγμάτων που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο των ιδρυμάτων, περιλαμβανομένων του εντοπισμού και της διαχείρισης προβληματικών πιστώσεων, της διενέργειας επαρκών προσαρμογών και προβλέψεων αξίας,

δ) διαφοροποιούν επαρκώς τα χαρτοφυλάκια πιστώσεων, λαμβανομένων υπόψη των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ή σκοπεύει να δραστηριοποιηθεί το ίδρυμα και της συνολικής πιστοδοτικής στρατηγικής του ιδρύματος.

2. Σε περίπτωση αίτησης χορήγησης δανείου ή λοιπών πιστώσεων από πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα, οι αιτούντες παρέχουν πλήρη και ακριβή πληροφόρηση για την αξιολόγηση από το πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα της φερεγγυότητας και της πιστοληπτικής τους ικανότητας. Τα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα υποχρεούνται να λαμβάνουν υπόψη τους, κατά τη διαβάθμιση των σχετικών κινδύνων με βάση το άρθρο αυτό τυχόν μερική ή ολική άρνηση του αιτούντος να χορηγήσει τέτοιες πληροφορίες. Στις πληροφορίες αυτές δεν περιλαμβάνονται αυτές που σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία αποτελούν ευαίσθητα προσωπικά δεδομένα.

Άρθρο 72 - Υπολειπόμενος κίνδυνος

(άρθρο 80 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Τα ιδρύματα διασφαλίζουν και ελέγχουν με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες τον κίνδυνο να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, που χρησιμοποιούν, λιγότερο αποτελεσματικές από ό,τι αναμενόταν.

Άρθρο 73 - Κίνδυνος συγκέντρωσης

(άρθρο 81 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Τα ιδρύματα αντιμετωπίζουν και ελέγχουν με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες τον κίνδυνο συγκέντρωσης που απορρέει από:

α) ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, περιλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλόμενων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων ή αντισυμβαλλόμενων που εντάσσονται στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή

β) την ίδια δραστηριότητα ή

γ) το ίδιο βασικό εμπόρευμα ή

δ) την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και ιδίως του κινδύνου συγκέντρωσης που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα, όπως έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων.

Άρθρο 74 - Κίνδυνος τιτλοποίησης

(άρθρο 82 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα αξιολογούν και αντιμετωπίζουν με κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες τους κινδύνους που απορρέουν από συναλλαγές τιτλοποίησης, στις οποίες το ίδρυμα είναι ο επενδυτής, ο μεταβιβάζων, κατά την έννοια του σημείου 13 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή ο χρηματοδότης, περιλαμβανομένου του κινδύνου φήμης. Τέτοιοι κίνδυνοι μπορεί να απορρέουν από πολύπλοκες δομές ή προϊόντα. Τα ιδρύματα διασφαλίζουν ότι η οικονομική σημασία της συναλλαγής λαμβάνεται πλήρως υπόψη στις αποφάσεις αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων.

2. Σε περίπτωση που το μεταβιβάζων, κατά την έννοια του σημείου 13 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ίδρυμα έχει προβεί σε τιτλοποίηση ανακυκλούμενων συναλλαγών με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης προβλέπεται σχεδιασμός σχετικά με τη ρευστότητα για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων τόσο των προγραμματισμένων όσο και των πρόωρων εξοφλήσεων.

Άρθρο 75 - Κίνδυνος αγοράς

(άρθρο 83 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα εφαρμόζουν πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό, τη μέτρηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών παραγόντων και επιπτώσεων των κινδύνων της αγοράς.

2. Όταν η αρνητική (short) θέση καθίσταται ληξιπρόθεσμη πριν από τη θετική (long) θέση, τα ιδρύματα λαμβάνουν επίσης μέτρα κατά του κινδύνου περιορισμένης ρευστότητας.

3. Το εσωτερικό κεφάλαιο είναι επαρκές για σημαντικούς κινδύνους της αγοράς που δεν υπόκεινται σε απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων.

4. Τα ιδρύματα που, κατά τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο θέσης, σύμφωνα με τα άρθρα 326 έως 350 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, έχουν συμψηφίσει τις θέσεις που έχουν σε μία ή περισσότερες από τις μετοχές που συναποτελούν έναν δείκτη μετοχών με αντίθετη θέση ή θέσεις σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών ή σε άλλο προϊόν συνδεδεμένο με δείκτη μετοχών, έχουν επαρκές εσωτερικό κεφάλαιο ώστε να καλύπτουν τον κίνδυνο βάσης για τη ζημία που προκύπτει από το ενδεχόμενο να μην ακολουθεί πλήρως η τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης ή του άλλου προϊόντος τις τιμές των μετοχών που το συναποτελούν. Τα ιδρύματα έχουν επίσης επαρκές εσωτερικό κεφάλαιο όταν κατέχουν αντίθετες θέσεις σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δείκτη μετοχών των οποίων η ληκτό-τητα, η σύνθεση ή και τα δύο δεν είναι πανομοιότυπα.

5. Τα ιδρύματα, σε περίπτωση που κάνουν χρήση του άρθρου 345 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, διατηρούν επαρκές εσωτερικό κεφάλαιο για την κάλυψη του κινδύνου ζημίας που υφίσταται μεταξύ του χρόνου της αρχικής δέσμευσης και της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Άρθρο 76 - Κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών

(άρθρο 84 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Τα ιδρύματα εφαρμόζουν συστήματα για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση του κινδύνου από δυνητικές μεταβολές επιτοκίων στο μέτρο που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του ιδρύματος οι οποίες δεν σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Άρθρο 77 - Λειτουργικός κίνδυνος

(άρθρο 85 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα εφαρμόζουν πολιτικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διαχείριση της έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο, περιλαμβανομένου του κινδύνου υποδείγματος, και για την κάλυψη του κινδύνου που απορρέει από γεγονότα με χαμηλή συχνότητα και σοβαρές επιπτώσεις.

Τα ιδρύματα ορίζουν με σαφήνεια τι συνιστά λειτουργικό κίνδυνο για τους σκοπούς αυτών των πολιτικών και διαδικασιών.

2. Τα ιδρύματα καταρτίζουν σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών καταστάσεων και συνέχισης της λειτουργίας, τα οποία διασφαλίζουν την ικανότητά τους να συνεχίζουν τη λειτουργία τους και να περιορίζουν τις ζημίες σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητάς τους.

Άρθρο 78 - Κίνδυνος ρευστότητας

(άρθρο 86 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα διαθέτουν άρτιες στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και άρτια συστήματα για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εντός κατάλληλων χρονικών διαστημάτων, μεταξύ άλλων εντός της ημέρας, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι διατηρούν επαρκή επίπεδα αποθεμάτων ρευστότητας. Αυτές οι στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και τα συστήματα είναι σχεδιασμένα με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς, τα νομίματα, τους κλάδους και τις νομικές οντότητες και περιλαμβάνουν επαρκείς μηχανισμούς κατανομής του κόστους ρευστότητας, ωφελειών και κινδύνων.
2. Οι στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και τα συστήματα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου είναι ανάλογα με την πολυπλοκότητα, το προφίλ κινδύνου, το πεδίο λειτουργίας των ιδρυμάτων και το επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και απηχούν τη σημασία του ιδρύματος σε κάθε κράτος-μέλος στο οποίο δραστηριοποιείται επιχειρηματικά. Τα ιδρύματα γνωστοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος ή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το επίπεδο ανοχής κινδύνου σε όλες τις σχετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες.
3. Τα ιδρύματα, λαμβανομένων υπόψη της φύσης, του εύρους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους, διαθέτουν προφίλ κινδύνου ρευστότητας που συνάδει και δεν υπερβαίνει τα απαιτούμενα για ένα εύρυθμο και άρτιο σύστημα.
4. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί τις εξελίξεις όσον αφορά το προφίλ κινδύνου ρευστότητας, όπως τον σχεδιασμό των προϊόντων και τον όγκο των συναλλαγών τους, τη διαχείριση κινδύνου, τις χρηματοδοτικές πολιτικές και τη συγκέντρωση των χρηματοδοτήσεων.
5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναλαμβάνει αποτελεσματική δράση όταν οι εξελίξεις που αναφέρονται στο προηγούμενο εδάφιο μπορεί να οδηγήσουν σε αστάθεια μεμονωμένου ιδρύματος ή συστημική αστάθεια.
6. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΤ για οποιεσδήποτε δράσεις αναλαμβάνουν σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.
7. Τα ιδρύματα αναπτύσσουν μεθοδολογίες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση των θέσεων χρηματοδότησης. Αυτές οι μέθοδοι περιλαμβάνουν τρέχουσες και προβλεπόμενες χρηματοροές που προκύπτουν από στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού, στοιχεία εκτός ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων υποχρεώσεων και πιθανών επιπτώσεων του κινδύνου φήμης.
8. Τα ιδρύματα διακρίνουν μεταξύ δεσμευμένων και μη δεσμευμένων στοιχείων του ενεργητικού τα οποία είναι πάντοτε διαθέσιμα, ιδιαίτερα σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης. Τα ιδρύματα λαμβάνουν, επίσης, υπόψη την οντότητα στην οποία ανήκουν τα στοιχεία του ενεργητικού, τη χώρα όπου τα στοιχεία είναι είτε νομίμως εγγεγραμμένα σε μητρώο είτε σε λογαριασμό και την επιλεξιμότητά τους, και παρακολουθούν τον τρόπο με τον οποίο μπορούν να μεταφέρονται εγκαίρως τα στοιχεία του ενεργητικού.
9. Τα ιδρύματα λαμβάνουν, επίσης, υπόψη τους υφιστάμενους νομικούς, κανονιστικούς και λειτουργικούς περιορισμούς σε ενδεχόμενες μεταφορές ρευστότητας και μη βεβαρημένων στοιχείων του ενεργητικού μεταξύ οντοτήτων, εντός και εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου.

10. Τα ιδρύματα εξετάζουν διάφορες τεχνικές μείωσης κινδύνου ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένων ενός συστήματος ορίων και αποθεμάτων ρευστότητας, προκειμένου να είναι σε θέση να αντέξουν σειρά διαφορετικών περιπτώσεων κρίσης, καθώς και μια επαρκώς διαφοροποιημένη χρηματοδοτική διάρθρωση και πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης. Αυτές οι τεχνικές επανεξετάζονται τακτικά.

11. Τα ιδρύματα εξετάζουν εναλλακτικά σενάρια σχετικά με τις θέσεις ρευστότητας και τις τεχνικές μείωσης κινδύνου και επανεξετάζουν τουλάχιστον ετησίως τις παραδοχές στις οποίες στηρίζονται οι αποφάσεις σχετικά με τη θέση χρηματοδότησης. Για τους σκοπούς αυτούς, τα εναλλακτικά σενάρια αντιμετωπίζουν ιδιαίτερα τα στοιχεία εκτός ισολογισμού και άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων εκείνων των οντοτήτων ειδικού σκοπού τιτλοποίησης (SSPE) ή άλλων οντοτήτων ειδικού σκοπού, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, σε σχέση με τις οποίες το ίδρυμα ενεργεί ως ανάδοχος ή παρέχει σημαντική υποστήριξη ρευστότητας.

12. Τα ιδρύματα λαμβάνουν υπόψη τις πιθανές επιπτώσεις εναλλακτικών σεναρίων τα οποία: α) εξειδικεύονται ανά ίδρυμα, β) καλύπτουν όλο το εύρος της αγοράς, και γ) συνδυάζουν τα ανωτέρω εξετάζοντας παράλληλα διαφορετικές χρονικές περιόδους και διάφορα επίπεδα ακραίων καταστάσεων των παραμέτρων κινδύνων.

13. Τα ιδρύματα προσαρμόζουν τις στρατηγικές, τις εσωτερικές πολιτικές και τα όρια κινδύνου ρευστότητας και αναπτύσσουν αποτελεσματικά σχέδια έκτακτης ανάγκης, λαμβάνοντας υπόψη το αποτέλεσμα των εναλλακτικών σεναρίων που αναφέρονται στην παράγραφο 11 του παρόντος άρθρου.

14. Τα ιδρύματα θεσπίζουν σχέδια αποκατάστασης ρευστότητας, τα οποία καθορίζουν επαρκείς στρατηγικές και κατάλληλα μέτρα εφαρμογής προκειμένου να αντιμετωπίσουν πιθανά ελλείμματα ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένων ελλειμμάτων που αφορούν υποκαταστήματα σε άλλα κράτη-μέλη. Τα σχέδια αυτά ελέγχονται από τα ιδρύματα τουλάχιστον ετησίως, ενημερώνονται βάσει του αποτελέσματος των εναλλακτικών σεναρίων που ορίζονται στην παράγραφο 11 του παρόντος άρθρου, υποβάλλονται με τη μορφή έκθεσης στα ανώτερα διοικητικά στελέχη και λαμβάνουν την έγκρισή τους, ώστε οι εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες να μπορούν να προσαρμοστούν ανάλογα. Τα ιδρύματα προβαίνουν στις απαραίτητες λειτουργικές ενέργειες εκ των προτέρων για να διασφαλίσουν ότι τα σχέδια αποκατάστασης ρευστότητας μπορούν να υλοποιηθούν άμεσα.

15. Για τα πιστωτικά ιδρύματα, αυτές οι λειτουργικές ενέργειες περιλαμβάνουν την τήρηση ενεχύρων που είναι άμεσα διαθέσιμα για τη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτό περιλαμβάνει την τήρηση ενεχύρων, όπου απαιτείται, στο νόμισμα άλλου κράτους-μέλους ή στο νόμισμα τρίτης χώρας στην οποία είναι εκτεθειμένα τα πιστωτικά ιδρύματα και, όπου απαιτείται για λειτουργικούς λόγους, εντός της Επικράτειας ενός κράτους-μέλους υποδοχής ή τρίτης χώρας στο νόμισμα της οποίας είναι εκτεθειμένα.

Άρθρο 79 - Κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης

(άρθρο 87 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα θεσπίζουν πολιτικές και διαδικασίες για τον προσδιορισμό, τη διαχείριση και την παρακολούθηση του κινδύνου υπερβολικής μόχλευσης. Οι δείκτες κινδύνου υπερβολικής μόχλευσης περιλαμβάνουν το δείκτη μόχλευσης που

καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 429 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και τις αναντιστοιχίες μεταξύ του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

2. Τα ιδρύματα αντιμετωπίζουν προληπτικά τον κίνδυνο υπερβολικής μόχλευσης λαμβάνοντας υπόψη τις δυνητικές αυξήσεις του κινδύνου υπερβολικής μόχλευσης λόγω μειώσεων των ιδίων κεφαλαίων του ιδρύματος συνεπεία αναμενόμενων ή πραγματοποιηθεισών ζημιών, ανάλογα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες. Για αυτόν το σκοπό, πρέπει να είναι σε θέση να ανταπεξέλθουν σε σειρά διαφορετικών γεγονότων ακραίων καταστάσεων κρίσης όσον αφορά τον κίνδυνο υπερβολικής μόχλευσης.

Άρθρο 80 - Ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης

(άρθρο 88 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επιβλέπει και λογοδοτεί για την υλοποίηση των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διοίκηση ενός ιδρύματος, περιλαμβανομένου του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων στον οργανισμό και την πρόληψη αντικρουόμενων συμφερόντων.

2. Στις ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης εφαρμόζονται οι εξής αρχές:

α) το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη γενική ευθύνη διοίκησης και λειτουργίας του ιδρύματος, εγκρίνει και επιβλέπει την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων, της στρατηγικής αντιμετώπισης κινδύνου και της εσωτερικής διακυβέρνησης του ιδρύματος,

β) το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει την αριότητα των συστημάτων λογιστικής και χρηματοοικονομικών εκθέσεων, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων και της συμμόρφωσης με το νόμο και τα συναφή πρότυπα,

γ) το Διοικητικό Συμβούλιο επιβλέπει τη διαδικασία των, κατά νόμον, δημοσιοποιήσεων και τις ανακοινώσεις,

δ) το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική επίβλεψη των ανωτέρων διοικητικών στελεχών, κατά την έννοια της περίπτωσης 9 της παραγράφου 1 του άρθρου 3,

ε) ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ενός ιδρύματος δεν ασκεί ταυτόχρονα καθήκοντα διευθύνοντος συμβούλου στο ίδιο ίδρυμα, εκτός αν έχει λάβει έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης του ιδρύματος και προβαίνει στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

4. Τα ιδρύματα τα οποία είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συγκροτούν επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τους.

5. Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων:

α) εντοπίζει και προτείνει, για έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από τη γενική συνέλευση, υποψηφίους για τις κενές θέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, αξιολογεί το συνδυασμό ευρύτητας γνώσεων ανά αντικείμενο, δεξιοτήτων, και εμπειρίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επίσης, προβαίνει στην περιγραφή των επιμέρους δεξιοτήτων και προσόντων που κατά την κρίση της απαιτούνται για την πλήρωση των θέσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και εκτιμά τον χρόνο που πρέπει να αφιερώνεται στην αντίστοιχη θέση.

Επιπροσθέτως, η επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων θέτει στόχο για την εκπροσώπηση του ανεπαρκώς εκπροσωπούμενου φύλου στο Διοικητικό Συμβούλιο και εκπονεί πολιτική ως προς τον τρόπο με τον οποίο θα αυξηθεί ο αριθμός των προσώπων του ανεπαρκώς εκπροσωπούμενου φύλου στο Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να υλοποιηθεί ο στόχος αυτός. Ο στόχος, η πολιτική και η εφαρμογή τους δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το στοιχείο γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 435 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) περιοδικά και τουλάχιστον ετησίως αξιολογεί τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και απευθύνει συστάσεις προς αυτό σχετικά με τυχόν αλλαγές που κρίνει σκόπιμες,

γ) περιοδικά και τουλάχιστον ετησίως αξιολογεί τις γνώσεις, τις δεξιότητες και την εμπειρία ανά αντικείμενο μεμονωμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διοικητικού Συμβουλίου ως συνόλου και υποβάλλει σχετικές αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο,

δ) επανεξετάζει περιοδικά την πολιτική που εφαρμόζει το Διοικητικό Συμβούλιο για την επιλογή και το διορισμό ανώτερων διοικητικών στελεχών, κατά την έννοια της περίπτωσης 9 της παραγράφου 1 του άρθρου 3, και απευθύνει συστάσεις προς αυτό.

6. Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, λαμβάνει υπόψη, σε διαρκή βάση και στο βαθμό που είναι δυνατό, την ανάγκη να διασφαλισθεί ότι κατά τη λήψη των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου δεν βαρύνει ουσιωδώς η βούληση ενός ατόμου ή μιας μικρής ομάδας κατά τρόπο που θίγει τα συμφέροντα του ιδρύματος ως συνόλου.

7. Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων μπορεί να χρησιμοποιεί οποιουδήποτε πόρους κρίνει κατάλληλους, περιλαμβανομένων των εξωτερικών συμβούλων, της παρέχεται δε η δέουσα χρηματοδότηση για την εκπλήρωση του σκοπού αυτού.

8. Οι παράγραφοι 4 έως και 7 του παρόντος άρθρου δεν τυγχάνουν εφαρμογής επί ιδρυμάτων οργανωμένων κατά το δυαδικό σύστημα διοίκησης.

Άρθρο 81 - Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα

(άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Από την 1η Ιανουαρίου 2015, κάθε ίδρυμα δημοσιοποιεί την 30ή Ιουνίου έκαστου ημερολογιακού έτους, εξειδικεύοντας ανά κράτος-μέλος και τρίτη χώρα στις οποίες διαθέτει έδρα, τις ακόλουθες πληροφορίες σε ενοποιημένη βάση για το οικονομικό έτος:

α) επωνυμία ή επωνυμίες, φύση δραστηριοτήτων και γεωγραφική θέση,

β) κύκλο εργασιών,

γ) αριθμό εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης,

δ) αποτελέσματα προ φόρων,

ε) φόρους επί των αποτελεσμάτων,

στ) εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις.

2. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, τα ιδρύματα δημοσιοποιούν τις πληροφορίες των περιπτώσεων α', β' και γ' της παραγράφου 1 για πρώτη φορά την 1η Ιουλίου 2014.

3. Έως την 1η Ιουλίου 2014, όλα τα παγκοσμίως συ-στημικά σημαντικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγηθεί άδεια εντός της Ένωσης, όπως προσδιορίζονται διεθνώς, υποβάλλουν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εμπιστευτικά τις πληροφορίες των περιπτώσεων δ', ε' και στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

4. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου ελέγχονται σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2006/43/EK (EE L 157) που έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη με το ν. 3693/2008 και δημοσιεύονται, εφόσον είναι δυνατόν, ως παράρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ή, όπου συντρέχει περίπτωση, των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ενδιαφερόμενου ιδρύματος.

Άρθρο 82 - Δημοσιοποίηση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού

(άρθρο 90 της Οδηγίας 2013/36/EE)

Τα ιδρύματα στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις τους μεταξύ των βασικών δεικτών δημοσιοποιούν τη συνολική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού τους, η οποία υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμα τους διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού τους.

Άρθρο 83 - Διοικητικό Συμβούλιο

(άρθρο 91 της Οδηγίας 2013/36/EE)

1. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να έχουν καλή φήμη, να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία ανά αντικείμενο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ως συνόλου αποτυπώνει ένα αρκούντως ευρύ φάσμα γνώσεων και εμπειριών ανά αντικείμενο των μελών του διοικητικού συμβουλίου. Ειδικότερα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις απαιτήσεις που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 8 του παρόντος άρθρου.

2. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αφιερώνουν επαρκή χρόνο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

3. Ο αριθμός των θέσεων σε διοικητικά συμβούλια που μπορεί να κατέχει ταυτόχρονα ένα μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ιδρύματος συναρτάται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του ιδρύματος. Εξαιρουμένων των εκπροσώπων του Ελληνικού Δημοσίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ιδρύματος το οποίο είναι σημαντικό από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και της φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων του δεν επιτρέπεται να κατέχουν, από την 1η Ιουλίου 2014, περισσότερες της μιας εκ του ακόλουθου συνδυασμού θέσεων σε Διοικητικά Συμβούλια ταυτόχρονα:

α) μία θέση εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου και δύο θέσεις μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου,

β) τέσσερις θέσεις μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου.

4. Για τους σκοπούς της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου, τα ακόλουθα υπολογίζονται ως κατοχή μίας θέσης Διοικητικού Συμβουλίου:

α) θέσεις εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου που κατέχονται εντός του ιδίου ομίλου,

β) θέσεις εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου στο πλαίσιο:

αα) ιδρυμάτων που είναι μέλη του ίδιου θεσμικού συστήματος προστασίας κατά την έννοια του άρθρου 113 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εφόσον πληρούνται οι εκεί διαλαμβανόμενες προϋποθέσεις που καθορίζονται στην παράγραφο 7 του εν λόγω άρθρου, ή

ββ) επιχειρήσεων (περιλαμβανομένων μη χρηματοοικονομικών οντοτήτων) στις οποίες το ίδρυμα κατέχει ειδική συμμετοχή.

5. Οι θέσεις μέλους σε όργανα διοίκησης οντοτήτων που δεν επιδιώκουν πρωτίστως εμπορικούς στόχους δεν λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να διατηρούν μια πρόσθετη θέση μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν σχετικά την ΕΑΤ, σε τακτική βάση.

7. Το Διοικητικό Συμβούλιο κατέχει ως σύνολο επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία ανά αντικείμενο ώστε να μπορεί να κατανοήσει τις δραστηριότητες του ιδρύματος, περιλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί.

8. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα και τη δέουσα ανεξαρτησία ώστε να είναι σε θέση να κατανοεί και να επιχειρηματολογεί αναλόγως σχετικά με τις αποφάσεις των ανώτερων διοικητικών στελεχών όποτε αυτό χρειάζεται και να επιβλέπει αποτελεσματικά και να παρακολουθεί τη διαδικασία λήψης των αποφάσεων από τη διοίκηση.

9. Τα ιδρύματα αφιερώνουν επαρκές προσωπικό και οικονομικούς πόρους προκειμένου να διευκολύνουν την ανάληψη και άσκηση των καθηκόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

10. Τα ιδρύματα και οι αντίστοιχες επιτροπές ανάδειξης υποψηφίων εξασφαλίζουν ευρύ φάσμα προσόντων και δεξιοτήτων κατά την εκλογή μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο εφαρμόζοντας προς το σκοπό αυτό πολιτική που προωθεί το κατάλληλο επίπεδο διαφοροποίησης στο Διοικητικό Συμβούλιο.

11. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συλλέγουν τις πληροφορίες που δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το στοιχείο γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 435 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τις χρησιμοποιούν για τη συγκριτική αξιολόγηση των πολιτικών διαφοροποίησης στα Διοικητικά Συμβούλια και τις διαβιβάζουν στην ΕΑΤ.

Άρθρο 84 - Πολιτικές αποδοχών

(άρθρο 92 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η παράγραφος 2 του παρόντος άρθρου και τα άρθρα 85, 86 και 87 εφαρμόζονται σε επίπεδο ομίλου, μητρικής εταιρείας και θυγατρικών, περιλαμβανομένων όσων εδρεύουν σε υπεράκτια οικονομικά κέντρα.

2. Τα ιδρύματα κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή του συνόλου των πολιτικών αποδοχών, συμμορφώνονται προς τις ακόλουθες αρχές κατά τρόπο και σε βαθμό που ενδείκνυται προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους:

α) η πολιτική αποδοχών συνάδει με και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους του ιδρύματος,

β) η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα του ιδρύματος και περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή αντικρουόμενων συμφερόντων,

γ) τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ιδρύματος, υιοθετούν και περιοδικά αναθεωρούν τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνα για την επίβλεψη της υλοποίησής της,

δ) η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος, σε κεντρικό και ανεξάρτητο εσωτερικό έλεγχο, όπως ασκείται από τη Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης ή τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου για τις ΑΕΠΕΥ ως προς τη συμμόρφωση προς την πολιτική και τις διαδικασίες αποδοχών που έχουν εγκριθεί από τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου,

ε) τα μέλη του προσωπικού που έχουν επιφορτισθεί με καθήκοντα ελέγχου είναι ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες τις οποίες εποπτεύουν, έχουν τις κατάλληλες εξουσίες και αμείβονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους, ανεξαρτήτως των επιδόσεων των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχουν,

στ) οι αποδοχές των ανωτέρων στελεχών στις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνου και κανονιστικής συμμόρφωσης εποπτεύονται άμεσα από την επιτροπή αποδοχών του άρθρου 87 ή, εφόσον δεν έχει συσταθεί η ανωτέρω επιτροπή, από τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου,

ζ) στην πολιτική αποδοχών γίνεται σαφής διάκριση μεταξύ των κριτηρίων όσον αφορά τον καθορισμό:

αα) των σταθερών βασικών αποδοχών, που θα πρέπει να αντανακλούν κυρίως τη συναφή επαγγελματική εμπειρία και την ευθύνη της θέσης, όπως ορίζεται στην περιγραφή καθηκόντων του εργαζόμενου ως μέρος των όρων της σύμβασης, και

ββ) των μεταβλητών αποδοχών, που θα πρέπει να αντανακλούν 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.

3. Στο σύνολο των αποδοχών περιλαμβάνονται οι μισθοί και οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, για τις κατηγορίες εργαζομένων που περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους και

πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, καθώς και κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αποδοχών με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου τους.

4. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κατά παρέκκλιση των οριζόμενων στο παρόν άρθρο και στα άρθρα 86 εκτός της περίπτωσης στ' και 87 κατωτέρω, καθορίζονται κριτήρια και θεσπίζονται κανόνες σχετικά με την πολιτική αποδοχών των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων επενδύσεων. Η απόφαση αυτή λαμβάνει υπ' όψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των εν θέματι επιχειρήσεων, το μέγεθός τους, την εσωτερική τους οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους.

5. Για τους σκοπούς της παραγράφου της παραγράφου 4 οι επιχειρήσεις επενδύσεων καταχωρίζονται ως μικρές ή μεσαίες σύμφωνα με τη Σύσταση 2003/361/ ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της 6ης Μαΐου 2003, σχετικά με τον ορισμό των πολύ μικρών, των μικρών και των μεσαίων επιχειρήσεων.

Άρθρο 85 - Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση

(άρθρο 93 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Στην περίπτωση ιδρυμάτων που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση, ισχύουν επιπρόσθετα σε αυτές της παραγράφου 2 του άρθρου 84 οι εξής αρχές:

α) οι μεταβλητές αποδοχές περιορίζονται αυστηρά ως ποσοστό επί των καθαρών εσόδων, όταν δεν συμβιβάζονται με τη διατήρηση υγιούς κεφαλαιακής βάσης και την έγκαιρη έξοδο από την κρατική ενίσχυση,

β) η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από τα ιδρύματα να αναδιαρθρώνουν τις αποδοχές κατά τρόπο που να ευθυγραμμίζονται με τη χρηστή διαχείριση των κινδύνων και τη μακροπρόθεσμη πορεία, περιλαμβανομένης, όπου συντρέχει περίπτωση, της θέσπισης ορίων στις αποδοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου του ιδρύματος,

γ) δεν καταβάλλονται μεταβλητές αποδοχές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ιδρύματος, εκτός αν αυτό δικαιολογείται δεόντως.

Άρθρο 86 - Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών

(άρθρο 94 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Στην περίπτωση μεταβλητών στοιχείων αποδοχών, οι εξής αρχές ισχύουν επιπρόσθετα και βάσει των ιδίων προϋποθέσεων με εκείνες της παραγράφου 2 του άρθρου 84, τηρουμένων των ειδικότερων διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας:

α) στην περίπτωση που οι αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αποδοχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της εμπλεκόμενης υπηρεσιακής μονάδας και των συνολικών αποτελεσμάτων του ιδρύματος, και, κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων, λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και μη κριτήρια,

β) η αξιολόγηση των επιδόσεων εντάσσεται σε πολυετές πλαίσιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε πιο μακροπρόθεσμες

επιδόσεις και ότι η καταβολή των τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε χρονική περίοδο εντός της οποίας είναι δυνατό να ληφθούν υπόψη ο υποκείμενος κύκλος της οικονομικής δραστηριότητας του ιδρύματος και οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι,

γ) το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα των ιδρυμάτων να ενισχύουν την κεφαλαιακή βάση τους,

δ) οι εγγυημένες μεταβλητές αμοιβές δεν συνάδουν με την υγιή διαχείριση κινδύνων ή την αρχή της αμοιβής βάσει επιδόσεων και δεν περιλαμβάνονται στα μελλοντικά σχέδια αποδοχών και ως εκ τούτου αποτελούν εξαίρεση και παρέχονται μόνο όταν προσλαμβάνεται νέο προσωπικό, υπό τον όρο ότι το ίδρυμα διαθέτει υγιή και ισχυρή κεφαλαιακή βάση, και μόνο για το πρώτο έτος απασχόλησης,

ε) οι σταθερές και οι μεταβλητές συνιστώσες των συνολικών αποδοχών εξισορροπούνται κατάλληλα. Το σταθερό στοιχείο αντιπροσωπεύει ένα επαρκώς υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών, προκειμένου να επιτρέπει την εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής κατά το σκέλος των μεταβλητών αποδοχών, περιλαμβανομένης της δυνατότητας να μην καταβληθούν μεταβλητές αποδοχές,

στ) τα ιδρύματα ορίζουν τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών συνιστωσών του συνόλου των αποδοχών, εφαρμόζοντας τις ακόλουθες αρχές:

αα) η μεταβλητή συνιστώσα δεν υπερβαίνει το 100% της σταθερής συνιστώσας του συνόλου των αποδοχών για κάθε άτομο,

ββ) η Γενική Συνέλευση του ιδρύματος μπορεί να εγκρίνει υψηλότερη μέγιστη αναλογία μεταξύ σταθερής και μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών υπό την προϋπόθεση ότι το συνολικό ύψος της μεταβλητής συνιστώσας δεν υπερβαίνει το 200% της σταθερής συνιστώσας του συνόλου των αποδοχών για κάθε πρόσωπο. Τυχόν έγκριση υψηλότερης αναλογίας σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο του παρόντος σημείου πραγματοποιείται σύμφωνα με την ακόλουθη διαδικασία:

i) η Γενική Συνέλευση του ιδρύματος αποφασίζει βάσει λεπτομερούς εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου του ιδρύματος στην οποία αναφέρονται οι λόγοι και η έκταση εφαρμογής της επιδιωκόμενης έγκρισης, περιλαμβανομένων του αριθμού των απασχολούμενων το οποίο αφορά, των καθηκόντων τους και του αναμενόμενου αντίκτυπου ως προς την απαίτηση διατήρησης υγιούς κεφαλαιακής βάσης,

ii) η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με πλειοψηφία 66% τουλάχιστον εφόσον παρίσταται ή εκπροσωπείται το 50% τουλάχιστον των μετόχων ή ισοδύναμων δικαιωμάτων ιδιοκτησίας ή, σε αντίθετη περίπτωση, αποφασίζουν με πλειοψηφία 75% των παρόντων ή εκπροσωπούμενων δικαιωμάτων ιδιοκτησίας,

iii) το ίδρυμα γνωστοποιεί σε όλους τους μετόχους ή τους συνεταιίρους, παρέχοντας προηγουμένως εύλογη περίοδο προειδοποίησης, ότι θα επιδιωχθεί έγκριση δυνάμει του πρώτου εδαφίου του παρόντος σημείου,

iv) το ίδρυμα ενημερώνει αμελλητί την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη γνωστοποίηση προς τους μετόχους, περιλαμβανομένης της προτεινόμενης υψηλότερης μέγιστης αναλογίας και του σχετικού σκεπτικού, είναι δε σε θέση να αποδείξει στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι η προτεινόμενη υψηλότερη αναλογία δεν αντιβαίνει στις υποχρεώσεις του ιδρύματος δυνάμει των διατάξεων του παρόντος νόμου και δυνάμει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, έχοντας ιδίως υπόψη τις υποχρεώσεις περί ιδίων κεφαλαίων του ιδρύματος,

ν) το ίδρυμα ενημερώνει αμελλητί την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, περιλαμβανομένης τυχόν έγκρισης υψηλότερης αναλογίας βάσει του πρώτου εδαφίου του παρόντος σημείου, η δε Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χρησιμοποιούν τις λαμβανόμενες πληροφορίες για τη συγκριτική αξιολόγηση των σχετικών πρακτικών των ιδρυμάτων. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζουν τις εν λόγω πληροφορίες στην ΕΑΤ οι οποίες δημοσιεύονται συνολικά στη βάση κράτους-μέλους προέλευσης σε κοινό μορφότυπο διαβίβασης στοιχείων,

νι) τα μέλη του προσωπικού τα οποία αφορούν άμεσα τα αναφερόμενα στο παρόν σημείο υψηλότερα μέγιστα επίπεδα μεταβλητών αποδοχών δεν επιτρέπεται, κατά περίπτωση, να ασκούν, άμεσα ή έμμεσα, τυχόν δικαιώματα ψήφου που μπορεί να έχουν ως μέτοχοι του ιδρύματος,

ζ) οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επιτεύχθηκαν σε βάθος χρόνου και δεν ανταμείβουν την αποτυχία ή τη διάπραξη παραπτωμάτων,

η) τα πακέτα αποδοχών που αφορούν αποζημίωση ή εξαγορά από συμβάσεις σε προηγούμενη απασχόληση πρέπει να ευθυγραμμίζονται με το μακροπρόθεσμο συμφέρον του ιδρύματος, περιλαμβανομένων των ρυθμίσεων περί διακράτησης, αναβολής, αναστολής, επιδόσεων και ανάκτησης,

θ) η μέτρηση των επιδόσεων που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές ή των ομαδοποιημένων συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές περιλαμβάνει προσαρμογή προς κάθε είδους υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και τη ρευστότητα που απαιτείται,

ι) η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός του ιδρύματος λαμβάνει επίσης υπόψη το πλήρες φάσμα των υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων,

ια) αα) σημαντικό μέρος, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον 50% των μεταβλητών αποδοχών, αποτελείται από αναλογία των παρακάτω:

i) μετοχές ή ισοδύναμα δικαιώματα ιδιοκτησίας, ανάλογα με τη νομική μορφή του ιδρύματος ή μέσα που συνδέονται με μετοχές ή ισοδύναμα μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα μέσα, σε περίπτωση μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά ιδρυμάτων,

ii) κατά περίπτωση, άλλα μέσα, κατά την έννοια του άρθρου 52 ή 63 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή άλλα μέσα πλήρως μετατρέψιμα σε μέσα του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 ή που έχουν επανεκτιμηθεί, τα οποία σε κάθε περίπτωση αντανakλούν δεόντως την πιστοληπτική ικανότητα του ιδρύματος σε συνθήκες δράσας οικονομικής κατάστασης και είναι κατάλληλα να χρησιμοποιηθούν για τους σκοπούς των μεταβλητών αποδοχών.

ββ) Τα μέσα που αναφέρονται στην παρούσα περίπτωση αα' υπόκεινται σε ενδεδειγμένη πολιτική διακράτησης, η οποία έχει καταρτιστεί με σκοπό την ευθυγράμμιση των κινήτρων με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα του ιδρύματος. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να θέτει περιορισμούς στο είδος και στο σχεδιασμό αυτών των μέσων ή να απαγορεύει ορισμένα μέσα σε περίπτωση που αυτό κριθεί απαραίτητο. Η παρούσα περίπτωση αα' εφαρμόζεται

τόσο στην αναβαλλόμενη μεταβλητή συνιστώσα των αποδοχών σύμφωνα με την περίπτωση ιβ' όσο και στη μη αναβαλλόμενη μεταβλητή συνιστώσα των αποδοχών,

ιβ) αα) 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 τρία (3) έως πέντε (5) έτη και ευθυγραμμίζεται ορθά με τη φύση των δραστηριοτήτων και, τους κινδύνους του ιδρύματος, καθώς και τα καθήκοντα του μέλους του προσωπικού τον οποίο αφορούν.

ιβ) οι πληρωτές αποδοχές που υπάγονται στις ρυθμίσεις περί αναβολής δεν καθίστανται καταβλητέες ταχύτερα απ' ότι προβλέπεται σε αναλογική βάση (pro-rata). Σε περίπτωση μεταβλητής συνιστώσας αποδοχών ιδιαίτερα υψηλού ποσού, αναβάλλεται η καταβολή της τουλάχιστον κατά ποσοστό ύψους 60%. Η χρονική διάρκεια της περιόδου αναβολής καθορίζεται σύμφωνα με τον επιχειρηματικό κύκλο, τη φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, τους κινδύνους που ενέχει και τις δραστηριότητες των μελών του προσωπικού τα οποία αφορά,

ιγ) αα) οι μεταβλητές αποδοχές, περιλαμβανομένου του αναβαλλόμενου μέρους, καταβάλλονται ή κατοχυρώνονται μόνον εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης του ιδρύματος και δικαιολογούνται βάσει των επιδόσεων του ιδρύματος, της εμπλεκόμενης επιχειρησιακής μονάδας και του μέλους του προσωπικού το οποίο αφορούν.

ιβ) 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, κατά κανόνα, μειώνεται σημαντικά όταν το ίδρυμα παρουσιάζει φθίνουσες ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις. Στην περίπτωση αυτή, λαμβάνονται υπόψη τόσο οι τρέχουσες αποδοχές όσο και οι μειώσεις στις αποδοχές που είχαν κατοχυρωθεί στο παρελθόν, μεταξύ άλλων, μέσω ρυθμίσεων malus, επιστροφής αποδοχών (clawback) ή μέσω άλλων ρυθμίσεων.

γγ) Ποσοστό έως και 100% του συνόλου των μεταβλητών αποδοχών υπόκειται σε ρυθμίσεις malus ή ρυθμίσεις περί επιστροφής αποδοχών. Τα ιδρύματα θεσπίζουν συγκεκριμένα κριτήρια για την εφαρμογή των ρυθμίσεων malus ή επιστροφής αποδοχών. Τα εν λόγω κριτήρια καλύπτουν ειδικότερα καταστάσεις όπου το μέλος του προσωπικού, το οποίο αφορούν:

i) συμμετείχε ή ήταν υπεύθυνο για συμπεριφορά η οποία προξένησε σημαντικές ζημιές στο ίδρυμα,

ii) δεν πληρούσε τα προσήκοντα πρότυπα καταλληλότητας,

ιδ) η συνταξιοδοτική πολιτική είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα του ιδρύματος. Εάν ο απασχολούμενος αποχωρήσει από το ίδρυμα πριν από τη συνταξιοδότηση, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές διακρατούνται από το ίδρυμα για χρονικό διάστημα πέντε ετών, με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στην περίπτωση ια' του παρόντος άρθρου. Στην περίπτωση απασχολούμενου, ο οποίος συνταξιοδοτείται, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές καταβάλλονται με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στην περίπτωση ια' του παρόντος άρθρου, με την επιφύλαξη πενταετούς περιόδου διακράτησης,

ιε) τα μέλη του προσωπικού δεν χρησιμοποιούν προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αποδοχές ή ευθύνη (ασφάλιση

αστικής ευθύνης) με τις οποίες καταστρατηγούνται οι ενσωματωμένοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο,

ιστ) οι μεταβλητές αποδοχές δεν καταβάλλονται μέσω μηχανισμών ή μεθόδων που εμποδίζουν τη συμμόρφωση του ιδρύματος με τις διατάξεις του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Άρθρο 87 - Επιτροπή αποδοχών

(άρθρο 95 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα τα οποία είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και της φύσεως, του εύρους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συγκροτούν επιτροπή αποδοχών. Η επιτροπή αποδοχών συγκροτείται κατά τρόπο, ώστε να είναι σε θέση να εκφέρει εξειδικευμένη και ανεξάρτητη γνώμη για τις πολιτικές αποδοχών και την εφαρμογή τους, καθώς και για τα κίνητρα που δημιουργούνται κατά τη διαχείριση των κινδύνων, των κεφαλαίων και της ρευστότητας.

2. Η επιτροπή αποδοχών είναι υπεύθυνη για την προετοιμασία των αποφάσεων σχετικά με τις αποδοχές, περιλαμβανομένων όσων έχουν επιπτώσεις στους αναλαμβανόμενους κινδύνους και τη διαχείρισή τους. Οι εν λόγω αποφάσεις λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος και τα μέλη της επιτροπής αποδοχών είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ιδρύματος. Κατά την προετοιμασία των ως άνω αποφάσεων, η επιτροπή αποδοχών λαμβάνει υπόψη τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, των επενδυτών και άλλων εμπλεκόμενων μερών σε σχέση με το ίδρυμα, καθώς και το δημόσιο συμφέρον.

Άρθρο 88 - Τήρηση ιστοτόπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές

(άρθρο 96 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Τα ιδρύματα που τηρούν ιστοτόπο εξηγούν σε ειδικό χώρο αυτού με ποιο τρόπο συμμορφώνονται προς τις απαιτήσεις των διατάξεων άρθρων 80 έως 87.

Άρθρο 89 - Εποπτική διαδικασία εξέτασης και αξιολόγησης

(άρθρο 97 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά κριτήρια που παρατίθενται στο άρθρο 90, εξετάζει τις ρυθμίσεις, τις στρατηγικές, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που εφαρμόζουν τα ιδρύματα για τη συμμόρφωσή τους προς τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την εφαρμογή του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013.

Προς το σκοπό αυτόν αξιολογεί:

α) κινδύνους τους οποίους τα ιδρύματα έχουν αναλάβει ή ενδέχεται να αναλάβουν,

β) κινδύνους στους οποίους εκτίθεται το χρηματοπιστωτικό σύστημα εξ αιτίας του ιδρύματος, λαμβάνοντας υπόψη τον προσδιορισμό και τη μέτρηση του συστημι-κού κινδύνου δυνάμει του άρθρου 23 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 1093/2010 ή των συστάσεων του ΕΣΣΚ όπου απαιτείται, και

γ) κινδύνους που εντοπίζονται κατά τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων ενός ιδρύματος.

2. Το πεδίο εφαρμογής της εξέτασης και αξιολόγησης της προηγούμενης παραγράφου θα καλύπτει όλες τις απαιτήσεις του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

3. Βάσει της εποπτικής εξέτασης και αξιολόγησης που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσδιορίζει κατά πόσο οι ρυθμίσεις, οι στρατηγικές, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζουν τα ιδρύματα, καθώς και τα ίδια κεφάλαιά τους και η ρευστότητά τους εξασφαλίζουν τη συνετή διαχείριση και την κάλυψη των κινδύνων τους.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθορίζει με απόφασή της τη συχνότητα και το εύρος της εξέτασης και αξιολόγησης της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου συνεκτιμώντας το μέγεθος, τη συστημική σπουδαιότητα, τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του συγκεκριμένου ιδρύματος, λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας. Η εξέταση και αξιολόγηση επικαιροποιείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση για τα ιδρύματα που καλύπτονται από το πρόγραμμα εποπτικής εξέτασης της παραγράφου 2 του άρθρου 91.

5. Σε περίπτωση που ίδρυμα ενέχει συστημικό κίνδυνο σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει αμελλητί την ΕΑΤ σχετικά με τα αποτελέσματα της εποπτικής διαδικασίας εξέτασης και αξιολόγησης.

Άρθρο 90 - Τεχνικά κριτήρια για την εποπτική εξέταση και αξιολόγηση

(άρθρο 98 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η εποπτική διαδικασία εξέτασης και αξιολόγησης που πραγματοποιείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει του άρθρου 89, επιπλέον του πιστωτικού, του λειτουργικού και του κινδύνου αγοράς καλύπτει τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σύμφωνα με το άρθρο 177 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 που πραγματοποιούνται από τα ιδρύματα που εφαρμόζουν την προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων,

β) το βαθμό έκθεσης των ιδρυμάτων, καθώς και τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης, περιλαμβανομένης της συμμόρφωσής τους με τις απαιτήσεις των άρθρων 387 έως 403 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 και του άρθρου 73 του παρόντος νόμου,

γ) την αρτιότητα, την καταλληλότητα και τον τρόπο εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών των ιδρυμάτων για τη διαχείριση του υπολειπόμενου κινδύνου που συνδέεται με τη χρήση αναγνωρισμένων τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου,

δ) το βαθμό επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων του ιδρύματος σε σχέση με στοιχεία ενεργητικού που έχει τιτλοποιήσει, λαμβανομένης υπόψη της οικονομικής σημασίας της συναλλαγής και του βαθμού κατά τον οποίο έχει επιτευχθεί η μεταφορά του κινδύνου,

ε) την έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας που αναλαμβάνουν τα ιδρύματα και τη μέτρηση και διαχείριση αυτού, περιλαμβανομένων των αναλύσεων εναλλακτικών σεναρίων, της διαχείρισης τεχνικών μείωσης του κινδύνου (ειδικά το επίπεδο, τη σύνθεση και την ποιότητα των αποθεμάτων ρευστότητας) και αποτελεσματικών σχεδίων έκτακτης ανάγκης,

στ) τις επιπτώσεις της διαφοροποίησης και τον τρόπο με τον οποίο οι επιπτώσεις αυτές ενσωματώνονται στο σύστημα μέτρησης κινδύνων,

ζ) τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιούν τα ιδρύματα που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο αγοράς βάσει των άρθρων 362 έως 377 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

η) τη γεωγραφική θέση των ανοιγμάτων των ιδρυμάτων,

θ) το επιχειρηματικό μοντέλο του ιδρύματος,

ι) την αξιολόγηση του συστημικού κινδύνου, σύμφωνα με τα κριτήρια του άρθρου 89 του παρόντος νόμου.

2. Για τους σκοπούς της περίπτωσης ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διεξάγει σε τακτά διαστήματα συνολική εκτίμηση της γενικής διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας από τα ιδρύματα και προάγει την ανάπτυξη αξιόπιστων εσωτερικών μεθοδολογιών. Κατά τη διενέργεια αυτών των αξιολογήσεων, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεκτιμά το ρόλο που διαδραματίζουν τα ιδρύματα στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει επίσης υπόψη τον ενδεχόμενο αντίκτυπο των αποφάσεών της στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος όλων των άλλων κρατών-μελών.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει το βαθμό κατά τον οποίο ένα ίδρυμα έχει παράσχει έμμεση υποστήριξη σε μια τιτλοποίηση. Αν διαπιστωθεί ότι το ίδρυμα έχει παράσχει πάνω από μία φορά έμμεση υποστήριξη σε τιτλοποίηση, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει κατάλληλα μέτρα για να αντιμετωπίσει την αυξημένη προσδοκία ότι το ίδρυμα θα παράσχει και μελλοντικά υποστήριξη στις τιτλοποιήσεις του και ως εκ τούτου δεν θα μπορέσει να επιτύχει ουσιαστική μεταφορά κινδύνου.

4. Για τους σκοπούς της εποπτικής αξιολόγησης που πρέπει να γίνει βάσει της παραγράφου 3 του άρθρου 89, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει εάν οι αναπροσαρμογές της αξίας που έχουν πραγματοποιηθεί για θέσεις ή χαρτοφυλάκια στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, σύμφωνα με το άρθρο 105 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013, επιτρέπουν στο ίδρυμα να πωλήσει ή να αντισταθμίσει τις θέσεις του σε σύντομο χρονικό διάστημα χωρίς σημαντικές ζημιές υπό κανονικές συνθήκες αγοράς.

5. Η εποπτική αξιολόγηση που πραγματοποιεί η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνει τον κίνδυνο επιτοκίου τον οποίο αναλαμβάνουν τα ιδρύματα και ο οποίος απορρέει από τις μη σχετιζόμενες με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών δραστηριότητές τους. Μέτρα θα απαιτηθούν τουλάχιστον στην περίπτωση ιδρυμάτων που η μείωση είναι μεγαλύτερη του 20% των ιδίων κεφαλαίων τους ως αποτέλεσμα αιφνίδιας και μη αναμενόμενης μεταβολής των επιτοκίων κατά 200 μονάδες βάσης ή μεταβολής των επιτοκίων κατά τα οριζόμενα σε κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ.

6. Η εποπτική αξιολόγηση που διενεργείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνει την έκθεση των ιδρυμάτων στον κίνδυνο υπερβολικής μόχλευσης όπως αυτός προσεγγίζεται από δείκτες υπερβολικής μόχλευσης, περιλαμβανομένου του δείκτη μόχλευσης σύμφωνα με το άρθρο 429 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Για τον προσδιορισμό

του αποδεκτού επιπέδου του δείκτη μόχλευσης των ιδρυμάτων και των στρατηγικών, διαδικασιών και μηχανισμών που εφαρμόζουν τα ιδρύματα για τη διαχείριση του κινδύνου υπερβολικής μόχλευσης, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο αυτών.

7. Η εποπτική αξιολόγηση που πραγματοποιεί η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνει τις ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης των ιδρυμάτων, την εταιρική τους φιλοσοφία και αξίες, καθώς και την ικανότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να εκτελούν τα καθήκοντά τους. Κατά την εποπτική αξιολόγηση, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει τουλάχιστον πρόσβαση στα θέματα προς συζήτηση και στα συνοδευτικά έγγραφα των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών αυτού, καθώς και στα αποτελέσματα της εσωτερικής και εξωτερικής αξιολόγησης της επίδοσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άρθρο 91 - Πρόγραμμα εποπτικής εξέτασης

(άρθρο 99 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφαρμόζει πρόγραμμα εποπτικής εξέτασης τουλάχιστον μία φορά το χρόνο για τα ιδρύματα που εποπτεύει. Το εν λόγω πρόγραμμα λαμβάνει υπόψη τη διαδικασία εποπτικής αξιολόγησης σύμφωνα με το άρθρο 89. Το πρόγραμμα εποπτικής εξέτασης περιλαμβάνει τα εξής:

α) ένδειξη του τρόπου με τον οποίο η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σκοπεύει να ασκήσει τα εποπτικά καθήκοντά της και να κατανείμει τους πόρους της,

β) προσδιορισμό των ιδρυμάτων που πρόκειται να τεθούν σε καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας και τα μέτρα που λαμβάνονται για τους σκοπούς άσκησης αυτής όπως καθορίζονται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου,

γ) σχέδιο επιτόπιων ελέγχων των ιδρυμάτων, περιλαμβανομένων των υποκαταστημάτων και θυγατρικών αυτών που βρίσκονται σε άλλα κράτη-μέλη, σύμφωνα με τα άρθρα 53, 112 και 115,

δ) στο πλαίσιο των προβλεπόμενων στο άρθρο 47, τον επιτόπιο έλεγχο των θυγατρικών επιχειρήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων που υπόκεινται στην εποπτεία της σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τον παρόντα νόμο, για τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της εποπτείας αυτής.

2. Τα προγράμματα εποπτικής εξέτασης περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ιδρύματα:

α) ιδρύματα για τα οποία τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων των περιπτώσεων α' και ζ' της παραγράφου 1 του άρθρου 90 και του άρθρου 92 ή τα αποτελέσματα της εποπτικής αξιολόγησης βάσει του άρθρου 89 παρέχουν ενδείξεις για την ύπαρξη σημαντικών κινδύνων ως προς την απαιτούμενη σε διαρκή βάση χρηματοοικονομική τους ευρωστία ή για την μη συμμόρφωση προς τον παρόντα νόμο τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

- β) ιδρύματα που ενέχουν συστημικό κίνδυνο για το χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- γ) οποιαδήποτε άλλα ιδρύματα για τα οποία η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το κρίνει αναγκαίο.

3. Όποτε κρίνεται απαραίτητο, σύμφωνα με το άρθρο 89, λαμβάνονται ειδικότερα τα ακόλουθα μέτρα:

- α) αύξηση του αριθμού ή της συχνότητας των επιτόπιων ελέγχων του ιδρύματος,
- β) μόνιμη παρουσία της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο ίδρυμα,
- γ) υποβολή πρόσθετων ή συχνότερων εποπτικών αναφορών από το ίδρυμα,
- δ) πρόσθετες ή συχνότερες αξιολογήσεις του λειτουργικού, στρατηγικού ή επιχειρηματικού σχεδίου του ιδρύματος,
- ε) θεματικές εξετάσεις για την παρακολούθηση συγκεκριμένων κινδύνων που ενδέχεται να παρουσιαστούν.

4. Η υιοθέτηση προγράμματος εποπτικής εξέτασης από την αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης δεν εμποδίζει τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής να διενεργούν, κατά περίπτωση, επιτόπιους ελέγχους και επιθεωρήσεις των δραστηριοτήτων που ασκούν τα υποκαταστήματα ιδρυμάτων στο έδαφός τους σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 53.

Άρθρο 92 - Εποπτικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

(άρθρο 100 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διενεργεί τις ενδεδειγμένες, τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, εποπτικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στα ιδρύματα που εποπτεύει, για τη διευκόλυνση της διαδικασίας εποπτικής αξιολόγησης του άρθρου 89.

Άρθρο 93 - Αξιολόγηση της άδειας χρήσης εσωτερικών προσεγγίσεων σε διαρκή βάση

(άρθρο 101 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναθεωρεί τακτικά και τουλάχιστον κάθε τρία (3) έτη τη συμμόρφωση των ιδρυμάτων προς τις απαιτήσεις αναφορικά με τις εσωτερικές προσεγγίσεις που απαιτούν τη χορήγηση άδειας από την αρμόδια αρχή προτού χρησιμοποιηθούν οι εν λόγω προσεγγίσεις για τον υπολογισμό των απαιτήσεων των ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα άρθρα 92 έως 386 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται σε αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα του ιδρύματος και στην εφαρμογή αυτών των προσεγγίσεων σε νέα προϊόντα. Όταν εντοπίζονται σημαντικές ελλείψεις στην αποτύπωση των κινδύνων του ιδρύματος με την εσωτερική προσέγγιση που χρησιμοποιείται, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διασφαλίζει ότι αυτές διορθώνονται ή λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για τη μείωση των επιπτώσεών τους, περιλαμβανομένης της επιβολής υψηλότερων πολλαπλασιαστικών συντελεστών ή της επιβολής κεφαλαιακών προσαυξήσεων ή της λήψης άλλων κατάλληλων και αποτελεσματικών μέτρων.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ειδικότερα εξετάζει και αξιολογεί κατά πόσο το ίδρυμα χρησιμοποιεί άρτια αναπτυγμένες και επικαιροποιημένες τεχνικές και πρακτικές για τις εν λόγω προσεγγίσεις.

3. Αν σε εσωτερικό υπόδειγμα για τον κίνδυνο αγοράς, παρουσιάζεται πλήθος υπερβάσεων όπως αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 366 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 που υποδηλώνουν ότι το υπόδειγμα δεν είναι ή δεν είναι πλέον επαρκώς ακριβές, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια χρήσης του εσωτερικού μοντέλου ή επιβάλλει με απόφασή της κατάλληλα μέτρα προκειμένου να διασφαλισθεί ότι το μοντέλο θα βελτιωθεί άμεσα.

4. Εφόσον ένα ίδρυμα έχει λάβει άδεια να εφαρμόζει προσέγγιση που απαιτεί την άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πριν από τη χρήση της εν λόγω προσέγγισης για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα άρθρα 92 έως 386 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αλλά δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της προσέγγισης αυτής, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητά από το ίδρυμα είτε να της αποδείξει ότι η μη συμμόρφωσή του δεν είναι ουσιώδης κατά περίπτωση σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είτε να καταθέσει σχέδιο για την έγκαιρη αποκατάσταση της συμμόρφωσης προς τις απαιτήσεις και να ορίσει προθεσμία εφαρμογής της. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί να γίνουν βελτιώσεις στο σχέδιο αν αυτό δεν αναμένεται να φέρει πλήρη συμμόρφωση ή αν η προθεσμία είναι ακατάλληλη. Αν το ίδρυμα δεν πιθανολογείται ότι θα συμμορφωθεί εντός καθορισμένης προθεσμίας και, κατά περίπτωση, δεν έχει αποδείξει επαρκώς ότι οι επιπτώσεις από τη μη συμμόρφωση είναι επουσιώδεις, η άδεια χρήσης της προσέγγισης ανακαλείται ή περιορίζεται στα τμήματα στα οποία υπάρχει συμμόρφωση ή αυτή είναι εφικτή εντός εύλογης προθεσμίας.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη την ανάλυση και τα συγκριτικά κριτήρια της EAT για την αξιολόγηση των αδειών χρήσης εσωτερικών προσεγγίσεων.

Άρθρο 94 - Προληπτικά εποπτικά μέτρα

(άρθρο 102 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε ίδρυμα να λαμβάνει εγκαίρως τα απαραίτητα μέτρα για να αντιμετωπίσει προβλήματα στις εξής καταστάσεις:

α) όταν το ίδρυμα δεν τηρεί τις απαιτήσεις του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) όταν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει επαρκείς ενδείξεις ότι το ίδρυμα δεν θα συμμορφωθεί προς τις απαιτήσεις του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 εντός των επόμενων δώδεκα (12) μηνών.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, στις εξουσίες της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται εκείνες που αναφέρονται στο άρθρο 96.

Άρθρο 95 - Εφαρμογή προληπτικών εποπτικών μέτρων σε ιδρύματα με παρόμοια προφίλ κινδύνου

(άρθρο 103 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθορίζει δυνάμει του άρθρου 89 ότι τα ιδρύματα με παρόμοια προφίλ κινδύνου, όπως παρόμοια επιχειρηματικά μοντέλα ή γεωγραφική θέση των ανοιγμάτων, εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν σε παρόμοιους κινδύνους ή μπορεί να ενέχουν παρόμοιους κινδύνους για το χρηματοπιστωτικό σύστημα, μπορεί να εφαρμόζει κατά πανομοιότυπο ή παρόμοιο τρόπο τη διαδικασία εποπτικής αξιολόγησης που αναφέρεται στο άρθρο 89 στα εν λόγω ιδρύματα. Για το σκοπό αυτόν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει με απόφασή της στα εν λόγω ιδρύματα απαιτήσεις δυνάμει του παρόντος νόμου και δυνάμει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 κατά πανομοιότυπο ή παρόμοιο τρόπο, περιλαμβανομένων ειδικότερα των εποπτικών εξουσιών δυνάμει των άρθρων 96, 98 και 99. Οι κατηγορίες ιδρυμάτων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο μπορεί να καθορίζονται ειδικότερα σύμφωνα με τα κριτήρια της περίπτωσης ι' της παραγράφου 1 του άρθρου 90.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΤ όταν θέτει σε εφαρμογή την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 96 - Εποπτικές εξουσίες

(άρθρο 104 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τους σκοπούς του άρθρου 89 της παραγράφου 4 του άρθρου 90, της παραγράφου 4 του άρθρου 93, των άρθρων 94 και 95 του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτεί από τα ιδρύματα τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) την τήρηση ιδίων κεφαλαίων καθ' υπέρβαση των ελαχίστων όπως ορίζονται στα άρθρα 121 έως 132 του παρόντος νόμου και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και αφορούν στοιχεία κινδύνων και κινδύνους που δεν καλύπτονται από το άρθρο 1 του εν λόγω Κανονισμού,

β) τη βελτίωση των ρυθμίσεων, διαδικασιών, μηχανισμών και στρατηγικών που εφαρμόζονται με βάση τα άρθρα 65 και 66,

γ) την υποβολή σχεδίου για τη συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις εκ του παρόντος και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, και με ορισμό προθεσμίας για την εφαρμογή του, καθώς επίσης την υποβολή βελτιώσεων του εν λόγω σχεδίου όσον αφορά το πεδίο εφαρμογής και την προθεσμία εφαρμογής του,

δ) την εφαρμογή ειδικής, από απόψεως κεφαλαιακής επάρκειας, πολιτικής προβλέψεων ή διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού,

ε) τον περιορισμό ή την τήρηση ορίων ως προς το είδος και την έκταση των δραστηριοτήτων τους ή το δίκτυό τους ή την εκποίηση στοιχείων του ενεργητικού τους ή την παύση δραστηριοτήτων που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο για την ευρωστία ενός ιδρύματος,

στ) τη μείωση του κινδύνου τον οποίον ενέχουν οι δραστηριότητες, τα προϊόντα και τα συστήματα των ιδρυμάτων,

ζ) τον περιορισμό των μεταβλητών αποδοχών ως ποσοστού του συνόλου των καθαρών αποτελεσμάτων σε περιπτώσεις όπου το ύψος των ως άνω αποδοχών δεν συμβάλει στη διατήρηση υγιούς κεφαλαιακής βάσης,

η) την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων μέσω αποθεματοποίησης κερδών,

θ) τον περιορισμό ή την απαγόρευση της διανομής κερδών από ένα ίδρυμα στους μετόχους ή καταβολής τόκων στους κατόχους πρόσθετων μέσων της κατηγορίας 1, εφόσον η απαγόρευση δεν συνιστά γεγονός αφερεγγυότητας του ιδρύματος,

ι) την υποβολή πρόσθετων ή συχνότερων αναφορών, περιλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τα ίδια κεφάλαια και τη ρευστότητα,

ια) την πρόβλεψη ειδικών απαιτήσεων ρευστότητας, περιλαμβανομένων των περιορισμών στις αναντιστοιχίες ληκτότητας μεταξύ ενεργητικού και παθητικού,

ιβ) την υποβολή πρόσθετων πληροφοριών,

ιγ) τη λήψη προηγούμενης έγκρισης από την Τράπεζα της Ελλάδος για τη διενέργεια συναλλαγών που κατά την κρίση της είναι δυνατόν να αποβούν σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος. Η δυνατότητα αυτή ασκείται για περιορισμένο χρονικό διάστημα που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις (3) μήνες,

ιδ) την αύξηση κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 136.

2. Οι πρόσθετες απαιτήσεις περί ιδίων κεφαλαίων που αναφέρονται στην περίπτωση α' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου επιβάλλονται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατ' ελάχιστον στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) ένα ίδρυμα δεν πληροί τις απαιτήσεις των άρθρων 65 και 66 του παρόντος νόμου ή του άρθρου 393 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) οι κίνδυνοι ή στοιχεία κινδύνων δεν καλύπτονται από τις απαιτήσεις περί ιδίων κεφαλαίων που ορίζονται στα άρθρα 121 έως 132 του παρόντος νόμου ή στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

γ) όταν η εφαρμογή άλλων διοικητικών μέτρων μόνο δεν πιθανολογείται ότι θα βελτιώσει επαρκώς τις ρυθμίσεις, τις διαδικασίες, τους μηχανισμούς και τις στρατηγικές του ιδρύματος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος,

δ) η επανεξέταση, που διενεργείται σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 90 ή την παράγραφο 4 του άρθρου 93, οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η πλημμελής συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των οικείων διατάξεων ενδέχεται να οδηγήσει σε υποεκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων,

ε) οι κίνδυνοι ενδέχεται να υποεκτιμηθούν παρά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή

στ) το ίδρυμα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος ή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 377 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ότι τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του άρθρου υπερβαίνουν κατά πολύ τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του για το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων (correlation trading portfolio).

3. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου επιπέδου ιδίων κεφαλαίων στο πλαίσιο της εξέτασης και αξιολόγησης που διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 89 έως 93, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολογεί κατά πόσον,

για την κάλυψη των κινδύνων τους οποίους ένα ίδρυμα έχει αναλάβει ή ενδέχεται να αναλάβει, απαιτείται η τήρηση ιδίων κεφαλαίων υψηλότερων του ελάχιστου ύψους το οποίο ορίζεται με τις εκάστοτε γενικής ισχύος αποφάσεις περί κεφαλαιακής επάρκειας. Για την αξιολόγηση αυτή λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα:

- α) τα ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία της διαδικασίας αξιολόγησης του ιδρύματος, όπως ορίζονται στο άρθρο 65,
- β) οι εσωτερικές ρυθμίσεις, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί του ιδρύματος όπως ορίζονται στο άρθρο 66,
- γ) το αποτέλεσμα της εποπτικής αξιολόγησης που διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 89 ή 93,
- δ) η αξιολόγηση του συστημικού κινδύνου.

Άρθρο 97 - Ορισμός αρμόδιας αρχής για την εφαρμογή των άρθρων 412 και 413 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

Τηρουμένων των προβλέψεων των άρθρων 412 και 413 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να θεσπίζει γενικούς κανόνες για τις απαιτήσεις κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας και τις απαιτήσεις σταθερής χρηματοδότησης.

Άρθρο 98 - Ειδικές απαιτήσεις ρευστότητας

(άρθρο 105 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τον καθορισμό του κατάλληλου επιπέδου των απαιτήσεων ρευστότητας στο πλαίσιο της εξέτασης και αξιολόγησης που διενεργείται σύμφωνα με τα άρθρα 89 έως 93, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκτιμά κατά πόσον είναι αναγκαία οποιαδήποτε επιβολή ειδικής απαίτησης ρευστότητας, για την κάλυψη των κινδύνων ρευστότητας στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί ένα ίδρυμα, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

- α) το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο του ιδρύματος,
- β) τις ρυθμίσεις, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς του ιδρύματος που αναφέρονται στα άρθρα 66 έως 88 και ειδικότερα στο άρθρο 78,
- γ) το αποτέλεσμα της αξιολόγησης που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 89,
- δ) το συστημικό κίνδυνο ρευστότητας που απειλεί τις χρηματοοικονομικές αγορές.

2. Ειδικότερα, με την επιφύλαξη του άρθρου 59, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει την ανάγκη εφαρμογής διοικητικών κυρώσεων ή άλλων διοικητικών μέτρων, που περιλαμβάνουν οικονομικές επιβαρύνσεις το ύψος των οποίων σε γενικές γραμμές σχετίζεται με τη διαφορά μεταξύ της πραγματικής θέσης ρευστότητας του ιδρύματος και των απαιτήσεων ρευστότητας και σταθερής χρηματοδότησης που θεσπίζονται σε εθνικό ή ενωσιακό επίπεδο.

Άρθρο 99 - Ειδικές απαιτήσεις δημοσιοποίησης

(άρθρο 106 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα δημοσιοποιούν τα στοιχεία τα οποία αναφέρονται στα άρθρα 431 έως 455 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

2. Με απόφασή της η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί:

α) να απαιτεί μεγαλύτερη συχνότητα για μία ή περισσότερες από τις ως άνω πληροφορίες,

β) να θέτει προθεσμίες δημοσιοποίησης,

γ) να ορίζει μέσα και τόπους δημοσιοποίησης, διαφορετικά από εκείνα που ισχύουν για τις ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των ιδρυμάτων.

3. Οι μητρικές επιχειρήσεις ιδρυμάτων που υπόκεινται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δημοσιοποιούν σε ετήσια βάση, είτε ως πλήρες κείμενο είτε με αναφορές σε αντίστοιχα στοιχεία, περιγραφή της νομικής δομής καθώς και της εταιρικής διακυβέρνησης και της οργανωτικής δομής του ομίλου σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 14, την παράγραφο 1 του άρθρου 66 και την παράγραφο 2 του άρθρου 102.

Άρθρο 100 - Συνέπεια μεταξύ των εποπτικών εξετάσεων, αξιολογήσεων και των εποπτικών μέτρων

(άρθρο 107 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΤ για:

α) τη λειτουργία της εποπτικής διαδικασίας εξέτασης και αξιολόγησης του άρθρου 89,

β) τη μεθοδολογία που ακολουθεί για τη λήψη αποφάσεων σύμφωνα με τα άρθρα 90, 92, 93, 94, 96 και 98 του παρόντος νόμου σχετικά με τη διαδικασία της περίπτωσης α'.

2. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανταποκρίνεται σε αιτήματα της ΕΑΤ περί παροχής πρόσθετων πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 35 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 τηρουμένης της αρχής της αναλογικότητας.

Άρθρο 101 - Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου

(άρθρο 108 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Κάθε ίδρυμα που δεν είναι ούτε θυγατρική στην Ελλάδα ούτε μητρική επιχείρηση, και κάθε ίδρυμα που δεν περιλαμβάνεται στην ενοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 τηρεί τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 65 του παρόντος νόμου σε ατομική βάση. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να εξαιρεί από τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 73 του παρόντος νόμου πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Αν γίνει χρήση της εξαίρεσης του άρθρου 15 του ως άνω Κανονισμού οι απαιτήσεις του άρθρου 65 του παρόντος νόμου ισχύουν σε ατομική βάση.

2. Τα μητρικά ιδρύματα τηρούν τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 65 του παρόντος νόμου, στο μέτρο και με τον τρόπο που ορίζεται στα άρθρα 18 έως 24 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σε ενοποιημένη βάση.

3. Τα ιδρύματα που είναι υπό τον έλεγχο μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών σε κράτος-μέλος τηρούν τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 65 του παρόντος νόμου στη βάση της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της εν λόγω χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών, στο μέτρο και με τον τρόπο που ορίζεται στα άρθρα 18 έως 24 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Όπου περισσότερα από ένα ιδρύματα είναι υπό τον έλεγχο μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών σε κράτος-μέλος, το πρώτο εδάφιο ισχύει μόνο για το ίδρυμα για το οποίο η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ισχύει σύμφωνα με το άρθρο 104.

4. Τα θυγατρικά ιδρύματα εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του άρθρου 65 σε υποενοποιημένη βάση εφόσον τα εν λόγω ιδρύματα ή η μητρική επιχείρηση αυτών, όταν αυτή είναι χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών, έχουν ως θυγατρική τους σε τρίτη χώρα ή κατέχουν συμμετοχή σε ίδρυμα ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή εταιρεία διαχείρισης όπως ορίζεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 2 του ν. 3455/2006.

Άρθρο 102 - Ρυθμίσεις, διαδικασίες και μηχανισμοί των ιδρυμάτων

(άρθρο 109 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 66 έως 88 του παρόντος νόμου σε ατομική βάση, εκτός αν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάνει χρήση της εξαίρεσης του άρθρου 7 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Οι μητρικές επιχειρήσεις και οι θυγατρικές που υπάγονται στις διατάξεις του παρόντος νόμου τηρούν τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 66 έως 88 σε ενοποιημένη ή υποενοποιημένη βάση, διασφαλίζουν ότι οι ρυθμίσεις, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που απαιτούνται από τα άρθρα 66 έως 88 είναι συνεπείς και ορθά ενσωματωμένες και ότι οποιαδήποτε δεδομένα και στοιχεία που σχετίζονται με το σκοπό της εποπτείας μπορούν να παρασχεθούν.

Ιδίως, θεσπίζουν στις θυγατρικές τους που δεν υπόκεινται στον παρόντα νόμο τις οικείες ρυθμίσεις, διαδικασίες και μηχανισμούς που είναι συνεπείς και κατάλληλα ενσωματωμένοι. Οι εν λόγω θυγατρικές είναι σε θέση να παρέχουν όλα τα δεδομένα και τις πληροφορίες που αφορούν την εποπτεία.

3. Οι απορρέουσες από τα άρθρα 66 έως 88 υποχρεώσεις που αφορούν θυγατρικές επιχειρήσεις, οι οποίες δεν υπόκεινται οι ίδιες στον παρόντα νόμο, δεν ισχύουν αν το μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ ή τα ιδρύματα υπό τον έλεγχο μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ ή μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ αποδεικνύουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι η εφαρμογή των ανωτέρω άρθρων αντίκειται στη νομοθεσία της τρίτης χώρας στην οποία είναι εγκατεστημένη η θυγατρική.

Άρθρο 103 - Εποπτική Διαδικασία Εξέτασης και Αξιολόγησης και εποπτικά μέτρα

(άρθρο 110 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφαρμόζει την εποπτική διαδικασία εξέτασης και αξιολόγησης των άρθρων 89 έως 93, καθώς και τα εποπτικά μέτρα των άρθρων 94 έως 100 του παρόντος νόμου σύμφωνα με το επίπεδο εφαρμογής των απαιτήσεων που ορίζονται στα άρθρα 6 έως 24 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013.

2. Αν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέψει την εξαίρεση από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση όπως προβλέπεται στο άρθρο 15 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013, οι απαιτήσεις του άρθρου 89 του παρόντος νόμου ισχύουν για την εποπτεία των επιχειρήσεων επενδύσεων σε ατομική βάση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄ - ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ

Άρθρο 104 - Δικαιοδοσία της αρχής ενοποιημένης εποπτείας

(άρθρο 111 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν η μητρική επιχείρηση είναι μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ελλάδα ή μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αν αυτή χορήγησε στο εν λόγω ίδρυμα την άδεια λειτουργίας. Όταν η μητρική επιχείρηση είναι μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε άλλο κράτος-μέλος ή μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση των θυγατρικών στην Ελλάδα ασκείται από την αρμόδια αρχή που χορήγησε στην εν λόγω μητρική επιχείρηση την άδεια λειτουργίας.

2. Όταν η μητρική επιχείρηση ενός ιδρύματος που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα είναι μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε ένα κράτος-μέλος ή μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ ή μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. α) Στην περίπτωση κατά την οποία ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε περισσότερα του ενός κράτη-μέλη, περιλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν ως μητρική επιχείρηση την ίδια μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, την ίδια μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε κράτος-μέλος, την ίδια μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ ή την ίδια μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση του θυγατρικού ιδρύματος στην Ελλάδα ασκείται από την αρμόδια αρχή του ιδρύματος που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στο κράτος-μέλος στο οποίο συστάθηκε η χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών. Αν η εν λόγω μητρική επιχείρηση έχει συσταθεί στην Ελλάδα η αρμοδιότητα της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

β) Όταν πρόκειται για μητρικές επιχειρήσεις ιδρυμάτων τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε δύο ή περισσότερα κράτη-μέλη περιλαμβανομένης της Ελλάδας και εφόσον οι εν λόγω μητρικές επιχειρήσεις περιλαμβάνουν περισσότερες της μιας χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών ή μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών με κεντρικά γραφεία σε διαφορετικά κράτη-μέλη και εφόσον υπάρχει πιστωτικό ίδρυμα σε καθένα από τα εν λόγω κράτη-μέλη, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την αρμόδια αρχή του πιστωτικού ιδρύματος με το μεγαλύτερο σύνολο ισολογισμού. Εάν το μεγαλύτερο ισολογισμό διαθέτει το πιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

4. Όταν πρόκειται για περισσότερα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση περιλαμβανομένης της Ελλάδας και έχουν ως μητρική επιχείρηση την ίδια χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών και όταν κανένα από τα εν λόγω ιδρύματα δεν έχει άδεια λειτουργίας στο κράτος-μέλος στο οποίο έχει την καταστατική της έδρα η χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την αρμόδια αρχή που χορήγησε την άδεια λειτουργίας στο ίδρυμα με το μεγαλύτερο σύνολο ισολογισμού, το οποίο, για τους σκοπούς του παρόντος νόμου, θεωρείται ως το ίδρυμα το ελεγχόμενο από μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ ή μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ. Όταν το ίδρυμα αυτό έχει έδρα στην Ελλάδα η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεσπίζει τις απαιτούμενες ρυθμίσεις για την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση και ελέγχει τη συμμόρφωση των υποκείμενων σε αυτήν επιχειρήσεων προς τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον παρόντα νόμο.

6. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, κοινή συναινέσει με τις υπόλοιπες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές, να παρεκκλίνει από τα κριτήρια που αναφέρονται στις παραγράφους 3 και 4 αν η εφαρμογή τους αντενδείκνυται, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδρύματα και τη σχετική σπουδαιότητα των δραστηριοτήτων τους στις διάφορες χώρες, και να αναθέσει σε άλλη αρμόδια αρχή ή να αναλάβει η ίδια την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση. Στις περιπτώσεις αυτές, προτού λάβει τέτοια απόφαση, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει στο μητρικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο στην ΕΕ, στη μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών που είναι εγκατεστημένη στην ΕΕ, στη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών που είναι εγκατεστημένη στην ΕΕ ή στο ίδρυμα με το μεγαλύτερο σύνολο ισολογισμού, κατά περίπτωση, τη δυνατότητα να εκφέρει γνώμη σχετικά με την απόφαση αυτή.

7. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας κοινοποιεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στην ΕΑΤ τις συμφωνίες που υπάγονται στις διατάξεις της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 105 - Συντονισμός εποπτικών δραστηριοτήτων από την αρχή ενοποιημένης εποπτείας

(άρθρο 112 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Επιπρόσθετα στις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον παρόντα νόμο και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η κατά περίπτωση αρχή ενοποιημένης εποπτείας:

α) συντονίζει τη συγκέντρωση και τη γνωστοποίηση στις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών-μελών των σχετικών ή ουσιωδών πληροφοριών σε περίοδο ομαλής λειτουργίας (going concern), καθώς και σε επείγουσες καταστάσεις,

β) προγραμματίζει και συντονίζει τις εποπτικές δραστηριότητες σε περίοδο ομαλής λειτουργίας, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τις δραστηριότητες που αναφέρονται στα άρθρα 104 έως 120, σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές,

γ) προγραμματίζει και συντονίζει τις εποπτικές δραστηριότητες σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές και, εφόσον απαιτείται, με τις κεντρικές τράπεζες του ΕΣΚΤ, κατά το στάδιο προετοιμασίας για την αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων και κατά τη διάρκειά τους, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων που σημειώνονται αρνητικές εξελίξεις σε ιδρύματα ή σε χρηματοοικονομικές αγορές χρησιμοποιώντας, κατά το δυνατόν, προκαθορισμένους διαύλους επικοινωνίας για τη διευκόλυνση της διαχείρισης κρίσεων.

2. Αν η αρχή ενοποιημένης εποπτείας αδυνατεί να εκτελέσει τα καθήκοντα κατά την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου ή αν οι αρμόδιες αρχές δεν συνεργάζονται με την αρχή ενοποιημένης εποπτείας στο βαθμό που απαιτείται για την εκτέλεση των καθηκόντων της παραγράφου 1, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή στην πρώτη περίπτωση ή ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας στη δεύτερη περίπτωση μπορεί να παραπέμψει το θέμα στην ΕΑΤ και να ζητήσει τη συνδρομή της δυνάμει του άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

3. Ο προγραμματισμός και συντονισμός των εποπτικών δραστηριοτήτων που αναφέρεται στην περίπτωση γ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου περιλαμβάνει ειδικά μέτρα που αναφέρονται στην περίπτωση δ' της παραγράφου 3 του άρθρου 110 και στην περίπτωση β' της παραγράφου 8 του άρθρου 110, τη διεξαγωγή κοινών αξιολογήσεων, την εφαρμογή σχεδίων έκτακτης ανάγκης και την ενημέρωση του κοινού.

Άρθρο 106 - Κοινές αποφάσεις για απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας ειδικά για κάθε ίδρυμα

(άρθρο 113 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είτε ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας είτε ως αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία θυγατρικών ενός μητρικού ιδρύματος εγκατεστημένου στην ΕΕ ή μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ ή μιας μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ καταβάλλει κάθε προσπάθεια προκειμένου να καταλήξει σε κοινή απόφαση με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές όσον αφορά τα εξής:

α) την εφαρμογή των άρθρων 65 και 89 για να καθοριστεί η επάρκεια του ύψους των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση που βρίσκονται στην κατοχή του ομίλου ιδρυμάτων σχετικά με την οικονομική κατάστασή του και το προφίλ κινδύνου και συνεπώς το απαιτούμενο ύψος ιδίων κεφαλαίων για την εφαρμογή της περίπτωσης α' της παραγράφου 1 του άρθρου 96 σε κάθε επιχείρηση του ομίλου και σε ενοποιημένη βάση,

β) μέτρα για την αντιμετώπιση σημαντικών ζητημάτων και ουσιωδών ευρημάτων που αφορούν την εποπτεία ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένων όσων αφορούν την επάρκεια του οργανισμού και την αντιμετώπιση κινδύνων όπως απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 78 και όσων αφορούν την ανάγκη ειδικών απαιτήσεων ρευστότητας για το συγκεκριμένο ίδρυμα σύμφωνα με το άρθρο 98.

2. α) Οι κοινές αποφάσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 λαμβάνονται:

αα) για τους σκοπούς της περίπτωσης α' της παραγράφου 1, εντός τεσσάρων (4) μηνών από την υποβολή έκθεσης εκ μέρους της αρχής ενοποιημένης εποπτείας προς τις άλλες σχετικές αρμόδιες αρχές, η οποία περιλαμβάνει την αξιολόγηση κινδύνου του ομίλου σύμφωνα με τα άρθρα 65 και 89 και την περίπτωση α' της παραγράφου 1 του άρθρου 96,

ββ) για τους σκοπούς της παραγράφου 1 περίπτωση β', εντός ενός μηνός από την υποβολή έκθεσης εκ μέρους της αρχής ενοποιημένης εποπτείας, η οποία περιλαμβάνει την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου ρευστότητας του ομίλου σύμφωνα με τα άρθρα 78 και 98.

β) Οι κοινές αποφάσεις λαμβάνουν επίσης δεόντως υπόψη την εκτίμηση κινδύνου των θυγατρικών που διενεργείται από τις σχετικές αρμόδιες αρχές σύμφωνα με τα άρθρα 65 και 89.

γ) Οι κοινές αποφάσεις ενσωματώνονται σε ένα έγγραφο με πλήρη αιτιολόγηση και χορηγούνται στο μητρικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο στην ΕΕ από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας. Σε περίπτωση διαφωνίας, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας συμβουλευεται την ΕΑΤ, αν αυτό ζητηθεί από οποιαδήποτε άλλη εμπλεκόμενη αρμόδια αρχή. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας μπορεί επίσης να συμβουλευτεί την ΕΑΤ αυτεπάγγελτα.

3. α) Αν δεν ληφθεί κοινή απόφαση από τις αρμόδιες αρχές εντός των περιόδων που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, η απόφαση για την εφαρμογή των άρθρων 65, 78 και 89, της περίπτωσης α' της παραγράφου 1 του άρθρου 96 και του άρθρου 98 λαμβάνεται σε ενοποιημένη βάση από την αρχή ενοποιημένης εποπτείας έπειτα από τη δέουσα συνεκτίμηση της αξιολόγησης κινδύνου που έχουν πραγματοποιήσει για τις θυγατρικές οι σχετικές αρμόδιες αρχές.

Αν στο τέλος των προθεσμιών που αναφέρονται στην παράγραφο 2, οποιαδήποτε από τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει το θέμα στην ΕΑΤ σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, η αρχή ενοποιημένης εποπτείας αναβάλλει την απόφασή της και περιμένει την απόφαση της ΕΑΤ σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 19 του ανωτέρω Κανονισμού, και στη συνέχεια λαμβάνει απόφαση που συνάδει με την απόφαση της ΕΑΤ. Οι προθεσμίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 θεωρούνται ως περίοδοι συμβιβασμού, υπό την έννοια που αποδίδεται στον όρο στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1093/2010. Η ΕΑΤ αποφασίζει εντός ενός μηνός. Το ζήτημα δεν παραπέμπεται στην ΕΑΤ μετά τη λήξη της

τετράμηνης περιόδου ή της περιόδου ενός μηνός, κατά περίπτωση, ή έπειτα από τη λήψη κοινής απόφασης.

β) Η απόφαση για την εφαρμογή των άρθρων 65, 78 και 89, της περίπτωσης α' της παραγράφου 1 του άρθρου 96 και του άρθρου 98 λαμβάνεται από τις αντίστοιχες αρμόδιες αρχές που είναι υπεύθυνες για την εποπτεία των θυγατρικών ενός μητρικού πιστωτικού ιδρύματος εγκατεστημένου στην ΕΕ ή μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ ή μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση έπειτα από δέουσα εξέταση των απόψεων και επιφυλάξεων που έχει εκφράσει η αρχή ενοποιημένης εποπτείας. Αν στο τέλος οιασδήποτε από τις προθεσμίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, οποιαδήποτε από τις αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει στο θέμα στην ΕΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναβάλλει την απόφασή της και περιμένει την απόφαση της ΕΑΤ σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 19 του ανωτέρω Κανονισμού, και στη συνέχεια λαμβάνει απόφαση που συνάδει με την απόφαση της ΕΑΤ. Οι προθεσμίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 θεωρούνται ως περίοδοι συμβιβασμού, υπό την έννοια που αποδίδεται στον όρο στον Κανονισμό. Η ΕΑΤ αποφασίζει εντός ενός μηνός. Το ζήτημα δεν παραπέμπεται στην ΕΑΤ μετά τη λήξη της τετράμηνης περιόδου ή της περιόδου ενός μηνός, κατά περίπτωση, ή έπειτα από τη λήψη κοινής απόφασης.

γ) Οι αποφάσεις ενσωματώνονται σε ένα έγγραφο με πλήρη αιτιολόγηση και λαμβάνουν υπόψη την εκτίμηση κινδύνου, τις απόψεις και τις επιφυλάξεις των άλλων αρμόδιων αρχών, όπως αυτές εκφράστηκαν κατά τις περιόδους που αναφέρονται στην παράγραφο 2. Το εν λόγω έγγραφο υποβάλλεται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας σε όλες τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές και στο μητρικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο στην ΕΕ.

δ) Αν έχει ληφθεί η γνώμη της ΕΑΤ, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη τις συστάσεις της και αιτιολογεί τυχόν σημαντική απόκλιση από αυτές.

4. α) Οι κοινές αποφάσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 και οι αποφάσεις που λαμβάνονται από τις αρμόδιες αρχές όταν δεν υπάρχει κοινή απόφαση σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, αναγνωρίζονται ως οριστικές και εφαρμόζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

β) Οι κοινές αποφάσεις σύμφωνα με την παράγραφο 1 και οποιαδήποτε απόφαση λαμβάνεται όταν δεν υπάρχει κοινή απόφαση σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, προσαρμόζονται στα πρόσφατα δεδομένα σε ετήσια βάση ή, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν η αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των θυγατρικών εταιρειών μητρικού ιδρύματος εγκατεστημένου στην ΕΕ ή μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ ή μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ υποβάλλει γραπτή και πλήρως αιτιολογημένη αίτηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας, προκειμένου αυτή να προσαρμόσει στα πρόσφατα δεδομένα την απόφαση για την εφαρμογή της περίπτωσης α' της παραγράφου 1 του άρθρου 96 και του άρθρου 98. Στην τελευταία περίπτωση, η προσαρμογή στα πρόσφατα δεδομένα μπορεί να αντιμετωπίζεται σε

διμερή βάση μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως αρχής ενοποιημένης εποπτείας και της αιτούσας αρμόδιας αρχής.

Άρθρο 107 - Απαιτούμενες πληροφορίες σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης

(άρθρο 114 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν προκύπτει κατάσταση έκτακτης ανάγκης, συμπεριλαμβανομένων των καταστάσεων που περιγράφονται στο άρθρο 18 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 ή κατάσταση με αρνητικές εξελίξεις σε χρηματοοικονομικές αγορές, η οποία ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο τη ρευστότητα της αγοράς και τη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος σε οποιοδήποτε από τα κράτη-μέλη όπου οντότητες του ομίλου έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή όπου έχουν ιδρυθεί σημαντικά υποκαταστήματα κατά το άρθρο 52 του παρόντος νόμου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα και με το άρθρο 54 του παρόντος νόμου και με τα άρθρα 63 και 67 του ν. 3606/2007, ειδοποιεί το συντομότερο δυνατόν την ΕΑΤ, το ΕΣΣΚ και τις αρχές που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις α', ββ' και δδ' της περίπτωσης α' και στην υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης δ' της παραγράφου 6 του άρθρου 54, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων αρχών των εμπλεκόμενων κρατών-μελών, διαβιβάζοντας όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εκτέλεση των εργασιών τους. Στην περίπτωση που η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντιληφθεί επίσης κατάσταση που περιγράφεται στο πρώτο εδάφιο, ειδοποιεί το συντομότερο δυνατόν τις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 105. Στο μέτρο του δυνατού, η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χρησιμοποιούν υπάρχοντες διαύλους επικοινωνίας.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας, όταν χρειάζεται πληροφορίες που έχουν ήδη παρασχεθεί σε άλλη αρμόδια αρχή, επικοινωνεί με αυτήν, στο μέτρο του δυνατού, προκειμένου να αποφευχθεί η διπλή υποβολή πληροφοριών στις διάφορες αρχές που εμπλέκονται στην εποπτεία.

Άρθρο 108 - Συμφωνίες συντονισμού και συνεργασίας

(άρθρο 115 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Προκειμένου να διευκολυνθεί και να καταστεί αποτελεσματική η εποπτεία που ασκεί η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνάπτει έγγραφες συμφωνίες με τις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών για θέματα συντονισμού και συνεργασίας. Βάσει των συμφωνιών αυτών μπορούν να ανατεθούν πρόσθετα καθήκοντα στην αρχή ενοποιημένης εποπτείας και να προσδιοριστούν διαδικασίες για τη λήψη αποφάσεων και την εν γένει συνεργασία μεταξύ των εμπλεκόμενων αρμόδιων αρχών.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί υπό την ιδιότητα της αρμόδιας αρχής για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε θυγατρική ιδρύματος, να εκχωρεί, με διμερή συμφωνία, και σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, την εποπτική της αρμοδιότητα στις αρμόδιες αρχές άλλου κράτους-μέλους που χορήγησαν την άδεια λειτουργίας και εποπτεύουν το μητρικό ίδρυμα με σκοπό οι τελευταίες αρχές να αναλάβουν την εποπτεία της θυγατρικής, σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί τις συμφωνίες που υπάγονται στην παρούσα παράγραφο στην EAT.

Άρθρο 109 - Σώματα εποπτών

(άρθρο 116 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας συστήνει σώματα εποπτών για τη διευκόλυνση της εκτέλεσης των εργασιών που αναφέρονται στα άρθρα 105 και 106 και στην παράγραφο 1 του άρθρου 107 και, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων απορρήτου της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου και του ενωσιακού δικαίου, εξασφαλίζει, κατά περίπτωση, κατάλληλο συντονισμό και συνεργασία με τις σχετικές εποπτικές αρχές τρίτων χωρών.

2. Τα σώματα εποπτών παρέχουν ένα πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της αρχής ενοποιημένης εποπτείας, της EAT και των άλλων ενδιαφερόμενων αρμόδιων αρχών, για την εκτέλεση των κάτωθι εργασιών:

α) ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ τους και με την EAT σύμφωνα με το άρθρο 21 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010,

β) συμφωνία σχετικά με την εκούσια ανάθεση εργασιών και την εκούσια ανάθεση αρμοδιοτήτων, σε περιπτώσεις που αυτή ενδείκνυται,

γ) καθορισμό προγραμμάτων εποπτικής αξιολόγησης του άρθρου 91 που βασίζονται σε εκτίμηση των κινδύνων του ομίλου σύμφωνα με το άρθρο 89,

δ) βελτίωση της αποτελεσματικότητας της εποπτείας με αποφυγή των περιττών επικαλύψεων των εποπτικών απαιτήσεων, περιλαμβανομένων των αιτημάτων πληροφοριών που αναφέρονται στο άρθρο 107 και στην παράγραφο 7 του άρθρου 110,

ε) συνεπής εφαρμογή των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας βάσει του παρόντος νόμου και βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σε όλες τις οντότητες ενός ομίλου ιδρυμάτων, με την επιφύλαξη των διαθέσιμων στο ενωσιακό δίκαιο εναλλακτικών επιλογών και διακριτικών ευχερειών,

στ) εφαρμογή της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 105, λαμβάνοντας υπόψη το έργο άλλων φορέων που έχουν ενδεχομένως δημιουργηθεί στον τομέα αυτόν.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται στενά με την EAT και τις λοιπές αρμόδιες αρχές που συμμετέχουν σε σώμα εποπτών. Οι απαιτήσεις απορρήτου βάσει του άρθρου 54 του παρόντος νόμου και των άρθρων 63 και 67 του ν. 3606/2007 δεν εμποδίζουν την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της EAT και των αρμόδιων αρχών στο πλαίσιο λειτουργίας των σωμάτων εποπτών. Η σύσταση και λειτουργία σωμάτων εποπτών δεν επηρεάζει τα δικαιώματα και τις ευθύνες των αρμόδιων αρχών δυνάμει του παρόντος νόμου, της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4. Η σύσταση και η λειτουργία των σωμάτων εποπτών βασίζεται σε συμφωνίες που αναφέρονται στο άρθρο 108, οι οποίες καθορίζονται εγγράφως έπειτα από διαβούλευση της αρχής ενοποιημένης εποπτείας με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές.

5. Στα σώματα εποπτών επιτρέπεται να συμμετέχουν οι αρμόδιες αρχές για την εποπτεία θυγατρικών ενός μητρικού ιδρύματος εγκατεστημένου στην ΕΕ ή μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ ή μιας μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές ενός κράτους-μέλους υποδοχής όπου έχουν ιδρυθεί σημαντικά υποκαταστήματα όπως αναφέρονται στο άρθρο 52, οι κεντρικές τράπεζες του ΕΣΣΚ κατά περίπτωση, καθώς και εποπτικές αρχές τρίτων χωρών, εφόσον συντρέχει λόγος και υπό την επιφύλαξη απαιτήσεων εμπιστευτικότητας που, κατά τη γνώμη όλων των αρμόδιων αρχών, είναι ισοδύναμες με τις απαιτήσεις κατά το Κεφάλαιο 1 Τμήμα II της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ και, όπου συντρέχει περίπτωση, τα άρθρα 54 και 58 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας:

α) προεδρεύει στις συνεδριάσεις του σώματος εποπτών και αποφασίζει ποιες αρμόδιες αρχές συμμετέχουν σε μια συνεδρίαση ή σε μία δραστηριότητα του σώματος,

β) ενημερώνει εκ των προτέρων και πλήρως όλα τα μέλη του σώματος σχετικά με την οργάνωση αυτών των συνεδριάσεων, τα κύρια θέματα προς συζήτηση και τις κυριότερες δραστηριότητες προς εξέταση,

γ) ενημερώνει εγκαίρως και πλήρως όλα τα μέλη του σώματος σχετικά με τις ενέργειες που αναλαμβάνονται ή με τα μέτρα που λαμβάνονται σε αυτές τις συνεδριάσεις.

7. Στην απόφαση που λαμβάνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον αυτή ενεργεί ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας συνεκτιμάται η σημασία που η εποπτική δραστηριότητα που θα προγραμματιστεί ή θα συντονιστεί επέχει για τις λοιπές αρμόδιες αρχές, ιδίως δε οι ενδεχόμενες επιπτώσεις στη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος στα εμπλεκόμενα κράτη-μέλη, όπως προβλέπει το άρθρο 7, και οι υποχρεώσεις που επιβάλλει η παράγραφος 3 του άρθρου 52.

8. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων εμπιστευτικότητας δυνάμει των άρθρων 54 του παρόντος νόμου και των άρθρων 63 και 67 του ν. 3606/2007, όπου συντρέχει περίπτωση, ενημερώνει την ΕΑΤ σχετικά με τις δραστηριότητες του σώματος εποπτών, μεταξύ άλλων σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης, και διαβιβάζει στην ΕΑΤ όλες τις πληροφορίες που έχουν ιδιαίτερη σημασία για τους σκοπούς της εποπτικής σύγκλισης.

9. Σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ αρμόδιων αρχών σχετικά με τη λειτουργία των σωμάτων εποπτών, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να παραπέμψει το θέμα στην ΕΑΤ και να ζητήσει τη συνδρομή της σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 1093/2010.

Άρθρο 110 - Υποχρεώσεις συνεργασίας

(άρθρο 117 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται στενά με τις λοιπές αρμόδιες αρχές που συμμετέχουν σε σώματα εποπτών και παρέχει όλες τις

πληροφορίες που είναι ουσιώδεις ή σχετικές με την άσκηση των εποπτικών καθηκόντων που αναλαμβάνουν οι άλλες αρχές βάσει της Οδηγίας 2013/36/ ΕΕ και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Στο πλαίσιο αυτό διαβιβάζει κατόπιν αιτήσεως όλες τις σχετικές πληροφορίες και με ίδια πρωτοβουλία όλες τις ουσιώδεις πληροφορίες.

2. Ουσιώδεις θεωρούνται οι πληροφορίες οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά την εκτίμηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας ενός ιδρύματος ή χρηματοδοτικού ιδρύματος σε άλλο κράτος-μέλος.

3. Οι ουσιώδεις πληροφορίες της προηγούμενης παραγράφου 2 περιλαμβάνουν, ειδικότερα, τα εξής:

α) τον προσδιορισμό της νομικής μορφής, του σχήματος εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβανομένης της οργανωτικής διάρθρωσης, που καλύπτει όλες τις εποπτευόμενες και μη εποπτευόμενες οντότητες, τις μη ρυθμιζόμενες θυγατρικές και τα σημαντικά υποκαταστήματα που ανήκουν στον όμιλο, τις μητρικές επιχειρήσεις σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 14, την παράγραφο 1 του άρθρου 66 και την παράγραφο 2 του άρθρου 102 και τις αρμόδιες αρχές των εποπτευόμενων οντοτήτων του ομίλου,

β) διαδικασίες για τη συλλογή πληροφοριών από τα ιδρύματα ενός ομίλου και τον έλεγχο αυτών των πληροφοριών,

γ) αρνητικές εξελίξεις σε ιδρύματα ή άλλα νομικά πρόσωπα ενός ομίλου που μπορούν να επηρεάσουν σοβαρά τα ιδρύματα,

δ) σημαντικές κυρώσεις και έκτακτα μέτρα που επιβλήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον παρόντα νόμο, περιλαμβανομένης της επιβολής ειδικής απαίτησης ιδίων κεφαλαίων βάσει του άρθρου 96 του παρόντος νόμου και της επιβολής οποιουδήποτε περιορισμού όσον αφορά τη χρήση της Εξελιγμένης Προσέγγισης Μέτρησης για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 312 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχές ενοποιημένης εποπτείας μητρικών ιδρυμάτων εγκατεστημένων στην ΕΕ και ιδρυμάτων ελεγχόμενων από μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ ή μητρικές μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ παρέχουν όλες τις σχετικές πληροφορίες στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών που ασκούν εποπτεία επί θυγατρικών των εν λόγω μητρικών επιχειρήσεων. Κατά τον προσδιορισμό της έκτασης των σχετικών πληροφοριών, λαμβάνεται υπόψη η σπουδαιότητα των εν λόγω θυγατρικών για το χρηματοπιστωτικό σύστημα των κρατών-μελών αυτών.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει στην ΕΑΤ όλες τις πληροφορίες που της είναι απαραίτητες για να επιτελέσει το έργο που έχει βάσει της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, σύμφωνα με το άρθρο 35 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να παραπέμπει στην ΕΑΤ τις περιπτώσεις που:

- α) μια αρμόδια αρχή δεν της έχει διαβιβάσει ουσιώδεις πληροφορίες, ή
- β) ένα αίτημα συνεργασίας, ιδιαίτερα για την ανταλλαγή σχετικών πληροφοριών απορρίφθηκε ή δεν απαντήθηκε εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος.

7. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία ιδρυμάτων ελεγχόμενων από μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ επικοινωνούν όποτε είναι δυνατόν με την αρχή ενοποιημένης εποπτείας όταν χρειάζονται πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή των προσεγγίσεων και μεθοδολογιών που περιλαμβάνονται στον παρόντα νόμο και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τις οποίες ενδέχεται να έχει ήδη στη διάθεσή της η αρχή ενοποιημένης εποπτείας.

8. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πριν λάβει απόφαση, διαβουλευτεί με τις υπόλοιπες αρμόδιες αρχές όσον αφορά τα ακόλουθα θέματα, όταν η εν λόγω απόφαση έχει συνέπειες για τα εποπτικά καθήκοντα άλλων αρμόδιων αρχών:

α) μεταβολές στη μετοχική, οργανωτική ή διοικητική διάρθρωση των πιστωτικών ιδρυμάτων ενός ομίλου που απαιτούν την έγκριση ή την άδεια των αρμόδιων αρχών, και

β) σημαντικές κυρώσεις ή έκτακτα μέτρα που έλαβαν οι αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την Οδηγία 2013/36/ ΕΕ, περιλαμβανομένης της επιβολής ειδικής απαίτησης ιδίων κεφαλαίων βάσει του άρθρου 104 αυτής της Οδηγίας και της επιβολής οποιουδήποτε περιορισμού όσον αφορά τη χρήση των Εξελιγμένων Προσεγγίσεων Μέτρησης για τον υπολογισμό των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 312 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Για τους σκοπούς της παρούσας περίπτωσης β', ζητείται πάντοτε η γνώμη της αρχής ενοποιημένης εποπτείας.

9. Ωστόσο, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίσει να μην διαβουλευθεί με άλλες αρμόδιες αρχές σε επείγουσες περιπτώσεις ή σε περιπτώσεις που μια τέτοια διαβούλευση θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την αποτελεσματικότητα της απόφασής της. Στις περιπτώσεις αυτές, η αρμόδια αρχή ενημερώνει, αμελλητί, τις άλλες αρμόδιες αρχές αφού λάβει την απόφασή της.

Άρθρο 111 - Έλεγχος πληροφοριών σχετικά με οντότητες σε άλλα κράτη-μέλη

(άρθρο 118 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν, στο πλαίσιο του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους-μέλους επιθυμούν να επαληθεύσουν πληροφορίες σχετικά με ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, επιχείρηση παροχής επικουρικών τραπεζικών υπηρεσιών, μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών, εταιρεία συμμετοχής μικτών δραστηριοτήτων ή θυγατρική που αναφέρεται στο άρθρο 118 ή στην παράγραφο 3 του άρθρου 112 του παρόντος νόμου που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να ανταποκριθεί στο αίτημα των εν λόγω αρχών είτε διενεργώντας η ίδια το σχετικό έλεγχο είτε επιτρέποντας στις αρμόδιες αρχές που υπέβαλαν την αίτηση να τον διενεργήσουν οι ίδιες ή εξουσιοδοτημένος από αυτές εμπειρογνώμονας ή ελεγκτής. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει στις αρμόδιες αρχές που έχουν υποβάλει το αίτημα να συμμετάσχουν στον έλεγχο.

2. Η ανωτέρω διαδικασία μπορεί να ακολουθηθεί και από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την κατ' αντιστοιχία επαλήθευση εκ μέρους της πληροφοριών που αφορούν τις πιο πάνω επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες σε άλλα κράτη-μέλη.

Άρθρο 112 - Ένταξη εταιρειών συμμετοχών σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση

(άρθρο 119 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Στην ενοποίηση που πραγματοποιείται για εποπτικούς σκοπούς επί των ιδρυμάτων περιλαμβάνονται οι χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών και οι μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες, εφόσον συνιστούν θυγατρικές τους ή εφόσον υφίσταται συμμετοχή των ιδρυμάτων σε αυτές, κατά τα προβλεπόμενα στον παρόντα νόμο.

2. Όταν θυγατρική που αποτελεί ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα δεν περιλαμβάνεται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση κατ' εφαρμογή μιας των περιπτώσεων του άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 τότε η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητά από τη μητρική της επιχείρηση πληροφορίες που θα διευκολύνουν την άσκηση της εποπτείας της εν λόγω θυγατρικής.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν έχει αναλάβει την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση στην Ελλάδα επιτρέπεται να ζητά από τις θυγατρικές ενός ιδρύματος, μιας χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μιας μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών που δεν υπόκεινται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση τις πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 115. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι προβλεπόμενες στο άρθρο αυτό διαδικασίες διαβίβασης και ελέγχου των πληροφοριών.

Άρθρο 113 - Εποπτεία μικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών

(άρθρο 120 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Σε περίπτωση που μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών υπόκειται σε διατάξεις ισοδύναμες με τις Οδηγίες 2013/36/ΕΕ και 2002/87/ΕΚ, ειδικότερα όσον αφορά την εποπτεία βάσει κινδύνου η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή για την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση μπορεί, ύστερα από διαβούλευση με τις άλλες αρμόδιες αρχές για την εποπτεία των θυγατρικών επιχειρήσεων, να εφαρμόζει στη μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών αποκλειστικά τη σχετική διάταξη του ν. 3455/2006.

2. Σε περίπτωση που μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών υπόκειται σε διατάξεις ισοδύναμες με τις Οδηγίες 2013/36/ΕΕ και 2009/138/ΕΚ, ειδικότερα όσον αφορά την εποπτεία βάσει κινδύνου η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή για την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, κατόπιν συμφωνίας με τον επόπτη ομίλου στον ασφαλιστικό τομέα εφόσον πρόκειται για άλλη αρχή, μπορεί να εφαρμόζει στη μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών μόνο τις διατάξεις του παρόντος νόμου σχετικά με τον πλέον σημαντικό χρηματοοικονομικό τομέα, όπως ορίζεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 3 του ν. 3455/2006.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας ενημερώνει την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ σχετικά με τις αποφάσεις που λαμβάνονται βάσει των παραγράφων 1 και 2.

Άρθρο 114 - Επάρκεια διευθυντικών στελεχών

(άρθρο 121 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μιας χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών πρέπει να έχουν καλή φήμη, να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 83, προς το σκοπό της εκτέλεσης των καθηκόντων τους, λαμβανομένου υπόψη του ειδικού ρόλου μιας χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών.

Άρθρο 115 - Αιτήματα για πληροφορίες και επιτόπιους ελέγχους

(άρθρο 122 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν η μητρική ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων είναι μικτή εταιρεία συμμετοχών, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως κατά περίπτωση αρμόδια αρχή του άρθρου 4 για τη χορήγηση αδείας και την εποπτεία των ιδρυμάτων αυτών απαιτεί από τη μικτή εταιρεία συμμετοχών και τις θυγατρικές της, είτε απευθείας είτε μέσω των θυγατρικών που αποτελούν ιδρύματα, την παροχή κάθε πληροφορίας που μπορεί να σχετίζεται με την άσκηση εποπτείας επί των εν λόγω θυγατρικών.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να προβεί η ίδια ή να αναθέσει σε εξωτερικούς ελεγκτές τον επιτόπιο έλεγχο για την επαλήθευση των πληροφοριών που απέστειλαν οι μικτές εταιρείες συμμετοχών και οι θυγατρικές τους. Αν η μικτή εταιρεία συμμετοχών ή μία εκ των θυγατρικών της είναι ασφαλιστική επιχείρηση, μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί η διαδικασία του άρθρου 118. Αν μια μικτή εταιρεία συμμετοχών ή μία εκ των θυγατρικών της βρίσκεται σε κράτος-μέλος άλλο από αυτό της θυγατρικής που αποτελεί ίδρυμα, ο επιτόπιος έλεγχος των πληροφοριών γίνεται με τη διαδικασία του άρθρου 111.

Άρθρο 116 - Εποπτεία

(άρθρο 123 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 387 έως 403 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, αν μια μητρική επιχείρηση ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων είναι μικτή εταιρεία συμμετοχών, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία των εν λόγω ιδρυμάτων ασκεί γενική εποπτεία στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μεταξύ του ιδρύματος και της μικτής εταιρείας συμμετοχών και των θυγατρικών της.

2. Τα ιδρύματα διαθέτουν κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των κινδύνων και μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανόμενων των ορθών διαδικασιών δημοσίευσης στοιχείων και λογιστικής, ώστε να μπορούν να εντοπίζουν, να υπολογίζουν, να παρακολουθούν και να ελέγχουν κατάλληλα τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται με τη μητρική τους μικτή εταιρεία συμμετοχών και τις θυγατρικές της. Τα ιδρύματα κοινοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οποιαδήποτε σημαντική συναλλαγή πραγματοποιείται με τις εν λόγω

οντότητες, με την εξαίρεση της συναλλαγής που προβλέπεται στο άρθρο 394 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Οι διαδικασίες αυτές και οι προαναφερόμενες σημαντικές συναλλαγές αποτελούν αντικείμενο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 117 - Ανταλλαγή πληροφοριών

(άρθρο 124 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Οι επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, οι μικτές εταιρείες συμμετοχών και οι θυγατρικές τους ή οι αναφερόμενες στην παράγραφο 3 του άρθρου 112 θυγατρικές επιχειρήσεις, μπορούν να ανταλλάσσουν μεταξύ τους πληροφορίες χρήσιμες για τη διευκόλυνση της άσκησης της εποπτείας σύμφωνα με τα άρθρα 103 έως 120, μη εφαρμοζόμενων στις περιπτώσεις αυτές τυχόν ισχύοντων περιορισμών ως προς την κοινοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών.
2. Όταν η μητρική επιχείρηση και οποιοδήποτε από τα ιδρύματα που είναι θυγατρικές της είναι εγκατεστημένα σε διαφορετικά κράτη-μέλη, περιλαμβανομένης της Ελλάδας, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανταλλάσσει με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές των κρατών-μελών όλες τις σχετικές πληροφορίες που μπορούν να επιτρέψουν ή να διευκολύνουν την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση.
3. Όταν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένη η μητρική επιχείρηση δεν ασκεί η ίδια την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το άρθρο 104, εφόσον κληθεί από τις αρμόδιες για την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση αρχές, ζητά από τη μητρική επιχείρηση πληροφορίες που αφορούν την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση και τις διαβιβάζει στις αρχές αυτές. Αντιστοίχως, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή για την ενοποιημένη εποπτεία μπορεί να ζητήσει σχετική πληροφόρηση για μητρική επιχείρηση που είναι εγκατεστημένη σε άλλο κράτος-μέλος.
4. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανταλλάσσουν μεταξύ τους και με τις άλλες αρμόδιες αρχές τα στοιχεία της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, υπό τον όρο ότι στην περίπτωση χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών, μικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων παροχής επικουρικών υπηρεσιών, η συλλογή ή η κατοχή πληροφοριών δεν συνεπάγεται την υποχρέωση εποπτείας σε ατομική βάση αυτών των ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων.
5. Επίσης επιτρέπεται η ανταλλαγή μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των άλλων αρμόδιων αρχών, των πληροφοριών που αναφέρονται στο άρθρο 105, υπό τον όρο ότι η συλλογή ή η κατοχή πληροφοριακών στοιχείων δεν συνεπάγεται την άσκηση εποπτείας στη μικτή εταιρεία συμμετοχών και τις θυγατρικές της που δεν αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα ή στις θυγατρικές που αναφέρονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 112.

Άρθρο 118 - Συνεργασία

(άρθρο 125 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν ίδρυμα, χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών ή μικτή εταιρεία συμμετοχών ελέγχει μία ή περισσότερες θυγατρικές που είναι ασφαλιστικές εταιρείες ή επιχειρήσεις του άρθρου 31 του παρόντος νόμου ή άλλου είδους επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζονται στενά. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους ανταλλάσσουν όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που μπορούν να διευκολύνουν την εκπλήρωση της αποστολής τους και να εξασφαλίσουν τον έλεγχο της δραστηριότητας και της οικονομικής κατάστασης του συνόλου των επιχειρήσεων που ευρίσκονται υπό την εποπτεία τους.

2. Οι πληροφορίες που συλλέγονται στο πλαίσιο της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση και ιδιαίτερα η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αρμόδιων αρχών που προβλέπεται στον παρόντα νόμο, υπόκεινται σε απαιτήσεις επαγγελματικού απορρήτου που είναι τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 54 του παρόντος νόμου για τα πιστωτικά ιδρύματα ή του άρθρου 63 του ν. 3606/2007 για τις επιχειρήσεις επενδύσεων.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρχή ενοποιημένης εποπτείας καταρτίζει καταλόγους των χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών ή μικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών που αναφέρονται στο άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Οι κατάλογοι αυτοί κοινοποιούνται στις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών-μελών, την ΕΑΤ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Άρθρο 119 - Κυρώσεις

(άρθρο 126 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Σύμφωνα με τα άρθρα 56 έως 64 και 154, διοικητικές κυρώσεις ή άλλα διοικητικά μέτρα μπορούν να επιβληθούν σε χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών και μικτές εταιρείες συμμετοχών ή στα υπεύθυνα διευθυντικά στελέχη τους που έχουν παραβεί τις διατάξεις του παρόντος νόμου ή κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές διατάξεις. 2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται με τις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι οι κυρώσεις ή τα μέτρα που επιβάλλονται βάσει των διατάξεων του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, παράγουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Άρθρο 120 - Εκτίμηση της ισοδυναμίας της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση τρίτων χωρών

(άρθρο 127 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Σε περίπτωση ιδρύματος που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, η μητρική επιχείρηση του οποίου είναι ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών, η έδρα της οποίας βρίσκεται σε τρίτη χώρα και δεν υπόκειται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 104 του παρόντος νόμου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολογεί κατά πόσον το ίδρυμα υπόκειται σε εποπτεία σε

ενοποιημένη βάση από αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας και αν η εποπτεία αυτή είναι ισοδύναμη και υπόκειται στις αρχές της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ και τις απαιτήσεις που ορίζονται στα άρθρα 11 έως 24 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Η ως άνω αξιολόγηση πραγματοποιείται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατόπιν αιτήματος της μητρικής επιχείρησης ή μιας από τις ρυθμιζόμενες οντότητες με άδεια λειτουργίας στην Ένωση ή με δική της πρωτοβουλία. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβουλεύεται με τις άλλες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά την αξιολόγηση της προηγούμενης παραγράφου λαμβάνει υπόψη της τυχόν κατευθυντήριες οδηγίες από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΑΤ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζών. Για το σκοπό αυτόν, συμβουλεύεται την ΕΑΤ προτού λάβει απόφαση.

4. Ελλείψει ισοδύναμης εποπτείας, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εφαρμόζει κατ' αναλογία στο ίδρυμα τις διατάξεις του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή άλλες κατάλληλες εποπτικές τεχνικές που, ύστερα από διαβούλευση με τις άλλες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές, κρίνει ότι επιτυγχάνουν τους στόχους της εποπτείας ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση. Οι εν λόγω εποπτικές τεχνικές συμφωνούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή ενοποιημένης εποπτείας, έπειτα από διαβούλευση με τις άλλες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί ιδίως να ζητά τη δημιουργία χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών που να έχει την έδρα της σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και να εφαρμόζει τις διατάξεις για την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση επί της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της εν λόγω χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή στην ενοποιημένη θέση των ιδρυμάτων της εν λόγω μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών.

6. Οι εποπτικές τεχνικές είναι σχεδιασμένες έτσι ώστε να επιτυγχάνουν τους στόχους της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, όπως καθορίζονται στα άρθρα 104 έως 120, και κοινοποιούνται στις άλλες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές, την ΕΑΤ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ' - ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ

Άρθρο 121 - Ορισμοί

(άρθρο 128 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τους σκοπούς των άρθρων 121 έως 132 ισχύουν οι κάτωθι ορισμοί:

1) ως «απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου» νοούνται τα ίδια κεφάλαια που ένα ίδρυμα οφείλει να τηρεί σύμφωνα με το άρθρο 122,

2) ως «ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος» νοούνται τα ίδια κεφάλαια που ένα ίδρυμα οφείλει να τηρεί σύμφωνα με το άρθρο 123,

3) ως «απόθεμα ασφαλείας των παγκοσμίως συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων (εφεξής G-SII)» νοούνται τα ίδια κεφάλαια που πρέπει να τηρούνται σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 124,

4) ως «απόθεμα ασφαλείας των λοιπών συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων (εφεξής O-SII)» νοούνται τα ίδια κεφάλαια που πρέπει να τηρούνται σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 124,

5) ως «απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου» νοούνται τα ίδια κεφάλαια που ένα ίδρυμα οφείλει ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να τηρεί σύμφωνα με το άρθρο 125,

6) ως «συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας» νοείται το συνολικό κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 το οποίο απαιτείται για την τήρηση αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου, στο οποίο προστίθενται τα εξής, κατά περίπτωση:

α) ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος,

β) απόθεμα ασφαλείας G- SII,

γ) απόθεμα ασφαλείας O-SII,

δ) απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου,

7) ως «ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας» νοείται ο συντελεστής που πρέπει να εφαρμόσουν τα ιδρύματα για να υπολογίσουν το ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος, όπως ορίζεται βάσει των άρθρων 127 και 128 ή από αρμόδια αρχή τρίτης χώρας, κατά περίπτωση,

8) ως «ίδρυμα με εγχώρια άδεια» νοείται ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα και ως προς το οποίο η εντεταλμένη αρχή είναι αρμόδια για τον ορισμό του ποσοστού αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας,

9) ως «οδηγός αποθέματος ασφαλείας» νοείται το σημείο αναφοράς αποθέματος ασφαλείας που υπολογίζεται με βάση τυχόν συστάσεις του ΕΣΣΚ σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 135 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

2. Τα άρθρα 121 έως 132 δεν εφαρμόζεται σε επιχειρήσεις επενδύσεων που δεν διαθέτουν άδεια για την παροχή των υπηρεσιών οι οποίες απαριθμούνται στις περιπτώσεις γ' και στ' της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007.

Άρθρο 122 - Απαιτήσεις τήρησης αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου

(άρθρο 129 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα τηρούν, εκτός από το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 ίσο με ποσοστό 2,5% επί του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο, το οποίο υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του εν λόγω Κανονισμού, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 6 έως 24 του εν λόγω Κανονισμού.

2. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εξαιρεί μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις επενδύσεων από τις απαιτήσεις της εν λόγω παραγράφου, εφόσον η εξαίρεση αυτή δεν απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος του εν λόγω κράτους-μέλους. Η απόφαση σχετικά με την εφαρμογή της εξαίρεσης αυτής είναι πλήρως αιτιολογημένη, εξηγεί για ποιους λόγους η εξαίρεση δεν απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος του κράτους-μέλους και περιέχει τον ακριβή ορισμό των μικρών και μεσαίων επενδυτικών εταιρειών οι οποίες εξαιρούνται. Για την

εξαίρεση αυτή ενημερώνονται σχετικά η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, η ΕΑΤ και οι αρμόδιες αρχές των ενδιαφερόμενων κρατών-μελών.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, οι επιχειρήσεις επενδύσεων καταχωρίζονται ως μικρές ή μεσαίες σύμφωνα με τη Σύσταση 2003/361/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της 6ης Μαΐου 2003, σχετικά με τον ορισμό των πολύ μικρών, των μικρών και των μεσαίων επιχειρήσεων.

4. Τα ιδρύματα δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρούν για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου για να εκπληρώσουν οποιεσδήποτε απαιτήσεις επιβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 96.

5. Αν κάποιο ίδρυμα δεν τηρεί πλήρως την απαίτηση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιβάλλονται σε αυτό οι περιορισμοί της διανομής κερδών που αναφέρονται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 131.

Άρθρο 123 - Απαίτηση τήρησης ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος

(άρθρο 130 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Τα ιδρύματα τηρούν «ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος» ίσο με το γινόμενο του συνολικού ποσού των ανοιγμάτων τους σε κίνδυνο το οποίο υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 επί το σταθμισμένο μέσο όρο των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας, σύμφωνα με το άρθρο 130 του παρόντος νόμου, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 6 έως 24 του ανωτέρω Κανονισμού.

2. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εξαιρεί μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις επενδύσεων από τις απαιτήσεις της εν λόγω παραγράφου, εφόσον η εξαίρεση αυτή δεν απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος του εν λόγω κράτους-μέλους.

Η απόφαση σχετικά με την εφαρμογή της εξαίρεσης αυτής είναι πλήρως αιτιολογημένη, εξηγεί για ποιους λόγους η εξαίρεση δεν απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος του κράτους-μέλους και περιέχει τον ακριβή ορισμό των μικρών και μεσαίων επενδυτικών εταιρειών οι οποίες εξαιρούνται.

Για την εξαίρεση ενημερώνονται σχετικά η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, η ΕΑΤ και οι αρμόδιες αρχές των ενδιαφερόμενων κρατών-μελών.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, οι επιχειρήσεις επενδύσεων καταχωρίζονται ως μικρές και μεσαίες σύμφωνα με τη σύσταση 2003/361/ΕΚ.

4. Τα ιδρύματα οφείλουν να πληρούν την απαίτηση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου χρησιμοποιώντας κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1, το οποίο θα είναι επιπρόσθετο του κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρείται εν όψει:

α) της απαίτησης ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) της απαίτησης τήρησης αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου του άρθρου 122 του παρόντος νόμου και

γ) οποιασδήποτε απαίτησης βάσει του άρθρου 96 του παρόντος νόμου.

5. Αν κάποιο ίδρυμα δεν τηρεί πλήρως την απαίτηση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιβάλλονται σε αυτό οι περιορισμοί της διανομής κερδών που αναφέρονται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 131.

Άρθρο 124 - Παγκοσμίως συστημικά σημαντικά ιδρύματα και λοιπά συστημικά σημαντικά ιδρύματα

(άρθρο 131 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσδιορίζει σε ενοποιημένη βάση, τα παγκοσμίως συστημικά σημαντικά ιδρύματα (G-SII) και, σε ατομική, υποενοποιημένη ή ενοποιημένη βάση, ανάλογα με την περίπτωση, τα λοιπά συστημικά σημαντικά ιδρύματα (O-SII), τα οποία αποτελούν ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα. Τα G-SII είναι μητρικά ιδρύματα εγκατεστημένα στην ΕΕ, μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ, μητρικές μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ ή ιδρύματα. Τα G-SII δεν είναι ιδρύματα που αποτελούν θυγατρικές μητρικών ιδρυμάτων εγκατεστημένων στην ΕΕ, μητρικών χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών εγκατεστημένων στην ΕΕ ή μητρικών μικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών εγκατεστημένων στην ΕΕ. Τα O-SII μπορούν είτε να είναι μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ, μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ, μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ ή ίδρυμα.

2. Η μέθοδος προσδιορισμού των G-SII βασίζεται στα ακόλουθα κριτήρια:

α) το μέγεθος του ομίλου,

β) το βαθμό διασύνδεσης του ομίλου με το χρηματοπιστωτικό σύστημα,

γ) τη δυνατότητα υποκατάστασης των υπηρεσιών ή των σχετικών με τις υπηρεσίες υποδομών που παρέχει ο όμιλος,

δ) την πολυπλοκότητα του ομίλου,

ε) την έκταση διασυνοριακής δραστηριότητας του ομίλου.

Όλα τα ως άνω κριτήρια έχουν την ίδια βαρύτητα και το καθένα από αυτά προσεγγίζεται με ποσοτικούς δείκτες. Από την ανωτέρω μεθοδολογία προκύπτει συνολική βαθμολογία για κάθε αξιολογούμενη οντότητα της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, που επιτρέπει να προσδιορισθούν τα G-SII και να καταταγούν σε συγκεκριμένη υποκατηγορία σύμφωνα με την παράγραφο 9 του παρόντος άρθρου.

3. Τα O-SII προσδιορίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου. Η συστημική σημασία τους εκτιμάται με βάση τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

α) το μέγεθος,

β) τη σημασία για την οικονομία της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή της Ελλάδος,

γ) τη σημασία των διασυνοριακών δραστηριοτήτων,

δ) το βαθμό διασύνδεσης του ιδρύματος ή του ομίλου με το χρηματοπιστωτικό σύστημα.

4. Κάθε G-SII διατηρεί, σε ενοποιημένη βάση, απόθεμα ασφαλείας G-SII το οποίο αντιστοιχεί στην υποκατηγορία στην οποία έχει καταταγεί το G-SII. Το εν λόγω απόθεμα ασφαλείας συνίσταται σε κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1, επιπροσθέτως:

α) της απαίτησης ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) της απαίτησης τήρησης αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου του άρθρου 122,

γ) οποιασδήποτε απαίτησης ιδίων κεφαλαίων βάσει του άρθρου 96, και

δ) οποιασδήποτε απαίτησης τήρησης ειδικού αντι-κυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος του άρθρου 123.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να υποχρεώνει κάθε O-SII, σε ενοποιημένη ή υποενοποιημένη ή ατομική βάση, ανάλογα με την περίπτωση, να διατηρεί απόθεμα ασφαλείας O-SII ύψους έως 2% επί του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, λαμβανομένων υπόψη των κριτηρίων για τον προσδιορισμό του O-SII. Το τελευταίο εδάφιο της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζεται αναλόγως.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν απαιτεί την τήρηση αποθέματος ασφαλείας O-SII, τηρεί τους ακόλουθους κανόνες:

α) το απόθεμα ασφαλείας O-SII δεν πρέπει να προκαλεί δυσανάλογως δυσμενείς επιπτώσεις στο σύνολο ή σε τμήματα του χρηματοπιστωτικού συστήματος άλλων κρατών-μελών ή της Ένωσης συνολικά, θέτοντας εμπόδια στη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς,

β) το απόθεμα ασφαλείας O-SII πρέπει να επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως.

7. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, πριν καθορίσει ή επανακαθορίσει απόθεμα ασφαλείας O-SII, ειδοποιεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, την ΕΑΤ και τις αρμόδιες και εντεταλμένες αρχές των εμπλεκόμενων κρατών-μελών ένα (1) μήνα πριν από τη δημοσίευση της απόφασης που αναφέρεται στην παράγραφο 5 του παρόντος άρθρου, περιγράφοντας αναλυτικά:

α) τους λόγους για τους οποίους το απόθεμα ασφαλείας O-SII θεωρείται πιθανώς αποτελεσματικό και αναλογικό για την μείωση του κινδύνου,

β) την εκτίμηση του πιθανού θετικού ή αρνητικού αντι-κτύπου του αποθέματος ασφαλείας O-SII στην εσωτερική αγορά βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών,

γ) το επιθυμητό ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας O-SII.

8. Με την επιφύλαξη του άρθρου 125 και της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου, όταν ένα O-SII είναι θυγατρική G-SII ή O-SII που αποτελεί μητρικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ και υπόκειται σε απόθεμα ασφαλείας O-SII σε ενοποιημένη βάση, το απόθεμα ασφαλείας που εφαρμόζεται σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση στο εν λόγω O-SII δεν υπερβαίνει το υψηλότερο από τα κατωτέρω:

α) το 1 % του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και

β) το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας G-SII ή O-SII που εφαρμόζεται στον όμιλο σε ενοποιημένη βάση.

9. Υπάρχουν τουλάχιστον πέντε υποκατηγορίες G-SII.

Το κατώτατο όριο και τα όρια μεταξύ κάθε υποκατηγορίας καθορίζονται από τις βαθμολογίες που προκύπτουν βάσει της μεθοδολογίας προσδιορισμού. Οι οριακές βαθμολογίες μεταξύ γειτονικών υποκατηγοριών καθορίζονται σαφώς και ακολουθείται η αρχή ότι υπάρχει σταθερή γραμμική αύξηση της συστημικής σημασίας μεταξύ κάθε υποκατηγορίας, που έχει ως αποτέλεσμα τη γραμμική αύξηση της απαίτησης πρόσθετου κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1, με εξαίρεση την ανώτατη υποκατηγορία. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου ως «συστημική σημασία» νοείται ο αναμενόμενος αντίκτυπος της ενδεχόμενης δυσχέρειας του G-SII στην παγκόσμια χρηματοπιστωτική αγορά. Για την κατώτατη υποκατηγορία ισχύει απόθεμα ασφαλείας G-SII ίσο με το 1% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και το απόθεμα ασφαλείας για κάθε υποκατηγορία αυξάνεται ανά βαθμίδα κατά 0,5% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 έως και την τέταρτη υποκατηγορία. Η ανώτατη υποκατηγορία του αποθέματος ασφαλείας G-SII υπόκειται σε απόθεμα ασφαλείας ίσο με το 3,5% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

10. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1 και 9 του παρόντος άρθρου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί:

α) να ανακατατάσσει G-SII από κατώτερη υποκατηγορία σε ανώτερη υποκατηγορία,

β) να κατατάσσει οντότητα κατά την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου που έχει συνολική βαθμολογία χαμηλότερη από την οριακή βαθμολογία της κατώτατης υποκατηγορίας σε αυτή την υποκατηγορία ή σε ανώτερη, προσδιορίζοντάς την κατ' αυτόν τον τρόπο ως G-SII.

11. Εάν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λάβει απόφαση σύμφωνα με την περίπτωση β' της παραγράφου 10 ενημερώνει σχετικά την ΕΑΤ αναφέροντας τους λόγους.

12. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί τις επωνυμίες των G-SII και των O-SII και την αντίστοιχη υποκατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε G-SII σε έκαστο εμπλεκόμενο ίδρυμα, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, στο ΕΣΣΚ και στην ΕΑΤ. Επίσης, δημοσιοποιεί τα ανωτέρω στοιχεία. Επίσης, επανεξετάζεται ετησίως ο προσδιορισμός των G-SII και O-SII και η κατάταξη των G-SII στις αντίστοιχες υποκατηγορίες. Το αποτέλεσμα γνωστοποιείται στο εμπλεκόμενο ίδρυμα, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ και την ΕΑΤ. Δημοσιοποιείται εκ νέου ο ενημερωμένος κατάλογος των προσδιοριζόμενων συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων, καθώς και η υποκατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε προσδιοριζόμενο G-SII.

13. Τα συστημικά σημαντικά ιδρύματα δεν χρησιμοποιούν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρούν για τους σκοπούς των παραγράφων 4 και 5 του παρόντος άρθρου για να εκπληρώσουν οποιεσδήποτε απαιτήσεις πηγάζουν από το άρθρο 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και τα άρθρα 94, 96, 122 και 123 του παρόντος νόμου.

14. Όταν ένας όμιλος, σε ενοποιημένη βάση, υποχρεούται σε σχηματισμό:

α) αποθέματος ασφαλείας G-SII και αποθέματος ασφαλείας O-SII, ή

β) αποθέματος ασφαλείας G-SII, αποθέματος ασφαλείας O-SII και αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 125, σχηματίζεται σε κάθε περίπτωση το υψηλότερο εξ αυτών.

Όταν ένας όμιλος, σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση, υπόκειται σε σχηματισμό αποθέματος ασφαλείας O-SII και αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 125, σχηματίζεται το υψηλότερο από τα δύο αποθέματα.

15. Με την επιφύλαξη της προηγούμενης παραγράφου, όταν το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου εφαρμόζεται σε όλα τα ανοίγματα στην Ελλάδα για την αντιμετώπιση του εγχώριου μακροπροληπτικού κινδύνου, αλλά δεν εφαρμόζεται στα ανοίγματα εκτός της Ελλάδος, το συγκεκριμένο απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου είναι επιπρόσθετο στο απόθεμα ασφαλείας O-SII ή G-SII σύμφωνα με το παρόν άρθρο.

16. Όταν εφαρμόζεται η παράγραφος 14 του παρόντος άρθρου και ένα ίδρυμα ανήκει σε όμιλο ή υπόομιλο στον οποίο περιλαμβάνεται G-SII ή O-SII, το εν λόγω ίδρυμα υπόκειται σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση, σε συνολική απαίτηση αποθέματος ασφαλείας που δεν υπολείπεται του αθροίσματος του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου, του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και του υψηλότερου μεταξύ του αποθέματος ασφαλείας O-SII και του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που εφαρμόζεται στο ίδρυμα αυτό σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση.

17. Όταν εφαρμόζεται η παράγραφος 15 του παρόντος άρθρου και ένα ίδρυμα συμμετέχει σε όμιλο ή υπόομιλο στον οποίο περιλαμβάνεται G-SII ή O-SII, το εν λόγω ίδρυμα υπόκειται σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση, σε συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας που δεν υπολείπεται του αθροίσματος του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου, του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και του αθροίσματος του αποθέματος ασφαλείας O-SII και του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που εφαρμόζεται στο ίδρυμα αυτό σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση.

Άρθρο 125 - Απαίτηση για τη διατήρηση αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου

(άρθρο 133 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Είναι δυνατή η καθιέρωση αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου του κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 για το χρηματοπιστωτικό τομέα ή για ένα ή περισσότερα υποσύνολα αυτού, ώστε να αποτρέπονται και να μετριάζονται οι μακροπρόθεσμοι μη κυκλικά συστημικοί ή μακροπροληπτικοί κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου η εντεταλμένη αρχή είναι αρμόδια για τον καθορισμό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου και τον προσδιορισμό ιδρυμάτων στα οποία εφαρμόζεται.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου μπορεί να απαιτηθεί από τα ιδρύματα να τηρούν, εκτός από το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρείται για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου κεφαλαίου κοινών

μετοχών της Κατηγορίας 1, ύψους τουλάχιστον 1% με βάση τα ανοίγματα στα οποία εφαρμόζεται το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου σύμφωνα με την παράγραφο 8 του παρόντος άρθρου, σε ατομική, υποενοποιημένη ή ενοποιημένη βάση, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 6 έως 24 του εν λόγω Κανονισμού. Η εντεταλμένη αρχή μπορεί να απαιτεί από τα ιδρύματα να διατηρούν το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση.

4. Τα ιδρύματα δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρούν για τους σκοπούς της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου για να εκπληρώσουν οποιεσδήποτε απαιτήσεις απορρέουν από το άρθρο 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και τα άρθρα 94, 96, 122 και 123 του παρόντος νόμου. Όταν ένας όμιλος που έχει προσδιορισθεί ως συστημικά σημαντικό ίδρυμα υποκείμενο σε απόθεμα ασφαλείας G-SII ή σε απόθεμα ασφαλείας O-SII σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το άρθρο 124, υπόκειται επίσης σε απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το παρόν άρθρο, εφαρμόζεται το υψηλότερο από τα αποθέματα ασφαλείας. Όταν ένα ίδρυμα, σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση, υπόκειται σε απόθεμα ασφαλείας O-SII σύμφωνα με το άρθρο 124 και σε απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου σύμφωνα με το παρόν άρθρο, εφαρμόζεται το υψηλότερο από τα δύο αποθέματα.

5. Τηρουμένης της προηγούμενης παραγράφου του παρόντος άρθρου, όταν το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου εφαρμόζεται σε όλα τα ανοίγματα στην Ελλάδα για την αντιμετώπιση του εγχώριου μακροπροληπτικού κινδύνου, αλλά δεν εφαρμόζεται στα ανοίγματα εκτός της Ελλάδας, το συγκεκριμένο απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου είναι επιπρόσθετο στο απόθεμα ασφαλείας O-SII ή G-SII που εφαρμόζεται σύμφωνα με το άρθρο 124.

6. Όταν εφαρμόζεται η παράγραφος 4 του παρόντος άρθρου και ένα ίδρυμα συμμετέχει σε όμιλο ή υποόμιλο στον οποίο περιλαμβάνεται G-SII ή O-SII, το εν λόγω ίδρυμα υπόκειται, σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση, σε συνολική απαίτηση αποθέματος ασφαλείας που δεν υπολείπεται του αθροίσματος του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου, του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και του υψηλότερου μεταξύ του αποθέματος ασφαλείας O-SII και του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που εφαρμόζεται στο ίδρυμα αυτό σε ατομική και σε υπο-ενοποιημένη βάση.

7. Όταν εφαρμόζεται η παράγραφος 5 του παρόντος άρθρου και ένα ίδρυμα συμμετέχει σε όμιλο ή υποόμιλο στον οποίο περιλαμβάνεται G-SII ή O-SII, το εν λόγω ίδρυμα υπόκειται, σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση, σε συνολική απαίτηση αποθέματος ασφαλείας που δεν υπολείπεται του αθροίσματος του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου, του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και του αθροίσματος του αποθέματος ασφαλείας O-SII και του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που εφαρμόζεται στο ίδρυμα αυτό σε ατομική και σε υποενοποιημένη βάση.

8. Το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου μπορεί να εφαρμόζεται σε ανοίγματα στην Ελλάδα, σε ανοίγματα σε τρίτες χώρες και σε ανοίγματα σε άλλα κράτη-μέλη που υπόκεινται στην παράγραφο 17 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της διαδικασίας της παραγράφου 15 του άρθρου 133 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

9. Το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου εφαρμόζεται σε όλα τα ιδρύματα ή σε ένα ή περισσότερα υποσύνολα αυτών των ιδρυμάτων, για την εποπτεία των οποίων είναι αρμόδια η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

σύμφωνα με τον παρόντα νόμο και ορίζεται και αναπροσαρμόζεται σε πολλαπλάσια του 0,5%. Είναι δυνατόν να εισαχθούν διαφορετικές απαιτήσεις για διαφορετικά υποσύνολα του χρηματοπιστωτικού τομέα.

10. Η εντεταλμένη αρχή, όταν απαιτεί την τήρηση αποθέματος ασφαλείας κινδύνου συστημικού κινδύνου, λαμβάνει υπόψη τα παρακάτω:

α) το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου δεν πρέπει να προκαλεί δυσανάλογες δυσμενείς επιπτώσεις στο σύνολο ή σε τμήματα του χρηματοπιστωτικού συστήματος άλλων κρατών-μελών ή της Ένωσης συνολικά, εμποδίζοντας τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς,

β) το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου επανεξετάζεται τουλάχιστον ανά διετία.

11. Η εντεταλμένη αρχή, πριν καθορίσει ή επανακαθορίσει ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου έως και 3%, ειδοποιεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, την ΕΑΤ και τις αρμόδιες και εντεταλμένες αρχές των ενδιαφερόμενων κρατών-μελών ένα (1) μήνα πριν από τη δημοσίευση της απόφασης που αναφέρεται στην παράγραφο 15 του παρόντος άρθρου. Εάν το απόθεμα ασφαλείας εφαρμόζεται σε ανοίγματα σε τρίτες χώρες, η εντεταλμένη αρχή ειδοποιεί και τις εποπτικές αρχές των εν λόγω τρίτων χωρών. Στην ειδοποίηση αυτή περιγράφονται αναλυτικά:

α) ο συστημικός ή μακροπροληπτικός κίνδυνος στην Ελλάδα,

β) οι λόγοι για τους οποίους η διάσταση του συστημικού ή του μακροπροληπτικού κινδύνου απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε εθνικό επίπεδο, με αιτιολόγηση του ποσοστού του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου,

γ) οι λόγοι για τους οποίους το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου θεωρείται ως ενδεδειγμένο και αναλογικό για την μείωση του κινδύνου,

δ) εκτίμηση του πιθανού θετικού ή αρνητικού αντίκτυπου του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου στην εσωτερική αγορά βάσει των πληροφοριών που διαθέτει,

ε) οι λόγοι για τους οποίους κανένα από τα ισχύοντα μέτρα που θεσπίζονται με τον παρόντα νόμο ή τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εξαιρουμένων των άρθρων 458 και 459 του εν λόγω Κανονισμού, μόνο ή σε συνδυασμό με άλλα, δεν θα επαρκέσει για την αντιμετώπιση του εντοπισθέντος μακροπροληπτικού ή συστημικού κινδύνου, λαμβανομένης υπόψη της αποτελεσματικότητας των εν λόγω μέτρων εν σχέσει με τον επιδιωκόμενο στόχο,

στ) το ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που σκοπεύει να επιβάλει με απόφασή της.

12. Πριν από τον καθορισμό ή επανακαθορισμό ποσοστού του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου άνω του 3%, η εντεταλμένη αρχή ειδοποιεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, την ΕΑΤ και τις αρμόδιες και εντεταλμένες αρχές των ενδιαφερόμενων κρατών-μελών. Εάν το απόθεμα ασφαλείας εφαρμόζεται σε ανοίγματα σε τρίτες χώρες, η εντεταλμένη αρχή ειδοποιεί και τις εποπτικές αρχές των εν λόγω τρίτων χωρών. Στην ειδοποίηση αυτή περιγράφονται αναλυτικά:

α) ο συστημικός ή μακροπροληπτικός κίνδυνος στην Ελλάδα,

β) οι λόγοι για τους οποίους η διάσταση του συστημικού ή του μακροπροληπτικού κινδύνου απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε εθνικό

επίπεδο, με αιτιολόγηση του ποσοστού του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου,

γ) οι λόγοι για τους οποίους το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου θεωρείται ως ενδεδειγμένο και αναλογικό για τη μείωση του κινδύνου,

δ) εκτίμηση του πιθανού θετικού ή αρνητικού αντίκτυπου του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου στην εσωτερική αγορά βάσει των πληροφοριών που διαθέτει,

ε) οι λόγοι για τους οποίους κανένα από τα μέτρα που θεσπίζονται με τον παρόντα νόμο ή τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εξαιρουμένων των άρθρων 458 και 459 του εν λόγω Κανονισμού, μόνο ή σε συνδυασμό με άλλα, δεν θα επαρκέσει για την αντιμετώπιση του εντοπισθέντος μακροπροληπτικού ή συστημικού κινδύνου, λαμβανομένης υπόψη της αποτελεσματικότητας των εν λόγω μέτρων εν σχέσει με τον επιδιωκόμενο στόχο,

στ) το ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που σκοπεύει να επιβάλει με απόφασή της.

13. Η εντεταλμένη αρχή μπορεί από την 1η Ιανουαρίου 2015 να καθορίζει ή να επανακαθορίζει ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που ισχύει για ανοίγματα στην Ελλάδα και σε τρίτες χώρες μέχρι ποσοστού 5% συνολικά και να ακολουθεί τις διαδικασίες της παραγράφου 11 του παρόντος άρθρου. Κατά τον καθορισμό ή επανακαθορισμό του ποσοστού του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου άνω του 5%, τηρούνται οι διαδικασίες της παραγράφου 12 του παρόντος άρθρου.

14. Όταν το ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου ορίζεται μεταξύ 3% και 5% σύμφωνα με την παράγραφο 13 του παρόντος άρθρου, η εντεταλμένη αρχή κοινοποιεί τούτο προηγουμένως στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αναμένει τη γνώμη της. Όταν η γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής είναι αρνητική, η εντεταλμένη αρχή συμμορφώνεται με τη γνώμη αυτή ή αναφέρει τους λόγους για τους οποίους δεν το πράττει. Όταν η απόφαση του πρώτου εδαφίου της παρούσας παραγράφου αφορά ένα υποσύνολο του χρηματοπιστωτικού τομέα που περιλαμβάνει θυγατρική μητρικής εταιρείας εγκατεστημένης σε άλλο κράτος-μέλος, η εντεταλμένη αρχή κοινοποιεί την απόφαση αυτή στις αρχές του εν λόγω κράτους-μέλους, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το ΕΣΣΚ. Όταν οι αρχές αυτές διαφωνούν και στην περίπτωση αρνητικής σύστασης τόσο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όσο και του ΕΣΣΚ, η εντεταλμένη αρχή μπορεί να παραπέμψει το ζήτημα στην ΕΑΤ και να ζητήσει τη συνδρομή της σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010. Η απόφαση καθορισμού του αποθέματος για τα εν λόγω ανοίγματα αναστέλλεται έως ότου αποφασίσει σχετικά η ΕΑΤ.

15. Η εντεταλμένη αρχή ανακοινώνει τον καθορισμό αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου με δημοσίευση στον ιστότοπό της. Η ανακοίνωση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εξής πληροφορίες:

α) το ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου,

β) τα ιδρύματα στα οποία εφαρμόζεται το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου,

γ) αιτιολόγηση της καθιέρωσης του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου,

δ) την ημερομηνία από την οποία τα ιδρύματα πρέπει να τηρούν το απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου και

ε) τις χώρες στις οποίες υφίστανται τα ανοίγματα που προσμετρώνται στο απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου των ιδρυμάτων.

Εάν η δημοσίευση που αναφέρεται στην περίπτωση γ' θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, οι πληροφορίες αυτές δεν περιλαμβάνονται στην ανακοίνωση.

16. Αν κάποιο ίδρυμα δεν τηρεί πλήρως την απαίτηση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιβάλλονται σε αυτό οι περιορισμοί της διανομής κερδών που αναφέρονται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 131. Εφόσον η εφαρμογή των εν λόγω περιορισμών της διανομής κερδών οδηγεί σε ανεπαρκή βελτίωση του κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 του ιδρύματος βάσει του οικείου συστημικού κινδύνου, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να λαμβάνει πρόσθετα μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 56.

17. Μετά την ειδοποίηση της παραγράφου 11 του παρόντος άρθρου, το απόθεμα ασφαλείας εφαρμόζεται σε όλα τα ανοίγματα. Εφόσον η εντεταλμένη αρχή αποφασίσει να καθορίσει το απόθεμα έως 3% βάσει των ανοιγμάτων σε άλλα κράτη-μέλη, το απόθεμα καθορίζεται στο ίδιο ποσοστό σε όλα τα σχετικά ανοίγματα εντός της Ένωσης.

Άρθρο 126 - Αναγνώριση ποσοστού αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου (άρθρο 134 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η εντεταλμένη αρχή μπορεί να αναγνωρίζει το ποσοστό του αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου που καθορίζεται από άλλα κράτη-μέλη σύμφωνα με το άρθρο 125 και να εφαρμόζει το εν λόγω ποσοστό αποθέματος ασφαλείας στα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα για τα ανοίγματά τους στο κράτος-μέλος που καθορίζει το εν λόγω ποσοστό αποθέματος.

2. Εφόσον η εντεταλμένη αρχή αναγνωρίζει το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου για τα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, ειδοποιεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, την ΕΑΤ και το κράτος-μέλος που καθορίζει το εν λόγω ποσοστό αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου.

3. Όταν η εντεταλμένη αρχή αποφασίζει την αναγνώριση ποσοστού αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου, λαμβάνει υπόψη τις πληροφορίες που έχει υποβάλει το κράτος-μέλος που έχει καθορίσει το εν λόγω ποσοστό αποθέματος ασφαλείας σύμφωνα με τις παραγράφους 11, 12 ή 13 του άρθρου 125.

4. Όταν η εντεταλμένη αρχή καθορίζει απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 125 μπορεί να ζητεί από το ΕΣΣΚ να εκδίδει σύσταση κατά την έννοια του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1092/2010 προς ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη τα οποία ενδέχεται να αναγνωρίσουν το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου.

Άρθρο 127 - Καθορισμός ποσοστών αντικυκλικών αποθεμάτων ασφαλείας (άρθρο 136 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ορίζεται ως η εντεταλμένη αρχή, επιφορτισμένη με τον καθορισμό του ποσοστού αντικυκλικών αποθεμάτων ασφαλείας στην Ελλάδα. Οι αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως εντεταλμένης αρχής ασκούνται από την

Εκτελεστική Επιτροπή του άρθρου 55Α του Καταστατικού της ή εξουσιοδοτημένου από αυτήν οργάνου που λαμβάνει τις σχετικές αποφάσεις κατόπιν σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο διμερούς διαβούλευσης, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Πρωτόκολλο Συνεργασίας.

2. Η εντεταλμένη αρχή υπολογίζει για κάθε τρίμηνο έναν οδηγό αποθέματος ως σημείο αναφοράς για τον καθορισμό του ποσοστού αντικυκλικών αποθεμάτων ασφαλείας σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου. Ο οδηγός αποθέματος αντανακλά, κατά ουσιαστικό τρόπο, τον κύκλο της πίστωσης και τους κινδύνους που οφείλονται στην υπέρμετρη ανάπτυξη της πίστωσης στην Ελλάδα και λαμβάνει υπόψη ιδιομορφίες της εθνικής οικονομίας. Βασίζεται στην απόκλιση της σχέσης της πίστωσης προς το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν από τη μακροπρόθεσμη τάση της, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων:

α) δείκτη πιστωτικής επέκτασης που να αντανακλά τις αλλαγές στη σχέση της πίστωσης προς το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν,

β) οποιαδήποτε σχετική καθοδήγηση του ΕΣΣΚ.

3. Η εντεταλμένη αρχή αξιολογεί και ορίζει το κατάλ ηλο ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για την Ελλάδα ανά τρίμηνο, λαμβάνοντας υπόψη:

α) τον οδηγό αποθέματος που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου,

β) οποιαδήποτε σχετική καθοδήγηση του ΕΣΣΚ συμπεριλαμβανομένων τυχόν συστάσεων αυτού,

γ) άλλες μεταβλητές τις οποίες η εντεταλμένη αρχή θεωρεί σχετικές για την αντιμετώπιση του κυκλικού συστημικού κινδύνου.

4. Το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας, εκπεφρασμένο ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 των ιδρυμάτων που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο στην Ελλάδα, κυμαίνεται μεταξύ 0% και 2,5%, βαθμονομημένο σε βήματα 0,25% ή πολλαπλάσια του 0,25%. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2 του άρθρου 130 του παρόντος νόμου, η εντεταλμένη αρχή μπορεί να καθορίζει το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας σε ύψος άνω του 2,5% του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εφόσον τούτο δικαιολογείται κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

5. Όταν η εντεταλμένη αρχή ορίζει το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας σε ύψος άνω του μηδενός για πρώτη φορά ή όπου, μετά την πρώτη φορά, αυξάνει την τιμή του ισχύοντος ποσοστού αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας, αποφασίζει επίσης την ημερομηνία κατά την οποία τα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόζουν το αυξημένο ποσοστό αποθέματος για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος. Η ημερομηνία αυτή δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία ανακοίνωσης του αυξημένου ποσοστού αποθέματος ασφαλείας σύμφωνα με την παράγραφο 7 του παρόντος άρθρου. Αν η εν λόγω ημερομηνία απέχει λιγότερο από δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία ανακοίνωσης της αυξημένης τιμής αποθέματος ασφαλείας, η συντομότερη προθεσμία εφαρμογής δικαιολογείται στη βάση εξαιρετικών συνθηκών.

6. Αν η εντεταλμένη αρχή μειώσει το ισχύον ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας ορίζει και ενδεικτική περίοδο κατά την οποία δεν αναμένεται αύξηση του εν λόγω αποθέματος. Η ενδεικτική περίοδος αυτή δε δεσμεύει την εντεταλμένη αρχή.

7. Η εντεταλμένη αρχή ανακοινώνει το τριμηνιαίο ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας δημοσιεύοντάς το στον ιστότοπό της. Η ανακοίνωση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εξής πληροφορίες:

- α) το ισχύον ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας,
- β) το σχετικό λόγο πίστωσης προς το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν και την απόκλιση του από τη μακροπρόθεσμη τάση,
- γ) τον οδηγό αποθέματος που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου,
- δ) αιτιολόγηση αυτού του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας,
- ε) στις περιπτώσεις αύξησης του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας, την ημερομηνία από την οποία τα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόσουν το εν λόγω ποσοστό αποθέματος για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος,
- στ) αναφορά στις εξαιρετικές συνθήκες που δικαιολογούν τη συντομότερη προθεσμία εφαρμογής της περίπτωσης ε' εφόσον τούτη είναι μικρότερη των δώδεκα (12) μηνών από την ανακοίνωση του σχετικού ποσοστού αποθέματος ασφαλείας
- ζ) αν το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας μειώνεται, την ενδεικτική περίοδο κατά την οποία δεν αναμένεται αύξηση του ποσοστού αποθέματος, καθώς και αιτιολόγηση αυτής της περιόδου.

8. Η εντεταλμένη αρχή προβαίνει σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες ώστε να συντονιστεί ο χρόνος αυτής της ανακοίνωσης με τις αντίστοιχες ανακοινώσεις των άλλων εντεταλμένων αρχών και κοινοποιεί στο ΕΣΣΚ κάθε τριμηνιαία τιμή του ποσοστού αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας, μαζί με τις πληροφορίες των στοιχείων α' έως ζ' της προηγούμενης παραγράφου.

Άρθρο 128 - Αναγνώριση των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5%

(άρθρο 137 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όπου εντεταλμένη αρχή κράτους-μέλους, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 136 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ ή σχετική αρχή τρίτης χώρας έχει καθορίσει ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας σε ύψος άνω του 2,5% του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η εντεταλμένη αρχή μπορεί να αναγνωρίσει αυτό το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα.

2. Η αναγνώριση της προηγούμενης παραγράφου ανακοινώνεται στον ιστότοπο της εντεταλμένης αρχής. Η ανακοίνωση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εξής πληροφορίες:

- α) το ισχύον ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας,
- β) το κράτος-μέλος ή τις τρίτες χώρες για τις οποίες ισχύει,

γ) στις περιπτώσεις αύξησης του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας, την ημερομηνία από την οποία τα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα πρέπει να εφαρμόσουν αυτό το αυξημένο ποσοστό αποθέματος για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας,

δ) αναφορά στις εξαιρετικές συνθήκες που δικαιολογούν τη συντομότερη προθεσμία εφαρμογής της περίπτωσης γ' εφόσον τούτη είναι μικρότερη των δώδεκα (12) μηνών από την ανακοίνωση του σχετικού ποσοστού αποθέματος ασφαλείας.

Άρθρο 129 - Αντικυκλικό απόθεμα ασφαλείας τρίτης χώρας

(άρθρο 139 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται ανεξαρτήτως της έκδοσης σύστασης του ΕΣΣΚ σύμφωνα με το άρθρο 138 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

2. Σε περίπτωση που δεν έχει καθορισθεί και δημοσιευθεί ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας από τη σχετική αρχή τρίτης χώρας για την εν λόγω τρίτη χώρα στην οποία τουλάχιστον ένα ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ελλάδα είναι εκτεθειμένο σε πιστωτικό κίνδυνο, η εντεταλμένη αρχή μπορεί να καθορίσει το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας το οποίο εφαρμόζουν τα ιδρύματα με εγχώρια άδεια για τον υπολογισμό του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος.

3. Όπου έχει καθορισθεί και δημοσιευθεί ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας από τη σχετική αρχή τρίτης χώρας για μια τρίτη χώρα, η εντεταλμένη αρχή μπορεί να καθορίσει διαφορετικό ποσοστό αποθέματος ασφαλείας για την εν λόγω τρίτη χώρα για τους σκοπούς υπολογισμού από τα ιδρύματα με εγχώρια άδεια του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας, αν κρίνει αιτιολογημένα ότι το ποσοστό που καθόρισε η σχετική αρχή τρίτης χώρας δεν επαρκεί για να προστατεύει κατάλληλα τα ιδρύματα αυτά από τους κινδύνους υπέρμετρης πιστωτικής επέκτασης στην εν λόγω χώρα. Κατά την άσκηση της ανωτέρω αρμοδιότητας, η εντεταλμένη αρχή δεν καθορίζει ποσοστό αντικυκλικού περιθωρίου ασφαλείας χαμηλότερο από εκείνο που όρισε η σχετική αρχή τρίτης χώρας, εκτός αν το τελευταίο υπερβαίνει το 2,5% του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 των ιδρυμάτων που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο στην εν λόγω τρίτη χώρα.

4. Όταν η εντεταλμένη αρχή καθορίζει ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για τρίτη χώρα σύμφωνα με τις παραγράφους 2 και 3 του παρόντος άρθρου αυξάνοντας το υπάρχον ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας, αποφασίζει και την ημερομηνία από την οποία τα ιδρύματά της με εγχώρια άδεια εφαρμόζουν αυτό το ποσοστό για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος. Η ημερομηνία αυτή δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία ανακοίνωσης του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας σύμφωνα με την παράγραφο 5 του παρόντος άρθρου. Αν η εν λόγω ημερομηνία απέχει λιγότερο από δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία ανακοίνωσης της τιμής αποθέματος ασφαλείας, η συντομότερη προθεσμία εφαρμογής δικαιολογείται στη βάση εξαιρετικών συνθηκών.

5. Η εντεταλμένη αρχή δημοσιοποιεί στον ιστότοπό της τα ποσοστά αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας τρίτης χώρας σύμφωνα με τις παραγράφους 2 και 3 του παρόντος άρθρου, μαζί με τα εξής στοιχεία:

α) το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας και την τρίτη χώρα για την οποία ισχύει,

β) αιτιολόγηση αυτού του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας,

γ) στις περιπτώσεις που το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας είτε ορίζεται για πρώτη φορά είτε αυξάνεται, την ημερομηνία από την οποία τα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόσουν αυτό το αυξημένο ποσοστό αποθέματος για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος,

δ) αναφορά στις εξαιρετικές συνθήκες που δικαιολογούν τη συντομότερη προθεσμία εφαρμογής της περίπτωσης γ' εφόσον τούτη είναι μικρότερη των δώδεκα (12) μηνών από την ανακοίνωση του σχετικού ποσοστού αποθέματος ασφαλείας.

Άρθρο 130 - Υπολογισμός ποσοστού ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος

(άρθρο 140 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Το ποσοστό ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας που ισχύουν στα κράτη όπου εντοπίζονται τα σχετικά ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο του εν λόγω ιδρύματος ή εφαρμόζονται για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου δυνάμει των παραγράφων 2 ή 3 του άρθρου 129. Για τον υπολογισμό του σταθμισμένου μέσου όρου τα ιδρύματα εφαρμόζουν σε κάθε ισχύον ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας τις συνολικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο, σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 311 και 325 έως 377 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, που αφορά τα σχετικά ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο στο αντίστοιχο κράτος, διαιρεμένο με τις συνολικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο που αφορούν όλα τα σχετικά ανοίγματα του ιδρύματος σε πιστωτικό κίνδυνο.

2. Αν, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 136 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, μια εντεταλμένη αρχή ορίσει ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ισχύουν τα κάτωθι ποσοστά αποθέματος ασφαλείας ως προς τα σχετικά ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο εντός του κράτους-μέλους της αντίστοιχης εντεταλμένης αρχής («κράτος-μέλος Α») για τους σκοπούς του υπολογισμού που απαιτείται από την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, περιλαμβανομένου, όπου συντρέχει περίπτωση, του υπολογισμού του στοιχείου του ενοποιημένου κεφαλαίου που αφορά το εν λόγω ίδρυμα:

α) τα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στο «κράτος-μέλος Α» θα εφαρμόσουν αυτό το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5% του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο,

β) τα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος-μέλος εφαρμόζουν ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας ύψους 2,5% του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο όταν η εντεταλμένη αρχή τους δεν έχει αναγνωρίσει το

ποσοστό αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5% σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 128 του παρόντος νόμου και την παράγραφο 1 του άρθρου 137 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ,

γ) τα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος-μέλος εφαρμόζουν το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας που όρισε η εντεταλμένη αρχή στο «κράτος-μέλος Α» όταν η εντεταλμένη αρχή τους έχει αναγνωρίσει το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας σύμφωνα με το άρθρο 128 του παρόντος νόμου και το άρθρο 137 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

3. Αν το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας που έχει ορίσει η σχετική αρχή τρίτης χώρας για μια τρίτη χώρα είναι ύψους άνω του 2,5% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ισχύουν τα κάτωθι ποσοστά αποθέματος ασφαλείας ως προς τα σχετικά ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο εντός της τρίτης χώρας για τους σκοπούς του υπολογισμού που απαιτείται από την παράγραφο 1, περιλαμβανομένου, όπου συντρέχει περίπτωση, του υπολογισμού της περίπτωσης του ενοποιημένου κεφαλαίου που αφορά το εν λόγω ίδρυμα:

α) ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας ύψους 2,5% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο όταν η εντεταλμένη αρχή δεν έχει αναγνωρίσει το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας ύψους άνω του 2,5% σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 128,

β) το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας που όρισε η σχετική αρχή τρίτης χώρας όταν η εντεταλμένη αρχή έχει αναγνωρίσει το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας σύμφωνα με το άρθρο 128.

4. Τα σχετικά ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνουν όλες εκείνες τις κατηγορίες ανοιγμάτων, εκτός από όσες αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως στ' του άρθρου 112 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, για τα οποία ισχύουν:

α) οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο βάσει των άρθρων 107 έως 311 του εν λόγω Κανονισμού,

β) όπου το άνοιγμα τηρείται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για ειδικό κίνδυνο βάσει των άρθρων 326 έως 350 του εν λόγω Κανονισμού ή για αυξημένους κινδύνους αθέτησης και μεταβολής της διαβάθμισης βάσει των άρθρων 362 έως 377 του εν λόγω Κανονισμού,

γ) όπου το άνοιγμα σε κίνδυνο είναι τιτλοποίηση, οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα άρθρα 242 έως 270 του εν λόγω Κανονισμού.

5. Τα ιδρύματα εξακριβώνουν τη γεωγραφική θέση ενός σχετικού ανοίγματος σε πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με τα σχετικά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα.

6. Για τους σκοπούς του υπολογισμού που απαιτείται βάσει της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου:

α) ένα ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για κάθε κράτος-μέλος ισχύει από την ημερομηνία που ορίζεται στις πληροφορίες που έχουν ανακοινωθεί σύμφωνα με την περίπτωση ε' της παραγράφου 7 του άρθρου 136 ή την περίπτωση γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 137 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, αν το αποτέλεσμα αυτής της απόφασης είναι η αύξηση του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας,

β) με την επιφύλαξη της περίπτωσης γ', ένα ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για τρίτη χώρα ισχύει 12 μήνες μετά την ημερομηνία κατά την οποία η

σχετική αρχή τρίτης χώρας ανακοίνωσε αλλαγή του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας, ανεξάρτητα από το αν η αρχή αυτή απαιτεί από τα ιδρύματα που έχουν ιδρυθεί στην εν λόγω τρίτη χώρα να θέσουν σε ισχύ την αλλαγή εντός συντομότερης προθεσμίας, αν το αποτέλεσμα αυτής της απόφασης είναι η αύξηση του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας,

γ) αν η εντεταλμένη αρχή ορίσει το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για τρίτη χώρα σύμφωνα με τις παραγράφους 2 ή 3 του άρθρου 129 ή αναγνωρίσει το ποσοστό αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για τρίτη χώρα σύμφωνα με το άρθρο 128, αυτό το ποσοστό αποθέματος ασφαλείας ισχύει από την ημερομηνία που ορίζεται στις πληροφορίες που δημοσιεύονται σύμφωνα με την περίπτωση γ' της παραγράφου 5 του άρθρου 129 ή την περίπτωση γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 128, αν το αποτέλεσμα αυτής της απόφασης είναι η αύξηση του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας,

δ) το ποσοστό του αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας τίθεται αμέσως σε ισχύ, αν το αποτέλεσμα της απόφασης είναι η μείωση του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας.

Για τους σκοπούς της περίπτωσης β', τυχόν αλλαγή του ποσοστού αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για τρίτη χώρα θα θεωρείται ότι ανακοινώθηκε την ημερομηνία δημοσίευσής της από τη σχετική αρχή τρίτης χώρας σύμφωνα με την εκεί ισχύουσα νομοθεσία.

Άρθρο 131 - Περιορισμοί διανομής κερδών

(άρθρο 141 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τους σκοπούς των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου, η διανομή κερδών όσον αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

α) καταβολή μερισμάτων σε μετρητά,

β) διανομή μετοχών που πληρώθηκαν πλήρως ή μερικώς και διανέμονται με ευνοϊκούς όρους ή άλλων κεφαλαιακών μέσων που αναφέρονται στην περίπτωση α' της παραγράφου 1 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

γ) εξαργύρωση ή αγορά από ένα ίδρυμα ιδίων μετοχών του ή άλλων κεφαλαιακών μέσων που αναφέρονται στην περίπτωση α' της παραγράφου 1 του άρθρου 26 του εν λόγω Κανονισμού,

δ) ανάκτηση ποσών που καταβλήθηκαν για κεφαλαιακά μέσα που αναφέρονται στην περίπτωση α' της παραγράφου 1 του άρθρου 26 του εν λόγω Κανονισμού,

ε) διανομή στοιχείων που αναφέρονται στις περιπτώσεις β' έως ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 26 του εν λόγω Κανονισμού.

2. Ίδρυμα που πληροί τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας δεν επιτρέπεται να προβαίνει σε διανομή κερδών όταν μια τέτοια διανομή οδηγεί το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σε τέτοιο επίπεδο ώστε να μην πληρούται πλέον η συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας.

3. Ίδρυμα που δεν πληροί τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας υπολογίζει το μέγιστο διανεμητέο ποσό («ΜΔΠ») σύμφωνα με την παράγραφο 5 του παρόντος άρθρου και κοινοποιεί το εν λόγω ΜΔΠ στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς. Σε αυτή την περίπτωση δεν προβαίνει σε οποιαδήποτε από τις κάτωθι ενέργειες προτού υπολογίσει το ΜΔΠ:

- α) διανομή κερδών όσον αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1,
- β) ανάληψη της υποχρέωσης καταβολής μεταβλητών αποδοχών ή προαιρετικών συνταξιοδοτικών παροχών ή καταβολή μεταβλητών αποδοχών, εφόσον η υποχρέωση καταβολής δημιουργήθηκε σε χρόνο κατά τον οποίο το ίδρυμα δεν πληρούσε τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας,
- γ) πληρωμές σε πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 1.

4. Για όσο χρόνο ένα ίδρυμα δεν πληροί ή δεν υπερβαίνει τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας του δεν προβαίνει, μέσω κάθε ενέργειας που αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο, σε διανομή ποσών υψηλότερων από το ΜΔΠ που έχει υπολογισθεί σύμφωνα με την επόμενη παράγραφο.

5. Το ίδρυμα υπολογίζει το ΜΔΠ πολλαπλασιάζοντας το ποσό που προκύπτει βάσει της παραγράφου 6 με τον συντελεστή που ορίζεται βάσει της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου.

Από το ΜΔΠ αφαιρείται οποιοδήποτε ποσό προκύπτει από τις ενέργειες της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

6. Το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί ως βάση για τον υπολογισμό της προηγούμενης παραγράφου περιλαμβάνει:

α) τα προσωρινά κέρδη που δεν έχουν συμπεριληφθεί στο κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και δημιουργήθηκαν μετά την τελευταία απόφαση σχετικά με τη διανομή των κερδών ή οποιαδήποτε εκ των ενεργειών που αναφέρεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, πλέον

β) τα κέρδη στο τέλος της χρήσης που δεν έχουν συμπεριληφθεί στο κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και σημειώθηκαν μετά την τελευταία απόφαση σχετικά με τη διανομή των κερδών ή οποιαδήποτε εκ των ενεργειών που αναφέρεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, μείον

γ) τα ποσά που θα ήταν πληρωτέα ως φόρος στην περίπτωση που διατηρηθούν τα στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' και β' της παρούσας παραγράφου.

7. Ο συντελεστής καθορίζεται ως εξής:

α) όταν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρεί το ίδρυμα και το οποίο δεν χρησιμοποιείται για την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων βάσει της περίπτωσης γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εκπεφρασμένο ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του εν λόγω Κανονισμού, είναι εντός του πρώτου (δηλαδή του χαμηλότερου) τεταρτημορίου της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, όπως αυτό υπολογίζεται παρακάτω, ο συντελεστής είναι 0,

β) όταν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρεί το ίδρυμα και το οποίο δεν χρησιμοποιείται για την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων βάσει της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εκπεφρασμένο ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που

υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του εν λόγω Κανονισμού, είναι εντός του δεύτερου τεταρτημορίου της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, ο συντελεστής είναι 0,2,

γ) όταν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρεί το ίδρυμα και το οποίο δεν χρησιμοποιείται για την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων βάσει του βάσει της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εκπεφρασμένο ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του εν λόγω Κανονισμού, είναι εντός του τρίτου τεταρτημορίου της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, ο συντελεστής είναι 0,4,

δ) όταν το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 που τηρεί το ίδρυμα και το οποίο δεν χρησιμοποιείται για την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων βάσει της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εκπεφρασμένο ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 92 του εν λόγω Κανονισμού, είναι εντός του τέταρτου (δηλαδή του υψηλότερου) τεταρτημορίου της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, ο συντελεστής είναι 0,6.

Το κατώτατο και το ανώτατο όριο του κάθε τεταρτημορίου της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας υπολογίζονται ως εξής:

$$\frac{\text{Κατώτατο όριο τεταρτημορίου}}{\text{Συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας}} = \frac{x (Q_n - 1)}{\text{αποθεμάτων ασφαλείας}}$$

4

$$\frac{\text{Ανώτατο όριο τεταρτημορίου}}{\text{Συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας}} = \frac{x Q_n}{\text{αποθεμάτων ασφαλείας}}$$

4

όπου Q_n είναι ο αριθμός του σχετικού τεταρτημορίου.

8. Οι περιορισμοί του παρόντος άρθρου ισχύουν μόνο για πληρωμές που συνεπάγονται μείωση του κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 ή μείωση των κερδών και όπου η παύση πληρωμών ή η μη πληρωμή δεν αποτελεί γεγονός αθέτησης ή προϋπόθεση για την έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας ή πτώχευσης βάσει του καθεστώτος που ισχύει για το ίδρυμα.

9. Όταν ένα ίδρυμα δεν πληροί τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας και σκοπεύει να προβεί σε διανομή οποιωνδήποτε διανεμητέων κερδών του ή σε ενέργεια

που περιγράφεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει τα εξής στοιχεία:

- α) το ποσό του κεφαλαίου που τηρεί το ίδρυμα, χωρισμένο ως εξής:
 - αα) κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1,
 - ββ) πρόσθετο κεφάλαιο της Κατηγορίας 1,
 - γγ) κεφάλαιο της Κατηγορίας 2,
- β) το ποσό των προσωρινών κερδών του και των κερδών του στο τέλος της χρήσης,
- γ) το ΜΔΠ που υπολογίστηκε σύμφωνα με την παράγραφο 5 του παρόντος άρθρου,
- δ) το ποσό των διανεμητέων κερδών που σκοπεύει να μοιράσει και την κατανομή του στα εξής:
 - αα) πληρωμή μερισμάτων,
 - ββ) εξαγορές ιδίων μετοχών,
 - γγ) πληρωμές σε πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 1,
 - δδ) καταβολή μεταβλητών αποδοχών ή προαιρετικών συνταξιοδοτικών παροχών, με τη δημιουργία νέας υποχρέωσης καταβολής ή βάσει υποχρέωσης καταβολής που δημιουργήθηκε σε χρόνο κατά τον οποίο το ίδρυμα δεν πληρούσε τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας.

10. Τα ιδρύματα εφαρμόζουν ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι το ποσό των διανεμητέων κερδών και το ΜΔΠ υπολογίζονται με ακρίβεια και είναι σε θέση να το αποδείξουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφόσον τους ζητηθεί.

Άρθρο 132 - Σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου

(άρθρο 142 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Όταν ένα ίδρυμα αδυνατεί να εκπληρώσει τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας, καταρτίζει σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου και το υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία που διαπίστωσε ότι δεν πληροί την ανωτέρω απαίτηση.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εγκρίνει κατά περίπτωση μεγαλύτερη προθεσμία που δεν μπορεί να υπερβαίνει τις δέκα (10) ημέρες λαμβάνοντας υπόψη το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του εκάστοτε ιδρύματος.

2. Το σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εξής πληροφορίες:

- α) εκτιμήσεις των εσόδων και των εξόδων και εκτιμώμενο ισολογισμό,
- β) μέτρα για την αύξηση των δεικτών κεφαλαίων του ιδρύματος,
- γ) σχέδιο και χρονοδιάγραμμα για την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας,
- δ) οποιαδήποτε άλλη πληροφορία την οποία η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει απαραίτητη για να προβεί στην εκτίμηση βάσει της επόμενης παραγράφου.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολογεί το σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου και το εγκρίνει μόνο αν θεωρεί ότι η εφαρμογή του είναι πιθανό να επιτύχει τη διατήρηση ή αύξηση επαρκών κεφαλαίων ώστε το ίδρυμα να πληροί τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας εντός χρονικής περιόδου που η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεωρεί κατάλληλη.

4. Αν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν εγκρίνει το σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, επιβάλλει με απόφασή της ένα ή αμφότερα τα ακόλουθα:

α) απαιτεί από το ίδρυμα να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του σε συγκεκριμένα επίπεδα εντός ορισμένης προθεσμίας,

β) ασκεί την προβλεπόμενη στο άρθρο 94 εξουσία επιβάλλοντας αυστηρότερους περιορισμούς στη διανομή σε σχέση με εκείνους που απαιτούνται βάσει του άρθρου 131.

Άρθρο 133 - Ορισμός αρμόδιας αρχής για την εφαρμογή του άρθρου 458 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

Η εντεταλμένη αρχή του άρθρου 127 είναι επιφορτισμένη με την εφαρμογή του άρθρου 458 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Άρθρο 134 - Γενικές απαιτήσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών από τις αρμόδιες αρχές

(άρθρο 143 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) τους νόμους, τις, γενικής ισχύος, αποφάσεις και τις εγκυκλίους που εκδίδονται για την εφαρμογή του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) τον τρόπο άσκησης εκ μέρους τους των παρεχόμενων από το ενωσιακό δίκαιο δυνατοτήτων και διακριτικών ευχερειών,

γ) τα γενικά κριτήρια και τις μεθόδους που θεσπίζουν για την εποπτική διαδικασία εξέτασης και αξιολόγησης του άρθρου 89,

δ) με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 54 του παρόντος νόμου και των άρθρων 63 και 67 του ν. 606/2007, τα βασικά στατιστικά στοιχεία σε συγκεντρωτική μορφή που αφορούν την εφαρμογή του πλαισίου προληπτικής εποπτείας στην Ελλάδα, περιλαμβανομένου του είδους των εποπτικών μέτρων και του αριθμού των περιπτώσεων που αυτά ελήφθησαν σύμφωνα με την περίπτωση α' της παραγράφου 1 του άρθρου 94 του παρόντος νόμου και των διοικητικών κυρώσεων που επιβλήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 57 του παρόντος νόμου.

2. Οι πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου πρέπει να επιτρέπουν την αξιόπιστη σύγκριση του τρόπου εφαρμογής του πλαισίου προληπτικής εποπτείας μεταξύ των κρατών-μελών. Οι πληροφορίες, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα κάθε αρμόδιας αρχής, δημοσιοποιούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση σύμφωνα με το μορφότυπο που καταρτίζει η ΕΑΤ και επικαιροποιούνται τακτικά.

Άρθρο 135 - Ειδικές απαιτήσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών από τις αρμόδιες αρχές

(άρθρο 144 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Για τους σκοπούς των άρθρων 404 έως 410 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) τα γενικά κριτήρια και τις μεθοδολογίες που ακολουθούνται για τον έλεγχο της συμμόρφωσης προς τα άρθρα 405 έως 409 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 54 του παρόντος νόμου, συνοπτική περιγραφή του αποτελέσματος της εποπτικής διαδικασίας εξέτασης και αξιολόγησης, καθώς και περιγραφή των μέτρων και των κυρώσεων που επιβάλλονται σε ετήσια βάση σε περιπτώσεις μη συμμόρφωσης προς τα άρθρα 405 έως 409 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Εφόσον η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάνει χρήση της διακριτικής ευχέρειας της παραγράφου 3 του άρθρου 7 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) τα κριτήρια με βάση τα οποία προσδιορίζεται ότι δεν υπάρχει ούτε ενδέχεται να υπάρξει ουσιώδες πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταφορά ιδίων κεφαλαίων ή την αποπληρωμή υποχρεώσεων προς το μητρικό ίδρυμα,

β) τον αριθμό των μητρικών ιδρυμάτων τα οποία αφορά η άσκηση της διακριτικής ευχέρειας της παραγράφου 3 του άρθρου 7 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, καθώς και τον αριθμό αυτών που διαθέτουν θυγατρικές με έδρα σε τρίτες χώρες,

γ) συγκεντρωτικά, για τα μητρικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα και τα οποία αφορά η άσκηση της διακριτικής ευχέρειας της παραγράφου 3 του άρθρου 7 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013:

αα) το συνολικό ύψος των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση που τηρούνται στις θυγατρικές με έδρα σε τρίτες χώρες,

ββ) το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν τα ίδια κεφάλαια της υποπερίπτωσης αα' επί του συνολικού ύψους των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση,

γγ) το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν τα ίδια κεφάλαια της υποπερίπτωσης αα' επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε ενοποιημένη βάση του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

3. Εφόσον η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάνει χρήση της διακριτικής ευχέρειας της παραγράφου 1 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) τα κριτήρια με βάση τα οποία προσδιορίζεται ότι δεν υπάρχει ούτε ενδέχεται να υπάρξει ουσιώδες πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταφορά ιδίων κεφαλαίων ή την αποπληρωμή υποχρεώσεων προς το μητρικό ίδρυμα,

β) τον αριθμό των μητρικών ιδρυμάτων τα οποία αφορά η άσκηση της διακριτικής ευχέρειας του άρθρου 9 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, καθώς και τον αριθμό αυτών που διαθέτουν θυγατρικές με έδρα σε τρίτες χώρες,

γ) συγκεντρωτικά, για τα μητρικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα και τα οποία αφορά η άσκηση της διακριτικής ευχέρειας της παραγράφου 1 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

αα) το συνολικό ύψος των ιδίων κεφαλαίων που τηρούνται στις θυγατρικές με έδρα σε τρίτες χώρες,

ββ) το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν τα ίδια κεφάλαια της υποπερίπτωσης αα' επί του συνολικού ύψους των ιδίων κεφαλαίων,

γγ) το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν τα ίδια κεφάλαια της υποπερίπτωσης αα' επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Θ' - ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 154 - Κυρώσεις από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

(άρθρο 67 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση που μία επιχείρηση της παραγράφου 6 του άρθρου 4 του παρόντος νόμου:

α) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση προς την υποχρέωση ικανοποίησης των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 92 ή 95 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 κατά περίπτωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά παράβαση του άρθρου 99 παράγραφος 1 του εν λόγω Κανονισμού,

β) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε σχέση με τα στοιχεία του άρθρου 101 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

γ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με ένα μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα, κατά παράβαση του άρθρου 394 παρ. 1 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

δ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη ρευστότητά του, κατά παράβαση του άρθρου 415 παράγραφοι 1 και 2 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ε) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με το δείκτη μόχλευσης, κατά παράβαση του άρθρου 430 παρ. 1 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

στ) δεν διατηρεί κατ' εξακολούθηση και σε βάθος χρόνου ρευστά διαθέσιμα, κατά παράβαση του άρθρου 412 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ζ) παρουσιάζει χρηματοδοτικό άνοιγμα πέραν των ορίων που θέτει το άρθρο 395 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

η) που είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο μιας θέσης τιτλοποίησης δεν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 405 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

θ) δεν υποβάλλει ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή στοιχεία και πληροφορίες κατά παράβαση του άρθρου 431 παράγραφοι 1, 2 και 3 ή του άρθρου 451 παρ. 1 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

ι) προβαίνει σε πληρωμές σε κατόχους μέσων που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος, κατά παράβαση του άρθρου 131 του παρόντος νόμου ή σε περιπτώσεις κατά τις οποίες τα άρθρα 28, 51 ή 63 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 απαγορεύουν τις εν λόγω πληρωμές σε κατόχους μέσων που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια,

ια) δεν εφαρμόζει πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης όπως απαιτείται από το άρθρο 66 του παρόντος νόμου,

ιβ) διόρισε ή δεν αντικατέστησε αμελλητί τα πρόσωπα που δεν συμμορφώνονται με το άρθρο 83 του παρόντος νόμου, επιβάλλει με απόφασή της διοικητικές κυρώσεις και διοικητικά μέτρα.

2. Με την επιφύλαξη του άρθρου 21 του ν. 3606/2007 περί ανάκλησης της άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ, που μπορεί να εφαρμοστεί και για τις περιπτώσεις α' έως και ια' της προηγούμενης παραγράφου και λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά και εκτελεστικά μέτρα και αποφάσεις του παρόντος νόμου, στις διοικητικές κυρώσεις και μέτρα που επιβάλλονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, περιλαμβάνονται τα εξής:

α) Διοικητικές κυρώσεις:

αα) στην περίπτωση νομικού προσώπου, επίπληξη ή χρηματικά πρόστιμα ύψους έως το 10% του συνολικού καθαρού κύκλου εργασιών, συμπεριλαμβανομένων των ακαθάριστων εσόδων που συνίσταται σε τόκους εισπρακτέους και εξομοιούμενα έσοδα, έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης και εισπρακτέες προμήθειες ή αμοιβές σύμφωνα με το άρθρο 316 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 της επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση,

ββ) στην περίπτωση φυσικού προσώπου, επίπληξη ή χρηματικά διοικητικά πρόστιμα μέχρι και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ,

γγ) χρηματικά πρόστιμα μέχρι και το διπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, όπου μπορούν να συγκεκριμενοποιηθούν. Σε περίπτωση που επιχείρηση της υποπερίπτωσης αα' της περίπτωσης α' της παρούσας παραγράφου είναι θυγατρική μητρικής επιχείρησης, τα σχετικά ακαθάριστα έσοδα θα είναι τα ακαθάριστα έσοδα που προκύπτουν από τις ενοποιημένες καταστάσεις της ανώτατης μητρικής επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση.

β) Διοικητικά μέτρα:

αα) δημόσια ανακοίνωση στην οποία περιγράφεται το υπεύθυνο φυσικό η νομικό πρόσωπο ή οντότητα, και η φύση της παράβασης,

ββ) σύσταση προς το υπεύθυνο φυσικό ή νομικό πρόσωπο για παύση της παράνομης συμπεριφοράς και παράλειψής της στο μέλλον,

γγ) προσωρινή απαγόρευση κατά των προσώπων της παραγράφου 2 του άρθρου 57 του παρόντος νόμου να ασκούν καθήκοντα σε ιδρύματα,

δδ) στις περιπτώσεις α' έως και ι' της προηγούμενης παραγράφου, ανάκληση της άδειας λειτουργίας της ΑΕΠΕΥ, σύμφωνα με το άρθρο 21 του ν. 3606/2007.

Άρθρο 155 - Ανταλλαγή πληροφοριών - Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Η περίπτωση στ' της παρ. 13 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991 αντικαθίσταται ως εξής:

«στ) Για την ανταλλαγή πληροφοριών με εποπτικές και γενικά αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της ΕΑΤ, της ΕΑΚΑΑ, καθώς επίσης και τρίτων κρατών, εφόσον έχει ληφθεί επαρκής μέριμνα για την τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου από τις αρμόδιες αρχές των κρατών αυτών.»

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι' - ΤΕΛΙΚΕΣ - ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 156 - Μεταβατικές διατάξεις

(άρθρο 151 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Οι διατάξεις των άρθρων 44, 45, 46, 50, 51 και 52 τίθενται σε ισχύ από την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής της κατ' εξουσιοδότηση πράξης που θα εκδοθεί δυνάμει του άρθρου 460 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Μέχρι την ημερομηνία αυτή ισχύουν οι διατάξεις των άρθρων 157 έως 164.

Άρθρο 157 - Απαιτήσεις σχετικά με την υποβολή αναφορών

(άρθρο 152 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί να απαιτεί, για στατιστικούς σκοπούς, την υποβολή περιοδικών αναφορών για τις πράξεις που πραγματοποιούν στην Ελλάδα τα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε άλλα κράτη-μέλη.
2. Για τους σκοπούς εφαρμογής του άρθρου 161, η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί να απαιτεί από τα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε άλλα κράτη-μέλη, τις ίδιες πληροφορίες με εκείνες που απαιτεί γι' αυτό το σκοπό από τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα.

Άρθρο 158 - Μέτρα - Κυρώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε άλλα κράτη-μέλη

(άρθρο 153 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή κράτους-μέλους υποδοχής εφόσον διαπιστώσει ότι πιστωτικό ίδρυμα με έδρα σε άλλο κράτος-μέλος που διαθέτει υποκατάστημα ή παρέχει υπηρεσίες στην Ελλάδα, δεν τηρεί τις διατάξεις του παρόντος νόμου απαιτεί την εκ μέρους του συμμόρφωση προς αυτές.
2. Εάν το εμπλεκόμενο πιστωτικό ίδρυμα δεν προβεί στις απαραίτητες ενέργειες, η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής ενημερώνει σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης.
3. Εάν, το πιστωτικό ίδρυμα, παρά τη λήψη των μέτρων από τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης ή λόγω ακαταλληλότητας των μέτρων αυτών ή διότι δεν ελήφθησαν καθόλου τέτοια μέτρα, εξακολουθεί να παραβιάζει τις διατάξεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου οι οποίες ισχύουν στην Ελλάδα, η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί, αφού ενημερώσει

προηγουμένως τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης, να λαμβάνει τα κατάλληλα προληπτικά ή κατασταλτικά μέτρα και, εφόσον κρίνει τούτο απαραίτητο, μπορεί να απαγορεύει στο εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα να διενεργεί νέες πράξεις στην Ελλάδα. Η απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για την επιβολή κυρώσεων κοινοποιείται και στο υποκατάστημα του πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα.

4. Στην περίπτωση κατά την οποία η αρμόδια αρχή κράτους-μέλους υποδοχής ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος ότι πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελλάδα που δραστηριοποιείται στο έδαφός του δεν τηρεί τις διατάξεις της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει χωρίς υπαίτια καθυστέρηση τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος. Η Τράπεζα της Ελλάδος γνωστοποιεί το είδος των εν λόγω μέτρων στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής.

Άρθρο 159 - Προληπτικά μέτρα

(άρθρο 154 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Προτού ακολουθήσει τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 158, η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί, σε περίπτωση επείγουσας ανάγκης, να λαμβάνει τα αναγκαία προληπτικά μέτρα για την προστασία των συμφερόντων των καταθετών, των επενδυτών ή άλλων προσώπων στα οποία παρέχονται υπηρεσίες. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και οι αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών ενημερώνονται αμελλητί για τα εν λόγω μέτρα.

Άρθρο 160 - Αρμοδιότητες της αρμόδιας αρχής στην Ελλάδα ως κράτος-μέλος προέλευσης και ως κράτος - μέλος υποδοχής

(άρθρο 155 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή η αρμόδια αρχή άλλου κράτους – μέλους υπό την ιδιότητά της ως αρμόδιας κατά περίπτωση αρχής του κράτους-μέλους προέλευσης ιδρύματος ή χρηματοδοτικού ιδρύματος ή επιχείρησης του άρθρου 31 του παρόντος νόμου ασκεί την προληπτική εποπτεία επ' αυτού περιλαμβανομένων των δραστηριοτήτων του στην αλλοδαπή, βάσει του άρθρου 33, των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 38 και του άρθρου 42 του παρόντος νόμου ή των άρθρων 33 και 34 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ ή των άρθρων 31 και 33 του ν. 3606/2007 ή των άρθρων 31 και 32 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ. Η αρμοδιότητα του προηγούμενου εδαφίου τελεί υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος νόμου ή της Οδηγίας 2013/36/ ΕΕ ή του ν. 3606/2007 ή της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ που αφορούν τις αρμοδιότητες του κράτους - μέλους υποδοχής.

2. Οι διατάξεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν θίγουν τις αρμοδιότητες άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της κατά τον παρόντα νόμο λαμβάνει υπόψη τυχόν αντίκτυπο των αποφάσεών της στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος όλων των εμπλεκόμενων κρατών-μελών, ιδίως, σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης, βάσει των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες τη δεδομένη χρονική στιγμή.

Άρθρο 162 - Συνεργασία αναφορικά με την εποπτεία

(άρθρο 157 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται στενά με τις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών στις οποίες εδρεύουν οι επιχειρήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 50 τα οποία υπόκεινται στην εποπτεία της και διατηρούν υποκαταστήματα στην Ελλάδα, καθώς και με τις αρμόδιες αρχές των κρατών-μελών στα οποία ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα με έδρα στην Ελλάδα διατηρούν υποκαταστήματα. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανταλλάσσει με τις εν λόγω αρμόδιες αρχές όλες τις πληροφορίες αναφορικά με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την ιδιοκτησία αυτών των ιδρυμάτων ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων οι οποίες μπορούν να διευκολύνουν την ασκούμενη εποπτεία, την εξέταση ως προς την εκπλήρωση των όρων υπό τους οποίους χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας αυτών, καθώς και όλες τις πληροφορίες που μπορούν να διευκολύνουν την εποπτεία των ιδρυμάτων ιδίως όσον αφορά τη ρευστότητα, τη φερεγγυότητα, την εγγύηση των καταθέσεων, τη συγκέντρωση κινδύνων, τη διοικητική και λογιστική οργάνωση και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Άρθρο 163 - Σημαντικά υποκαταστήματα

(άρθρο 158 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. α) Η Τράπεζα Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μπορεί να υποβάλει αίτημα προς την αρχή ενοποιημένης εποπτείας, στις περιπτώσεις που εφαρμόζεται η παράγραφος 1 του άρθρου 105, ή προς τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης, ώστε να θεωρηθεί σημαντικό το εγκατεστημένο στην Ελλάδα υποκατάστημα ιδρύματος. Από την εφαρμογή του προηγούμενου εδαφίου εξαιρούνται οι επιχειρήσεις επενδύσεων του άρθρου 95 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

β) Σε αυτό το αίτημα εκτίθενται οι λόγοι για τους οποίους το υποκατάστημα πρέπει να θεωρηθεί σημαντικό, αναφορικά ιδίως με τις εξής παραμέτρους:

αα) αν το μερίδιο αγοράς του υποκαταστήματος ως προς τις καταθέσεις στην Ελλάδα υπερβαίνει το 2%,

ββ) τις πιθανές επιπτώσεις από την αναστολή ή την παύση των εργασιών του ιδρύματος στη συστημική ρευστότητα και στα συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης στην Ελλάδα,

γγ) το μέγεθος και τη σημασία του υποκαταστήματος στο ελληνικό τραπεζικό ή χρηματοπιστωτικό σύστημα με βάση τον αριθμό των πελατών του.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπό την ιδιότητα της αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους υποδοχής καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια σε συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους προέλευσης, καθώς και με την αρχή ενοποιημένης εποπτείας, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες εφαρμόζεται η παράγραφος 1 του άρθρου 105, προκειμένου να αποφασίσουν από κοινού ως προς το χαρακτηρισμό ενός υποκαταστήματος ως σημαντικού.

δ) Αν εντός δύο (2) μηνών από την παραλαβή που προβλέπεται στην περίπτωση β' της παρούσας παραγράφου δεν επιτευχθεί κοινή απόφαση, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον ενεργεί ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους

υποδοχής λαμβάνει μονομερώς τη σχετική απόφαση εντός νέου χρονικού διαστήματος δύο (2) μηνών από τη λήξη της προηγούμενης δίμηνης προθεσμίας. Κατά τη λήψη της εν λόγω απόφασης λαμβάνονται υπόψη η άποψη και οι τυχόν επιφυλάξεις της αρχής ενοποιημένης εποπτείας ή των αρμόδιων αρχών του κράτους-μέλους προέλευσης.

ε) Οι αποφάσεις που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου διατυπώνονται εγγράφως με πλήρη αιτιολόγηση και διαβιβάζονται στις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές. Οι αποφάσεις αυτές αναγνωρίζονται και εφαρμόζονται από τις αρμόδιες αρχές των εμπλεκόμενων κρατών-μελών.

στ) Ο χαρακτηρισμός ενός υποκαταστήματος ως σημαντικού δεν επηρεάζει τα δικαιώματα και τις αρμοδιότητες των αρμόδιων αρχών όπως καθορίζονται από τον παρόντα νόμο και την Οδηγία 2013/36/ΕΕ.

2. Οι διατάξεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται αναλόγως στις περιπτώσεις που η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενεργεί υπό την ιδιότητα αρχής ενοποιημένης εποπτείας ή της αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους προέλευσης ιδρύματος με υποκατάστημα σε άλλο κράτος-μέλος.

3. α) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης διαβιβάζει στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής όπου είναι εγκατεστημένο σημαντικό υποκατάστημα ιδρύματος τις πληροφορίες που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 110 και εκτελεί τα καθήκοντα που αναφέρονται στην περίπτωση γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 105 σε συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής.

β) Αν η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης αντιληφθεί κατάσταση έκτακτης ανάγκης, υπό την έννοια της παραγράφου 1 του άρθρου 107, ειδοποιεί αμελλητί το ΕΣΣΚ και τις αρχές που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις αα' και δδ' της περίπτωσης α' και στην υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης δ' της παραγράφου 6 του άρθρου 54, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων αρχών των εμπλεκόμενων κρατών-μελών.

4. α) Στις περιπτώσεις που δεν εφαρμόζεται το άρθρο 109, η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενεργώντας ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία ιδρύματος με σημαντικά υποκαταστήματα σε άλλα κράτη-μέλη συστήνει σώμα εποπτών υπό την προεδρία της, προκειμένου να διευκολύνει τη λήψη κοινής απόφασης για το χαρακτηρισμό ενός υποκαταστήματος ως σημαντικού που προβλέπεται στις περιπτώσεις β', γ', δ' ε' και στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου και την ανταλλαγή πληροφοριών που προβλέπεται στο άρθρο 54. Οι διατυπώσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία του σώματος εποπτών καταρτίζονται εγγράφως από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μετά από διαβούλευση με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές. Στο πλαίσιο αυτό λαμβάνεται απόφαση σχετικά με τις αρμόδιες αρχές οι οποίες συμμετέχουν στις συνεδριάσεις ή δραστηριότητες του σώματος εποπτών.

β) Η ανωτέρω απόφαση λαμβάνει υπόψη τη σημασία την οποία έχει για τις λοιπές εμπλεκόμενες αρχές η επιδιωκόμενη εποπτική δράση που αποτελεί αντικείμενο προγραμματισμού ή συντονισμού. Ιδιαίτερως, λαμβάνονται υπόψη οι ενδεχόμενες επιπτώσεις στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος στα εμπλεκόμενα κράτη-μέλη, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 160, καθώς και οι

υποχρεώσεις που προβλέπονται στις περιπτώσεις β', γ', δ' ε' και στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους προέλευσης ενημερώνει εκ των προτέρων με πληρότητα όλα τα μέλη του σώματος εποπτών σχετικά με την οργάνωση των συνεδριάσεων και τα προς εξέταση ζητήματα. Ενημερώνει, επίσης, εγκαίρως και πλήρως όλα τα μέλη του σώματος εποπτών αναφορικά με τις δράσεις ή τα μέτρα που αποφασίζονται στο πλαίσιο των εν λόγω συνεδριάσεων.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος ή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής μετέχει στις εργασίες των σωμάτων της προηγούμενης παραγράφου 4.

Άρθρο 164 - Επιτόπιοι έλεγχοι

(άρθρο 159 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Μετά από προηγούμενη σχετική ενημέρωση της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδιας αρχής κράτους-μέλους υποδοχής επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών που έχουν χορηγήσει άδεια λειτουργίας και εποπτεύουν ίδρυμα, το οποίο παρέχει υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω εγκατάστασης υποκαταστήματος, στο πλαίσιο των διατάξεων του παρόντος νόμου, να προβαίνουν είτε οι ίδιες είτε μέσω εξουσιοδοτημένων από αυτές προσώπων σε επιτόπιο έλεγχο για επαλήθευση της ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών που αναφέρονται στο άρθρο 51. Η κοινοποίηση των εν λόγω πληροφοριών επιτρέπεται κατά τους όρους του άρθρου 54.

2. Τα δικαιώματα της ανωτέρω παραγράφου μπορεί να ασκούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδιας αρχής του κράτους-μέλους προέλευσης.

3. Για τον επιτόπιο έλεγχο των υποκαταστημάτων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 ανωτέρω, μπορεί, επίσης, να ακολουθηθεί μια από τις διαδικασίες που προβλέπονται στο άρθρο 111.

4. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου δεν θίγουν το δικαίωμα της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπό την ιδιότητα της εποπτικής αρχής του κράτους-μέλους υποδοχής να διενεργεί, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου επιτόπιους ελέγχους των δραστηριοτήτων του υποκαταστήματος ενός ιδρύματος στην Ελλάδα.

Άρθρο 165 - Μεταβατικές διατάξεις περί κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας

(άρθρο 160 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Με το παρόν άρθρο ρυθμίζονται οι απαιτήσεις των άρθρων 122 και 123 για μεταβατική περίοδο που αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2016 και λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2018.

2. Για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως την 31η Δεκεμβρίου 2016:

α) το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου αποτελείται από κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 αξίας ίσης με το 0,625% του συνόλου των σταθμισμένων

ανοιγμάτων του ιδρύματος, υπολογισμένων σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) το ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος δεν υπερβαίνει το 0,625% του συνόλου των σταθμισμένων ανοιγμάτων του ιδρύματος, υπολογισμένων σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

3. Για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2017 έως την 31η Δεκεμβρίου 2017:

α) το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου αποτελείται από κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 αξίας ίσης με το 1,25% του συνόλου των σταθμισμένων ανοιγμάτων του ιδρύματος, υπολογισμένων σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) το ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος δεν υπερβαίνει το 1,25% αυτού του συνόλου των σταθμισμένων ανοιγμάτων του ιδρύματος, υπολογισμένων σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4. Για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2018 έως την 31η Δεκεμβρίου 2018:

α) το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου αποτελείται από κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 αξίας ίσης με το 1,875% του συνόλου των σταθμισμένων ανοιγμάτων του ιδρύματος, υπολογισμένων σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,

β) το ειδικό αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας κάθε ιδρύματος δεν υπερβαίνει το 1,875% αυτού του συνόλου των σταθμισμένων ανοιγμάτων του ιδρύματος, υπολογισμένων σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

5. Η απαίτηση για σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου και οι περιορισμοί διανομής κερδών σύμφωνα με τα άρθρα 131 και 132 ισχύουν κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως την 31η Δεκεμβρίου 2018 για τα ιδρύματα που δεν πληρούν τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας λαμβανομένων υπόψη των απαιτήσεων που προβλέπονται στις παραγράφους 2 έως 4 του παρόντος άρθρου.

6. Επιτρέπεται στην εντεταλμένη αρχή να επιβάλει συντομότερη μεταβατική περίοδο από αυτήν που προβλέπεται στις παραγράφους 1 έως 4 του παρόντος άρθρου και ως εκ τούτου να καθιερώσει το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας από την 1η Ιανουαρίου 2014. Στην περίπτωση επιβολής συντομότερης μεταβατικής περιόδου, ενημερώνονται σχετικά τα ενδιαφερόμενα μέρη, μεταξύ των οποίων η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, η ΕΑΤ και τα εμπλεκόμενα σώματα εποπτών.

7. Επιτρέπεται στην εντεταλμένη αρχή να αναγνωρίζει τυχόν συντομότερη μεταβατική περίοδο του παρόντος άρθρου που καθιερώνεται από άλλα κράτη-μέλη. Στην εν λόγω περίπτωση, ενημερώνονται σχετικά η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΣΚ, η ΕΑΤ και τα εμπλεκόμενα σώματα εποπτών.

8. Εφόσον επιβληθεί συντομότερη μεταβατική περίοδος για το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας, η εν λόγω περίοδος ισχύει μόνο για τους σκοπούς υπολογισμού του ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα.

Άρθρο 166 - Καταργούμενες και τροποποιούμενες διατάξεις

1. Από τη δημοσίευση του παρόντος νόμου καταργείται ο ν. 3601/2007 (Α' 178), και οποιαδήποτε υφιστάμενη αναφορά σε αυτόν, και στον παρόντα νόμο, νοείται στο εξής ως αναφορά στις αντίστοιχες διατάξεις του παρόντος νόμου, σύμφωνα με την αντιστοίχιση, όπως αυτή φαίνεται στο παράρτημα 1 του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

2. Οι κανονιστικές αποφάσεις, που έχουν εκδοθεί από Υπουργούς ή αρμόδιες αρχές, βάσει διατάξεων που καταργούνται δυνάμει της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, εφόσον δεν αντίκεινται στις διατάξεις του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, διατηρούνται σε ισχύ μέχρι την αντικατάστασή τους με νέες κανονιστικές αποφάσεις, εκδιδόμενες κατ' εξουσιοδότηση του παρόντος νόμου.

3. Οι παράγραφοι 1, 2 και 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/ 2007 αντικαθίστανται ως εξής: «1. Το μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ ανέρχεται τουλάχιστον σε εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδες (125.000) ευρώ.

2. Το μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ η οποία προβαίνει σε διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, σε αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης ή σε λειτουργία Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ανέρχεται τουλάχιστον σε επτακόσιες τριάντα χιλιάδες (730.000) ευρώ.

3. Το μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ που παρέχουν μία ή περισσότερες από τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες των περιπτώσεων α', β', δ' και ε' της παρ. 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 και δεν είναι αδειοδοτημένες να παρέχουν την παρεπόμενη υπηρεσία της περίπτωσης α' της παρ. 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, και οι οποίες δεν επιτρέπεται να κατέχουν κεφάλαια ή τίτλους πελατών τους και, για τον λόγο αυτό, δεν μπορούν σε καμία χρονική στιγμή να εμφανίζουν οφειλές έναντι αυτών των πελατών, ανέρχεται τουλάχιστον σε πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ.»

4. Η φράση «- τις επιχειρήσεις παροχής υπηρεσιών διαμεσολάβησης στη μεταφορά κεφαλαίων» του στοιχείου α' της παρ. 2 του άρθρου 6 του ν. 3691/2008 (Α' 166) αντικαθίσταται ως εξής: «-τα ιδρύματα πληρωμών».

(...)

Άρθρο 190 - Έναρξη ισχύος

(άρθρο 162 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η ισχύς των διατάξεων των άρθρων 1-166 του παρόντος νόμου περιλαμβανομένων των εξουσιοδοτικών διατάξεων αυτού, αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2014, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στις επιμέρους διατάξεις του. Ειδικώς όμως η ισχύς των διατάξεων των άρθρων 57-59 και 154 αρχίζει από τη δημοσίευση του νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

2. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η ισχύς των άρθρων 121 έως και 124 και από 126 έως και 132 αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Ειδικότερα, το απόθεμα ασφαλείας G-SII της παραγράφου 4 του άρθρου 124 εφαρμόζεται σταδιακά από την 1η Ιανουαρίου 2016 κατά τον εξής τρόπο:

- α) το 25% αυτού έως την 31η Δεκεμβρίου 2016,
- β) το 50% αυτού έως την 31η Δεκεμβρίου 2017,
- γ) το 75% αυτού έως την 31η Δεκεμβρίου 2018, και
- δ) το 100% αυτού από την 1η Ιανουαρίου 2019.

3. Τα ιδρύματα εφαρμόζουν τις οριζόμενες στην περίπτωση στ' του άρθρου 86 αρχές στις αποδοχές που αποδίδονται για υπηρεσίες ή επιδόσεις που παρέχονται από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εφεξής, ανεξάρτητα από το χρόνο σύναψης των συμβάσεων.

4. Οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 178 εφαρμόζονται από το χρόνο ισχύος του άρθρου 7 του ν. 4111/ 2013.

5. Η έναρξη ισχύος των λοιπών διατάξεων ορίζεται στην ημερομηνία δημοσίευσης του νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στις επιμέρους διατάξεις του.

B. Συναφείς Κανονιστικές Πράξεις

i. Απόφαση 686/26.5.2014 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Άσκηση διακριτικών ευχερειών της παραγράφου 4 του άρθρου 6 και της παραγράφου 2 του άρθρου 95 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, (ΦΕΚ Β 1990/22-7-2014)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) τις παραγράφους 6 και 12-16 του άρθρου 4, τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 166 και το άρθρο 190 του ν. 4261/2014 (ΦΕΚ Α/107/5.5.2014) «Πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων (ενσωμάτωση της οδηγίας 2013/36/ΕΕ), κατάργηση του ν. 3601/2007 και άλλες διατάξεις.»

β) την παράγραφο 4 του άρθρου 6, τα άρθρα 411-428 και το άρθρο 508 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (ΕΕ L 176) σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 648/2012.

γ) την παράγραφο 2 του άρθρου 95 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 648/2012.

δ) την απόφαση 1/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/ 2453/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών».

ε) την Οδηγία 2013/36/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 «Σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων

επενδύσεων για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/EK και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/EK και 2006/49/EK» (EE L 176).

στ) Το άρθρο 90 του «Κώδικα της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα» που κυρώθηκε με το άρθρο Πρώτο του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ Α/98/22.4.2005).

ζ) 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).

η) το γεγονός ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει αναλάβει να εκπονήσει έκθεση, συνοδευόμενη από νομοθετική πρόταση αν κριθεί απαραίτητο, σχετικά με την απαίτηση κάλυψης της ρευστότητας που αναφέρεται στο έκτο μέρος (άρθρα 411-428) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2015.

θ) το γεγονός ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εν αναμονή της παραπάνω έκθεσης δύναται να απαλλάσσει από την υποχρέωση συμμόρφωσης με το ως άνω έκτο μέρος του Κανονισμού επιχειρήσεις επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη την φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους.

ι) το γεγονός ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ορίσει ως απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις του άρθρου 31 του ν. 4261/2014 αυτές που θα ήταν δεσμευτικές γι' αυτές σύμφωνα με τα ισχύοντα την 31η Δεκεμβρίου 2013 μέτρα σύμφωνα με το νόμο 3601/2007,

αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1

Οι επιχειρήσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 29 του ν. 4261/2014 απαλλάσσονται από τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις σε ατομική βάση που προβλέπονται στο έκτο μέρος (άρθρα 411-428 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013(EE L 176) μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2015.

Άρθρο 2

1. Οι επιχειρήσεις του άρθρου 31 του ν. 4261/2014 υπολογίζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με όσα προβλέπονται γι' αυτές στην απόφαση 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Η παράγραφος 5 του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών» καταργείται.

Άρθρο 3

1. Η παρούσα απόφαση ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2014, σύμφωνα με το άρθρο 190 του ν. 4261/2014.

2. Από τις διατάξεις της παρούσας Απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος κ.α.α.

Η Α΄ Αντιπρόεδρος

ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΛΑΖΑΡΑΚΟΥ

ii. Απόφαση 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, (ΦΕΚ Β΄ 2455/31.12.2007)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) τις παραγράφους 2 και 4 του άρθρου 72, την παράγραφο 3 του άρθρου 74 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" (Φ.Ε.Κ. Α/178/1.8.2007),

β) την Οδηγία 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων,

γ) την Οδηγία 2006/49/ΕΚ σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων,

δ) το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (Φ.Ε.Κ. Α/98/2005),

ε) την ανάγκη ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2006/49/ΕΚ και της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ στο Ελληνικό δίκαιο, αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1- Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης αλλά και των λοιπών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3601/2007 και συγκεκριμένα τις υπ' αριθμ. 2/459/27.12.2007, 3/459/27.12.2007, 4/459/27.12.2007, 5/459/27.12.2007, 6/459/27.12.2007, 7/459/27.12.2007, 8/459/27.12.2007 και 9/459/27.12.2007, ισχύουν οι ακόλουθοι Ορισμοί:

1. "Αναγνωρισμένα χρηματιστήρια": χρηματιστήρια τα οποία αναγνωρίζονται από τις αρμόδιες αρχές και τα οποία ανταποκρίνονται στα κάτωθι κριτήρια:

α. λειτουργούν κανονικά,

β. διέπονται από κανόνες που θεσπίζονται ή εγκρίνονται από τις αρμόδιες αρχές της χώρας του χρηματιστηρίου, οι οποίοι ορίζουν τις προϋποθέσεις λειτουργίας του χρηματιστηρίου, τις προϋποθέσεις πρόσβασης σε αυτό, καθώς και τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί μια σύμβαση προτού γίνει αντικείμενο ουσιαστικής διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο και

γ. έχουν συμψηφιστικό μηχανισμό, βάσει του οποίου οι συμβάσεις που απαριθμούνται στο Παράρτημα II της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση" υπόκεινται σε υποχρεωτικά καθημερινά όρια κάλυψης που, κατά τη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρέχουν επαρκή εξασφάλιση.

2. "Αναγνωρισμένες Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Τρίτων Χωρών": οι επιχειρήσεις οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 4 του άρθρου 70 του ν. 3601/2007.

3. "Αναμενόμενο άνοιγμα" (expected exposure ή EE): ο μέσος όρος της κατανομής των ανοιγμάτων, σε κάθε δεδομένη μελλοντική ημερομηνία, πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής, η οποία έχει τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.

4. "Αναμενόμενο θετικό άνοιγμα" (expected positive exposure ή EPE): ο διαχρονικά σταθμισμένος μέσος όρος των αναμενόμενων ανοιγμάτων. Η στάθμιση κάθε ανοίγματος είναι η αναλογία που αντιπροσωπεύει κάθε μεμονωμένο αναμενόμενο άνοιγμα ως προς το συνολικό αναμενόμενο άνοιγμα κατά το σχετικό χρονικό διάστημα.

5. "Άνοιγμα": στοιχείο εντός ή εκτός ισολογισμού που δημιουργεί ή ενδέχεται να δημιουργήσει απαίτηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

6. "Αντισταθμιστικό σύνολο" (hedging set): το υποσύνολο θέσεων, από το σύνολο των θέσεων ενός συμψηφιστικού συνόλου, των οποίων μόνον το υπόλοιπο λαμβάνεται υπόψη για τον προσδιορισμό της συνολικής αξίας του ανοίγματος, με βάση την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στο Παράρτημα III της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου".

7. "Βασικός συμμετέχων στην αγορά": μία από τις ακόλουθες οντότητες:

α. Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές, δημόσιες επιχειρήσεις και οργανισμοί, που σταθμίζονται με το συντελεστή της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία βρίσκονται ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμοί, τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται με συντελεστή 0%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 1 έως 3, 6 και 7 του άρθρου 5 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

β. Ιδρύματα κατά την έννοια του στοιχείου (β) παράγραφος 1 του άρθρου 70, του ν. 3601/2007.

γ. Επιχειρήσεις του χρηματοπιστωτικού τομέα (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων), στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 4 και 8 του άρθρου 5 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

δ. Εποπτευόμενοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ή απαιτήσεις μόχλευσης.

ε. Εποπτευόμενα συνταξιοδοτικά ταμεία.

στ. Αναγνωρισμένοι οργανισμοί εκκαθάρισης.

8. "Γενικός κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης" (general wrong-way risk): ο κίνδυνος που δημιουργείται όταν η πιθανότητα αθέτησης των αντισυμβαλλόμενων συσχετίζεται θετικά με γενικούς παράγοντες κινδύνου αγοράς.

9. "Δανειοδοσία Τίτλων ή Βασικών Εμπορευμάτων και Δανειοληψία Τίτλων ή Βασικών Εμπορευμάτων": η συναλλαγή στην οποία ένα ίδρυμα ή ο αντισυμβαλλόμενος του μεταβιβάζει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα έναντι κατάλληλης ασφάλειας, υπό την προϋπόθεση ότι ο δανειζόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει αντίστοιχης αξίας τίτλους ή βασικά εμπορεύματα σε κάποια μελλοντική ημερομηνία ή όταν του το ζητήσει ο μεταβιβάζων. Η συναλλαγή αυτή είναι δανειοδοσία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων για το ίδρυμα που μεταβιβάζει τους τίτλους ή τα βασικά εμπορεύματα και δανειοληψία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων για το ίδρυμα προς το οποίο μεταβιβάζονται οι εν λόγω τίτλοι ή βασικά εμπορεύματα.

10. "Δομημένα προϊόντα": τα προϊόντα τα οποία έχουν σύνθετες χρηματοροές, οι οποίες βασίζονται σε έναν ή περισσότερους δείκτες ή έχουν ενσωματωμένες προθεσμιακές συμφωνίες, δικαιώματα προαίρεσης ή χρεόγραφα, όπου η απόδοση για τον επενδυτή και οι υποχρεώσεις του εκδότη εξαρτώνται ή είναι ευαίσθητες σε μεταβολές της αξίας των υποκειμένων μέσων. Στον ορισμό αυτό περιλαμβάνονται όλοι οι τίτλοι οι οποίοι συνδέονται με επιτόκια (Interest Rate Related Notes, Bond Linked Notes), μετοχές ή δείκτες επί μετοχών (Equity Related Notes), συνάλλαγμα (Currency Related Notes), εμπορεύματα (Commodity Related Notes) και πιστωτικά μέσα (Credit Related Notes). Στον ορισμό αυτό δεν περιλαμβάνονται τα κλασσικά χρηματοοικονομικά παράγωγα (Futures, Options, Swaps) και τα κλασσικά πιστωτικά παράγωγα (Credit Linked Notes, Credit Default Swaps, Total Return Swaps).

11. "Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα (Over The Counter)": τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον κατάλογο του Παραρτήματος II της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" με εξαίρεση τα στοιχεία εκείνα στα οποία αντιστοιχεί μηδενική τιμή ανοίγματος σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1(γ) της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου".

12. "Ειδικός κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης" (specific wrong-way risk): κίνδυνος που δημιουργείται όταν το άνοιγμα έναντι δεδομένου αντισυμβαλλομένου συσχετίζεται θετικά, με την πιθανότητα να αθετήσει αυτός ο αντισυμβαλλόμενος λόγω της φύσης των συναλλαγών που έχουν συναφθεί με αυτόν. Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θεωρείται ότι έχει εκτεθεί σε ειδικό κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης, εάν το μελλοντικό άνοιγμα σε ειδικό αντισυμβαλλόμενο αναμένεται να είναι υψηλό όταν η πιθανότητα να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος είναι επίσης υψηλή.

13. "θέση κινδύνου": αριθμητικά προσδιορισμένος κίνδυνος που αποδίδεται βάσει προκαθορισμένου αλγόριθμου σε μια συναλλαγή με την τυποποιημένη μέθοδο που

περιγράφεται στο Παράρτημα ΙΙΙ της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου".

14. "Κατανομή αγοραίων αξιών" (distribution of market values): η πρόβλεψη της κατανομής πιθανοτήτων των καθαρών αγοραίων αξιών των συναλλαγών ενός συμψηφιστικού συνόλου σε μελλοντική ημερομηνία (ορίζοντας πρόβλεψη), με βάση ιστορικές τιμές της αγοραίας αξίας των συναλλαγών αυτών.

15. "Κατανομή ανοιγμάτων" (distribution of exposures): η πρόβλεψη της κατανομής πιθανοτήτων των αγοραίων αξιών όταν οι προβλέψεις αρνητικής αγοραίας αξίας τίθενται ίσες με το μηδέν.

16. "Κατώφλι περιθωρίου" (margin threshold): το μέγιστο ποσό τρέχοντος ανοίγματος, πέραν του οποίου ένας αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να απαιτήσει την παροχή εξασφαλίσεων.

17. "Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος": οντότητα ευρισκόμενη νομικά μεταξύ αντισυμβαλλομένων σε συμβάσεις που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης, σε μία ή περισσότερες χρηματαγορές, αναλαμβάνουσα τον ρόλο αγοραστή έναντι κάθε πωλητή και πωλητή έναντι κάθε αγοραστή.

18. "Κίνδυνος αναχρηματοδότησης" (rollover risk): ποσό κατά το οποίο το αναμενόμενο θετικό άνοιγμα υποεκτιμάται, όταν προβλέπεται ότι οι μελλοντικές συναλλαγές με έναν αντισυμβαλλόμενο θα πραγματοποιούνται σε συνεχή βάση. Το πρόσθετο άνοιγμα που δημιουργείται από αυτές τις μελλοντικές συναλλαγές δεν λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό του αναμενόμενου θετικού ανοίγματος.

19. "Μέγιστο άνοιγμα" (peak exposure): το υψηλότερο εκατοστημόριο της κατανομής ανοιγμάτων σε κάθε δεδομένη μελλοντική ημερομηνία πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη ημερομηνία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.

20. "Μείωση πιστωτικού κινδύνου": μέθοδος πιστωτικής προστασίας, χρησιμοποιούμενη από Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προκειμένου να μειωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ένα ή περισσότερα ανοίγματα που εξακολουθεί να διατηρεί.

21. "Μέλος Συστήματος Εκκαθάρισης (clearing member)": ένα μέλος του χρηματιστηρίου ή του οίκου διακανονισμού και εκκαθάρισης, το οποίο έχει άμεση συμβατική σχέση με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (ο οποίος εγγυάται την εκτέλεση των πράξεων).

22. "Μετατρέψιμος Τίτλος": ο τίτλος που μπορεί, κατ' επιλογήν του κατόχου ή του εκδότη, να αντικατασταθεί με άλλο τίτλο.

23. "Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία": μέθοδος μείωσης πιστωτικού κινδύνου, όταν η μείωση απορρέει από τη δέσμευση που αναλαμβάνει τρίτος να καταβάλει ένα ποσό, σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του πρωτοφειλέτη ή την επέλευση άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων.

24. "Οργανωμένη Αγορά" και "Αναγνωρισμένοι οίκοι εκκαθάρισης και διακανονισμού": κάθε αγορά που εμπίπτει στο γενικό ορισμό του άρθρου 2 παρ. 10 του ν. 3606/2007 και εξειδικεύεται με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, οι ρυθμιζόμενες αγορές που αναγνωρίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εκτός αυτών των χωρών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είναι αυτές που καταγράφονται στις αποφάσεις υπ' αριθμ. 10/372/15.02.2006 και 13/379/18.4.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως

εκάστοτε ισχύουν. Αναγνωρισμένοι οίκοι εκκαθάρισης και διακανονισμού θεωρούνται οι οίκοι που συνεργάζονται με οργανωμένες αγορές.

25. "Ομάδα συνδεδεμένων πελατών":

α) δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο, πλην αντιθέτου αποδείξεως από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθόσον το ένα ελέγχει άμεσα ή έμμεσα το άλλο ή τα άλλα, ή

β) δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα μεταξύ των οποίων δεν υπάρχει σχέση ελέγχου, κατά την έννοια της παραγράφου 12 του άρθρου 2 του Ν.3601/2007, αλλά τα οποία οφείλουν να θεωρούνται ότι αποτελούν ενιαίο κίνδυνο, διότι συνδέονται μεταξύ τους κατά τρόπο που εάν το ένα από αυτά αντιμετωπίζει χρηματοοικονομικά προβλήματα και ιδίως δυσκολίες χρηματοδότησης ή αποπληρωμής, το άλλο ή όλα τα άλλα πιθανόν να αντιμετωπίσουν επίσης δυσκολίες χρηματοδότησης ή αποπληρωμής των υποχρεώσεων τους.

26. "Ουδέτερη ως προς τον κίνδυνο κατανομή" (risk-neutral distribution): η κατανομή των τρεχουσών αγοραίων αξιών ή των ανοιγμάτων σε μελλοντική χρονική περίοδο, υπολογιζόμενη βάσει τεκμαρτών αγοραίων αξιών (π.χ. τεκμαρτές μεταβλητότητες).

27. "Περίοδος κινδύνου περιθωρίου" (margin period of risk): το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί από την τελευταία ανταλλαγή εξασφαλίσεων για την κάλυψη ενός συμψηφιστικού συνόλου συναλλαγών με αντισυμβαλλόμενο υπό καθεστώς αθέτησης, έως το κλείσιμο των θέσεων του αντισυμβαλλόμενου και την εκ νέου αντιστάθμιση του απορρέοντος κινδύνου αγοράς.

28. "Πιστοδότηση με εξασφάλιση": νοείται κάθε συναλλαγή που πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1 στοιχείο (β) του άρθρου 6 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

29. "Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου" (counterparty credit risk - CCR): ο κίνδυνος ζημίας, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή αθετήσει τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματορορών της συναλλαγής και η συναλλαγή έχει θετική αξία.

30. "Πραγματικό αναμενόμενο άνοιγμα" (effective expected exposure ή Πραγματικό ΕΕ): το μεγαλύτερο μεταξύ του αναμενόμενου ανοίγματος σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία και του πραγματικού ανοίγματος σε προγενέστερη ημερομηνία.

31. "Πραγματικό αναμενόμενο θετικό άνοιγμα" (effective expected positive exposure ή effective EPE): ο διαχρονικά σταθμισμένος μέσος όρος των πραγματικών αναμενόμενων ανοιγμάτων για περίοδο ενός έτους. Εάν όλες οι συμβάσεις εντός του συμψηφιστικού συνόλου λήγουν πριν τη λήξη του ενός έτους, το "αναμενόμενο θετικό άνοιγμα" υπολογίζεται για διάστημα ίσο με τη διάρκεια της σύμβασης με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο. Η στάθμιση κάθε ανοίγματος είναι η αναλογία που αντιπροσωπεύει κάθε μεμονωμένο πραγματικό αναμενόμενο άνοιγμα ως προς το συνολικό πραγματικό αναμενόμενο άνοιγμα κατά το σχετικό χρονικό διάστημα.

32. "Πραγματική κατανομή" (actual distribution): η κατανομή τρεχουσών αγοραίων αξιών ή μελλοντικών ανοιγμάτων, υπολογιζόμενη με βάση ιστορικές ή πραγματοποιηθείσες τιμές.

33. "Πραγματική ληκτότητα" (effective maturity): σύμφωνα με τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος, για ένα συμψηφιστικό σύνολο με ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους ισούται με το λόγο του αθροίσματος του αναμενόμενου ανοίγματος καθ' όλη τη διάρκεια των συναλλαγών, προεξοφλημένο στο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο, προς το άθροισμα του αναμενόμενου ανοίγματος κατά τη διάρκεια ενός χρόνου, προεξοφλημένο στο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο. Η πραγματική ληκτότητα μπορεί να προσαρμοστεί για τον κίνδυνο αναχρηματοδότησης (rollover risk), αντικαθιστώντας το αναμενόμενο άνοιγμα με πραγματικό αναμενόμενο άνοιγμα, για ορίζοντες πρόβλεψης μικρότερους του ενός έτους.

34. "Πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης" (margin lending transactions): πράξεις δανεισμού κατά τις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χορηγεί πίστωση για την αγορά, την πώληση, τη μεταφορά ή διαπραγμάτευση τίτλων.

35. "Σκέλος πληρωμής" (payment leg): πληρωμή έναντι ανταλλαγής χρηματοπιστωτικού μέσου ή πληρωμή έναντι ανταλλαγής άλλης πληρωμής, σε συναλλαγή σε εξωχρηματιστηριακό παράγωγο με γραμμικό προφίλ κινδύνου.

36. "Συμφωνία περιθωρίου" (margin agreement): συμβατική συμφωνία ή διατάξεις της συμφωνίας, βάσει των οποίων ένας αντισυμβαλλόμενος παρέχει εξασφαλίσεις σε άλλον αντισυμβαλλόμενο όταν το άνοιγμα του δευτέρου έναντι του πρώτου υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο επίπεδο.

37. "Συμφωνία Πώλησης και Επαναγοράς και Συμφωνία Αγοράς και Επαναπώλησης": κάθε συμφωνία, βάσει της οποίας ένα ίδρυμα ή ο αντισυμβαλλόμενος του μεταβιβάζει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα ή εγγυημένα δικαιώματα που αφορούν τίτλο κυριότητας αυτών και όπου η εγγύηση αυτή έχει εκδοθεί από αναγνωρισμένο χρηματιστήριο που κατέχει τα δικαιώματα επί αυτών. Η συμφωνία δεν επιτρέπει στο ίδρυμα να μεταβιβάσει ή ενεχυράσει ένα συγκεκριμένο τίτλο ή βασικό εμπόρευμα σε περισσότερους του ενός αντισυμβαλλόμενους ταυτόχρονα. Ο μεταβιβάζων έχει την παράλληλη υποχρέωση να επαναγοράσει τους τίτλους ή να επαναγοράσει υποκατάστατους τίτλους ή βασικό εμπόρευμα, με τα αυτά χαρακτηριστικά, σε καθορισμένη τιμή και συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία, που ορίζεται ή πρόκειται να ορισθεί από το μεταβιβάζοντα. Η συμφωνία για το ίδρυμα που πωλεί αρχικά τους τίτλους ή τα βασικά εμπορεύματα είναι "συμφωνία πώλησης και επαναγοράς", για δε το ίδρυμα που τους αγοράζει "συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης".

38. "Συμψηφισμός μεταξύ προϊόντων" (cross-product netting): η ομαδοποίηση εντός του ίδιου συμψηφιστικού συνόλου συναλλαγών που αφορούν διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων, σύμφωνα με τους κανόνες περί συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων, όπως αυτοί καθορίζονται στο Παράρτημα V της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου".

39. "Συμψηφιστικό σύνολο" (netting set): η ομάδα συναλλαγών που έχουν συναφθεί με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο, οι οποίες υπάγονται σε νομικά δεσμευτική διμερή συμφωνία συμψηφισμού και των οποίων ο συμψηφισμός αναγνωρίζεται βάσει του Παραρτήματος V της 5/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε συναλλαγή η οποία δεν αποτελεί αντικείμενο νομικά δεσμευτικής διμερούς συμφωνίας συμψηφισμού, η οποία αναγνωρίζεται βάσει του Παραρτήματος V της προαναφερόμενης απόφασης, ερμηνεύεται, για τους

σκοπούς του ως άνω παραρτήματος, ως χωριστό συμψηφιστικό σύνολο. Βάσει της Μεθόδου Εσωτερικού Υποδείγματος που ορίζεται στο παράρτημα IV της 5/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όλα τα συμψηφιστικά σύνολα με έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο μπορεί να θεωρούνται ένα και το αυτό συμψηφιστικό σύνολο, εφόσον οι αρνητικές αξίες που έχουν προκύψει βάσει της προσομοίωσης των επιμέρους συμψηφιστικών συνόλων λαμβάνονται ίσες με μηδέν κατά την εκτίμηση του αναμενόμενου ανοίγματος.

40. "Συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού" (long settlement transactions): συναλλαγές στις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναλαμβάνει να παραδώσει έναν τίτλο, ένα εμπόρευμα ή ένα ποσό συναλλάγματος έναντι μετρητών, άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων ή εμπορευμάτων ή, αντιστρόφως, α) σε ημερομηνία διακανονισμού ή παράδοσης μεταγενέστερη από τη συνήθη πρακτική της αγοράς για τέτοιου τύπου συναλλαγές ή β) σε ημερομηνία μεταγενέστερη των πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία συναλλαγής, ανεξάρτητα εάν η μεταγενέστερη αυτή ημερομηνία είναι η καθιερωμένη πρακτική της αγοράς.

41. "Συναλλαγή με όρους κεφαλαιαγοράς": κάθε συναλλαγή που πληροί τις προϋποθέσεις του στοιχείου (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 6 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

42. "Συντελεστής δέλτα": ο βαθμός επίπτωσης μιας μικρής μεταβολής της τιμής του υποκειμένου μέσου στην τιμή του δικαιώματος προαίρεσης.

43. "Τίτλος Επιλογής (Warrant)": ο τίτλος που δίνει στον κάτοχο του το δικαίωμα να αγοράσει ένα υποκείμενο μέσο σε καθορισμένη τιμή μέχρι την ή στην ημερομηνία λήξης του τίτλου επιλογής και του οποίου ο διακανονισμός μπορεί να γίνεται είτε με παράδοση του υποκειμένου μέσου είτε τοις μετρητοίς.

44. "Τρέχον άνοιγμα" (current exposure): η τρέχουσα αγοραία αξία συναλλαγής ή συναλλαγών σε συμψηφιστικό σύνολο με έναν αντισυμβαλλόμενο, η οποία θα απολεσθεί εάν ο αντισυμβαλλόμενος αθετήσει τις υποχρεώσεις του, με την παραδοχή ότι κανένα μέρος της αξίας αυτής δεν μπορεί να ανακτηθεί σε πτωχευτική διαδικασία.

45. "Τρέχουσα αγοραία αξία" (current market value ή CMV): η καθαρή (συνυπολογιζομένων των θετικών ή αρνητικών αξιών) αγοραία αξία των συναλλαγών που περιλαμβάνονται στο συμψηφιστικό σύνολο με τον αντισυμβαλλόμενο.

46. "Χρηματοδότηση Αποθεμάτων (stock financing)": οι θέσεις στις οποίες το φυσικό απόθεμα έχει πωληθεί επί προθεσμία και το κόστος χρηματοδότησης έχει προκαθορισθεί για την περίοδο μέχρι την ημερομηνία της πώλησης.

47. "Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία": μέθοδος μείωσης πιστωτικού κινδύνου, όταν η μείωση απορρέει από το δικαίωμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου ή επέλευσης άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων που έχουν σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο, να προβεί στη ρευστοποίηση ή να επιτύχει τη μεταβίβαση ή την κατάσχεση ή την παρακράτηση περιουσιακών στοιχείων ή ποσών (εξασφαλίσεων) ή να προβεί στη μείωση του ποσού του ανοίγματος ή στην αντικατάστασή του με το ποσό της διαφοράς μεταξύ του ύψους του ανοίγματος και του ύψους μιας απαίτησης κατά της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

48. "Χρηματοπιστωτικά μέσα επενδυτικής κλάσης": χαρακτηρίζονται οι θέσεις που κατατάσσονται στην 3η ή μεγαλύτερη διαβάθμιση πιστωτικής ποιότητας από αναγνωρισμένο Εξωτερικό Οργανισμό Πιστωτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α).

49. "Χρηματοπιστωτικό Μέσο": κάθε σύμβαση με την οποία δημιουργείται τόσο ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού για το ένα συμβαλλόμενο μέρος όσο και ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού ή στοιχείο ιδίων κεφαλαίων για το έτερο συμβαλλόμενο μέρος. Ο όρος "χρηματοπιστωτικό μέσο" περιλαμβάνει τόσο τα πρωτογενή χρηματοπιστωτικά μέσα ή "μέσα σε μετρητά" όσο και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, των οποίων η αξία προκύπτει από την τιμή υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου ή από συντελεστή ή δείκτη ή από την τιμή άλλου υποκείμενου στοιχείου, περιλαμβάνει δε οπωσδήποτε τα μέσα που καθορίζονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007.

50. Ως «θέση τιτλοποίησης» και «θέση επανατιτλοποίησης» νοούνται αντιστοίχως η θέση τιτλοποίησης και η θέση επανατιτλοποίησης, όπως αυτές ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει.

Άρθρο 2 - Πεδίο εφαρμογής

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

α) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την έννοια του στοιχείου (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 70 του ν. 3601/2007 και οι οποίες δεν εμπίπτουν στις αναφερόμενες παρακάτω υπό στοιχεία (β) έως (δ) περιπτώσεις.

β) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες δεν διαθέτουν άδεια για την παροχή των υπηρεσιών των στοιχείων (γ) και (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007.

(γ) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες πραγματοποιούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, με μόνο σκοπό την εκπλήρωση ή την εκτέλεση εντολών πελατών ή με σκοπό την απόκτηση πρόσβασης σε σύστημα εκκαθάρισης και διακανονισμού ή σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο, όταν ενεργούν υπό την ιδιότητα πράκτορα ή εκτελούν εντολή πελάτη.

(δ) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι οποίες:

i. δεν κατέχουν χρήματα ή τίτλους πελατών,

ii. πραγματοποιούν συναλλαγές μόνο για ίδιο λογαριασμό,

iii. δεν διαθέτουν εξωτερικούς πελάτες και

iv. πραγματοποιούν συναλλαγές, των οποίων η εκτέλεση και ο διακανονισμός τελούν υπό την ευθύνη και την εγγύηση εκκαθαριστικού οργανισμού.

Άρθρο 3 - Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων

1. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι των κινδύνων που αναφέρονται στις παραγράφους 2 έως 6 του παρόντος άρθρου θα υπολογίζονται τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Κεφάλαιο ΙΓ του ν. 3601/2007.

2. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της περίπτωσης του άρθρου 2, στοιχείο (α) πρέπει να διαθέτουν ίδια κεφάλαια, τα οποία να είναι ανά πάσα στιγμή ίσα ή μεγαλύτερα του αθροίσματος των ακόλουθων κεφαλαιακών απαιτήσεων:

(i) Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο για το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, με εξαίρεση τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, του 8% επί του συνολικού ποσού των σταθμισμένων ανοιγμάτων τους, υπολογισμένων σύμφωνα με τις διατάξεις:

- της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση" ή

- της Πράξης Διοικητή Τράπεζας της Ελλάδος: ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007: "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων" και

- της Πράξης Διοικητή Τράπεζας της Ελλάδος: ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 "Υπολογισμός Σταθμισμένων Ανοιγμάτων για θέσεις σε Τιτλοποίηση".

Όπου στις εν λόγω Πράξεις Διοικητή Τράπεζας της Ελλάδος γίνεται αναφορά σε πιστωτικό ίδρυμα, τότε λογίζεται, τηρουμένων των αναλογιών, ως αναφορά σε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Επίσης κάθε αναφορά στην Τράπεζα της Ελλάδος λογίζεται ως αναφορά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

(ii) Όσον αφορά τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπερβαίνουν τα όρια που τίθενται στην υπ' αριθμ. 7/459/27.12.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει των υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 και 5/459/27.12.2007 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(iii) Όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων για τον κίνδυνο συναλλάγματος τον κίνδυνο διακανονισμού και τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

(iv) όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων για το λειτουργικό κίνδυνο, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει του βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 6/459/27.12.2007 "Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου".

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της περίπτωσης του άρθρου 2 στοιχείο (β) πρέπει να διαθέτουν ίδια κεφάλαια, τα οποία να είναι ανά πάσα στιγμή ίσα ή μεγαλύτερα από το υψηλότερο από τα ακόλουθα ποσά:

(i) του αθροίσματος των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής

Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση", υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" και υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου" ή των Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος: ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007: "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών διαβαθμίσεων" και ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 "Υπολογισμός Σταθμισμένων Ανοιγμάτων για Θέσεις σε Τιτλοποίηση" και

(ii) του 25% των παγίων εξόδων του τελευταίου έτους, όπως ορίζονται στο Παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης.

4. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της περίπτωσης του άρθρου 2 στοιχεία (γ) και (δ) πρέπει να διαθέτουν ίδια κεφάλαια, τα οποία να είναι ανά πάσα στιγμή ίσα ή μεγαλύτερα από το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων:

(α) του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση", υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" και υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου" ή των Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος: ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007: "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών διαβαθμίσεων" και ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 "Υπολογισμός Σταθμισμένων Ανοιγμάτων για Θέσεις σε Τιτλοποίηση" και

(β) του 25% των παγίων εξόδων τελευταίου έτους όπως ορίζονται στο Παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης.

6. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών των περιπτώσεων του άρθρου 2 στοιχεία (β), (γ) και (δ) της παρούσας απόφασης, ανεξάρτητα από τον τρόπο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων τους, υπόκεινται στις διατάξεις αναφορικά με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 8/459/27.12.2007 "Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς".

7. Τα Ίδια Κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, όπως ορίζονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», δεν πρέπει να είναι χαμηλότερα από το επίπεδο που ορίζεται στο άρθρο 10 του Ν. 3606/2007.

8. Στην περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μειωθούν κάτω από το ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 3606/2007, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, εφόσον οι περιστάσεις το δικαιολογούν, να ορίσει περιορισμένη χρονική περίοδο, εντός της οποίας οι εν λόγω επιχειρήσεις οφείλουν να επαναφέρουν τα ίδια κεφάλαια τους στο ελάχιστο απαιτούμενο ύψος ή να τερματίσουν τις δραστηριότητές τους.

Άρθρο 4 - Μεταβατικές διατάξεις και εξαιρέσεις από τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων

1. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 3 παράγραφος 2 της παρούσας απόφασης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να επιλέξουν να μην εφαρμόσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που απορρέουν από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 6/459/27.12.2007 "Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου" εφόσον πληρούν σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) δεν εμπίπτουν στις περιπτώσεις του άρθρου 2 στοιχεία (β) ως (δ) της παρούσας απόφασης,

(β) το σύνολο των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους ουδέποτε υπερβαίνει τα 50 εκατομμύρια ευρώ και

(γ) ο μέσος αριθμός απασχολούμενων υπαλλήλων κατά το τελευταίο οικονομικό έτος δεν υπερβαίνει τους 100.

2. Η κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εμπίπτουν στην περίπτωση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου ανέρχεται τουλάχιστον στο χαμηλότερο των εξής:

(α) των κεφαλαιακών απαιτήσεων που απορρέουν από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 6/459/27.12.2007 "Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου",

(β) των 12/88ων του υψηλότερου των παρακάτω:

i) των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς που απορρέουν από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση", υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" και υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου", ή των Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007: "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών διαβαθμίσεων" και ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 "Υπολογισμός Σταθμισμένων Ανοιγμάτων για Θέσεις σε Τιτλοποίηση" και

(ii) του 25% των παγίων εξόδων τελευταίου έτους, όπως ορίζονται στο Παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης.

Σε περίπτωση εφαρμογής του στοιχείου (β), εφαρμόζεται, σε ετήσια τουλάχιστον βάση, επιπρόσθετη αύξηση.

3. Η εφαρμογή της παρέκκλισης της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να καταλήγει σε μείωση του συνολικού επιπέδου των κεφαλαιακών απαιτήσεων για μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σε σύγκριση με τις απαιτήσεις που ίσχυαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εκτός εάν η μείωση αυτή αιτιολογείται για λόγους προληπτικούς, από μείωση του μεγέθους της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης αυτής.

4. Οι διατάξεις σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που θεσπίζονται στην παρούσα απόφαση δεν εφαρμόζονται σε Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η

βασική επιχειρηματική δραστηριότητα των οποίων αφορά αποκλειστικά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων που αφορούν στα χρηματοπιστωτικά μέσα που ορίζονται στο άρθρο 5 στοιχεία (ε), (στ), (ζ), (θ) και (ι) του ν. 3606/2007 και για τις οποίες δεν ίσχυε ο ν. 2396/1996 στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Η εξαίρεση αυτή μπορεί να ασκείται μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010 ή μέχρις ότου τεθούν σε ισχύ -αν αυτό συμβεί νωρίτερα- οι τροποποιήσεις της Οδηγίας 2006/49/ΕΚ, κατ' εφαρμογή του άρθρου 48 παράγραφοι 2 και 3 της εν λόγω Οδηγίας.

Άρθρο 5 - Εξαίρεση από τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να επιλέξουν να μην εφαρμόσουν τις διατάξεις της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" και να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σύμφωνα με τις διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου" και υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" ή/και της ΠΔΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών διαβαθμίσεων", εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν υπερβαίνουν, παρά μόνο κατ' εξαίρεση, το 5% των συνολικών συναλλαγών.

β. Η συνολική αξία των ανοιχτών θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν υπερβαίνει, παρά μόνο κατ' εξαίρεση, το ποσό των 15 εκατ. ευρώ.

γ. Οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν υπερβαίνουν ποτέ το 6% των συνολικών συναλλαγών και η συνολική αξία των ανοιχτών θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν υπερβαίνει ποτέ το ποσό των 20 εκατ. ευρώ.

2. Για τον υπολογισμό, σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο 1, της αναλογίας των συναλλαγών του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε σχέση με τις συνολικές συναλλαγές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, λαμβάνονται υπόψη όλα τα εντός και εκτός ισολογισμού στοιχεία, καθώς και οι λογαριασμοί αποτελεσμάτων. Οι θετικές (long) και αρνητικές (short) θέσεις αθροίζονται ανεξάρτητα από τα πρόσημα τους. Για τον σκοπό του εν λόγω υπολογισμού θα αποτιμώνται:

α. Οι χρεωστικοί τίτλοι που είναι διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά, με βάση την αγοραία τιμή τους.

β. Οι λοιποί χρεωστικοί τίτλοι, με βάση την ονομαστική τους αξία.

γ. Οι μετοχές με βάση την τρέχουσα αγοραία τιμή τους, εφόσον είναι διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά ή με βάση την εσωτερική λογιστική τους αξία στις λοιπές περιπτώσεις.

δ. Τα παράγωγα μέσα, με βάση τις αγοραίες ή τις ονομαστικές αξίες των υποκείμενων μέσων.

3. Σε περίπτωση που μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η οποία εξαιρείται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο 1, συμβεί να υπερβεί είτε τα αναφερόμενα στην ίδια παράγραφο όρια των στοιχείων (α) και (β) σε περισσότερες από 20 ημέρες εντός εκάστου ημερολογιακού έτους είτε τα αναφερόμενα στο στοιχείο (γ) της ίδιας παραγράφου όρια έστω και για μία εργάσιμη ημέρα εντός εκάστου ημερολογιακού έτους, εφαρμόζει άμεσα τις διατάξεις της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και ενημερώνει εντός δεκαήμερου την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που κάνουν χρήση της εν λόγω εξαίρεσης πρέπει να τηρούν τα αναγκαία αναλυτικά στοιχεία, από τα οποία να προκύπτει, ότι ορθώς έκαναν χρήση της εξαίρεσης στο έτος αυτό και να τα έχουν στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 6 - Υποβολή στοιχείων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της παραγράφου 2 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός είκοσι (20) ημερών από την πάροδο εκάστου ημερολογιακού μήνα, στοιχεία σε ατομική βάση για την κεφαλαιακή τους επάρκεια σύμφωνα με το άρθρο 3 της παρούσας Απόφασης, όπως διαμορφώνεται στο τέλος του αντίστοιχου μήνα.

2. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της παραγράφου 1 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός είκοσι (20) ημερών από την πάροδο εκάστου ημερολογιακού τριμήνου, στοιχεία σε ατομική βάση για την κεφαλαιακή τους επάρκεια σύμφωνα με το άρθρο 3 της παρούσας Απόφασης, όπως διαμορφώνεται στο τέλος του αντίστοιχου τριμήνου.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) μηνών από την πάροδο εκάστου ημερολογιακού εξαμήνου, στοιχεία σε ατομική βάση για την κεφαλαιακή τους επάρκεια σύμφωνα με το άρθρο 3 της παρούσας απόφασης, όπως διαμορφώνεται στο τέλος του αντίστοιχου εξαμήνου.

4. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, υποχρεούνται να υποβάλουν τα σχετικά στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας και σε ενοποιημένη ή υποενοποιημένη βάση, εντός δύο (2) μηνών από τη λήξη εκάστου ημερολογιακού εξαμήνου.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί την επιπρόσθετη υποβολή των εν λόγω στοιχείων για διαφορετικές ημερομηνίες αναφοράς.

6. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μαζί με τα στοιχεία για την Κεφαλαιακή τους Επάρκεια σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 4 του παρόντος άρθρου, συμπληρωματικά τα εξής στοιχεία:

α. Το αντίστοιχο ανά ημερομηνία ισοζύγιο με δευτεροβάθμια ανάλυση.

β. Συνοπτικό ισολογισμό και κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, σε περίπτωση μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή οικονομικών καταστάσεων, υπογεγραμμένο από τα

αρμόδια για την υπογραφή των οικονομικών καταστάσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρόσωπα. Σε περίπτωση που για την ημερομηνία αναφοράς των στοιχείων Κεφαλαιακής Επάρκειας εκδοθούν μεταγενέστερα ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, βάσει των οποίων διαφοροποιούνται ουσιωδώς τα ήδη υποβληθέντα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας, τότε αυτά επανυποβάλλονται άμεσα.

γ. Το σύνολο των χρεωστικών υπολοίπων πελατών. Τα χρεωστικά υπόλοιπα θα αναλύονται κατά παλαιότητα, ανάλογα με το χρόνο δημιουργίας τους. Συγκεκριμένα,

- i) υπόλοιπα που δεν έχουν εκκαθαριστεί,
- ii) υπόλοιπα από την ημερομηνία εκκαθάρισης τους και μέχρι ένα μήνα,
- iii) υπόλοιπα που δημιουργήθηκαν από το πέρας του μήνα και μέχρι τρεις μήνες,
- iv) υπόλοιπα που δημιουργήθηκαν από το πέρας των τριών μηνών και μέχρι έξι μήνες,
- v) υπόλοιπα που δημιουργήθηκαν από το πέρας των έξι μηνών και μέχρι ένα έτος, και
- vi) υπόλοιπα πέραν του έτους.

δ) Την αξία των χρεωστικών υπολοίπων πελατών από συναλλαγές που έχουν εκκαθαριστεί, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους, καθώς και το συνολικό αριθμό των πελατών αυτών, με διάκριση σε εκείνες για τις οποίες δεν έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάριση τους και σε εκείνες για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάριση τους. Επιπρόσθετα οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούνται να υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εντός δύο μηνών από τη λήξη του εκάστοτε ημερολογιακού εξαμήνου και έτους.

7. Οι προθεσμίες υποβολής των παραγράφων 1 έως 4 του παρόντος άρθρου ισχύουν και για τη γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που υπερβαίνουν το όριο της παρ. 1(β) του άρθρου 1 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο τέλος της περιόδου που προβλέπεται για κάθε περίπτωση και κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων που προβλέπονται στο άρθρο 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κοινοποιεί άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την υπέρβαση αυτή.

Για την εφαρμογή της υποχρέωσης της παραγράφου αυτής η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών γνωστοποιεί αναλυτικά για όλα τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα συμπεριλαμβανομένων των μεγάλων ανοιγμάτων του άρθρου 5 της 7/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τις παρακάτω πληροφορίες:

- α) την ταυτότητα του πελάτη ή της ομάδας συνδεδεμένων πελατών έναντι των οποίων η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα
- β) την αξία ανοίγματος προ της εφαρμογής τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου, όταν συντρέχει περίπτωση-
- γ) τον τύπο χρηματοδοτούμενης ή μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, όπου χρησιμοποιείται

δ) την αξία του ανοίγματος, μετά την εφαρμογή τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου, όπως υπολογίζεται για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της 7/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζει την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα είκοσι μεγαλύτερα χρηματοδοτικά ανοίγματα της σε ενοποιημένη βάση, εξαιρουμένων των μεγάλων ανοιγμάτων του άρθρου 5 της απόφασης 7/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο υπολογισμός μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών, ενόψει της υποχρεωτικής παροχής στοιχείων, με εξαίρεση τις περιπτώσεις κατά τις οποίες σχετίζεται με συναλλαγές επαναγοράς ή με δανειοδοσίες ή δανειοληψίες τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, δεν περιλαμβάνει την αναγνώριση της μείωσης πιστωτικού κινδύνου.

10. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούνται να αναφέρουν άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οποιαδήποτε περίπτωση, κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοί τους σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης ή συναλλαγές δανειοληψίας τίτλων και βασικών εμπορευμάτων και δανειοδοσίας τίτλων και βασικών εμπορευμάτων περιέρχονται σε κατάσταση αθέτησης ως προς την εκτέλεση των υποχρεώσεων τους.

11. Κατ' εξαίρεση, για υποβολές στοιχείων κεφαλαιακής επάρκειας των παραγράφων 1 έως 2, 7 και 9 του παρόντος άρθρου, μέχρι και 31.7.2008, θα υποβάλλονται εντός μηνός από την λήξη της περιόδου αναφοράς.

Άρθρο 7 - Τήρηση στοιχείων και εφαρμογή μεθόδων υπολογισμού

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούνται επί μία διετία να διατηρούν όλους τους αναλυτικούς υπολογισμούς και τα δικαιολογητικά υποστήριξης των υποβαλλομένων σύμφωνα με το άρθρο 6 της παρούσας απόφασης στοιχείων, ώστε να είναι διαθέσιμα σε περίπτωση διενέργειας ελέγχου ή παροχής περαιτέρω διευκρινίσεων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Οι μέθοδοι υπολογισμών για την εξαγωγή των στοιχείων και οι σχετικοί λογιστικοί χειρισμοί θα πρέπει να εφαρμόζονται σε σταθερή βάση και, εφόσον ζητηθεί, να γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Κάθε μεταβολή των μεθόδων υπολογισμού ή των λογιστικών χειρισμών θα εφαρμόζεται με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 8 - Διαδικασία εποπτικής εξέτασης και αξιολόγησης των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να συμμορφώνονται σε διαρκή βάση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 8/459/27.12.2007 "Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς".

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, δύναται να λάβει τα προβλεπόμενα εποπτικά μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 3601/2007 και το άρθρο 10 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 8/459/27.12.2007 "Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς".

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποβάλλουν σε ετήσια βάση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναφορά σχετικά με την ΕΔΑΚΕ, σύμφωνα με το Παράρτημα Ι της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 8/459/27.12.2007 "Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς".

Η εν λόγω αναφορά θα αποτελεί τη βάση του διαλόγου που θα διεξάγεται μεταξύ της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την αξιολόγηση της ΕΔΑΚΕ στο πλαίσιο της ΔΕΕΑ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προαναφερόμενη απόφαση.

Άρθρο 9 - Γνωστοποίηση πληροφοριών από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να συμμορφώνονται σε διαρκή βάση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 9/459/27.12.2007 "Δημοσιοποίηση από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τη διαχείριση τους.

Άρθρο 10 - Καταργούμενες διατάξεις

Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης καταργούνται οι κατωτέρω αναφερόμενες διατάξεις και οποιαδήποτε υφιστάμενη αναφορά σε αυτές νοείται στο εξής ως αναφορά στις αντίστοιχες διατάξεις της παρούσας απόφασης ή στις σ' αυτήν αναφερόμενες αποφάσεις.

1. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 104/8.4.1997 Θέμα 6Α "Ορισμός ιδίων κεφαλαίων των Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα" (Φ.Ε.Κ. Β' 369/12.5.1997), όπως ισχύει,
2. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 104/8.4.1997 Θέμα 6Β "Συντελεστής φερεγγυότητας των Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα" (Φ.Ε.Κ. Β' 369/12.5.1997), όπως ισχύει,
3. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 104/8.4.1997 Θέμα 6Γ "Εποπτεία και έλεγχος των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" (Φ.Ε.Κ. Β' 369/12.5.1997), όπως ισχύει,
4. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 104/8.4.1997 Θέμα 6Δ "Κεφαλαιακή επάρκεια Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" (Φ.Ε.Κ. Β' 357/2.5.1997), όπως ισχύει,

5. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 11/123/20.1.1998 "Συμπλήρωση των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 104/8.4.1997 (θέματα 6Α, 6Β, 6Γ και 6Δ)" (Φ.Ε.Κ. Β` 137/18.2.1998), όπως ισχύει,
6. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 4/165/3.8.1999 "Τροποποίηση των αποφάσεων υπ' αριθμ. 104/8.4.1997 Συνεδριάσεως του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (θέματα 6Γ και 6Δ)" (Φ.Ε.Κ. Β/967/3.11.1999), όπως ισχύει,
7. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 1/211/19.2.2001 "Τροποποίηση των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 104/8.4.1007 θέματα 6Β, 6Γ και 6Δ και υπ' αριθμ. 123/20.1.1998 θέμα 11^ο" (Φ.Ε.Κ. Β` 745/14.6.2001), όπως ισχύει.
8. Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 4/236/16.1.2002 "Τροποποίηση της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 6Α/104/8.4.1007" (Φ.Ε.Κ. Β` 112/31.1.2002), όπως ισχύει.

Άρθρο 11 - Τελικές Διατάξεις

1. Το επισυναπτόμενο Παράρτημα αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.
2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.
3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι - ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΠΑΓΙΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης ως πάγια έξοδα θεωρούνται τα έξοδα που είναι ανελαστικά σε διακυμάνσεις σχετικές με το επίπεδο εργασιών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα πάγια έξοδα περιλαμβάνουν κυρίως το μεγαλύτερο μέρος των αμοιβών του προσωπικού, το κόστος ενοικίασης γραφείων, έξοδα για ενοικίαση ή χρηματοδοτική μίσθωση εξοπλισμού γραφείων και έξοδα ασφαλιστρών. Τα έξοδα που προαναφέρθηκαν είναι ενδεικτικά και η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να προσδιορίζει και να τεκμηριώνει επαρκώς τα έξοδα που περιλαμβάνονται στα πάγια έξοδα της.

Δεν περιλαμβάνονται στα πάγια έξοδα:

- 1) Οι πρόσθετες αμοιβές του προσωπικού, εκτός αν είναι εγγυημένες.
- 2) Χορηγηθείσες αμοιβές στους υπαλλήλους και στελέχη μέσω διάθεσης κερδών, εκτός αν είναι εγγυημένες.
- 3) Άλλα διανεμόμενα κέρδη.
- 4) Χορηγηθείσες προμήθειες και αμοιβές, οι οποίες συνδέονται άμεσα με αντίστοιχα έσοδα.
- 5) Τόκοι βραχυπροθέσμων δανείων.
- 6) Τόκοι καταβληθέντες σε πελάτες και λοιπούς αντισυμβαλλόμενους.
- 7) Αμοιβές, προμήθειες διαμεσολάβησης και άλλα έξοδα που καταβάλλονται σε οίκους εκκαθάρισης, χρηματιστήρια, μεσολαβούσες Επιχειρήσεις Παροχής

Επενδυτικών Υπηρεσιών και λοιπούς μεσολαβητές για σκοπούς εκτέλεσης, καταχώρισης και εκκαθάρισης συναλλαγών.

8) Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές.

9) Άλλες μεταβλητές δαπάνες.

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης τα εκάστοτε ετήσια πάγια έξοδα των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οριστικοποιούνται μετά την έκδοση των ετήσιων, ελεγμένων από Ορκωτό Λογιστή - Ελεγκτή, Οικονομικών Καταστάσεων.

Στην περίπτωση που οι τελευταίες ετήσιες, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν διάστημα διαφορετικό του έτους, το ποσό των πάγιων εξόδων προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με τα ως άνω αναφερόμενα, κατά τέτοιο τρόπο ώστε να αντισταθμίσουν ετήσιο διάστημα.

Στην περίπτωση που δεν έχει συμπληρωθεί δωδεκάμηνη περίοδος λειτουργίας και δεν υπάρχουν ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή οικονομικές καταστάσεις, το ποσό των πάγιων εξόδων υπολογίζεται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών βάσει ορθολογικών και τεκμηριωμένων προβλέψεων. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όλα τα απαραίτητα στοιχεία, σύμφωνα με τα οποία υπολόγισε τα πάγια έξοδα της, για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να προσαρμόζει τα πάγια έξοδα της στην περίπτωση που το ύψος τους έχει μεταβληθεί σημαντικά από την ημερομηνία που κάλυπταν οι τελευταίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην περίπτωση που έχει τροποποιηθεί η άδεια της ως προς τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 27 Δεκεμβρίου 2007

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

iii. Απόφαση 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου: Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, (ΦΕΚ Β' 2457/31.12.2007)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) 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),

β) τα άρθρα 56 έως 61, τα άρθρα 63 έως 66 και το άρθρο 154 της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων,

γ) την υπ' αριθμ. 2006/49/ΕΚ Οδηγία σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων,

δ) το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005),

ε) την ανάγκη ενσωμάτωσης της υπ' αριθμ. 2006/49/ΕΚ Οδηγίας και των άρθρων 56 έως 61, των άρθρων 63 έως 66 και του άρθρου 154 της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας στο Ελληνικό δίκαιο, αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1 - Βασικά Ίδια Κεφάλαια

1. Στα κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

α. Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο εφόσον απορροφά πλήρως τις ζημιές σε κανονικές συνθήκες λειτουργίας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης ιεραρχείται μετά από όλες τις άλλες αξιώσεις. Δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία αυτά:

α) τα ποσά του μετοχικού κεφαλαίου που προέρχονται από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από αναπροσαρμογή της αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων ή και ακινήτων που κατέχονται για επενδυτικούς σκοπούς,

β) η αξία ισολογισμού των ιδίων μετοχών που τυχόν κατέχει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

β. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Περιλαμβάνεται το υπέρ το άρτιο ποσό που αφορά μόνο στις κοινές μετοχές. Το υπέρ το άρτιο ποσό, που αφορά σε μετοχικούς τίτλους οι οποίοι εμπίπτουν στα στοιχεία της παρ. 1 του άρθρου 2 ή στα στοιχεία του άρθρου 5 συνυπολογίζεται στην αντίστοιχη κατηγορία Ιδίων Κεφαλαίων.

γ. Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού. Δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία αυτά:

αα) Οι μετά από αναβαλλόμενους φόρους καθαρές θετικές διαφορές αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία, (δηλαδή οι θετικές διαφορές που προκύπτουν μετά την αφαίρεση τυχόν αρνητικών διαφορών αναπροσαρμογής): (i) των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και (ii) των μετοχικών τίτλων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

ββ) Οι μετά από αναβαλλόμενους φόρους διαφορές αναπροσαρμογής (θετικές ή αρνητικές) στην εύλογη αξία: (i) των ομολογιακών τίτλων και δανείων που έχουν περιληφθεί στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

δ. Αποτελέσματα εις νέον. Στα εν λόγω στοιχεία περιλαμβάνονται:

αα. Τα Κέρδη εις νέον, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις υπό περίπτωση (ε) (αα) ως κατωτέρω, καθώς και τα οριζόμενα στο άρθρο 6 της παρούσας απόφασης σχετικά με τα κέρδη από τη γενικευμένη αποτίμηση στοιχείων του ισολογισμού στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τη σχετική ευχέρεια που παρέχει το ΔΛΠ 39.

Δεν περιλαμβάνονται στο στοιχείο αυτό:

(i) το ποσό του μερίσματος της χρήσεως που προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή που έχει κυρωθεί με απόφαση της τελευταίας,

(ii) τα καθαρά κέρδη μετά από αναβαλλόμενους φόρους που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των ακινήτων που κατέχονται για επενδυτικούς σκοπούς,

(iii) τα αποτελέσματα (κέρδη και ζημίες) που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία υποχρέωσης, για την οποία γίνεται χρήση της ευχέρειας αποτίμησης στην εύλογη αξία (ΔΛΠ 39), εφόσον τα αποτελέσματα αυτά προκύπτουν από αλλαγές της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

(iv) σε περιπτώσεις τίτλο ποίησης απαιτήσεων, τα καθαρά κέρδη της μεταβιβάζουσας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων από τιτλοποιηθέντα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως πιστωτική ενίσχυση της εν λόγω τιτλοποίησης.

ββ. Το τυχόν σχηματισμένο από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ, Κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους, που μεταφέρεται στη λογιστική καθαρή θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ και υπό τις οριζόμενες σ' αυτά προϋποθέσεις.

γγ. Ως αφαιρετικό στοιχείο, οι Ζημίες εις νέον.

ε. Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου. Στα εν λόγω στοιχεία περιλαμβάνονται:

αα. Τα ενδιάμεσα κέρδη περιόδου, υπό τους όρους ότι: α) έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές των οικονομικών καταστάσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με βάση τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα και β) έχουν γίνει οι αναγκαίες προσαρμογές που προβλέπονται από τα εφαρμοζόμενα λογιστικά πρότυπα. Διευκρινίζεται ότι, το τυχόν ενδιάμεσο κέρδος που προέκυψε αποκλειστικά κατά την τρέχουσα περίοδο εφόσον δεν έχει ελεγχθεί, δεν προσμετράται στο ενδιάμεσο αποτέλεσμα που έχει ήδη αναγνωρισθεί εποπτικά την προηγούμενη ενδιάμεση περίοδο. Αντίθετα, αναγνωρίζεται εποπτικά οποιαδήποτε ζημία της τρέχουσας περιόδου (ελεγμένης ή μη) και μειώνεται ισόποσα το όποιο σωρευτικό ενδιάμεσο αποτέλεσμα έχει αναγνωρισθεί εποπτικά την προηγούμενη περίοδο.

Δεν περιλαμβάνεται στα ενδιάμεσα κέρδη το αναλογούν στην ενδιάμεση περίοδο προβλεπόμενο μέρισμα τρέχουσας χρήσεως που εκτιμάται από τη Διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

ββ. Ως αφαιρετικό στοιχείο, οι ενδιάμεσες ζημίες περιόδου.

Σε περίπτωση που, παρότι υπάρχουν ζημίες σε μία ενδιάμεση περίοδο, εντούτοις η Διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προτίθεται να προτείνει τη διανομή μερίσματος, στα αφαιρετικά στοιχεία περιλαμβάνεται πλέον της ζημίας

περιόδου και το ποσό του εκτιμώμενου μερίσματος που αναλογεί στη συγκεκριμένη ενδιάμεση περίοδο.

Από τα ποσά των στοιχείων που αναφέρονται στις ανωτέρω παραγράφους (α) έως (ε), αν δεν ορίζεται διαφορετικά, αφαιρείται κάθε προβλέψιμη κατά το χρόνο υπολογισμού τους φορολογική επιβάρυνση ή τα εν λόγω ποσά προσαρμόζονται καταλλήλως, στο μέτρο που η επιβάρυνση αυτή μειώνει το ποσό μέχρι το οποίο τα στοιχεία αυτά ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν για κάλυψη κινδύνων ή ζημιών.

2. Στα πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται οι υβριδικοί τίτλοι εφόσον:

α) πληρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις:

αα. δεν μπορούν να εξοφληθούν με πρωτοβουλία του κομιστή ή χωρίς προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

ββ. οι απαιτήσεις του δανειστή έναντι της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατατάσσονται στο σύνολο τους μετά τις απαιτήσεις πλήρους εξασφάλισης όλων των άλλων πιστωτών,

γγ. τα έγγραφα στα οποία βασίζεται η έκδοση των τίτλων προβλέπουν ότι το χρέος και οι μη καταβληθέντες τόκοι δύνανται να διατεθούν για την απορρόφηση ζημιών, ώστε η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητα του, και

δδ. λαμβάνονται υπόψη μόνον τα ποσά τα οποία έχουν πράγματι καταβληθεί.

β) διαθέτουν τα εξής χαρακτηριστικά:

αα. Μονιμότητα των κεφαλαίων

(i) οι τίτλοι θα πρέπει να είναι αόριστης διάρκειας ή να έχουν αρχική ληκτότητα τουλάχιστον 30 ετών,

(ii) στους όρους έκδοσης των τίτλων επιτρέπεται να περιλαμβάνονται ένα ή περισσότερα δικαιώματα ανάκλησης, η εξάσκηση των οποίων εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, αλλά δεν θα πρέπει να επιτρέπεται η εξόφληση τους πριν την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία έκδοσης. Οι όροι που διέπουν τους υβριδικούς τίτλους αορίστου διάρκειας επιτρέπεται να παρέχουν στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ένα μέτριο κίνητρο για εξόφληση, το νωρίτερο μετά την πάροδο δέκα ετών από την ημερομηνία έκδοσης, εφόσον αυτό εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι όροι που διέπουν τους τίτλους με καθορισμένη διάρκεια δεν επιτρέπεται να εμπεριέχουν κίνητρα για εξόφληση σε ημερομηνία διαφορετική από την ημερομηνία λήξης,

(iii) η εξάσκηση του δικαιώματος ανάκλησης των τίτλων από τον εκδότη, επιτρέπεται κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία χορηγείται κατόπιν σχετικού αιτήματος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και εφόσον δε θίγεται σημαντικά η χρηματοοικονομική κατάσταση ή η φερεγγυότητα της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών την αντικατάσταση των υβριδικών τίτλων με στοιχεία της ίδιας ή ανώτερης ποιότητας από αυτά που περιλαμβάνονται στην παρούσα κατηγορία ιδίων κεφαλαίων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναστέλλει την εξόφληση των τίτλων με καθορισμένη διάρκεια σε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν διαθέτει ίδια κεφάλαια, τα οποία υπερβαίνουν ή ισούνται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται στο άρθρο 72 του ν.

3601/1.08.2007, σε ατομική ή και ενοποιημένη βάση. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει αναστολή της εξόφλησης και σε περιπτώσεις που αυτό κριθεί απαραίτητο με βάση τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

(iv) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να παρέχει την έγκριση της για την πρόωρη εξόφληση των υβριδικών τίτλων, εφόσον υπάρξει μεταβολή στο φορολογικό χειρισμό των τίτλων αυτών ή παύση της αναγνώρισης τους ως στοιχείων των Πρόσθετων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων κατόπιν τροποποίησης του εποπτικού πλαισίου, η οποία δεν ήταν δυνατό να προβλεφθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης,

(v) η επαναγορά των υβριδικών τίτλων από τον εκδότη επιτρέπεται, εφόσον πραγματοποιείται:

α) με πρωτοβουλία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που τους εξέδωσε,

β) μετά την πάροδο 5 ετών από την ημερομηνία έκδοσης και κατόπιν προηγούμενης εγκρίσεως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αντικαταστήσει τους υβριδικούς τίτλους που επαναγοράζει με ίδιας ή ανώτερης ποιότητας στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν ήδη εκδοθεί, επιτρέπεται η επαναγορά υβριδικών τίτλων να πραγματοποιηθεί και πριν την πάροδο των 5 ετών από την ημερομηνία έκδοσης.

Εξαίρεση από τα ανωτέρω αποτελεί η περίπτωση κατά την οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διακρατεί υβριδικούς τίτλους για λόγους διαπραγμάτευσης (market making) στην αγορά, υπό τον όρο ότι διαθέτει πολιτική για τη συμμόρφωση της με τις διατάξεις του ν. 3340/2005, όπως ισχύει, για την κατάχρηση της αγοράς. Τα διακρατηθέντα για αυτό το σκοπό ποσά υβριδικών τίτλων δεν πρέπει να υπερβαίνουν το χαμηλότερο μεταξύ του 10% κάθε επιμέρους έκδοσης υβριδικών τίτλων και του 3% του συνόλου των εκδοθέντων από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υβριδικών τίτλων.

ββ. Ευελιξία πληρωμών

Οι όροι έκδοσης των υβριδικών τίτλων πρέπει να παρέχουν τη δυνατότητα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να ακυρώνει την πληρωμή τόκου ή μερίσματος, εφόσον αυτό απαιτείται, για απεριόριστο χρονικό διάστημα σε μη-σωρευτική βάση. Στην περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν διαθέτει ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν ή ισούνται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζονται στο άρθρο 72 του ν. 3601/1.08.2007, σε ατομική ή ενοποιημένη βάση, θα πρέπει να ακυρώνει τις πληρωμές αυτές. Σε κάθε περίπτωση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει την ακύρωση τους με βάση την οικονομική κατάσταση και την κατάσταση φερεγγυότητας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Κάθε τέτοια ακύρωση δε θίγει το δικαίωμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να αντικαταστήσει την πληρωμή τόκου ή μερίσματος με πληρωμή με κοινές μετοχές, υπό τον όρο ότι η αντικατάσταση αυτή επιτρέπει στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να διατηρήσει το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της. Η αντικατάσταση αυτή εξαρτάται από συγκεκριμένες προϋποθέσεις που θα ορίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

γγ. Απορρόφηση ζημιών

Οι όροι έκδοσης των υβριδικών τίτλων θα πρέπει να επιτρέπουν το αρχικό κεφάλαιο, οι μη καταβληθέντες τόκοι και τα μη καταβληθέντα μερίσματα να απορροφούν ζημιές σε κανονικές συνθήκες λειτουργίας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και να μην δυσχεραίνουν την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στην άντληση νέων κεφαλαίων μέσω κατάλληλων μηχανισμών οι οποίοι εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι κατάλληλους μηχανισμούς για την απορρόφηση ζημιών συνιστούν η μείωση της ονομαστικής αξίας του υβριδικού τίτλου ή η μετατροπή τους σε στοιχεία της παραγράφου 1.

Σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι απαιτήσεις των κατόχων των εν λόγω μέσων κατατάσσονται μετά από τις απαιτήσεις όσων κατέχουν μέσα μειωμένης εξασφάλισης, όπως ορίζονται στα εδάφια δ και ε της παρ. 1 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης, ενώ προηγούνται των απαιτήσεων των κοινών μετόχων.

3. Στην περίπτωση που οι υβριδικοί τίτλοι έχουν εκδοθεί έμμεσα από θυγατρική εταιρεία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συνυπολογίζονται στα πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ατομική βάση, υπό την προϋπόθεση ότι η εκδότρια των τίτλων θυγατρική της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών περιλαμβάνεται, με ειδική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στην εποπτεία σε ατομική βάση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικής Υπηρεσιών, κατ' εφαρμογή του άρθρου 79 του ν.3601/2007 (μερική ενοποίηση). Ειδικότερα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί την ειδική αυτή έγκριση για μερική ενοποίηση της εκδότριας των τίτλων θυγατρικής, εφόσον πληρούνται τα κατωτέρω κριτήρια:

(i) τα αντληθέντα από τη θυγατρική εταιρεία κεφάλαια, κατά την έκδοση των υβριδικών τίτλων μεταφέρονται άμεσα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και δεν υφίσταται άλλες υποχρεώσεις της θυγατρικής προς αυτή,

(ii) η θυγατρική εταιρεία ελέγχεται κατά ποσοστό 100% από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

(iii) τη διοίκηση της θυγατρικής ασκεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

(iv) οι απαιτήσεις και γενικότερα οι χρηματοδοτικοί κίνδυνοι που η θυγατρική έχει με οποιονδήποτε τρόπο αναλάβει υφίστανται αποκλειστικά έναντι της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Δεν περιλαμβάνονται τυχόν ιδιοκατεχόμενοι από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή από συγγενείς ή θυγατρικές της υβριδικοί τίτλοι.

4. Στα αφαιρετικά στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

α. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

β. Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία (σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

5. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζουν τις διατάξεις του τμήματος Δ του Παραρτήματος VII της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία τους, που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, κατά τον υπολογισμό του ύψους των

ιδίων κεφαλαίων τους. Το ποσό των τυχόν πρόσθετων και αναγκαίων προσαρμογών αξίας αφαιρείται από τα βασικά ίδια κεφάλαια όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 4 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 2

1. Στα κύρια στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

α. Αποθεματικά από αναπροσαρμογή κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ στην εύλογη αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων (ιδιοχρησιμοποιούμενα και για επενδυτικούς σκοπούς) μετά από αναβαλλόμενους φόρους.

β. Ποσοστό ίσο προς το 45% των καθαρών (δηλαδή μετά την αφαίρεση των αρνητικών διαφορών) θετικών διαφορών αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας, προ αναβαλλόμενων φόρων, των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και αυτών που κατέχονται για επενδυτικούς σκοπούς, όπου τα ως άνω πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται κατά πάγια τακτική στην εύλογη αξία.

γ. Ποσοστό ίσο προς το 45% των καθαρών θετικών διαφορών αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία, προ αναβαλλόμενων φόρων, των διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων.

δ. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, περιλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων αόριστης διάρκειας που έχουν εκδοθεί από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και το ποσό της έκδοσης έχει καταβληθεί, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) δεν επιτρέπεται να εξοφληθούν με πρωτοβουλία του δανειστή ή των κομιστών χωρίς την προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

(ii) στη σύμβαση του δανείου ή της έκδοσης των τίτλων προβλέπεται η δυνατότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να αναβάλει την πληρωμή τόκων, οι οποίοι όμως δύναται να καταβάλλονται σε σωρευτική βάση,

(iii) οι απαιτήσεις του δανειστή ή των κομιστών των τίτλων κατατάσσονται, σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στο σύνολο τους μετά από τις απαιτήσεις πλήρους εξασφάλισης όλων των άλλων πιστωτών,

(iv) η σύμβαση του δανείου ή της έκδοσης των τίτλων προβλέπει ότι το κεφάλαιο και οι μη καταβληθέντες τόκοι είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν για την απόσβεση ζημιών, ώστε η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητα της.

Δεν περιλαμβάνονται στο ως άνω στοιχείο τυχόν ιδιοκατεχόμενοι από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρεωστικοί τίτλοι.

ε. Προνομιούχες μετοχές αόριστης διάρκειας που παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος. Τυχόν ιδιοκατεχόμενες από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μετοχές της κατηγορίας αυτής αφαιρούνται από το εν λόγω στοιχείο.

στ. Η θετική διαφορά μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης των απαιτήσεων, εξαιρουμένων των τιτλοποιημένων απαιτήσεων που έχουν αναγνωρισθεί εποπτικά και της αναμενόμενης ζημίας από τα αντίστοιχα ανοίγματα, όπως αυτή προσδιορίζεται βάσει της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

Το στοιχείο αυτό δεν μπορεί να υπερβεί το 0,6% των σταθμισμένων έναντι του πιστωτικού κινδύνου ανοιγμάτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και επιπλέον η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων που ακολουθείται θα πρέπει να έχει πιστοποιηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για τον υπολογισμό του ως άνω ποσοστού, στα σταθμισμένα ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται τα ποσά ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που σταθμίζονται σύμφωνα με την ΠΔ/ΓΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει, με συντελεστή στάθμισης 1250%.

2. Στα πρόσθετα στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

α. Προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας που παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, μόνο εφόσον προβλέπεται ότι, σε περίπτωση εκκαθάρισης ή πτώχευσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατατάσσονται μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων κατηγοριών οφειλών που εκκρεμούν κατά το χρόνο της πτώχευσης ή εκκαθάρισης.

β. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης με τη μορφή χρεωστικών τίτλων είτε άλλης μορφής δανείου, ορισμένης διάρκειας, εφόσον τα ποσά των δανείων έχουν καταβληθεί στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και πληρούνται αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις και όροι:

(i) Η αρχική διάρκεια, μετά τη λήξη της οποίας είναι δυνατή η εξόφληση τους, είναι πέντε (5) τουλάχιστον έτη. Στην περίπτωση που είτε η αρχική διάρκεια είναι μεγαλύτερη των πέντε (5) ετών είτε αυτή δεν είναι καθορισμένη, η εξόφληση τους μπορεί να γίνει μόνον μετά από δετή τουλάχιστον προειδοποίηση. Η πρόωρη εξόφληση δεν επιτρέπεται εκτός εάν τα δάνεια έχουν παύσει να υπολογίζονται στα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή εφόσον έχει ληφθεί έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την πρόωρη εξόφληση τους, υπό την προϋπόθεση ότι το σχετικό αίτημα υποβάλλεται από τον εκδότη και δεν θίγεται η κεφαλαιακή επάρκεια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

(ii) Το ποσό των δανείων της παρούσας παραγράφου που συνυπολογίζεται στα ίδια κεφάλαια, μειώνεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας πριν από τη λήξη τους, με βάση χρονοδιάγραμμα που εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

(iii) Δεν επιτρέπεται να συμπεριληφθεί στη δανειακή σύμβαση ρήτρα πρόωρης εξόφλησης, με εξαίρεση την περίπτωση εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

(iv) Στη δανειακή σύμβαση πρέπει να προβλέπεται ότι, σε περίπτωση εκκαθάρισης ή πτώχευσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, τα δάνεια αυτά κατατάσσονται μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων κατηγοριών οφειλών που εκκρεμούν κατά το χρόνο της πτώχευσης ή εκκαθάρισης. Δεν περιλαμβάνεται στα ανωτέρω στοιχεία (1) και (2) το τυχόν ιδιοκατεχόμενο μέρος των στοιχείων αυτών.

Άρθρο 3 - Αφαιρετικά στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων

1. Τα κάτωθι στοιχεία αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τον τρόπο που ορίζεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 7 της παρούσας απόφασης:

α. Οι τοποθετήσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων άλλου ιδρύματος ή χρηματοδοτικού ιδρύματος, όπως ορίζονται κατωτέρω, στο μετοχικό κεφάλαιο του οποίου κατέχει συμμετοχή ποσοστού άνω του 10%. Οι τοποθετήσεις αφορούν πλέον των κατεχόμενων κοινών μετοχών του ιδρύματος ή του χρηματοδοτικού ιδρύματος, στο οποίο υπάρχει συμμετοχή και οποιοδήποτε άλλο από τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων τους, που προσδιορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 και στις παραγράφους 1(δ), 1(ε) και 2 του άρθρου 2της παρούσας απόφασης.

β. Τοποθετήσεις των κατηγοριών της προηγούμενης παραγράφου (α) σε ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που πραγματοποιεί την τοποθέτηση συμμετέχει με ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 10%. Οι τοποθετήσεις αυτές αφαιρούνται κατά το ποσό που στο σύνολο τους υπερβαίνουν το 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που τις πραγματοποιεί. Ως ίδια κεφάλαια στην προκειμένη περίπτωση θεωρούνται τα ίδια κεφάλαια πριν την αφαίρεση των στοιχείων του παρόντος άρθρου.

Οι τοποθετήσεις που αναφέρονται στα ανωτέρω εδάφια (α) και (β), κατά κανόνα, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών η οποία υπόκειται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΙΓ του Ν. 3601/2007, λαμβανομένης υπόψη και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων εντός των εταιρειών του ομίλου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

γ. Οι συμμετοχές σε ποσοστό τουλάχιστον 20% στο κεφάλαιο ή τα δικαιώματα ψήφου των κάτωθι επιχειρήσεων, άμεσα ή έμμεσα κατεχόμενες: (i) ασφαλιστικών επιχειρήσεων, κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3455/2006, (ii) αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, κατά την έννοια της παραγράφου 6 του άρθρου 2 του Ν. 3455/2006, (iii) ασφαλιστικών εταιρειών χαρτοφυλακίου, κατά την έννοια της παραγράφου 8(β) του άρθρου 2 του Ν. 3455/2006.

δ. Δάνεια και εκδοθέντες τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης, προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος (που αναφέρονται στο άρθρο 17α παρ. 3(ii) και 4(γ) του Ν.Δ. 400/1970) καθώς και λοιπά παρεμφερή στοιχεία, που σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περιλαμβάνονται στα κεφάλαια των επιχειρήσεων της προηγούμενης παραγράφου (γ), στο μετοχικό κεφάλαιο ή στα δικαιώματα ψήφου των οποίων η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή ποσοστού τουλάχιστον 20%.

Τα στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις (γ) και (δ) της παρούσας παραγράφου αφαιρούνται υπό την αίρεση της παρ. 3 κατωτέρω.

ε. Η αρνητική διαφορά (υστέρηση) μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των αναγνωριζόμενων για σκοπούς εποπτείας τιτλοποιημένων απαιτήσεων) και της αναμενόμενης ζημίας των εν λόγω στοιχείων κατά την έννοια του Τμήματος Δ, παρ. Δ.2 και Δ.3 της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει. Το στοιχείο αυτό αφαιρείται μόνο στην περίπτωση Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους. Στα σταθμισμένα ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται τα ποσά ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που έχουν

σταθμισθεί με συντελεστή στάθμισης 1250% σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει.

στ) Τα ποσά των ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που υπόκεινται σε στάθμιση με συντελεστή 1.250% σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 και τα ποσά των ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που θα σταθμίζονταν με συντελεστή στάθμισης 1250% στην περίπτωση που δεν περιλαμβάνονταν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της ίδιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

ζ. Το ποσό των δανείων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (καθώς και της μητρικής ή θυγατρικών της) προς νομικά ή φυσικά πρόσωπα (εξαιρουμένων των δανείων προς το προσωπικό), τα οποία κρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι διέθεσαν άμεσα ή έμμεσα το προϊόν των δανείων αυτών για την απόκτηση στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή και άλλων εταιρειών που ανήκουν στον όμιλο της εν λόγω Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συνεκτιμώ μένων σε αυτή την περίπτωση των όρων και διαδικασιών χορήγησης των εν λόγω δανείων. Το ποσό των δανείων αυτών δεν αφαιρείται εάν υπολείπεται του 1% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

η. Συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις, κατά την έννοια των παρ. 1 και 2 του άρθρου 23 του ν. 3601/2007, που υπερβαίνουν συνολικά το 60% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή εξατομικευμένα το 15% των ιδίων κεφαλαίων της.

θ. Η αξία των χρεωστικών υπολοίπων πελατών, που προκύπτει από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάριση τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους.

2. Κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, είναι δυνατόν επίσης να αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

α. οι συμμετοχές της στις λοιπές θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (πλην των ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων) ανεξαρτήτως αν υπάγονται ή όχι στην εποπτεία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ενοποιημένη βάση και

β. τα δάνεια προς τις επιχειρήσεις του εδαφίου 2. (α) ανωτέρω, καθώς και προς πρόσωπα με τα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατηρεί στενούς δεσμούς, κατά την έννοια του άρθρου 2 εδάφιο 16 του Ν. 3601/2007, εφόσον τα δάνεια αυτά έχουν συναφθεί με ειδικούς ή ευνοϊκούς όρους, με τους οποίους δεν θα ήταν δυνατόν να παρασχεθούν από τρίτους δανειστές.

3. Δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι συμμετοχές και οι τοποθετήσεις στα λοιπά στοιχεία που αναφέρονται στα ανωτέρω εδάφια (γ) και (δ) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, εφόσον η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζει, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με τρόπο διαχρονικά σταθερό, τη "Μέθοδο της Αφαίρεσης και Συνένωσης" που αναφέρεται ως μέθοδος 2 στο άρθρο 25, Κεφάλαιο V, του ν. 3455/2006. Ειδικότερα:

Με την εφαρμογή της μεθόδου 2 αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών η θετική διαφορά (ή το άθροισμα) της αξίας ισολογισμού της συμμετοχής μείον το πλεόνασμα (ή πλέον το έλλειμμα)

φερεγγυότητας της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης ή ασφαλιστικής εταιρείας χαρτοφυλακίου επί το ποσοστό συμμετοχής της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στην αντίστοιχη επιχείρηση. Ως πλεόνασμα ή έλλειμμα φερεγγυότητας ορίζεται η διαφορά μεταξύ των διαθέσιμων κεφαλαίων της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης ή ασφαλιστικής εταιρείας χαρτοφυλακίου και του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας, όπως αυτά υπολογίζονται και ελέγχονται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Άρθρο 4 - Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνουαγοράς

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών των περιπτώσεων (β) έως (δ) του άρθρου 2 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, δύνανται, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να χρησιμοποιούν για την εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων τους και τα στοιχεία που προβλέπονται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν κάνει χρήση της ευχέρειας που παρέχεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007, του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

2. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών του στοιχείου (α) του άρθρου 2 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, δύνανται να χρησιμοποιούν, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για την εκπλήρωση αποκλειστικά των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και τα στοιχεία που προβλέπονται στη παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

3. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας, εφόσον τα ποσά των δανείων έχουν καταβληθεί στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και πληρούνται αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις και όροι:

(i) Η αρχική διάρκεια, μετά τη λήξη της οποίας είναι δυνατή η εξόφληση τους, είναι δύο (2) τουλάχιστον έτη.

(ii) Δεν περιλαμβάνεται στη δανειακή σύμβαση καμία ρήτρα που να προβλέπει ότι, σε συγκεκριμένες περιστάσεις, εκτός από τη λύση και εκκαθάριση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πρέπει να εξοφληθεί το δάνειο πριν τη συμφωνηθείσα ημερομηνία εξόφλησης, εκτός εάν έχει ληφθεί σχετική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(iii) Δεν επιτρέπεται να εξοφληθούν οι τόκοι ή το κεφάλαιο του δανείου εάν η εξόφληση αυτή συνεπάγεται τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ποσοστό χαμηλότερο από το 100% των συνολικών κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούνται να κοινοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε εξόφληση του χρέους, η οποία συνεπάγεται τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ποσοστό χαμηλότερο από το 120% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Άρθρο 5 - Ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένη βάση

Για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΙΓ του ν. 3601/2007, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα σχετικά με το εύρος και τη μέθοδο της ενοποίησης για εποπτικούς σκοπούς, λαμβάνονται υπόψη τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης καθώς και τα ακόλουθα στοιχεία:

1. Το ποσό των «Δικαιωμάτων μειοψηφίας» που προκύπτει κατά την ενοποίηση, κατανέμεται στα βασικά ή συμπληρωματικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, αναλόγως της κατηγορίας των τίτλων που έχουν εκδοθεί από ενοποιούμενες θυγατρικές επιχειρήσεις και στους οποίους αντιστοιχούν. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να μην συνυπολογίσει στα Ιδια Κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών το σύνολο ή μέρος των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην περίπτωση που, κατά την κρίση της, το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της ενοποιούμενης θυγατρικής υπερβαίνει σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που προκύπτουν από την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού της.

2. Το ποσό των συναλλαγματικών διαφορών (χρεωστικών ή πιστωτικών), που προκύπτουν από τη μετατροπή σε εγχώριο νόμισμα των ενοποιούμενων για εποπτικούς λόγους θυγατρικών εξωτερικού, περιλαμβάνεται στο κύριο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων «Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού».

3. Τα αποθεματικά που προκύπτουν από την αποτίμηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στον ενοποιημένο ισολογισμό της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συγγενούς επιχείρησης ή θυγατρικής που δεν ενοποιείται για εποπτικούς σκοπούς. Τα αποθεματικά αυτά περιλαμβάνονται στο κύριο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων «Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού».

4. Οι «υβριδικοί τίτλοι», οι οποίοι εκδίδονται από θυγατρική της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης περιλαμβάνονται ως πρόσθετα στοιχεία στα ενοποιημένα βασικά ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, μέχρι των ορίων που προβλέπονται στο άρθρο 7 της παρούσας απόφασης.

5. Ως αφαιρετικό στοιχείο, η υπεραξία (goodwill). Στο στοιχείο αυτό περιλαμβάνεται και το αναγνωρισμένο στις οικονομικές καταστάσεις ποσό της υπεραξίας που αντιστοιχεί στους μετόχους μειοψηφίας μίας εξαγοραζόμενης από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιχείρησης, στους οποίους είτε παραχωρήθηκε δικαίωμα πώλησης των μεριδίων τους είτε έχει συναφθεί σύμβαση προθεσμιακής πώλησης αυτών στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Περιλαμβάνεται, επίσης, το ποσό της υπεραξίας που προκύπτει από εξαγοραζόμενη συγγενή ή θυγατρική επιχείρηση, που δεν υπάγεται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση αλλά αποτιμάται στον ενοποιημένο για σκοπούς εποπτείας ισολογισμό με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στην τελευταία περίπτωση, το ποσό της υπεραξίας διαχωρίζεται από το αντίστοιχο ποσό της συμμετοχής, το οποίο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης, αφαιρείται από τα συνολικά (ενοποιημένα) ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Το ποσό της υπεραξίας αφαιρείται κατ' αρχήν από τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της προηγούμενης παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου.

Τυχόν εναπομένον αφαιρετικό ποσό, όμως, μειώνει τα ενοποιημένα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, δηλαδή τα στοιχεία της παραγράφου 1 του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, συμπεριλαμβανομένων και των στοιχείων των παραγράφων 1 έως 3 ανωτέρω του παρόντος άρθρου".

Άρθρο 6 - Εφαρμογή της ευχέρειας αποτίμησης στην εύλογη αξία

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την εφαρμογή της ευχέρειας αποτίμησης στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται βάσει των γενικών διατάξεων των ΔΠΧΠ με τη μέθοδο αυτή (ΔΛΠ 39), θα περιλαμβάνονται, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 4 του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης, στα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, υπό τις εξής προϋποθέσεις:

α. η χρήση της ευχέρειας αυτής πρέπει να συνάδει με τα κριτήρια που τίθενται στις παραγράφους 9 και 11Α του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39,

β. η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πριν τη χρήση της ευχέρειας αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία, καθώς και καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης της θα πρέπει να διαθέτει τα κατάλληλα συστήματα για τη διαχείριση των κινδύνων του συνόλου των χρηματοοικονομικών μέσων της, καθώς και τις κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους που θα διασφαλίζουν την ορθότητα της χρήσης της ευχέρειας αυτής.

Άρθρο 7

1. Το σύνολο των πρόσθετων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει ως ποσοστό το 50%, κατ' ανώτατο όριο, των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση. Ειδικότερα, η μέγιστη αναλογία πρόσθετων προς κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, μετά την αφαίρεση των αφαιρετικών στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων αλλά πριν την αφαίρεση των αφαιρετικών στοιχείων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης, κατά τον τρόπο που περιγράφεται στην παρ. 7 κατωτέρω, είναι 50% προς 50%. Οι υβριδικοί τίτλοι οι οποίοι περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή πρέπει να μετατρέπονται σε στοιχεία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων: α) υποχρεωτικά σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης και β) να δύνανται να μετατρέπονται με πρωτοβουλία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα την οικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2. Εντός του ορίου που αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο, οι υβριδικοί τίτλοι οι οποίοι δεν μετατρέπονται σε κοινές μετοχές, σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 35% των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων.

3. Επίσης, εντός των ορίων των παραγράφων 1 και 2 ανωτέρω, οι υβριδικοί τίτλοι με καθορισμένη διάρκεια και αυτοί των οποίων οι όροι εμπεριέχουν κίνητρο για εξόφληση δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν σε σύνολο το 15% των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων. Στην περίπτωση που οι εν λόγω υβριδικοί τίτλοι δεν εξοφληθούν δεν επιτρέπεται η αναταξινόμησή τους στα υψηλότερα όρια αναγνώρισης υβριδικών τίτλων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου αυτού. Όταν τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

υπερβαίνουν τα επιμέρους αποδεκτά όρια αναγνώρισης τους ως στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων είτε σε ατομική είτε σε ενοποιημένη βάση, τότε το υπερβάλλον ποσό περιλαμβάνεται στα κύρια στοιχεία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (άρθρο 2, παράγραφος 1 της παρούσας απόφασης).

4. Οι υφιστάμενες κατά την έκδοση της παρούσας απόφασης εκδόσεις υβριδικών τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των προνομιούχων μετοχών), οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, εξακολουθούν να συνιστούν πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ατομική ή ενοποιημένη βάση και θα συνυπολογίζονται στα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τα εξής όρια:

α) από την ημερομηνία ισχύος της παρούσας έως και 30.12.2020 μέχρι του εγκριθέντος κατά την έκδοση ποσοστού των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του ανώτατου επιτρεπτού ορίου της παραγράφου 1,

β) από 31.12.2020 έως και 31.12.2030 δεν μπορούν να υπερβαίνουν ποσοστό 20% των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του ανώτατου επιτρεπτού ορίου της παρ. 1, και

γ) από 1.01.2031 έως και 31.12.2040 δεν μπορούν να υπερβαίνουν ποσοστό 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του ανώτατου επιτρεπτού ορίου της παρ. 1.

5. Το σύνολο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 της παρούσας απόφασης, σε ατομική και ενοποιημένη βάση δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100%, κατ' ανώτατο όριο, του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.

6. Το συνολικό ποσό των πρόσθετων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50%, κατ' ανώτατο όριο, του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.

7. α) Τα αφαιρετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης αφαιρούνται τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση κατά το ήμισυ από τα βασικά ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και κατά το άλλο ήμισυ από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, τηρουμένων των περιορισμών των παραγράφων 1 έως 6 του παρόντος άρθρου.

β) Κατ' εξαίρεση, τα αφαιρετικά στοιχεία των παραγράφων 1(γ) και 1(δ) του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης (συμμετοχές και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρείες χαρτοφυλακίου) είτε τα αφαιρετικά στοιχεία που τυχόν προκύπτουν από την εφαρμογή της εναλλακτικής μεθόδου της παραγράφου 3 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης αφαιρούνται μέχρι την 31.12.2012 από τα συνολικά ίδια κεφάλαια, προκειμένου περί συμμετοχών που αποκτήθηκαν πριν την 31.12.2006.

Εάν το ήμισυ του αθροίσματος των αφαιρετικών στοιχείων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης είναι μεγαλύτερο από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, η διαφορά αφαιρείται από τα βασικά ίδια κεφάλαια. Εάν τα στοιχεία της παρ. 1(στ) του άρθρου 3 της παρούσας έχουν συμπεριληφθεί στον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2(i) του άρθρου 3 της υπ' αριθμ. 1/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς ή στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζεται στα παραρτήματα Ι ή V της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

8. Το σύνολο των δανείων μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας, που αποτελούν Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης σε ατομική και ενοποιημένη βάση, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 150%, κατ' ανώτατο όριο, των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 8

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται:

1. Να εγκρίνει, προσωρινά και σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης, υπερβάσεις των ορίων των παραγράφων 1 έως 6 του άρθρου 7 της παρούσας απόφασης, καθορίζοντας και την προθεσμία επαναφοράς εντός των προβλεπομένων ορίων ή να καθορίζει χαμηλότερα ανώτατα όρια από εκείνα που αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους.
2. Να εγκρίνει εξαιρέσεις από την υποχρέωση για αφαίρεση των στοιχείων (α) έως (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης, όταν κατέχεται προσωρινά συμμετοχή σε άλλο ίδρυμα ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστική εταιρεία χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη χρηματοδοτική συνδρομή για ανασυγκρότηση και διάσωση του εν λόγω ιδρύματος ή επιχείρησης.
3. Να καθορίζει τις ειδικότερες συνθήκες υπό τις οποίες θα αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι συμμετοχές τους σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της εποπτείας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ενοποιημένη βάση, καθώς και τα δάνεια που χορηγούνται με ειδικούς ή ευνοϊκούς όρους προς πρόσωπα με τα οποία το πιστωτικό ίδρυμα συνδέεται με ειδικούς δεσμούς.
4. Να αποφασίζει σχετικά με το συνυπολογισμό ή μη στα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών του συνόλου ή τμήματος των κερδών από αποτίμηση που προέρχονται από τη χρήση της ευχέρειας αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία ή να επιβάλλει στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις, στο πλαίσιο της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙ της παρούσας απόφασης.
5. Να προσαρμόζει τους όρους σταδιακής απόσβεσης της εποπτικής αναγνώρισης των πρόσθετων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (παράγραφος 2 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης), σε περιπτώσεις εκδόσεων των ως άνω τίτλων με αρχική διάρκεια άνω των πέντε (5) ετών.

Άρθρο 9

Για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων τους οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή

Λογιστή, καθώς και τις σημειώσεις της ίδιας της εταιρείας επί των οικονομικών καταστάσεων.

Άρθρο 10 - Τελικές Διατάξεις

1. Τα επισυναπτόμενα Παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.
2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.
3. Από τις διατάξεις της παρούσας Απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι - ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

A. ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 1 Capital)

1. Κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 1 Capital)

α. Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο με εξαίρεση τα κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά από αναπροσαρμογή της αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων.

β. Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού με εξαίρεση:

αα. Τις θετικές διαφορές από αναπροσαρμογή της αξίας:

(i) ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγιων στοιχείων,

(ii) μετοχικών τίτλων διαθεσίμων προς πώληση.

ββ. Τις διαφορές από αναπροσαρμογή της αξίας των:

(i) διαθεσίμων προς πώληση ομολογιακών τίτλων και δανείων και

(ii) παραγώγων μέσων που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

γ. Κέρδη εις νέον με εξαίρεση:

αα. το μέρος της χρήσεως (από τη στιγμή που προτείνεται για έγκριση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων από τη Διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών),

ββ. τα καθαρά κέρδη από αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς,

γγ. τα κέρδη και οι ζημίες από αναπροσαρμογή της αξίας υποχρεώσεων που προκύπτουν από αλλαγή της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

δδ. τα καθαρά κέρδη από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων από τιτλοποιηθέντα περιουσιακά στοιχεία,

δ) Ενδιάμεσα κέρδη περιόδου (υπό όρους).

ε) Το τυχόν σχηματισμένο από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ, Κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους που μεταφέρεται στη λογιστική καθαρή θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ.

στ) Δικαιώματα Μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων 2,3).

Μείον: Αφαιρετικά στοιχεία Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων

1. Ιδιες μετοχές.
2. Ζημίες εις νέον.
3. Ενδιάμεσες ζημίες περιόδου.

2. Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier I Capital)

Υβριδικοί τίτλοι εκδόσεως της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή θυγατρικών εταιρειών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και προνομιούχες μετοχές που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε ενοποιημένη ή / και ατομική βάση.

3. Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων

1. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.
2. Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία (σε διαρκή βάση), των άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.
3. Η υπεραξία (goodwill).
4. Η αξία συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

4. ΣΥΝΟΛΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (A1+A2-.A3)

B. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 2 Capital)

1. Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 2 Capital)

1.1. α. Αποθεματικά αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων,

β. 45% καθαρών κερδών από αναπροσαρμογή παγίων περιουσιακών στοιχείων, σε μόνιμη βάση, στην εύλογη αξία,

γ. 45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων.

1.2. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστης διάρκειας.

1.3 Η θετική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων (αφορά Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζει

την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

2. Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 2 Capital)

Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σφραγιστικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας.

3. ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (B.1.)+(B.2.)

Γ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΦΑΙΡΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ 50% ΑΠΟ ΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑ 50% ΑΠΟ ΤΑ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

1. Μετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης.

2. Μετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε άλλα ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, ποσοστού κάτω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, που υπερβαίνουν συνολικά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

3. Συμμετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις, αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρείες χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παράγραφο 1.(γ) του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης).

4. Αρνητική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων (αφορά τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων), σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

Δ. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ (Tier 3 Capital)

Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

Ε. ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ {[A.4. - (50%*Γ)] + [B.3. - (50%*Γ)] +Δ}

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Π - ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΕΥΧΕΡΕΙΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προκειμένου να κάνουν χρήση της ευχέρειας αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων τους στην εύλογη αξία, καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης της, θα πρέπει να διαθέτουν κατάλληλα συστήματα για την παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από το σύνολο των χρηματοοικονομικών μέσων τους,

καθώς και σχετικές πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους που θα διασφαλίζουν την ορθή εφαρμογή τους.

Συγκεκριμένα, θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι:

(i) Η εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο πολιτική ανάληψης και διαχείρισης κινδύνου καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τη χρήση της εν λόγω ευχέρειας και έχουν τεθεί σχετικά όρια έκθεσης σε κίνδυνο,

(ii) χρησιμοποιούνται κατάλληλες μέθοδοι αποτίμησης και έχουν υιοθετηθεί επαρκή συστήματα εσωτερικού ελέγχου για τη διασφάλιση της αξιοπιστίας τους,

(iii) παρέχονται σε ικανοποιητικό βαθμό και σε τακτά χρονικά διαστήματα οι απαιτούμενες πληροφορίες προς τη Διοίκηση σχετικά με τη χρήση της ευχέρειας αυτής και της επίπτωσης της στην οικονομική κατάσταση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

(iv) η καταλληλότητα της χρήσης της ευχέρειας αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία με τη συνεκτίμηση των κινδύνων που αυτή συνεπάγεται, υπόκειται σε περιοδική επαναξιολόγηση από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα εξετάζει την ορθότητα (με βάση τα ως άνω) της χρήσης της εν λόγω ευχέρειας. Πιο συγκεκριμένα:

α) Θα διερευνά εάν γίνεται χρήση της ευχέρειας αυτής σε χρηματοοικονομικά μέσα, για τα οποία πράγματι μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα η εύλογη αξία τους.

Ιδιαίτερη προσοχή θα δίνεται κατά τον έλεγχο στις περιπτώσεις χρηματοοικονομικών μέσων για τα οποία:

- δεν υπάρχει οργανωμένη αγορά,

- δεν υπάρχουν τακτικά συναλλαγές αγοράς και πώλησης ώστε η εύλογη αξία του προϊόντος να μπορεί να τεκμηριωθεί από ανεξάρτητη πηγή,

- χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί ως προς την εγκυρότητα των αποτελεσμάτων τους.

β) Όπου κρίνεται σκόπιμο, θα ζητά σε τακτά χρονικά διαστήματα από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να παρέχουν αναλυτικές πληροφορίες και στοιχεία για την εφαρμογή της ευχέρειας αυτής, ώστε να εκτιμηθεί η επίπτωση της χρήσης της στο σύνολο των κινδύνων που έχει αναλάβει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και κατ' επέκταση στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Για το λόγο αυτό, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να παρακολουθούν χωριστά τις μεταβολές της εύλογης αξίας για κάθε είδος χρηματοοικονομικού μέσου που έχει προκαθορισθεί ως "αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων" και την επίπτωση των μεταβολών αυτών στα ίδια κεφάλαια τους. Επίσης, για σκοπούς ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, όταν προτίθενται να κάνουν χρήση της ευχέρειας αυτής σε συγκεκριμένες κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων, γνωστοποιούν εγγράφως την απόφαση τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης αφορά αποκλειστικά στα χρηματοοικονομικά μέσα που προσδιορίζονται στον Κανονισμό 1864/2005 και όχι

γενικά σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία ή τις υποχρεώσεις που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιλέγει να αποτιμά στην εύλογη αξία.

γ) Στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργεί, θα αξιολογεί την καταλληλότητα των συστημάτων διαχείρισης κινδύνου και των σχετικών διαδικασιών που ακολουθούνται από κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σε ότι αφορά τη χρήση της ευχέρειας αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία.

Ειδικότερα, σε περίπτωση κατά την οποία δεν πληρούνται οι προαναφερθέντες όροι και εφόσον τα σωρευτικά κέρδη εξ' αποτιμήσεως που οφείλονται στη χρήση της ευχέρειας αυτής αποτελούν σημαντικό ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλλει στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τα ακόλουθα:

i) αφαίρεση από τα ίδια κεφάλαια των κερδών εξ' αποτιμήσεως, που προκύπτουν από τη χρήση της ευχέρειας αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία, είτε

ii) πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις στο πλαίσιο της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/459/27.12.2007 "Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς" εφόσον κριθεί ότι τα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι ανεπαρκή σε σχέση με τη συνολική έκθεση της σε κινδύνους.

Επισημαίνεται ότι οι προαναφερθείσες προϋποθέσεις δεν ισχύουν στην περίπτωση κατά την οποία γίνεται χρήση της ευχέρειας αποτίμησης στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, τα αποτελέσματα από την αποτίμηση της οποίας οφείλονται σε αλλαγή της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

iv. Απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση, (ΦΕΚ Β 2463 31.12.2007)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) 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 178/τ.Α'/1.8.2007),

β) τα άρθρα 78 έως 83 και 90 έως 93 καθώς και τα Παραρτήματα VI και VIII της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων,

γ) την υπ' αριθμ. 2006/49/ΕΚ Οδηγία σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων,

δ) το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ 98/τ.Α'/2005),

ε) την ανάγκη ενσωμάτωσης της υπ' αριθμ. 2006/49/ ΕΚ Οδηγίας και των άρθρων 78 έως 83, και 90 έως 93 καθώς και των Παραρτημάτων VI και VIII της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας στο Ελληνικό δίκαιο, αποφασίζει ομόφωνα:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι - Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση

Άρθρο 1 - Προσδιορισμός του σταθμισμένου κατά πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματος

1. Στην Τυποποιημένη Προσέγγιση, το σταθμισμένο κατά πιστωτικό κίνδυνο άνοιγμα υπολογίζεται ως το γινόμενο της αξίας του ανοίγματος, όπως προσδιορίζεται στο άρθρο 2 της παρούσας απόφασης, με τον κατάλληλο συντελεστή στάθμισης κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στο άρθρο 5 της παρούσας απόφασης, εκτός εάν το άνοιγμα αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια.

2. Ο προσδιορισμός των συντελεστών στάθμισης κινδύνου πραγματοποιείται ανάλογα με την κατηγορία στην οποία υπάγεται το άνοιγμα και την πιστωτική ποιότητα του, σύμφωνα με το άρθρο 5 της παρούσας απόφασης. Η πιστωτική ποιότητα δύναται να προσδιορίζεται βάσει των πιστοληπτικών αξιολογήσεων που πραγματοποιούνται από αναγνωρισμένους Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) ή από Οργανισμούς Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ο.Ε.Π.) κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης.

3. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται Τεχνικές Μείωσης Πιστωτικού Κινδύνου η αξία του ανοίγματος ή/και ο συντελεστής στάθμισης δύναται να τροποποιηθεί, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο κεφάλαιο II της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 2 -Αξία ανοίγματος

1. Για τα εντός ισολογισμού ανοίγματα, με την επιφύλαξη των παραγράφων 3 έως 7 του παρόντος άρθρου, ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Όσον αφορά τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες εφαρμόζουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), ως αξία ανοίγματος νοείται η αξία, με την οποία τα στοιχεία αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές τους καταστάσεις.

β. Όσον αφορά τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες δεν εφαρμόζουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), τα ανοίγματα αποτιμώνται στην εναπομένουσα μετά, την αφαίρεση των ειδικών προβλέψεων απομείωσης, αξία τους.

2. Για τα εκτός ισολογισμού ανοίγματα, όπως κατηγοριοποιούνται ανάλογα με τον κίνδυνο τους, στο Παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης, η αξία ανοίγματος ισούται με:

- α) το 100% της λογιστικής αξίας για στοιχείο υψηλού κινδύνου,
- β) το 50% της λογιστικής αξίας για στοιχείο μεσαίου κινδύνου,
- γ) το 20% της λογιστικής αξίας για στοιχείο μέτριου κινδύνου και
- δ) το 0% της λογιστικής αξίας για στοιχείο χαμηλού κινδύνου.

3. Για τα παράγωγα μέσα που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα ΙΙ της παρούσας απόφασης, η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σύμφωνα με μία από τις μεθόδους που προβλέπονται στην υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου" άρθρα 2 και 3, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα συμβάσεων ανανέωσης και άλλων συμψηφιστικών συμφωνιών για τους σκοπούς των εν λόγω μεθόδων.

4. Στην περίπτωση Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, όπως περιγράφεται στο άρθρο 11 της παρούσας Απόφασης, όταν ένα άνοιγμα προέρχεται από πώληση, παροχή ως εξασφάλιση ή παροχή ως δάνειο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, στο πλαίσιο μιας πράξης επαναγοράς ή μιας πράξης δανειοδοσίας/δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, καθώς και από πράξη δανεισμού περιθωρίου, η αξία ανοίγματος προσαυξάνεται κατά το ποσό της προσαρμογής για μεταβλητότητα που αναλογεί σε τέτοιου είδους τίτλους ή βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 11 της παρούσας απόφασης.

5. Όταν ένα άνοιγμα υπόκειται σε χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία και η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί την Αναλυτική Μέθοδο

Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων σύμφωνα με το άρθρο 11 της παρούσας Απόφασης, η αξία ανοίγματος δύναται να τροποποιηθεί, εφόσον ικανοποιούνται οι σχετικοί όροι και προϋποθέσεις, σύμφωνα με τις μεθοδολογίες που περιγράφονται στο εν λόγω άρθρο.

6. Η αξία ανοίγματος για συναλλαγές επαναγοράς, δα-νειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού και δανεισμού έναντι περιθωρίου μπορεί να προσδιορίζεται είτε σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΙΙ της παρούσας Απόφασης, θεωρούμενη ως καλυμμένη με εξασφαλίσεις συναλλαγή είτε σύμφωνα με τη Μέθοδο του Εσωτερικού Υποδείγματος για κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, όπως περιγράφεται στην υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου". Δεν επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των δύο μεθόδων.

7. Τα ανοίγματα έναντι κεντρικού αντισυμβαλλομένου θεωρείται ότι έχουν μηδενική αξία εφόσον τα ανοίγματα του κεντρικού αντισυμβαλλομένου έναντι όλων όσων συνάπτουν συμφωνίες με αυτόν καλύπτονται πλήρως με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση.

8. Για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες δεν εφαρμόζουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), τα ανοίγματα, που προέρχονται από στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών και αφορούν κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά, αποτιμούνται σε τρέχουσες τιμές.

9. Η αξία ανοίγματος των χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι η παρούσα αξία των ελάχιστων καταβλητέων πληρωμών. Οι ελάχιστες καταβλητέες πληρωμές περιλαμβάνουν τις πληρωμές καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης που ο μισθωτής καλείται ή μπορεί να κληθεί να καταβάλει, καθώς και την καταβολή που απαιτείται για την άσκηση του δικαιώματος αγοράς του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου, στην περίπτωση που η άσκηση του δικαιώματος είναι ευλόγως βέβαιη.

Όταν υπάρχει εγγυημένη υπολειπόμενη αξία που πληροί τις προϋποθέσεις επιλεξιμότητας της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας που προβλέπονται στην υποπαρ. 23α εδάφιο i του τμήματος ΣΤ της ΠΔ/ ΤΕ 2588/20.8.2007 όπως ισχύει, καθώς και τις προϋποθέσεις αναγνώρισης άλλων μορφών εγγυήσεων που προβλέπονται στην υποπαρ. 18β εδάφιο i και ii του ως άνω τμήματος, θα συμπεριλαμβάνεται στις ελάχιστες καταβλητέες πληρωμές.

Άρθρο 3 - Κατηγορίες ανοιγμάτων

1. Κάθε άνοιγμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατατάσσεται σε μια από τις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.

β) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.

γ) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων.

δ) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.

ε) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιρειών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρείας.

στ) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης.

ζ) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διεθνών οργανισμών.

η) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων.

θ) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.

ι) Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλιζόμενες με ακίνητη περιουσία

ια) Στοιχεία σε καθυστέρηση.

ιβ) Στοιχεία υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου.

ιγ) Απαιτήσεις με τη μορφή καλυμμένων ομολόγων.

ιδ) Θέσεις σε τιτλοποίηση.

ιε) Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση.

ιστ) Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ).

ιζ) Λοιπά ανοίγματα.

2.α) Στην κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων" εντάσσονται τα ανοίγματα έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των

ανοιγμάτων έναντι των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Ως Δημόσιες Επιχειρήσεις και Οργανισμοί θεωρούνται οι επιχειρήσεις και οι οργανισμοί που πληρούν αθροιστικά τα παρακάτω κριτήρια:

i. Επιδιώκουν κοινωφελείς ή άλλους δημόσιους σκοπούς, ήτοι προσφέρουν δημόσια αγαθά (υγεία, παιδεία, άμυνα κλπ.).

ii. Ελέγχονται πλήρως από το δημόσιο (πλειοψηφία στη μετοχική σύνθεση, ορισμός διοίκησης, χρηματοδότηση άνω του 50% της ετήσιας δραστηριότητας).

β) Τα ανοίγματα έναντι νομικών προσώπων του Δημοσίου Δικαίου, εφόσον πληρούνται κάποιο από τα παρακάτω κριτήρια, εντάσσονται στην κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων".

i. Λειτουργούν σύμφωνα με το δίκαιο περί ανωνύμων εταιρειών και είτε οι μετοχές τους διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά ή έχει αποφασισθεί η έναρξη διαδικασιών αποκρατικοποίησης δια της εισαγωγής μετοχών τους σε οργανωμένη αγορά με απόφαση της διυπουργικής επιτροπής αποκρατικοποιήσεων του ν. 3049/2002 ή

ii. προσφέρουν προϊόντα/υπηρεσίες σε ανταγωνιστική αγορά.

3. Στην κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων" εντάσσονται τα ανοίγματα έναντι:

α) ιδρυμάτων κατά την έννοια του άρθρου 70 παράγραφος 1, στοιχείο (β) του ν. 3601/2007,

β) αναγνωρισμένων Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τρίτων χωρών κατά την έννοια του άρθρου 70 παρ. 4 του ν. 3601/2007, και

γ) αναγνωρισμένων οίκων διακανονισμού και εκκαθάρισης και χρηματιστηρίων.

4. Στην κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής" εντάσσονται τα ανοίγματα που πληρούν αθροιστικά τις παρακάτω προϋποθέσεις:

α) Αφορούν φυσικό πρόσωπο ή επιχείρηση μικρού ή μεσαίου μεγέθους, ανεξαρτήτως νομικής μορφής.

β) Το συνολικό ποσό που οφείλει ο πελάτης ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και σε οποιαδήποτε μητρική επιχείρηση και τις θυγατρικές της, συμπεριλαμβανομένων των κάθε είδους απαιτήσεων σε καθυστέρηση, καθώς και των ανοιγμάτων που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία, δεν υπερβαίνει, εξ' όσων γνωρίζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, το ένα εκατομμύριο ευρώ.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να προβεί σε εύλογες ενέργειες προκειμένου να γνωρίζει το συνολικό οφειλόμενο ποσό σε ενοποιημένη βάση του πελάτη ή της ομάδας συνδεδεμένων πελατών.

γ) Εντάσσονται σε ένα μεγάλο αριθμό ανοιγμάτων με παρόμοια χαρακτηριστικά, ούτως ώστε να υπάρχει επαρκής διαφοροποίηση.

Ειδικά τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων ή ομάδας συνδεδεμένων επιχειρήσεων δύνανται να ενταχθούν στην κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής", μόνον εφόσον ικανοποιούν επιπροσθέτως και τα παρακάτω κριτήρια:

i. Η διαχείριση των συγκεκριμένων ανοιγμάτων δεν προσομοιάζει με την εξατομικευμένη διαχείριση των επιχειρηματικών ανοιγμάτων.

ii. Υπάρχει διαχρονική συνέπεια στη διαχείριση κινδύνων, με την έννοια ότι ο τρόπος παρακολούθησης τους από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι ανάλογος του κινδύνου και μεταβάλλεται μόνον εφόσον υπάρχουν σοβαρές ενδείξεις ότι έχει μεταβληθεί η φύση του κινδύνου που προέρχεται από το συγκεκριμένο άνοιγμα.

Στην κατηγορία αυτή δεν εντάσσονται:

i. ανοίγματα, τα οποία μειώθηκαν κάτω του ενός εκατομμυρίου ευρώ αποκλειστικά λόγω σταδιακής εξόφλησης και

ii. ανοίγματα υπό τη μορφή τίτλων.

5. Στην κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλιζόμενες με ακίνητη περιουσία" εντάσσονται τα ανοίγματα που έχουν ως εξασφάλιση εγγεγραμμένο βάρος επί κατοικιών ή/και εμπορικών ακινήτων.

6. Στην κατηγορία "στοιχεία σε καθυστέρηση" εντάσσονται τα πάσης μορφής ανοίγματα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, για τα οποία έχει παρουσιαστεί καθυστέρηση αποπληρωμής για διάστημα μεγαλύτερο των 90 ημερών.

7. Στην κατηγορία "στοιχεία υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου" εντάσσονται τα ανοίγματα από επενδύσεις σε εταιρείες επιχειρηματικών κεφαλαίων, σε επενδυτικές εταιρείες υψηλής μόχλευσης, σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια και σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες στο χρηματιστήριο. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, με Απόφαση της, να εντάξει στην εν λόγω κατηγορία και άλλα ανοίγματα με παρόμοια χαρακτηριστικά.

8. Στην κατηγορία "απαιτήσεις με τη μορφή καλυμμένων ομολόγων" εντάσσονται τα ομόλογα που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 8 του τμήματος Β της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

9. Στην κατηγορία "Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση" εντάσσονται τα ανοίγματα για τα οποία υπάρχει ειδική βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Εξωτερικό Οργανισμό Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.).

10. Οι ελάχιστες καταβλητέες πληρωμές των χρηματοδοτικών μισθώσεων κατατάσσονται στην συναφή κατηγορία ανοίγματος της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 4 - Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων Ε.Ο.Π.Α./Ο.Ε.Π.

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να χρησιμοποιούν για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης ενός ανοίγματος τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις Εξωτερικού Οργανισμού Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.), ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις του Τμήματος Δ της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.08.2007 όπως ισχύει και έχει αδειοδοτηθεί και καταχωρηθεί ως οργανισμός διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.

2. Ειδικά για ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών, η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας δύναται να προσδιορίζεται με βάση τις πιστοληπτικές

αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται από Οργανισμούς Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ο.Ε.Π.), εφόσον πληρούται μία τουλάχιστον από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Η πιστοληπτική αξιολόγηση είναι μία συναινετική βαθμολόγηση κινδύνου από Ο.Ε.Π που συμμετέχει στο "Διακανονισμό περί Κατευθυντηρίων Γραμμών στον Τομέα Εξαγωγικών Πιστώσεων, οι οποίες τυγχάνουν δημόσιας στήριξης" του Ο.Ο.Σ.Α.

β) Ο Ο.Ε.Π. δημοσιεύει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του και εφαρμόζει τη μεθοδολογία που έχει συμφωνηθεί στο πλαίσιο του Ο.Ο.Σ.Α., η δε πιστοληπτική αξιολόγηση συνδέεται με ένα από τα επτά ελάχιστα ασφάλιστρα εξαγωγικών πιστώσεων (Ε.Α.Ε.Π.) που προβλέπονται από τη μεθοδολογία αυτή.

3. Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να καθορίσει έναν ή περισσότερους αναγνωρισμένους Ε.Ο.Π.Α., των οποίων τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις θα χρησιμοποιεί για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης που θα εφαρμόζονται στις επιμέρους κατηγορίες ανοιγμάτων, εφεξής "καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α.". Τις αξιολογήσεις αυτές θα πρέπει να τις χρησιμοποιεί κατά τρόπο συνεπή και όχι επιλεκτικό, για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στις συγκεκριμένες κατηγορίες ανοιγμάτων, σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια.

4. Ένας Ε.Ο.Π.Α. που έχει αναγνωριστεί από τις αρμόδιες αρχές ενός κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, θα αναγνωρίζεται, κατά περίπτωση, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, χωρίς να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση. Επίσης, όταν οι αρμόδιες αρχές του εν λόγω κράτους μέλους έχουν προβεί σε αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των Ε.Ο.Π.Α. σε βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα την αναγνωρίζει κατά περίπτωση, χωρίς να προβεί η ίδια σε δική της αντιστοίχιση.

5. Όσον αφορά τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις, ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Εάν για ένα άνοιγμα είναι διαθέσιμη μία μόνο πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση θα χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης του εν λόγω στοιχείου.

β) Εάν για ένα άνοιγμα είναι διαθέσιμες δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α., οι οποίες αντιστοιχούν σε διαφορετικούς συντελεστές στάθμισης, θα χρησιμοποιείται η αξιολόγηση που συνεπάγεται τον υψηλότερο συντελεστή στάθμισης.

γ) Εάν για ένα άνοιγμα είναι διαθέσιμες περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α., οι δύο αξιολογήσεις που αντιστοιχούν στους δύο χαμηλότερους συντελεστές στάθμισης χαρακτηρίζονται ως αξιολογήσεις αναφοράς. Εάν οι αξιολογήσεις αναφοράς είναι διαφορετικές, χρησιμοποιείται αυτή που συνεπάγεται τον υψηλότερο συντελεστή στάθμισης.

δ) Οι υποπαράγραφοι (β) και (γ) ανωτέρω εφαρμόζονται κατ' αναλογία και στην περίπτωση ύπαρξης πολλαπλών αξιολογήσεων από καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α. ή/και Ο.Ε.Π. για άνοιγμα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.

6. Στην περίπτωση ύπαρξης πιστοληπτικής αξιολόγησης τόσο για τον εκδότη ενός χρηματοπιστωτικού μέσου όσο και για μια συγκεκριμένη έκδοση του ίδιου εκδότη, ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Εάν το άνοιγμα εντάσσεται σε πρόγραμμα έκδοσης χρεογράφων ή σε πιστωτική διευκόλυνση, για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση, τότε η εν λόγω

πιστοληπτική αξιολόγηση θα χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στο εν λόγω άνοιγμα.

β) Εάν δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση που μπορεί να εφαρμοστεί άμεσα στο άνοιγμα, αλλά υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για δεδομένο πρόγραμμα ή πιστωτική διευκόλυνση του αντισυμβαλλόμενου στην οποία δεν ανήκει το εν λόγω άνοιγμα ή υπάρχει γενική πιστοληπτική αξιολόγηση για τον αντισυμβαλλόμενο, τότε θα χρησιμοποιείται η εν λόγω πιστοληπτική αξιολόγηση, εφόσον η χρήση αυτής της αξιολόγησης συνεπάγεται υψηλότερο συντελεστή στάθμισης από αυτόν που θα εφαρμοζόταν στο εν λόγω άνοιγμα, αν δεν είχε καταταχθεί σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας. Αν η χρήση αυτής της αξιολόγησης συνεπάγεται χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης, αυτή μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο αν το εν λόγω άνοιγμα έχει, από κάθε άποψη, την ίδια ή υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα από εκείνη του προγράμματος ή της πιστωτικής διευκόλυνσης για την οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση ή, εφόσον η αξιολόγηση αφορά τον εκδότη, από την εξοφλητική προτεραιότητα όλων των άλλων, μη εξασφαλισμένων, κανονικής εξοφλητικής προτεραιότητας ανοιγμάτων του ίδιου εκδότη.

γ) Οι παράγραφοι (α) και (β) ανωτέρω δεν εφαρμόζονται στις περιπτώσεις απαιτήσεων με την μορφή "καλυμμένων ομολόγων".

δ) Η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός εκδότη που ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως πιστοληπτική αξιολόγηση άλλου εκδότη του ίδιου ομίλου.

7. Στην περίπτωση των βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Οι βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται μόνο για βραχυπρόθεσμα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

β) Κάθε βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση θα εφαρμόζεται μόνο στο άνοιγμα στο οποίο αναφέρεται η βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση και δεν θα χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό συντελεστών στάθμισης για άλλα ανοίγματα του ίδιου εκδότη.

γ) Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις των υποπαραγράφων (α) και (β) ανωτέρω, εάν σε μία διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%, θα εφαρμόζεται επίσης συντελεστής στάθμισης 150% σε όλα τα μη διαβαθμισμένα ανοίγματα χωρίς εξασφάλιση έναντι αυτού του οφειλέτη, είτε είναι βραχυπρόθεσμο είτε μακροπρόθεσμο.

δ) Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις της παραπάνω υποπαραγράφου (β), εάν σε μια διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%, δεν μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής χαμηλότερος από 100% σε οποιοδήποτε μη διαβαθμισμένο βραχυπρόθεσμο άνοιγμα.

8. Μια πιστοληπτική αξιολόγηση που αναφέρεται σε στοιχείο εκπεφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του αντι συμβαλλόμενου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό συντελεστή στάθμισης για άλλο άνοιγμα έναντι του ίδιου αντισυμβαλλόμενου που είναι εκπεφρα σμένο σε ξένο νόμισμα. Το άνοιγμα αυτό θα πρέπει να θεωρηθεί ως αδιαβάθητο.

Άρθρο 5 - Συντελεστές στάθμισης πιστωτικού κινδύνου

1. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, τα οποία έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο, για τον σκοπό υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, Ε.Ο.Π.Α. εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 1.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Βαθμίδα

πιστωτικής

ποιότητας 1 2 3 4 5 6

Συντελεστής

στάθμισης 0% 20% 50% 100% 100% 150%

β) Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται πιστοληπτικές αξιολογήσεις αναγνωρισμένου Οργανισμού Εξαγωγικών Πιστώσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 2.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

ΕΑΕΠ 1 2 3 4 5 6 7

Συντελεστής

στάθμισης 0% 20% 50% 100% 100% 100% 150%

γ) Στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, τα οποία δεν εντάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

δ) Στα ανοίγματα έναντι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

ε) Στα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών των κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που είναι εκπροσμημένα στο εθνικό νόμισμα τους και χρηματοδοτούμενα στο ίδιο νόμισμα, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

στ. Μέχρι τις 31.12.2015 εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% στα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών των κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που είναι εκπροσμημένα και χρηματοδοτούμενα στο νόμισμα οποιουδήποτε άλλου κράτους μέλους.

ζ) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέπει στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας τρίτων χωρών εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, που είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούμενα στο εθνικό νόμισμα της χώρας, με τον ίδιο συντελεστή, τον οποίο εφαρμόζουν οι τοπικές αρμόδιες αρχές, εφόσον στην εν λόγω χώρα ισχύουν εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

2. Όσον αφορά την κατηγορία «απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών» ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Τα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, με την επιφύλαξη των προβλεπομένων στην περίπτωση (δ) κατωτέρω, εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, στην οποία εντάσσονται τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας, στην επικράτεια της οποίας εδρεύουν και σταθμίζονται με συντελεστή σύμφωνα με τον Πίνακα 3.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3

Βαθμίδα πιστωτικής

ποιότητας στην οποία

κατατάσσεται η

κεντρική κυβέρνηση

1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---

Συντελεστής στάθμισης

20%	50%	100%	100%	100%	150%
-----	-----	------	------	------	------

β) Στα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, σε χώρες για τις οποίες η κεντρική κυβέρνηση δεν κατατάσσεται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

γ) Εάν οι αρμόδιες αρχές κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτων χωρών με ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα τους έναντι αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.

δ) Στα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών, τα οποία είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εγχώριο νόμισμα της ανωτέρω περιφερειακής κυβέρνησης και τοπικής αρχής, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

3. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Τα ανοίγματα έναντι Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών, που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 3 παράγραφος 2 της παρούσας απόφασης, εντάσσονται στη

βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, στην οποία εντάσσονται τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας, στην επικράτεια της οποίας εδρεύουν και σταθμίζονται με συντελεστή σύμφωνα με τον Πίνακα 4.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4

Βαθμίδα πιστωτικής
ποιότητας στην οποία
κατατάσσεται η

κεντρική κυβέρνηση 1 2 3 4 5 6

Συντελεστής στάθμισης 20% 50% 100% 100% 100% 150%

β) Στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων του δημοσίου τομέα, που εδρεύουν σε χώρες για τις οποίες η κεντρική κυβέρνηση δεν κατατάσσεται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

γ) Σε εξαιρετικές περιστάσεις, αν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι ο κίνδυνος των ανοιγμάτων έναντι Ελληνικών Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών, που πληρούν τα κριτήρια άρθρου 3 παράγραφος 2 της παρούσας Απόφασης, εξομοιώνεται με αυτόν των ανοιγμάτων έναντι της Ελληνικής κυβέρνησης λόγω της ύπαρξης επαρκών εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου, τα ανοίγματα αυτά θα αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της Ελληνικής κυβέρνησης. Ωστόσο, στις περιπτώσεις αυτές δεν θα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος από 20%.

δ) Εάν οι αρμόδιες αρχές κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών που εδρεύουν στην επικράτεια τους ως ανοίγματα κατά ιδρυμάτων ή ως ανοίγματα κατά της κεντρικής κυβέρνησης της εν λόγω χώρας, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα τους έναντι αυτών των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών.

ε) Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας, με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση, αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα τους έναντι αυτών των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών.

στ) Στα ανοίγματα έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των Δημόσιων Επιχειρήσεων και Οργανισμών, που δεν ικανοποιούν τα κριτήρια του άρθρου 3 παράγραφος 2(α) της παρούσας απόφασης, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

4. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων" ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Ανοίγματα με εναπομένουσα διάρκεια άνω των τριών μηνών.

Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με εναπομένουσα διάρκεια άνω των τριών μηνών, τα οποία εντάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 5 κατωτέρω:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5

Βαθμίδα	1	2	3	4	5	6
πιστωτικής ποιότητας						
Συντελεστής Στάθμισης	20%	50%	50%	100%	100%	150%

ii. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, τα οποία δεν εντάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, με εναπομένουσα διάρκεια άνω των τριών μηνών, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%, εκτός από την περίπτωση που τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας, από τις αρμόδιες αρχές της οποίας έχει λάβει άδεια λειτουργίας το εν λόγω ίδρυμα, σταθμίζονται με υψηλότερο συντελεστή, οπότε εφαρμόζεται αυτός ο συντελεστής στάθμισης.

β. Ανοίγματα με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη ή ίση των τριών μηνών.

i. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη ή ίση των 3 μηνών, τα οποία εντάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 6 κατωτέρω:

ΠΙΝΑΚΑΣ 6

Βαθμίδα	1	2	3	4	5	6
πιστωτικής ποιότητας						
Συντελεστής Στάθμισης	20%	20%	20%	50%	50%	150%

ii. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση, με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%, εκτός από την περίπτωση που τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής

κυβέρνησης της χώρας, από τις αρμόδιες αρχές της οποίας έχει λάβει άδεια λειτουργίας το εν λόγω ίδρυμα, σταθμίζονται με υψηλότερο συντελεστή, οπότε εφαρμόζεται αυτός ο συντελεστής στάθμισης.

5. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιριών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρείας" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Ανοίγματα μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι αντισυμβαλλομένου που αποτελεί τη μητρική της επιχείρηση, δική της θυγατρική ή θυγατρική της μητρικής της επιχείρησης ή επιχείρηση που συνδέεται με σχέση κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 42 ε παρ. 5 εδ. α' του κ.ν. 2190/1920 όπως εκάστοτε ισχύει και οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, σταθμίζονται με 0%, εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι κάτωθι προϋποθέσεις:

i. Ο αντισυμβαλλόμενος είναι ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών που υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας.

ii. Ο αντισυμβαλλόμενος ενοποιείται με την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

iii. Ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται στις ίδιες διαδικασίες αξιολόγησης, μέτρησης και ελέγχου κινδύνων με την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

iv. Δεν υφίσταται κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιαστικό πρακτικό ή νομικό εμπόδιο για την άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων από τον αντισυμβαλλόμενο προς την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

β) Στην εν λόγω κατηγορία δεν μπορούν να ενταχθούν ανοίγματα που οδηγούν σε υποχρεώσεις υπό μορφή των στοιχείων, τα οποία, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 2/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα", εντάσσονται στα ίδια κεφάλαια (δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, καθώς και καινοτόμοι και μη, υβριδικοί τίτλοι).

6. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Με την επιφύλαξη των παρακάτω υποπαραγράφων (β) και (γ), τα ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, σύμφωνα με την παράγραφο 4 ανωτέρω, χωρίς να εφαρμόζεται η προνομιακή μεταχείριση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων που προβλέπεται από τα εδάφια 4.β) i, ii, και iv. ανωτέρω.

Για τους σκοπούς εφαρμογής των διατάξεων της παρούσας απόφασης, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης θεωρούνται επίσης:

i. η Διαμερικανική Εταιρία Επενδύσεων (Inter-American Investment Corporation),

ii. η Παρευξείνια Τράπεζα (Black Sea Trade and Development Bank) και

iii. η Κεντροαμερικανική Τράπεζα Οικονομικής Ολοκλήρωσης (Central American Bank for Economic Integration).

β) Στα ανοίγματα έναντι των παρακάτω πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:

i. Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (International Bank for Reconstruction and Development)

- ii. Διεθνής Εταιρία Χρηματοδοτήσεων (International Finance Corporation)
- iii. Διαμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (Inter-American Development Bank)
- iv. Ασιατική Τράπεζα Ανάπτυξης (Asian Development Bank)
- v. Αφρικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (African Development Bank)
- vi. Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης (Council of Europe Development Bank)
- vii. Σκανδιναβική Τράπεζα Επενδύσεων (Nordic Investment Bank)
- viii. Τράπεζα Ανάπτυξης της Καραϊβικής (Caribbean Development Bank)
- ix. Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (European Bank for Reconstruction and Development)
- x. Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (European Investment Bank)
- xi. Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (European Investment Fund)
- xii. Πολυμερής Οργανισμός για την Εγγύηση των Επενδύσεων (Multilateral Investment Guarantee Agency)
- xiii. Διεθνής Χρηματοδοτική Διευκόλυνση για την Άνοσ onofr^(International Finance Facility for Immunisation)
- xiv. Ισλαμική Τράπεζα Ανάπτυξης (Islamic Development Bank)

γ) Στο τμήμα του εγγεγραμμένου και μη καταβλημένου κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

7. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Διεθνών Οργανισμών" εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% έναντι των παρακάτω Διεθνών Οργανισμών:

- α) Ευρωπαϊκή Κοινότητα
- β) Διεθνές Νομισματικό Ταμείο
- γ) Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών

8. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, τα οποία εντάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 7.

ΠΙΝΑΚΑΣ 7

Βαθμίδα πιστωτικής

ποιότητας 1 2 3 4 5 6

Συντελεστής

Στάθμισης 20% 50% 100% 100% 150% 150%

β) Στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων τα οποία δεν εντάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται ο υψηλότερος συντελεστής στάθμισης μεταξύ:

i. του 100% και

ii. του συντελεστή στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης.

9. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής", τα ανοίγματα που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 3, παράγραφος 4 της παρούσας Απόφασης, σταθμίζονται με συντελεστή 75%.

10. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλιζόμενες με ακίνητη περιουσία", με την επιφύλαξη του επομένου εδαφίου τα ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρίαν με ακίνητα σταθμίζονται με συντελεστή 100%.

Κατ' εξαίρεση και εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που τίθενται στο Τμήμα Ε, παράγραφος 10 ή/και στο Τμήμα Ζ παράγραφος 2 έως 5 της ΠΔ/ΤΕ. 2588/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", μπορεί να χρησιμοποιηθεί ο προβλεπόμενος στην προαναφερθείσα ΠΔ/ΤΕ συντελεστής κινδύνου.

11. Όσον αφορά την κατηγορία "στοιχεία σε καθυστέρηση" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Με την επιφύλαξη των διατάξεων των παρακάτω υποπαραγράφων (β) έως (ε), στο μη καλυμμένο με εξασφαλίσεις τμήμα των απαιτήσεων, που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 3 παράγραφος 6 της παρούσας απόφασης, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης:

i. 150%, εάν οι προβλέψεις απομείωσης που έχουν σχηματιστεί για την εν λόγω απαίτηση αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 25% του μη καλυμμένου με εξασφαλίσεις τμήματος της απαίτησης προ προβλέψεων,

ii. 100%, εάν οι προβλέψεις απομείωσης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 25% του μη καλυμμένου με εξασφαλίσεις τμήματος της απαίτησης προ προβλέψεων.

β) Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του εξασφαλισμένου τμήματος της απαίτησης σε καθυστέρηση, αποδεκτές εξασφαλίσεις και εγγυήσεις είναι εκείνες που είναι αποδεκτές για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΙΙ της παρούσας απόφασης.

Ως προβλέψεις απομείωσης νοούνται οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί για τη συγκεκριμένη πίστωση. Τυχόν συλλογικές ή γενικές προβλέψεις δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ποσοστών κάλυψης με προβλέψεις του μη καλυμμένου με εξασφαλίσεις τμήματος της απαίτησης προ προβλέψεων.

γ) Στις απαιτήσεις που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή μπορεί επίσης να εφαρμοστεί συντελεστής στάθμισης 100%, εφόσον ισχύουν αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

i. Η απαίτηση καλύπτεται πλήρως από εξασφαλίσεις που γίνονται δεκτές για τη χρήση της μεθόδου εσωτερικών διαβαθμίσεων, συμπεριλαμβανομένων μη επιλέξιμων για την τυποποιημένη μέθοδο εξασφαλίσεων, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν υιοθετηθεί τα προβλεπόμενα για την περίπτωση αυτή κριτήρια που διασφαλίζουν την καλή ποιότητα των εξασφαλίσεων, όπως προβλέπεται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007

"Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων".

ii. Οι προβλέψεις απομείωσης για την εν λόγω απαίτηση αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 15% της απαίτησης προ προβλέψεων.

δ) Οι απαιτήσεις ή το τμήμα των απαιτήσεων που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρίαν με κατοικίες και καλύπτουν τις προϋποθέσεις, ώστε αν ήταν ενήμερες, θα σταθμίζονταν με συντελεστή 35% σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε υποπαράγραφο 10(β) της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" και οι οποίες παρουσιάζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3 παράγραφος 6 της παρούσας Απόφασης σταθμίζονται με συντελεστή:

i. 100%, εάν οι προβλέψεις απομείωσης που έχουν σχηματιστεί για την εν λόγω πιστοδότηση αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 20% του συνόλου της απαίτησης προ προβλέψεων,

ii. 50%, εάν οι προβλέψεις απομείωσης που έχουν σχηματιστεί για την εν λόγω πιστοδότηση αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του συνόλου της απαίτησης προ προβλέψεων,

iii. το τμήμα της απαίτησης που δεν καλύπτεται πλήρως και καθ' ολοκληρία με κατοικίες σταθμίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις υποπαραγράφους (α) έως (γ) παραπάνω.

ε) Οι απαιτήσεις ή το τμήμα των απαιτήσεων που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρίαν με εμπορικά ακίνητα και καλύπτουν τις προϋποθέσεις, ώστε αν ήταν ενήμερες, θα σταθμίζονταν με συντελεστή 50% σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε υποπαράγραφο 10(γ) της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", τα οποία βρίσκονται στην Ελλάδα και οι οποίες παρουσιάζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3 παράγραφος 6 της παρούσας απόφασης, σταθμίζονται με συντελεστή 100%.

12. Όσον αφορά την κατηγορία "στοιχεία υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Με την επιφύλαξη της παρακάτω υποπαραγράφου (β), στα ανοίγματα της κατηγορίας αυτής εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%.

β) Ανοίγματα της κατηγορίας αυτής, εφόσον δεν είναι σε καθυστέρηση, υπόκεινται σε στάθμιση:

i. 100%, εφόσον οι προβλέψεις απομείωσης είναι τουλάχιστον 20% της αξίας της απαίτησης προ προβλέψεων,

ii. 50%, εφόσον οι προβλέψεις απομείωσης είναι τουλάχιστον 50% της αξίας της απαίτησης προ προβλέψεων.

13. Όσον αφορά την κατηγορία "απαιτήσεις με τη μορφή καλυμμένων ομολόγων" ισχύουν τα ακόλουθα:

Στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης που βασίζεται στο συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα έναντι του

πιστωτικού ιδρύματος που τα εκδίδει. Ειδικότερα εφαρμόζεται η παρακάτω αντιστοιχία:

α) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του πιστωτικού ιδρύματος είναι 20%, στα καλυμμένα ομόλογα του ιδίου πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%.

β) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του πιστωτικού ιδρύματος είναι 50%, στα καλυμμένα ομόλογα του ιδίου πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

γ) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του πιστωτικού ιδρύματος είναι 100%, στα καλυμμένα ομόλογα του ιδίου πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.

δ) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του πιστωτικού ιδρύματος είναι 150%, στα καλυμμένα ομόλογα του ιδίου πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

14. Όσον αφορά την κατηγορία "θέσεις σε τιτλοποίηση", τα σταθμισμένα ανοίγματα από θέσεις σε τιτλοποίηση υπολογίζονται σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 "Υπολογισμός Σταθμισμένων Ανοιγμάτων για θέσεις σε Τιτλοποίηση".

15. Στις απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων στις οποίες εφαρμόζονται οι διατάξεις των ανωτέρω περιπτώσεων (α) και (β) της παραγράφου 4 και τις απαιτήσεις έναντι/επιχειρήσεων για τις οποίες υπάρχει βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α. εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 8:

ΠΙΝΑΚΑΣ 8

Βαθμίδα	1	2	3	4	5	6
πιστωτικής ποιότητας						
Συντελεστής Στάθμισης	20%	50%	100%	150%	150%	150%

16. Όσον αφορά την κατηγορία "Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ)" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Με την επιφύλαξη των παρακάτω υποπαραγράφων (β) έως (θ), στα ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ΟΣΕ εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

β) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ορίσει ΟΣΕ, οι τοποθετήσεις σε μερίδια των οποίων θεωρούνται ιδιαίτερα υψηλού κινδύνου και θα σταθμίζονται με συντελεστή 150% ή και υψηλότερο.

γ) Στα ανοίγματα με μορφή μεριδίων ΟΣΕ, για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 9.

ΠΙΝΑΚΑΣ 9

Βαθμίδα	1	2	3	4	5	6
πιστωτικής ποιότητας						
Συντελεστής						
Στάθμισης	20%	50%	100%	100%	150%	150%

δ) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να προσδιορίζουν το συντελεστή στάθμισης για έναν ΟΣΕ σύμφωνα με τις παρακάτω υποπαραγράφους (στ) ή (ζ) και εφόσον πληρούνται αθροιστικά τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας:

i. Η διαχείριση του ΟΣΕ γίνεται από εταιρεία που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία στην Ελλάδα ή άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή χώρα μέλος της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Παράρτημα ΙΙΙ της παρούσας απόφασης).

ii. Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕ ή άλλο ισοδύναμο έγγραφο περιλαμβάνει:

(1) τις κατηγορίες των στοιχείων ενεργητικού στις οποίες επιτρέπεται να επενδύει ο ΟΣΕ,

(2) εάν οι επενδύσεις του υπόκεινται σε όρια, τα όρια που εφαρμόζονται και τις μεθόδους υπολογισμού τους.

iii. Ο ΟΣΕ δημοσιοποιεί τουλάχιστον ετήσια έκθεση δραστηριοτήτων που επιτρέπει την αξιολόγηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και των συναλλαγών στην περίοδο που καλύπτει η έκθεση.

ε) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναγνωρίσει έναν ΟΣΕ ως επιλέξιμο, αν πληρούνται τα κριτήρια των εδαφίων (ü) και (iii) παραπάνω και η διαχείριση του γίνεται από εταιρεία, η οποία υπόκειται σε καθεστώς εποπτείας ισοδύναμο με το προβλεπόμενο στην κοινοτική νομοθεσία.

στ) Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει πλήρη γνώση της σύνθεσης των επενδύσεων του ΟΣΕ, μπορεί να υπολογίσει ένα μέσο συντελεστή στάθμισης για τα μερίδια του ΟΣΕ με βάση τις επενδύσεις του, σύμφωνα με τις επιμέρους κατηγορίες ανοιγμάτων της παρούσας απόφασης.

ζ) Στις περιπτώσεις που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει γνώση της σύνθεσης των επενδύσεων του ΟΣΕ, μπορεί να υπολογίσει το μέσο συντελεστή στάθμισης για τα μερίδια του ΟΣΕ, με την παραδοχή ότι ο ΟΣΕ επενδύει πρώτα, στο μεγαλύτερο βαθμό που επιτρέπεται από το σκοπό του, στις κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες προβλέπεται η υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση και στη

συνέχεια επενδύει με φθίνουσα σειρά έως το ανώτατο συνολικό όριο των επενδύσεων.

η) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να αναθέτουν σε τρίτο να υπολογίσει, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις παραπάνω υποπαραγράφους (στ) και (ζ) και να τους κοινοποιήσει το συντελεστή στάθμιση για τα υεοίδια του ΟΣΕ, με την προϋπόθεση ότι εξασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα του υπολογισμού και της κοινοποίησης.

θ) Εάν οι αρμόδιες αρχές κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης αναγνωρίσουν ως επιλέξιμο έναν ΟΣΕ τρίτης χώρας, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (ε) ανωτέρω, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα κάνει χρήση αυτής της αναγνώρισης χωρίς κατά κανόνα να προβεί σε δική της αξιολόγηση.

17. Όσον αφορά την κατηγορία "λοιπά ανοίγματα" ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Στα ενσώματα πάγια στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

β) Στα προπληρωθέντα έξοδα και τα μη εισπραχθέντα έσοδα, για τα οποία το ίδρυμα δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει τον αντισυμβαλλόμενο, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

γ) Στα μετρητά που βρίσκονται στη διαδικασία της είσπραξης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%. Στα μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

δ) Στα χαρτοφυλάκια μετοχών και άλλων συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%. Επίσης στις επενδύσεις σε στοιχεία εποπτικών ιδίων κεφαλαίων που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και από Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζεται, συντελεστής στάθμισης 100%, εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

ε) Στην περίπτωση των συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς στοιχείων ενεργητικού και των δεσμεύσεων μελλοντικής αγοράς, οι συντελεστές στάθμισης είναι εκείνοι που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού και όχι εκείνοι των αντισυμβαλλομένων στις συναλλαγές.

στ) Εάν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών παρέχει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων, με τον όρο ότι η νιοστή (η) αθέτηση μεταξύ αυτών των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύει τη σύμβαση, τότε:

i. Εάν το σχετικό προϊόν έχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο Ε.Ο.Π.Α., το άνοιγμα αντιμετωπίζεται ως άνοιγμα σε θέση τιτλοποίησης.

ii. Εάν το προϊόν δεν έχει πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο Ε.Ο.Π.Α., οι συντελεστές στάθμισης των ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην ομάδα αθροίζονται, με την εξαίρεση η-1 ανοιγμάτων, μέχρι του ανώτατου 1250% κατ' ανώτατο όριο και πολλαπλασιάζονται με το ονομαστικό ποσό της προστασίας που παρέχει το πιστωτικό παράγωγο, ώστε να προκύψει το σταθμισμένο άνοιγμα. Τα η-1 ανοίγματα που εξαιρούνται από το άθροισμα προσδιορίζονται κατά τρόπο ώστε να περιλαμβάνουν κάθε άνοιγμα του οποίου το σταθμισμένο ποσό είναι χαμηλότερο από το σταθμισμένο ποσό καθενός από τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στο άθροισμα.

ζ) Στα ανοίγματα, που δεν εμπίπτουν σε κάποια από τις κατηγορίες ανοιγμάτων του παρόντος άρθρου εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

18. Όσον αφορά τις απαιτήσεις που προέρχονται από χρηματοδοτικές μισθώσεις ισχύουν τα εξής:

Όταν η απαίτηση συνιστά υπολειμματική αξία περιουσιακών στοιχείων, τα οποία έχουν εκμισθωθεί στο πλαίσιο χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα σταθμισμένα ποσά απαιτήσεων θα αποσβένονται κατ' έτος και θα υπολογίζονται με την ακόλουθη εξίσωση:

Σταθμισμένα ποσά = $1/t * 100\% * \text{αξία ανοίγματος}$, όπου t είναι ακέραιος αριθμός μεγαλύτερος του 1 και αντιπροσωπεύει τον αριθμό των ετών της εναπομένουσας διάρκειας της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II - Τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου

Άρθρο 6 - Ορισμοί

1. Για τους σκοπούς του παρόντος κεφαλαίου ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) "Συναλλαγή με όρους κεφαλαιαγοράς" νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση, που περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε συχνά χρονικά διαστήματα.

β) "Πιστοδότηση με εξασφάλιση" νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση, η οποία όμως δεν περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε τακτικά χρονικά διαστήματα.

γ) "Ληκτοτητα ανοίγματος": το μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ: i. της μέγιστης προθεσμίας εντός της οποίας ο οφειλέτης πρέπει να εκπληρώσει την υποχρέωση του και ii. του διαστήματος πέντε (5) ετών.

δ) "Ληκτοτητα πιστωτικής προστασίας": το χρονικό διάστημα μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία, κατά την οποία η προστασία λήγει ή τερματίζεται. Εάν υπάρχει προαίρεση για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια είτε του πωλητή της προστασίας είτε του αγοραστή, η ληκτοτητα της προστασίας είναι το χρονικό διάστημα μέχρι την πλησιέστερη ημερομηνία, κατά την οποία μπορεί να ασκηθεί η προαίρεση. Τυχόν προαίρεση για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια του αγοραστή της θεωρείται ότι επηρεάζει τη ληκτοτητα της προστασίας μόνον εφόσον οι όροι της σύμβασης παροχής προστασίας περιέχουν θετικό κίνητρο για την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να τερματίσει τη συναλλαγή πριν τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

ε) "Αναντιστοιχία ληκτότητας μεταξύ ανοίγματος και πιστωτικής προστασίας": η περίπτωση στην οποία η εναπομένουσα διάρκεια της προστασίας είναι μικρότερη από αυτή του ανοίγματος για το οποίο παρέχεται η εν λόγω προστασία.

2. Για τους σκοπούς του παρόντος κεφαλαίου ως πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται:

α) Η χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία που παρέχεται από:

i. χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις,

ii. συμβάσεις - πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και /ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς,

iii. λοιπές μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, σύμφωνα με το άρθρο 13 της παρούσας απόφασης.

β) Η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία που παρέχεται από:

i. εγγυήσεις και

ii. πιστωτικά παράγωγα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Τμήμα ΣΤ της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

Άρθρο 7 - Χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες υιοθετούν την Τυποποιημένη Προσέγγιση σύμφωνα με την παρούσα Απόφαση ή υιοθετούν την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ "2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", χωρίς να υπολογίζουν εσωτερικές εκτιμήσεις για την ποσόστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD) και για τους συντελεστές μετατροπής, δύνανται να αναγνωρίζουν τη μείωση πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων σύμφωνα με το παρόν κεφάλαιο.

2. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την παροχή πιστωτικής προστασίας, σε συνδυασμό με τις ενεργείες και τις διαδικασίες και πολιτικές που εφαρμόζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που λαμβάνει την προστασία, πρέπει να οδηγούν σε συμφωνίες πιστωτικής προστασίας αποτελεσματικές από νομική άποψη και εφαρμόσιμες σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να εξασφαλίσει την αποτελεσματικότητα του διακανονισμού πιστωτικής προστασίας και την αντιμετώπιση των σχετικών κινδύνων.

3. Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, προκειμένου να είναι αποδεκτά προς αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αυτή βασίζεται πρέπει να παρέχουν επαρκή ρευστότητα και η αξία τους να παραμένει επαρκώς σταθερή μέσα στο χρόνο, ούτως ώστε να δημιουργείται η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στα στοιχεία ενεργητικού των άρθρων 10 παρ.2,11 παρ.2,12 παρ. 1 και 13 παρ.1, της παρούσας απόφασης.

4. Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πίστωση πρέπει να δικαιούται, σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης του οφειλέτη (ή σε περίπτωση άλλου πιστωτικού γεγονότος που εμφανίζεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής) ή του θεματοφύλακα που αναλαμβάνει τη φύλαξη της εξασφάλισης, να ρευστοποιεί ή αποκτά την κυριότητα των περιουσιακών στοιχείων εγκαίρως. Ο βαθμός συσχέτισης μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, στα οποία βασίζεται η προστασία και της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη, πρέπει να είναι χαμηλός.

5. Σε περίπτωση χρήσης της χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, όταν πληρούνται οι απαιτήσεις των παραγράφων 2-4 του παρόντος άρθρου, ο υπολογισμός των σταθμισμένων ανοιγμάτων δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 10 παρ. 3, 11 παρ. 3, 12 παρ. 2 και 13 παρ. 2 της παρούσας απόφασης.

6. Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα για το οποίο αποκτάται μείωση του πιστωτικού κινδύνου δεν επιτρέπεται, σε καμία περίπτωση, να οδηγεί σε μεγαλύτερο ποσό σταθμισμένου ανοίγματος ή αναμενόμενης ζημιάς από ένα ταυτόσημο άνοιγμα για το οποίο δεν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

7. Όταν το σταθμισμένο άνοιγμα, περιλαμβάνει ήδη πιστωτική προστασία βάσει του Κεφαλαίου Ι της παρούσας απόφασης ή σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων" κατά περίπτωση, ο υπολογισμός της πιστωτικής προστασίας δεν αναγνωρίζεται πλέον βάσει του παρόντος κεφαλαίου.

Άρθρο 8 - Υπολογισμός της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

1. Για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στο σταθμισμένο κατά κίνδυνο άνοιγμα, σύμφωνα με τον άρθρο 6, παρ. 2, στοιχείο α, υποστοιχείο (i) της παρούσας απόφασης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να επιλέξουν μία από τις εξής μεθόδους:

α. Την Απλή Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, σύμφωνα με την οποία ο συντελεστής στάθμισης για το καλυμμένο από την εξασφάλιση μέρος του ανοίγματος υποκαθίσταται με το συντελεστή στάθμισης της εξασφάλισης, όπως περιγράφεται αναλυτικά στο άρθρο 10 παρ. 3 της παρούσας απόφασης.

β. Την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, σύμφωνα με την οποία αναπροσαρμόζεται η αξία του ανοίγματος, με βάση την αξία της εξασφάλισης, τη μεταβλητότητα τόσο της εξασφάλισης όσο και του ανοίγματος και την τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητάς τους, όπως περιγράφεται αναλυτικά στο άρθρο 11 παρ. 3 της παρούσας απόφασης.

2. Δεν επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των Μεθόδων της παραγράφου 1 ανωτέρω.

3. Οι αποδεκτές, για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, μορφές χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων εξαρτώνται από τη μέθοδο υπολογισμού της επίπτωσης που οι εξασφαλίσεις αυτές έχουν στο σταθμισμένο κατά κίνδυνο άνοιγμα (απλή ή αναλυτική μέθοδος). Όσον αφορά τις συμβάσεις επαναγοράς και τις συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, η επιλεξιμότητα εξαρτάται επίσης από το εάν η συναλλαγή καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ή εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

4. Η επίπτωση των συμβάσεων διμερούς συμψηφισμού, που καλύπτουν συμφωνίες επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς με έναν αντισυμβαλλόμενο, μπορεί να αναγνωρίζεται μόνο εφόσον η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ακολουθεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων και μόνο εφόσον οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις και οι τίτλοι ή τα εμπορεύματα που λαμβάνονται με δανεισμό στο πλαίσιο τέτοιων συμβάσεων

πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας των εξασφαλίσεων του άρθρου 11 παρ. 2 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 9 - Ελάχιστες προϋποθέσεις για την αναγνώριση της χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα τεκμηριώνει ικανοποιητικά ότι διαθέτει κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, που της επιτρέπουν να ελέγχει τους κινδύνους στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Ανεξάρτητα από το εάν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αναγνωρίζεται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα συνεχίζει να αξιολογεί πλήρως τον πιστωτικό κίνδυνο του υποκείμενου ανοίγματος και θα είναι σε θέση να τεκμηριώνει ικανοποιητικά ότι συμμορφώνεται με την απαίτηση αυτή. Στην περίπτωση των συναλλαγών επαναγοράς και/ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, το υποκείμενο άνοιγμα ισούται, μόνο για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, με το καθαρό ποσό του ανοίγματος.

2. Για να γίνουν δεκτές, για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι Χρηματοοικονομικές Εξασφαλίσεις πρέπει να ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) Ύπαρξη χαμηλής συσχέτισης μεταξύ της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη και της αξίας της χρηματοοικονομικής εξασφάλισης.

Οι τίτλοι που εκδίδονται από τον οφειλέτη ή από συνδεδεμένη με αυτόν οντότητα του ίδιου ομίλου, κατά την έννοια του κ.ν. 2190/1920, δεν γίνονται αποδεκτοί.

Ωστόσο, τα εκδιδόμενα από τον ίδιο τον οφειλέτη καλυμμένα ομόλογα είναι αποδεκτά, όταν παρέχονται ως εξασφάλιση για συναλλαγές επαναγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι τηρούνται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παρούσας παραγράφου.

(β) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πληρούν όλες τις συμβατικές και κανονιστικές απαιτήσεις και λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι μπορούν να επικαλεσθούν τις συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, βάσει της νομοθεσίας που εφαρμόζεται στα δικαιώματα τους από αυτές τις εξασφαλίσεις. Επίσης έχουν προβεί σε επαρκή νομικό έλεγχο, ο οποίος επιβεβαιώνει ότι οι συμβάσεις των εξασφαλίσεων είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία κατά τη σύναψη της σύμβασης, προβαίνουν δε κατά περίπτωση σε νέο νομικό έλεγχο για να επιβεβαιώσουν ότι οι συμβάσεις εξακολουθούν να είναι εκτελεστές.

(γ) Οι συμβάσεις των εξασφαλίσεων είναι σαφώς τεκμηριωμένες και περιλαμβάνουν μία σαφή και αποτελεσματική διαδικασία για την έγκαιρη ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτουν αποτελεσματικές διαδικασίες και μηχανισμούς για τον έλεγχο όλων των κινδύνων που προέρχονται από τη χρήση των εξασφαλίσεων, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου διακοπής ή μείωσης της πιστωτικής προστασίας, του κινδύνου αποτίμησης των εξασφαλίσεων, του κινδύνου τερματισμού της πιστωτικής προστασίας και του κινδύνου συγκέντρωσης που απορρέει από τη χρήση εξασφαλίσεων και την αλληλεπίδραση με το συνολικό προφίλ κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

(δ) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτουν καταγεγραμμένες πολιτικές και πρακτικές αναφορικά με τα είδη και τα ποσά των εξασφαλίσεων που γίνονται αποδεκτά.

(ε) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζουν την αγοραία αξία της εξασφάλισης και την αναπροσαρμόζουν τουλάχιστον κάθε έξι μήνες και όποτε έχουν λόγους να πιστεύουν ότι έχει επέλθει σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας.

(στ) Εάν η εξασφάλιση βρίσκεται "εις χείρας τρίτου", η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει μέτρα για να διασφαλίσει ότι το τρίτο μέρος απομονώνει την εξασφάλιση από τα δικά του περιουσιακά στοιχεία.

(ζ) Επιπλέον των παραπάνω απαιτήσεων, η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται στην απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, παρά μόνο εάν έχει εναπομένουσα ληκτοτητα τουλάχιστον ίση με την εναπομένουσα ληκτοτητα του ανοίγματος.

3. Οι συμβάσεις - πλαίσια συμψηφισμού, οι οποίες καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς αναγνωρίζονται, για τους σκοπούς της παρούσας Απόφασης, εάν ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) Οι συμβάσεις έχουν νομική ισχύ και είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία, καλύπτουν δε και περιπτώσεις αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου.

(β) Σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου, οι συμβάσεις παρέχουν το δικαίωμα στον αντισυμβαλλόμενο που δεν αθέτησε τις υποχρεώσεις του να τερματίσει και να κλείσει ταχέως όλες τις συναλλαγές που υπάγονται στις συμβάσεις αυτές.

(γ) Οι συμβάσεις επιτρέπουν το συμψηφισμό κερδών και ζημιών από συναλλαγές που καλύπτουν, κατά τρόπο ώστε το ένα μέρος να οφείλει στο άλλο ένα μόνο καθαρό ποσό.

(δ) Πληρούνται οι ελάχιστες προϋποθέσεις της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

4. Για να γίνουν δεκτές, για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά, που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυρασμένα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση, πρέπει να ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) Η απαίτηση του πιστούχου έναντι του τρίτου ιδρύματος ενεχυράζεται ανοικτά ή εκχωρείται στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση, η δε ενεχύραση / εκχώρηση έχει νομική ισχύ και είναι εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία.

(β) Η ενεχύραση/εκχώρηση κοινοποιείται στο τρίτο ίδρυμα, το οποίο επομένως δεν μπορεί να πραγματοποιεί πληρωμές παρά μόνο στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση ή σε τρίτους, που εξουσιοδοτούνται από αυτό.

(γ) Το ενέχυρο ή η εκχώρηση δεν υπόκειται σε αίρεση ή ανάκληση.

5. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυρασμένα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση, μπορούν να γίνουν δεκτά ως εξασφαλίσεις, για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής ενεχυράζεται ανοικτά ή εκχωρείται στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση.

(β) Η ενεχύραση ή εκχώρηση κοινοποιείται στην επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής, η οποία δεν δύναται, μετά την κοινοποίηση αυτή, να καταγγείλει το ασφαλιστήριο ή να καταβάλει ποσά που οφείλονται βάσει του ασφαλιστηρίου χωρίς τη συναίνεση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση.

(γ) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να καταγγείλει το ασφαλιστήριο συμβόλαιο και να λάβει σε εύθετο χρόνο την αξία εξαγοράς του σε περίπτωση αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

(δ) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση ενημερώνεται από τον κάτοχο του συμβολαίου για κάθε μη πληρωμή στο πλαίσιο του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής.

(ε) Η πιστωτική προστασία παρέχεται για όλη τη διάρκεια της πίστωσης. Σε περίπτωση που αυτό δεν είναι δυνατό, επειδή το ασφαλιστήριο συμβόλαιο λήγει πριν από τη λήξη της σύμβασης πίστωσης, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διασφαλίσει ότι οι χρηματοροές που προκύπτουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα χρησιμεύσουν στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ως εξασφάλιση μέχρι τη λήξη της σύμβασης πίστωσης.

(στ) Το ενέχυρο ή η εκχώρηση είναι εκτελεστό σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία τη στιγμή της σύναψης της σύμβασης δανείου.

(ζ) Η επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής δηλώνει την αξία εξαγοράς του συμβολαίου, το ποσό της οποίας δεν μπορεί να μειωθεί.

(η) Η αξία εξαγοράς καταβάλλεται σε εύθετο χρόνο κατόπιν σχετικού αιτήματος.

(θ) Ο δικαιούχος δεν μπορεί να εξαγοράσει το συμβόλαιο χωρίς τη συγκατάθεση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

(ι) Η επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής υπόκειται στις διατάξεις της Οδηγίας 2002/83/ΕΚ και της Οδηγίας 2001/17/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή σε εποπτεία από αρμόδια αρχή τρίτης χώρας που εφαρμόζει εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες της Κοινότητας.

Άρθρο 10 - Απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

1. Στο πλαίσιο της Απλής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, εάν υπάρχει αναντιστοιχία της ληκτότητας του ανοίγματος και της ληκτότητας της προστασίας, οι εξασφαλίσεις δεν αναγνωρίζονται.

2. Οι εξασφαλίσεις που γίνονται αποδεκτές στο πλαίσιο της Απλής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, εφόσον πληρούνται και οι ειδικότερες προϋποθέσεις του άρθρου 9 παράγραφος 2 της παρούσας απόφασης, είναι οι ακόλουθες:

i. Καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά που τηρούνται στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση (π.χ. πιστοποιητικά καταθέσεων).

ii. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. ή από αποδεκτό Ο.Ε.Π. και εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 4, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης, εφόσον έχουν εκδοθεί από:

(1) κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες,

(2) περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή οργανισμούς του δημόσιου τομέα, που σταθμίζονται με το συντελεστή της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία βρίσκονται,

(3) πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται με συντελεστή 0%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 5 της παρούσας Απόφασης.

iii. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης, εφόσον έχουν εκδοθεί από:

(1) ιδρύματα,

(2) περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές, ή οργανισμούς του δημόσιου τομέα, που δεν σταθμίζονται με το συντελεστή της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία εδρεύουν,

(3) πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται με συντελεστή διαφορετικό από το 0%.

iv. Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα, αλλά δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α., γίνονται αποδεκτοί εφόσον ικανοποιούν όλα τα παρακάτω κριτήρια:

(1) είναι εισηγμένοι σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο,

(2) δεν είναι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης

(3) όλες οι άλλες εκδόσεις χρεωστικών τίτλων με την ίδια εξοφλητική προτεραιότητα, που εκδίδονται από το ίδιο ίδρυμα, έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης,

(4) η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιεί τους τίτλους ως πιστωτική προστασία δεν έχει στην διάθεση της πληροφορίες που να δικαιολογούν την κατάταξη των εν λόγω τίτλων σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας χειρότερης από την 3,

(5) η δυνατότητα ρευστοποίησης των εν λόγω τίτλων κρίνεται επαρκής, με σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

v. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης και εκδίδονται από εκδότες πέραν των αναφερόμενων στα εδάφια i - iii ανωτέρω.

vi. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης.

Όσον αφορά τα εδάφια (ii), (iii), (v) και (vi) της παρούσας παραγράφου, εάν ένας τίτλος έχει λάβει δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται η δυσμενέστερη από αυτές. Εάν ένας τίτλος έχει λάβει περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζονται οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις εφόσον συμπίπτουν. Εάν οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις δεν συμπίπτουν, εφαρμόζεται η δυσμενέστερη.

vii. Μετοχές ή μετατρέψιμες ομολογίες που περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη αναγνωρισμένου χρηματιστηρίου.

viii. Χρυσός.

ix. Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ), εφόσον ικανοποιούνται οι εξής προϋποθέσεις:

(1) η τιμή τους δημοσιεύεται καθημερινά,

(2) ο ΟΣΕΚΑ επενδύει μόνο στα χρηματοοικονομικά μέσα που είναι αποδεκτά ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τα εδάφια (i) έως (viii) ανωτέρω.

Η χρήση από τον ΟΣΕΚΑ παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την αντιστάθμιση θέσεων σε αποδεκτές επενδύσεις δεν καθιστά τα μερίδια του μη αποδεκτές εξασφαλίσεις.

Εάν ο ΟΣΕΚΑ δεν υποχρεούται να επενδύει αποκλειστικά σε χρηματοοικονομικά μέσα που είναι αποδεκτά ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τις περιπτώσεις (i) έως (viii) ανωτέρω, τα μερίδια του μπορούν να αναγνωριστούν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις κατά την αξία των αποδεκτών ως εξασφάλιση χρηματοοικονομικών μέσων, με την παραδοχή ότι ο ΟΣΕΚΑ έχει εξαντλήσει το όριο των επενδύσεων που επιτρέπονται από το σκοπό του σε μη αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού. Στις περιπτώσεις που τα μη αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού έχουν συνολικά αρνητική αξία, λόγω υποχρεώσεων ή δυνητικών υποχρεώσεων που απορρέουν από την ιδιοκτησία τους, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα αφαιρεί την εν λόγω αξία από την αξία των αποδεκτών στοιχείων ενεργητικού.

3. Η επίπτωση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στον πιστωτικό κίνδυνο υπολογίζεται ως εξής.

i. Ως αξία της εξασφάλισης λαμβάνεται η αξία της σε τιμές αγοράς, όπως προκύπτει από αποτίμηση που γίνεται τουλάχιστον κάθε έξι μήνες και σε κάθε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει βάσιμες ενδείξεις ότι η αξία της εξασφάλισης έχει μειωθεί σημαντικά.

ii. Για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις χρησιμοποιείται η μέθοδος της υποκατάστασης. Σημειώνεται ότι για το σκοπό αυτό, η αξία ανοίγματος των εκτός ισολογισμού στοιχείων που παρατίθενται και κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον κίνδυνο τους στο παράρτημα Ι θα ισούται με το 100% της λογιστικής τους αξίας και δεν θα εφαρμόζονται οι συντελεστές της παραγράφου 2 του άρθρου 2.

Ειδικότερα, στο τμήμα του ανοίγματος που καλύπτεται από την εξασφάλιση εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σύμφωνα με τα

οριζόμενα στο κεφάλαιο I της παρούσας απόφασης, αν το άνοιγμα αφορούσε το μέσο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

Ο συντελεστής στάθμισης του τμήματος που καλύπτεται από την εξασφάλιση δεν μπορεί να είναι μικρότερος από 20%, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων (iii) έως (vi) που ακολουθούν. Στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε ένα μη εξασφαλισμένο άνοιγμα έναντι του αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο κεφάλαιο I της παρούσας απόφασης.

iii. Εφαρμόζεται συντελεστής 0% στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος στις περιπτώσεις που τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκπεφρασμένα στο ίδιο νόμισμα και η εξασφάλιση έχει μορφή:

(1) είτε κατάθεσης μετρητών ή μέσου εξομοιούμενου με μετρητά (π.χ. πιστοποιητικά καταθέσεων),

(2) είτε χρεωστικών τίτλων, που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται ως ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων των κρατών στα οποία βρίσκονται, που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%, και η αξία της εξασφάλισης έχει απομειωθεί κατά 20%.

iv. Στο πλαίσιο συναλλαγών επαναγοράς και/ή συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%, εφόσον πληρούνται όλα τα παρακάτω κριτήρια:

(1) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση συνίστανται σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, Δημόσιες Επιχειρήσεις και Οργανισμούς τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται ως ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων των κρατών στα οποία βρίσκονται ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%.

(2) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκπεφρασμένα στο ίδιο νόμισμα.

(3) Είτε η ληκτότητα της συναλλαγής δεν υπερβαίνει τη μία ημέρα είτε το άνοιγμα και η εξασφάλιση υπόκεινται αμφότερα σε καθημερινή αποτίμηση ή σε καθημερινό επανακαθορισμό των περιθωρίων ασφαλείας.

(4) Το χρονικό διάστημα μεταξύ της τελευταίας καθημερινής αποτίμησης πριν από τη μη ικανοποίηση της απαίτησης για κατάθεση περιθωρίου ασφαλείας από τον αντισυμβαλλόμενο και της ρευστοποίησης της εξασφάλισης δεν υπερβαίνει τις τέσσερις εργάσιμες ημέρες.

(5) Η συναλλαγή διακανονίζεται σε σύστημα διακανονισμού με αποδεδειγμένη αποτελεσματικότητα για αυτό το είδος συναλλαγής.

(6) Η σύμβαση συνοδεύεται από τα τυποποιημένα έγγραφα που αναγνωρίζονται στην αγορά για τις συναλλαγές επαναγοράς ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των σχετικών τίτλων.

(7) Η συναλλαγή περιλαμβάνει έγγραφες ρήτρες που ορίζουν ότι εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει υποχρέωση παράδοσης μετρητών ή τίτλων ή αθετήσει άλλη υποχρέωση, η συναλλαγή μπορεί να τερματιστεί αμέσως.

(8) Ο αντισυμβαλλόμενος είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά.

v. Στο πλαίσιο συναλλαγών επαναγοράς και/ή συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εφόσον πληρούνται τα παραπάνω κριτήρια (1) έως (7), αλλά ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά, στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%.

vi. Στα ανοίγματα που δημιουργούνται από συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα, που υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση και εφόσον δεν υπάρχει αναντιστοιχία νομισμάτων, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης:

(1) 0%, στο βαθμό και κατά την έκταση που είναι εξασφαλισμένα με μετρητά ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά,

(2) 10%, στο βαθμό και κατά την έκταση που είναι εξασφαλισμένα με χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων, στη δικαιοδοσία των οποίων αυτές υπάγονται και στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο κεφάλαιο II της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 11 - Αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

1. Η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν:

i. υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας και η αρχική ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη από 1 έτος, ή

ii. η εναπομένουσα ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη τόσο της ληκτότητας του ανοίγματος όσο και των τριών μηνών.

2. Οι μορφές εξασφάλισης που γίνονται αποδεκτές στο πλαίσιο της Αναλυτικής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, εφόσον πληρούνται και οι ειδικότερες προϋποθέσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 9 της παρούσας απόφασης, είναι:

i. οι εξασφαλίσεις που γίνονται αποδεκτές στο πλαίσιο της Απλής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων,

ii. μετοχές ή μετατρέψιμες ομολογίες που δεν περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη αλλά είναι διαπραγματεύσιμο σε αναννωοισυένο γοηυατιστήοιο.

iii. μερίδια ΟΣΕΚΑ, εφόσον ικανοποιούνται οι εξής προϋποθέσεις:

(1) η τιμή τους δημοσιεύεται καθημερινά,

(2) ο ΟΣΕΚΑ επενδύει μόνο στους τίτλους που είναι αποδεκτοί ως εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τα εδάφια (i) έως (viii) της παραγράφου 2 του άρθρου 10 και του εδαφίου (α) της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.

Η χρήση από τον ΟΣΕΚΑ παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την αντιστάθμιση επιτρεπόμενων επενδύσεων δεν καθιστά τα μερίδια του μη αποδεκτές εξασφαλίσεις.

Εάν ο ΟΣΕΚΑ δεν υποχρεούται να επενδύει αποκλειστικά σε χρηματοοικονομικά μέσα που είναι αποδεκτά ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τις περιπτώσεις (i) έως (viii) της παραγράφου 2 του άρθρου 10 της παρούσας απόφασης και της περίπτωσης (ii) ως ανωτέρω, τα μερίδια του μπορούν να αναγνωριστούν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις

κατά την αξία των αποδεκτών ως εξασφάλιση χρηματοοικονομικών μέσων, με την παραδοχή ότι ο ΟΣΕΚΑ έχει εξαντλήσει το όριο των επενδύσεων που επιτρέπονται από το σκοπό του σε μη αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού. Στις περιπτώσεις που τα μη αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού έχουν συνολικά αρνητική αξία, λόγω υποχρεώσεων ή δυνητικών υποχρεώσεων που απορρέουν από την ιδιοκτησία τους, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα αφαιρεί την εν λόγω αξία από την αξία των αποδεκτών στοιχείων ενεργητικού.

3. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η αξία τόσο της εξα σφάλισης όσο και του ανοίγματος αναπροσαρμόζονται με βάση τη μεταβλητότητα τους, με την εφαρμογή σε αυτές κατάλληλων συντελεστών προσαρμογής. Η πλή ρως προσαρμοσμένη αξία του ανοίγματος E^* , όπως υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη και τυχόν αναντιστοι χία της ληκτότητας, είναι η αξία ανοίγματος για τους σκοπούς του Κεφαλαίου I της παρούσας απόφασης. Προκειμένου περί των εκτός ισολογισμού στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα I της παρούσας απόφασης, ως E^* λαμβάνεται η αξία που θα πρέπει να πολλαπλασιαστεί με τα οριζόμενα στο άρθρο 2 παρά γράφος 2 της παρούσας απόφασης ποσοστά, για να υπολογισθεί η αξία του ανοίγματος.

Ειδικότερα:

i. Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξα σφάλισης ισούται με:

$$CVA = C \chi (1-HC-HFX), \text{ όπου:}$$

CVA: Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης C: Η αγοραία αξία της εξασφάλισης He: Συντελεστής προσαρμογής για μεταβλητότητα για το είδος της εξασφάλισης HFX: Συντελεστής προσαρμογής για μεταβλητότητα αναντιστοιχίας νομισμάτων

ii. Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία ανοίγματος, με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου (Hi) κατωτέρω, ισούται με:

$$EVA = E X (1+HE), \text{ όπου:}$$

EVA: Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία του ανοίγματος

E: Η αξία του ανοίγματος, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 της παρούσας Απόφασης, με επιφύλαξη του σημείου III (1) παρακάτω (αν δεν υπήρχε εξασφάλιση).

HE: Συντελεστής προσαρμογής για μεταβλητότητα για το είδος ανοίγματος.

iii. Για τον προσδιορισμό του ανοίγματος λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

(1) Ως αξία ανοίγματος των εκτός ισολογισμού στοιχείων που παρατίθενται και κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον κίνδυνο τους στο παράρτημα I λαμβάνεται το

100% της λογιστικής τους αξίας και δεν εφαρμόζονται οι συντελεστές της παραγράφου 2 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης.

(2) Για τα ανοίγματα που προκύπτουν από εξωχρη ματιστηριακά παράγωγα, τα οποία καλύπτονται από συμφωνίες συμψηφισμού που αναγνωρίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την υπ' αριθμ 4/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" η αξία της εξασφάλισης προσαρμόζεται για μεταβλητότητα αναντιστοιχίας νομισμάτων, εφόσον υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ του νομίσματος της εξασφάλισης και του νομίσματος διακανονισμού. Ακόμη και στην περίπτωση που στις συναλλαγές, οι οποίες καλύπτονται από τη συμφωνία συμψηφισμού, εμπλέκονται διάφορα νομίσματα, εφαρμόζεται μία μόνο προσαρμογή για αναντιστοιχία νομισμάτων.

iv. Η προσαρμοσμένη για αναντιστοιχία ληκτότητας αξία της εξασφάλισης ισούται με:

$CVAM = CVAX (t-t^*)/(T-t^*)$, όπου:

CVAM: Η πλήρως προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα και αναντιστοιχία ληκτότητας αξία της εξασφάλισης

CVA: Το ελάχιστο μεταξύ της προσαρμοσμένης για μεταβλητότητα αξίας της εξασφάλισης και της αξίας του ανοίγματος το ελάχιστο μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος, και 5 ετών,

το ελάχιστο μεταξύ της ληκτότητας της εξασφάλισης και του T 0,25

v. Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος, εάν ληφθεί υπόψη η μεταβλητότητα και η επίπτωση της εξασφάλισης στη μείωση του κινδύνου, υπολογίζεται ως εξής:

$E^* = \max \{0, [EVA - CVAM]\}$ όπου:

E*: Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία του ανοίγματος

EVA: Η πλήρως προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία του ανοίγματος

CVAM: Η πλήρως προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα και τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητας αξία της εξασφάλισης

vi. Οι Συντελεστές προσαρμογής για μεταβλητότητα που θα χρησιμοποιούν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ορίζονται ως εξής:

(1) Για τα διάφορα είδη ανοίγματος και εξασφαλίσεων όπως καθορίζονται στους πίνακες 1-3:

Πίνακας 1:Χρεωστικοί Τίτλοι

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Εναπομένονσα ληκτότητα	Προσαρμογές για μεταβλητότητα (%) για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες των:					
		Άρθρο 10 παρ.2 εδάφιο ii			Άρθρο 10 παρ.2 εδάφια iii και v		
		Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες					
		20	10	5	20	10	5
1	≤ 1 έτους	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
	>1 ≤ 5 ετών	2,828	2	1.414	5,657	4	2,828
	> 5 ετών	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657
2-3	≤ 1 έτους	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414
	>1 ≤ 5 ετών	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243
	> 5 ετών	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485
4	≤ 1 έτος	21,213	15	10,607	Μη αποδεκτό		
	>1 ≤ 5 ετών	21,213	15	10,607			
	> 5 ετών	21,213	15	10,607			

Πίνακας 2:Χρεωστικοί τίτλοι με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Προσαρμογές για μεταβλητότητα (%) για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες των:					
	Άρθρο 10 παρ.2 εδάφιο ii			Άρθρο 10 παρ.2 εδάφια iii και v		
	Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες					
	20	10	5	20	10	5
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

Πίνακας 3 Λοιπές εξασφαλίσεις / ανοίγματα

Είδος Εξασφάλισης	Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες (%)		
	20	10	5
Μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη,	21,213	15	10,607
Άλλες μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που διαπραγματεύονται σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο	35,355	25	17,678
Μετρητά	0	0	0
Χρυσός	21,213	15	10,607

(2) Για την περίπτωση αναντιστοιχίας νομίσματος μεταξύ ανοίγματος και εξασφάλισης όπως καθορίζονται στον πίνακα 4:

Πίνακας 4 :Αναντιστοιχία νομίσματος

Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες		
20	10	5
11,314	8	5,657

vii. Η περίοδος ρευστοποίησης καθορίζεται ανάλογα με το είδος της συναλλαγής ως εξής:

Πίνακας 5

Είδος συναλλαγής	Περίοδος ρευστοποίησης
Πιστώσεις με εξασφάλιση	20 εργάσιμες ημέρες
Συναλλαγές επαναγοράς ⁽¹⁾ , δανειοδοσίας/δανειοληψίας τίτλων	5 εργάσιμες ημέρες
Λοιπές συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς	10 εργάσιμες ημέρες

⁽¹⁾ Εφόσον δεν περιλαμβάνουν μεταβίβαση εμπορευμάτων ή εγγυημένων δικαιωμάτων κυριότητας επί εμπορευμάτων

viii. Στο πλαίσιο των συναλλαγών επαναγοράς ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας μη αποδεκτών τίτλων ή εμπορευμάτων, η προσαρμογή για μεταβλητότητα που εφαρμόζεται στους τίτλους αυτούς καθώς και στα εμπορεύματα είναι ίδια με εκείνη

που εφαρμόζεται στις μη περιλαμβανόμενες σε σημαντικό δείκτη μετοχές, που είναι όμως διαπραγματεύσιμες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο, δηλαδή 17,678% για τους μη αποδεκτούς τίτλους και 25% για εμπορεύματα.

ix. Για μερίδια ΟΣΕ που είναι αποδεκτής μορφής εξασφάλιση, ο συντελεστής προσαρμογής μεταβλητότητας είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα που θα εφαρμόζονταν, λαμβανομένης υπόψη της περιόδου ρευστοποίησης της συναλλαγής, στα στοιχεία ενεργητικού στα οποία έχει επενδύσει ο οργανισμός. Αν η σύνθεση των επενδύσεων του ΟΣΕ δεν είναι γνωστή στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση, τότε η προσαρμογή για μεταβλητότητα είναι η υψηλότερη προσαρμογή για μεταβλητότητα που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα στοιχεία ενεργητικού, στα οποία επιτρέπεται στον οργανισμό να επενδύει.

x. Για τους μη διαβαθμισμένους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα και πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 10 παρ. 2 (iv) οι προσαρμογές για μεταβλητότητα είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόζονται στους τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα ή επιχειρήσεις, των οποίων η εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση αντιστοιχίζεται με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 2 ή 3.

xi. Όσον αφορά τους συντελεστές προσαρμογής για μεταβλητότητα που προσδιορίζονται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με εσωτερικά υποδείγματα ισχύουν τα ακόλουθα:

(1) Η χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των συντελεστών προσαρμογής της μεταβλητότητας επιτρέπεται, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω υπόδειγμα έχει αναγνωριστεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των κινδύνων αγοράς, στο πλαίσιο της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς", όπως εκάστοτε ισχύει.

(2) Η περίοδος ρευστοποίησης είναι η ίδια κατά κατηγορία συναλλαγών με την οριζόμενη στον Πίνακα 5 παραπάνω. Αν κατά την εκτίμηση των συντελεστών προσαρμογής έχουν χρησιμοποιηθεί διαφορετικές περίοδοι ρευστοποίησης, οι συντελεστές αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με την παρακάτω εξίσωση:

$HM = HN \Lambda / TM / TN$ όπου:

HM: η προσαρμογή για μεταβλητότητα που αντιστοιχεί στην περίοδο ρευστοποίησης TM.

HN: η προσαρμογή για μεταβλητότητα με βάση την περίοδο ρευστοποίησης TN.

TM: η προβλεπόμενη στον Πίνακα 5 περίοδος ρευστοποίησης

TN: η χρησιμοποιούμενη περίοδος ρευστοποίησης

(3) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής δύναται να υπολογίζουν ένα συντελεστή προσαρμογής μεταβλητότητας για κάθε κατηγορία χρεωστικών τίτλων, που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. τουλάχιστον ισοδύναμη ή καλύτερη της επενδυτικής κλάσης. Οι χρεωστικοί τίτλοι εντάσσονται σε κατηγορίες,

με βάση το είδος του εκδότη, την πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α., την εναπομένουσα ληκτότητα και τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) των τίτλων. Οι εκτιμήσεις μεταβλητότητας της κατηγορίας πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικές των τίτλων, τους οποίους η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εντάσσει στη σχετική κατηγορία.

(4) Για τους χρεωστικούς τίτλους, των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. είναι χαμηλότερη της επενδυτικής κλάσης και για τις άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις, οι προσαρμογές για μεταβλητότητα πρέπει να υπολογίζονται χωριστά για κάθε τίτλο.

(5) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα, εκτιμούν τη μεταβλητότητα της εξασφάλισης ή την αναντιστοιχία ληκτό-τητας για κάθε εξασφάλιση, χωρίς να λαμβάνουν υπόψη τυχόν συσχετίσεις μεταξύ μη εξασφαλισμένου ανοίγματος, εξασφάλισης και/ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

(6) Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιλέξει να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα, πρέπει να την εφαρμόσει σε όλα τα είδη μέσων, με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα.

(7) Κατά τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας χρησιμοποιείται μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

xii. Όσον αφορά την προσαρμογή για μεγαλύτερες περιόδους αποτίμησης ισχύουν τα ακόλουθα:

Οι προσαρμογές για μεταβλητότητα, που προβλέπονται στα εδάφια (νί) έως (χ) ανωτέρω, έχουν εκτιμηθεί με βάση την παραδοχή ότι η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προβαίνει σε καθημερινή αποτίμηση των εξασφαλίσεων / ανοιγμάτων. Παρομοίως, όταν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις προσαρμογών μεταβλητότητας σύμφωνα με εδάφιο (xi) οι εκτιμήσεις αυτές πρέπει να υπολογίζονται κατ' αρχήν με βάση την καθημερινή αποτίμηση. Εάν η αποτίμηση πραγματοποιείται με συχνότητα μικρότερη της καθημερινής, οι συντελεστές υπολογίζονται με βάση την παρακάτω εξίσωση:

$$H = HM \sqrt{NR} + (TM - 1) \text{ όπου:}$$

TM

H: Η εφαρμοστέα προσαρμογή μεταβλητότητας,

HM Η προσαρμογή μεταβλητότητας με καθημερινή επανεκτίμησης αξίας,

NR: Ο πραγματικός αριθμός εργασιμών ημερών μεταξύ επανεκτιμήσεων,

TM: Η περίοδος ρευστοποίησης για το σχετικό είδος συναλλαγής.

xiii Όσον αφορά τους συντελεστές μεταβλητότητας για συναλλαγές επαναγοράς και συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ισχύουν τα ακόλουθα:

Ειδικά όσον αφορά τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων, επιτρέπεται στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να εφαρμόζουν προσαρμογή για μεταβλητότητα 0%, εφόσον ικανοποιούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις. Η ευχέρεια αυτή δεν είναι διαθέσιμη σε Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν εσωτερικά υποδείγματα για την εκτίμηση του πλήρως προσαρμοσμένου ανοίγματος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 12 παράγραφος 2 εδάφιο vii της παρούσας Απόφασης.

(α) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση συνίστανται σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, Δημόσιες Επιχειρήσεις και Οργανισμούς, τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων των κρατών στα οποία βρίσκονται ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%.

(β) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκπεφρασμένα στο ίδιο νόμισμα.

(γ) Είτε η ληκτότητα της συναλλαγής δεν υπερβαίνει τη μία ημέρα είτε το άνοιγμα και η εξασφάλιση υπόκεινται αμφότερα σε καθημερινή αποτίμηση ή σε καθημερινό επανακαθορισμό των περιθωρίων ασφαλείας.

(δ) Το χρονικό διάστημα μεταξύ της τελευταίας καθημερινής αποτίμησης πριν από τη μη ικανοποίηση της απαίτησης κατάθεσης περιθωρίου ασφαλίσης από τον αντισυμβαλλόμενο και της ρευστοποίησης της εξασφάλισης δεν αναμένεται να υπερβαίνει τις τέσσερις εργάσιμες ημέρες.

(ε) Η συναλλαγή διακανονίζεται σε σύστημα διακανονισμού με αποδεδειγμένη αποτελεσματικότητα για αυτό το είδος συναλλαγής.

(στ) Η σύμβαση συνοδεύεται από τα τυποποιημένα έγγραφα που αναγνωρίζονται στην αγορά για τις συναλλαγές επαναγοράς ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των σχετικών τίτλων.

(ζ) Η συναλλαγή περιλαμβάνει έγγραφες ρήτρες που ορίζουν ότι, εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει υποχρέωση παράδοσης μετρητών ή τίτλων ή αθετήσει άλλη υποχρέωση, η συναλλαγή μπορεί να τερματιστεί αμέσως.

(η) Ο αντισυμβαλλόμενος είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά.

Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης επιτρέπουν την εφαρμογή της παραπάνω αντιμετώπισης στις συναλλαγές επαναγοράς ή στις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων που εκδίδονται από την κεντρική κυβέρνηση του κράτους-μέλους τους, θα επιτρέπεται στις Ελληνικές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να εφαρμόσουν την ίδια αντιμετώπιση στις συναλλαγές αυτές.

xiv. Εάν η εξασφάλιση συνίσταται σε περισσότερα του ενός αναγνωρισμένα στοιχεία, η προσαρμογή για μεταβλητότητα δίνεται από τη σχέση: $H = \sum a_i H_i$ όπου

a: η αναλογία δεδομένου στοιχείου στο σύνολο της εξασφάλισης και

H: η προσαρμογή για μεταβλητότητα που εφαρμόζεται στο στοιχείο αυτό

Άρθρο 12 - Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού, οι οποίες καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

1. Οι συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού, οι οποίες καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, γίνονται δεκτές ως τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου, μόνο εφόσον η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων και ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 9 της παρούσας Απόφασης.

2. Κατά τον υπολογισμό της επίπτωσης των συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού στον πιστωτικό κίνδυνο ισχύουν τα εξής:

i. Με την επιφύλαξη του εδαφίου (νι) της παρούσας παραγράφου, κατά τον υπολογισμό της "πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος" (E^*) για τα ανοίγματα που υπάγονται σε αποδεκτή σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού που καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, οι εφαρμοζόμενες προσαρμογές για μεταβλητότητα υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα είτε με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα, με τις ίδιες προϋποθέσεις και απαιτήσεις όπως για την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

ii. Η καθαρή θέση σε κάθε είδος τίτλου ή εμπορεύματος υπολογίζεται αφαιρώντας από τη συνολική αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων αυτού του είδους, που δίνονται σε δανεισμό, πωλούνται ή παραδίδονται δυνάμει της σύμβασης-πλαισίου, τη συνολική αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων του ίδιου είδους, που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται δυνάμει της σύμβασης. Ως "είδος τίτλου" στο σημείο αυτό νοούνται οι τίτλοι που εκδίδονται από την ίδια οντότητα, έχουν την ίδια ημερομηνία έκδοσης και την ίδια ληκτότητα και υπόκεινται στους ίδιους όρους και προϋποθέσεις και στις ίδιες περιόδους ρευστοποίησης του Πίνακα 5 του άρθρου 11 της παρούσας Απόφασης.

iii. Η καθαρή θέση σε κάθε νόμισμα, εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαισίου συμψηφισμού, υπολογίζεται αφαιρώντας από τη συνολική αξία των τίτλων στο σχετικό νόμισμα, που δίνονται σε δανεισμό, πωλούνται ή παραδίδονται δυνάμει της σύμβασης-πλαισίου πλέον του ποσού μετρητών στο νόμισμα αυτό, που δίνεται σε δανεισμό, πωλείται ή μεταβιβάζεται δυνάμει της σύμβασης, τη συνολική αξία των τίτλων σε αυτό το νόμισμα, που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται δυνάμει της συμφωνίας, συν το ποσό μετρητών στο νόμισμα αυτό που λαμβάνεται με δανεισμό ή παραλαμβάνεται δυνάμει της σύμβασης.

iv. Η κατά περίπτωση προσαρμογή για μεταβλητότητα, για δεδομένο είδος τίτλου ή θέσης σε μετρητά, εφαρμόζεται στην απόλυτη τιμή της καθαρής θετικής ή αρνητικής θέσης στους τίτλους της εν λόγω κατηγορίας.

v. Η προσαρμογή για μεταβλητότητα λόγω κινδύνου συναλλάγματος (fx) εφαρμόζεται στην καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε κάθε νόμισμα, εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαισίου συμψηφισμού.

vi. Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος E^* υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$I E^* = \max \{0, [(\Sigma(E) - \Sigma(P) + \Sigma(|\text{καθαρή θέση σε κάθε τίτλο}| H^i + i \Sigma I E^i \chi H^i \chi))] \} I \text{ όπου:}$$

E: Η αξία ανοίγματος που θα αποδιδόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

C: Η αξία των τίτλων / εμπορευμάτων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή τα μετρητά που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα ανοίγματα αυτά.

$\Sigma(E)$: Το άθροισμα όλων των E στη σύμβαση-πλαίσιο.

$\Sigma(C)$: Το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο.

Efe: Η καθαρή θέση (θετική ή αρνητική) σε δεδομένο νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με το σημείο (iii) ανωτέρω.

HseC: Η κατάλληλη για δεδομένο είδος τίτλου προσαρμογή για μεταβλητότητα.

H&: Η προσαρμογή για μεταβλητότητα λόγω κινδύνου συναλλάγματος.

vii. Χρήση Εσωτερικών Υποδειγμάτων για τον υπολογισμό της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος.

(1) Η χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος, που οφείλεται στην εφαρμογή σύμβασης πλαισίου συμψηφισμού που καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, εκτός από συναλλαγές που αφορούν παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (μέσα), επιτρέπεται υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω υπόδειγμα έχει αναγνωριστεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των κινδύνων αγοράς στο πλαίσιο της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς".

(2) Ειδικά για τις συναλλαγές επαναγοράς και/ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων θα εφαρμόζεται περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών.

(3) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί επίσης να εγκρίνει τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για την εκτίμηση της πλήρως προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ανοίγματος που προέρχεται από συναλλαγές δανεισμού έναντι περιθωρίου.

(4) Τα εσωτερικά υποδείγματα, που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό, παρέχουν εκτιμήσεις της δυνητικής μεταβολής της αξίας ανοίγματος που δεν καλύπτεται από εξασφάλιση, έχοντας τη δυνατότητα να λάβουν υπόψη τις συσχετίσεις των θέσεων σε τίτλους.

(5) Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιθυμεί να χρησιμοποιήσει μία μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, πρέπει να την εφαρμόσει σε όλους τους αντισυμβαλλόμενους και σε όλους τους τίτλους, με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών ή των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας, σύμφωνα με τα παραπάνω εδάφια (i) έως (vi).

(6) Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος (E^*), εφόσον χρησιμοποιείται εσωτερικό υπόδειγμα, δίνεται από την εξίσωση:

$$E^* = \max \{0, [(\Sigma E - \Sigma P + (\text{VaR του εσωτερικού υποδείγματος}))]\} \text{ όπου:}$$

E: Η αξία ανοίγματος που θα εφαρμοζόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

C: Η αξία των τίτλων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή των μετρητών που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα ανοίγματα αυτά.

$\Sigma(E)$: Το άθροισμα όλων των E στη σύμβαση-πλαίσιο.

$\Sigma(\wedge)$: Το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο.

Άρθρο 13 - Λοιπές μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1. Οι αποδεκτές λοιπές μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας είναι οι ακόλουθες:

i. Καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυρασμένα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση, εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις που παρατίθενται στην παράγραφο 4 του άρθρου 9 της παρούσας Απόφασης.

ii. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυρασμένα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις που παρατίθενται στην παράγραφο 5 του άρθρου 9 της παρούσας Απόφασης.

iii. Μέσα εκδιδόμενα από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση.

2. Αναφορικά με την επίπτωση των λοιπών μορφών χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας στον πιστωτικό κίνδυνο ισχύουν τα εξής:

i. Η πιστωτική προστασία που παρέχουν οι καταθέσεις μετρητών ή μέσω των εξομοιούμενων με μετρητά, που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυρασμένα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση, μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από το τρίτο ίδρυμα.

ii. Το τμήμα του ανοίγματος που εξασφαλίζεται από την τρέχουσα αξία εξαγοράς της πιστωτικής προστασίας που παρέχουν ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυρασμένα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που παρέχει την πιστοδότηση υπόκειται στους παρακάτω συντελεστές στάθμισης κινδύνου που βασίζονται στη στάθμιση που θα λάμβαναν τα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα με κανονική εξοφλητική προτεραιότητα έναντι της επιχείρησης που παρέχει την ασφάλιση ζωής:

(1) 20%, εφόσον στο μη εξασφαλισμένο άνοιγμα με κανονική εξοφλητική προτεραιότητα έναντι της επιχείρησης που παρέχει την ασφάλιση ζωής εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%,

(2) 35%, εφόσον στο μη εξασφαλισμένο άνοιγμα με κανονική εξοφλητική προτεραιότητα έναντι της επιχείρησης που παρέχει την ασφάλιση ζωής εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%,

(3) 70%, εφόσον στο μη εξασφαλισμένο άνοιγμα με κανονική εξοφλητική προτεραιότητα έναντι της επιχείρησης που παρέχει την ασφάλιση ζωής εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%,

(4) 150%, εφόσον στο μη εξασφαλισμένο άνοιγμα με κανονική εξοφλητική προτεραιότητα έναντι της επιχείρησης που παρέχει την ασφάλιση ζωής εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%.

Σε περίπτωση αναντιστοιχίας νομισμάτων, η τρέχουσα αξία εξαγοράς μειώνεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην υποπαρ. 23β, εδάφιο iii της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει, ενώ ως αξία της πιστωτικής προστασίας λαμβάνεται η τρέχουσα αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής.

iii. Η πιστωτική προστασία που παρέχουν τα μέσα τα εκδιδόμενα από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση μπορούν να αντιμετωπίζονται ως εγγύηση από το ίδρυμα που τα εκδίδει.

Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας ορίζεται ως ακολούθως:

(1) Εάν το μέσο πρόκειται να επαναγοραστεί στην ονομαστική του αξία, η αξία αυτή είναι η αξία της πιστωτικής προστασίας.

(2) Εάν το μέσο πρόκειται να επαναγοραστεί στην αγοραία τιμή του, η αξία της πιστωτικής προστασίας υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο που υπολογίζεται για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα και δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α.

Άρθρο 14 - Συνδυασμός των τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

1. Σε περίπτωση που ένα μεμονωμένο άνοιγμα καλύπτεται με περισσότερα μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, δηλαδή με μέσα χρηματοδοτούμενης και μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας όπως ορίζονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 της παρούσας Απόφασης, το εν λόγω άνοιγμα διαιρείται σε τμήματα που

καλύπτονται καθένα από ένα είδος μέσου μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και υπολογίζεται χωριστά ένα σταθμισμένο ποσό για κάθε τμήμα.

2. Εάν η πιστωτική προστασία που παρέχεται από έναν πάροχο προστασίας έχει περισσότερες διαφορετικές ληκτότητες, εφαρμόζεται κατ' αναλογία η ανωτέρω μέθοδος.

ν. Απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς, ΦΕΚ Β 2453/31.12.2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) 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),

β) την υπ' αριθμ. 2006/49/ΕΚ Οδηγία σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων,

γ) την υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγία σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων,

δ) το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005),

ε) την ανάγκη ενσωμάτωσης της υπ' αριθμ. 2006/49/ΕΚ Οδηγίας και της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας στο Ελληνικό δίκαιο,

Αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1 - Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

1. Το Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αποτελείται από το σύνολο των θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και βασικά εμπορεύματα, οι οποίες πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Κατέχονται είτε με σκοπό διαπραγματεύσεως είτε με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων σχετιζόμενων με άλλα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Ο όρος αντιστάθμιση δεν περιορίζεται στον ορισμό της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Αντισταθμίσεις για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης θεωρούνται και τα παράγωγα μέσα που δεν ικανοποιούν τα κριτήρια αποτελεσματικότητας του ΔΛΠ 39.

β. Δεν υπόκεινται σε καμία συμβατική ρήτρα που να περιορίζει την εμπορευσιμότητα τους ή είναι επιδεκτικές αντιστάθμισης κινδύνου.

2. Ο όρος "θέσεις" καλύπτει τις κατά κυριότητα κατεχόμενες θέσεις, τις θέσεις που προκύπτουν από παροχή υπηρεσιών σε πελάτες και τις θέσεις από ειδική διαπραγμάτευση.
3. Ως θέσεις, οι οποίες κατέχονται με σκοπό διαπραγμάτευσης, ορίζονται εκείνες, τις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατέχει με σκοπό:
- α. τη βραχυπρόθεσμη μεταπώληση τους και/ή β. την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή από άλλου είδους διακυμάνσεις των τιμών ή των επιτοκίων.
4. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών καθορίζουν, με δική τους ευθύνη και ακολουθώντας διαχρονικά συνεπή πρακτική, με βάση σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες, τα συγκεκριμένα στοιχεία που υπάγονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές διευκρινίσεις και οδηγίες που παρέχονται στο Τμήμα Γ του Παραρτήματος VII της παρούσας απόφασης.
5. Για να συμπεριληφθούν στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών θέσεις ή χαρτοφυλάκια, θα πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις του σκοπού διαπραγμάτευσης. Ο σκοπός διαπραγμάτευσης αποδεικνύεται με βάση στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θεσπίζει με σκοπό τη διαχείριση της θέσεως ή του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Τμήμα Α' της παρούσας απόφασης.
6. Το Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών είναι δυνατό να περιλαμβάνει εσωτερικές αντισταθμίσεις. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι διατάξεις του Παραρτήματος VII, μέρος Β της παρούσας απόφασης. Η εσωτερική συναλλαγή (το εσωτερικό σκέλος της εσωτερικής αντιστάθμισης) δεν θα υπόκειται σε κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο, σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος I της παρούσας απόφασης.
7. Τα λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που δεν εμπίπτουν στις διατάξεις των ανωτέρω παραγράφων 4 έως 6, αποτελούν στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, ανεξαρτήτως της κατάταξης ή τρόπου αποτίμησης αυτών σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ). Διευκρινίζεται ότι σε κάθε περίπτωση:
- α. Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους, σύμφωνα με τα ΔΛΠ, χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνονται στα στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου, συναλλαγών για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας.
- β. Τα ομόλογα του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση, σύμφωνα με τα ΔΛΠ, και τα παράγωγα μέσα που χρησιμοποιούνται από πλευράς διαχείρισης κινδύνων για την αντιστάθμιση του κινδύνου αγοράς των στοιχείων αυτών (ανεξαρτήτως της αναγνώρισης τους ως μέσων αντιστάθμισης βάσει των ΔΛΠ) αποτελούν στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας.
- γ. Οι μετοχές του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση αποτιμώνται και για εποπτικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και κατατάσσονται για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας είτε στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών είτε στα στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
- δ. Τα προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση χρηματοοικονομικά μέσα, σύμφωνα με τα ΔΛΠ, αποτελούν μέσα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Εξαίρεση αποτελούν

τα προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση παράγωγα μέσα, που αντισταθμίζουν από πλευράς διαχείρισης του κινδύνου αγοράς στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

ε. Οι τραπεζικές καταθέσεις δεν εμπίπτουν στην έννοια των χρηματοπιστωτικών μέσων και δεν περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, αλλά υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" ή της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων".

8. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για τον προσδιορισμό των θέσεων και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Τμήμα Γ της παρούσας απόφασης.

9. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να αποτιμούν σε καθημερινή βάση τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών με τις τρέχουσες αγοραίες τιμές, σύμφωνα με τις μεθόδους συνετής αποτίμησης, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα VII, Τμήμα Δ' της παρούσας απόφασης. Σύμφωνα με τις εν λόγω μεθόδους, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να διασφαλίζουν ότι η αξία, η οποία αποδίδεται σε κάθε θέση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, αντικατοπτρίζει με τον δέοντα τρόπο την τρέχουσα αγοραία αξία. Η αξία αυτή πρέπει να ενέχει ικανοποιητικό βαθμό βεβαιότητας, με γνώμονα το δυναμικό χαρακτήρα των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τις απαιτήσεις της συνετής αποτίμησης, τον τρόπο εφαρμογής και τον σκοπό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όσον αφορά τις θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

10. Ελλείψει άμεσα διαθέσιμων τρεχουσών αγοραίων τιμών, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να μην εφαρμόζουν την προηγούμενη παράγραφο 9. Στην περίπτωση αυτή απαιτείται να χρησιμοποιούν εναλλακτικές, αποδεκτές από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μεθόδους αποτίμησης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Παράρτημα VII, Τμήμα Δ' της παρούσας απόφασης. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα να επιβάλλει αναπροσαρμογή συγκεκριμένης μεθοδολογίας.

Άρθρο 2 - Συμψηφισμός αντίθετων θέσεων

1. Για τον υπολογισμό σε ενοποιημένη βάση των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου θέσης, του κινδύνου τιμών συναλλάγματος, του κινδύνου από την υπέρβαση των ορίων των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και του κινδύνου θέσης σε βασικά εμπορεύματα, επιτρέπεται ο συμψηφισμός αντίθετων θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, θέσεων συναλλάγματος και θέσεων σε βασικά εμπορεύματα μεταξύ των επιμέρους ιδρυμάτων που υπόκεινται σε ενοποιημένη εποπτεία, με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις που διέπουν τον αντίστοιχο συμψηφισμό θέσεων μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ατομική βάση, σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στα Παραρτήματα I, III, IV, V και VI της παρούσας απόφασης.

2. Επιτρέπεται ο συμψηφισμός αντίθετων θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, θέσεων συναλλάγματος και θέσεων σε βασικά εμπορεύματα ιδρυμάτων

εγκατεστημένων σε τρίτες χώρες, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Οι εν λόγω επιχειρήσεις έχουν άδεια λειτουργίας σε μια τρίτη χώρα και είτε είναι αναγνωρισμένες Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τρίτων χωρών, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 70 του ν. 3601/2007, είτε ανταποκρίνονται στον ορισμό του πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 3601/2007.

β. Οι εν λόγω επιχειρήσεις υπόκεινται σε ισοδύναμη εποπτεία και εφαρμόζουν κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας επί ατομικής βάσης, ισοδύναμους με τους κανόνες της παρούσας απόφασης.

γ. Δεν υπάρχουν στις οικείες τρίτες χώρες κανονιστικές ρυθμίσεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά τις μεταφορές κεφαλαίων εντός του ομίλου.

3. Επιτρέπεται ο συμψηφισμός που προβλέπεται στην ανωτέρω παράγραφο 1 μεταξύ ιδρυμάτων, εφόσον πληρούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

α. Ανήκουν σε όμιλο και έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα.

β. Υπάρχει ορθολογική / ικανοποιητική κατανομή ιδίων κεφαλαίων εντός του ομίλου.

γ. Το κανονιστικό, νομικό ή συμβατικό πλαίσιο, εντός του οποίου λειτουργούν τα ιδρύματα, είναι τέτοιο που να εγγυάται την αμοιβαία χρηματοοικονομική υποστήριξη εντός του ομίλου.

4. Επιτρέπεται ο συμψηφισμός που προβλέπεται στην ανωτέρω παράγραφο 1 μεταξύ των ιδρυμάτων που ανήκουν σε έναν όμιλο, ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις της ανωτέρω παραγράφου 3 και οποιοδήποτε ίδρυμα που ανήκει στον ίδιο όμιλο αλλά έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος, με την προϋπόθεση ότι το δεύτερο ίδρυμα υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του σε ατομική βάση.

Άρθρο 3 - Αναγνώριση εσωτερικών υποδειγμάτων

Για την αναγνώριση των εσωτερικών υποδειγμάτων Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα V της παρούσας απόφασης, εφόσον η αίτηση υποβάλλεται από μητρική Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση και θυγατρικές της ή από μητρικό πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ευρωπαϊκή Ένωση και θυγατρικές του ή από κοινού από θυγατρικές μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ευρωπαϊκή Ένωση ισχύουν οι απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 44 και 70 παρ. 6 και 8 του ν. 3601/2007. Η προθεσμία για την αναγνώριση είναι εξάμηνη.

Άρθρο 4 - Υποβολή στοιχείων

Τα στοιχεία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι κινδύνου αγοράς υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών".

Άρθρο 5 - Τελικές διατάξεις

1. Τα επισυναπτόμενα Παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.
2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΤΜΗΜΑ Α: ΟΡΙΣΜΟΙ

Για τους σκοπούς του παρόντος παραρτήματος ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Ο κίνδυνος θέσης για τα χρηματοπιστωτικά μέσα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και ειδικότερα, για διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους ή μετοχές ή παράγωγα μέσα επί μετοχών ή παράγωγα μέσα επί χρεωστικών τίτλων, διαιρείται σε δύο συνιστώσες. Τον ειδικό και το γενικό κίνδυνο θέσης.
2. Ο ειδικός κίνδυνος θέσης συνίσταται στον κίνδυνο μεταβολής της τιμής του σχετικού μέσου λόγω της επίδρασης παραγόντων που σχετίζονται με τον εκδότη του ή, στην περίπτωση ενός παράγωγου μέσου, με τον εκδότη του υποκείμενου μέσου. Από τον υπολογισμό του ειδικού κινδύνου θέσης εξαιρούνται τα χαρτοφυλάκια των ιδίων μετοχών ή των ιδίων χρεωστικών τίτλων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Ο γενικός κίνδυνος της θέσης συνίσταται στον κίνδυνο μεταβολής της τιμής του σχετικού μέσου λόγω:
 - i. μιας μεταβολής στο γενικό επίπεδο των επιτοκίων, στην περίπτωση ενός διαπραγματεύσιμου χρεωστικού τίτλου ή παράγωγου μέσου χρεωστικού τίτλου ή
 - ii. μιας ευρείας μεταβολής στην αγορά μετοχών, που δεν σχετίζεται με συγκεκριμένα χαρακτηριστικά μεμονωμένων τίτλων, στην περίπτωση μιας μετοχής ή ενός παράγωγου μέσου που βασίζεται σε μετοχή.

ΤΜΗΜΑ Β: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ -ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΘΕΣΕΩΝ

1. Οι διατάξεις του παρόντος τμήματος θέτουν τους γενικούς κανόνες συμψηφισμού. Για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο ισχύουν και ειδικότεροι κανόνες συμψηφισμού, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα αντίστοιχα τμήματα του παρόντος παραρτήματος.
2. Η καθαρή θέση σε καθένα από τα διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα δίνεται από το ποσό κατά το οποίο οι θετικές (αρνητικές) θέσεις του ιδρύματος υπερβαίνουν τις αρνητικές (θετικές) θέσεις στην ίδια μετοχή, στον ίδιο χρεωστικό ή μετατρέψιμο τίτλο και σε πανομοιότυπα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, τίτλων επιλογής ή αντισταθμισμένων τίτλων επιλογής.
3. Πανομοιότυπα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα θεωρούνται αυτά, τα οποία έχουν το ίδιο υποκείμενο χρηματοοικονομικό μέσο, την ίδια εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη και τον ίδιο εκδότη. Στην περίπτωση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων επί μετοχών, πανομοιότυπα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να θεωρηθούν εκείνα, τα οποία διατηρούν τα

παραπάνω χαρακτηριστικά χωρίς να έχουν την ίδια εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη.

4. Κατά τον υπολογισμό της καθαρής θέσης επιτρέπεται ο συμψηφισμός των θέσεων σε παράγωγα μέσα ως θέσεων στον ίδιο ή τους ίδιους υποκείμενους τίτλους ή τους τίτλους αναφοράς στους οποίους αυτά βασίζονται, σύμφωνα με τη μέθοδο που παρουσιάζεται στο Τμήμα Ε' του παρόντος Παραρτήματος.

5. Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ ενός μετατρέψιμου τίτλου και μιας αντισταθμιστικής θέσης στο ίδιο το μέσο, στο οποίο βασίζεται ο μετατρέψιμος τίτλος, παρά μόνο στην περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει επιτρέψει τη χρήση από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προσέγγισης, η οποία λαμβάνει υπόψη την πιθανότητα μετατροπής ενός συγκεκριμένου μετατρέψιμου τίτλου ή επιβάλλει κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη κάθε ενδεχόμενου κινδύνου που θα μπορούσε να προκύψει κατά τη μετατροπή.

6. Για την κατάρτιση των αναφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όλες οι καθαρές θέσεις ανεξάρτητα από το πρόσημο τους, μετατρέπονται καθημερινά σε ευρώ, βάσει της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας τους, πριν από το συγκεντρωτικό υπολογισμό τους.

7. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις ανοιχτές θέσεις σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα υπολογίζονται χωριστά για κάθε νόμισμα. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μετατρέπει σε ευρώ όλες τις καθαρές θέσεις, ανάλογα με το νόμισμα που είναι εκφρασμένες με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες (μέση τιμή αγοράς - πώλησης). Τα ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες ευρώ.

8. Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα εκφρασμένα σε διαφορετικά νομίσματα.

ΤΜΗΜΑ Γ: ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

1. Οι καθαρές θέσεις κατατάσσονται ανάλογα με το νόμισμα στο οποίο αυτές είναι εκφρασμένες και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται, έναντι του γενικού και του ειδικού κινδύνου, για κάθε νόμισμα χωριστά.

Γ1: Ειδικός κίνδυνος

2. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, κατατάσσει τις καθαρές θέσεις του χαρτοφυλακίου, που δεν αποτελούν θέσεις σε τιτλοποίηση, με βάση τον υπολογισμό που καθορίζεται στο τμήμα Β, στις ενδεδειγμένες κατηγορίες του Πίνακα 1 του παρόντος Παραρτήματος, με κριτήριο τον εκδότη/οφειλέτη τους, την εξωτερική ή εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση και την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη. Στη συνέχεια τις πολλαπλασιάζει με τους συντελεστές στάθμισης του Πίνακα 1 και αθροίζει τις απόλυτες σταθμισμένες θέσεις (ανεξάρτητα από το εάν είναι θετικές ή αρνητικές).

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι ειδικού κινδύνου των θέσεων σε τιτλοποιήσεις, υπολογίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 8 του παρόντος τμήματος.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου και των παραγράφων 3α και 8 του παρόντος τμήματος, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να θέσει ένα ανώτατο όριο στο αποτέλεσμα του γινομένου της καθαρής θέσης και του

συντελεστή στάθμισης, το οποίο δεν θα υπερβαίνει τη μέγιστη πιθανή ζημία που σχετίζεται με τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων. Για μια αρνητική θέση, το όριο αυτό μπορεί να υπολογίζεται ως η μεταβολή που θα επέλθει στην αξία, στην περίπτωση που οι υποκείμενες αξίες καθίστανται, αμέσως, μηδενικού κινδύνου αθέτησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Κατηγορίες	Κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου
<p>1η Χρεωστικοί τίτλοι: που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 1η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει ή υπόκεινται σε συντελεστή κινδύνου 0%, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.</p>	<p>0%</p>
<p>2η Χρεωστικοί τίτλοι:</p> <ul style="list-style-type: none"> - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 2η ή την 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που κατατάσσονται στην 1η ή 2η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που κατατάσσονται στην 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από αναγνωρισμένο εξωτερικό οργανισμό - πιστοληπτικής αξιολόγησης (ΕΟΠΑ). - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση 	<p>0,25% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη έως έξι μήνες)</p> <p>1,00% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη μεγαλύτερη των έξι μηνών και μικρότερη ή ίση με 24 μήνες)</p> <p>1,60% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη άνω των 24 μηνών)</p>

<p>επιχειρήσεων που κατατάσσονται στην 1η, 2η ή 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης</p> <ul style="list-style-type: none"> - του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. - άλλα εγκεκριμένα στοιχεία, όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο 5 κατωτέρω. 	
<p>3η Χρεωστικοί τίτλοι:</p> <ul style="list-style-type: none"> - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές - αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 4η ή την 5η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που κατατάσσονται στην 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος στάθμισης των ανοιγμάτων με βάση την πιστωτική ποιότητα της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγεται το ίδρυμα. - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που κατατάσσονται στην 4η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. - Ανοίγματα για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο - εξωτερικό οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης (E.O.Π.A.). 	8,00%
<p>4η Χρεωστικοί τίτλοι:</p> <ul style="list-style-type: none"> - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς - τράπεζες ανάπτυξης, ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 6η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. - που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που κατατάσσονται στην 5η ή την 6η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, βάσει των 	12,00%

- κανόνων στάθμισης της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.	
---	--

3. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 ανωτέρω, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να καθορίζει ως κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων το μεγαλύτερο των ακολούθων ποσών:

i) των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ειδικό κίνδυνο που προκύπτουν μόνο από τις καθαρές θετικές θέσεις του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων,

ii) των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ειδικό κίνδυνο που προκύπτουν μόνο από τις καθαρές αρνητικές θέσεις του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων.

β) Το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων αποτελείται από θέσεις σε τιτλοποιήσεις και πιστωτικά παράγωγα νιοστού βαθμού αθέτησης που πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

i) οι θέσεις δεν είναι ούτε θέσεις σε επανατιτλοποίηση, ούτε δικαιώματα προαίρεσης επί τμήματος τιτλοποίησης, ούτε άλλα παράγωγα μέσα επί τιτλοποιήσεων, τα οποία δεν παρέχουν κατ` αναλογία μερίδιο στα έσοδα τμήματος τίτλοποίησης και

ii) όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα αναφοράς είναι

-είτε μέσα μεμονωμένου (single-name) δανειολήπτη, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών παραγώγων μεμονωμένου δανειολήπτη, για τα οποία υπάρχουν επαρκείς συνθήκες ρευστότητας στην αγορά,

-είτε ευρέως διαπραγματεύσιμοι δείκτες συνδεδεμένοι με τα παραπάνω μέσα αναφοράς.

Ως επαρκείς συνθήκες ρευστότητας στην αγορά θεωρούνται οι περιπτώσεις κατά τις οποίες υπάρχουν ανεξάρτητες «καλή τη πίστει» προσφορές τιμών αγοράς και πώλησης, ούτως ώστε να μπορεί να καθορίζεται εντός μιας ημέρας τιμή εύλογα σχετιζόμενη με τις τελευταίες τιμές πώλησης ή με τις «καλή τη πίστει» τρέχουσες ανταγωνιστικές προσφορές τιμών αγοράς και πώλησης, και να μπορεί να διακανονιστεί σε αυτή την τιμή σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα και σύμφωνα με τη συνήθη εμπορική πρακτική.

γ) Οι θέσεις που αφορούν σε μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις δε θα περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων:

i) υποκείμενο μέσο που δεν περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και μπορεί να υπαχθεί στις κατηγορίες ανοιγμάτων «απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής» ή «απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλιζόμενες με ακίνητη περιουσία», οι οποίες αναφέρονται αντιστοίχως στις υποπαραγράφους 1θ και 1ι του άρθρου 3 της υπ` αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, ή

ii) απαίτηση έναντι εταιρείας ειδικού σκοπού τιτλοποίησης.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να περιλαμβάνει στο χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων θέσεις άλλες από τις θέσεις σε

τιτλοποιΐση ή πιστωτικά παράγωγα νιοστού βαθμού αθέτησης, οι οποίες όμως αντισταθμίζουν στοιχεία του εν λόγω χαρτοφυλακίου, υπό την προϋπόθεση ύπαρξης επαρκών συνθηκών ρευστότητας στην αγορά για τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα ή τα υποκείμενα τους μέσα, όπως περιγράφονται στο ανωτέρω εδάφιο 3β (ii).

4. Όταν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζουν τους κανόνες στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων», ο οφειλέτης του ανοίγματος, για να καταταγεί σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, πρέπει να έχει εσωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε πιθανότητα αθέτησης ίση ή μικρότερη από εκείνη της κατάλληλης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση».

5. Στα μέσα που εκδίδονται από έναν εκδότη που δεν πληροί την ανωτέρω προϋπόθεση, εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο ίση με 12%, σύμφωνα με τον Πίνακα 1. Σε αυτήν την περίπτωση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαγορεύει κάθε συμψηφισμό μεταξύ των μέσων αυτών και άλλων χρεωστικών τίτλων για τους σκοπούς της μέτρησης του γενικού κινδύνου.

6. Για τους σκοπούς των ανωτέρω παραγράφων 1 έως 4, στην έννοια των εγκεκριμένων στοιχείων περιλαμβάνονται:

α) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού, τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις ένταξης σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας που αντιστοιχεί τουλάχιστον σε επενδυτική κλάση, σύμφωνα με τη μέθοδο κατάταξης που περιγράφεται στην υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση» ή στην ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση».

β) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία, λόγω της φερεγγυότητας του εκδότη, έχουν πιθανότητα αθέτησης όχι υψηλότερη από εκείνη των στοιχείων ενεργητικού, για τα οποία γίνεται λόγος στο ανωτέρω εδάφιο (α), βάσει της μεθόδου που περιγράφεται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων».

γ) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν είναι διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Εξωτερικό Οργανισμό Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) και τα οποία πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

ι) Χαρακτηρίζονται από επαρκή βαθμό ρευστότητας κατά την εκτίμηση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, με βάση κριτήρια όπως ο όγκος συναλλαγών (αριθμός συναλλασσόμενων τίτλων προς το σύνολο των υφιστάμενων τίτλων), το ποσό έκδοσης, το περιθώριο αγοράς / πώλησης, κλπ., τα οποία γνωστοποιούνται έγκαιρα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία διατηρεί το δικαίωμα για την αποδοχή ή μη της εν λόγω αξιολόγησης.

Προκειμένου περί νεοεκδιδόμενων χρεωστικών τίτλων, θα πρέπει οι υφιστάμενοι παρόμοιοι χρεωστικοί τίτλοι του ίδιου εκδότη να έχουν κριθεί ως επαρκώς ρευστοποιήσιμοι.

ii) Η επενδυτική τους ποιότητα είναι, κατά την κρίση της ίδιας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη των στοιχείων ενεργητικού, για τα οποία γίνεται λόγος στο εδάφιο (α).

iii) Είναι εισηγμένα σε μία τουλάχιστον οργανωμένη αγορά κράτους μέλους ή σε χρηματιστήριο αξιών τρίτης χώρας, όπως ορίζεται στο άρθρο 1, παράγραφο 24 της υπ' αριθμ. 1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών».

δ) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού, εκδοθέντα από ιδρύματα, τα οποία υπόκεινται στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 εφόσον:

i) θεωρούνται από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ως επαρκώς ρευστοποιήσιμες και

ii) η επενδυτική ποιότητα τους είναι, σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, τουλάχιστον ισοδύναμη των στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο εδάφιο (α) ανωτέρω.

ε) Τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα, τα οποία θεωρούνται ότι έχουν ισοδύναμη ή υψηλότερη πιστωτική ποιότητα από εκείνη της 2ης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας, βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση» και τα οποία υπόκεινται σε εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις, ανάλογες με εκείνες της παρούσας Απόφασης.

στ) Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι ο εκάστοτε τίτλος υπόκειται σε υπερβολικά υψηλό βαθμό ειδικού κινδύνου τότε αυτός δεν θεωρείται εγκεκριμένο στοιχείο.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να εφαρμόζουν τον ανώτατο συντελεστή κεφαλαιακής απαίτησης που αναγράφεται στον Πίνακα 1 (12%) για τους τίτλους που παρουσιάζουν ιδιαίτερο κίνδυνο λόγω της ανεπαρκούς φερεγγυότητας του εκδότη.

8. α) Για τα μέσα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που αποτελούν θέσεις σε τιτλοποίηση, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σταθμίζει τις καθαρές θέσεις της, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 4 του τμήματος Β της παρούσης, ως ακολούθως:

i) Για τις θέσεις σε τιτλοποίηση, των οποίων τα σταθμισμένα ανοίγματα ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο, θα υπολογίζονταν σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση, εάν αυτές δεν περιλαμβάνονταν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εν λόγω Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 8% επί του συντελεστή στάθμισης που προβλέπεται στο Τμήμα Δ της ΠΔ/ΤΕ 2633/2010.

ii) Για τις θέσεις σε τιτλοποίηση, των οποίων τα σταθμισμένα ανοίγματα ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο θα υπολογίζονταν σύμφωνα με τη μέθοδο των διαβαθμίσεων, εάν αυτές δεν περιλαμβάνονταν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εν λόγω Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 8% επί του συντελεστή στάθμισης που προβλέπεται στο Τμήμα Ε της ΠΔ/ΤΕ 2633/2010.

Για τους σκοπούς των εδαφίων i) και ii), είναι δυνατή η χρήση της Μεθόδου του Εποπτικού Υποδείγματος, πλην της μεταβιβάζουσας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και από τις λοιπές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Οι εκτιμήσεις της πιθανότητας αθέτησης (PD) και της ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης (LGD), όπου αυτές χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο εφαρμογής της εν λόγω μεθόδου, προσδιορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/2007, όπως ισχύει, ή εναλλακτικά, και κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις οι οποίες προκύπτουν από τη μέθοδο που περιγράφεται στο Τμήμα Γ, υποπαρ. 22.α και ευθυγραμμίζονται με τους ποσοτικούς κανόνες της μεθόδου των εσωτερικών διαβαθμίσεων.

iii) Παρά τις διατάξεις των εδαφίων i) και ii) ανωτέρω, για τις θέσεις σε τιτλοποίηση που θα υπόκειντο σε στάθμιση κινδύνου σύμφωνα με το Τμήμα ΣΤ της ΠΔ/ΤΕ 2633/2010, εάν δεν περιλαμβάνονταν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εν λόγω Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 8% επί του προβλεπόμενου συντελεστή στάθμισης.

β) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αθροίζει τις σταθμισμένες θέσεις της, οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή της υποπαρ. 8.α (ανεξάρτητα από το εάν είναι θέσεις θετικές ή αρνητικές), προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου.

γ) Κατά παρέκκλιση της ανωτέρω υποπαραγράφου 8.β, για τη μεταβατική περίοδο που λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2013, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αθροίζει χωριστά τις σταθμισμένες καθαρές θετικές θέσεις της, και τις σταθμισμένες καθαρές αρνητικές θέσεις της. Το μεγαλύτερο από τα αθροίσματα αυτά αποτελεί την κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

Ωστόσο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να αναφέρει, στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής το συνολικό ποσό τόσο των σταθμισμένων καθαρών θετικών θέσεων του όσο και των σταθμισμένων καθαρών αρνητικών θέσεων της, κατανεμημένων στις επιμέρους κατηγορίες των υποκειμένων στοιχείων του ενεργητικού.

G2: Γενικός κίνδυνος - Μέθοδος 1 (σε συνάρτηση με τη ληκτότητα)

9. Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του γενικού κινδύνου περιλαμβάνει δύο βασικά στάδια.

α) Όλες οι θέσεις σταθμίζονται ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους, σύμφωνα με την παράγραφο 10 του παρόντος τμήματος, προκειμένου να υπολογιστεί το ποσό του κεφαλαίου που απαιτείται για την κάλυψη τους.

β) Αυτή η κεφαλαιακή απαίτηση μπορεί να μειώνεται, όταν μια σταθμισμένη θέση κατέχεται παράλληλα με μια αντίθετη σταθμισμένη θέση στο ίδιο διάστημα ληκτότητας. Μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης επιτρέπεται, επίσης, όταν οι αντίθετες σταθμισμένες θέσεις ανήκουν σε διαφορετικά διαστήματα ληκτότητας. Στην περίπτωση αυτή, η έκταση της επιτρεπόμενης μείωσης εξαρτάται τόσο από το

εάν οι δύο θέσεις ανήκουν ή όχι στην ίδια ομάδα διαστημάτων ληκτότητας, όσο και από τα συγκεκριμένα διαστήματα ληκτότητας στα οποία αυτές ανήκουν. Ορίζονται συνολικά τρεις ομάδες (ζώνες) διαστημάτων ληκτότητας.

10. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατατάσσει τις καθαρές θέσεις της στις κατάλληλες ζώνες προθεσμιών λήξης, στη δεύτερη ή την τρίτη, κατά περίπτωση, στήλη του Πίνακα 2. Η κατάταξη γίνεται βάσει της εναπομένουσας διάρκειας μέχρι τη λήξη, στην περίπτωση των μέσων σταθερού επιτοκίου, και της περιόδου μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου, στην περίπτωση των μέσων που έχουν μεταβλητό επιτόκιο πριν από την οριστική ημερομηνία λήξης. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κάνει επίσης διάκριση μεταξύ των χρεωστικών τίτλων με απόδοση τοκομεριδίου 3% ή μεγαλύτερη και εκείνων με απόδοση τοκομεριδίου μικρότερη από 3%, και τους κατατάσσει, αντίστοιχα, στη δεύτερη ή την τρίτη στήλη του Πίνακα 2. Στη συνέχεια, καθεμία από τις θέσεις αυτές πολλαπλασιάζεται με τους συντελεστές στάθμισης που αναφέρονται στην τέταρτη στήλη του Πίνακα 2 για το σχετικό διάστημα ληκτότητας.

11. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει στη συνέχεια το άθροισμα των σταθμισμένων θετικών θέσεων και το άθροισμα των σταθμισμένων αρνητικών θέσεων για κάθε διάστημα ληκτότητας. Το ποσό των θετικών θέσεων που αντιστοιχίζονται έναντι των αρνητικών θέσεων εντός ενός δεδομένου διαστήματος ληκτότητας, αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση σ' αυτό το διάστημα ληκτότητας, ενώ η εναπομένουσα θετική ή αρνητική θέση αντιπροσωπεύει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση, στο ίδιο διάστημα ληκτότητας.

Υπολογίζεται στη συνέχεια το σύνολο των αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα ληκτότητας.

12. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει το άθροισμα των μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θετικών θέσεων στα διαστήματα που περιλαμβάνονται σε καθεμία από τις ζώνες του Πίνακα 2, προκειμένου να προσδιορίσει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θετική θέση για κάθε ζώνη. Ομοίως, τα αθροίσματα των μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων αρνητικών θέσεων για κάθε διάστημα μιας δεδομένης ζώνης προστίθενται, προκειμένου να υπολογιστεί η μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη αρνητική θέση αυτής της ζώνης. Το τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θετικής θέσης σε μια δεδομένη ζώνη, το οποίο αντιστοιχίζεται έναντι της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης αρνητικής θέσης στην ίδια ζώνη αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση σ' αυτή τη ζώνη. Το τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θετικής θέσης ή της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης αρνητικής θέσης σε μια ζώνη το οποίο δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί κατ' αυτόν τον τρόπο, αντιπροσωπεύει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση γι' αυτή τη ζώνη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

Ζώνες	Διαστήματα ληκτότητας		Συντελεστές στάθμισης (%)	Μεταβολή επιτοκίου (%)
	Απόδοση τοκομεριδίου 3% ή μεγαλύτερη	Απόδοση τοκομεριδίου κάτω του 3%		
1	0 < 1 μήνας	0 ≤ 1 μήνας	0,00	-
	> 1 ≤ 3 μήνες	> 1 ≤ 3 μήνες	0,20	1,00

	> 3 ≤ 6 μήνες	> 3 ≤ 6 μήνες	0,40	1,00
	> 6 ≤ 12 μήνες	> 6 < 12 μήνες	0,70	1,00
2	> 1 ≤ 2 έτη	> 1,0 ≤ 1,9 έτη	1,25	0,90
	> 2 ≤ 3 έτη	> 1,9 ≤ 2,8 έτη	1,75	0,80
	> 3 ≤ 4 έτη	> 2,8 ≤ 3,6 έτη	2,25	0,75
3	> 4 ≤ 5 έτη	> 3,6 ≤ 4,3 έτη	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 έτη	> 4,3 ≤ 5,7 έτη	3,25	0,70
	> 7 ≤ 10 έτη	> 5,7 ≤ 7,3 έτη	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 έτη	> 7,3 ≤ 9,3 έτη	4,50	0,60
	> 15 ≤ 20 έτη	> 9,3 ≤ 10,6 έτη	5,25	0,60
	> 20 έτη	> 10,6 ≤ 12,0 έτη	6,00	0,60
		> 12,0 ≤ 20,0 έτη	8,00	0,60
	> 20 έτη	12,50	0,60	

13. Υπολογίζεται στη συνέχεια το ποσό της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θετικής (αρνητικής) θέσης στη ζώνη 1, το οποίο αντιστοιχίζεται έναντι της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης αρνητικής (θετικής) θέσης στη ζώνη 2. Το ποσό αυτό αναφέρεται ως αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 και 2. Ο ίδιος υπολογισμός πραγματοποιείται για το εναπομείναν τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 2 και τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση στη ζώνη 3, προκειμένου να υπολογισθεί η αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 και 3.

14. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί, εάν το επιθυμεί, να αντιστρέφει τη σειρά των υπολογισμών της παραγράφου 13 και να υπολογίσει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 και 3 πριν από τον υπολογισμό της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 2.

15. Το υπόλοιπο της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 1 αντιστοιχίζεται έναντι εκείνου που εναπομένει στη ζώνη 3 μετά την αντιστοίχισή της με τη ζώνη 2, προκειμένου να προσδιοριστεί η αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 και 3.

16. Οι εναπομένουσες θέσεις, μετά τις τρεις χωριστές αντιστοιχίσεις των παραγράφων 13, 14 και 15, αθροίζονται.

17. Η κεφαλαιακή απαίτηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζεται ως το άθροισμα:

α) του 10% του αθροίσματος των αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα ληκτότητας

β) του 40% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 1

γ) του 30% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 2,

δ) του 30% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 3,

ε) του 40% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 2, και μεταξύ των ζωνών 2 και 3 (βλέπε παράγραφο 13),

στ) του 150% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 3,

ζ) του 100% των εναπομενουσών μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων.

Γ3: Γενικός κίνδυνος - Μέθοδος 2 (σε συνάρτηση με το μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας)

18. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αντιστοιχούν στο γενικό κίνδυνο, τον οποίο ενέχουν οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να χρησιμοποιούν σύστημα βασιζόμενο στο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας, αντί να εφαρμόζουν τους κανόνες της ανωτέρω Μεθόδου 1, υπό τον όρο ότι εφαρμόζουν το σύστημα αυτό με συνέπεια.

19. Για την εφαρμογή του συστήματος της παραγράφου 18, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει την αγοραία τιμή κάθε χρεωστικού τίτλου σταθερού επιτοκίου και βάσει αυτής υπολογίζει την απόδοση του μέχρι τη λήξη, που αποτελεί, κατά προσέγγιση, το προεξοφλητικό του επιτόκιο. Αν πρόκειται για μέσα μεταβλητού επιτοκίου, λαμβάνει την αγοραία τιμή κάθε μέσου και βάσει αυτής υπολογίζει την απόδοση του, με βάση την υπόθεση ότι το κεφάλαιο είναι πληρωτέο την επόμενη φορά που μπορεί να αλλάξει το επιτόκιο.

20. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει στη συνέχεια τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) κάθε χρεωστικού τίτλου, χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m (t \times Ct)}{\sum_{t=1}^m (1+r)^t}$$

Modified duration = ----- όπου: D = -----

$$1+r \quad \sum_{t=1}^m (Ct) / \sum_{t=1}^m (1+r)^t$$

όπου:

r: είναι η ονομαστική απόδοση μέχρι τη λήξη του τίτλου (yield to maturity),

Ct: είναι η χρηματική πληρωμή (ροή) κατά τη χρονική στιγμή t,

m: είναι η εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη εκφρασμένη σε πλήθος περιόδων (βλ. παρ. 17).

21. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατατάσσει ακολούθως κάθε χρεωστικό τίτλο στην κατάλληλη ζώνη του παρακάτω Πίνακα 3, με βάση τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας κάθε μέσου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3

Ζώνες	Τροποποιημένος μέσος σταθμικός δείκτης διάρκειας (σε έτη)	Τεκμαιρόμενη μεταβολή επιτοκίου μεταβολή επιτοκίου σε %
1	$> 0 < 1,0$	1,0
2	$> 1,0 < 3,6$	0,85
3	$> 3,6$	0,7

22. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει κατόπιν τη σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διάρκειας, θέση κάθε μέσου, πολλαπλασιάζοντας την αγοραία αξία του με τον τροποποιημένο σταθμικό δείκτη διάρκειας του, καθώς και με την τεκμαιρόμενη μεταβολή του επιτοκίου, όταν πρόκειται για μέσο που έχει αυτό το συγκεκριμένο τροποποιημένο σταθμικό δείκτη διάρκειας (ως στήλη 3 του Πίνακα 3).

23. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει τις σταθμισμένες, βάσει του δείκτη διάρκειας, θετικές και αρνητικές θέσεις του, σε κάθε ζώνη. Το ποσό των θετικών θέσεων που αντιστοιχίζεται με αρνητικές θέσεις σε κάθε ζώνη αποτελεί τη σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διάρκειας, αντιστοιχισμένη θέση για την εν λόγω ζώνη. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει, στη συνέχεια, τη σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διάρκειας, μη αντιστοιχισμένη θέση για κάθε ζώνη. Ακολούθως, εφαρμόζει τη μέθοδο που περιγράφεται στις ανωτέρω παραγράφους 13 έως 16, για τις μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις.

24. Η κεφαλαιακή απαίτηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζεται ακολούθως ως το άθροισμα:

α) του 2% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, αντιστοιχισμένων θέσεων σε κάθε ζώνη,

β) του 40% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, θέσεων που αντιστοιχίζονται μεταξύ των ζωνών 1 και 2 και μεταξύ των ζωνών 2 και 3,

γ) του 150% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, θέσεων που αντιστοιχίζονται μεταξύ των ζωνών 1 και 3,

δ) του 100% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, μη αντιστοιχισμένων θέσεων που εναπομένουν.

ΤΜΗΜΑ Δ: ΜΕΤΟΧΕΣ

1. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αθροίζει όλες τις καθαρές θετικές θέσεις της και όλες τις καθαρές αρνητικές της θέσεις κατά τα προβλεπόμενα στην

παράγραφο 2 του ανωτέρω Τμήματος Β του παρόντος Παραρτήματος. Το άθροισμα των δύο αυτών ποσών αντιπροσωπεύει τη συνολική μεικτή της θέση. Το ποσό κατά το οποίο το ένα από τα δύο αθροίσμα τα υπερβαίνει το άλλο, αντιπροσωπεύει τη συνολική καθαρή θέση της.

Δ1: Ειδικός κίνδυνος

2. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου πολλαπλασιάζει τη συνολική μεικτή θέση της όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 ανωτέρω επί 8%.

3. Η παράγραφος 3 του τμήματος ΣΤ «Πιστωτικά Παράγωγα» του Παραρτήματος Ι αντικαθίστανται ως ακολούθως:

3. Κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο αγοράς του συμβαλλόμενου που αναλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή του πωλητή προστασίας), εφόσον δεν προβλέπεται κάτι διαφορετικό, χρησιμοποιείται το ονομαστικό ποσό της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου.

Εντούτοις, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να επιλέξει να αντικαταστήσει την ονομαστική αξία, με την ονομαστική αξία μειωμένη κατά τη συνολική μεταβολή της αγοραίας αξίας του πιστωτικού παραγώγου από την ημερομηνία έναρξης της συναλλαγής. Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον ειδικό κίνδυνο, εκτός από τις περιπτώσεις των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, χρησιμοποιείται η ληκτότητα της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου αντί της ληκτότητας (της υποχρέωσης) του μέσου. Οι θέσεις καθορίζονται ως εξής:

α) Κάθε σύμβαση της μορφής «total return swap» δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: θετική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς του μέσου αναφοράς και αρνητική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς κρατικού ομολόγου με ληκτότητα ίση προς την περίοδο μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0%, βάσει της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση».

ii. Ειδικό Κίνδυνο: θετική θέση στον ειδικό κίνδυνο του μέσου αναφοράς.

β) Κάθε σύμβαση της μορφής «credit default swap» δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: καμία.

ii. Ειδικό Κίνδυνο: η εκάστοτε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να καταγράφει θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα αναφοράς, εκτός αν το παράγωγο είναι διαβαθμισμένο και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού τίτλου, οπότε καταγράφεται θετική θέση στο παράγωγο. Εάν, βάσει του προϊόντος, πρέπει να καταβληθεί προσαύξηση ή τόκος, οι εν λόγω χρηματικές ροές πρέπει να εμφανίζονται ως ονομαστικές / πλασματικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα.

γ) Κάθε σύμβαση της μορφής «single name credit linked note» δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: θετική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς του ίδιου του τίτλου, ως επιτοκιακού προϊόντος.

ii. Ειδικό Κίνδυνο: θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα αναφοράς και πρόσθετη θετική θέση στον εκδότη του τίτλου. Εάν η σύμβαση μορφής «credit linked note» έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού στοιχείου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης για τον ειδικό κίνδυνο του τίτλου.

δ) Κάθε σύμβαση μορφής «multiple name credit linked note» η οποία παρέχει αναλογική προστασία, δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: θετική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς του ίδιου του τίτλου, ως επιτοκιακού προϊόντος.

ii. Ειδικό Κίνδυνο: θετική θέση στον ειδικό κίνδυνο του εκδότη του τίτλου και μια θετική θέση στο μέσο αναφοράς για τους σκοπούς του ειδικού κινδύνου, ενώ το συνολικό πλασματικό / ονομαστικό ποσό της σύμβασης κατανέμεται μεταξύ των θέσεων με βάση την αναλογία του συνολικού πλασματικού ονομαστικού ποσού, το οποίο αντιπροσωπεύει έκαστο άνοιγμα έναντι οντότητας αναφοράς. Όταν είναι δυνατή η επιλογή περισσοτέρων από μίας υποχρεώσεων μιας οντότητας αναφοράς, ο ειδικός κίνδυνος καθορίζεται με βάση την υποχρέωση με τη μεγαλύτερη στάθμιση κινδύνου. Εάν η σύμβαση μορφής «multiple name credit linked note» έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού στοιχείου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης για τον ειδικό κίνδυνο του τίτλου.

ε) Ένα «καλάθι» πρώτης επισφάλειας στοιχείου ενεργητικού (ή ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης) δημιουργεί θέση για το πλασματικό/ονομαστικό ποσό της υποχρέωσης εκάστης οντότητας αναφοράς. Εάν το μέγεθος της μέγιστης πληρωμής για το πιστωτικό γεγονός είναι μικρότερο από την κεφαλαιακή απαίτηση, σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στο εδάφιο (α) της παρούσας παραγράφου, το μέγιστο ποσό πληρωμής επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

στ) Ένα προϊόν «καλαθιού» δεύτερης επισφάλειας στοιχείου ενεργητικού (ή ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου δεύτερης αθέτησης) δημιουργεί θέση για το πλασματικό ποσό της υποχρέωσης εκάστης οντότητας αναφοράς πλην μίας (εκείνης με τη χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου). Εάν το μέγεθος της μέγιστης πληρωμής για το πιστωτικό γεγονός είναι μικρότερο από την κεφαλαιακή απαίτηση, σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στο εδάφιο α της παρούσας παραγράφου, το εν λόγω ποσό επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

ζ) Εάν ένα «καλάθι» νιοστής σειράς αθέτησης στοιχείου ενεργητικού (ή ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης - n-th-to-default credit derivative) έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση, τότε ο πωλητής προστασίας υποχρεούται να υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο χρησιμοποιώντας την εν λόγω διαβάθμιση, και να εφαρμόζει τους αντίστοιχους συντελεστές στάθμισης κινδύνου, όπως ισχύουν για τις θέσεις σε τιτλοποίηση.

ΤΜΗΜΑ Ε: ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ Ε1:

Γενικά

1. Οι θέσεις σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του γενικού κινδύνου.

Στις περιπτώσεις που το υποκείμενο μέσο είναι ένας διαπραγματεύσιμος χρεωστικός τίτλος ή μία μετοχή ή ένας μη διαφοροποιημένος δείκτης μετοχών, θα υφίσταται κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο σύμφωνα με τον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, που θα υπολογίζεται με χρήση του ανωτέρω Πίνακα 1.

Στις περιπτώσεις που το υποκείμενο μέσο είναι επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή ευρέως διαφοροποιημένοι δείκτες μετοχών ή παράγωγα επ' αυτών, όπως π.χ. οι ανταλλαγές επιτοκίων και νομισμάτων, οι προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου, οι προθεσμιακές πράξεις επί συναλλάγματος, οι προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και τα δικαιώματα προαίρεσης (options) επί επιτοκίων και επί συναλλάγματος, δεν υπολογίζεται κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου.

E2: Ορισμοί - Διευκρινίσεις

2. Για τους σκοπούς των Τμημάτων Ε και ΣΤ του παρόντος Παραρτήματος και ειδικότερα για τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί επιτοκίων, ισχύουν οι εξής ορισμοί:

α) θετική θέση σε χρεωστικούς τίτλους ή επιτόκιο: Η θέση στην οποία μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει καθορίσει το επιτόκιο που πρόκειται να εισπράξει σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία.

β) Αρνητική θέση σε χρεωστικούς τίτλους ή επιτόκιο: Η θέση στην οποία μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει καθορίσει το επιτόκιο που πρόκειται να καταβάλει σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία.

γ) Πλασματική /ονομαστική θέση: Η θέση που αντιστοιχεί σε υποκείμενο τίτλο που αποτελεί σύνθεση κάποιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

E3: Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου (interest rate futures), συμφωνίες επιτοκίου προθεσμίας (FRAs) και προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης χρεωστικών τίτλων θέσεις

3. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου, οι συμφωνίες επιτοκίου προθεσμίας και οι προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης χρεωστικών τίτλων αντιμετωπίζονται ως συνδυασμοί θετικών και αρνητικών Θέσεων/Έτσι,

α. Μια θετική θέση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου θεωρείται ότι αντιστοιχεί στο συνδυασμό:

i. μιας θετικής θέσης (κατοχή στοιχείου ενεργητικού) με εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη, ίση προς την αντίστοιχη λήξη του τίτλου ή της πλασματικής /ονομαστικής θέσης που αφορά η συγκεκριμένη σύμβαση και

ii. μιας αρνητικής θέσης (λαμβανόμενου δανείου) που λήγει την ημερομηνία παράδοσης που προβλέπεται στη σύμβαση.

β. Μια πωλούμενη συμφωνία επιτοκίου προθεσμίας αντιμετωπίζεται ως:

i. μία θετική θέση με ημερομηνία λήξεως ίση με την ημερομηνία διακανονισμού συν τη διάρκεια της σύμβασης και

ii. μία αρνητική θέση με ημερομηνία λήξεως την ημερομηνία διακανονισμού.

γ. Μία προθεσμιακή δέσμευση αγοράς χρεωστικού τίτλου αντιμετωπίζεται ως συνδυασμός:

i. μίας θετικής θέσης στον ίδιο το χρεωστικό τίτλο και

ii.μίας αρνητικής θέσης (ληφθέντος δανείου εξοφλητέου την ημερομηνία παραδόσεως).

Ειδικός Κίνδυνος

4. Προκειμένου να υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου των προθεσμιακών συμβάσεων επιτοκίου και των συμφωνιών επιτοκίου προθεσμίας, τόσο η θετική θέση (κατεχόμενο στοιχείο ενεργητικού) όσο και η αρνητική θέση (λαμβανόμενο δάνειο) θα συμπεριλαμβάνονται στην πρώτη κατηγορία του Πίνακα 1.

5. Προκειμένου να υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου των προθεσμιακών δεσμεύσεων αγοράς χρεωστικού τίτλου, η αρνητική θέση (ληφθέν δάνειο) συμπεριλαμβάνεται στην πρώτη κατηγορία του Πίνακα 1, η δε θετική θέση (χρεωστικός τίτλος) σε όποια κατηγορία του ίδιου πίνακα είναι η πρόπουσα.

Γενικός Κίνδυνος

6. Εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 1 για τον υπολογισμό του γενικού κινδύνου, τα ονομαστικά ποσά των θέσεων που προκύπτουν καταχωρούνται στον Πίνακα 2.

Εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 2 για τον υπολογισμό του γενικού κινδύνου, οι θέσεις προσαρμόζονται στην παρούσα αξία τους και καταχωρούνται στον Πίνακα 3.

Εναλλακτικός Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

7. Επιτρέπεται κεφαλαιακή απαίτηση για το γενικό κίνδυνο που ενέχουν τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης, ίση με το ποσό των περιθωρίων εγγύησης(margins) που απαιτείται από το χρηματιστήριο, εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι:

α. το ποσό του περιθωρίου εγγύησης παρέχεται από αναγνωρισμένη οργανωμένη αγορά, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 24 του άρθρου 1, της υπ' αριθμ. 1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" ή αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου που συνδέεται με την εν λόγω σύμβαση και

β. είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης, που προκύπτει σύμφωνα με τη μέθοδο που περιγράφεται στο παρόν Παράρτημα ή σύμφωνα με μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα V.

8. Για τις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων μέσων, οι οποίες διακανονίζονται από αναγνωρισμένο οίκο διακανονισμού και εκκαθάρισης, επιτρέπεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το ποσό των περιθωρίωνεγγύησης που απαιτεί ο οίκος διακανονισμού και εκκαθάρισης, εφόσον κρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι:

α. το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου που συνδέεται με τη σύμβαση παραγώγων μέσων και

β. είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για την εν λόγω σύμβαση, που προκύπτει σύμφωνα με τη μέθοδο που περιγράφεται στο παρόν Παράρτημα ή σύμφωνα με μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα V.

Ε4: Δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων, χρεωστικών τίτλων, μετοχών, δεικτών μετοχών, χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμφωνιών ανταλλαγής

Θέσεις

9. Για τα δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων, χρεωστικών τίτλων, μετοχών, δεικτών μετοχών, χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμφωνιών ανταλλαγής, ισχύουν τα εξής:

α. Αντιμετωπίζονται ως θέσεις ισόποσες με την αξία του υποκείμενου μέσου στο οποίο βασίζεται το δικαίωμα προαίρεσης, πολλαπλασιασμένη με το συντελεστή δέλτα του δικαιώματος προαίρεσης για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος προκειμένου να υπολογισθεί η καθαρή θέση, η οποία στη συνέχεια θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

β. Ο συντελεστής δέλτα που χρησιμοποιείται για το σκοπό της παραγράφου (α) ανωτέρω πρέπει να είναι εκείνος που παρέχεται από το σχετικό χρηματιστήριο ή, εάν αυτός δεν είναι διαθέσιμος ή εάν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, ο συντελεστής που υπολογίζει η ίδια η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχει, εκ των προτέρων, η σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη μέθοδο υπολογισμού που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

10. Χρησιμοποιείται η ανάλυση σε δύο επιμέρους θέσεις όπως και για τα άλλα παράγωγα και στη συνέχεια οι θέσεις κατατάσσονται στα κατάλληλα διαστήματαληκτότητας, αν πρόκειται για θέσεις σε χρεωστικούς τίτλους, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Ειδικός Κίνδυνος

11. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του ειδικού κινδύνου για τις θέσεις που προκύπτουν από επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης υπολογίζονται σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται για τα άλλα παράγωγα μέσα, αφού πρώτα υπολογισθεί το ισοδύναμο του συντελεστή δέλτα.

Γενικός Κίνδυνος

12. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του γενικού κινδύνου για τις θέσεις που προκύπτουν από επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης υπολογίζονται σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται για τα άλλα παράγωγα μέσα, αφού πρώτα υπολογισθεί το ισοδύναμο του συντελεστή δέλτα.

Εναλλακτικός Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

13. Σε περίπτωση πωλούμενου δικαιώματος προαίρεσης διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο επιτρέπεται κεφαλαιακή απαίτηση για το γενικό κίνδυνο ίση, με το ποσό των περιθωρίων εγγύησης που απαιτείται από το χρηματιστήριο, εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι:

α. το ποσό του περιθωρίου εγγύησης παρέχεται από αναγνωρισμένη οργανωμένη αγορά, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 24 του άρθρου 1, της υπ' αριθμ. 1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" ή αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου που συνδέεται με το δικαίωμα προαίρεσης αυτό και

β. είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για όλους τους κινδύνους του δικαιώματος προαίρεσης που προκύπτει σύμφωνα με τη μέθοδο που περιγράφεται

στο παρόν Παράρτημα ή σύμφωνα με μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα V.

14. Επιτρέπεται για τα εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, τα οποία διακανονίζονται από αναγνωρισμένο οίκο διακανονισμού και εκκαθάρισης, κεφαλαιακή απαίτηση για το γενικό κίνδυνο ίση με το ποσό των περιθωρίων εγγύησης που απαιτεί ο οίκος διακανονισμού και εκκαθάρισης, εφόσον η ΕπιτροπήΚεφαλαιαγοράς κρίνει ότι:

α. το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου που συνδέεται με το εξωχρηματιστηριακά δικαίωμα προαίρεσης και

β. είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για όλους τους κινδύνους του δικαιώματος προαίρεσης που προκύπτει σύμφωνα με τη μέθοδο που παρουσιάζεται στο παρόν Παράρτημα ή σύμφωνα με μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα V.

15. Σε περίπτωση αγοραζομένου δικαιώματος προαίρεσης διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο ή εκτός χρηματιστηρίου επιτρέπεται κεφαλαιακή απαίτηση για το γενικό κίνδυνο, ίση με εκείνη που καθορίζεται για υποκείμενο μέσο του δικαιώματος προαίρεσης, με τον περιορισμό ότι η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει κατ' αυτόν τον τρόπο δεν υπερβαίνει την αγοραία αξία του δικαιώματος προαίρεσης.

16. Σε περίπτωση πωλούμενου εξωχρηματιστηριακού δικαιώματος προαίρεσης, η κεφαλαιακή απαίτηση για το γενικό κίνδυνο ορίζεται σε συνάρτηση με το υποκείμενο μέσο στο οποίο αφορά το δικαίωμα προαίρεσης.

E5. Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τα δικαιώματα προαίρεσης

17. Εκτός των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται για την κάλυψη του κινδύνου που σχετίζεται με το συντελεστή δέλτα, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να υπολογίζουν πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη των άλλωνκινδύνων στους οποίους υπόκεινται τα δικαιώματα προαίρεσης και συγκεκριμένα:

α. Κίνδυνος Gamma, που ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας από μεταβολή του συντελεστή δέλτα των δικαιωμάτων προαίρεσης λόγω μεταβολής της τρέχουσας αξίας των υποκείμενων μέσων των δικαιωμάτων αυτών.

β. Κίνδυνος Vega, που ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης που έχει αποκτήσει ή αύξηση της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης που έχει παραχωρήσει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λόγω μείωσης ή αύξησης αντίστοιχα της μεταβλητότητας των υποκείμενων μέσων.

Κίνδυνος Gamma - Μέθοδος 1

18. Για κάθε θέση σε δικαίωμα προαίρεσης, συμπεριλαμβανομένων και των θέσεων αντιστάθμισης κινδύνου που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν τη Μέθοδο 1 υπολογίζουν την επίπτωση Gamma από τις σχετικές θέσεις που έχουν καταχωρηθεί στα κατάλληλα διαστήματα ληκτότητας του Πίνακα 2 ως εξής:

$0,5 X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) X [(τρέχουσα αξία του υποκείμενου μέσου) X (στάθμιση ειδικού κινδύνου + στάθμιση γενικού κινδύνου)]²

όπου:

α. η στάθμιση του ειδικού κινδύνου αναφέρεται στο συντελεστή κεφαλαιακής απαίτησης που εφαρμόζεται ανάλογα με τον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, σύμφωνα με τον Πίνακα 1, και,

β. η στάθμιση του γενικού κινδύνου αναφέρεται στο συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί σε κάθε διάστημα λήξης του Πίνακα 2.

19. Κάθε δικαίωμα προαίρεσης επί του ίδιου υποκείμενου μέσου έχει ένα θετικό ή αρνητικό Gamma και επομένως μία ανάλογη θετική ή αρνητική επίπτωση Gamma. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάθε υποκείμενο μέσο θα αθροίζει αλγεβρικά τις μεμονωμένες επιπτώσεις Gamma των σχετικών δικαιωμάτων προαίρεσης, με αποτέλεσμα μια καθαρή επίπτωση Gamma, θετική ή αρνητική για κάθε υποκείμενο μέσο. Μόνο το απόλυτο ύψος της τυχόν καθαρής αρνητικής επίπτωσης Gamma θα αποτελεί την κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του κινδύνου Gamma για το σύνολο των δικαιωμάτων προαίρεσης με το εν λόγω υποκείμενο μέσο.

20. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός θετικών και αρνητικών επιπτώσεων Gamma για θέσεις οι οποίες είναι καταχωρημένες σε διαφορετικά διαστήματα ληκτότητας. Για κάθε τέτοια θέση υπολογίζεται χωριστή καθαρή επίπτωση Gamma και επομένως χωριστή κεφαλαιακή απαίτηση.

Κίνδυνος Gamma - Μέθοδος 2

21. Για κάθε θέση σε δικαίωμα προαίρεσης, συμπεριλαμβανομένων των θέσεων αντιστάθμισης κινδύνου που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν τη Μέθοδο 2 υπολογίζουν την επίπτωση Gamma από τις σχετικές θέσεις που αναφέρονται στα κατάλληλα διαστήματα προθεσμιών λήξης του Πίνακα 3 ως εξής:

$0,5 X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) X [(τρέχουσα αξία του υποκείμενου μέσου) X (τροποποιημένος μέσος σταθμικός δείκτης διάρκειας)

X

(στάθμιση ειδικού κινδύνου + τεκμαιρόμενη μεταβολή επιτοκίου)]² όπου, η τεκμαιρόμενη μεταβολή επιτοκίου προσδιορίζεται ανάλογα με το διάστημαληκτότητας του υποκείμενου μέσου του δικαιώματος προαίρεσης του Πίνακα 3

22. Στη συνέχεια υπολογίζεται η καθαρή επίπτωση Gamma για το σύνολο των δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν το ίδιο υποκείμενο μέσο και, εφόσον αυτή είναι αρνητική, το απόλυτο ύψος της θα αποτελεί την κεφαλαιακή απαίτηση για τα δικαιώματα αυτά.

Κίνδυνος Vega

23. Για κάθε θέση σε δικαίωμα προαίρεσης, συμπεριλαμβανομένων των θέσεων αντιστάθμισης κινδύνου που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζουν την επίπτωση Vega και επομένως την κεφαλαιακή απαίτηση, από τις σχετικές θέσεις που αναφέρονται στα κατάλληλα διαστήματα ληκτότητας του Πίνακα 2 ή του Πίνακα 3, ως εξής:

(αξία υποκείμενου μέσου) X (συντελεστής Vega του δικαιώματος) X (μεταβλητότητα του υποκείμενου μέσου) X 25%

Στον παραπάνω τύπο εφαρμόζεται +25% για τα παραχωρηθέντα δικαιώματα και - 25% για τα αποκτηθέντα δικαιώματα.

24. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Vega ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε υποκείμενο μέσο, όπως υπολογίσθηκαν σύμφωνα με τα ανωτέρω.

E6: Τίτλοι Επιλογής

25. Για τους τίτλους επιλογής που αφορούν χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, η μέθοδος αντιμετώπισης είναι ίδια με εκείνη που προβλέπεται για τα δικαιώματα προαίρεσης.

E7: Συμφωνίες Ανταλλαγής Επιτοκίων Θέσεις

26. Οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων αντιμετωπίζονται, όσον αφορά τον κίνδυνο επιτοκίου, με βάση την ίδια μέθοδο που χρησιμοποιείται και για τα στοιχεία εντός ισολογισμού. Κατά συνέπεια, μια συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίου, με την οποία μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει χρηματικές ροές βάσει μεταβλητού επιτοκίου και καταβάλλει χρηματικές ροές βάσει σταθερού επιτοκίου, θεωρείται ότι ισοδυναμεί με:

α. Θετική θέση σε ένα μέσο μεταβλητού επιτοκίου με ληκτοτητα ίση με την περίοδο που εναπομένει έως τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και

β. Αρνητική θέση σε ένα μέσο σταθερού επιτοκίου με ληκτοτητα ίση με εκείνη της ίδιας της συμφωνίας ανταλλαγής.

Ειδικός Κίνδυνος

27. Οι θέσεις σε συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων δεν έχουν ειδικό κίνδυνο.

Γενικός κίνδυνος

28. Εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 1, η οποία εφαρμόζεται για τον υπολογισμό των καθαρών θέσεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους, τότε τα ονομαστικά ποσά των δύο σκελών της σύμβασης καταχωρούνται σε ευρώ στον Πίνακα 2.

29. Εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 2, τότε οι δύο θέσεις προσαρμόζονται στην παρούσα αξία τους και καταχωρούνται, εκφρασμένες σε ευρώ, με την τρέχουσα ισοτιμία στον Πίνακα 3 (για τα αντίστοιχα νομίσματα), στη σειρά που αντιστοιχεί στον τροποποιημένο δείκτη διάρκειας.

E8: Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών

30. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με βάση δείκτη μετοχών και τα σταθμισμένα με συντελεστή δέλτα ισοδύναμα δικαιωμάτων προαίρεσης σε τέτοια συμβόλαια και δείκτες τιμών μετοχών, εφεξής καλού νται συλλήβδην "συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών".

Θέσεις

31. Τα παραπάνω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι δυνατό να αναλύονται σε θέσεις σε όλες τις μετοχές που τα συναποτελούν. Οι θέσεις αυτές είναι δυνατόν να αντιμετωπίζονται ως υποκείμενες θέσεις στις εν λόγω μετοχές και, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να συμψηφίζονται με τις αντίθετες θέσεις στις ίδιες τις υποκείμενες μετοχές.

Ειδικός Κίνδυνος

32. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που έχουν συμψηφίσει τις θέσεις που κατέχουν σε μία ή περισσότερες από τις μετοχές που συναποτελούν το

συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών με αντίθετη θέση ή θέσεις στο ίδιο το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών, πρέπει να έχουν επαρκή κεφάλαια ώστε να καλύπτουν τον κίνδυνο ζημίας που γεννάται από το ενδεχόμενο να μην ακολουθεί πλήρως η τιμή του συμβολαίου τις τιμές των μετοχών που το συναποτελούν. Το ίδιο ισχύει όταν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατέχει αντίθετες θέσεις σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών, των οποίων η λήξη ή / και η σύνθεση δεν είναι πανομοιότυπες.

33. Εάν μια προθεσμιακή σύμβαση δείκτη μετοχών δεν αναλύεται στις διάφορες υποκείμενες θέσεις, η σύμβαση αυτή αντιμετωπίζεται ως μεμονωμένη μετοχή. Ωστόσο, ο ειδικός κίνδυνος της μεμονωμένης αυτής μετοχής μπορεί να αγνοείται, αν το εν λόγω συμβόλαιο είναι διαπραγματεύσιμο σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύει κάποιον ευρέως διαφοροποιημένο δείκτη. Ένας δείκτης μετοχών θεωρείται ευρέως διαφοροποιημένος όταν η σύνθεση του απαρτίζεται από είκοσι (20) ή περισσότερες μετοχές.

Γενικός Κίνδυνος

34. Για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύουν ευρέως διαφοροποιημένους δείκτες, υπολογίζονται κεφαλαιακές απαιτήσεις της τάξης του 8% για την κάλυψη του γενικού κινδύνου, αλλά δεν προβλέπεται καμία απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου. Τα συμβόλαια αυτά συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής καθαρής θέσης που προβλέπεται στο Τμήμα Β, αλλά δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της συνολικής μεικτής θέσης που προβλέπεται στο Τμήμα Δ του παρόντος Παραρτήματος. Λοιπές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.

35. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Gamma από θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, για κάθε εθνική αγορά, με βάση την απόλυτη τιμή της τυχόν αρνητικής καθαρής επίπτωσης Gamma που προκύπτει ως αλγεβρικό άθροισμα των επιπτώσεων Gamma των επιμέρους δικαιωμάτων προαίρεσης, καθεμιά από τις οποίες προκύπτει ως εξής:

$0,5 X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) X [(τρέχουσα τιμή υποκείμενης μετοχής) X (στάθμιση ειδικού κινδύνου + στάθμιση γενικού κινδύνου)^Λ ήτοι,

$0,72\% X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) X (τρέχουσα τιμή υποκείμενης μετοχής)²

36. Σε περιπτώσεις που το υποκείμενο μέσο είναι δείκτης μετοχών, ο οποίος είναι ευρέως διαφοροποιημένος σύμφωνα με την Παράγραφο 33, η επίπτωση Gamma και επομένως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Gamma υπολογίζεται ως εξής:

$0,32\% X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) X (τρέχουσα τιμή υποκείμενου δείκτη με-τοχών)²

37. Η επίπτωση Vega και επομένως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Vega κάθε δικαιώματος προαίρεσης επί μετοχών ή επί δεικτών μετοχών, υπολογίζεται σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην παράγραφο 23 ανωτέρω. Για τους ως άνω υπολογισμούς, θεωρούνται ως θέσεις στο ίδιο υποκείμενο μέσο οι θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών ή επί δεικτών μετοχών στην ίδια εθνική αγορά.

E9: Προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (FX Forwards) και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος (Currency Futures)

Θέσεις

38. Οι προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος αναλύονται σε δύο θέσεις που αντιπροσωπεύουν την αγορά και την πώληση των νομισμάτων:

α. Μια θετική θέση σε ομόλογο μηδενικού τοκομεριδίου, η οποία αντιπροσωπεύει την είσπραξη του νομίσματος και,

β. Μια αρνητική θέση σε ομόλογο μηδενικού τοκομεριδίου, η οποία αντιπροσωπεύει την πληρωμή του νομίσματος.

Ειδικός και Γενικός Κίνδυνος

39. Για τις υπόλοιπες προθεσμιακές συμβάσεις, ο ειδικός και ο γενικός κίνδυνος αντιμετωπίζονται με τη μεθοδολογία που αναφέρθηκε στις παραγράφους 4 έως και 6 του παρόντος Τμήματος.

E10: Δικαιώματα Προαίρεσης επί συναλλάγματος

40. Για τα δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος η μέθοδος αντιμετώπισης

είναι ίδια με εκείνη που προβλέπεται για τα δικαιώματα προαίρεσης επί διαφοροποιημένων δεικτών μετοχών.

Κίνδυνος Gamma

41. Για τον υπολογισμό του κινδύνου Gamma οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα υπολογίζουν την επίπτωση Gamma και επομένως τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε δικαιώματος προαίρεσης επί συναλλάγματος, ως εξής:

$0,5 X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) $X [(τρέχουσα αξία υποκείμενου μέσου) X (8\%)]^2$ ήτοι

$0,32\% X$ (απόλυτη τιμή του συντελεστή Gamma του δικαιώματος) X (τρέχουσα αξία υποκείμενου μέσου)²

Κίνδυνος Vega

42. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Vega κάθε δικαιώματος προαίρεσης επί συναλλάγματος υπολογίζονται σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις ανωτέρω παραγράφους 22 και 23 για τα υπόλοιπα δικαιώματα προαίρεσης.

43. Για τους ως άνω υπολογισμούς θεωρούνται ως θέσεις στο ίδιο υποκείμενο μέσο οι θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος που αφορούν στο ίδιο ζεύγος νομισμάτων.

E11: Λοιπές Διατάξεις

44. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που αποτιμούν με την τρέχουσα τιμή της αγοράς και διαχειρίζονται τον κίνδυνο επιτοκίων των παραγώγων μέσων που αναφέρονται στο παρόν Τμήμα Ε με τη μέθοδο της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών, μπορούν να χρησιμοποιούν υποδείγματα ευαισθησίας για τον υπολογισμό των προαναφερόμενων θέσεων και μπορούν να τα χρησιμοποιούν για κάθε ομολογία που αποσβένεται κατά την εναπομένουσα διάρκεια της αντί με οριστική εξόφληση του κεφαλαίου. Τόσο το υπόδειγμα όσο και η χρήση του από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εγκρίνονται

από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Τα υποδείγματα αυτά πρέπει να οδηγούν σε θέσεις που να έχουν την ίδια ευαισθησία στις διακυμάνσεις των επιτοκίων όπως και οι υποκείμενες χρηματικές ροές. Η εκτίμηση της ευαισθησίας τους πρέπει να γίνεται με βάση αναφοράς ανεξάρτητες κινήσεις δειγματοληπτικά επιλεγμένων επιτοκίων σ' ολόκληρη την καμπύλη απόδοσης, με ένα τουλάχιστον σημείο ευαισθησίας σε καθένα από τα διαστήματα ληκτότητας που περιλαμβάνονται στον Πίνακα 2. Οι θέσεις αυτές συνυπολογίζονται κατά τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το γενικό κίνδυνο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Γ.

45. Όσες Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο 44, μπορούν, με την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να θεωρούν ως πλήρως συμψηφιζόμενες οποιεσδήποτε θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που καλύπτονται από το παρόν Τμήμα, εφόσον πληρούν τουλάχιστον, τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- α. Οι θέσεις είναι της αυτής αξίας και είναι εκφρασμένες στο αυτό νόμισμα.
- β. Το επιτόκιο αναφοράς (για θέσεις μεταβλητού) ή το τοκομερίδιο (για θέσεις σταθερού επιτοκίου) είναι στενά συσχετισμένο.
- γ. Η αμέσως επόμενη ημερομηνία καθορισμού του επιτοκίου ή, για θέσεις σε τοκομερίδια σταθερού επιτοκίου, ο χρόνος που απομένει μέχρι τη λήξη τους είναι:
 - i. αυθημερόν, εάν είναι κάτω του μηνός,
 - ii. εντός επτά ημερών, εάν είναι μεταξύ ενός μηνός και ενός έτους,
 - iii. εντός 30 ημερών, εάν είναι άνω του έτους.

46. Ο μεταβιβάζων τίτλους ή εγγυημένα δικαιώματα κυριότητας τίτλων σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς και ο δανείζων τίτλους σε δανειοδοσία τίτλων, περιλαμβάνει αυτούς τους τίτλους στον υπολογισμό των κεφαλαιακών του απαιτήσεων, σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω τίτλοι ανταποκρίνονται στα κριτήρια που θεσπίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.

ΤΜΗΜΑ ΣΤ: ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

ΣΤ1: Γενικά

1. Τα πιστωτικά παράγωγα δύνανται να χρησιμοποιηθούν για τους εξής σκοπούς:

- α. με σκοπό τη διαπραγμάτευση,
- β. με σκοπό την αντιστάθμιση ανοιχτών θέσεων.

2. Για τους σκοπούς του παρόντος Τμήματος, ως πιστωτικά παράγωγα ορίζονται ενδεικτικά τα εξής:

- α. συμβάσεις της μορφής "total return swap", β. συμβάσεις της μορφής "credit default swap", γ. συμβάσεις της μορφής "single name credit linked note" και, δ. συμβάσεις της μορφής "multiple name credit linked note".

ΣΤ2: Πιστωτικά Παράγωγα με σκοπό τη διαπραγμάτευση Αντιμετώπιση του πωλητή της προστασίας

3. Κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης που ισχύει για τον κίνδυνο αγοράς του συμβαλλόμενου που επωμίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή του "πωλητή προστασίας"), εφόσον δεν ορίζεται κάτι διαφορετικό, πρέπει να

χρησιμοποιείται το ονομαστικό/πλασματικό ποσό της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης που αντιστοιχεί στον ειδικό κίνδυνο, για όλα τα ανωτέρω πιστωτικά παράγωγα πλην του total return swap, ισχύει η ληκτότητα της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου αντί της ληκτότητας (της υποχρέωσης) του μέσου. Οι θέσεις καθορίζονται ως εξής:

α. Κάθε σύμβαση της μορφής "total return swap" δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: θετική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς του μέσου αναφοράς και αρνητική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς κρατικού ομολόγου με ληκτότητα ίση προς την περίοδο μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0%, βάσει της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

ii. Ειδικό Κίνδυνο: θετική θέση στον ειδικό κίνδυνο του μέσου αναφοράς.

β. Κάθε σύμβαση της μορφής "credit default swap" δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: καμία.

ii. Ειδικό Κίνδυνο: η εκάστοτε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να καταγράφει θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα αναφοράς, εκτός αν το παράγωγο είναι διαβαθμισμένο και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού τίτλου, οπότε καταγράφεται θετική θέση στο παράγωγο. Εάν, βάσει του προϊόντος, πρέπει να καταβληθεί προσαύξηση ή τόκος, οι εν λόγω χρηματικές ροές πρέπει να εμφανίζονται ως ονομαστικές / πλασματικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα.

γ. Κάθε σύμβαση της μορφής "single name credit linked note" δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: θετική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς του ίδιου του τίτλου, ως επιτοκιακού προϊόντος.

ii. Ειδικό Κίνδυνο: θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα αναφοράς και πρόσθετη θετική θέση στον εκδότη του τίτλου. Εάν η σύμβαση μορφής "credit linked note" έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού στοιχείου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης για τον ειδικό κίνδυνο του τίτλου.

δ. Κάθε σύμβαση μορφής "multiple name credit linked note" η οποία παρέχει αναλογική προστασία, δημιουργεί θέση για:

i. Γενικό Κίνδυνο: θετική θέση στο γενικό κίνδυνο αγοράς του ίδιου του τίτλου, ως επιτοκιακού προϊόντος.

ii. Ειδικό Κίνδυνο: θετική θέση στον ειδικό κίνδυνο του εκδότη του τίτλου και μια θετική θέση στο μέσο αναφοράς για τους σκοπούς του ειδικού κινδύνου, ενώ το συνολικό πλασματικό / ονομαστικό ποσό της σύμβασης κατανέμεται μεταξύ των θέσεων με βάση την αναλογία του συνολικού πλασματικού ονομαστικού ποσού, το οποίο αντιπροσωπεύει έκαστο άνοιγμα έναντι οντότητας αναφοράς. Όταν είναι δυνατή η επιλογή περισσότερων από μίας υποχρεώσεων μιας οντότητας αναφοράς, ο ειδικός κίνδυνος καθορίζεται με βάση την υποχρέωση με τη μεγαλύτερη στάθμιση κινδύνου. Εάν η σύμβαση μορφής "multiple name credit linked note" έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού

στοιχείου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης για τον ειδικό κίνδυνο του τίτλου.

ε. Ένα "καλάθι" πρώτης επισφάλειας στοιχείου ενεργητικού (ή ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης) δημιουργεί θέση για το πλασματικό/ονομαστικό ποσό της υποχρέωσης εκάστης οντότητας αναφοράς. Εάν το μέγεθος της μέγιστης πληρωμής για το πιστωτικό γεγονός είναι μικρότερο από την κεφαλαιακή απαίτηση, σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στο εδάφιο (α) της παρούσας παραγράφου, το μέγιστο ποσό πληρωμής επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

στ. Ένα προϊόν "καλαθιού" δεύτερης επισφάλειας στοιχείου ενεργητικού (ή ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου δεύτερης αθέτησης) δημιουργεί θέση για το πλασματικό ποσό της υποχρέωσης εκάστης οντότητας αναφοράς πλην μίας (εκείνης με τη χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου). Εάν το μέγεθος της μέγιστης πληρωμής για το πιστωτικό γεγονός είναι μικρότερο από την κεφαλαιακή απαίτηση, σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στο εδάφιο α της παρούσας παραγράφου, το εν λόγω ποσό επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

ζ. Εάν ένα "καλάθι" πρώτης ή δεύτερης επισφάλειας στοιχείου ενεργητικού (ή ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου πρώτης ή δεύτερης αθέτησης) έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τους όρους ενός εγκεκριμένου χρεωστικού στοιχείου, τότε ο πωλητής προστασίας υποχρεούται μόνο να υπολογίσει μια επιβάρυνση ειδικού κινδύνου που να αντανακλά τη διαβάθμιση του παραγώγου.

Αντιμετώπιση του αγοραστή της προστασίας

4. Για το συμβαλλόμενο μέρος που μεταβιβάζει πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή για τον «αγοραστή προστασίας»), οι θέσεις προσδιορίζονται ως πιστά είδωλα (mirror principle) του πωλητή προστασίας, με εξαίρεση το πιστωτικό παράγωγο της μορφής «credit linked note» (που δεν συνεπάγεται αρνητική θέση για τον εκδότη). Εάν σε κάποια χρονική στιγμή ασκηθεί δικαίωμα αγοράς (call option) σε συνδυασμό με αναβάθμιση, η συγκεκριμένη χρονική στιγμή θεωρείται ως η ληκτότητα της προστασίας. Σε περίπτωση που πρόκειται για πιστωτικά παράγωγα με πρώτη ή νιοστή σειρά αθέτησης, αντί της αρχής του ειδώλου ακολουθείται η παρακάτω πρακτική.

Πιστωτικά παράγωγα πρώτης αθέτησης

Στην περίπτωση που μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό οντοτήτων αναφοράς που περιλαμβάνονται στη σύμβαση πιστωτικού παραγώγου, με τον όρο ότι η πρώτη αθέτηση μεταξύ των οντοτήτων αναφοράς ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύει τη σύμβαση, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να συμψηφίσει ειδικούς κινδύνους για εκείνη την οντότητα αναφοράς, μεταξύ των υποκειμένων στο πιστωτικό παράγωγο οντοτήτων αναφοράς, που έχει το χαμηλότερο ποσοστό κεφαλαιακής απαίτησης έναντι του ειδικού κινδύνου, σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του παρόντος παραρτήματος.

Πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης

Στην περίπτωση που η νιοστή αθέτηση μεταξύ των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή με βάση την σύμβαση πιστωτικής προστασίας, ο αγοραστής προστασίας μπορεί να συμψηφίσει τον ειδικό κίνδυνο μόνον εφόσον η πιστωτική προστασία καλύπτει 1 έως ν-1 αθετήσεις ή εφόσον έχουν ήδη επέλθει ν-1 αθετήσεις. Σε αυτές τις

περιπτώσεις, ακολουθείται η ως άνω μεθοδολογία για τα πιστωτικά παράγωγα πρώτης αθέτησης, κατάλληλα προσαρμοσμένη για τα πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης.

ΣΤ3: Πιστωτικά παράγωγα με σκοπό την αντιστάθμιση

5. Αναγνωρίζεται η προστασία που παρέχεται από πιστωτικά παράγωγα, σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στις επόμενες παραγράφους του παρόντος Τμήματος.

6. Αναγνωρίζεται πλήρης προστασία όταν η αξία των δύο σκελών της θέσης κινείται πάντα προς αντίθετες κατευθύνσεις και στην ίδια περίπου έκταση. Τούτο ισχύει σε καθεμιά από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. Τα δύο σκέλη συνίστανται σε μέσα με απόλυτη ομοιότητα μεταξύ τους.

β. Μία θετική ταμειακή θέση αντισταθμίζεται από σύμβαση ανταλλαγής ολικής απόδοσης (και αντιστρόφως) και υπάρχει απόλυτη αντιστοιχία μεταξύ του μέσου αναφοράς και των υποκείμενων ανοιγμάτων (δηλαδή της ταμειακής θέσης). Η ληκτότητα της ίδιας της σύμβασης ανταλλαγής μπορεί να διαφέρει από τη ληκτότητα του υποκείμενου ανοίγματος.

Στις περιπτώσεις αυτές, δεν πρέπει να εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου σε οιοδήποτε σκέλος της θέσης.

7. Αναγνωρίζεται προστασία ύψους 80% όταν η αξία των δύο σκελών κινείται πάντα προς την αντίθετη κατεύθυνση και εφόσον υφίσταται απόλυτη αντιστοιχία όσον αφορά το μέσο αναφοράς, τη ληκτότητα τόσο της υποχρέωσης αναφοράς όσο και του πιστωτικού παραγώγου και το νόμισμα του υποκείμενου ανοίγματος. Επιπλέον, τα βασικά στοιχεία της σύμβασης που διέπει το πιστωτικό παράγωγο δεν πρέπει να έχουν ως συνέπεια σημαντική απόκλιση των αυξομειώσεων της τιμής του πιστωτικού παραγώγου, σε σύγκριση με τις αυξομειώσεις της τιμής της ταμειακής θέσης. Στο μέτρο που η συναλλαγή συνεπάγεται μεταβίβαση του κινδύνου, εφαρμόζεται αντιστάθμιση ειδικού κινδύνου ύψους 80% στο σκέλος της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση, ενώ οι απαιτήσεις ειδικού κινδύνου στο έτερο σκέλος είναι μηδενικές.

8. Εφαρμόζεται μερική αναγνώριση όταν η αξία των δύο σκελών κινείται συνήθως προς αντίθετες κατευθύνσεις. Τούτο ισχύει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 6(β) ανωτέρω, αλλά υπάρχει αναντιστοιχία μέσων μεταξύ του μέσου αναφοράς και του υποκείμενου ανοίγματος. Παρ' όλα αυτά, οι θέσεις πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

i. Η υποχρέωση αναφοράς είναι της αυτής προτεραιότητας ή υποδεέστερη, σε σύγκριση με την υποχρέωση που απορρέει από το υποκείμενο μέσο.

ii. Η υποχρέωση που απορρέει από το υποκείμενο μέσο και η υποχρέωση αναφοράς έχουν τον ίδιο οφειλέτη και περιλαμβάνουν νομικά εκτελεστές ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης υποχρέωσης και σταυροειδούς πρόωρης εξόφλησης οφειλής.

β. Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 6(α) ανωτέρω ή στην παράγραφο 7 ανωτέρω, αλλά υφίσταται αναντιστοιχία νομισμάτων ή ληκτότητας μεταξύ της πιστωτικής προστασίας και του υποκείμενου μέσου (οι αναντιστοιχίες νομισμάτων πρέπει να περιλαμβάνονται στην συνήθη γνωστοποίηση κινδύνου τιμών συναλλάγματος, σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙΙ της παρούσας απόφασης).

γ. Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 7 ανωτέρω, αλλά υφίσταται αναντιστοιχία μέσω των μεταξύ της ταμειακής θέσης και του πιστωτικού παραγώγου. Εντούτοις, το υποκείμενο μέσο συμπεριλαμβάνεται στις (παραδοτέες) υποχρεώσεις στα σχετικά με το πιστωτικό παράγωγο έγγραφα.

9. Σε καθεμιά από τις περιπτώσεις της ανωτέρω παραγράφου 8, αντί της προσθήκης των κεφαλαιακών απαιτήσεων ειδικού κινδύνου για κάθε σκέλος της συναλλαγής, ισχύει μόνο η υψηλότερη εκ των δύο κεφαλαιακών απαιτήσεων.

10. Σε κάθε περίπτωση που δεν υπάγεται στις ανωτέρω παραγράφους 6 έως 8, η κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου υπολογίζεται σε σχέση με αμφοτεράτα σκέλη των θέσεων.

ΤΜΗΜΑ Ζ: ΑΝΑΔΟΧΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ

1. Σε περίπτωση αναδοχής εκδόσεων χρεωστικών μέσων και μετοχών, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ακολουθεί την εξής διαδικασία για να υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις.

α. Υπολογίζει τις καθαρές θέσεις αναδοχής αφαιρώντας από τις συνολικές θέσεις αυτές που έχουν αναληφθεί ή υποασφαλίζονται από τρίτους, βάσει επίσημης σύμβασης αναδοχής.

β. Στη συνέχεια, μειώνει τις καθαρές θέσεις αναδοχής του εδαφίου α κατά το ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή των συντελεστών του Πίνακα 4.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4

- εργάσιμη ημέρα 0:	100 %
- εργάσιμη ημέρα 1:	90 %
- εργάσιμες ημέρες 2	
- έως και 3:	75%
- εργάσιμη ημέρα 4:	50%
- εργάσιμη ημέρα 5:	25%
- μετά την εργάσιμη	
- ημέρα 5:	0 %.

"Εργάσιμη ημέρα 0" είναι η πρώτη εργάσιμη ημέρα, κατά την οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναλαμβάνει την αμετάκλητη δέσμευση να δεχθεί μια προσδιορισμένη ποσότητα τίτλων σε προσυμφωνημένη τιμή.

γ. Υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση, χρησιμοποιώντας τις απομειωμένες θέσεις του εδαφίου β'.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου ζημίας που υφίσταται ανάμεσα στην ημέρα της αρχικής δέσμευσης και στην εργάσιμη ημέρα 1.

3. Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός των καθαρών θέσεων αναδοχής με άλλες θέσεις σε πανομοιότυπους τίτλους μέχρι τη λήξη της περιόδου της δημόσιας εγγραφής. Μετά

τη λήξη της περιόδου αυτής ή την πάροδο της 5ης εργάσιμης ημέρας από την έναρξη της δημόσιας εγγραφής (εάν η ημέρα αυτή προηγείται της ημερομηνίας λήξης της δημόσιας εγγραφής), επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Τμήμα Β του παρόντος Παραρτήματος.

ΤΜΗΜΑ Η: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

1. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για θέσεις σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ), που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες καθορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης, για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στις κατωτέρω παραγράφους 2 έως 10.

2. Οι θέσεις σε ΟΣΕ υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο θέσης (ειδικό και γενικό) ύψους 32%. Σε περίπτωση που γίνεται χρήση της τροποποιημένης αναγωγής σε χρυσό που καθορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ, οι θέσεις σε ΟΣΕ υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο θέσης (ειδικό και γενικό) και για κίνδυνο τιμών συναλλάγματος σε ποσοστό όχι μεγαλύτερο από 40%.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να καθορίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για θέσεις σε ΟΣΕ που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες καθορίζονται στην παράγραφο 5, με βάση τις μεθόδους που καθορίζονται στις παραγράφους 7 έως 10 του παρόντος Τμήματος.

4. Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ των υποκείμενων επενδύσεων ενός ΟΣΕ και άλλων θέσεων που κατέχει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Η1: Γενικές προϋποθέσεις

5. Οι γενικές προϋποθέσεις επιλεξιμότητας για χρήση των μεθόδων της παραγράφου 7 στην περίπτωση των ΟΣΕ που εκδίδονται από επιχειρήσεις, οι οποίες υπόκεινται σε εποπτεία ή έχουν συσταθεί σε χώρα κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είναι οι εξής:

α. Το ενημερωτικό δελτίο ή ισοδύναμο έγγραφο του ΟΣΕ πρέπει να περιλαμβάνει:

- i. Τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού, στις οποίες επιτρέπεται να επενδύει ο ΟΣΕ.
- ii. Εάν ισχύουν επενδυτικά όρια, τα σχετικά όρια και τις μεθόδους υπολογισμού τους.
- iii. Εάν επιτρέπεται μόχλευση, το μέγιστο βαθμό μόχλευσης.

iv. Εάν επιτρέπονται επενδύσεις σε εξωρηματιστηριακά χρηματοοικονομικά παράγωγα ή συναλλαγές παρόμοιες με συμφωνία επαναγοράς, την τακτική με την οποία περιορίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που απορρέει από τις εν λόγω συναλλαγές.

β. Οι δραστηριότητες του ΟΣΕ αποτελούν αντικείμενο εξαμηνιαίων και ετήσιων εκθέσεων, ούτως ώστε να είναι δυνατή η εκτίμηση του ενεργητικού και του παθητικού, των εσόδων και των πράξεων που διενεργήθηκαν κατά τη χρονική περίοδο αναφοράς.

γ. Οι μονάδες / μερίδια του ΟΣΕ είναι εξαγοράσιμα σε μετρητά, με χρήση των στοιχείων ενεργητικού του οργανισμού, σε καθημερινή βάση και κατόπιν αιτήσεως του κατόχου του μεριδίου.

δ. Οι επενδύσεις σε ΟΣΕ διαχωρίζονται από τα στοιχεία ενεργητικού του διαχειριστή του ΟΣΕ.

ε. Υπάρχει επαρκής εκτίμηση κινδύνου του ΟΣΕ από μέρος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που πραγματοποιεί την επένδυση.

6. Οι ΟΣΕ τρίτων χωρών μπορούν να είναι επιλέξιμοι, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της ανωτέρω παραγράφου 5, με την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που αρμόδια αρχή άλλου κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναγνωρίσει ως επιλέξιμο ένα ΟΣΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να κάνει χρήση της αναγνώρισης αυτής χωρίς να διενεργήσει η ίδια αξιολόγηση.

H2: Ειδικές μέθοδοι

7. Όταν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών γνωρίζει σε καθημερινή βάση τις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ, τότε έχει την ευχέρεια να εμβαθύνει την εξέταση της στις εν λόγω υποκείμενες επενδύσεις προκειμένου να υπολογίσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) για τις συγκεκριμένες θέσεις, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα ή, εάν έχει χορηγηθεί άδεια, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο Παράρτημα V. Στο πλαίσιο της προσέγγισης αυτής, οι θέσεις σε ΟΣΕ αντιμετωπίζονται ως θέσεις στις υποκείμενες επενδύσεις του εκάστοτε ΟΣΕ. Επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ θέσεων στις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ και άλλων θέσεων τις οποίες κατέχει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, υπό την προϋπόθεση ότι κατέχει ικανό αριθμό μεριδίων, ώστε να είναι δυνατή η εξαγορά / σύσταση σε αντάλλαγμα των υποκείμενων επενδύσεων.

8. Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) προκειμένου για θέσεις σε ΟΣΕ σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα ή, εάν έχει χορηγηθεί άδεια, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο Παράρτημα V, με αναγωγή σε υποθετικές θέσεις οι οποίες να αντιστοιχούν στις θέσεις που απαιτούνται για την αναπαραγωγή της σύνθεσης και των επιδόσεων ενός εξωτερικά διαμορφούμενου δείκτη ή ενός πάγιου καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων, εφόσον πληρούνται οι εξής όροι:

α. Σκοπός του ΟΣΕ είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης και των επιδόσεων ενός εξωτερικά διαμορφούμενου δείκτη ή ενός πάγιου καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων.

β. Είναι δυνατό να προσδιορισθεί με σαφήνεια και για ελάχιστο χρονικό διάστημα έξι μηνών ελάχιστη τιμή συσχέτισης 0,9 μεταξύ των ημερήσιων μεταβολών των τιμών του ΟΣΕ και του δείκτη ή του καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που χρησιμεύει ως σημείο αναφοράς. Ως "συσχέτιση" στο πλαίσιο αυτό νοείται ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ των καθημερινών αποδόσεων του ΟΣΕ που είναι διαπραγματεύσιμο σε χρηματιστήριο και του δείκτη ή του καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που χρησιμεύει ως σημείο αναφοράς.

9. Όταν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν γνωρίζει σε καθημερινή βάση τις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ, τότε μπορεί να υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο Παρόν Παράρτημα, εφόσον πληρούνται οι εξής όροι:

α. Ισχύει η παραδοχή ότι ο ΟΣΕ επενδύει αρχικά στο μέγιστο επιτρεπόμενο βαθμό σύμφωνα με την εντολή του στις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού για τις οποίες ισχύει η υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό), ενώ στη συνέχεια εξακολουθεί να πραγματοποιεί επενδύσεις με φθίνουσα σειρά μέχρι

την επίτευξη του ανώτατου συνολικού επενδυτικού ορίου. Η θέση στον ΟΣΕ λογίζεται ως άμεση συμμετοχή στην υποθετική θέση.

β. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνουν υπόψη το μέγιστο έμμεσο άνοιγμα που θα μπορούσαν να επιτύχουν με την ανάληψη μοχλευμένων θέσεων μέσω του ΟΣΕ κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής τους απαίτησης για τον κίνδυνο θέσης, αυξάνοντας αναλόγως τη θέση στον ΟΣΕ μέχρι την επίτευξη του ανώτατου ανοίγματος στα υποκείμενα επενδυτικά στοιχεία, που προκύπτει από την επενδυτική εντολή.

γ. Σε περίπτωση που η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό), υπολογιζόμενη σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, υπερβαίνει την απαίτηση που καθορίζεται στην παράγραφο 2 του παρόντος Τμήματος, γίνεται δεκτό ότι η κεφαλαιακή απαίτηση ισούται με το επίπεδο αυτό και δεν λαμβάνεται υπόψη το υπερβάλλον.

10. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να καταφεύγουν στις υπηρεσίες τρίτου για τον υπολογισμό και τη γνωστοποίηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) προκειμένου για θέσεις σε ΟΣΕ που εμπίπτουν στην παράγραφο 9, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα του υπολογισμού και της γνωστοποίησης.

ΤΜΗΜΑ Ο: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ (c)ΕΣΕΙΣ ΣΕ ΔΟΜΗΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ΣΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΨΗΛΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΣΕ ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

1. Για τις θέσεις σε δομημένα προϊόντα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%, εκτός εάν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της δυνητικής ζημιάς με βάση αναγνωρισμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εσωτερικό υπόδειγμα και εφόσον η Επιχείρηση παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αποδεικνύει ότι εφαρμόζει επαρκή συστήματα διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα, μετά από εξέταση των πραγματικών δεδομένων κάθε περίπτωσης, να επιβάλλει την υπαγωγή ή εξαίρεση συγκεκριμένων στοιχείων από την κατηγορία "δομημένα προϊόντα".

2. Για τις θέσεις σε επενδυτικές εταιρείες υψηλής μόχλευσης (hedge funds) και ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (private equity funds) του χαρτοφυλακίου συναλλαγών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 400%, εκτός εάν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της μέγιστης δυνητικής ζημιάς με βάση αναγνωρισμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εσωτερικό υπόδειγμα και εφόσον η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αποδεικνύει ότι εφαρμόζει επαρκή συστήματα διαχείρισης κινδύνων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Π - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ / ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΤΜΗΜΑ Α: ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ / ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ

1. Σε περίπτωση συναλλαγών, στις οποίες χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές, ξένα νομίσματα και βασικά εμπορεύματα (εξαιρουμένων των συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς ή αγοράς και επαναπώλησης και των δανειοδοσιών και δανειοληψιών

τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων) δεν έχουν διακανονισθεί μετά τις προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσης τους, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να υπολογίζει τον κίνδυνο διαφοράς τιμών στον οποίο υπόκειται, δηλαδή τη διαφορά μεταξύ της συμφωνηθείσας τιμής διακανονισμού των εν λόγω χρεωστικών τίτλων, μετοχών, ξένων νομισμάτων ή βασικών εμπορευμάτων και της τρέχουσας τιμής τους στην αγορά, εφόσον η διαφορά αυτή θα μπορούσε να της προκαλέσει ζημία. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να πολλαπλασιάζει αυτή τη διαφορά με τον κατάλληλο συντελεστή της στήλης 2 του Πίνακα 1 προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση της.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Αριθμός εργάσιμων ημερών

μετά την ημερομηνία που

έπρεπε να γίνει ο

διακανονισμός (%)

(1)	(2)
5 έως 15	8
16 έως 30	50
31 έως 45	75
46 και άνω	100

ΤΜΗΜΑ Β: ΑΤΕΛΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

2. Ως ατελείς συναλλαγές ορίζονται:

α. οι συναλλαγές, κατά τις οποίες μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είτε έχει καταβάλει το αντίτιμο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων προτού της παραδοθούν οι εν λόγω τίτλοι ή βασικά εμπορεύματα, είτε έχει παραδώσει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα προτού λάβει το σχετικό αντίτιμο, και

β. στην περίπτωση διασυνοριακών συναλλαγών, όπου έχουν παρέλθει μία ή περισσότερες ημέρες από τη στιγμή της εν λόγω πληρωμής ή παράδοσης.

3. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να διατηρεί ίδια κεφάλαια για ατελείς συναλλαγές, όπως καθορίζεται στον Πίνακα 2.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

Είδος συναλλαγής	Έως την πρώτη συμβατική πληρωμή/ παράδοση	Από την πρώτη συμβατική πληρωμή/ παράδοση έως και τέσσερις ημέρες μετά τη δεύτερη συμβατική πληρωμή/παράδοση	5 εργάσιμες ημέρες μετά τη δεύτερη συμβατική πληρωμή/ παράδοση και έως τη λήξη της συναλλαγής
1	2	3	4
Ατελής συναλλαγή	Καμία κεφαλαιακή απαίτηση	Αντιμετώπιση ως άνοιγμα	Αφαίρεση της μεταφερθείσας αξίας και του τρέχοντος

			θετικού ανοίγματος από τα ίδια κεφάλαια
--	--	--	--

4. Κατά την εφαρμογή στάθμισης κινδύνου στα ανοίγματα ατελών συναλλαγών που τυγχάνουν της μεταχείρισης που προβλέπεται στη στήλη 3 του Πίνακα 2, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν την προσέγγιση που προβλέπεται στην ΠΔΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων" μπορούν να καθορίσουν πιθανότητες αθέτησης στους αντισυμβαλλόμενους, για τους οποίους δεν υφίστανται άλλα ανοίγματα στα στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, βάσει της εξωτερικής διαβάθμισης του αντισυμβαλλόμενου. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν δικές τους εκτιμήσεις σχετικά με την ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default-LGD) μπορούν να εφαρμόζουν την LGD που παρατίθεται στην παράγραφο 59 του Τμήματος Ε της ΠΔΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων" στα ανοίγματα ατελών συναλλαγών που τυγχάνουν μεταχείρισης σύμφωνα με τη στήλη 3 του Πίνακα 2, υπό την προϋπόθεση ότι τούτο θα εφαρμόζεται για όλα αυτά τα ανοίγματα.

5. Εναλλακτικά της παραγράφου 4, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν την προσέγγιση που προβλέπεται στην ΠΔΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων" μπορούν να εφαρμόζουν τις σταθμίσεις κινδύνου, όπως προβλέπεται στην υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", υπό την προϋπόθεση ότι τούτο θα εφαρμόζεται σε όλα τα συγκεκριμένα ανοίγματα ή θα μπορούν να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 100% στα εν λόγω ανοίγματα.

6. Στην περίπτωση που το ύψος θετικού ανοίγματος που προκύπτει από τις ατελείς συναλλαγές δεν είναι σημαντικό, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα μπορούν να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 100% για τα ανοίγματα αυτά.

7. Σε περίπτωση δυσλειτουργίας συστήματος διακανονισμού ή εκκαθάρισης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει τη μη εφαρμογή των κεφαλαιακών απαιτήσεων που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με το Τμήμα Α και Τμήμα Β, παράγραφοι 1 και 2 του παρόντος Παραρτήματος έως ότου διορθωθεί η κατάσταση. Σε αυτή δε την περίπτωση, ο μη διακανονισμός συναλλαγής από έναν αντισυμβαλλόμενο δεν θεωρείται αθέτηση για τους σκοπούς του πιστωτικού κινδύνου.

ΤΜΗΜΑ Γ: ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

8. Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να διαθέτει κεφάλαια προς κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου που απορρέει από ανοίγματα τα οποία οφείλονται σε:

α. εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα και πιστωτικά παράγωγα,

β. συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών,

γ. πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης, βασιζόμενες σε τίτλους ή σε βασικά εμπορεύματα και

δ. συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού.

9. Η αξία ανοιγμάτων για τα στοιχεία (α) της παραπάνω παραγράφου υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πιστωτικός κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου". Η αξία ανοιγμάτων για τα στοιχεία (β), (γ) και (δ) μπορεί να προσδιορίζεται ή σύμφωνα με το Τμήμα Η της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", θεωρούμενη ως καλυμμένη με εξασφαλίσεις συναλλαγή ή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην υπ' αριθμ. 5/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πιστωτικός κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου". Δεν επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των δύο μεθόδων.

10. Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι 8% επί των σταθμισμένων ανοιγμάτων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

ΤΜΗΜΑ Α: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΝΟΙΧΤΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΑΘΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΚΑΙ ΣΕ ΧΡΥΣΟ

1. Η καθαρή ανοικτή θέση αποτελείται από το άθροισμα των ακόλουθων (θετικών ή αρνητικών) στοιχείων:

α. Καθαρή τρέχουσα θέση (δηλαδή όλα τα στοιχεία ενεργητικού μείον όλα τα στοιχεία παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, σε κάθε νόμισμα, ή για το χρυσό, η καθαρή τρέχουσα θέση σε χρυσό).

β. Καθαρή προθεσμιακή θέση (δηλαδή όλα τα εισπρακτέα ποσά μείον όλα τα πληρωτέα ποσά, βάσει των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος και χρυσού, συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και χρυσού και του κεφαλαίου των συμφωνιών ανταλλαγής νομισμάτων, που δεν έχουν συνυπολογισθεί στην τρέχουσα θέση).

γ. Αμετάκλητες εγγυήσεις (και παρεμφερή μέσα) που είναι βέβαιο ότι θα καταστούν απαιτητές και πιθανό ότι δεν θα ανακτηθούν.

δ. Καθαρά μελλοντικά έσοδα / έξοδα μη ακόμη δεδουλευμένα, αλλά ήδη πλήρως αντισταθμισμένα, κατ' επιλογή της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που υποβάλλει τα στοιχεία και με την προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (τα καθαρά μελλοντικά έσοδα / έξοδα που δεν έχουν καταχωρηθεί ακόμη λογιστικά αλλά έχουν καλυφθεί ήδη πλήρως μέσω προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος μπορούν να συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της καθαρής συναλλαγματικής θέσης). Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο που έχει επιλέξει και οποιαδήποτε αλλαγή τελεί υπό την αίρεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ε. Ποσό ισοδύναμο με το αποτέλεσμα του συμψηφισμού των συντελεστών δέλτα (net delta ή delta-based equivalent) για το σύνολο του χαρτοφυλακίου δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος και χρυσού.

στ. Η αγοραία αξία των άλλων (πλην συναλλάγματος και χρυσού) δικαιωμάτων προαίρεσης.

2. Οι τυχόν θέσεις που έχει αναλάβει σκοπίμως η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προκειμένου να μπορέσει να αντισταθμίσει τον κίνδυνο έναντι των δυσμενών συνεπειών των συναλλαγματικών διακυμάνσεων στο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, δεν θα περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της καθαρής ανοικτής θέσης ανά νόμισμα. Οι θέσεις αυτές πρέπει να είναι εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και να είναι διαρθρωτικής φύσης, δηλαδή να μη συνδέονται με τρέχουσες συναλλαγές, η δε εξαίρεση τους από τον υπολογισμό καθώς και κάθε αλλαγή των συνθηκών εξαίρεσης τους προϋποθέτουν τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ίδια μεταχείριση και με τους ίδιους όρους μπορεί να χρησιμοποιηθεί και στις θέσεις που μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει, οι οποίες αφορούν στοιχεία τα οποία ήδη έχουν εξαιρεθεί κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων.

3. Στην περίπτωση των ΟΣΕ, λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές συναλλαγματικές θέσεις των ΟΣΕ. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να βασίζονται στα στοιχεία που παρέχουν τρίτοι για τις θέσεις συναλλάγματος στον εκάστοτε ΟΣΕ, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα των εν λόγω στοιχείων. Εάν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν γνωρίζει τις θέσεις συναλλάγματος σε έναν ΟΣΕ, θα θεωρείται ότι ο ΟΣΕ έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις σε συνάλλαγμα μέχρι το μέγιστο επιτρεπόμενο όριο επένδυσης του ΟΣΕ και οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα λαμβάνουν υπόψη, για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, το μέγιστο έμμεσο άνοιγμα που θα μπορούσαν να επιτύχουν με την ανάληψη μοχλευμένων θέσεων μέσω του ΟΣΕ κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής τους απαίτησης για τον κίνδυνο τιμών συναλλάγματος. Τούτο πραγματοποιείται με κατ' αναλογία αύξηση της θέσης στον ΟΣΕ μέχρι το μέγιστο άνοιγμα στα υποκείμενα επενδυτικά στοιχεία που προκύπτουν από την επενδυτική εντολή. Η υποθετική θέση του ΟΣΕ σε συνάλλαγμα θα αντιμετωπίζεται ως ξεχωριστό νόμισμα, κατά το πρότυπο της μεταχείρισης των επενδύσεων σε χρυσό, με τη διαφορά ότι, εάν είναι διαθέσιμη η κατεύθυνση της επένδυσης του ΟΣΕ, η συνολική θετική θέση μπορεί να προστεθεί στη συνολική θετική ανοικτή θέση συναλλάγματος, ενώ η συνολική αρνητική θέση μπορεί να προστεθεί στη συνολική αρνητική ανοικτή θέση συναλλάγματος. Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ τέτοιων θέσεων πριν από τον υπολογισμό.

ΤΜΗΜΑ Β: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

4. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών, βάσει των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι η εξής:

α. Οι καθαρές θετικές και αρνητικές θέσεις σε κάθε νόμισμα, εκτός του νομίσματος υποβολής στοιχείων και η καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε χρυσό μετατρέπονται στο νόμισμα υποβολής στοιχείων βάσει των τρεχουσών συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι θέσεις αυτές αθροίζονται χωριστά έτσι ώστε να προκύψει, αντίστοιχα, το άθροισμα των καθαρών αρνητικών θέσεων και το άθροισμα των καθαρών θετικών

θέσεων αντίστοιχα. Το μεγαλύτερο από αυτά τα δύο αθροίσματα είναι η συνολική καθαρή θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε συνάλλαγμα.

β. Εάν το άθροισμα της συνολικής καθαρής θέσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε συνάλλαγμα και της συνολικής καθαρής θέσης του σε χρυσό υπερβαίνει το 2% των συνολικών του εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, το άθροισμα της συνολικής καθαρής θέσης του σε συνάλλαγμα και της συνολικής καθαρής θέσης του σε χρυσό πολλαπλασιάζεται επί 8 % για να υπολογισθεί η κεφαλαιακή απαίτηση που απαιτείται έναντι συναλλαγματικού κινδύνου.

ΤΜΗΜΑ Γ: ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

5. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορούν να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής παρούσας αξίας κατά τον υπολογισμό της καθαρής ανοικτής θέσης σε κάθε νόμισμα και σε χρυσό, υπό την προϋπόθεση ότι θα μπορούν να τεκμηριώσουν την μεθοδολογία η οποία ακολουθείται.

6. Για θέσεις σε στενά συσχετιζόμενα νομίσματα, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επιτρέπεται να είναι χαμηλότερες από τις απαιτήσεις που θα προέκυπταν από την εφαρμογή της μεθοδολογίας του Τμήματος Β του παρόντος Παραρτήματος, όπως καθορίζεται ακολούθως:

α. Δύο νομίσματα θεωρούνται ως στενά συσχετιζόμενα μόνον όταν το ενδεχόμενο ζημίας, η οποία υπολογίζεται με βάση τα ημερήσια στοιχεία συναλλαγματικών ισοτιμιών για τα προηγούμενα τρία ή πέντε χρόνια, προκύπτει από ίσες και αντίθετες θέσεις στα νομίσματα αυτά κατά τις επόμενες δέκα εργάσιμες ημέρες (περίοδος διακράτησης) και ανέρχεται σε 4% ή λιγότερο της αξίας της συγκεκριμένης αντιστοιχισμένης θέσης (αποτιμώμενης στο νόμισμα που χρησιμοποιείται για την υποβολή εκθέσεων), έχει πιθανότητα τουλάχιστον 99% όταν χρησιμοποιείται τριετής περίοδος παρακολούθησης ή 95% όταν η περίοδος παρακολούθησης είναι πενταετής.

β. Η κεφαλαιακή απαίτηση έναντι της αντιστοιχισμένης θέσης σε δύο ως ανωτέρω στενά συσχετιζόμενα νομίσματα καθορίζεται σε ποσοστό 4% επί της αξίας της αντιστοιχισμένης θέσης.

γ. Η κεφαλαιακή απαίτηση έναντι μη αντιστοιχισμένων θέσεων σε στενά συσχετιζόμενα νομίσματα, καθώς και όλες οι άλλες θέσεις σε άλλα νομίσματα, καθορίζεται σε ποσοστό 8% επί του υψηλότερου ποσού, μεταξύ του αθροίσματος των καθαρών αρνητικών θέσεων και των καθαρών θετικών θέσεων στα νομίσματα αυτά, ύστερα από την αφαίρεση των αντιστοιχισμένων θέσεων στα στενά συσχετιζόμενα νομίσματα.

7. Για θέσεις σε νομίσματα, που εμπίπτουν σε νομικά δεσμευτική διακρατική συμφωνία για τον περιορισμό της διακύμανσης τους σε σχέση με άλλα νομίσματα, επιτρέπεται να μην εφαρμόζονται οι μέθοδοι του παρόντος Παραρτήματος. Σε αυτή την περίπτωση οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα υπολογίζουν τις αντιστοιχισμένες θέσεις τους στα νομίσματα αυτά και θα τις υπάγουν σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ίσες τουλάχιστον προς το ήμισυ της μέγιστης αποδεκτής διακύμανσης που καθορίζεται στη συγκεκριμένη διακυβερνητική συμφωνία, όσον αφορά τα εν λόγω νομίσματα. Οι μη αντιστοιχισμένες θέσεις στα νομίσματα αυτά θα αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως και οι θέσεις στα άλλα νομίσματα που δεν υπάγονται στην διακρατική συμφωνία.

8. Ειδικά για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι αντιστοιχισμένων θέσεων σε νομίσματα κρατών μελών που συμμετέχουν στη δεύτερη φάση της Οικονομικής και νομισματικής Ένωσης της Ευρωπαϊκής Ένωσης, επιτρέπεται ο συντελεστής να είναι 1,6%, πολλαπλασιαζόμενος επί την αξία των αντιστοιχισμένων αυτών θέσεων.

9. Οι καθαρές θέσεις σε σύνθετα νομίσματα μπορούν να διαχωρίζονται με βάση τα συμμετέχοντα νομίσματα και σύμφωνα με τις ισχύουσες αναλογίες τους.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΒΑΣΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΣ

ΤΜΗΜΑ Α: ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Στο παρόν Παράρτημα καθορίζεται η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη του κινδύνου από θέσεις που κατέχει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε βασικά εμπορεύματα. Ενδεικτικά αναφέρονται οι θέσεις σε γεωργικά προϊόντα, πολύτιμα μέταλλα, βασικά μέταλλα και ενεργειακά προϊόντα.

Στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου από θέσεις σε βασικά εμπορεύματα περιλαμβάνονται και οι θέσεις σε παράγωγα μέσα με υποκείμενα στοιχεία βασικά εμπορεύματα.

ΤΜΗΜΑ Β: ΓΕΝΙΚΑ

2. Κάθε θέση σε βασικά εμπορεύματα ή σε παράγωγα μέσα βασικών εμπορευμάτων εκφράζεται σε τυποποιημένες μονάδες μέτρησης. Για κάθε βασικό εμπόρευμα, η τρέχουσα τιμή πρέπει να εκφράζεται σε ευρώ.

3. Οι θέσεις σε χρυσό ή σε παράγωγα μέσα χρυσού θεωρούνται ότι ενέχουν κίνδυνο συναλλάγματος και αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα III ή το Παράρτημα V της παρούσας απόφασης, κατά περίπτωση, ως προς τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς.

4. Οι θέσεις που είναι αμιγώς χρηματοδοτήσεις φυσικών αποθεμάτων δηλαδή, εάν φυσικό απόθεμα έχει πωληθεί προθεσμιακά και το κόστος χρηματοδότησης έχει προκαθορισθεί για την περίοδο μέχρι την ημερομηνία της προθεσμιακής πώλησης, μπορούν να εξαιρούνται από τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος μόνο.

5. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλάγματος που δεν καλύπτονται από άλλες διατάξεις του παρόντος Παραρτήματος περιλαμβάνονται στον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για το γενικό κίνδυνο διαπραγματεύσιμων χρεωστικών τίτλων και για τον κίνδυνο συναλλάγματος.

6. Όταν η αρνητική θέση καθίσταται ληξιπρόθεσμη πριν από τη θετική θέση, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να καλύπτονται επίσης έναντι του κινδύνου ανεπαρκούς ρευστότητας που ενδέχεται να υπάρχει σε ορισμένες αγορές.

7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 28 στο Τμήμα Δ του παρόντος Παραρτήματος, το ποσό κατά το οποίο οι θετικές (αρνητικές) θέσεις υπερβαίνουν τις αρνητικές (θετικές) θέσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στο ίδιο βασικό εμπόρευμα και σε πανομοιότυπα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα

προαίρεσης (options) και τίτλους επιλογής (warrants), αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε κάθε βασικό εμπόρευμα.

8. Οι ακόλουθες θέσεις θεωρούνται ως θέσεις στο ίδιο βασικό εμπόρευμα:

α. θέσεις σε διαφορετικές υποκατηγορίες βασικών εμπορευμάτων, εφόσον είναι αμοιβαίως δυνατή η παράδοση μιας υποκατηγορίας έναντι άλλης.

β. Θέσεις σε ομοειδή βασικά εμπορεύματα, με την προϋπόθεση ότι είναι στενά υποκατάστατα μεταξύ τους και εφόσον είναι δυνατόν να καταδειχθεί σαφώς ελάχιστη συσχέτιση, ύψους 0,9, μεταξύ των διακυμάνσεων των τιμών στη διάρκεια ενός τουλάχιστον έτους.

ΤΜΗΜΑ Γ: ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ

9. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στις παραγράφους 10 έως 16 του παρόντος Τμήματος, την αντιμετώπιση των θέσεων σε παράγωγα μέσα ως θέσεων στο υποκείμενο βασικό εμπόρευμα.

10. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί βασικών εμπορευμάτων και οι προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης μεμονωμένων βασικών εμπορευμάτων ενσωματώνονται στο σύστημα μέτρησης ως ονομαστικά / πλασματικά ποσά, εκφρασμένα στην τυποποιημένη μονάδα μέτρησης και τους αποδίδεται διάρκεια μέχρι τη λήξη με βάση την ημερομηνία λήξης τους.

11. Σε περίπτωση συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το ποσό των περιθωρίων εγγύησης που επιβάλλει το χρηματιστήριο, εάν έχει πεισθεί ότι το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου από την εν λόγω σύμβαση και ότι είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, η οποία προκύπτει με βάση τη μέθοδο που παρουσιάζεται στο παρόν Παράρτημα ή με βάση τη μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, κατά τα οριζόμενα στο παράρτημα V της παρούσας απόφασης.

12. Για τις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παράγωγων μέσων του τύπου που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο και οι οποίες διακανονίζονται από αναγνωρισμένο οίκο διακανονισμού και εκκαθάρισης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το ποσό των περιθωρίων εγγύησης που απαιτεί ο οίκος διακανονισμού και εκκαθάρισης, εφόσον κρίνει ότι το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου που συνδέεται με τη σύμβαση και είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για την εν λόγω σύμβαση που προκύπτει με βάση τη μέθοδο του παρόντος Παραρτήματος ή με βάση τη μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα V της παρούσας απόφασης.

13. Οι συμβάσεις ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων με ένα σκέλος σε σταθερές τιμές και το άλλο σε τρέχουσες τιμές πρέπει να ενσωματώνονται στην προσέγγιση του παρακάτω Πίνακα 1, όπως ορίζεται στις παραγράφους 22 έως 27 του Τμήματος Δ του παρόντος Παραρτήματος, ως σύνολο θέσεων ίσων προς τα ονομαστικά/πλασματικά ποσά των συμβάσεων. Κάθε πληρωμή για την εξυπηρέτηση της σύμβασης ανταλλαγής είναι μία θέση που αναγράφεται στο αντίστοιχο διάστημα ληκτότητας του Πίνακα 1. Οι θέσεις θα είναι θετικές εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πληρώνει σταθερές τιμές και εισπράττει κυμαινόμενες τιμές και αρνητικές, εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εισπράττει σταθερές τιμές και πληρώνει κυμαινόμενες τιμές.

14. Οι συμβάσεις ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων, στις οποίες τα δύο σκέλη της συναλλαγής είναι σε διαφορετικά βασικά εμπορεύματα, πρέπει να κατατάσσονται στα αντίστοιχα διαστήματα ληκτότητας, σύμφωνα με την προσέγγιση του Πίνακα 1 του παρόντος Παραρτήματος.

15. Τα δικαιώματα προαίρεσης σε βασικά εμπορεύματα ή σε παράγωγα μέσα βασικών εμπορευμάτων αντιμετωπίζονται ως θέσεις αξίας, ίσης με το ποσό του υποκείμενου μέσου του δικαιώματος προαίρεσης, πολλαπλασιασμένο επί το συντελεστή δέλτα. Οι θέσεις που υπολογίζονται έτσι μπορούν να συμψηφίζονται με αντίθετες θέσεις στο ίδιο υποκείμενο εμπόρευμα ή στο ίδιο παράγωγο μέσο βασικού εμπορεύματος. Ο χρησιμοποιούμενος συντελεστής δέλτα είναι είτε εκείνος του σχετικού χρηματιστηρίου είτε εκείνος που αναγνωρίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Εάν τέτοιος συντελεστής δεν είναι διαθέσιμος ή εάν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, μπορεί να χρησιμοποιηθεί συντελεστής δέλτα που υπολογίζεται από την ίδια την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει πεισθεί για την καταλληλότητα του υποδείγματος που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

16. Εκτός των παραπάνω κεφαλαιακών απαιτήσεων με βάση το συντελεστή δέλτα, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα υπολογίζουν πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τη κάλυψη των κινδύνων Gamma και Vega ως εξής:

α) Κεφαλαιακές Απαιτήσεις έναντι του κινδύνου Gamma

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα υπολογίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Gamma από θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης επί βασικών εμπορευμάτων και παραγώγων μέσων επί βασικών εμπορευμάτων, για κάθε βασικό εμπόρευμα, με βάση την απόλυτη τιμή της καθαρής επίπτωσης Gamma (εάν είναι αρνητική), που προκύπτει ως αλγεβρικό άθροισμα των επιπτώσεων Gamma των επί μέρους δικαιωμάτων προαίρεσης, καθεμία από τις οποίες προκύπτει ως εξής: $0,5 \chi$ (συντελεστής Gamma του δικαιώματος) χ (τρέχουσα αξία του υποκείμενου εμπορεύματος χ 0,15)²

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του κινδύνου Gamma ισούται με την απόλυτη τιμή του αλγεβρικού αθροίσματος των επιπτώσεων Gamma για κάθε εμπόρευμα, όπως αυτές υπολογίσθηκαν ανωτέρω, εφόσον βέβαια το εν λόγω αλγεβρικό άθροισμα είναι αρνητικό.

β) Κεφαλαιακές Απαιτήσεις έναντι του κινδύνου Vega

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα υπολογίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Vega από θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης (options) επί εμπορευμάτων και παραγώγων μέσων επί βασικών εμπορευμάτων, για κάθε βασικό εμπόρευμα, προσθέτοντας τα γινόμενα του πολλαπλασιασμού των συντελεστών Vega για καθένα από τα δικαιώματα επί του ίδιου εμπορεύματος με μια τεκμαιρόμενη αναλογική μετατόπιση της μεταβλητότητας του υποκείμενου βασικού εμπορεύματος, κατά +/- 25% (+25% για τα παραχωρηθέντα και -25% για τα αποκτηθέντα) επί την αξία του βασικού εμπορεύματος.

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Vega ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε υποκείμενο εμπόρευμα, όπως υπολογίσθηκαν σύμφωνα με τα ανωτέρω.

17. Σε περίπτωση πωλούμενου δικαιώματος προαίρεσης επί εμπορεύματος διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το ποσό του περιθωρίου εγγύησης που επιβάλλει το χρηματιστήριο, εάν κρίνει ότι το ποσό αυτό δίνει το ακριβές μέτρο του κινδύνου του εν λόγω δικαιώματος και ότι είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει με βάση τη μέθοδο του παρόντος Παραρτήματος ή με βάση εσωτερικό υπόδειγμα, κατά τα οριζόμενα στο παράρτημα V της παρούσας απόφασης.

18. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει, για τα εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, τα οποία διακανονίζονται από ανεγνωρισμένο οίκο διακανονισμού και εκκαθάρισης, κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το ποσό των περιθωρίων εγγύησης που απαιτεί ο οίκος διακανονισμού και εκκαθάρισης, εφόσον κρίνει ότι το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει το ακριβές μέτρο του κινδύνου που συνδέεται με το δικαίωμα προαίρεσης και είναι τουλάχιστον ίσο με την κεφαλαιακή απαίτηση για το εν λόγω δικαίωμα προαίρεσης που προκύπτει σύμφωνα με τη μέθοδο του παρόντος παραρτήματος ή με βάση εσωτερικό υπόδειγμα, κατά τα οριζόμενα στο παράρτημα V της παρούσας απόφασης.

19. Επιπλέον, σε περίπτωση αγοραζόμενου δικαιώματος προαίρεσης βασικού εμπορεύματος, διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακά, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει κεφαλαιακή απαίτηση ίδια με εκείνη που απαιτείται για το υποκείμενο βασικό εμπόρευμα, υπό τον περιορισμό ότι η απαίτηση που υπολογίζεται έτσι δεν υπερβαίνει την αγοραία αξία του δικαιώματος προαίρεσης. Η κεφαλαιακή απαίτηση για πωλούμενο εξωχρηματιστηριακά δικαίωμα προαίρεσης καθορίζεται σε σχέση με το υποκείμενο βασικό εμπόρευμα.

20. Οι τίτλοι επιλογής που αφορούν βασικά εμπορεύματα αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα δικαιώματα προαίρεσης επί εμπορευμάτων, που μνημονεύονται στις προηγούμενες παραγράφους 15 μέχρι 19 του παρόντος Τμήματος.

21. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που μεταβιβάζει βασικά εμπορεύματα ή εγγυημένα δικαιώματα κυριότητας βασικών εμπορευμάτων μέσω συμβάσεων επαναγοράς είτε δανείζει βασικά εμπορεύματα μέσω συμβάσεων δανειοδοσίας βασικών εμπορευμάτων, περιλαμβάνει τα εμπορεύματα αυτά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησής της, βάσει του παρόντος Παραρτήματος.

ΤΜΗΜΑ Δ: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Δ1: Προσέγγιση με βάση τον Πίνακα Ληκτότητας

22. Ακολουθώντας τον κατωτέρω Πίνακα 1, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί διαφορετικό διάστημα ληκτότητας για κάθε βασικό εμπόρευμα. Οι θέσεις που αντιστοιχούν σε κάθε βασικό εμπόρευμα, αλλά και οι θεωρούμενες ως θέσεις σ' αυτό το βασικό εμπόρευμα, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 8 του Τμήματος Β του παρόντος Παραρτήματος, κατατάσσονται στο ανάλογο διάστημα λήξεως. Τα φυσικά αποθέματα κατατάσσονται στο πρώτο διάστημα ληκτότητας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Ληκτότητα (1)	Συντελεστής Διαφοράς Αντιστοιχισμένης Θέσης σε % (Spread rate) (2)
$0 \leq 1$ μήνα	1,50
$> 1 \leq 3$ μήνες	1,50

> 3 ≤ 6 μήνες	1,50
> 6 ≤ 12 μήνες	1,50
> 1 ≤ 2 έτη	1,50
> 2 ≤ 3 έτη	1,50
> 3 έτη	1,50

23. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει το συμψηφισμό των θέσεων που είναι ή θεωρούνται, βάσει της παραγράφου 8 του Τμήματος Β του παρόντος Παραρτήματος, θέσεις στο ίδιο εμπόρευμα και την κατάταξη τους στην αντίστοιχη ληκτότητα επί εκκαθαρισμένης βάσεως, προκειμένου περί των:

α. θέσεων σε συμβάσεις λήγουσες την αυτή ημερομηνία και

β. θέσεων σε συμβάσεις λήγουσες με διαφορά δεκαημέρου, εάν οι συμβάσεις αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές, έχουσες καθημερινά ημερομηνίες παραδόσεως.

24. Στη συνέχεια η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει το άθροισμα για κάθε διάστημα ληκτότητας των θετικών θέσεων αφενός, και των αρνητικών θέσεων αφετέρου. Το ποσό των πρώτων (δεύτερων) που αντιστοιχίζεται έναντι των δεύτερων (πρώτων) σε κάθε διάστημα ληκτότητας είναι η αντιστοιχισμένη θέση στο διάστημα αυτό, ενώ η απομένουσα θετική ή αρνητική θέση είναι η μη αντιστοιχισμένη θέση στο ίδιο διάστημα ληκτότητας.

25. Το τμήμα της μη αντιστοιχισμένης θετικής (αρνητικής) θέσης σε δεδομένο διάστημα ληκτότητας που αντιστοιχίζεται έναντι της μη αντιστοιχισμένης αρνητικής (θετικής) θέσης στο επόμενο διάστημα ληκτότητας, είναι η αντιστοιχισμένη θέση μεταξύ των δύο διαστημάτων ληκτότητας. Το μέρος της μη αντιστοιχισμένης θετικής ή αρνητικής θέσης που δεν μπορεί να αντιστοιχισθεί με τον τρόπο αυτό είναι η μη αντιστοιχισμένη θέση.

26. Η κεφαλαιακή απαίτηση, την οποία υποχρεούται να πληροί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για κάθε βασικό εμπόρευμα, υπολογίζεται με βάση το σχετικό πίνακα ληκτότητας και ισούται με το άθροισμα των κατωτέρω:

α. Άθροισμα των αντιστοιχισμένων θετικών και αρνητικών θέσεων, πολλαπλασιασμένο με τον κατάλληλο "συντελεστή διαφοράς αντιστοιχισμένης θέσης" (spread rate) που αναφέρεται στη στήλη 2 του ανωτέρω Πίνακα 1 για κάθε διάστημα ληκτότητας και επί την τρέχουσα τιμή του βασικού εμπορεύματος.

β. Αντιστοιχισμένη θέση μεταξύ δύο διαστημάτων ληκτότητας για κάθε διάστημα ληκτότητας στο οποίο μεταφέρεται μια μη αντιστοιχισμένη θέση, πολλαπλασιασμένη επί "συντελεστή μεταφοράς" 0,6% και επί την τρέχουσα τιμή του βασικού εμπορεύματος.

γ. Απομένουσες μη αντιστοιχισμένες θέσεις, πολλαπλασιασμένες επί "συντελεστή μη αντιστοιχισμένης θέσης" 15% και επί την τρέχουσα τιμή του βασικού εμπορεύματος.

27. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση, την οποία υποχρεούται να πληροί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε βασικό εμπόρευμα, σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο 26.

Δ2: Απλουστευμένη Προσέγγιση

28. Η κεφαλαιακή απαίτηση, την οποία υποχρεούται να πληροί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για κάθε βασικό εμπόρευμα, ισούται με το άθροισμα των ακόλουθων δύο στοιχείων:

α. 15 % της καθαρής θέσης, θετικής ή αρνητικής, πολλαπλασιασμένο επί την τρέχουσα τιμή του βασικού εμπορεύματος.

β. 3% της μεικτής θέσης (θετική θέση συν αρνητική θέση) πολλαπλασιασμένο επί τη τρέχουσα τιμή του βασικού εμπορεύματος.

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση, την οποία υποχρεούται να πληροί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για έναστο βασικό εμπόρευμα, σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο 26.

Δ3: Διευρυμένη Προσέγγιση με Βάση τον Πίνακα Ληκτότητας

29. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να χρησιμοποιούν τους ελάχιστους συντελεστές διαφοράς αντιστοιχισμένης θέσης, μεταφοράς και μη αντιστοιχισμένης θέσης, που καθορίζονται στον κατωτέρω Πίνακα 2 αντί εκείνων που αναφέρονται στις παραγράφους 22, 23, 26 και 27 του παρόντος Τμήματος Δ, εφόσον, με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

α) Διενεργούν σημαντικές συναλλαγές σε βασικά εμπορεύματα.

β) Διαθέτουν διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο βασικών εμπορευμάτων.

γ) Δεν είναι ακόμη σε θέση να χρησιμοποιήσουν εσωτερικά υποδείγματα για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο θέσης σε βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με το Παράρτημα V της παρούσας απόφασης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

	Πολύτιμα μέταλλα (εκτός χρυσού)	Βασικά μέταλλα	Γεωργικά προϊόντα	Άλλα, περιλαμβανομένων των ενεργειακών προϊόντων
Συντελεστής διαφοράς αντιστοιχισμένης θέσης (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Συντελεστής Μεταφοράς(%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Συντελεστής μη αντιστοιχισμένης θέσης (%)	8	10	12	15

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V - ΧΡΗΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΤΜΗΜΑ Α: ΓΕΝΙΚΑ

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παρόν Παράρτημα, να επιτρέπει στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο συναλλάγματος ή/και τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος με εσωτερικά υποδείγματα διαχείρισης κινδύνων αντί των μεθοδολογιών που περιγράφονται στα Παραρτήματα I, III και IV της παρούσας Απόφασης (τυποποιημένη μέθοδος). Σε κάθε περίπτωση απαιτείται ρητή αναγνώριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη χρησιμοποίηση των υποδειγμάτων αυτών για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

2. Για την αναγνώριση του εσωτερικού υποδείγματος απαιτείται οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υποβάλλουν εγγράφως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτηση αναγνώρισης της καταλληλότητας του εσωτερικού υποδείγματος, που πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό του συνόλου ή μέρους των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των θέσεων έναντι του κινδύνου αγοράς. Ειδικότερα στην αίτηση θα αναφέρεται η πρόθεση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του γενικού κινδύνου θέσης, του ειδικού κινδύνου θέσης, του κινδύνου τιμών συναλλάγματος και του κινδύνου βασικού εμπορεύματος με τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων.

3. Επίσης η αίτηση θα πρέπει να συνοδεύεται και από τα εξής στοιχεία:

α) Συνοπτική περιγραφή του εσωτερικού υποδείγματος, η οποία θα περιλαμβάνει σύντομη περιγραφή των μεθοδολογιών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των παραμέτρων και της δυναμικής ζημιάς.

β) Συνοπτική περιγραφή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέψει το συνδυασμό της τυποποιημένης μεθόδου και των εσωτερικών υποδειγμάτων μόνο σε περίπτωση όπου μια ή και περισσότερες επιχειρήσεις ή μονάδες του ομίλου δραστηριοποιούνται σε μη κύρια νομίσματα ή οι συνολικές τους θέσεις δεν εμπεριέχουν ουσιαστικούς κινδύνους, με βάση κριτήρια που κατά περίπτωση θα καθορίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στην περίπτωση αυτή, οι θέσεις αυτές θα υπολογίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Επιπλέον, Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η οποία είναι μητρική επιχείρηση ενός ομίλου και προτίθεται να χρησιμοποιήσει εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό του συνόλου ή μέρους των κεφαλαιακών απαιτήσεων του ομίλου έναντι των κινδύνων αγοράς, θα πρέπει επιπρόσθετα να αναφέρει ρητά στην αίτηση τις επιχειρήσεις του ομίλου που πρόκειται να συμπεριληφθούν στη σχετική διαδικασία υπολογισμού.

5. Σε περίπτωση συνδυασμού μεθόδων, ισχύουν τα εξής:

α) Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν επιτρέπεται να τροποποιούν το συνδυασμό των δύο προσεγγίσεων χωρίς να έχει προηγηθεί έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

β) Θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι όλα τα ανοίγματα συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, είτε αυτός γίνεται με την χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων, είτε με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

γ) Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση είναι το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίστηκαν με τη χρήση των εσωτερικών υποδειγμάτων και με την τυποποιημένη μέθοδο.

6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί όπως το εσωτερικό υπόδειγμα λαμβάνει επακριβώς υπόψη όλους τους ουσιαστικούς κινδύνους τιμών από θέσεις σε

δικαιώματα προαίρεσης και σε εξομοιούμενες θέσεις. Σε περίπτωση που αυτό δεν είναι εφικτό, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να καλύπτει τους κινδύνους αυτούς με επαρκή ίδια κεφάλαια, τα οποία υπολογίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο.

7. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί όπως το εσωτερικό υπόδειγμα λαμβάνει υπόψη επαρκή αριθμό παραγόντων κινδύνου, ανάλογα με το επίπεδο της δραστηριότητας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στις αντίστοιχες αγορές. Εάν ένας παράγοντας κινδύνου περιλαμβάνεται στο υπόδειγμα αποτίμησης αλλά δεν περιλαμβάνεται στο εσωτερικό υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να είναι σε θέση να αιτιολογήσει επαρκώς την παράληψη αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον, το εσωτερικό υπόδειγμα θα πρέπει να αποτυπώνει τις μη γραμμικές σχέσεις των δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλων προϊόντων, καθώς και τον κίνδυνο συσχέτισης και τον κίνδυνο βάσης. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται προσεγγίσεις για ορισμένους παράγοντες κινδύνου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να αποδεικνύει την αξιοπιστία τους διαχρονικά για την πραγματική θέση που κατέχει. Επιπρόσθετα, θα πρέπει να εφαρμόζονται τα ακόλουθα για τους επιμέρους κινδύνους: Κίνδυνος επιτοκίου.

8. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων περιλαμβάνει ένα σύνολο παραγόντων κινδύνου, αντιστοιχούντων στον κίνδυνο επιτοκίου για καθένα από τα νομίσματα, στα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει εντός ή εκτός ισολογισμού θέσεις ευαίσθητες στα επιτόκια. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαμορφώνει την καμπύλη αποδόσεων σύμφωνα με μία από τις γενικά αποδεκτές μεθόδους. Για τις θέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο επιτοκίου στα κυριότερα νομίσματα και αγορές, η καμπύλη αποδόσεων διαιρείται σε τουλάχιστον έξι διαστήματα ληκτότητας, κατά τρόπο ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι διακυμάνσεις μεταβλητότητας σε όλα τα σημεία της καμπύλης. Το σύστημα πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο μερικώς συσχετισμένων κινήσεων μεταξύ διαφορετικών καμπυλών απόδοσης.

Κίνδυνος συναλλάγματος

9. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων ενσωματώνει παράγοντες κινδύνου για χρυσό και για κάθε μεμονωμένο νόμισμα, στο οποίο είναι εκφρασμένες οι θέσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Ο κίνδυνος τιμών συναλλάγματος υπολογίζεται για το σύνολο των στοιχείων του ισολογισμού.

Στην περίπτωση των Ο.Σ.Ε., λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές θέσεις συναλλάγματος του εκάστοτε Ο.Σ.Ε. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να βασίζονται στα στοιχεία που παρέχουν τρίτοι για τις θέσεις συναλλάγματος στον εκάστοτε Ο.Σ.Ε., υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα των εν λόγω στοιχείων. Εάν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν γνωρίζει τις θέσεις συναλλάγματος σε έναν Ο.Σ.Ε., η θέση αυτή θα πρέπει να διαχωρίζεται και να αντιμετωπίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙΙ, Τμήμα Α, παράγραφος 3 της παρούσας απόφασης.

Κίνδυνος μετοχικών τίτλων

10. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων χρησιμοποιεί χωριστό παράγοντα κινδύνου, τουλάχιστον για καθεμία από τις αγορές μετοχών στην οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατέχει ουσιαστικές θέσεις.

Κίνδυνος βασικού εμπορεύματος

11. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων χρησιμοποιεί χωριστό παράγοντα κινδύνου, τουλάχιστον για καθένα από τα βασικά εμπορεύματα στα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατέχει ουσιαστικές θέσεις. Το σύστημα θα πρέπει να λαμβάνει επίσης υπόψη τον κίνδυνο μερικώς συσχετισμένων κινήσεων μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι πανομοιότυπων βασικών εμπορευμάτων, καθώς και τον κίνδυνο που σχετίζεται με μεταβολές στις προθεσμιακές τιμές λόγω μη αντιστοιχισμένων ληκτοτήτων. Λαμβάνει επίσης υπόψη τα χαρακτηριστικά της αγοράς, ιδίως τις ημερομηνίες παράδοσης και τις δυνατότητες των διαπραγματευτών όσον αφορά το κλείσιμο θέσεων.

12. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να χρησιμοποιούν εμπειρικές συσχετίσεις στο εσωτερικό των κατηγοριών κινδύνου και μεταξύ αυτών, εάν έχει πεισθεί ότι το σύστημα που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τη μέτρηση αυτών των συσχετίσεων είναι αποτελεσματικό, επαρκές και εφαρμόζεται με ακεραιότητα.

ΤΜΗΜΑ Β: ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

B1: Ποιοτικά κριτήρια

13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβαίνει στην αναγνώριση του εσωτερικού υποδείγματος, μόνον εφόσον έχει πεισθεί ότι το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών βασίζεται σε υγιείς αρχές, εφαρμόζεται με ακεραιότητα και πληροί ιδίως τα ακόλουθα ποιοτικά κριτήρια:

α) Το εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων εντάσσεται στενά στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνων και αποτελεί τη βάση για τις εκθέσεις προς τη διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σχετικά με το ύψος του τρέχοντος ανοίγματος του.

β) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει μονάδα ελέγχου κινδύνων, ανεξάρτητη από τη μονάδα διαπραγμάτευσης η οποία αναφέρεται απευθείας στη διοίκηση. Η μονάδα αυτή ευθύνεται για το σχεδιασμό και τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Συντάσσει και αναλύει τις καθημερινές εκθέσεις για τα αποτελέσματα του υποδείγματος μέτρησης κινδύνων και για τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται ως προς τα όρια διαπραγμάτευσης. Η μονάδα ελέγχου κινδύνων πραγματοποιεί επίσης την αρχική και την περιοδική επικύρωση του εσωτερικού υποδείγματος.

γ) Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συμμετέχουν ενεργώς στη διαδικασία ελέγχου των κινδύνων και οι καθημερινές εκθέσεις της μονάδας ελέγχου κινδύνων εξετάζονται σε διοικητικό επίπεδο, που διαθέτει επαρκή εξουσία για να επιβάλλει μειώσεις τόσο στις θέσεις μεμονωμένων διαπραγματευτών όσο και στο ύψος του συνολικού ανοίγματος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

δ) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει επαρκές προσωπικό, ικανό να χρησιμοποιεί πολύπλοκα υποδείγματα στους τομείς της διαπραγμάτευσης, του ελέγχου κινδύνων, του εσωτερικού ελέγχου και της υποστήριξης και διαχείρισης συναλλαγών.

ε) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει θεσπίσει διαδικασίες για την παρακολούθηση και την εξασφάλιση της τήρησης των εσωτερικών πολιτικών και ελέγχων όσον αφορά τη συνολική λειτουργία του συστήματος μέτρησης κινδύνων.

στ) Τα υποδείγματα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να μετρούν τους κινδύνους με ικανοποιητική ακρίβεια.

ζ) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζει τακτικά αυστηρό πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης, τα αποτελέσματα του οποίου εξετάζονται από τη διοίκηση και λαμβάνονται υπόψη στις πολιτικές και τα όρια που αυτή καθορίζει. Οι προσομοιώσεις αυτές αφορούν, πέρα από τα βασικά σενάρια, την έλλειψη ρευστότητας στις αγορές σε ακραίες συνθήκες, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τις αγορές μιας κατεύθυνσης, τους κινδύνους γεγονότος και αθέτησης υποχρεώσεων, τη μη γραμμικότητα των προϊόντων, τις θέσεις που υπόκεινται σε αποκλίσεις τιμών και άλλους κινδύνους, που ενδέχεται να μη λαμβάνονται κατάλληλα υπόψη από εσωτερικά υποδείγματα. Οι μεταβολές των τιμών των παραγόντων κινδύνων, που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό, αντικατοπτρίζουν τη φύση των χαρτοφυλακίων και το χρόνο που θα ήταν αναγκαίος για την αντιστάθμιση ή τη διαχείριση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες αγοράς.

14. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διενεργεί, στο πλαίσιο της τακτικής διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου, ανεξάρτητη αξιολόγηση του εσωτερικού υποδείγματος. Η αξιολόγηση αυτή αφορά τόσο τις δραστηριότητες των μονάδων διαπραγμάτευσης όσο και εκείνες της ανεξάρτητης μονάδας ελέγχου κινδύνων. Τουλάχιστον μία φορά κάθε χρόνο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προβαίνει σε αξιολόγηση της συνολικής διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

15. Η αξιολόγηση αυτή ενδεικτικά λαμβάνει υπόψη τα εξής:

α) Την καταλληλότητα της τεκμηρίωσης σχετικά με το σύστημα και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την οργάνωση της μονάδας ελέγχου κινδύνων.

β) Την ενσωμάτωση των μετρήσεων κινδύνων αγοράς στην καθημερινή διαχείριση κινδύνων, καθώς και την ακεραιότητα του συστήματος πληροφόρησης της διοίκησης.

γ) Τη διαδικασία που εφαρμόζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την έγκριση των υποδειγμάτων και συστημάτων αποτίμησης, τα οποία χρησιμοποιούνται από τους διαπραγματευτές (front office) και από το προσωπικό του τμήματος υποστήριξης και διαχείρισης συναλλαγών (back office).

δ) Την έκταση των κινδύνων αγοράς που λαμβάνει υπόψη το εσωτερικό υπόδειγμα καθώς και την πιστοποίηση κάθε σημαντικής μεταβολής στη διαδικασία μέτρησης κινδύνων.

ε) Την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων για τις ανοικτές θέσεις, την ακρίβεια και καταλληλότητα των υποθέσεων μεταβλητότητας και συσχέτισης, καθώς και την ακρίβεια των υπολογισμών αποτίμησης και ευαισθησίας.

στ) Τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για να ελέγχει τη συνέπεια, την ενημέρωση και την αξιοπιστία των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιούνται στα εσωτερικά υποδείγματα, περιλαμβανομένης της ανεξαρτησίας των πηγών των δεδομένων αυτών.

ζ) Τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για να αξιολογεί τους εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους, που διενεργούνται για να εξακριβωθεί η ακρίβεια του εσωτερικού υποδείγματος.

B2: Ποσοτικά κριτήρια

16. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζουν διαδικασίες που εξασφαλίζουν την επικύρωση των εσωτερικών τους υποδειγμάτων από κατάλληλα καταρτισμένους και ανεξάρτητους από τη διαδικασία ανάπτυξης των υποδειγμάτων φορείς, με τρόπο που εγγυάται ότι τα υποδείγματα είναι διαρθρωτικά άρτια και συλλαμβάνουν επαρκώς όλους τους σημαντικούς κινδύνους. Η επικύρωση γίνεται κατά την αρχική ανάπτυξη του υποδείγματος, καθώς και σε κάθε σημαντική μεταβολή του. Επαναλαμβάνεται περιοδικά, αλλά ιδίως όταν επέρχονται διαρθρωτικές μεταβολές στην αγορά ή στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που μπορούν να καταστήσουν το υπόδειγμα ακατάλληλο.

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υιοθετούν και επωφελούνται από τις τελευταίες εξελίξεις στις τεχνικές και στις βέλτιστες πρακτικές.

17. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών παρακολουθεί την ακρίβεια και την απόδοση του υποδείγματος, μέσω της εφαρμογής ενός προγράμματος δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου. Με τον έλεγχο αυτό συγκρίνεται για κάθε εργάσιμη ημέρα, η δυνητική ζημία, όπως αυτή υπολογίστηκε από το εσωτερικό υπόδειγμα για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου στο τέλος της ημέρας, με την ημερήσια μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου μέχρι το τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

18. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει την ικανότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να προβαίνει σε δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο, τόσο των υποθετικών όσο και των πραγματικών μεταβολών της αξίας του χαρτοφυλακίου. Ο δοκιμαστικός εκ των υστέρων έλεγχος των υποθετικών μεταβολών της αξίας του χαρτοφυλακίου γίνεται με βάση μια σύγκριση μεταξύ της αξίας του χαρτοφυλακίου κατά το πέρασ της ημέρας και της αξίας του κατά το πέρασ της επομένης, με την παραδοχή ότι οι θέσεις παραμένουν αμετάβλητες.

19. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση του προγράμματος δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου, εφόσον αυτό κριθεί ανεπαρκές και κατ'ελάχιστο να πραγματοποιούν εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους υποθετικών μεταβολών (βάσει των μεταβολών στην αξία χαρτοφυλακίου που θα προέκυπταν εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες στο τέλος της ημέρας).

20. Η επικύρωση του υποδείγματος δεν περιορίζεται στον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο, αλλά περιλαμβάνει επίσης τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) Ελέγχους για να αποδειχθεί ότι οι παραδοχές του εσωτερικού υποδείγματος είναι κατάλληλες και δεν υποεκτιμούν ή υπερεκτιμούν τον κίνδυνο.

β) Εκτός των υποχρεωτικών προγραμμάτων δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διενεργούν δικούς τους ελέγχους επικύρωσης του εσωτερικού υποδείγματος ως προς τους κινδύνους και τη διάρθρωση των χαρτοφυλακίων τους.

γ) Χρήση υποθετικών χαρτοφυλακίων που επιτρέπουν να εξακριβωθεί ότι το υπόδειγμα συλλαμβάνει ορισμένα ειδικά διαρθρωτικά χαρακτηριστικά, όπως ιδίως κάθε σημαντικό κίνδυνο βάσης και κίνδυνο συγκέντρωσης.

ΤΜΗΜΑ Γ: ΕΙΔΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

21. α) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, υπό προϋποθέσεις, να επιτρέπει στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου από διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, με εσωτερικά υποδείγματα αντί των μεθοδολογιών που περιγράφονται στα Παραρτήματα I, III και IV της παρούσας απόφασης. Σε κάθε περίπτωση απαιτείται ρητή αναγνώριση, για τη χρησιμοποίηση των υποδειγμάτων αυτών, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, το αξιολογούμενο εσωτερικό υπόδειγμα θα πρέπει να πληροί, εκτός από τους υπόλοιπους όρους του παρόντος Παραρτήματος, και τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- i. Εξηγεί τη διαχρονική διακύμανση των τιμών του χαρτοφυλακίου.
- ii. Λαμβάνει υπόψη τη συγκέντρωση από άποψη μεγέθους και τις μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου.
- iii. Τα αποτελέσματα του παραμένουν αξιόπιστα ακόμη και σε αντίξοες συνθήκες.
- iv. Επιβεβαιώνεται με δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο με τον οποίο εκτιμάται εάν έχει υπολογισθεί με ακρίβεια ο ειδικός κίνδυνος. Εάν η διενέργεια του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου γίνεται βάσει σχετικών υποχαρτοφυλακίων, τα εν λόγω υποχαρτοφυλάκια πρέπει να επιλέγονται με συνεπή τρόπο.
- v. Λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο βάσης που συνδέεται με τον αντισυμβαλλόμενο, δηλαδή η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να αποδεικνύει ότι το υπόδειγμα επηρεάζεται από σημαντικές διαφορές ιδιοσυγκρασίας μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι ταυτόσημων θέσεων.
- vi. Λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο πιστωτικού γεγονότος.

β) Το εσωτερικό υπόδειγμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εκτιμά συντηρητικά, βάσει ρεαλιστικών σεναρίων αγοράς, τον κίνδυνο που προέρχεται από θέσεις περιορισμένης ρευστότητας και θέσεις με λιγότερο διαφανείς συνθήκες καθορισμού τιμών.

Επιπλέον, το υπόδειγμα θα πρέπει να πληροί κάποια ελάχιστα πρότυπα όσον αφορά την ποιότητα των δεδομένων. Η χρήση καταλλήλως συντηρητικών προσεγγίσεων για τα δεδομένα θα επιτρέπεται μόνο στην περίπτωση που τα διαθέσιμα δεδομένα είναι ανεπαρκή ή δεν αποτυπώνουν την πραγματική μεταβλητότητα μιας θέσης ή του χαρτοφυλακίου.

γ) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα, μπορεί να εξαιρέσει από τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ειδικό κίνδυνο, θέσεις σε τιλοποιήσεις ή σε πιστωτικά παράγωγα νιοστού βαθμού αθέτησης, για τις οποίες διακρατεί κεφάλαια για τον κίνδυνο θέσης σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση, και με εξαίρεση τις θέσεις που υπάγονται στην μέθοδο που παρατίθεται στην υποπαράγραφο 22 ια του παρόντος παραρτήματος.

δ) Περαιτέρω, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υιοθετεί και επωφελείται από τις τελευταίες εξελίξεις στις τεχνικές και τις βέλτιστες πρακτικές.

ε) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν υποχρεούται να αποτυπώνει τους κινδύνους αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιοπιστίας για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους στο εσωτερικό της υπόδειγμα εφόσον αποτυπώνει τους κινδύνους αυτούς μέσω των απαιτήσεων που ορίζονται στις υποπαραγράφους 22.α έως 22.ια του παρόντος παραρτήματος.

22. α) Κεφαλαιακή απαίτηση έναντι των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης υποχρεώσεων και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που υπάγεται στις διατάξεις της ανωτέρω παραγράφου 21 για διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους, υποχρεούται επιπλέον να εφαρμόζει προσέγγιση τέτοια ώστε να λαμβάνει υπόψη, κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, τους επιπρόσθετους κινδύνους αθέτησης υποχρεώσεων και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, οι οποίοι δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της δυνητικής ζημιάς.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα αποδεικνύει ότι η προσέγγιση αυτή πληροί προδιαγραφές αξιοπιστίας συγκρίσιμες με αυτές που καθορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει, υπό την προϋπόθεση σταθερού επιπέδου κινδύνου και προσαρμοζόμενου, όποτε ενδείκνυται, ώστε να αντανακλά τις επιπτώσεις συνθηκών ρευστότητας, συγκεντρώσεων κινδύνων, αντιστάθμισης κινδύνων και τις επιπτώσεις από προϊόντα τα οποία φέρουν μη γραμμικά χαρακτηριστικά.

β) Πεδίο Εφαρμογής

Η προσέγγιση για τον υπολογισμό του επιπρόσθετου κινδύνου αθέτησης και του κινδύνου μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης θα πρέπει να:

i. καλύπτει όλες τις θέσεις που υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον ειδικό κίνδυνο επιτοκίου, εξαιρουμένων των θέσεων σε τιλοποιήσεις και πιστωτικά παράγωγα νιοστού βαθμού αθέτησης,

ii. λαμβάνει υπόψη τις συσχετίσεις ανάμεσα στον κίνδυνο αθέτησης και τον κίνδυνο μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η επίδραση της διαφοροποίησης, αφενός μεταξύ του επιπρόσθετου κινδύνου αθέτησης και του κινδύνου μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης, και αφετέρου των παραγόντων κινδύνου του κινδύνου αγοράς, δεν θα λαμβάνεται υπόψη.

Κατόπιν εγκρίσεως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται να εφαρμόζει με συνέπεια την εν λόγω προσέγγιση για όλες τις θέσεις της σε εισηγμένες μετοχές και τις θέσεις σε παράγωγα που συνδέονται με εισηγμένες μετοχές, αρκεί αυτό να είναι συνεπές με την εσωτερική πολιτική της για τη διαχείριση και τη μέτρηση του κινδύνου.

γ) Παράμετροι

Η προσέγγιση μέτρησης των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης υποχρεώσεων και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης, θα πρέπει να:

i. υπολογίζει ζημιές που οφείλονται σε αθέτηση και σε μεταβολές των εσωτερικών ή εξωτερικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων, με επίπεδο εμπιστοσύνης 99,9% και κεφαλαιακό ορίζοντα ενός έτους. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τις συσχετίσεις, θα αιτιολογούνται στη βάση μιας αντικειμενικής ανάλυσης δεδομένων κάτω από ένα άρτιο πλαίσιο,

ii. αποτυπώνει κατάλληλα τον κίνδυνο συγκέντρωσης ανά εκδότη τίτλων, καθώς και τις συγκεντρώσεις που μπορούν να προκύψουν τόσο εντός μια κατηγορίας προϊόντων όσο και μεταξύ διαφορετικών κατηγοριών προϊόντων, υπό ακραίες συνθήκες,

iii. βασίζεται στην παραδοχή σταθερού επιπέδου κινδύνου κατά τη διάρκεια κεφαλαιακού ορίζοντα ενός έτους, με την έννοια ότι οι επιμέρους θέσεις του

χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή τα σύνολα θέσεων που οδηγήθηκαν σε αθέτηση ή σε μεταβολή της πιστοληπτικής τους αξιολόγησης κατά τη διάρκεια του ορίζοντα «ρευστότητας» τους, ανανεώνονται στη λήξη τους, ώστε να διατηρηθεί το αρχικό επίπεδο κινδύνου. Εναλλακτικά, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται να χρησιμοποιεί με συνέπεια την παραδοχή ότι οι θέσεις της παραμένουν σταθερές κατά τη διάρκεια ενός έτους.

δ) Ορίζοντες ρευστότητας

Οι ορίζοντες ρευστότητας προσδιορίζονται ως εξής:

i. ανάλογα με τον χρόνο που απαιτείται για την πώληση της θέσης ή την αντιστάθμιση όλων των ουσιωδών σχετικών κινδύνων τιμών σε μια αγορά κάτω από ακραίες συνθήκες, λαμβάνοντας ιδιαίτερα υπόψη το μέγεθος της θέσης,

ii. αντανakλούν την πραγματική πρακτική και την εμπειρία που αποκομίστηκαν τόσο κατά τη διάρκεια περιόδων συστημικών ακραίων συνθηκών όσο και κατά τη διάρκεια ιδιαίτερων ακραίων συνθηκών,

iii. βασίζονται σε συντηρητικές παραδοχές και είναι χρονικά επαρκείς, ώστε η ίδια η πράξη της πώλησης ή της αντιστάθμισης να μην επηρεάζει ουσιωδώς την τιμή στην οποία θα πραγματοποιηθεί η πώληση ή η αντιστάθμιση αντίστοιχα,

iv. επιπλέον, ο προσδιορισμός κατάλληλου ορίζοντα ρευστότητας για μία θέση ή ένα σύνολο θέσεων, υπόκειται σε κατώτερο όριο τριών μηνών και λαμβάνει υπόψη τις εσωτερικές πολιτικές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που αφορούν στις προσαρμογές αποτίμησης και τη διαχείριση των σταθερών θέσεων,

v. τα κριτήρια που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για να προσδιορίσει τους ορίζοντες ρευστότητας συνόλων θέσεων και όχι μεμονωμένων θέσεων ορίζονται κατά τρόπο που να αντανakλούν ουσιαστικά τις διαφορές ως προς τη ρευστότητα των επιμέρους στοιχείων που τα αποτελούν. Οι ορίζοντες ρευστότητας είναι μεγαλύτεροι για θέσεις με υψηλό βαθμό συγκέντρωσης, αντανakλώντας το μεγαλύτερο χρονικό διάστημα που απαιτείται για τη ρευστοποίηση τέτοιων θέσεων,

vi. ο ορίζοντας ρευστότητας μιας τιτλοποίησης αντικατοπτρίζει τον χρόνο που απαιτείται για την οργάνωση, την πώληση και την τιτλοποίηση των περιουσιακών στοιχείων, ή για την αντιστάθμιση των ουσιωδών παραγόντων κινδύνων, κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς.

ε) Αντισταθμίσεις

i. Στη μεθοδολογία μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την αποτύπωση των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής ικανότητας είναι δυνατόν να ενσωματώνονται και οι θέσεις που χρησιμοποιούνται με σκοπό την αντιστάθμιση στη μεθοδολογία μίας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την αποτύπωση των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι θέσεις είναι δυνατόν να συμψηφίζονται, όταν η θετική θέση και η αρνητική θέση αναφέρονται στο ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο.

ii. Τα αποτελέσματα της αντιστάθμισης ή της διαφοροποίησης που συνδέονται με θετικές και αρνητικές θέσεις και αφορούν διαφορετικά μέσα ή διαφορετικούς τίτλους του ίδιου δανειολήπτη, καθώς και θετικές και αρνητικές θέσεις διαφορετικών εκδοτών, μπορούν να αναγνωρισθούν μόνον εφόσον λαμβάνονται υπόψη σαφώς από το υπόδειγμα για τον καθορισμό των ακαθάριστων θετικών και αρνητικών θέσεων στα διάφορα μέσα. Στη μεθοδολογία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών

Υπηρεσιών αντικατοπτρίζεται η επίπτωση των ουσιωδών κινδύνων που μπορεί να επέλθουν στο διάστημα μεταξύ της λήξης της αντιστάθμισης και του ορίζοντα ρευστότητας, καθώς και το ενδεχόμενο σημαντικών κινδύνων βάσης στις στρατηγικές αντιστάθμισης ανά προϊόν, σειρά εξοφλητικής προτεραιότητας στη δομή του κεφαλαίου, εσωτερική ή εξωτερική πιστοληπτική διαβάθμιση, ληκτότητα, ημερομηνία έκδοσης, καθώς και άλλων διαφορών στα χαρακτηριστικά των θέσεων. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα ενσωματώνει μια αντιστάθμιση μόνον στον βαθμό που μπορεί να διατηρηθεί ακόμη και εάν ο δανειολήπτης οδεύει σε ένα πιστωτικό ή άλλο γεγονός.

iii. Για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που αντισταθμίζονται μέσω δυναμικών στρατηγικών αντιστάθμισης, είναι δυνατόν να αναγνωρισθεί ο επανακαθορισμός της θέσης που χρησιμοποιείται για αντιστάθμιση, εντός του ορίζοντα ρευστότητας της αντισταθμισμένης θέσης, εφόσον η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

(1) επιλέγει να λαμβάνει υπόψη στο υπόδειγμα τον επανακαθορισμό της αντιστάθμισης με συνεπή τρόπο για τις σχετικές θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών,

(2) αποδεικνύει ότι η ενσωμάτωση του επανακαθορισμού της αντιστάθμισης συνεπάγεται καλύτερη μέτρηση του κινδύνου, και

(3) αποδεικνύει ότι οι αγορές για τα μέσα που χρησιμοποιούνται ως αντισταθμίσεις διαθέτουν επαρκή ρευστότητα, ώστε ο εν λόγω επανακαθορισμός να καθίσταται εφικτός ακόμη και σε περιόδους ακραίων καταστάσεων. Τυχόν υπολειμματικοί κίνδυνοι δυναμικών στρατηγικών αντιστάθμισης πρέπει να αντικατοπτρίζονται στην κεφαλαιακή απαίτηση.

στ) Μη γραμμικές θέσεις και κίνδυνος υποδείγματος

i. Η προσέγγιση αποτύπωσης των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασίζεται σε αντικειμενικά και επικαιροποιημένα δεδομένα και λαμβάνει υπόψη τη μη γραμμική σχέση κινδύνου για τα δικαιώματα προαίρεσης, τα δομημένα πιστωτικά παράγωγα καθώς και άλλες θέσεις με ουσιώδη μη γραμμική συμπεριφορά όσον αφορά τις μεταβολές της τιμής τους.

ii. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει επίσης δεόντως υπόψη τον κίνδυνο υποδείγματος που ενέχει η αποτίμηση και η εκτίμηση των κινδύνων μεταβολής τιμής που συνδέονται με τέτοια προϊόντα, ζ) Επικύρωση των εσωτερικών υποδειγμάτων Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επικυρώνει την προσέγγιση που χρησιμοποιεί για την αποτύπωση των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής ικανότητας και ειδικότερα:

i. επικυρώνει ότι το χρησιμοποιούμενο υπόδειγμα για τις συσχετίσεις και τις μεταβολές των τιμών είναι κατάλληλο για το χαρτοφυλάκιο του, συμπεριλαμβανομένης της επιλογής των συντελεστών στάθμισης των παραγόντων συστημικού κινδύνου,

ii. διενεργεί διάφορες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων της ανάλυσης ευαισθησίας και ανάλυσης σεναρίων, για την αξιολόγηση της ποιοτικής και ποσοτικής αξιοπιστίας του υποδείγματος, ιδίως όσον αφορά στη μεταχείριση των συγκεντρώσεων. Οι εν λόγω ασκήσεις περιορίζονται σε ιστορικά παρατηρημένα γεγονότα,

iii. εφαρμόζει κατάλληλη ποσοτική επικύρωση, συμπεριλαμβανομένων σχετικών δεικτών αναφοράς εσωτερικών υποδειγμάτων.

Η εν λόγω προσέγγιση είναι συνεπής με τα εσωτερικά υποδείγματα που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση και τη διαχείριση κινδύνων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

η) Τεκμηρίωση

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τεκμηριώνει την προσέγγιση αποτύπωσης των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής ικανότητας που χρησιμοποιεί, ώστε οι παραδοχές της όσον αφορά τις συσχετίσεις και άλλες παραδοχές που αφορούν στην ανάπτυξη του υποδείγματος να είναι διαφανείς για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

θ) Εσωτερικές προσεγγίσεις βασισμένες σε διαφορετικές παραμέτρους

Στην περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί μία προσέγγιση για την αποτύπωση των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης, η οποία δεν πληροί όλες τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου, αλλά είναι συνεπής με τα εσωτερικά υποδείγματα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να αποδεικνύει, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ότι η εν λόγω προσέγγιση υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση η οποία είναι τουλάχιστον ίση με εκείνη που θα προέκυπτε εάν βασιζόταν σε προσέγγιση πλήρως σύμφωνη προς τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου.

ι) Συχνότητα υπολογισμού

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να διενεργεί τους υπολογισμούς που απαιτούνται στο πλαίσιο της προσέγγισης για την αποτύπωση των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης, τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση.

ια) Χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει τη χρήση εσωτερικής προσέγγισης για τον υπολογισμό πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης αντί της κεφαλαιακής απαίτησης για το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων που προβλέπεται στην υποπαράγραφο 3.α του τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι, υπό τον όρο ότι πληρούνται τα ακόλουθα:

i) 1) Η εν λόγω εσωτερική προσέγγιση αποτυπώνει καταλλήλως όλους τους κινδύνους μεταβολής τιμών σε διάστημα εμπιστοσύνης 99,9 %, και κεφαλαιακό ορίζοντα ενός έτους, υπό την προϋπόθεση σταθερού επιπέδου κινδύνου και προσαρμοζόμενου, όπου ενδείκνυται, ώστε να αντισταθμίσει τις επιπτώσεις ρευστότητας, συγκεντρώσεων, αντιστάθμισης κινδύνων και τις επιπτώσεις από προϊόντα που φέρουν μη γραμμικά χαρακτηριστικά.

(2) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται να ενσωματώνει στη μέθοδο της παρούσας παραγράφου θέσεις οι οποίες αποτελούν αντικείμενο κοινής διαχείρισης με θέσεις του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων, και να μην τις περιλαμβάνει στη μεθοδολογία της υποπαράγραφου 22.α.

(3) Το ποσό της κεφαλαιακής απαίτησης για όλους τους κινδύνους μεταβολής τιμών υπολογίζεται τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση και δεν είναι μικρότερο του 8 % της κεφαλαιακής απαίτησης, η οποία θα υπολογιζόταν σύμφωνα με την υποπαράγραφο 3.α του τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι, για όλες τις θέσεις που ενσωματώνονται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για όλους τους κινδύνους μεταβολής τιμών.

ii) Ειδικότερα, με την εν λόγω εσωτερική προσέγγιση, αποτυπώνονται καταλλήλως οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

(1) ο σωρευτικός κίνδυνος που απορρέει από πολλαπλές αθετήσεις, συμπεριλαμβανομένης και της σειράς πραγματοποίησης των αθετήσεων, σε καταταμημένα προϊόντα,

(2) ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων Gamma και cross Gamma,

(3) η μεταβλητότητα των τεκμαρτών συσχετίσεων, συμπεριλαμβανομένης της αλληλεπίδρασης μεταξύ περιθωρίων και συσχετίσεων,

(4) ο κίνδυνος βάσης, συμπεριλαμβανομένων:

- του κινδύνου βάσης μεταξύ του περιθωρίου του δείκτη και του περιθωρίου των επιμέρους συνιστωσών του, και

- του κινδύνου μεταξύ της τεκμαρτής συσχέτισης ενός δείκτη, και των χαρτοφυλακίων που έχουν δομηθεί με τέτοιο τρόπο ώστε να προσομοιάζουν με τον δείκτη,

(5) η μεταβλητότητα του ποσοστού ανάκτησης, καθώς η τάση των ποσοστών ανάκτησης επηρεάζει τις τιμές των τμημάτων τιλοποίησης, και

(6) ο κίνδυνος να καταστεί η αντιστάθμιση αναποτελεσματική και το ενδεχόμενο κόστος αποκατάστασης της, στο βαθμό που το συνολικό μέτρο κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο συσχετίσεων περιλαμβάνει οφέλη από δυναμική αντιστάθμιση.

iii) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει επαρκή δεδομένα αγοράς ούτως ώστε να διασφαλίζει ότι:

(1) αποτυπώνει πλήρως τους βασικούς κινδύνους των εν λόγω ανοιγμάτων στην εσωτερική της προσέγγιση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της παρούσας υποπαράγραφου,

(2) αποδεικνύει μέσω δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου ή άλλων ενδεδειγμένων μέσων ότι τα μέτρα κινδύνου που χρησιμοποιεί μπορούν να εξηγήσουν καταλλήλως την ιστορική μεταβλητότητα των τιμών των εν λόγω προϊόντων, και

(3) δύναται να διαχωρίσει τις θέσεις, για τις οποίες έχει λάβει έγκριση, προκειμένου να τις λάβει υπόψη κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, από αυτές για τις οποίες δεν έχει λάβει έγκριση.

(iv) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διενεργεί, για τις θέσεις που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων και σε τακτική βάση, μια σειρά συγκεκριμένων, προκαθορισμένων σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κρίσεων, για τα οποία πληρούνται τα ακόλουθα:

(1) Τα σενάρια αυτά εξετάζουν τις επιπτώσεις από ακραίες μεταβολές στα ποσοστά αθέτησης, τα ποσοστά ανάκτησης, τα πιστωτικά περιθώρια, καθώς και τις συσχετίσεις σε όσον αφορά τα κέρδη και τις ζημιές του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων.

(2) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διενεργεί τα εν λόγω σενάρια τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση και υποβάλει τα αποτελέσματα τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε τριμηνιαία βάση, συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσεων με την κεφαλαιακή απαίτηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

(3) Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών γνωστοποιεί εγκαίρως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις περιπτώσεις που τα αποτελέσματα εμφανίζουν σημαντική υστέρηση της εν λόγω κεφαλαιακής απαίτησης. Με βάση τα αποτελέσματα των ασκήσεων αυτών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα εξετάζει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης, σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων, όπως αυτή καθορίζεται στην παρ. 3 του άρθρου 62 του Ν. 3601/2007.

23. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα μη αναγνωρισμένα, σύμφωνα με το παρόν Τμήμα Γ, υπόκεινται σε χωριστή κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Ι της παρούσας Απόφασης.

ΤΜΗΜΑ Δ: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

24. α) Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπόκειται σε κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το άθροισμα των ακόλουθων στοιχείων i) και ii) ως εξής:

i) το υψηλότερο εκ των δύο ακόλουθων ποσών:

α. της δυνητικής ζημίας της προηγούμενης ημέρας, υπολογιζόμενη σύμφωνα με την παράγραφο 25.α (VaR t-1)

β. του μέσου όρου των ημερήσιων δυνητικών ζημιών των προηγούμενων εξήντα εργάσιμων ημερών, οι οποίες υπολογίστηκαν σύμφωνα με την παράγραφο 25.α. (VaRavg) πολλαπλασιαζόμενου με το συντελεστή (mc) της παραγράφου 26.

ii) το υψηλότερο εκ των δύο ακόλουθων ποσών:

(1) της τελευταίας διαθέσιμης μέτρησης δυνητικής ζημίας υπό ακραίες συνθήκες σύμφωνα με την υποπαράγραφο 25.β, (sVaR t-1), και

(2) του μέσου όρου των δυνητικών ζημιών υπό ακραίες συνθήκες των προηγούμενων εξήντα εργάσιμων ημερών, που υπολογίστηκαν με τον τρόπο και τη συχνότητα που προσδιορίζονται στην υποπαράγραφο 25.β, (sVaRavg,) πολλαπλασιαζόμενου με τον συντελεστή (ms) της παραγράφου 26.

β) Στην περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το εσωτερικό της υπόδειγμα για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον ειδικό κίνδυνο, υπόκειται σε κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το άθροισμα των εξής στοιχείων:

i) της κεφαλαιακής απαίτησης η οποία υπολογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα Ι για τους κινδύνους θέσης των θέσεων τιτλοποίησης και των πιστωτικών παραγώγων νιοστής αθέτησης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, εξαιρουμένων όσων ενσωματώνονται στην κεφαλαιακή απαίτηση που ορίζεται στην υποπαρ. 22.ια

ii) του υψηλότερου από τα δύο ακόλουθα ποσά:

- της πιο πρόσφατης μέτρησης των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σύμφωνα με την υποπαράγραφο 22.α. και

- του αντίστοιχου μέσου όρου μετρήσεων για χρονικό διάστημα 12 εβδομάδων, της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σύμφωνα με την υποπαράγραφο 22.α. και κατά περίπτωση, του υψηλότερου από τα δύο παρακάτω ποσά,

- της πιο πρόσφατης μέτρησης των κινδύνων μεταβολής της τιμής και

- του μέσου όρου μετρήσεων για χρονικό διάστημα 12 εβδομάδων των κινδύνων μεταβολής τιμής σύμφωνα με την υποπαράγραφο 22.ια.

γ) Επιπλέον, κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να διενεργεί και «αντίστροφες» ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κρίσης (reverse stress tests).

25. α) Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημίας πρέπει να πληροί τις ακόλουθες ελάχιστες προϋποθέσεις:

i). Τουλάχιστον καθημερινός υπολογισμός της δυνητικής ζημίας.

ii). Μονοκατάληκτο (one-tailed) διάστημα εμπιστοσύνης, 99ο εκατοστημόριο (percentile).

iii). Περίοδος διακράτησης ισοδύναμη με δέκα ημέρες. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να χρησιμοποιούν στοιχεία δυνητικής ζημίας με βάση μικρότερες περιόδους διακράτησης, και να κάνουν αναγωγή στις δέκα ημέρες, χρησιμοποιώντας, επί παραδείγματι, τον κανόνα της τετραγωνικής ρίζας του χρόνου. Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιεί την προσέγγιση αυτή θα πρέπει να αιτιολογεί περιοδικά το εύλογο της επιλογής της, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

iv) Πραγματική περίοδος παρατήρησης τουλάχιστον ενός έτους, εκτός αν δικαιολογείται βραχύτερο διάστημα λόγω σημαντικής αύξησης της διακύμανσης των τιμών.

v) Επικαιροποίηση των δεδομένων σε μηνιαία βάση.

β) Επιπλέον, κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να υπολογίζει, τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση, μια «δυναμική ζημία υπό ακραίες συνθήκες» (stressed Value-at-Risk) βάσει της 10ήμερης περιόδου διακράτησης, του μονοκατάληκτου διαστήματος εμπιστοσύνης και του επιπέδου σημαντικότητας 99%, του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου. Για το σκοπό αυτό, η βαθμονόμηση των παραμέτρων του υποδείγματος δυνητικής ζημίας πρέπει να γίνεται με βάση ιστορικά δεδομένα μιας συνεχούς δωδεκάμηνης περιόδου σημαντικών ακραίων χρηματοοικονομικών συνθηκών, σχετικών με το χαρτοφυλάκιο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η επιλογή των εν λόγω ιστορικών δεδομένων υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σε ετήσια επανεξέταση από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

26. Πολλαπλασιαστικοί συντελεστές (mc) και (ms).

α) Για τους σκοπούς της παραγράφου 24 α ανωτέρω, στοιχεία i) και ii), εφαρμόζονται στο αποτέλεσμα του εσωτερικού υποδείγματος της Επιχείρησης Παροχής

Επενδυτικών Υπηρεσιών οι πολλαπλασιαστικοί συντελεστές (mc) και (ms) οι οποίοι είναι τουλάχιστον ίσοι με 3.

β) Οι πολλαπλασιαστικοί συντελεστές (mc και ms) προσαυξάνονται κατά ένα συμπληρωματικό συντελεστή ύψους από μηδέν (0) έως ένα (1), σύμφωνα με τον Πίνακα 1 κατωτέρω, ανάλογα με τον αριθμό των υπερβάσεων κατά τις αμέσως προηγούμενες 250 εργάσιμες ημέρες. Τα σχετικά στοιχεία αντλούνται από τον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο της μέτρησης της δυνητικής ζημίας, όπως καθορίζεται στην παράγραφο 25.α. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να υπολογίζει τις υπερβάσεις με συνέπεια, βάσει του εκ των υστέρων δοκιμαστικού ελέγχου επί υποθετικών και πραγματικών αλλαγών της αξίας του χαρτοφυλακίου της. Ως υπέρβαση θεωρείται η εντός μιας ημέρας μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου που υπερβαίνει την ημερήσια δυνητική ζημία η οποία προκύπτει από το εσωτερικό υπόδειγμα της. Προκειμένου να καθορισθεί ο συμπληρωματικός συντελεστής, ο συνολικός αριθμός των υπερβάσεων θα αξιολογείται τουλάχιστον ανά τρίμηνο και θα ισούται με τον μεγαλύτερο αριθμό υπερβάσεων μεταξύ υποθετικών και πραγματικών μεταβολών της αξίας του χαρτοφυλακίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Αριθμός υπερβάσεων	Συμπληρωματικός συντελεστής (Plus factor)
Λιγότερες από 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 ή περισσότερες	1,00

γ) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται κατά περίπτωση και εφόσον συντρέχουν εξαιρετικές περιστάσεις, να άρει την υποχρέωση προσαύξησης του πολλαπλασιαστικού συντελεστή με το συμπληρωματικό συντελεστή του Πίνακα 1, εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αποδείξει ότι οι υπερβάσεις στο δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο οφείλονται σε εξαιρετικές περιστάσεις και το υπόδειγμα είναι κατά βάση επαρκές.

δ) Εάν, λόγω πολυάριθμων υπερβάσεων, αμφισβητείται η ακρίβεια του υποδείγματος, η Επιτροπή κεφαλαιαγοράς μπορεί να ανακαλέσει την αναγνώριση του ή να επιβάλλει τη λήψη ενδεδειγμένων μέτρων προς άμεση βελτίωση του.

ε) Για να μπορεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να παρακολουθεί συνεχώς την καταλληλότητα του συμπληρωματικού συντελεστή, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κοινοποιούν άμεσα και οπωσδήποτε εντός πέντε εργάσιμων ημερών τις υπερβάσεις, οι οποίες διαπιστώνονται κατά την εφαρμογή του

προγράμματος ημερήσιου δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου και οι οποίες, σύμφωνα με τον πίνακα, συνεπάγονται αύξηση του συμπληρωματικού συντελεστή.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΜΕΓΑΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

1. Σε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζει την παρούσα απόφαση, επιτρέπεται η υπέρβαση του ορίου του 25% επί των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατά παρέκκλιση των οριζόμενων στην παράγραφο 3 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

α) η υπέρβαση προέρχεται αποκλειστικά από στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών,

β) η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζει πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση επί της υπέρβασης αυτής, σύμφωνα με τα καθοριζόμενα στο παρόν Παράρτημα,

γ) σε περίπτωση παρέλευσης 10 το πολύ ημερών από την πραγματοποίηση της υπέρβασης, η αξία του ανοίγματος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών έναντι του συγκεκριμένου πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών δεν πρέπει να υπερβαίνει το 500% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

δ) οι υπερβάσεις που διαρκούν περισσότερο από 10 ημέρες δεν πρέπει να υπερβαίνουν, συνολικά, το 600% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2. Το συνολικό άνοιγμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του συγκεκριμένου πελάτη ή της αντίστοιχης ομάδας συνδεδεμένων πελατών λαμβάνει υπόψη όλες τις θέσεις κινδύνου. Η υπέρβαση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της συνολικής θέσης κινδύνου και του ορίου που θέτει η απόφαση 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

3. Σε περίπτωση υπέρβασης, οι θέσεις κατατάσσονται σε σειρά επικινδυνότητας με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον ειδικό κίνδυνο. Στη συνέχεια κατατάσσονται οι θέσεις, που συνεπάγονται κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο διακανονισμού και κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Μετά την κατάταξη οι θέσεις αθροίζονται και καθορίζεται το ύψος της υπέρβασης.

4. Εάν η υπέρβαση αυτή δεν διήρκεσε περισσότερο από δέκα ημέρες, η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση ισούται προς το 200% των απαιτήσεων που προβλέπονται για τον ειδικό κίνδυνο, τον κίνδυνο διακανονισμού και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

5. Εάν η υπέρβαση αυτή διήρκεσε περισσότερο από δέκα ημέρες, η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως εξής:

- Προσθέτοντας τις θέσεις, όπως καθορίστηκαν στην παράγραφο 3, στο εύρος υπερβάσεων που ορίζεται από τη στήλη 1 του Πίνακα 1, αρχίζοντας από τις θέσεις με τη μικρότερη κεφαλαιακή απαίτηση.

- Πολλαπλασιάζοντας την κεφαλαιακή απαίτηση με τα ποσοστά που ορίζονται στη στήλη 2 του Πίνακα 1. - Αθροίζοντας όλα τα γινόμενα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Υπέρβαση των ορίων (ποσοστό
επί ιδίων κεφαλαίων)

(1)	Συντελεστές (2)
Έως 40 %	200 %
Μεταξύ 40 και έως 60 %	300 %
Μεταξύ 60 % και έως 80 %	400 %
Μεταξύ 80 % και έως 100 %	500 %
Μεταξύ 100 % και έως 250 %	600 %
Άνω του 250 %	900 %

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII - ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

ΤΜΗΜΑ Α: ΣΚΟΠΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

1. Το Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών περιλαμβάνει θέσεις και χαρτοφυλάκια είτε α) με σκοπό διαπραγμάτευσης είτε β) με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων σχετιζόμενων με άλλα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

2. Οι θέσεις και τα χαρτοφυλάκια που κατέχονται για σκοπούς διαπραγμάτευσης πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Πρέπει να υπάρχει σαφώς τεκμηριωμένη, έγγραφη στρατηγική συναλλαγών, η οποία να έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση και να ορίζει τον αναμενόμενο ορίζοντα διακράτησης.

β. Πρέπει να υπάρχουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργό διαχείριση των θέσεων, οι οποίες να περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα εξής:

i. Κατανομή των θέσεων σε τμήματα συναλλαγών.

ii. Καθορισμό ορίων θέσης και έλεγχο της καταλληλότητας τους.

iii. Αυτονομία των διαπραγματευτών ως προς τη συνομολόγηση / διαχείριση των θέσεων εντός συμφωνημένων ορίων και βάσει της εγκεκριμένης στρατηγικής.

iv. Γνωστοποίηση των θέσεων στη Διοίκηση, ως αναπόσπαστο στοιχείο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

v. Ενεργή παρακολούθηση των θέσεων σε συσχετισμό με πηγές πληροφόρησης για την αγορά και εκτίμηση της εμπορευσιμότητας ή της δυνατότητας αντιστάθμισης της θέσης ή των κινδύνων που εμπεριέχει, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης της ποιότητας και της διαθεσιμότητας δεδομένων της αγοράς στη διαδικασία αποτίμησης, του όγκου συναλλαγών της αγοράς και του μεγέθους των θέσεων που διαπραγματεύονται στη συγκεκριμένη αγορά.

γ. Πρέπει να υπάρχει σαφώς καθορισμένη πολιτική και διαδικασίες για την παρακολούθηση της θέσης σε συνάρτηση με τη στρατηγική συναλλαγών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της

παρακολούθησης του όγκου συναλλαγών και της πώλησης θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

ΤΜΗΜΑ Β: ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ

3. Με τον όρο "εσωτερική αντιστάθμιση" νοείται μία θέση, η οποία αντισταθμίζει σε μεγάλο βαθμό ή εξολο κλήρου τον κίνδυνο μιας θέσης ή μιας ομάδας θέσεων στα στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι θέσεις που προκύπτουν από εσωτερικές αντισταθμίσεις επιτρέπεται, για σκοπούς κεφαλαιακών απαιτήσεων, να αντιμετωπίζονται ως θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών, υπό την προϋπόθεση ότι η κατοχή τους έχει σκοπό διαπραγμάτευσης και ότι πληρούνται οι γενικές προϋποθέσεις σχετικά με το σκοπό διαπραγμάτευσης και τη συνετή αποτίμηση, οι οποίες καθορίζονται στα Τμήματα Α και Δ του παρόντος Παραρτήματος. Ειδικότερα:

α) Οι εσωτερικές αντισταθμίσεις δεν πρέπει να έχουν ως πρωταρχικό σκοπό την αποφυγή ή τον περιορισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων.

β) Οι εσωτερικές αντισταθμίσεις είναι δεόντως και εγγράφως τεκμηριωμένες και υπόκεινται σε ειδικές εσωτερικές διαδικασίες έγκρισης και ελέγχου.

γ) Η εσωτερική συναλλαγή πρέπει να διενεργείται υπό όρους αντίστοιχους με αυτούς που ισχύουν στην αγορά.

δ) Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς που δημιουργείται από την εσωτερική αντιστάθμιση αποτελεί αντικείμενο δυναμικής διαχείρισης, στο πλαίσιο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών εντός των επιτρεπόμενων ορίων.

ε) Οι εσωτερικές συναλλαγές πρέπει να παρακολουθούνται επισταμένως. Η παρακολούθηση διασφαλίζεται με επαρκείς διαδικασίες.

Η μεταχείριση που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο ισχύει με την επιφύλαξη των κεφαλαιακών απαιτήσεων που ισχύουν για το εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σκέλος της εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου.

4. α) Κατά παρέκκλιση όσων ορίζει η παράγραφος 3 του παρόντος τμήματος Β, εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πραγματοποιεί εσωτερική αντιστάθμιση χρησιμοποιώντας πιστωτικό παράγωγο, δηλαδή αντισταθμίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματος που δεν περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, η προστασία αναγνωρίζεται μόνον εφόσον ο μεταφερόμενος στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών κίνδυνος αναλαμβάνεται τελικά από τρίτο ή τρίτους και εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις αναγνώρισης μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας των υποπαραγράφων 6 και 18β του Τμήματος ΣΤ της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει. Με την επιφύλαξη όσων ορίζονται κατωτέρω υπό β) σε αυτές τις περιπτώσεις το πιστωτικό παράγωγο αντιμετωπίζεται για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, ως στοιχείο εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

β) Εναλλακτικά, μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται να περιλαμβάνει σε σταθερή βάση όλα τα πιστωτικά παράγωγα που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών και αποτελούν στοιχεία εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου ή έχουν αγοραστεί ως προστασία έναντι ανοίγματος που υπόκειται σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εφόσον η πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται, βάσει της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς, ή της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύουν, στον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

ΤΜΗΜΑ Γ: ΣΥΜΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

5. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για τον προσδιορισμό θέσεων που πρέπει να περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων, σύμφωνα με τα κριτήρια που καθορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης και λαμβάνοντας υπόψη τις δυνατότητες και πρακτικές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τη διαχείριση των κινδύνων. Η συμμόρφωση προς τις εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες πρέπει να τεκμηριώνεται πλήρως και να υπόκειται σε τακτικό εσωτερικό έλεγχο.

6. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να έχουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη γενική διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες πρέπει να διέπουν τουλάχιστον:

α. Τις δραστηριότητες που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θεωρεί ως θέσεις με σκοπό διαπραγμάτευσης και ως μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών για λόγους κεφαλαιακών απαιτήσεων.

β. Το βαθμό, στον οποίο μια θέση μπορεί να αποτιμάται στην τρέχουσα αγοραία τιμή στο πλαίσιο μιας ενεργούς αγοράς με επαρκή ρευστότητα.

γ. Για τις θέσεις που αποτιμώνται βάσει υποδείγματος (marked to model), το βαθμό στον οποίο μπορεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

(i) Να εντοπίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους της θέσης.

(ii) Να αντισταθμίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους της θέσης με μέσα για τα οποία υπάρχει ενεργός και ρευστή αγορά.

(iii) Να πραγματοποιεί αξιόπιστες εκτιμήσεις για τις βασικές υποθέσεις και παραμέτρους που χρησιμοποιούνται στο υπόδειγμα.

δ. Το βαθμό στον οποίο η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί, και υποχρεούται, να πραγματοποιεί αποτιμήσεις θέσεων, οι οποίες μπορούν να επικυρώνονται από εξωτερικούς φορείς με συνέπεια.

ε. Το βαθμό στον οποίο οι νομικοί περιορισμοί ή άλλες λειτουργικές απαιτήσεις θα παρεμπόδιζαν τη δυνατότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να επιτύχει βραχυπρόθεσμα τη ρευστοποίηση ή αντιστάθμιση της θέσης.

στ. Το βαθμό στον οποίο η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί, και υποχρεούται, να διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο της θέσης στο πλαίσιο των συναλλαγών της.

7. Πέρα των ανωτέρω, οι πολιτικές και οι διαδικασίες θα πρέπει να καθορίζουν το βαθμό στον οποίο η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να μεταφέρει κινδύνους ή θέσεις μεταξύ στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και στοιχείων εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα κριτήρια για τις μεταφορές αυτές. Πιο συγκεκριμένα, η μεταφορά στοιχείων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών στα στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών και αντιστρόφως επιτρέπεται μόνο κατ' εξαίρεση. Στις περιπτώσεις αυτές οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει, εφόσον τους ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να είναι σε θέση να αιτιολογήσουν τη μεταφορά κάθε συγκεκριμένου στοιχείου και να

τεκμηριώσουν την ορθότητα των σχετικών λογιστικών χειρισμών και του προσδιορισμού της αξίας, με την οποία το στοιχείο αυτό εμφανίζεται στα βιβλία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά τη μεταφορά.

8. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα, μετά από εξέταση των πραγματικών δεδομένων κάθε περίπτωσης, να επιβάλει την υπαγωγή ή εξαίρεση συγκεκριμένων στοιχείων από το Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

9. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να θεωρούν θέσεις, που αντιπροσωπεύουν συμμετοχές, κατά την έννοια των εδαφίων (α) και (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 3 της υπ' αριθμ. 2/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα" στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, ως επενδύσεις σε μετοχές και άλλα χρεόγραφα, κατά περίπτωση, εφόσον μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αποδεικνύει ότι στις θέσεις αυτές είναι ενεργός ειδικός διαπραγματευτής της αγοράς. Στην περίπτωση αυτή, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτει επαρκή συστήματα και διαδικασίες ελέγχου.

10. Οι συναλλαγές πώλησης με συμφωνία επαναγοράς και οι συναλλαγές συμφωνίας δανειοδοσίας, που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις μόνο για το γενικό κίνδυνο θέσης. Για τον υπολογισμό των εν λόγω κεφαλαιακών απαιτήσεων η αξία των μεταφερόμενων τίτλων θα εμφανίζεται ως αρνητική θέση, π.χ. αρνητική θέση σε ομόλογο με εναπομένουσα διάρκεια και κουπόνι ταυτόσημα με τα αντίστοιχα της συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς ή συμφωνίας δανειοδοσίας. Οι μεταφερόμενοι τίτλοι στο πλαίσιο των ανωτέρω συναλλαγών εξακολουθούν να υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό).

11. Οι συναλλαγές αγοράς με συμφωνία επαναπώλησης (reverse repos) και οι συναλλαγές συμφωνίας δα-νειοληψίας, που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις μόνο για το γενικό κίνδυνο θέσης. Για τον υπολογισμό των εν λόγω κεφαλαιακών απαιτήσεων, η αξία των μεταφερόμενων τίτλων θα εμφανίζεται ως θετική θέση π.χ. θετική θέση σε ομόλογο με εναπομένουσα διάρκεια και κουπόνι ταυτόσημα με τα αντίστοιχα της συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης ή συμφωνίας δανειοληψίας. Οι μεταφερόμενοι τίτλοι στο πλαίσιο των ανωτέρω συναλλαγών, δεν υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό).

12. Θέσεις σε τίτλους, που περιλαμβάνονται σε συναλλαγές πώλησης με συμφωνία επαναγοράς ή συναλλαγές συμφωνιών δανειοδοσίας, επιτρέπεται να συμψηφίζονται με πανομοιότυπες αντίθετες θέσεις.

13. Ανεξάρτητα από το που καταχωρούνται, όλες οι συναλλαγές των ανωτέρω παραγράφων 10, 11 και 12 υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις που προκύπτουν από τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου των στοιχείων εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών (Παράρτημα II Τμήμα Γ).

ΤΜΗΜΑ Δ: ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΙ

Δ1. Γενικά

14. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτουν και διατηρούν σε ισχύ συστήματα και ελέγχους που να είναι επαρκείς για την παροχή συνετών και αξιόπιστων εκτιμήσεων αποτίμησης.

15. Τα συστήματα και οι έλεγχοι περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα ακόλουθα:

α. Τεκμηριωμένες έγγραφες πολιτικές και διαδικασίες για τη μέθοδο αποτίμησης που περιλαμβάνουν:

- τον σαφή καθορισμό των ευθυνών των διαφόρων τομέων που εμπλέκονται στον καθορισμό της αποτίμησης,
- τις πηγές πληροφόρησης για τη λήψη στοιχείων από την αγορά και την εξέταση της καταλληλότητάς τους,
- τις οδηγίες για τον τρόπο χρήσης των δεδομένων που δεν είναι άμεσα παρατηρούμενα στην αγορά, και τα οποία αντανακλούν τις παραδοχές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών όσον αφορά τα στοιχεία που ενδεχομένως χρησιμοποιούν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την αποτίμηση της θέσης,
- τη συχνότητα ανεξάρτητων αποτιμήσεων,
- τις χρονικές παραμέτρους των τιμών κλεισίματος,
- τις διαδικασίες για την αναπροσαρμογή των αποτιμήσεων, και
- τις διαδικασίες επαλήθευσης της μεθοδολογίας, τόσο στο τέλος κάθε μήνα όσο και σε άλλες χρονικές στιγμές.

β) Σαφή διαχωρισμό των διοικητικών γραμμών αναφοράς της υπηρεσιακής μονάδας διαπραγμάτευσης από το τμήμα που είναι υπεύθυνο για τη διαδικασία αποτίμησης. Το ανεξάρτητο τμήμα που διενεργεί την αποτίμηση θα πρέπει να αναφέρεται, εν τέλει, στα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Δ2: Μέθοδοι συνετής αποτίμησης

16. Η αποτίμηση των θέσεων μπορεί να γίνεται είτε «σε τιμές αγοράς» είτε «βάσει υποδείγματος»

17. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αποτιμούν τις θέσεις τους σε τιμές αγοράς όσο πιο συχνά γίνεται. Με τον όρο «αποτίμηση σε τιμές αγοράς» (marking to market), νοείται η σε ημερήσια, τουλάχιστον, βάση αποτίμηση θέσεων σε τιμές εκκαθάρισης άμεσα διαθέσιμες και προερχόμενες από ανεξάρτητη πηγή (π.χ. τιμές χρηματιστηρίου, τιμές που είναι διαθέσιμες ηλεκτρονικά και τιμές προερχόμενες από περισσότερες ανεξάρτητες και έγκυρες χρηματιστηριακές εταιρείες).

18. Κατά την «αποτίμηση σε τιμές αγοράς» χρησιμοποιείται η πλέον συνετή τιμή αγοράς- πώλησης, εκτός εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι σημαντικός ειδικός διαπραγματευτής για το συγκεκριμένο τύπο χρηματοπιστωτικού μέσου ή βασικού εμπορεύματος και μπορεί να εκκαθαρίσει τη θέση στη μέση τιμή της αγοράς.

19. Όταν δεν είναι δυνατή η «αποτίμηση σε τιμές αγοράς», οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να αποτιμούν συντηρητικά τις θέσεις ή τα χαρτοφυλάκια τους βάσει υποδείγματος, πριν από τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Με τον όρο «αποτίμηση βάσει

υποδείγματος» νοείται κάθε αποτίμηση, η οποία γίνεται με αποδεκτές μεθόδους και αποτελεί αντικείμενο συγκριτικής αξιολόγησης ή προβολής ή προσεγγιστικής εκτίμησης από τα δεδομένα της αγοράς.

20. Κατά την αποτίμηση βάσει υποδείγματος πρέπει να τηρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Η Διοίκηση πρέπει να γνωρίζει τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή άλλων θέσεων αποτιμώμενων με βάση την εύλογη αξία, που υπόκεινται σε αποτίμηση βάσει υποδείγματος και να αντιλαμβάνεται το βαθμό αβεβαιότητας που τούτο συνεπάγεται για τη μέτρηση του κινδύνου και της απόδοσης της εκάστοτε συναλλαγής.

β) Τα δεδομένα αγοράς αντλούνται στο μέτρο του δυνατού με γνώμονα τις αγοραίες τιμές, ενώ η καταλληλότητα των δεδομένων της εκάστοτε θέσης και οι παράμετροι του υποδείγματος υποβάλλονται σε τακτή αξιολόγηση.

γ) Σε περίπτωση που είναι διαθέσιμες, χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες αποτίμησης οι οποίες αποτελούν αποδεκτή πρακτική στην αγορά για συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορεύματα.

δ) Όταν το υπόδειγμα αναπτύσσεται από την ίδια την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πρέπει να στηρίζεται σε κατάλληλες παραδοχές οι οποίες έχουν αξιολογηθεί και ελεγχθεί από φορείς με κατάλληλη κατάρτιση και ανεξάρτητους από τη διαδικασία ανάπτυξης του υποδείγματος.

Το υπόδειγμα αναπτύσσεται ή εγκρίνεται χωρίς την ανάμειξη της υπηρεσιακής μονάδας διαπραγμάτευσης (front office) και η ορθότητα του ελέγχεται από κατάλληλα καταρτισμένους ανεξάρτητους φορείς. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει την επικύρωση των μαθηματικών υπολογισμών, των παραδοχών και του χρησιμοποιούμενου λογισμικού.

ε) Υφίστανται τυπικές διαδικασίες ελέγχου των αλλαγών, ενώ ασφαλές αντίγραφο του υποδείγματος φυλάσσεται και χρησιμοποιείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα για τον έλεγχο των αποτιμήσεων.

στ) Οι υπεύθυνοι για τη διαχείριση κινδύνων γνωρίζουν τις αδυναμίες των χρησιμοποιούμενων υποδειγμάτων και τις επιπτώσεις τους στα αποτελέσματα των αποτιμήσεων.

ζ) Το υπόδειγμα υποβάλλεται σε τακτική επανεξέταση προκειμένου να κριθεί η αποτελεσματικότητά του (π.χ. για να εξακριβωθεί κατά πόσον οι παραδοχές εξακολουθούν να είναι κατάλληλες, να γίνει ανάλυση των κερδών και ζημιών σε σχέση με τους παράγοντες κινδύνου ή να συγκριθούν οι πραγματικές τιμές κλεισίματος με τις τιμές που προκύπτουν από το υπόδειγμα).

21. Επιπλέον της αποτίμησης σε τιμές αγοράς ή της αποτίμησης βάσει υποδείγματος, πρέπει να διενεργείται ανεξάρτητη επαλήθευση. Πρόκειται για τη διαδικασία με την οποία οι τιμές αγοράς ή τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για το υπόδειγμα υποβάλλονται σε τακτικό έλεγχο της ακρίβειας και ανεξαρτησίας τους.

Μολονότι η καθημερινή αποτίμηση είναι δυνατό να πραγματοποιείται από τους διαπραγματευτές, η επαλήθευση των τιμών αγοράς και των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για το υπόδειγμα είναι σκόπιμο να διενεργείται από φορέα ανεξάρτητο σε σχέση με το κέντρο διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον σε μηνιαία βάση (ή συχνότερα, αναλόγως του χαρακτήρα της αγοράς ή της συναλλακτικής

δραστηριότητας). Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν ανεξάρτητες πηγές για τις τιμές ή υπάρχουν, αλλά χαρακτηρίζονται από αυξημένη υποκειμενικότητα, ενδείκνυται ενδεχομένως η εφαρμογή μέτρων σύνεσης, όπως είναι οι προσαρμογές αποτίμησης.

Δ3: Αποθεματικά αποτίμησης και Προσαρμογές Αξίας

22. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτουν και διατηρούν σε ισχύ διαδικασίες ώστε να λαμβάνουν υπόψη τις «προσαρμογές αξίας» (valuation adjustments):

23. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τη διερεύνηση της σκοπιμότητας διενέργειας προσαρμογών αξίας για τα εξής: μη δεδουλευμένα πιστωτικά περιθώρια (unearned credit spreads), έξοδα εκκαθάρισης, λειτουργικούς κινδύνους, πρόωρη λήξη, επενδυτικά έξοδα και έξοδα χρηματοδότησης, μελλοντικά διοικητικά έξοδα και, εφόσον ισχύει, κίνδυνο υποδείγματος.

24. Θέσεις μειωμένης ρευστότητας είναι δυνατό να προκύψουν τόσο από γεγονότα της αγοράς όσο και από καταστάσεις που αφορούν την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, π.χ. συγκεντρωμένες ή/και μη ευχερούς ρευστοποίησης θέσεις.

25. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υιοθετούν και διατηρούν διαδικασίες για τον υπολογισμό των προσαρμογών αξίας για τις θέσεις μειωμένης ρευστότητας. Οι εν λόγω προσαρμογές είναι, εφόσον απαιτείται, επιπρόσθετες των ενδεχόμενων μεταβολών στην αξία της θέσης όπως υπολογίζεται για το σκοπό των χρηματοοικονομικών αναφορών, και κατάλληλα σχεδιασμένες ώστε να αντανακλούν τη μειωμένη ρευστότητα της θέσης. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προκειμένου να εξετάσουν κατά πόσον είναι απαραίτητη η προσαρμογή αξίας για θέσεις μειωμένης ρευστότητας, θα συνεκτιμούν διάφορους παράγοντες, όπως:

- το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την αντιστάθμιση της θέσης ή των κινδύνων που περικλείει η θέση,
- τη μεταβλητότητα και το μέσο όρο των αποκλίσεων μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης,
- τη διαθεσιμότητα των παρεχόμενων τιμών (πλήθος και ταυτότητα των ειδικών διαπραγματευτών),
- τη μεταβλητότητα και το μέσο όρο των όγκων συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων των όγκων συναλλαγών κατά τη διάρκεια περιόδων ακραίων συνθηκών της αγοράς
- τις συγκεντρώσεις στην αγορά,
- τη χρονολογική διάρθρωση των θέσεων,
- το βαθμό στον οποίο η αποτίμηση γίνεται βάσει υποδείγματος και την επίπτωση άλλων κινδύνων που σχετίζονται με το υπόδειγμα.

26. Όταν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί αποτιμήσεις τρίτων ή αποτιμήσεις βάσει υποδείγματος, εξετάζει τη σκοπιμότητα προσαρμογής αξίας της αποτίμησης. Επιπλέον, εξετάζει την αναγκαιότητα δημιουργίας αποθεματικών αποτίμησης για θέσεις μειωμένης ρευστότητας και ελέγχει συνεχώς την επάρκειά τους.

27. Όσον αφορά σύνθετα προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων τιτλοποίησης και των πιστωτικών παραγώγων νιοστής αθέτησης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αξιολογούν ξεχωριστά την ανάγκη για προσαρμογές αξίας προκειμένου να αντανακλώνται:

α) ο κίνδυνος υποδείγματος που συνδέεται με τη χρήση ενδεχομένως εσφαλμένης μεθόδου αποτίμησης και

β) ο κίνδυνος υποδείγματος που συνδέεται με τη χρήση, στο υπόδειγμα αποτίμησης, εκτιμώμενων παραμέτρων, οι οποίες δεν έχουν παρατηρηθεί και ενδέχεται να είναι εσφαλμένες.

3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

vi. Απόφαση 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου, (ΦΕΚ Β' 2454/31.12.2007)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Έχοντας υπόψη:

α) 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),

β) Τα Παραρτήματα III και IV της Οδηγίας 2006/48/EK σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων,

γ) Την Οδηγία 2006/49/EK σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων,

δ) Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005),

ε) Την ανάγκη ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2006/49/EK και των Παραρτημάτων III και IV της Οδηγίας 2006/48/EK στο Ελληνικό δίκαιο,

Αποφασίζει Ομόφωνα:

Άρθρο 1- Κατηγορίες συναλλαγών

Οι συναλλαγές που δημιουργούν πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι:

α. Συναλλαγές εξω-χρηματοστηριακών πράξεων επί παραγώγων μέσων, που αναφέρονται στο Παράρτημα II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση",

β. Συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, που περιλαμβάνει τις συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και τις συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου,

γ. Συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού.

Άρθρο 2 - Επιλογή μεθόδου για τον προσδιορισμό της αξίας του ανοίγματος

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προσδιορίζουν την αξία ανοίγματος για τις συναλλαγές που αναφέρονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης με χρήση μιας από τις μεθόδους που περιγράφονται στα Παραρτήματα I έως IV της παρούσας απόφασης.

2. Η τυχόν χρήση από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της Μεθόδου του Εσωτερικού Υποδείγματος, που περιγράφεται στο Παράρτημα IV της παρούσας απόφασης, για τον προσδιορισμό της αξίας των ανοιγμάτων για τις συναλλαγές, όπως προβλέπεται στην ανωτέρω παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στις οποίες, σύμφωνα με το άρθρο 5 της υπ' αριθμ. 1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών", δεν τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τον κίνδυνο αγοράς, δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη Μέθοδο του Αρχικού Ανοίγματος, που περιγράφεται στο Παράρτημα II της παρούσας απόφασης.

4. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη μέθοδο του Αρχικού Ανοίγματος για το καθορισμό της αξίας του ανοίγματος που προκύπτει από συναλλαγές σε παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα II, παρ. 3, της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

5. Με την επιφύλαξη της παρ. 6 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των μεθόδων που περιγράφονται στα Παραρτήματα I έως IV της παρούσας απόφασης στο εσωτερικό ενός ομίλου.

6. Δεν επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των μεθόδων που περιγράφονται στα Παραρτήματα I έως IV της παρούσας απόφασης στο εσωτερικό της ίδιας νομικής οντότητας.

7. Επιτρέπεται σε κάθε μια χωριστή νομική οντότητα στο εσωτερικό ενός ομίλου η συνδυασμένη χρήση των μεθόδων, που περιγράφονται στα Παραρτήματα I έως IV της παρούσας απόφασης, όταν μια από τις μεθόδους χρησιμοποιείται για τις περιπτώσεις που περιγράφονται στο Παράρτημα III παρ. 32 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 3 - Αξία ανοίγματος

1. Η αξία ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ισούται με μηδέν στις εξής περιπτώσεις:

α. Πιστωτικά παράγωγα, για τα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αγοράζει προστασία για τη μείωση

i. του πιστωτικού κινδύνου για τα στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπως αυτό ορίζεται στην απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει, ή

ii. του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου και υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο σύμφωνα με την απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύουν, κατά περίπτωση.

β. Πιστωτικά παράγωγα, για τα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πωλεί προστασία, με την προϋπόθεση ότι αυτά υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο επί του συνόλου του ονομαστικού ποσού της πιστωτικής προστασίας.

γ. Ανοίγματα που προκύπτουν από συναλλαγές του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης έναντι κεντρικού αντισυμβαλλομένου και αποτελούν στοιχεία είτε του χαρτοφυλακίου συναλλαγών είτε στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, εφόσον τηρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

i. δεν έχουν απορριφθεί από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο,

ii. παραμένουν ανεξόφλητες από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο,

iii. τα ανοίγματα από πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου του κεντρικού αντισυμβαλλομένου καλύπτονται πλήρως με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση από όλους τους συμμετέχοντες στη διαδικασία διακανονισμού.

Ωστόσο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να επιλέξει να συμπεριλαμβάνει σε σταθερή βάση, για τους σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, όλα τα πιστωτικά παράγωγα που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τα οποία είτε έχουν αγοραστεί για πιστωτική προστασία στοιχείων που δεν περιλαμβάνονται στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο, είτε έχουν αγοραστεί για πιστωτική προστασία έναντι πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, εφόσον η πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται, βάσει της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 όπως ισχύουν.

2. Για όλες τις μεθόδους που περιγράφονται στα Παραρτήματα I έως IV της παρούσας απόφασης, η αξία ανοίγματος έναντι ενός αντισυμβαλλομένου ισούται με το άθροισμα των αξιών ανοίγματος σε όλα τα συμψηφιστικά σύνολα με το συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.

3. Κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων, σύμφωνα με την υπ' αριθμ.

ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων",

μπορούν να εφαρμόζουν σταθμίσεις σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", σε μόνιμη βάση και ανεξάρτητα από το βαθμό σημαντικότητας των θέσεων αυτών.

4. Οι μέθοδοι που περιγράφονται στα Παραρτήματα I και II της παρούσας απόφασης μπορούν να χρησιμοποιηθούν εφόσον το ονομαστικό ποσό που λαμβάνεται υπόψη είναι σε στενή αντιστοιχία με τον κίνδυνο που ενυπάρχει στη σύμβαση. Όταν π.χ. η σύμβαση προβλέπει πολλαπλές ταμειακές ροές, το ονομαστικό ποσό πρέπει να αναπροσαρμόζεται κατάλληλα ώστε να αντανakλά τις επιπτώσεις των πολλαπλών αυτών ροών επί των κινδύνων που ενυπάρχουν στη σύμβαση.

Άρθρο 4 - Υποβολή στοιχείων

Τα στοιχεία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 της υπ' αριθμ. 1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών".

Άρθρο 5 - Τελικές διατάξεις

1. Τα επισυναπτόμενα Παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.
2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.
3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I - Μέθοδος Αποτίμησης με βάση Τρέχουσες Τιμές Αγοράς (Mark to Market Method)

1. Σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αποτίμησης με βάση Τρέχουσες Τιμές Αγοράς, η αξία του ανοίγματος για κάθε σύμβαση υπολογίζεται ως το άθροισμα του τρέχοντος κόστους αντικατάστασης της σύμβασης, εφόσον είναι θετικό, και του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος (potential future credit exposure).
2. Το τρέχον κόστος αντικατάστασης της σύμβασης είναι η τρέχουσα αγοραία αξία της σύμβασης.
3. Η αξία του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος υπολογίζεται, ανεξάρτητα εάν το τρέχον κόστος αντικατάστασης είναι θετικό ή αρνητικό, πολλαπλασιάζοντας τα ονομαστικά ποσά των συμβάσεων με τα ποσοστά που αναφέρονται στον Πίνακα 1.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Εναπομέ- νουσα διάρκεια	Συμβάσεις επιτοκίου	Συμβάσεις που αφορούν τιμές συναλλάγμα-	Συμβάσεις που αφορούν μετοχές	Συμβάσεις που αφορούν πολύτιμα	Συμβάσεις που αφορούν εμπορεύματα εκτός των
-------------------------------	------------------------	--	-------------------------------------	---	--

		τος και χρυσό		μέταλλα εκτός από το χρυσό	πολύτιμων μετάλλων
Κάτω του Έτους	0%	1%	6%	7%	10%
Ένα έως πέντε έτη	0,5%	5%	8%	7%	12%
Πάνω από πέντε έτη	1,5%	7,5%	10%	8%	15%

4. Κατά τον υπολογισμό της αξίας του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Δεν υπολογίζεται δυνητικό μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα για θέσεις σε συμβάσεις ανταλλαγής κυμαινόμενου με κυμαινόμενο επιτόκιο στο ίδιο νόμισμα.

Για τις θέσεις αυτές υπολογίζεται μόνο τρέχον κόστος αντικατάστασης.

β. Οι συμβάσεις που δεν εμπίπτουν σε μία από τις κατηγορίες του ανωτέρω πίνακα, θα αντιμετωπίζονται ως συμβάσεις της κατηγορίας "εμπορεύματα εκτός των πολύτιμων μετάλλων".

γ. Για τις συμβάσεις με πολλαπλές ανταλλαγές κεφαλαίου, το αντίστοιχο ποσοστό θα πολλαπλασιάζεται με τον αριθμό των πληρωμών που απομένουν να πραγματοποιηθούν σύμφωνα με τη σύμβαση.

δ. Για τις συμβάσεις που έχουν διαμορφωθεί με σκοπό να διακανονίζονται τα εκκρεμή ανοίγματα που προκύπτουν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και στις οποίες οι όροι επανακαθορίζονται, έτσι ώστε η αγοραία τιμή της σύμβασης να είναι μηδέν στις εν λόγω ημερομηνίες, η εναπομένουσα προθεσμία λήξης (residual maturity) θα είναι ίση με το χρόνο που απομένει μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό. Στην περίπτωση των συμβάσεων επιτοκίου που πληρούν τα κριτήρια αυτά και έχουν υπολειπόμενη προθεσμία πάνω από ένα έτος, το ποσοστό δεν μπορεί να είναι χαμηλότερο από 0,5%.

5. Για να υπολογισθεί το ύψος δυνητικού μελλοντικού ανοίγματος για συμβάσεις τύπου "total return swap" ή "credit default swap" του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, το ονομαστικό ποσό πολλαπλασιάζεται με τα ποσοστά του Πίνακα 2.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

	Αγοραστής προστασίας	Πωλητής προστασίας
Total return swap		
Στοιχεία που κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	5%	5%
Στοιχεία που δεν κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	10%	10%

Credit default swap

Στοιχεία που κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	5%	5%
Στοιχεία που δεν κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	5%	10%

6. Τα στοιχεία που κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας ορίζονται στο Παράρτημα Ι, Τμήμα Γ, παρ. 5 της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς".

7. Αν σε σύμβαση τύπου «credit default swap» το άνοιγμα που προκύπτει αποτελεί θετική θέση στο υποκείμενο μέσο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (πωλητής προστασίας) έχει την ευχέρεια να εφαρμόσει ποσοστό 0% για το δυνητικό μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα, εκτός αν η σύμβαση υπόκειται σε ρήτρα εκκαθάρισης λόγω αφερεγγυότητας του αγοραστή προστασίας, έστω και αν το υποκείμενο μέσο δεν τελεί σε κατάσταση αθέτησης τήρησης υποχρέωσης, οπότε το ύψος του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών περιορίζεται στο ποσό των προσαυξήσεων που δεν έχουν καταβληθεί από τον αγοραστή της προστασίας στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

8. Όταν πρόκειται για σύμβαση τύπου "nth to default swap", το ποσοστό του Πίνακα 2 που πρέπει να εφαρμοσθεί καθορίζεται από την υποχρέωση με τη νιοστή χαμηλότερη πιστωτική ποιότητα, με την προϋπόθεση ότι αυτή είναι εγκεκριμένο στοιχείο.

9. Οι επιπτώσεις του συμβατικού συμψηφισμού, εφόσον ικανοποιούνται οι προβλεπόμενες στο Παράρτημα V της Παρούσας απόφασης προϋποθέσεις, έχουν ως εξής:

α. Όσον αφορά τις συμβάσεις ανανέωσης οφειλής, επιτρέπεται να σταθμίζονται, αντί των μεικτών, τα καθαρά ποσά που καθορίζονται από τις εν λόγω συμβάσεις. Συνεπώς, το τρέχον κόστος αντικατάστασης και τα ονομαστικά ποσά των συμβάσεων ή οι αξίες των υποκείμενων μέσων θα υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τις συμβάσεις ανανέωσης.

β. Όσον αφορά τις λοιπές συμβάσεις συμψηφισμού:

(1) Το τρέχον κόστος αντικατάστασης για τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μία συμφωνία συμψηφισμού μπορεί να υπολογισθεί λαμβάνοντας υπόψη το υποθετικό καθαρό κόστος αντικατάστασης που προκύπτει από τη συμφωνία. Όταν από τον συμψηφισμό προκύπτει καθαρή υποχρέωση για την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που υπολογίζει το καθαρό κόστος αντικατάστασης, το τρέχον κόστος αντικατάστασης θεωρείται ότι είναι μηδενικό.

(2) Το ποσό του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος, για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μια συμφωνία συμψηφισμού, μπορεί να μειωθεί σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$PFE_{red} = 0,4 * PFE_{gross} + 0,6 * NGR * PFE_{gross}$$

όπου:

PFE_{red} = το μειωμένο δυνητικό μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα για όλες τις συμβάσεις με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη διμερή συμφωνία συμψηφισμού.

PFE_{gross} = το άθροισμα των δυνητικών μελλοντικών πιστωτικών ανοιγμάτων για όλες τις συμβάσεις με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη συμφωνία συμψηφισμού, τα οποία υπολογίζονται αν πολλαπλασιαστούν τα πλασματικά ονομαστικά ποσά με τα ποσοστά του Πίνακα 1.

NGR = Δείκτης καθαρού προς ακαθάριστο (net-to-gross ratio).

(3) Ο Δείκτης καθαρού προς ακαθάριστο (NGR) υπολογίζεται ως:

(α) είτε το πηλίκο του καθαρού κόστους αντικατάστασης για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μία νομικά έγκυρη συμφωνία συμψηφισμού με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο (αριθμητής) προς το ακαθάριστο κόστος αντικατάστασης για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη διμερή συμφωνία συμψηφισμού με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο (παρονομαστής),

(β) είτε το πηλίκο του αθροίσματος του καθαρού κόστους αντικατάστασης που υπολογίζεται σε διμερή βάση για όλους τους αντισυμβαλλομένους, λαμβανομένων υπόψη όλων των συμβάσεων που περιλαμβάνονται σε νομικά έγκυρες συμφωνίες συμψηφισμού (αριθμητής), προς το ακαθάριστο κόστος αντικατάστασης για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε νομικά έγκυρες συμφωνίες συμψηφισμού (παρονομαστής).

Η μέθοδος που θα επιλεγεί πρέπει να χρησιμοποιείται με συνέπεια.

(4) Για τον υπολογισμό των δυνητικών μελλοντικών πιστωτικών ανοιγμάτων σύμφωνα με τον ανωτέρω τύπο, οι πλήρως αντιστοιχίζα με νέες μεταξύ τους συμβάσεις, που περιλαμβάνονται στη συμφωνία συμψηφισμού, μπορούν να λαμβάνονται υπόψη ως μια σύμβαση, με πλασματικό ονομαστικό ποσό ίσο προς τις καθαρές εισροές. Πλήρως αντιστοιχίζαμε μεταξύ τους συμβάσεις θεωρούνται τα συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος ή παρεμφερείς συμβάσεις, στις οποίες το ονομαστικό ποσό είναι ισοδύναμο με τις ταμειακές ροές, εφόσον οι ταμειακές ροές λήγουν την ίδια τοκοφόρο ημερομηνία και είναι εκπεφρασμένες πλήρως ή εν μέρει στο ίδιο νόμισμα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II - Μέθοδος Αρχικού Ανοίγματος (Original Exposure Method)

1. Για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που δύνανται να χρησιμοποιούν τη Μέθοδο Αρχικού Ανοίγματος, η αξία του ανοίγματος υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το ονομαστικό ποσό κάθε σύμβασης με τα αντίστοιχα ποσοστά που αναφέρονται στον Πίνακα 3.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3

Αρχική διάρκεια	Συμβάσεις επιτοκίου	Συμβάσεις που αφορούν τιμές συναλλάγματος και
-----------------	---------------------	---

		χρυσό
Κάτω του έτους	0,5%	2%
Πάνω από ένα έτος αλλά όχι μεγαλύτερη από δύο έτη	1%	5%
Για κάθε επιπλέον έτος	1%	3%

2. Στην περίπτωση των συμβάσεων επιτοκίου, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν, με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να επιλέξουν είτε την αρχική είτε την εναπομένουσα προθεσμία.

3. Οι επιπτώσεις του συμβατικού συμψηφισμού, εφόσον ικανοποιούνται οι προβλεπόμενες στο Παράρτημα V της παρούσας απόφασης προϋποθέσεις, έχουν ως εξής:

α. Όσον αφορά τις συμβάσεις ανανέωσης οφειλής, επιτρέπεται, αντί των μεικτών, να σταθμίζονται τα καθαρά ποσά, που καθορίζονται από τις εν λόγω συμβάσεις.

Συνεπώς, για τον υπολογισμό του ονομαστικού ποσού λαμβάνονται οι συμβάσεις ανανέωσης και χρησιμοποιούνται τα ποσοστά του Πίνακα 3.

β. Όσον αφορά τις λοιπές συμβάσεις συμψηφισμού:

(1) Οι πλήρως αντιστοιχιζόμενες μεταξύ τους συμβάσεις, που περιλαμβάνονται στη συμφωνία συμψηφισμού, είναι δυνατό να λαμβάνονται υπόψη ως μία σύμβαση, με ονομαστικό ποσό ισοδύναμο προς τις καθαρές εισροές. Τα ονομαστικά ποσά πολλαπλασιάζονται με τα ποσοστά του Πίνακα 3.

(2) Προκειμένου περί οποιωνδήποτε άλλων συμβάσεων, που περιλαμβάνονται σε συμφωνία συμψηφισμού, τα εφαρμοστέα ποσοστά είναι δυνατό να ελαττωθούν σύμφωνα με τον Πίνακα 4:

ΠΙΝΑΚΑΣ 4

Αρχική διάρκεια	Συμβάσεις επιτοκίου	Συμβάσεις τιμών συναλλάγματος
Κάτω του έτους	0,35%	1,50%
Πάνω από ένα έτος αλλά όχι μεγαλύτερη από δύο έτη	0,75%	3,75%
Για κάθε επιπλέον έτος	0,75%	2,25%

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ - Τυποποιημένη Μέθοδος (Standardized Method)

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο του παρόντος Παραρτήματος για τις συναλλαγές που αναφέρονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.
2. Η αξία ανοίγματος υπολογίζεται χωριστά για κάθε συμψηφιστικό σύνολο και μετά την αφαίρεση των εξασφαλίσεων, ως εξής:

$$\beta * \max \text{CMV} - \text{CMC}, \sum \text{RPT}_{ij} - \sum \text{RPC}_{ij}$$

όπου:

$$\text{CMV} = \sum_i \text{CMV}_i$$

$$\text{CMC} = \sum_i \text{CMC}_i$$

CMV = τρέχουσα αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου του συνόλου των συναλλαγών που ανήκουν σε συμψηφιστικό σύνολο με τον αντισυμβαλλόμενο.

CMV_i = τρέχουσα αγοραία αξία κάθε συναλλαγής i.

CMC = τρέχουσα αγοραία αξία των εξασφαλίσεων που μεταβιβάζονται στο συμψηφιστικό σύνολο.

CMC_i = τρέχουσα αγοραία αξία κάθε εξασφάλισης i.

i = δείκτης που απεικονίζει τη συναλλαγή i.

j = δείκτης που απεικονίζει το αντισταθμιστικό σύνολο j. Κάθε αντισταθμιστικό σύνολο αντιστοιχεί σε παράγοντες κινδύνου, για τους οποίους μπορεί να γίνει συμψηφισμός των θέσεων με αντίθετο πρόσημο, ώστε να προκύψει μια καθαρή θέση κινδύνου, στην οποία βασίζεται στη συνέχεια η μέτρηση του ανοίγματος.

i = δείκτης εξασφάλισης i.

PRPT_{ij} = θέση κινδύνου από τη συναλλαγή i σε σχέση με το αντισταθμιστικό σύνολο j. Νοείται ως η αντιστοίχιση κάθε συναλλαγής με τους αντίστοιχους συντελεστές κινδύνου.

RPC_{ij} = θέση κινδύνου από εξασφάλιση I σε σχέση με το αντισταθμιστικό σύνολο j.

$CCRM_j$ = πολλαπλασιαστής (CCR Multiplier) του Πίνακα 5 της παραγράφου 7 του παρόντος Παραρτήματος, σε σχέση με το αντισταθμιστικό σύνολο j.

β = εποπτική τιμή του συντελεστή ίση με 1,4.

3. Εξασφάλιση που λαμβάνεται από αντισυμβαλλόμενο έχει θετικό πρόσημο, ενώ εξασφάλιση που παρέχεται σε αντισυμβαλλόμενο έχει αρνητικό πρόσημο. Οι εξασφαλίσεις που αναγνωρίζονται για την τυποποιημένη μέθοδο του παρόντος Παραρτήματος πρέπει να είναι αποδεκτές, με βάση το Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

4. Στην περίπτωση εξω-χρηματοπιστηριακού παραγώγου που έχει συμπεριληφθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, κάθε χρηματοοικονομικό μέσο και βασικό εμπόρευμα, που πληροί τις προϋποθέσεις για να συμπεριληφθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών είναι δυνατό να αναγνωρισθεί ως αποδεκτή εξασφάλιση.

5. Τα χρηματοοικονομικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα, τα οποία αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση με βάση την παρ. 4 ανωτέρω, αλλά χαρακτηρίζονται ως μη αποδεκτά με βάση το Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" και για τα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί τους εποπτικούς συντελεστές προσαρμογής ως προς τη μεταβλητότητα, με βάση την προαναφερόμενη απόφαση, αντιμετωπίζονται, ως προς τους συντελεστές προσαρμογής για μεταβλητότητα, με τον ίδιο τρόπο όπως και οι μετοχές, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε βασικό δείκτη και είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

6. Αν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιούν τη δική τους προσέγγιση για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας, με βάση τις προϋποθέσεις του Κεφαλαίου II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", τότε οι προσαρμογές μεταβλητότητας πρέπει να υπολογίζονται για κάθε στοιχείο χωριστά.

7. Οι πολλαπλασιαστές πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου (CCRM) για τις διάφορες κατηγορίες αντισταθμιστικών συνόλων παρατίθενται κατωτέρω στον πίνακα 5.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5

	Κατηγορίες αντισταθμιστικών συνόλων	CCRM
--	-------------------------------------	------

1	Επιτόκια	0.2 %
2	Επιτόκια για θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους αναφοράς που αποτελούν υποκείμενο μέσο σύμβασης μεταφοράς κινδύνου αθέτησης και στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή μικρότερη του 1,60% σύμφωνα με την υπ` αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς", Παράρτημα 1 Τμήμα Γ.	0.3 %
3	Επιτόκια για θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους ή χρεωστικούς τίτλους αναφοράς, στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή μεγαλύτερη του 1,60%, σύμφωνα με την υπ` αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς", Παράρτημα 1 Τμήμα Γ.	0.6 %
4	Συναλλαγματικές ισοτιμίες	2.5 %
5	Ηλεκτρική ενέργεια	4.0 %
6	Χρυσός	5.0 %
7	Μετοχές	7.0 %
8	Πολύτιμα μέταλλα (εκτός χρυσού)	8.5 %
9	Άλλα βασικά εμπορεύματα (εκτός των πολύτιμων μετάλλων και ηλεκτρικής ενέργειας)	10.0 %
10	Υποκείμενα μέσα εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που δεν εμπίπτουν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες	10.0 %

Αντιστοίχιση συναλλαγών κινδύνου (εκτίμηση RPT)

Συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου

8. Στις συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου, που προβλέπουν ανταλλαγή χρηματοπιστωτικού μέσου έναντι πληρωμής, το σκέλος πληρωμής αναφέρεται σαν θέση σε μετρητά (cash position), ενώ το σκέλος που αναφέρεται στο υποκείμενο μέσο θεωρείται σαν θέση στο μέσο αυτό.

9. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου, στις οποίες τα υποκείμενα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι μετοχές (περιλαμβανομένων των δεικτών μετοχών), χρυσός, άλλα πολύτιμα μέταλλα ή άλλα εμπορεύματα, αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου στη σχετική μετοχή (ή δείκτη μετοχών) ή στο σχετικό εμπόρευμα (περιλαμβανομένου του χρυσού και άλλων πολύτιμων μετάλλων) και με μία θέση κινδύνου επιτοκίου όσον αφορά το σκέλος πληρωμής. Εάν το σκέλος πληρωμής είναι εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, αντιστοιχίζεται επιπλέον με μια θέση κινδύνου στο αντίστοιχο νόμισμα.

10. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου, στις οποίες το υποκείμενο μέσο είναι ένας χρεωστικός τίτλος, αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου επιτοκίου για το χρεωστικό τίτλο και με μία άλλη θέση κινδύνου επιτοκίου για το σκέλος πληρωμής. Εάν ο υποκείμενος χρεωστικός τίτλος είναι εκφρασμένος σε ξένο νόμισμα, τότε αντιστοιχίζεται με μία θέση κινδύνου σε αυτό το νόμισμα.

Εάν ένα σκέλος πληρωμής είναι εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, το σκέλος πληρωμής αντιστοιχίζεται με μία θέση κινδύνου σε αυτό το νόμισμα.

11. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου, που προβλέπουν ανταλλαγή πληρωμής έναντι πληρωμής, περιλαμβανομένων των προθεσμιακών συμφωνιών συναλλάγματος, αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου επιτοκίου για καθένα από τα σκέλη πληρωμής.

12. Για την αντιστοίχιση των συναλλαγών με παράγοντες κινδύνου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται:

α. να αγνοεί τον κίνδυνο επιτοκίου από σκέλη πληρωμών που απεικονίζουν θέση σε μετρητά με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη του ενός έτους και

β. να αντιμετωπίζει ως ενιαία συνολική συναλλαγή τις συναλλαγές που αποτελούνται από δύο σκέλη πληρωμών που εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα. Η μεταχείριση που επιφυλάσσεται στα σκέλη πληρωμών εφαρμόζεται στη συνολική συναλλαγή.

13. Η αξία ανοίγματος που αποδίδεται σε μια σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίου νομισμάτων (foreign exchange basis swap) είναι μηδέν.

Συναλλαγές με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου

14. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από εξω-χρηματιστηριακό παράγωγο με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης (options) και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής (swaptions), ισούται με τη δέλτα-ισοδύναμη (delta equivalent) πραγματική ονομαστική αξία του υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου, εκτός εάν αυτό είναι χρεωστικός τίτλος.

15. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από εξω-χρηματιστηριακό παράγωγο με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης (options) και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής (swaptions), με υποκείμενο μέσο ένα χρεωστικό τίτλο ή ένα σκέλος πληρωμής, ισούται με την δέλτα-ισοδύναμη πραγματική ονομαστική αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου ή του σκέλους πληρωμής, πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια (modified duration) του χρεωστικού τίτλου ή του σκέλους πληρωμής αντίστοιχα.

Μέγεθος θέσης κινδύνου

16. Εξαιρουμένων των χρεωστικών τίτλων, το μέγεθος της θέσης κινδύνου από συναλλαγή με γραμμικό προφίλ κινδύνου ισούται με την πραγματική ονομαστική αξία (αγοραία τιμή πολλαπλασιασμένη με την ποσότητα) σε ευρώ των υποκείμενων χρηματοπιστωτικών μέσων (περιλαμβανομένων των εμπορευμάτων).

17. Για τους χρεωστικούς τίτλους και τα σκέλη πληρωμών, το μέγεθος της θέσης κινδύνου ισούται με την πραγματική ονομαστική αξία σε ευρώ των υπολειπόμενων ακαθάριστων πληρωμών (περιλαμβανομένου του ονομαστικού ποσού), πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια (modified duration) του χρεωστικού τίτλου ή του σκέλους πληρωμής αντίστοιχα.

18. Το μέγεθος μιας θέσης κινδύνου από σύμβαση τύπου credit default swap ισούται με την ονομαστική αξία του χρεωστικού τίτλου αναφοράς, πολλαπλασιασμένη με την εναπομένουσα ληκτότητα της σύμβασης.

19. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να χρησιμοποιούν τους παρακάτω μαθηματικούς τύπους για να καθορίσουν το μέγεθος και το πρόσημο μιας θέσης κινδύνου.

20. Για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα εκτός από τους χρεωστικούς τίτλους:

α. πραγματική ονομαστική αξία

ή

β. δέλτα-ισοδύναμη aV
πραγματική ονομαστική αξία = $P_{ref} \frac{aV}{aP}$

όπου:

P_{ref} = τιμή του υποκείμενου μέσου σε ευρώ

V = αξία του χρηματοοικονομικού μέσου (στην περίπτωση δικαιώματος προαίρεσης = τιμή δικαιώματος προαίρεσης - στην περίπτωση συναλλαγής με γραμμικό προφίλ κινδύνου = αξία του υποκείμενου μέσου)

P = τιμή του υποκείμενου μέσου εκπεφρασμένου στο ίδιο νόμισμα με το V .

21. Για χρεωστικούς τίτλους και τα σκέλη πληρωμών όλων των συναλλαγών:

α. πραγματική ονομαστική αξία πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη διάρκεια,

ή

aV

β. δέλτα ισοδύναμη πλασματική αξία (-----) πολλαπλασιασμένη με την

ar

τροποποιημένη διάρκεια,

όπου:

V = αξία του χρηματοοικονομικού μέσου (στην περίπτωση δικαιώματος προαίρεσης = τιμή δικαιώματος προαίρεσης - στην περίπτωση συναλλαγής με γραμμικό προφίλ κινδύνου = αξία του υποκείμενου μέσου ή του σκέλους πληρωμών αντιστοίχως),

r = επίπεδο επιτοκίου.

22. Εάν V εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το ευρώ, το παράγωγο πρέπει να μετατραπεί σε ευρώ, πολλαπλασιάζοντας με τη σχετική συναλλαγματική ισοτιμία.

23. Για τον καθορισμό των θέσεων κινδύνου, οι εξασφαλίσεις που έχουν ληφθεί από έναν αντισυμβαλλόμενο πρέπει να αντιμετωπίζονται ως απαίτηση έναντι του αντισυμβαλλόμενου, στο πλαίσιο μιας σύμβασης παραγώγου (θέση αγοράς) που λήγει την ημέρα της είσπραξης των εξασφαλίσεων, ενώ η εκχωρούμενη εξασφάλιση πρέπει να αντιμετωπίζεται ως υποχρέωση προς τον αντισυμβαλλόμενο (θέση πώλησης), που λήγει την ημέρα της εκχώρησης.

Καθορισμός αντισταθμιστικού συνόλου

24. Οι θέσεις κινδύνου ομαδοποιούνται σε αντισταθμιστικά σύνολα. Για κάθε αντισταθμιστικό σύνολο, η "καθαρή θέση κινδύνου" υπολογίζεται ως η απόλυτη τιμή του αθροίσματος των απορρεουσών θέσεων κινδύνου και εκφράζεται ως:

$$|\Sigma RPT_{ij} - \Sigma RPC_{ij}|$$

i i

στο τύπο της παρ. 2 του παρόντος Παραρτήματος.

Καθορισμός αντισταθμιστικού συνόλου από θέσεις κινδύνου επιτοκίου

25. Για συναλλαγές που προβλέπουν ανταλλαγή χρηματοπιστωτικού μέσου έναντι πληρωμής και το μέσο χαρακτηρίζεται ως στοιχείο που κατατάσσεται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, σύμφωνα με το Παράρτημα I, Τμήμα Γ της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς", και εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή μικρότερη του 1,60%, υπάρχουν έξι αντισταθμιστικά σύνολα για κάθε νόμισμα, που εκτίθενται κατωτέρω στον Πίνακα 6. Τα αντισταθμιστικά σύνολα προσδιορίζονται με βάση έναν συνδυασμό κριτηρίων "ληκτότητας" και "επιτοκίων αναφοράς".

ΠΙΝΑΚΑΣ 6

	Κρατικά επιτόκια αναφοράς	Μη κρατικά επιτόκια αναφοράς
Ληκτότητα	<= 1 έτος	<= 1 έτος
Ληκτότητα	> 1 - <= 5 έτη	> 1 - <= 5 έτη
Ληκτότητα	> 5 έτη	> 5 έτη

26. Για θέσεις κινδύνου επιτοκίου, που προέρχονται από υποκείμενους χρεωστικούς τίτλους ή σκέλη πληρωμής, για τα οποία το επιτόκιο συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς που αντιπροσωπεύει ένα γενικό επίπεδο επιτοκίων της αγοράς, η εναπομένουσα ληκτοτητα ισούται με το χρονικό διάστημα έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις ισούται με την εναπομένουσα διάρκεια του υποκείμενου χρεωστικού τίτλου ή, στην περίπτωση σκέλους πληρωμής, με την εναπομένουσα διάρκεια της συναλλαγής.

27: Σε κάθε εκδότη χρεωστικού τίτλου αναφοράς που αποτελεί υποκείμενο μέσο σε σύμβαση ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swap), αντιστοιχεί ένα μόνο αντισταθμιστικό σύνολο.

Ένα "καλάθι" νιοστής σειράς αθέτησης αντιμετωπίζεται ως εξής:

i. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου σε ένα χρεωστικό τίτλο αναφοράς που αποτελεί υποκείμενο μέσο σε ένα "καλάθι" νιοστής σειράς αθέτησης είναι η πραγματική ονομαστική αξία του χρεωστικού τίτλου αναφοράς πολλαπλασιασμένη με τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας του νιοστής σειράς αθέτησης πιστωτικού παραγώγου, ο οποίος υπολογίζεται σε σχέση με μια μεταβολή του πιστωτικού περιθωρίου του χρεωστικού τίτλου αναφοράς.

ii. Για κάθε χρεωστικό τίτλο αναφοράς, που αποτελεί υποκείμενο μέσο σε ένα "καλάθι" νιοστής σειράς αθέτησης, υπάρχει μόνον ένα αντισταθμιστικό σύνολο. Θέσεις κινδύνου από διαφορετικά "καλάθια" νιοστής σειράς αθέτησης δεν πρέπει να περιλαμβάνονται στο ίδιο αντισταθμιστικό σύνολο.

iii. Σε κάθε αντισταθμιστικό σύνολο ενός χρεωστικού τίτλου αναφοράς που περιλαμβάνεται σε ένα "καλάθι" νιοστής σειράς αθέτησης εφαρμόζεται για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου πολλαπλασιαστής 0,3%, όταν οι χρεωστικοί τίτλοι αναφοράς διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο ΕΟΠΑ που αντιστοιχεί στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3 και 0,6% για άλλους χρεωστικούς τίτλους.

28. Για συναλλαγές που προβλέπουν ανταλλαγή χρηματοπιστωτικού μέσου έναντι πληρωμής και το μέσο δεν συμπεριλαμβάνεται στα στοιχεία που κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, που ορίζονται στο Παράρτημα Ι, Τμήμα Γ της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς" και εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση μεγαλύτερη του 1,60%, θα αντιστοιχεί ένα αντισταθμιστικό σύνολο για κάθε συγκεκριμένο εκδότη μέσου αναφοράς.

29. Όλες οι θέσεις κινδύνου επιτοκίου, που προκύπτουν από χρεωστικούς τίτλους συγκεκριμένου εκδότη (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που αποτελούν το υποκείμενο μέσο σε σύμβαση τύπου credit default swap), μπορούν να αντιστοιχίζονται σε ένα αντισταθμιστικό σύνολο.

Καθορισμός αντισταθμιστικού συνόλου από λοιπές θέσεις κινδύνου

30. Υποκείμενα χρηματοπιστωτικά μέσα, εκτός των χρεωστικών τίτλων, υπάγονται αντίστοιχα στα ίδια αντισταθμιστικά σύνολα, μόνον εάν είναι ίδια ή όμοια μέσα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις υπάγονται σε διαφορετικά αντισταθμιστικά σύνολα.

31. Η ομοιότητα των μέσων που αναφέρεται στην ανωτέρω παρ. 30 προσδιορίζεται ως εξής:

α. Μετοχές: όμοια είναι τα μέσα που εκδίδονται από τον ίδιο εκδότη. Ένας δείκτης μετοχών αντιμετωπίζεται ως χωριστός εκδότης.

β. Πολύτιμα μέταλλα: όμοια είναι τα μέσα που αφορούν το ίδιο μέταλλο. Ένας δείκτης πολύτιμων μετάλλων αντιμετωπίζεται ως χωριστό πολύτιμο μέταλλο.

γ. Ηλεκτρική ενέργεια: όμοια είναι εκείνα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις παροχής που αφορούν την ίδια περίοδο αιχμής, ή εκτός αιχμής, φορτίου εντός οποιουδήποτε 24ώρου.

δ. Βασικά εμπορεύματα: όμοια είναι τα μέσα που αφορούν το ίδιο βασικό εμπόρευμα. Ένας δείκτης βασικών εμπορευμάτων αντιμετωπίζεται ως χωριστό βασικό εμπόρευμα.

Ειδικοί όροι σχετικά με το Συντελεστή Δέλτα και την Τροποποιημένη Μέση Σταθμική Διάρκεια

32. Για συναλλαγές με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου ή για σκέλη πληρωμών και συναλλαγές με υποκείμενο μέσο χρεωστικούς τίτλους, για τις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν μπορεί να προσδιορίσει το συντελεστή δέλτα ή την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια αντιστοίχως, με ένα εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εσωτερικό υπόδειγμα προσδιορισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με το Παράρτημα V της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς", η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί τη χρήση της μεθόδου αποτίμησης με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς (ως Παράρτημα I της παρούσας απόφασης). Ο συμψηφισμός δεν αναγνωρίζεται, δηλαδή η αξία του ανοίγματος προσδιορίζεται λαμβανόμενη ως ένα πλασματικό συμψηφιστικό σύνολο που περιέχει μόνο την μεμονωμένη συναλλαγή.

Απαιτούμενες εσωτερικές διαδικασίες των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

33. Προκειμένου να συμπεριλάβει μια συναλλαγή σε αντισταθμιστικό σύνολο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες, με σκοπό να εξασφαλίσει ότι η εν λόγω συναλλαγή καλύπτεται από μια νομικά εκτελεστή σύμβαση συμψηφισμού, που ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Παραρτήματος V της παρούσας απόφασης.

34. Προκειμένου να αναγνωρίσει το αποτέλεσμα των εξασφαλίσεων στους υπολογισμούς της, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιεί εξασφαλίσεις για να μειώσει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου οφείλει να εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες, με σκοπό να διαπιστώσει ότι οι εξασφαλίσεις ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις ασφαλείας δικαίου που τίθενται στο Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV - Μέθοδος Εσωτερικού Υποδείγματος (Internal Model Method)

Εισαγωγή

1. Μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται να χρησιμοποιεί τη Μέθοδο του Εσωτερικού Υποδείγματος (MEY) για να υπολογίζει την αξία ανοίγματος των συναλλαγών που αναφέρονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.

2. Για να εφαρμόσει τη MEY, μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει:

α. να έχει αναπτύξει και να χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα για τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με το Παράρτημα V της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς", και

β. να ικανοποιεί τις απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Παράρτημα. Χρήση της MEY

3. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 2 παρ. 6 της παρούσας απόφασης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύναται να μην εφαρμόζουν τη μέθοδο MEY σε ανοίγματα, για τα οποία μπορούν να τεκμηριώσουν ικανοποιητικά ότι είναι επουσιώδη από πλευράς μεγέθους και κινδύνου.

4. Για όλες τις συναλλαγές εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων και για τις συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού, για τις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει λάβει έγκριση να χρησιμοποιεί τη MEY, χρησιμοποιεί τη μέθοδο αποτίμησης με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς (Παράρτημα I) ή την τυποποιημένη μέθοδο (Παράρτημα III) της παρούσας απόφασης. Η συνδυασμένη χρήση αυτών των δύο μεθόδων από μία νομική οντότητα είναι επιτρεπτή μόνον όταν μία από τις μεθόδους χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των περιπτώσεων που εκτίθενται στο Παράρτημα III, παρ. 32 της παρούσας απόφασης.

5. Με σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η εφαρμογή της MEY μπορεί να γίνει διαδοχικά, στις κατηγορίες συναλλαγών που προσδιορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης, εντός συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος. Κατά τη διάρκεια της περιόδου διαδοχικής εφαρμογής, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να χρησιμοποιεί τη μέθοδο αποτίμησης με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς ή την τυποποιημένη μέθοδο (Παράρτημα I και III της παρούσας απόφασης αντίστοιχα) για τον υπολογισμό της αξίας του ανοίγματος.

6. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια να χρησιμοποιούν τη MEY, δεν μπορούν να επιστρέψουν στη χρήση των μεθόδων που αναφέρονται στα Παραρτήματα I και III της παρούσας απόφασης, παρά μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7. Αν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών παύσει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Παράρτημα, ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και παρουσιάζει σχέδιο συμμόρφωσης ή αποδεικνύει ότι οι επιπτώσεις της μη συμμόρφωσης είναι επουσιώδεις.

Αξία του ανοίγματος

8. Η αξία του ανοίγματος μετράται στο επίπεδο του συμψηφιστικού συνόλου ως εξής:

α. Το υπόδειγμα αρχικά προσδιορίζει την κατανομή που προβλέπει τις μεταβολές στην αξία του συμψηφιστικού συνόλου, οι οποίες οφείλονται σε αλλαγές στις μεταβλητές της αγοράς (π.χ επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες).

β. Το υπόδειγμα στη συνέχεια υπολογίζει την αξία ανοίγματος για το συμψηφιστικό σύνολο σε κάθε μελλοντική ημερομηνία, με βάση τις αλλαγές στις μεταβλητές της αγοράς.

γ. Για αντισυμβαλλόμενους που καλύπτονται από περιθώριο ασφαλείας, το υπόδειγμα μπορεί να αποτυπώνει επίσης μελλοντικές κινήσεις των εξασφαλίσεων.

9. Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να λαμβάνουν υπόψη τους στις προβλεπτικές κατανομές τους τις αποδεκτές χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις, όπως ορίζονται στο Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" και στο Παράρτημα III παρ. 4 έως 6 της παρούσας απόφασης, εφόσον τηρούνται για τις εξασφαλίσεις οι ποιοτικές και ποσοτικές απαιτήσεις και οι απαιτήσεις δεδομένων που ισχύουν για τη ΜΕΥ.

10. Η αξία του ανοίγματος υπολογίζεται ως εξής:

α. Εκτιμάται για κάθε χρονικό σημείο το Πραγματικό ΕΕ (Effective EE) ως:

Πραγματικό ΕΕ $t(k) = \max(\text{Πραγματικό ΕΕ } t(k-1), \text{ ΕΕ } t(k))$

όπου η τρέχουσα ημερομηνία συμβολίζεται με $t(0)$ και το Πραγματικό ΕΕ ισούται με το τρέχον άνοιγμα.

Το υπόδειγμα εκτιμά το ΕΕ σε σειρά μελλοντικών ημερομηνιών $t(1)$, $t(2)$, $t(3)$ κλπ, με βάση πιθανές μελλοντικές τιμές σχετικών παραγόντων κινδύνου της αγοράς.

β. Τα αναμενόμενα και τα μέγιστα ανοίγματα υπολογίζονται με βάση κατανομή που λαμβάνει υπόψη την ενδεχόμενη μη κανονικότητα της κατανομής των ανοιγμάτων.

γ. Το Πραγματικό ΕΡΕ (effective EPE) είναι το μέσο Πραγματικό ΕΕ του μελλοντικού ανοίγματος κατά τη διάρκεια του πρώτου έτους και υπολογίζεται με τον παρακάτω τύπο:

$\min(1 \text{ year, maturity})$

$$\text{EffectiveEPE} = \sum_{K=1} \text{EffectiveEE } t(k) \times \Delta t(k)$$

όπου:

οι συντελεστές στάθμισης $At(k) = t(k) - t(k-1)$ προβλέπουν την περίπτωση κατά την οποία το μελλοντικό άνοιγμα υπολογίζεται σε άνισα χρονικά διαστήματα.

Αν όλα τα συμβόλαια του συμψηφιστικού συνόλου λήγουν πριν από ένα χρόνο, το ΕΡΕ είναι ο μέσος όρος του ΕΕ έως ότου λήξουν όλα τα συμβόλαια του συμψηφιστικού συνόλου. Το Πραγματικό ΕΡΕ υπολογίζεται ως ο σταθμισμένος μέσος όρος του Πραγματικού ΕΕ.

δ. Η αξία ανοίγματος υπολογίζεται με τον τύπο.

$$\text{Αξία Ανοίγματος} = a \times \text{Πραγματικό ΕΡΕ}$$

όπου: $\alpha = 1,4$

11. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να χρησιμοποιήσουν για κάθε αντισυμβαλλόμενο ένα μέτρο πιο συντηρητικό από το γινόμενο του "α" επί Πραγματικό ΕΡΕ, σύμφωνα με την παραπάνω εξίσωση.

12. Κατά παρέκκλιση από τα οριζόμενα στην ανωτέρω παρ. 10(δ), με έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να χρησιμοποιούν δικές τους εκτιμήσεις για τον συντελεστή "α" με τις εξής προϋποθέσεις:

α. η τιμή του "α" είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του 1,2 και του λόγου του εσωτερικού κεφαλαίου, που προκύπτει από πλήρη προσομοίωση του ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, προς το εσωτερικό κεφάλαιο για το ίδιο χαρτοφυλάκιο, όταν η αξία ανοίγματος είναι σταθερή ίση με το ΕΡΕ.

β. Ο αριθμητής αποτυπώνει αποτελεσματικά τη στοχαστική εξάρτηση της κατανομής των αγοραίων τιμών των συναλλαγών για διάφορους αντισυμβαλλόμενους.

γ. Οι εσωτερικές εκτιμήσεις του "α" λαμβάνουν υπόψη τη διασπορά των χαρτοφυλακίων. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εξασφαλίζει ότι ο αριθμητής και ο παρονομαστής του "α" είναι συνεπείς με τη μεθοδολογία ανάπτυξης υποδειγμάτων, τις προδιαγραφές των παραμέτρων και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου. Η προσέγγιση που χρησιμοποιείται βασίζεται στην επιλεγμένη από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μέθοδο υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας στο πλαίσιο της ΕΔΑΚΕ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 6 της υπ' αριθμ. 8/459/27.12.2007 απόφασης 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", είναι επαρκώς τεκμηριωμένη και υπόκειται σε επικύρωση από ανεξάρτητο φορέα.

13. Οι εκτιμήσεις του "α" επανεξετάζονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση και συχνότερα, όταν η σύνθεση του χαρτοφυλακίου μεταβάλλεται με την πάροδο του χρόνου. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εκτιμούν επίσης τον κίνδυνο υποδείγματος.

14. Όπου αρμόζει, οι μεταβλητότητες και οι συσχετίσεις των παραγόντων κινδύνου αγοράς, που χρησιμοποιούνται στην συνδυασμένη προσομοίωση με τον πιστωτικό κίνδυνο, αντανακλούν ενδεχόμενες μεταβολές της μεταβλητότητας ή της συσχέτισης σε περιόδους οικονομικής ύφεσης.

Μεταχείριση των συμφωνιών περιθωρίου (margin agreements)

15. Με την επιφύλαξη της παρ. 18, όταν το συμψηφιστικό σύνολο υπόκειται σε συμφωνία περιθωρίου, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιούν ένα από τα ακόλουθα μέτρα του ΕΡΕ:

α. το Πραγματικό ΕΡΕ, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η συμφωνία περιθωρίου ή

β. το κατώφλι περιθωρίου (EPE threshold), αν είναι θετικό, σύμφωνα με τη συμφωνία περιθωρίου πλέον μιας προσαύξησης που αντανακλά την ενδεχόμενη αύξηση του ανοίγματος κατά την περίοδο κινδύνου περιθωρίου.

16. Η προσαύξηση που αναφέρεται στη ανωτέρω παρ. 15(β) υπολογίζεται ως η αναμενόμενη αύξηση του ανοίγματος του συμψηφιστικού συνόλου, με αφετηρία ένα

τρέχον μηδενικό άνοιγμα, για την περίοδο κινδύνου περιθωρίου (margin period of risk).

17. Στην περίοδο κινδύνου περιθωρίου που χρησιμοποιείται για το σκοπό αυτό επιβάλλεται κατώτατη τιμή πέντε εργάσιμων ημερών για τα συμψηφιστικά σύνολα που αποτελούνται μόνον από συναλλαγές τύπου *repos*, που υπόκεινται σε καθημερινό επανακαθορισμό περιθωρίου και καθημερινή αποτίμηση στις τρέχουσες τιμές αγοράς. Επιβάλλεται περίοδος κινδύνου περιθωρίου δέκα εργάσιμων ημερών για όλα τα άλλα συμψηφιστικά σύνολα.

18. Αν το υπόδειγμα αποτυπώνει τις επιπτώσεις του καθορισμού περιθωρίου κατά την εκτίμηση του πραγματικού ανοίγματος (πραγματικού ΕΕ), το μέτρο του ΕΕ του υποδείγματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί απευθείας στην εξίσωση της παρ. 10(δ) ανωτέρω, με την επιφύλαξη της έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ελάχιστες απαιτήσεις για υποδείγματα ΕΡΕ

19. Το υπόδειγμα ΕΡΕ μίας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να ικανοποιεί τις απαιτήσεις που ορίζονται στις ακόλουθες παραγράφους.

Διαδικασίες Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένων (CCR control)

20. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτει μονάδα ή λειτουργία Ελέγχου Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου (ΜΕΚΑ), η οποία είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την υλοποίηση του συστήματος διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένης της αρχικής και της περιοδικής επικύρωσης του υποδείγματος. Η μονάδα αυτή είναι ανεξάρτητη από τις μονάδες που είναι υπεύθυνες για τη δημιουργία, την ανανέωση ή την αγοραπωλησία ανοιγμάτων και δεν υπόκειται σε αδικαιολόγητες επιρροές.

Έχει επαρκή στελέχωση και αναφέρεται απευθείας στα ανώτατα στελέχη της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

21. Η ΜΕΚΑ:

α. Ελέγχει την ακεραιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται από το υπόδειγμα.

β. Παράγει εκθέσεις σχετικά με τα αποτελέσματα του υποδείγματος μέτρησης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης της σχέσης μεταξύ των ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και των ορίων πίστωσης και διαπραγμάτευσης.

22. Το έργο της εν λόγω μονάδας πρέπει να συνδυάζεται στενά με την καθημερινή διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Επίσης, τα αποτελέσματα των εργασιών της πρέπει να συνιστούν ουσιώδες στοιχείο της διαδικασίας προγραμματισμού, παρακολούθησης και ελέγχου των χαρακτηριστικών του πιστωτικού κινδύνου και γενικά του κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

23. Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εφαρμόζει πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, τα οποία είναι θεωρητικώς βάσιμα και έχουν υλοποιηθεί με ακεραιότητα. Ένα βάσιμο πλαίσιο διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την έγκριση και την αναφορά του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

24. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, καθώς και τους νομικούς και λειτουργικούς κινδύνους που ενδέχεται να συσχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

25. Προκειμένου να συνάψει επιχειρηματικές σχέσεις με αντισυμβαλλόμενο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εκτιμά την πιστοληπτική του ικανότητα και να λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο διακανονισμού. Η διαχείριση αυτών των κινδύνων γίνεται ολοκληρωμένα σε επίπεδο επιχείρησης και σε επίπεδο αντισυμβαλλομένων (ενοποίηση των ανοιγμάτων που έχουν πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου με άλλα ανοίγματα στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο).

26. Το Διοικητικό Συμβούλιο, και τα ανώτατα στελέχη μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να συμμετέχουν ενεργά στη διαδικασία ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου και να τη θεωρούν σημαντική πτυχή της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας, στην οποία πρέπει να αφιερώνονται επαρκείς πόροι.

27. Τα ανώτατα στελέχη πρέπει να έχουν επίγνωση των περιορισμών και των παραδοχών του υποδείγματος που χρησιμοποιείται και του αντίκτυπου που μπορεί να έχουν στην αξιοπιστία του αποτελέσματος. Επίσης οφείλουν να λαμβάνουν υπόψη τις αβεβαιότητες του περιβάλλοντος της αγοράς και των λειτουργικών θεμάτων και να γνωρίζουν πώς αυτά απεικονίζονται στο υπόδειγμα.

28. Οι καθημερινές αναφορές που καταρτίζονται σχετικά με τα ανοίγματα μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξετάζονται από στελέχη υψηλής ιεραρχικής βαθμίδας, ώστε να εξασφαλίζεται, εφόσον απαιτείται, τόσο η μείωση θέσεων που έχουν αναλάβει μεμονωμένοι διαχειριστές, όσο και η μείωση του συνολικού ανοίγματος πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

29. Το σύστημα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με τα εσωτερικά πιστωτικά όρια και όρια διαπραγμάτευσης, τα οποία πρέπει να είναι διαχρονικά συνεπή και να έχουν γίνει πλήρως κατανοητά από όλους τους εμπλεκόμενους και τη διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

30. Η μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου από μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να περιλαμβάνει τη μέτρηση:

α. της ημερήσιας και της ενδο-ημερήσιας χρήσης των πιστωτικών ορίων,

β. των τρεχόντων ανοιγμάτων, με και χωρίς συνυπολογισμό της εξασφάλισης.

31. Σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και αντισυμβαλλομένου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να υπολογίζει και να παρακολουθεί το μέγιστο άνοιγμα ή το δυνητικό μελλοντικό άνοιγμα, στο διάστημα εμπιστοσύνης που έχει επιλεγεί. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να λαμβάνει υπόψη μεγάλα ανοίγματα και θέσεις που δημιουργούν μεγάλη συγκέντρωση, περιλαμβανομένων συνολικών ανοιγμάτων ανά ομάδες συναφών αντισυμβαλλομένων, ανά κλάδο, ανά αγορά, κτλ..

32. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εφαρμόζει ένα αυστηρό πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), ως συμπληρωματική πολιτική διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

Τα αποτελέσματα της προσομοίωσης επανεξετάζονται περιοδικά από την ανωτάτη διοίκηση και λαμβάνονται υπόψη στον καθορισμό της πολιτικής πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στα όρια που τίθενται. Όταν οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων αποκαλύπτουν σημεία ευαισθησίας σε συγκεκριμένα σενάρια, πρέπει να λαμβάνονται άμεσα μέτρα για την κατάλληλη διαχείριση των κινδύνων αυτών.

33. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτει διαδικασίες διασφάλισης της συμμόρφωσης του συστήματος διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που διέπει τη λειτουργία της.

Το σύστημα διαχείρισης πρέπει να είναι επαρκώς τεκμηριωμένο και να παρέχει επεξήγηση των εμπειρικών τεχνικών που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του κινδύνου.

34. Η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου οφείλει να εξετάζει τακτικά το σύστημα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, τη ΜΕΚΑ και τις δραστηριότητες των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τον κίνδυνο.

35. Οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου αφορούν ειδικά, τουλάχιστον, τα εξής:

- α. την επάρκεια της τεκμηρίωσης του συστήματος και της διαδικασίας διαχείρισης,
- β. την οργάνωση της ΜΕΚΑ,
- γ. την ενσωμάτωση των μέτρων πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου στην καθημερινή διαχείριση κινδύνου,
- δ. τη διαδικασία έγκρισης των υποδειγμάτων τιμολόγησης κινδύνου και των συστημάτων αποτίμησης,
- ε. την επικύρωση οποιασδήποτε σημαντικής αλλαγής στη διαδικασία μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου,
- στ. την εμβέλεια του κινδύνου που αποτυπώνεται από το υπόδειγμα,
- ζ. την ακεραιότητα του συστήματος διαχείρισης πληροφοριών,
- η. την ακρίβεια, την πληρότητα, τη συνέπεια, την ανεξαρτησία και την αξιοπιστία των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιούνται καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησης,
- θ. την ακρίβεια και καταλληλότητα των παραδοχών για τη μεταβλητότητα και τις συσχετίσεις,
- ι. την ακρίβεια των υπολογισμών αποτίμησης και μετασχηματισμού κινδύνου,
- ια. την επαλήθευση της ακρίβειας του υποδείγματος, μέσω συχνής εκ των υστέρων δοκιμής.

Χρησιμοποίηση υποδείγματος (Use Test)

Το κριτήριο της χρησιμοποίησης του υποδείγματος ικανοποιείται αν:

36. Η κατανομή των ανοιγμάτων που παράγεται από το υπόδειγμα χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Πραγματικού ΕΡΕ και ενσωματώνεται στην καθημερινή διαδικασία διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα αποτελέσματα του υποδείγματος χρησιμοποιούνται στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την

εσωτερική κατανομή κεφαλαίων και την εταιρική διακυβέρνηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

37. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τηρεί ιστορικά στοιχεία χρήσης των υποδειγμάτων που παράγουν την κατανομή ανοιγμάτων στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Παράλληλα, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να τεκμηριώσει ότι χρησιμοποιεί, τουλάχιστον επί ένα χρόνο πριν από την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ένα υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κατανομών ανοιγμάτων, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός του ΕΡΕ, που ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις του παρόντος Παραρτήματος.

38. Το υπόδειγμα που χρησιμοποιείται για την παραγωγή κατανομής ανοιγμάτων στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι τμήμα ενός πλαισίου διαχείρισης, το οποίο περιλαμβάνει την αναγνώριση, τη μέτρηση, τη διαχείριση, την έγκριση και την εσωτερική αναφορά του κινδύνου. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει επίσης τη μέτρηση της χρήσης των πιστωτικών ορίων (με συνυπολογισμό των ανοιγμάτων με άλλα πιστωτικά ανοίγματα) και την κατανομή εσωτερικών κεφαλαίων. Εκτός από το ΕΡΕ, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μετρά και διαχειρίζεται τα τρέχοντα ανοίγματα, με ή χωρίς συνυπολογισμό της εξασφάλισης. Το κριτήριο της χρησιμοποίησης ικανοποιείται, αν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιεί άλλα μέτρα του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, όπως το μέγιστο άνοιγμα ή το δυνητικό μελλοντικό άνοιγμα, που βασίζονται στην κατανομή ανοιγμάτων που έχουν προκύψει από το ίδιο υπόδειγμα που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του ΕΡΕ.

39. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει την αναγκαία υποδομή για καθημερινή εκτίμηση του ΕΕ, εφόσον απαιτείται, εκτός αν τεκμηριώσει ότι η φύση των ανοιγμάτων πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου δικαιολογεί λιγότερο συχνό υπολογισμό. Το ΕΕ υπολογίζεται σε ένα χρονικό ορίζοντα, ο οποίος αντανακλά ικανοποιητικά τη χρονική δομή των μελλοντικών χρηματοροών, τη ληκτότητα των συμβολαίων και τη σημαντικότητα και σύνθεση των ανοιγμάτων.

40. Το άνοιγμα μετράται, παρακολουθείται και ελέγχεται για όλη τη διάρκεια ζωής όλων των συμβολαίων του συμψηφιστικού συνόλου (και όχι μόνο για ορίζοντα ενός έτους). Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει θεσπίσει διαδικασίες για τον εντοπισμό και έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στις περιπτώσεις όπου το άνοιγμα εκτείνεται πέρα από τον ορίζοντα του ενός έτους. Η προβλεπόμενη αύξηση του ανοίγματος θα εισάγεται στο υπόδειγμα εσωτερικού κεφαλαίου.

Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test)

41. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτει επίσης επαρκείς διαδικασίες προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, για χρήση κατά την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Τα αποτελέσματα της εν λόγω προσομοίωσης συγκρίνονται με τη μέτρηση του ΕΡΕ και λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο της διαδικασίας που ορίζεται στο άρθρο 73 του ν. 3601/2007, όπως ισχύει. Η προσομοίωση περιλαμβάνει επίσης τον εντοπισμό ενδεχόμενων γεγονότων ή μελλοντικών μεταβολών στις οικονομικές συνθήκες, που θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στα πιστωτικά ανοίγματα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και αξιολόγηση της ικανότητας του να αντεπεξέλθει σε αυτές τις αλλαγές.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποβάλλει σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων τα ανοίγματα της σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένης της από κοινού δοκιμής παραγόντων κινδύνου αγοράς και πιστωτικού κινδύνου. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο συγκέντρωσης (σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή σε ομάδες αντισυμβαλλομένων), τον κίνδυνο συσχέτισης του κινδύνου αγοράς με τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο η εκκαθάριση των θέσεων του αντισυμβαλλομένου να προκαλέσει κινήσεις στην αγορά. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων λαμβάνουν επίσης υπόψη τον αντίκτυπο τέτοιων κινήσεων στην αγορά πάνω στις θέσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και ενοποιούν τον αντίκτυπο αυτόν στην εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

Κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης (wrong-way risk)

42. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα ανοίγματα που δημιουργούν σημαντικό βαθμό γενικού κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης.

43. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εφαρμόζει διαδικασίες εντοπισμού, παρακολούθησης και ελέγχου των περιπτώσεων ειδικού κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, από τα πρώτα στάδια της συναλλαγής και έως την ολοκλήρωση της και αν παραστεί ανάγκη, προσαρμόζει τον συντελεστή "α".

Αριότητα της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων

44. Το εσωτερικό υπόδειγμα πρέπει να αντικατοπτρίζει τους όρους και τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής με επίκαιρο, πλήρη και συντηρητικό τρόπο.

45. Αυτοί οι όροι πρέπει να περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α. ονομαστικά ποσά των συμβάσεων,

β. ληκτότητα,

γ. περιουσιακά στοιχεία αναφοράς,

δ. τύπο συναλλαγής, δηλ. συμφωνίες περιθωρίου ή συμφωνίες συμψηφισμού.

46. Οι όροι και οι προδιαγραφές πρέπει να διατηρούνται σε βάση δεδομένων που υπόκειται σε τακτικό έλεγχο. Η διαδικασία αναγνώρισης των συμφωνιών συμψηφισμού απαιτεί σύμφωνη γνώμη νομικών συμβούλων, ώστε να επαληθεύεται η νομική εφαρμοσιμότητα του συμψηφισμού και να εισάγονται στη βάση δεδομένων από ανεξάρτητη μονάδα. Η ενσωμάτωση των όρων και χαρακτηριστικών των συναλλαγών στο υπόδειγμα υπόκειται στις διαδικασίες του εσωτερικού ελέγχου. Επίσης πρέπει να υπάρχουν καταγεγραμμένες διαδικασίες ελέγχου της συμφωνίας μεταξύ του εσωτερικού υποδείγματος και των πηγών δεδομένων, ώστε να επαληθεύεται σε συνεχή βάση ότι οι όροι και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών λαμβάνονται υπόψη ορθά, ή τουλάχιστον συντηρητικά, στον υπολογισμό του ΕΡΕ.

47. Για την εκτίμηση της μεταβλητότητας και των συσχετίσεων που χρησιμοποιούνται στο εσωτερικό υπόδειγμα, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στοιχεία τριών ετών τουλάχιστον, τα οποία επικαιροποιούνται ανά τρίμηνο ή συχνότερα, εάν το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς. Τα δεδομένα πρέπει να καλύπτουν πλήρες φάσμα οικονομικών συνθηκών, για παράδειγμα, έναν πλήρη οικονομικό κύκλο.

48. Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται πρέπει να επικυρώνονται από ανεξάρτητη

μονάδα, να εισάγονται έγκαιρα και πλήρως στο υπόδειγμα και να διατηρούνται σε βάση δεδομένων που υπόκειται σε τακτικό επίσημο έλεγχο. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να εφαρμόζει επίσης μια επαρκώς εξελιγμένη διαδικασία εξακρίβωσης της αρτιότητας των δεδομένων, που επιτρέπει την εξάλειψη των λανθασμένων και/ή ακραίων παρατηρήσεων.

49. Στο βαθμό που το υπόδειγμα βασίζεται σε προσεγγιστικά δεδομένα αγοράς (proxy data), συμπεριλαμβανομένων νέων προϊόντων, για τα οποία ενδέχεται να μην υπάρχουν ιστορικά δεδομένα τριετίας, πρέπει να υπάρχουν εσωτερικές πολιτικές που καθορίζουν τις κατάλληλες προσεγγιστικές τιμές και τεκμηριώνουν εμπειρικά ότι η προσεγγιστική τιμή παρέχει μια συντηρητική εικόνα του υποκείμενου κινδύνου, υπό δυσμενείς συνθήκες αγοράς. Αν το υπόδειγμα περιλαμβάνει την επίπτωση των εξασφαλίσεων στις αλλαγές της αγοραίας αξίας του συμψηφιστικού συνόλου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει έχει επαρκή ιστορικά δεδομένα για την ανάπτυξη υποδείγματος της μεταβλητότητας της εξασφάλισης.

50. Το υπόδειγμα πρέπει να υπόκειται σε διαδικασίες επικύρωσης, οι οποίες εντάσσονται στις πολιτικές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η διαδικασία επικύρωσης προσδιορίζει το είδος ελέγχων που απαιτούνται για να εξασφαλιστεί η αρτιότητα του υποδείγματος και να εντοπιστούν οι συνθήκες, υπό τις οποίες παραβιάζονται οι παραδοχές, με τρόπο που μπορεί να οδηγήσει σε υποεκτίμηση του ΕΡΕ. Η διαδικασία επικύρωσης περιλαμβάνει την εξέταση της πληρότητας του υποδείγματος.

51. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να παρακολουθεί τους κινδύνους και να προσαρμόζει τις εκτιμήσεις του ΕΡΕ, όταν οι κίνδυνοι αυτοί καθίστανται σημαντικοί. Αυτό περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

α. η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εντοπίζει και διαχειρίζεται τον ειδικό κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης,

β. για τα ανοίγματα, των οποίων ο κίνδυνος τους αυξάνει μετά από ένα έτος, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συγκρίνει τακτικά την εκτίμηση του ΕΡΕ του πρώτου έτους με την εκτίμηση του ΕΡΕ για ολόκληρη τη διάρκεια του ανοίγματος,

γ. για ανοίγματα με βραχυπρόθεσμη ληκτότητα (κάτω του ενός έτους), η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συγκρίνει το κόστος αντικατάστασης (τρέχον άνοιγμα) με την εκτίμηση του ΕΡΕ του ανοίγματος και διατηρεί αρχείο με τα δεδομένα ώστε να μπορούν να γίνουν παρόμοιες συγκρίσεις.

52. Μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προτού περιλάβει μια συναλλαγή σε συμψηφιστικό σύνολο, πρέπει να εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες που της επιτρέπουν να επαληθεύει ότι η συναλλαγή καλύπτεται από νομικά δεσμευτική σύμβαση συμψηφισμού, που πληροί τις απαιτήσεις του Παραρτήματος V της παρούσας απόφασης.

53. Μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιεί εξασφαλίσεις για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου της πρέπει να εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες που της επιτρέπουν να επαληθεύει, προτού ληφθεί υπόψη η επίδραση τους στους υπολογισμούς του, ότι οι εξασφαλίσεις πληρούν τα κατάλληλα πρότυπα ασφάλειας δικαίου που εκτίθενται στο Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των

Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

Επικύρωση υποδειγμάτων ΕΡΕ

54. Το υπόδειγμα υπολογισμού ΕΡΕ που χρησιμοποιεί μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να πληροί τις ποιοτικές απαιτήσεις επικύρωσης που αναφέρονται στο Παράρτημα V της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς".

55. Τα υποδείγματα τιμολόγησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου ελέγχονται στο πλαίσιο της διαδικασίας επικύρωσης του υποδείγματος. Τα υποδείγματα τιμολόγησης που εφαρμόζονται στα δικαιώματα προαίρεσης λαμβάνουν υπόψη τη μη γραμμικότητα της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης ως προς τους παράγοντες κινδύνου αγοράς.

56. Το υπόδειγμα υπολογισμού του ΕΡΕ αποτυπώνει τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε συναλλαγής, με τρόπο που επιτρέπει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων στο επίπεδο του συμφηφιστικού συνόλου. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επαληθεύει ότι οι συναλλαγές έχουν ενταχθεί στο κατάλληλο συμφηφιστικό σύνολο, στο πλαίσιο του υποδείγματος.

57. Στο υπόδειγμα υπολογισμού του ΕΡΕ πρέπει να αποτυπώνονται επίσης τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε συναλλαγής, προκειμένου να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα των συμφωνιών περιθωρίου, συμπεριλαμβανομένου τόσο του τρέχοντος ποσού του περιθωρίου ασφαλείας όσο και του περιθωρίου που ενδέχεται να μεταβιβασθεί μεταξύ των αντισυμβαλλομένων στο μέλλον. Επιπλέον, πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η φύση των συμφωνιών περιθωρίου (μονομερείς ή διμερείς), η συχνότητα των απαιτήσεων περιθωρίου, η περίοδος κινδύνου περιθωρίου, το ελάχιστο επίπεδο μη καλυμμένου με περιθώριο ασφαλείας ανοίγματος, που είναι αποδεκτό από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και το ελάχιστο ποσό κάθε μεταφοράς. Τέλος, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να υποδειγματοποιεί τις μεταβολές των ληφθεισών εξασφαλίσεων, βάσει καθημερινής αποτίμησης ή να εφαρμόζει τα προβλεπόμενα στο Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", και στο Τμήμα Η της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων".

58. Ως μέρος της διαδικασίας επικύρωσης του υποδείγματος, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να εφαρμόζει εκ των υστέρων ελέγχους, με βάση ιστορικά δεδομένα, σε αντιπροσωπευτικά χαρτοφυλάκια αντισυμβαλλομένων. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προβαίνει, σε τακτά χρονικά διαστήματα, σε εκ των υστέρων έλεγχο ορισμένου αριθμού αντιπροσωπευτικών χαρτοφυλακίων αντισυμβαλλομένων (πραγματικών ή υποθετικών), που επιλέγονται με βάση την ευαισθησία τους στους σημαντικούς παράγοντες και στις συσχετίσεις κινδύνου, στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Εάν από τον εκ των υστέρων έλεγχο προκύψει ότι το υπόδειγμα παρουσιάζει πολλές αστοχίες, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ανακαλέσει την άδεια χρήσης.

59. Για τους σκοπούς της μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, οι προβλέψεις για τα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις τιμές μετοχών, τα εμπορεύματα και τους άλλους παράγοντες κινδύνου αγοράς πρέπει να καλύπτουν μεγάλους χρονικούς ορίζοντες. Οι επιδόσεις του υποδείγματος που χρησιμοποιείται για την πρόβλεψη των παραγόντων κινδύνου αγοράς πρέπει να επικυρώνονται για μεγάλο χρονικό ορίζοντα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V - Συμβατικός συμψηφισμός

(συμβάσεις ανανέωσης οφειλής και άλλες συμφωνίες συμψηφισμού)

Μορφές συμψηφισμού που αναγνωρίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

1. Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α. "Αντισυμβαλλόμενος" είναι ο φορέας (συμπεριλαμβανομένων και των φυσικών προσώπων), που έχει ικανότητα σύναψης συμφωνίας περί συμβατικού συμψηφισμού.

β. "Συμφωνία συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων" (cross-product netting agreement) είναι η γραπτή διμερής συμφωνία μεταξύ μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και ενός αντισυμβαλλομένου, η οποία δημιουργεί ενιαία νομική υποχρέωση που καλύπτει όλες τις συμπεριλαμβανόμενες διμερείς συμφωνίες, πλαίσια και συναλλαγές, που ανήκουν σε διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων.

2. Για τους σκοπούς του συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων, θεωρούνται ως διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων τα εξής:

α. Συναλλαγές συμβάσεων πωλήσεων με συμφωνία επαναγοράς (repos), συναλλαγές συμβάσεων αγορών με συμφωνία επαναπώλησης (reverse repos) και συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων.

β. Συναλλαγές δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης.

γ. Συναλλαγές εξω-χρηματιστηριακών πράξεων επί παραγώγων μέσων, που αναφέρονται στο Παράρτημα II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναγνωρίζει ως στοιχεία ελάττωσης του κινδύνου τα ακόλουθα είδη συμβατικού συμψηφισμού:

α. Διμερείς συμβάσεις ανανέωσης οφειλής μεταξύ μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και ενός αντισυμβαλλομένου της, βάσει των οποίων, οσάκις εφαρμόζεται ανανέωση, οι εκατέρωθεν απαιτήσεις και υποχρεώσεις συγχωνεύονται εκ νέου αυτομάτως, έτσι ώστε η ανανέωση αυτή να καταλήγει σε ένα και μόνο καθαρό ποσό, και συνεπώς γεννάται νέα νομικά δεσμευτική και ενιαία σύμβαση, μέσω της οποίας απο-σβέννυνται οι προϋπάρχουσες συμβάσεις.

β. Άλλες διμερείς συμφωνίες συμψηφισμού μεταξύ της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και του αντισυμβαλλομένου της.

γ. Επιπλέον, για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν λάβει την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που αναφέρεται στο Παράρτημα IV της παρούσας απόφασης, συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων για συναλλαγές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής

της εν λόγω μεθόδου. Ο συμψηφισμός εντός ομίλου δεν αναγνωρίζεται για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Προϋποθέσεις αναγνώρισης

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα αναγνωρίζει τις μορφές συμβατικού συμψηφισμού που καλύπτονται από την παρ. 2 ανωτέρω ως στοιχείο ελάττωσης του κινδύνου, μόνον εφόσον συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Η σύμβαση συμψηφισμού γεννά μια ενιαία νομική υποχρέωση, περιέχουσα το σύνολο των καλυπτομένων συναλλαγών ούτως ώστε, στην περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει την υποχρέωση του είτε λόγω αδυναμίας είτε λόγω πτώχευσης ή εκκαθάρισης ή άλλων αναλόγων περιστάσεων, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να έχει δικαίωμα να λάβει ή την υποχρέωση να καταβάλλει, μόνον το καθαρό αλγεβρικό άθροισμα των αγοραίων αξιών, στις οποίες αποτιμώνται οι καλυπτόμενες επί μέρους συναλλαγές.

β. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γραπτές και αιτιολογημένες νομικές γνωμοδοτήσεις ούτως ώστε, αν υπάρξει νομική αμφισβήτηση, τα αρμόδια δικαστήρια και οι αρμόδιες διοικητικές αρχές να θεωρήσουν, στις περιπτώσεις που περιγράφονται στην παρ. (α) ανωτέρω, ότι οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα περιορισθούν στο καθαρό άθροισμα, κατά τα οριζόμενα στην παρ. (α) ανωτέρω, σύμφωνα με:

i. Το δίκαιο του κράτους, στο οποίο έχει συσταθεί ο αντισυμβαλλόμενος και, στην περίπτωση που συμμετέχει αλλοδαπό υποκατάστημα μιας εταιρείας, σύμφωνα με το δίκαιο του κράτους, στο οποίο ευρίσκεται το υποκατάστημα.

ii. Το δίκαιο που διέπει κάθε επί μέρους συναλλαγή, που καλύπτεται από τη σύμβαση συμψηφισμού.

iii. Το δίκαιο που διέπει καθεμία από τις συμβάσεις ή συμφωνίες που απαιτούνται για την πραγματοποίηση του συμβατικού συμψηφισμού.

γ. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι η εγκυρότητα του συμβατικού συμψηφισμού επανεξετάζεται σε συνεχή βάση, με γνώμονα τις εκάστοτε αλλαγές της οικείας νομοθεσίας.

δ. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατηρεί στα αρχεία της όλη την απαιτούμενη τεκμηρίωση.

ε. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνει υπόψη το αποτέλεσμα του συμψηφισμού όταν υπολογίζει το συνολικό άνοιγμα, που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο, έναντι κάθε αντισυμβαλλομένου και διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο ανάλογα.

στ. Ο πιστωτικός κίνδυνος έναντι κάθε αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται σωρευτικά ώστε να προκύψει ένα ενιαίο, από νομική άποψη, άνοιγμα για όλες τις συναλλαγές.

Το συνολικό άνοιγμα λαμβάνεται υπόψη για τον καθορισμό των πιστωτικών ορίων και του εσωτερικού κεφαλαίου.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να μην αναγνωρίσει τις συμβατικές μορφές συμψηφισμού ως στοιχείο ελάττωσης του κινδύνου, αν η ίδια ή οι άλλες εμπλεκόμενες εποπτικές αρχές δεν πεισθούν για τη νομική ισχύ του συμψηφισμού.

6. Δεν αναγνωρίζονται ως στοιχεία ελάττωσης του κινδύνου συμβάσεις που περιέχουν ρήτρα, σύμφωνα με την οποία επιτρέπεται στον αντισυμβαλλόμενο, που εκπληρώνει κανονικά τις υποχρεώσεις του, να προβαίνει σε περιορισμένες μόνο καταβολές ή και σε καμία καταβολή προς την περιουσία του περιελθόντος σε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου, ακόμα και αν ο τελευταίος είναι καθαρός πιστωτής.

7. Επιπροσθέτως, οι συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων πρέπει να πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

α. Το καθαρό αλγεβρικό άθροισμα που αναφέρεται στην παρ. 4(α) ανωτέρω να είναι το καθαρό ποσό των θετικών και αρνητικών τιμών εκκαθάρισης οιασδήποτε συμπεριλαμβανόμενης επιμέρους διμερούς σύμβασης πλαισίου συμψηφισμού και της θετικής και αρνητικής τρέχουσας τιμής των μεμονωμένων συναλλαγών.

β. Η γραπτή και αιτιολογημένη νομική γνώμη που αναφέρεται στην παρ. 4(β) ανωτέρω να πραγματοποιείται την εγκυρότητα και την εκτελεστικότητα της συμφωνίας συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων στο σύνολο της, σύμφωνα με τους όρους της και τις επιπτώσεις του συμψηφιστικού διακανονισμού επί των βασικών διατάξεων οποιασδήποτε επιμέρους περιλαμβανόμενης διμερούς συμφωνίας πλαισίου.

γ. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να διαθέτει διαδικασίες, στο πλαίσιο της παρ. 4(γ) ανωτέρω, ώστε να επαληθεύει ότι οιαδήποτε συναλλαγή που πρόκειται να περιληφθεί σε συμψηφιστικό σύνολο, καλύπτεται από νομική γνώμη.

δ. Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να εξακολουθεί να συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις για αναγνώριση του διμερούς συμψηφισμού και τις απαιτήσεις του Κεφάλαιο II της υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", και του τμήματος Η' της υπ' αριθμ. ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", για αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, σε σχέση με κάθε συμπεριληφθείσα επί μέρους διμερή συμφωνία, πλαίσιο και συναλλαγή.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

vii. Απόφαση 6/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου, ΦΕΚ Β 2456/31.12.2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) 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" (ΕΚ Α/178/1.8.2007).

β) Τα άρθρα 102 έως 105 και το Παράρτημα Χ της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων.

γ) Την Οδηγία 2006/49/ΕΚ σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

δ) Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005).

ε) Την ανάγκη ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2006/49/ΕΚ και των άρθρων 102 έως 105, καθώς και του Παραρτήματος Χ της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ στο Ελληνικό δίκαιο, αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1 - Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζουν σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου για το σύνολο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους σύμφωνα με το άρθρο 2 της παρούσας, με την επιφύλαξη του άρθρου 3 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών"

Άρθρο 2 - Μέθοδοι υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου με μια από τις παρακάτω μεθόδους:

α. τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη,

β. την Τυποποιημένη Μέθοδο, ή

γ. τις Εξελιγμένες Μεθόδους Μέτρησης.

Η υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου ή των Εξελιγμένων Μεθόδων Μέτρησης προϋποθέτει την χορήγηση σχετικής άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν την Τυποποιημένη Μέθοδο δεν επανέρχονται στη χρήση της Μεθόδου του Βασικού Δείκτη παρά μόνον μετά από σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εφόσον υφίστανται αποδεδειγμένα σημαντικοί λόγοι.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν μία από τις Εξελιγμένες Μεθόδους Μέτρησης δεν επανέρχονται στη χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου ή της Μεθόδου του Βασικού Δείκτη, παρά μόνον μετά από σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εφόσον υφίστανται αποδεδειγμένα σημαντικοί λόγοι.

Άρθρο 3 - Υποβολή αναφορών κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου

Τα στοιχεία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών".

Άρθρο 4 - Μέθοδος Βασικού Δείκτη

1. Στη μέθοδο του Βασικού Δείκτη οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου υπολογίζονται ως το γινόμενο του Σχετικού Δείκτη επί το συντελεστή λειτουργικού κινδύνου.
2. Ο Σχετικός Δείκτης ορίζεται ως μέσος όρος των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων των τριών τελευταίων, πριν την ημερομηνία αναφοράς, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, διαχειριστικών χρήσεων. Τα κατ' έτος Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα υπολογίζονται, με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στο Παράρτημα II της παρούσας Απόφασης, ως το αλγεβρικό άθροισμα των στοιχείων του Πίνακα Α ή Β, κατά περίπτωση, του Παραρτήματος I της παρούσας Απόφασης που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως με το ανάλογο πρόσημο, λαμβανομένων υπόψη τυχόν παρατηρήσεων της εταιρίας ή του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Εάν δεν είναι διαθέσιμα ελεγμένα στοιχεία, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.
3. Ο Σχετικός Δείκτης υπολογίζεται ως το άθροισμα των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων των διαχειριστικών χρήσεων, για τις οποίες υπάρχουν θετικά αποτελέσματα, διαιρούμενο με τον αριθμό των διαχειριστικών χρήσεων, για τις οποίες υπάρχουν θετικά αποτελέσματα. Αν για κάποια χρήση τα Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα είναι αρνητικά ή μηδενικά, η χρήση αυτή δεν λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό του μέσου όρου.
4. Ο συντελεστής λειτουργικού κινδύνου ορίζεται σε ποσοστό 15%.

Άρθρο 5 - Τυποποιημένη Μέθοδος

1. Η υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα III της παρούσας απόφασης, προϋποθέτει τη χορήγηση σχετικής άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να παρέχουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωση, συνοδευόμενη από τα απαιτούμενα στοιχεία που τεκμηριώνουν ότι πληρούνται όλα τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της μεθόδου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα III της παρούσας Απόφασης.
2. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών καταθέτουν τις δραστηριότητες τους στους επιχειρηματικούς τομείς που παρατίθενται στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος III της παρούσας απόφασης.
3. Ως Σχετικός Δείκτης ορίζεται το σύνολο των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα για κάθε διαχειριστική χρήση, τα οποία προσδιορίζονται κατ' αναλογία με τα προβλεπόμενα για τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη (Παράρτημα I

και II της παρούσας απόφασης). Σε περίπτωση που δεν είναι διαθέσιμα ελεγμένα στοιχεία, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.

4. Στην τυποποιημένη μέθοδο, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ισούται με το μέσο όρο σε τριετή βάση των σταθμισμένων έναντι λειτουργικού κινδύνου Σχετικών Δεικτών (δηλαδή των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων), που υπολογίζονται κατ' έτος για όλους τους επιχειρηματικούς τομείς του Πίνακα 1 του Παραρτήματος III της παρούσας απόφασης. Κατ' έτος, μια αρνητική κεφαλαιακή απαίτηση σε έναν επιχειρηματικό τομέα, προκύπτουσα από αρνητικό Σχετικό Δείκτη, μπορεί να καταλογισθεί στο σύνολο. Εάν η αθροισμένη κεφαλαιακή απαίτηση όλων των επιχειρηματικών τομέων εντός ενός δεδομένου έτους είναι αρνητική, τότε κατά τον υπολογισμό του μέσου όρου το σχετικό ποσό για το εν λόγω έτος θα είναι μηδέν.

5. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2012, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, των οποίων τα Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα που προκύπτουν από τον επιχειρηματικό τομέα "Διαπραγμάτευση και πωλήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων" αντιπροσωπεύουν το 50 % τουλάχιστον του συνόλου των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων, δύνανται να εφαρμόζουν συντελεστή 15 % για τον εν λόγω επιχειρηματικό τομέα κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με τις παραγράφους 2 ως 4 του παρόντος άρθρου και το παράρτημα III της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 6 - Εξελιγμένες Μέθοδοι Μέτρησης

Η υιοθέτηση μιας Εξελιγμένης Μεθόδου Μέτρησης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα IV της παρούσας απόφασης, από μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προϋποθέτει την παροχή σχετικής άδειας από την Επιτροπή της Κεφαλαιαγοράς, βάσει των κριτηρίων του Παραρτήματος IV της παρούσας Απόφασης.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα διαβεβαιώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι πληροί τουλάχιστον τα κριτήρια του Παραρτήματος IV της παρούσας Απόφασης, επιπλέον των γενικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων του Άρθρου 71 του ν. 3601/2007, και των σχετικών κριτηρίων της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για την λειτουργία των ΑΕΠΕΥ". Η πλήρωση των κριτηρίων διαπιστώνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις, προς την οποία γνωστοποιείται και κάθε σημαντική μεταβολή για αξιολόγηση.

Άρθρο 7 - Συνδυασμός μεθόδων

1. Κατόπιν σχετικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να χρησιμοποιούν μια Εξελιγμένη Μέθοδο Μέτρησης λειτουργικού κινδύνου σε συνδυασμό είτε με τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη είτε με την Τυποποιημένη Μέθοδο, με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Να λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των δραστηριοτήτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και να πληρούνται οι ελάχιστες προϋποθέσεις των Παραρτημάτων III και IV της παρούσας απόφασης για το μέρος των δραστηριοτήτων που καλύπτεται από την Τυποποιημένη και την Εξελιγμένη Μέθοδο Μέτρησης, αντίστοιχα.

β. Κατά την ημερομηνία εφαρμογής της Εξελιγμένης Μεθόδου Μέτρησης, η μέθοδος αυτή θα πρέπει να καλύπτει ένα ουσιαστικό μέρος των λειτουργικών κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

γ. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να επεκτείνει σταδιακά τη χρήση της Εξελιγμένης Μεθόδου Μέτρησης σε σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων της, βάσει χρονοδιαγράμματος που έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει το συνδυασμό της μεθόδου του Βασικού Δείκτη και της Τυποποιημένης Μεθόδου μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως η πρόσφατη απόκτηση νέων δραστηριοτήτων που ενδέχεται να απαιτήσει μια μεταβατική περίοδο για τη σταδιακή επέκταση της τυποποιημένης μεθόδου και εφόσον συνοδεύεται από εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χρονοδιάγραμμα σταδιακής επέκτασης της εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου, που δεν θα υπερβαίνει τα επόμενα δύο έτη.

Άρθρο 8 - Τελικές Διατάξεις

1. Τα επισυναπτόμενα Παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.

2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.

3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι - Υπολογισμός Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων Για τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο

Πίνακας Α

1. Προμήθειες / αμοιβές εισπρακτέες
2. Προμήθειες / αμοιβές πληρωτέες
3. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης
4. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης
5. Τόκοι εισπρακτέοι και εξομοιούμενα έσοδα
6. Τόκοι πληρωτέοι και εξομοιούμενα έξοδα
7. Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις Για τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Πίνακας Β

1. Προμήθειες / αμοιβές εισπρακτέες
2. Προμήθειες / αμοιβές πληρωτέες
- 3 Έσοδα από μερίσματα

4. Καθαρά πραγματοποιημένα Κέρδη / Ζημίες από χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων, εφόσον περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
5. Καθαρά Κέρδη / Ζημίες από χρηματοπιστωτικά μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση
6. Καθαρά Κέρδη / Ζημίες από χρηματοπιστωτικά μέσα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων, εφόσον περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
7. Κέρδη / ζημίες από την αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών μέσων
8. Τόκοι εισπρακτέοι και εξομοιούμενα έσοδα
9. Τόκοι πληρωτέοι και εξομοιούμενα έξοδα
10. Συναλλαγματικές Διαφορές
11. Λοιπά λειτουργικά έσοδα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II - Μέθοδος Βασικού Δείκτη

Όσον αφορά τα στοιχεία, που λαμβάνονται υπόψη στη διαμόρφωση του Σχετικού Δείκτη ισχύουν τα εξής:

1. Τα Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα υπολογίζονται πριν την αφαίρεση των προβλέψεων (γενικών και ειδικών) και των λειτουργικών εξόδων.
2. Τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν τα έξοδα εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών, σε επιχειρήσεις που δεν είναι μητρικές ή θυγατρικές της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, ούτε θυγατρική επιχείρησης της οποίας είναι θυγατρική και η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα έξοδα για την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών επιτρέπεται να μειώνουν το Σχετικό Δείκτη εισοδήματος, αν καταβάλλονται σε επιχειρήσεις που εποπτεύονται ισοδυνάμως με Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη / ζημίες από την πώληση στοιχείων εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τα έκτακτα ή μη επαναλαμβανόμενα έσοδα καθώς και τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του Σχετικού Δείκτη.
4. Οι αναπροσαρμογές της αξίας των στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών οι οποίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης, μπορούν να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό του Σχετικού Δείκτη.
5. Οι διαφορές από την αναπροσαρμογή της αξίας στην αγοραία τιμή των τίτλων που δεν περιλαμβάνονται στις "Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές επιχειρήσεις" και οι οποίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης θα πρέπει να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III - Τυποποιημένη Μέθοδος

ΤΜΗΜΑ Α: Έλεγχος εκπλήρωσης ελάχιστων προϋποθέσεων για την υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν την Τυποποιημένη Μέθοδο οφείλουν να πληρούν τις ελάχιστες προϋποθέσεις του

τμήματος Β του παρόντος παραρτήματος, επιπλέον των γενικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων του Άρθρου 71 του ν. 3601/2007, και των σχετικών κριτηρίων της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για την λειτουργία των ΑΕΠΕΥ".

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα αξιολογεί σε κάθε περίπτωση την τήρηση των ελαχίστων προϋποθέσεων με γνώμονα το μέγεθος και την κλίμακα των δραστηριοτήτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και την αρχή της αναλογικότητας.

ΤΜΗΜΑ Β: Ελάχιστες προϋποθέσεις

Οι ελάχιστες προϋποθέσεις, τις οποίες οφείλουν να πληρούν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προκειμένου να υιοθετήσουν την Τυποποιημένη Προσέγγιση, είναι οι ακόλουθες:

α. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, με σαφή κατανομή των σχετικών αρμοδιοτήτων, το οποίο θα καλύπτει την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου, τη συλλογή δεδομένων ζημιών και τις αναφορές. Επίσης, πρέπει να προσδιορίζουν τα ανοίγματα τους που υπόκεινται σε λειτουργικό κίνδυνο και να παρακολουθούν τα κατάλληλα δεδομένα που σχετίζονται με τον κίνδυνο αυτό, ιδίως εκείνα που αφορούν τις σημαντικές ζημιές, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο στοιχείο (β) κατωτέρω. Το σύστημα πρέπει να υπόκειται σε τακτική ανεξάρτητη επανεξέταση.

β. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν διαδικασίες παρακολούθησης των δεδομένων που σχετίζονται με το λειτουργικό κίνδυνο, συμπεριλαμβανομένης της καταχώρισης των "ζημιών" που υπέστησαν σε βάση δεδομένων, σύμφωνα με τα ακόλουθα:

(1). Το ελάχιστο ύψος ζημιών που θα καταγράφεται ανέρχεται στα € 500.

(2). Η βάση δεδομένων ζημιών από γεγονότα λειτουργικού κινδύνου θα περιέχει στοιχεία τουλάχιστον ενός έτους.

(3). Η καταγραφή των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου θα είναι συμβατή με τις κατηγορίες γεγονότων του Πίνακα 2 και τους επιχειρηματικούς τομείς του Πίνακα 1 του παρόντος παραρτήματος. Ζημιές που επηρεάζουν ολόκληρη την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν, λόγω εκτάκτων περιστάσεων, να καταλογισθούν σε πρόσθετο επιχειρηματικό τομέα με τίτλο "Εταιρικά Στοιχεία".

(4). Στη βάση δεδομένων ζημιών θα καταγράφονται οι πραγματικές ζημιές από γεγονότα λειτουργικού κινδύνου που έχουν συμβεί στο παρελθόν. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ενθαρρύνονται να καταγράφουν σταδιακά ενδεχόμενες ζημιές από συμβάντα λειτουργικού κινδύνου που αποφεύχθηκαν, καθώς και να αναπτύσσουν σχετικά σενάρια ενδεχόμενων ζημιών.

(5). Στην πολιτική διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου θα καθορίζονται:

- οι πηγές άντλησης των στοιχείων των σχετικών με γεγονότα λειτουργικού κινδύνου και των αντίστοιχων ζημιών,

- ο χρόνος καταγραφής,

- τα αρμόδια στελέχη της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την καταχώριση των δεδομένων αυτών, καθώς και

- η μορφή του προγράμματος/ φόρμας αναφοράς, στην οποία καταχωρούνται τα δεδομένα.

γ. Το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα αποτελέσματα του πρέπει να αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας παρακολούθησης και ελέγχου του προφίλ λειτουργικού κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

δ. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν σύστημα διοικητικών εκθέσεων που παρέχει στα αρμόδια τμήματα, στις εμπλεκόμενες επιχειρησιακές μονάδες ή και στις αρμόδιες επιτροπές, πληροφορίες σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν διαδικασίες για τη λήψη των κατάλληλων μέτρων με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στις διοικητικές εκθέσεις. Οι διαδικασίες αυτές θα περιγράφουν σαφώς τις ενδεχόμενες διορθωτικές ενέργειες και την παρακολούθηση της υλοποίησης αυτών και θα καλύπτουν επίσης τη λήψη μέτρων, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης.

ΤΜΗΜΑ Γ: Αρχές αντιστοίχισης των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούνται να αναπτύξουν και να τεκμηριώσουν γραπτώς συγκεκριμένες πολιτικές και κριτήρια για την αντιστοίχιση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς. Τα κριτήρια αντιστοίχισης πρέπει να αναθεωρούνται και να προσαρμόζονται σε συνάρτηση με την εξέλιξη και τις μεταβολές των δραστηριοτήτων και των κινδύνων.

2. Οι αρχές αντιστοίχισης με τους επιχειρηματικούς τομείς είναι οι ακόλουθες:

α. Όλες οι δραστηριότητες μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να αντιστοιχίζονται με τους επιχειρηματικούς τομείς, χωρίς επικαλύψεις.

β. Οι δραστηριότητες που δεν εμπίπτουν σε κάποιον από τους προκαθορισμένους τομείς, αλλά αποτελούν υποστηρικτικές λειτουργίες σε κάποια από τις βασικές δραστηριότητες, πρέπει να ταξινομούνται στον επιχειρηματικό τομέα που εντάσσεται η βασική δραστηριότητα.

γ. Αν οι εν λόγω δραστηριότητες έχουν υποστηρικτικό χαρακτήρα για περισσότερους επιχειρηματικούς τομείς, θα πρέπει να προσδιορίζονται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με αντικειμενικά κριτήρια αντιστοίχισης.

δ. Σε περίπτωση που δεν είναι εφικτή η αντιστοίχιση μιας δραστηριότητας με συγκεκριμένο επιχειρηματικό τομέα, τότε αυτή θα λαμβάνει τον υψηλότερο συντελεστή (18%). Τον ίδιο συντελεστή θα λαμβάνουν και οι τυχόν υποστηρικτικές σε αυτή λειτουργίες.

ε. Η αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς πρέπει να είναι συνεπής με τις κατηγορίες που χρησιμοποιούνται για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς.

στ. Η διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνη για τη διαμόρφωση πολιτικής αντιστοίχισης των δραστηριοτήτων με τους αντίστοιχους επιχειρηματικούς τομείς.

ζ. Η διαδικασία αντιστοίχισης θα πρέπει να υπόκειται σε ανεξάρτητη επανεξέταση.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να χρησιμοποιούν τις δικές τους μεθόδους εσωτερικής τιμολόγησης για την κατανομή των εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα. Τα κόστη που συνδέονται με έναν επιχειρηματικό τομέα αλλά καταλογίζονται σε άλλον, μπορούν να αντιστοιχίζονται εκ νέου με τον επιχειρηματικό τομέα με τον οποίο συνδέονται, με τη χρήση για παράδειγμα μεθόδου που βασίζεται στην εσωτερική μεταφορά κόστους ανάμεσα στους δύο επιχειρηματικούς τομείς.

Πίνακας 1: Συντελεστές λειτουργικού κινδύνου ανά επιχειρηματικό τομέα

Επιχειρηματικός Τομέας	Δραστηριότητες ανά επιχειρηματικό τομέα	Συντελεστής
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις	<ul style="list-style-type: none"> - Αναδοχή ή /και τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων (με ανάληψη του κινδύνου αγοράς) - Υπηρεσίες συνδεδεμένες με την αναδοχή - Υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών - Υπηρεσίες συμβουλών σε επιχειρήσεις για θέματα κεφαλαιακής διάρθρωσης, βιομηχανικής στρατηγικής και συναφή θέματα, συμβουλές και υπηρεσίες σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων - Έρευνα επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση, καθώς και κάθε άλλη μορφή γενικών συστάσεων σχετικά με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα 	18%
Διαπραγμάτευση και πωλήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων	<ul style="list-style-type: none"> - Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών - Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα - Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων (χωρίς ανάληψη κινδύνου αγοράς) - Εκμετάλλευση πολυμερών συστημάτων διαπραγμάτευσης τίτλων - Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό - Διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές χρηματαγορές 	18%
Υπηρεσίες χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης σε πελάτες λιανικής	<ul style="list-style-type: none"> - Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα - Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων (χωρίς ανάληψη κινδύνου) - Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών 	12%
Παροχή πιστώσεων σε πελάτες λιανικής	<ul style="list-style-type: none"> - Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες λιανικής προς διενέργεια συναλλαγών σε τίτλους εφόσον στις συναλλαγές παρεμβάλλεται η επιχείρηση που παρέχει 	12%

	την πίστωση	
Παροχή πιστώσεων σε λοιπούς, εκτός πελατών λιανικής, πελάτες	- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε λοιπούς, εκτός πελατών λιανικής, πελάτες προς διενέργεια συναλλαγών σε τίτλους εφόσον στις συναλλαγές παρεμβάλλεται η επιχείρηση που παρέχει την πίστωση	15%
Υπηρεσίες φύλαξης και διαχείρισης	- Υπηρεσίες φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών όπως η ενοικίαση θυρίδων και η διαχείριση διαθεσίμων / εξασφαλίσεων	15%
Διαχείριση περιουσιακών στοιχείων	- Διαχείριση χαρτοφυλακίου - Διαχείριση ΟΣΕ - Άλλες μορφές διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων	12%

Πίνακας 2: Κατηγορίες γεγονότων ζημιών λειτουργικού κινδύνου

1. Εσωτερική απάτη

Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης κανονιστικών ή νομοθετικών διατάξεων ή πολιτικών της επιχείρησης, με την εξαίρεση των περιπτώσεων που σχετίζονται με πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας / διακριτικής μεταχείρισης, στις οποίες εμπλέκεται τουλάχιστον ένα μέλος της επιχείρησης.

2. Εξωτερική απάτη

Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται από τρίτο με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης της νομοθεσίας.

3. Θέματα ασφάλειας εργατικού δυναμικού και εργασιακών πρακτικών Ζημιές από πράξεις αντίθετες με την εργατική νομοθεσία και τη νομοθεσία και τις συμβάσεις για την υγιεινή και την ασφάλεια, από πληρωμές αποζημιώσεων για σωματική βλάβη ή από πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας / διακριτικής μεταχείρισης.

4. Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές πρακτικές,

Ζημιές από ακούσια ή εξ αμελείας παράλειψη εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι πελάτη (περιλαμβανομένων των απαιτήσεων εμπιστοσύνης και εντιμότητας), ή από τη φύση ή τα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

5. Βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Ζημιές από απώλεια ή βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω φυσικών καταστροφών ή άλλων γεγονότων.

6. Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων

Ζημιές από διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων.

7. Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση των διαδικασιών

Ζημιές από ανεπάρκειες στην επεξεργασία των συναλλαγών ή στη διαχείριση των διαδικασιών και από τις σχέσεις με τους εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και τους πωλητές.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV - Εξελιγμένες Μέθοδοι Μέτρησης

ΤΜΗΜΑ Α: Κριτήρια για την υιοθέτηση Εξελιγμένων Μεθόδων Μέτρησης

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να υιοθετήσουν μια Εξελιγμένη Μέθοδο Μέτρησης, εφόσον πληρούν τα κριτήρια των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος τμήματος.

2. Τα ποιοτικά κριτήρια είναι τα εξής:

α. Το εσωτερικό σύστημα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου θα πρέπει να είναι ενσωματωμένο στην καθημερινή διαδικασία διαχείρισης κινδύνων.

β. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να διαθέτει ανεξάρτητη μονάδα διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

γ. Τα ανοίγματα σε λειτουργικό κίνδυνο και οι σχετικές ζημιές θα πρέπει να αποτελούν αντικείμενο τακτικών αναφορών. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα εφαρμόζει διαδικασίες για τη λήψη των κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.

δ. Το σύστημα διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να είναι πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένο. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να έχουν καταγεγραμμένες διαδικασίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης, καθώς και πολιτικές για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων μη-συμμόρφωσης.

ε. Η διαδικασία διαχείρισης και τα συστήματα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου θα υπόκεινται σε τακτική επανεξέταση από εσωτερικούς ή/ και εξωτερικούς ελεγκτές.

στ. Για την πιστοποίηση του συστήματος μέτρησης λειτουργικού κινδύνου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει ότι:

- οι εσωτερικές διαδικασίες επικύρωσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λειτουργούν με ικανοποιητικό τρόπο,

- η ροή δεδομένων και οι διαδικασίες που σχετίζονται με το σύστημα μέτρησης κινδύνων είναι διαφανείς και προ-σβάσιμες από τα αρμόδια στελέχη.

3. Τα ποσοτικά κριτήρια είναι τα εξής:

3.1. Διαδικασίες

α. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, κατά τρόπο ώστε να καλύπτονται τόσο η αναμενόμενη, όσο και η μη αναμενόμενη ζημία, εκτός και αν είναι σε θέση να τεκμηριώσουν ότι η αναμενόμενη ζημία λαμβάνεται ικανοποιητικά υπόψη από τις εσωτερικές επιχειρηματικές πρακτικές οπότε δύνανται να μην τη λάβουν υπόψη κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

β. Η μέτρηση θα "συλλαμβάνει" δυνητικά σοβαρά ακραία γεγονότα, με 99,9% διάστημα εμπιστοσύνης σε χρονική περίοδο ενός έτους.

γ. Το σύστημα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να περιλαμβάνει τα κύρια στοιχεία που

εξασφαλίζουν ότι ανταποκρίνεται στο πρότυπο αξιοπιστίας των παραγράφων (α) και (β). Αυτά τα στοιχεία περιλαμβάνουν υποχρεωτικά τη χρησιμοποίηση:

(1) εσωτερικών δεδομένων ζημιών

(2) εξωτερικών δεδομένων ζημιών

(3) ανάλυσης σεναρίων και

(4) παραγόντων που αντανακλούν το επιχειρηματικό /οικονομικό περιβάλλον και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Η στάθμιση των τεσσάρων αυτών στοιχείων στο συνολικό σύστημα διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου θα πρέπει να είναι πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένη και να παρακολουθείται διαχρονικά ως προς την ορθότητα της.

δ. Το σύστημα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου θα πρέπει να συμπεριλαμβάνει και να καλύπτει τις κύριες πηγές κινδύνου που επηρεάζουν το σχήμα της κατανομής ζημιών από λειτουργικό κίνδυνο στα απομακρυσμένα σημεία της κατανομής.

ε. Οι συσχετίσεις των ζημιών από λειτουργικό κίνδυνο μεταξύ μεμονωμένων εκτιμήσεων (πρόκειται για εκτιμήσεις που προκύπτουν από το μοντέλο) λειτουργικού κινδύνου, θα αναγνωρίζονται μόνο εφ' όσον οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τεκμηριώσουν ικανοποιητικά κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ότι τα συστήματα μέτρησης των συσχετίσεων αυτών είναι άρτια, εφαρμόζονται με ακεραιότητα και λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα που εμπεριέχεται σε οποιαδήποτε τέτοια εκτίμηση συσχετίσεων, ιδιαίτερα σε περιόδους κρίσεων. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να επικυρώνουν τις παραδοχές συσχετίσεων, χρησιμοποιώντας τις κατάλληλες ποσοτικές και ποιοτικές τεχνικές.

στ. Τα συστήματα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου θα πρέπει να διέπονται από συνέπεια σε εσωτερικό επίπεδο και να αποφεύγουν τον πολλαπλό υπολογισμό των ποιοτικών αξιολογήσεων ή των τεχνικών μείωσης κινδύνων, που αναγνωρίζονται σε άλλους τομείς του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς).

3.2. Εσωτερικά δεδομένα ζημιών

α. Οι εσωτερικές μετρήσεις του λειτουργικού κινδύνου θα πρέπει να βασίζονται σε ιστορικές παρατηρήσεις χρονικής περιόδου τουλάχιστον πέντε ετών. Κατά παρέκκλιση της υποχρέωσης αυτής, όταν μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υιοθετεί για πρώτη φορά μία εξελιγμένη μέθοδο μέτρησης, είναι αποδεκτές από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ιστορικές παρατηρήσεις χρονικής περιόδου τουλάχιστον τριών ετών.

β. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να είναι σε θέση να συσχετίζουν τα ιστορικά δεδομένα των ζημιών από λειτουργικό κίνδυνο με τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς (Πίνακας 1, Παράρτημα III της παρούσας απόφασης) και με τις κατηγορίες γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (Πίνακας 2, Παράρτημα III της παρούσας απόφασης). Τα στοιχεία αυτά θα πρέπει να είναι διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όποτε ζητηθούν. Ζημίες που επηρεάζουν ολόκληρη την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να καταλογισθούν, λόγω εκτάκτων περιστάσεων, σε πρόσθετο επιχειρηματικό τομέα με τίτλο "Εταιρικά Στοιχεία".

γ. Τα κριτήρια για τον επιμερισμό των ζημιών στους επιχειρηματικούς τομείς και στις κατηγορίες γεγονότων λειτουργικού κινδύνου θα πρέπει να είναι γραπτώς τεκμηριωμένα και αντικειμενικά. Οι ζημιές από λειτουργικό κίνδυνο, που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο και έχουν ιστορικά ενταχθεί στη βάση δεδομένων γεγονότων πιστωτικού κινδύνου, θα καταγράφονται στη βάση δεδομένων λειτουργικού κινδύνου αλλά θα αναγνωρίζονται ξεχωριστά. Οι ζημιές αυτές δεν θα συνυπολογίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου, όσο συνεχίζουν να αντιμετωπίζονται ως πιστωτικός κίνδυνος για σκοπούς υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι ζημιές από λειτουργικό κίνδυνο που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς, θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

δ. Για κάθε κατηγορία ζημιολόγων γεγονότων θα πρέπει να οριστεί ένα κατάλληλο ελάχιστο όριο για τη συλλογή δεδομένων. Η βάση δεδομένων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με ζημιές από λειτουργικό κίνδυνο θα πρέπει να είναι αναλυτική και εκτενής, ώστε να καλύπτει όλες τις σημαντικές δραστηριότητες και τα ανοίγματα από όλα τα συστήματα και τις γεωγραφικές περιοχές όπου δραστηριοποιείται η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να τεκμηριώνει για κάθε εξαιρούμενη δραστηριότητα ή άνοιγμα (τόσο μεμονωμένα όσο και στο σύνολο τους) ότι δεν θα έχει καμία ουσιώδη επίπτωση στη συνολική εκτίμηση του κινδύνου.

ε. Εκτός από τις πληροφορίες για τα ακαθάριστα ποσά των ζημιών, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να συλλέγουν πληροφορίες για την ημερομηνία του γεγονότος, τυχόν ανάκτηση ακαθάριστων ποσών ζημιάς καθώς και περιγραφικές πληροφορίες για τις πηγές ή τις αιτίες των γεγονότων που προκαλούν τις ζημιές.

στ. Θα πρέπει να υπάρχουν συγκεκριμένα κριτήρια για τον καταλογισμό των ζημιών που προέρχονται από ένα γεγονός ή γεγονότα λειτουργικού κινδύνου που συνδέονται μεταξύ τους διαχρονικά, σε μια κεντρική λειτουργία ή δραστηριότητα κοινή σε περισσότερους του ενός επιχειρηματικούς τομείς.

ζ. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να έχουν γραπτώς τεκμηριωμένες διαδικασίες για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των ιστορικών στοιχείων ζημιών, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων παρεμβάσεων, κλιμακώσεων ή οποιονδήποτε άλλων αναπροσαρμογών, στις οποίες θα καθορίζεται επίσης η επιτρεπόμενη έκταση αναπροσαρμογών καθώς και ποιος και σε ποια έκταση θα είναι εξουσιοδοτημένος για τη λήψη των αποφάσεων αυτών.

3.3. Εξωτερικά δεδομένα ζημιών

α. Το σύστημα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου μίας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να περιλαμβάνει και τη χρήση εξωτερικών δεδομένων, ιδίως στην περίπτωση που υπάρχουν ενδείξεις ότι η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει κίνδυνο να αντιμετωπίσει σοβαρές ζημιές με μικρή πιθανότητα εμφάνισης. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να έχουν μία συστηματική διαδικασία για τον καθορισμό των περιπτώσεων στις οποίες πρέπει να χρησιμοποιούνται εξωτερικά δεδομένα και των μεθόδων που θα χρησιμοποιηθούν για την ενσωμάτωση αυτών των στοιχείων στο σύστημα μέτρησης λειτουργικού κινδύνου.

β. Οι όροι και οι πρακτικές για τη χρήση εξωτερικών δεδομένων πρέπει να αξιολογούνται τακτικά, να τεκμηριώνονται γραπτώς και να υπόκεινται σε περιοδική ανεξάρτητη επανεξέταση.

3.4. Ανάλυση σεναρίων

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να χρησιμοποιούν ανάλυση σεναρίων, βασιζόμενων σε γνώμες εμπειρογνομόνων, σε συνδυασμό με εξωτερικά δεδομένα, για την αξιολόγηση της έκθεσης τους σε γεγονότα με πολύ σοβαρές επιπτώσεις. Διαχρονικά τέτοιες εκτιμήσεις πρέπει να επικυρώνονται και να επαναξιολογούνται βάσει σύγκρισης με πραγματοποιηθείσες ζημιές, ώστε να εξασφαλίζεται ότι ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα.

3.5. Παράγοντες επιχειρηματικού περιβάλλοντος και εσωτερικού ελέγχου

Η μεθοδολογία εκτίμησης κινδύνου μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να συμπεριλαμβάνει όλους τους σημαντικούς παράγοντες του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και του συστήματος εσωτερικών ελέγχων που μπορούν να μεταβάλουν το "προφίλ" κινδύνου. Ειδικότερα:

α. Κάθε παράγοντας που επιλέγεται πρέπει να αποτελεί ουσιαστική πηγή κινδύνου και η επιλογή του να βασίζεται στην εμπειρία και τη γνώμη εμπειρογνομόνων των επηρεαζόμενων επιχειρηματικών μονάδων.

β. Η ευαισθησία των εκτιμήσεων του κινδύνου στις μεταβολές αυτών των παραγόντων και οι σταθμίσεις τους θα πρέπει να βασίζονται σε εμπειριστατωμένη ανάλυση. Πέρα από την ενσωμάτωση των μεταβολών του κινδύνου λόγω βελτιώσεων στους σχετικούς ελέγχους, το σύστημα μέτρησης θα πρέπει επίσης να ενσωματώνει και πιθανές ανοδικές μεταβολές (αυξήσεις) του κινδύνου λόγω μεγαλύτερης πολυπλοκότητας ή αύξησης του όγκου των δραστηριοτήτων.

γ. Το σύστημα μέτρησης θα πρέπει να τεκμηριώνεται γραπτώς και να υπόκειται σε ανεξάρτητη επανεξέταση τόσο εντός της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών όσο και από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Διαχρονικά, η διαδικασία και τα αποτελέσματα θα πρέπει να επικυρώνονται και να επαναξιολογούνται μέσω σύγκρισης με πραγματικά εσωτερικά, αλλά και εξωτερικά δεδομένα ζημιών.

ΤΜΗΜΑ Β: Επίπτωση της ασφάλισης και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνου

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να αναγνωρίζουν την ασφάλιση και άλλους μη χανισμούς μεταφοράς κινδύνου, ως τεχνική μείωσης του λειτουργικού κινδύνου, όταν μπορούν να τεκμηριώσουν ικανοποιητικά, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ότι επιτυγχάνεται σημαντική μείωση του κινδύνου.

2. Ο παρέχων την ασφάλεια θα πρέπει να έχει λάβει άδεια να παρέχει ασφαλιστικά ή αντασφαλιστικά προϊόντα και να έχει ελάχιστη ικανότητα πληρωμής αποζημιώσεων, διαβαθμισμένη από επιλέξιμο Εξωτερικό Οργανισμό Πιστοληπτικών Αξιολογήσεων (ΕΟΠΑ), η οποία, σύμφωνα με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή υψηλότερη, δυνάμει των κανόνων περί συντελεστών στάθμισης ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων, κατά την έννοια της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση".

3. Η κεφαλαιακή ελάφρυνση που θα προέρχεται από την αναγνώριση της ασφάλισης και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνων δεν θα υπερβαίνει το 20% των κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο πριν την αναγνώριση των τεχνικών μείωσης του κινδύνου.

4. Η ασφάλιση και το ασφαλιστικό πλαίσιο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να πληρούν τις κατωτέρω προϋποθέσεις:

α. Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα πρέπει να έχει αρχική διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους. Για ασφαλιστήρια συμβόλαια με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να εφαρμόζει κατάλληλη περικοπή - απομείωση της αξίας της κάλυψης, η οποία αντικατοπτρίζει την προοδευτική μείωση της εναπομένουσας διάρκειας του συμβολαίου. Τα ασφαλιστικά συμβόλαια που λήγουν σε 90 ημέρες ή λιγότερες δεν αναγνωρίζονται για τη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

β. Η περίοδος προειδοποίησης για την καταγγελία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου θα είναι τουλάχιστον 90 ημέρες.

γ. Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο δεν προβλέπει εξαιρέσεις ή περιορισμούς που ενεργοποιούνται μετά από πράξεις των εποπτικών αρχών ή που εμποδίζουν, σε περίπτωση αφερέγγυας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, την ίδια την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, το σύνδικο ή τον εκκαθαριστή να εισπράξει αποζημιώσεις για ζημίες ή έξοδα που υπέστη η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, με εξαίρεση τα γεγονότα που επέρχονται μετά την έναρξη της διαδικασίας αφερεγγυότητας ή εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, εφόσον το ασφαλιστήριο συμβόλαιο μπορεί να αποκλείσει κάθε πρόστιμο, ποινική ρήτρα ή αποζημίωση που απορρέει από Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ. Ο υπολογισμός της μείωσης κινδύνου πρέπει να αντικατοπτρίζει την ασφαλιστική κάλυψη με τρόπο διαφανή και συνεπή με την πραγματική πιθανότητα και τις επιπτώσεις της ζημίας που χρησιμοποιούνται για το γενικό προσδιορισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο.

ε. Η ασφάλιση πρέπει να παρέχεται από τρίτο προκειμένου να αναγνωριστεί ως τεχνική μείωσης του κινδύνου. Στην περίπτωση που η ασφάλιση παρέχεται από συνδεδεμένες ή από θυγατρικές επιχειρήσεις, τότε το άνοιγμα θα πρέπει να μεταφέρεται σε κάποιον ανεξάρτητο τρίτο, για παράδειγμα, μέσω αντασφάλισης, ο οποίος να καλύπτει τα κριτήρια επιλεξιμότητας.

στ. Το πλαίσιο για την αναγνώριση της ασφάλισης και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνων θα πρέπει να είναι επαρκώς αιτιολογημένο και γραπτώς τεκμηριωμένο.

5. Η μεθοδολογία για την αναγνώριση της ασφάλισης πρέπει να λαμβάνει υπόψη, μέσω κατάλληλων μειώσεων ή ποσοστών περικοπής του ποσού ασφάλισης που αναγνωρίζεται, τα ακόλουθα στοιχεία:

α. την εναπομένουσα διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν είναι μικρότερη του ενός έτους,

β. τους όρους καταγγελίας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν η διάρκεια του είναι μικρότερη του ενός έτους, και

γ. την αβεβαιότητα των πληρωμών και τις αναντιστοιχίες κάλυψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

ΤΜΗΜΑ Γ: Χρήση των εξελιγμένων μεθόδων μέτρησης σε επίπεδο ομίλου

1. Όταν πρόκειται να χρησιμοποιηθεί μια εξελιγμένη μέθοδος μέτρησης από μητρική Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εγκατεστημένη στην Ελλάδα ή από τις θυγατρικές μίας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ελλάδα, που δεν αποτελούν θυγατρική άλλης Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος, η αίτηση που θα υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή που ασκεί την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Κεφάλαιο ΙΓ του Ν. 3601/2007, περιλαμβάνει τα εξής:

α. την περιγραφή της μεθοδολογίας που θα χρησιμοποιηθεί για την κατανομή των κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο μεταξύ των διαφόρων εταιρειών του ομίλου, καθώς και

β. το αν και με πιο τρόπο σχεδιάζεται να ενσωματωθούν οι επιπτώσεις της διαφοροποίησης στο σύστημα μέτρησης του κινδύνου.

2. Όταν μια μητρική Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εγκατεστημένη στην Ελλάδα και οι θυγατρικές αυτής ή οι θυγατρικές μίας χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ευρωπαϊκής Ένωσης, την ενοποιημένη εποπτεία των οποίων ασκεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προτίθενται να υιοθετήσουν μια εξελιγμένη μέθοδο μέτρησης σε ενοποιημένη βάση, επιτρέπεται η εκπλήρωση των κριτηρίων του Παραρτήματος ΙV της παρούσας απόφασης από κοινού από τη μητρική και τις θυγατρικές.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

viii. Απόφαση 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Εποπτεία και έλεγχος των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, ΦΕΚ Β 2456/31.12.2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) Την παράγραφο 1(ε) του άρθρου 81 και την παράγραφο 2 του άρθρου 72 του ν. 3601/2007 "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).

β) Τα άρθρα 106 έως 119 και το άρθρο 152 της Οδηγίας 2006/48/EK σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων.

γ) Την Οδηγία 2006/49/EK σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

δ) Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005).

ε) Την ανάγκη ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2006/49/EK και των άρθρων 106 έως 119, καθώς και του άρθρου 152 της Οδηγίας 2006/48/EK στο Ελληνικό δίκαιο,

αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1 - Προσδιορισμός χρηματοδοτικού ανοίγματος

1. Για τον προσδιορισμό της έννοιας του χρηματοδοτικού ανοίγματος, με την επιφύλαξη της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Χρηματοδοτικό άνοιγμα: Τα στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, κατά την έννοια της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, τα οποία δημιουργούν ή ενδέχεται να δημιουργήσουν απαίτηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προ της εφαρμογής των συντελεστών στάθμισης ή μετατροπής όπου προβλέπονται.

Ειδικότερα:

αα) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που προκύπτουν από τα παράγωγα που αναφέρονται στο Παράρτημα II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, υπολογίζονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην απόφαση 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

ββ) Όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα ή τα τμήματα χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τα οποία καλύπτονται κατά 100% από ίδια κεφάλαια, κατά την έννοια της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, εξαιρούνται από τον υπολογισμό των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εφόσον τα ποσά των ιδίων κεφαλαίων που καλύπτουν τα εν λόγω ανοίγματα δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

γγ) Στα χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται αυτά που προκύπτουν κατά τη συνήθη διαδικασία διακανονισμού:

i. των πράξεων συναλλάγματος, για χρονικό διάστημα δύο εργασίμων ημερών μετά την πληρωμή,

ii. των συναλλαγών για την αγορά ή πώληση τίτλων, εντός των πέντε εργασίμων ημερών που ακολουθούν την ημερομηνία πληρωμής ή την παράδοση των τίτλων, οποιαδήποτε εκ των δύο πραγματοποιηθεί νωρίτερα,

iii. των συναλλαγών που δημιουργούν ανοίγματα που προκύπτουν από εργασίες για λογαριασμό πελατών με διάρκεια όχι μεγαλύτερη από την επόμενη εργάσιμη ημέρα και αφορούν: α) τη μεταφορά κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης πράξεων πληρωμών, β) την εκκαθάριση και τον διακανονισμό σε οποιοδήποτε νόμισμα και με οποιαδήποτε ανταποκρίτρια τράπεζα ή την εκκαθάριση οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, γ) την παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης και

θεματοφυλακής για οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο για λογαριασμό των πελατών, δ) καθυστερημένες καταβολές χρηματοδότησης, καθώς και ε) άλλα ανοίγματα,

iv. των ενδοημερήσιων συναλλαγών έναντι των ιδρυμάτων που παρέχουν υπηρεσίες μεταφοράς κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης πράξεων πληρωμών και υπηρεσίες εκκαθάρισης και διακανονισμού σε οποιοδήποτε νόμισμα και με οποιαδήποτε ανταποκρίτρια τράπεζα.

δδ) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προς δύο ή περισσότερα πρόσωπα, που συνδέονται μεταξύ τους κατά τέτοιο τρόπο ώστε να θεωρούνται ομάδα συνδεδεμένων πελατών, σύμφωνα με την περίπτωση 25 του άρθρου 1 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αθροίζονται και αποτελούν για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης ενιαίο χρηματοδοτικό άνοιγμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

β. Μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα: Ενα χρηματοδοτικό άνοιγμα προς έναν πελάτη ή προς μία ομάδα συνδεδεμένων πελατών θεωρείται μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα όταν το ύψος του, είναι ίσο ή μεγαλύτερο του 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

γ. Εγγύηση: Στον όρο εγγύηση, εκτός από τα αναφερόμενα στο άρθρο 5 της παρούσας απόφασης, περιλαμβάνονται επίσης τα πιστωτικά παράγωγα μέσα, τα οποία αναγνωρίζονται ως τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου, βάσει των προβλεπομένων στο Κεφάλαιο II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Τμήμα Η της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύουν. Στον όρο εγγύηση δεν περιλαμβάνονται τα ομόλογα που είναι συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit linked notes).

2. Για τον προσδιορισμό της έννοιας του χρηματοδοτικού ανοίγματος για τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα παρακάτω στοιχεία:

αα) την αξία,-εφόσον είναι θετική, κατά την οποία οι θετικές θέσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπερβαίνουν τις αρνητικές θέσεις σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από τον εν λόγω πελάτη. Η καθαρή θέση σε καθένα από τα διάφορα μέσα υπολογίζεται σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στην απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει,

ββ) το καθαρό άνοιγμα, στην περίπτωση αναδοχής της έκδοσης χρεωστικών τίτλων ή μετοχών και

γγ) τα ανοίγματα που οφείλονται στις συναλλαγές, συμφωνίες και συμβάσεις που αναφέρονται στην απόφαση 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει με τον οικείο πελάτη. Τα ανοίγματα αυτά υπολογίζονται κατά τον τρόπο που ορίζεται στην ίδια ως άνω απόφαση για τον υπολογισμό του ύψους των ανοιγμάτων, με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία για τον υπολογισμό των ανοιγμάτων αυτών εφαρμόζονται οι διατάξεις της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007, όπως ισχύει.

Για τους σκοπούς της περίπτωσης 2 (α) (ββ) ως ανωτέρω, το καθαρό άνοιγμα υπολογίζεται αφαιρώντας τις θέσεις αναδοχής που αναλαμβάνουν ή υπαναδέχονται τρίτοι, βάσει τυπικής συμφωνίας, μειωμένες βάσει των συντελεστών που ορίζονται στο Τμήμα Ζ του Παραρτήματος Ι της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

β. Τα ανοίγματα έναντι ομάδας συνδεδεμένων πελατών στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών εντός μιας ομάδας, όπως προβλέπει η περίπτωση (α) ανωτέρω.

Προκειμένου να καθοριστεί η ύπαρξη ομάδας συνδεδεμένων πελατών, για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που αναφέρονται στις περιπτώσεις (ιδ), (ιστ), και (ιζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 3 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, όπου υπάρχει άνοιγμα σε υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να ελέγχει για την ύπαρξη μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος είτε στα ως άνω ανοίγματα, είτε στα ανοίγματα των υποκείμενων τους στοιχείων, είτε και στα δύο. Για το σκοπό αυτό, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αξιολογεί την οικονομική ουσία και τους κινδύνους που προέρχονται από τη διάρθρωση της συναλλαγής.

γ. Τα συνολικά ανοίγματα έναντι μεμονωμένων πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και εκείνα που προκύπτουν από τις συναλλαγές εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

3. Επιτρέπεται η αναγνώριση της χρηματοδοτούμενης ή μη πιστωτικής προστασίας, για τις ανάγκες της εφαρμογής των οριζόμενων στο άρθρο 5 και στο άρθρο 6 της παρούσας απόφασης, εφόσον ικανοποιούνται οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας και οι άλλες ελάχιστες απαιτήσεις, κατά τα προβλεπόμενα για τις τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου στο Κεφάλαιο ΙΙ της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007, όπως ισχύουν.

4.α) Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να χρησιμοποιήσει την «πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος», εφόσον ικανοποιούνται οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας και οι άλλες ελάχιστες απαιτήσεις κατά τα προβλεπόμενα για τις τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου στο Κεφάλαιο ΙΙ της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007, όπως ισχύουν, λαμβάνοντας υπόψη για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου τις προσαρμογές μεταβλητότητας και κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας.

β) Με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στις οποίες έχει επιτραπεί να χρησιμοποιούν, βάσει της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει), εσωτερικές τους εκτιμήσεις για την ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default, LGD) και τους συντελεστές μετατροπής για μία συγκεκριμένη κατηγορία ανοίγματος, θα επιτρέπεται να αναγνωρίζουν τα αποτελέσματα αυτά κατά τον υπολογισμό των ορίων των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, εφόσον είναι σε θέση να διαχωρίζουν την επίπτωση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στα ανοίγματα τους από άλλα σχετικά με την ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση

αθέτησης (LGD) χαρακτηριστικά ανά τύπο εξασφάλισης για την ίδια κατηγορία ανοίγματος.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τεκμηριώνει την ορθότητα των εκτιμήσεων οι οποίες θα επιτρέπουν τη μείωση της αξίας ανοίγματος για τους σκοπούς της συμμόρφωσης με τις διατάξεις του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης. Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, στην οποία έχει επιτραπεί να χρησιμοποιεί τις εσωτερικές της εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε η εφαρμογή τους να είναι συνεπής με την προσέγγιση που έχει υιοθετήσει για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, στην οποία έχει επιτραπεί να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις για ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD) και συντελεστές μετατροπής για μία κατηγορία ανοιγμάτων με βάση την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει, και η οποία δεν υπολογίζει την αξία των ανοιγμάτων τους βάσει της μεθόδου που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο αυτής της παραγράφου, δύναται να χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων ή τη μέθοδο που περιγράφεται στην παράγραφο 1β του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης, για τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων.

Σε περίπτωση που μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζει τα υπό β) προβλεπόμενα, η χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται εφόσον πληρούνται οι σχετικές απαιτήσεις της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

Για το σκοπό της παρούσας οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων δεν λαμβάνουν υπόψη την ύπαρξη των εξασφαλίσεων που αναφέρονται στις παραγράφους 32-45 του Τμήματος Η3 της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει, εκτός αν αυτό επιτρέπεται βάσει της παραγράφου 15 του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης.»

Άρθρο 2 - Διαδικασία παρακολούθησης Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να έχουν αποτελεσματική διοικητική και λογιστική οργάνωση και επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό, τη λογιστική καταγραφή, τις μεταβολές και την εν γένει παρακολούθηση των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, όπως προβλέπεται στην παρούσα Απόφαση, στο πλαίσιο της πολιτικής που έχει θεσπίσει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ως προς τα χρηματοδοτικά της ανοίγματα.

2. Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών η οποία χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, κατ' εφαρμογήν της παραγράφου 1 (β) του άρθρου 8 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, ή στην οποία επιτρέπεται να χρησιμοποιεί τη μέθοδο που περιγράφεται στην παράγραφο 4 (β) του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης για τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων, οφείλει να πραγματοποιεί περιοδικούς ελέγχους των συγκεντρώσεων του πιστωτικού κινδύνου με τη χρήση ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, μεταξύ άλλων και όσον αφορά στη μείωση της αξίας των ληφθεισών εξασφαλίσεων σε περίπτωση εκποίησης.

Οι εν λόγω περιοδικοί έλεγχοι με τη διεξαγωγή ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, αφορούν σε κινδύνους που προέρχονται από μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, οι οποίες ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και σε κινδύνους που απορρέουν από τη μείωση της αξίας των ληφθεισών εξασφαλίσεων σε περίπτωση εκποίησης τους υπό αντίξοες συνθήκες.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα αξιολογεί την επάρκεια και καταλληλότητα των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διεξάγουν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την αξιολόγηση των συγκεκριμένων κινδύνων.

Όταν από τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προκύπτει ότι η αξία των εξασφαλίσεων σε περίπτωση εκποίησης είναι χαμηλότερη από αυτήν που έχει επιτραπεί να λαμβάνεται υπόψη κατά τη χρήση της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων ή της μεθόδου που περιγράφεται στην παράγραφο 4 (β) του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, τότε μειώνεται αναλόγως η αξία των εξασφαλίσεων που λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της αξίας των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

Για την αποτελεσματική αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης, οι εν λόγω Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να περιλαμβάνουν στη στρατηγική τους, μεταξύ άλλων, πολιτικές και διαδικασίες αναφορικά με:

- i) την αντιμετώπιση των κινδύνων που απορρέουν από τυχόν αναντιστοιχίες ληκτότητας μεταξύ των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και της ενδεχόμενης πιστωτικής προστασίας των ανοιγμάτων αυτών,
- ii) την αντιμετώπιση του κινδύνου που προκύπτει από τα αποτελέσματα των εν λόγω ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων,
- iii) τον κίνδυνο συγκέντρωσης που απορρέει από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, ιδίως λόγω μεγάλων έμμεσων πιστωτικών ανοιγμάτων, όπως π.χ. ανοιγμάτων έναντι ενός μεμονωμένου εκδότη τίτλων που λαμβάνονται ως εξασφάλιση.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προκειμένου να εντοπίζουν την ύπαρξη τυχόν συγκέντρωσης κινδύνων, οφείλουν να αναλύουν τα ανοίγματα τους κατά εκδότη εξασφαλίσεων, κατά πάροχο μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας και κατά υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 2 (β) του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, να τεκμηριώνουν εγγράφως τα ευρήματα τους και, εφόσον κριθεί αναγκαίο, να λαμβάνουν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα ενημερώνοντας παράλληλα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

4. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να διατηρούν σε εφαρμογή συστήματα με τα οποία να διασφαλίζεται η άμεση ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε προσωρινή μεταφορά ανοιγμάτων σε άλλη εταιρεία, ανήκουσα ή μη στον ίδιο όμιλο, ή/και για πραγματοποίηση συναλλαγών που έχουν ως σκοπό να κλείσουν το άνοιγμα κατά την περίοδο των δέκα ημερών και να δημιουργήσουν άλλο, πράξεις που συνεπάγονται την αποφυγή πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι οποίες σε διαφορετική περίπτωση θα προέκυπταν από ανοίγματα που υπερβαίνουν τα όρια των παραγράφων 1 έως 3 του άρθρου 4 της παρούσας Απόφασης, από τη στιγμή που τα ανοίγματα αυτά θα διατηρούντο περισσότερο από δέκα ημέρες.

5.Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να διατηρούν σε εφαρμογή συστήματα για να παρακολουθούν και να ελέγχουν τα ανοίγματα που υφίστανται λόγω αναδοχής εκδόσεων από τη στιγμή της πρώτης ανάληψης υποχρεώσεων μέχρι την πρώτη εργάσιμη ημέρα, ανάλογα με την φύση των κινδύνων των οικείων αγορών.

Άρθρο 3 - Γνωστοποίηση των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα χρηματοδοτικά τους ανοίγματα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 7 του άρθρου 6 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Άρθρο 4 - Ανώτατα όρια

1. Κάθε μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι ενός πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, αφού ληφθούν υπόψη τα προβλεπόμενα για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου στα άρθρα 1, 2 και 5 της παρούσας απόφασης.

Ειδικά για τις περιπτώσεις όπου ο πελάτης είναι ίδρυμα ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών που περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή το ποσό των €150 εκ., οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο, με την προϋπόθεση ότι το άθροισμα της αξίας των ανοιγμάτων, λαμβανομένων υπόψη των προβλεπόμενων για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου των άρθρων 1, 2 και 5 της παρούσας απόφασης προς όλους τους συνδεδεμένους πελάτες που δεν είναι ιδρύματα, δεν υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Εάν το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν υπερβαίνει τα €150 εκατ., η αξία του ανοίγματος, αφού ληφθούν υπόψη τα προβλεπόμενα για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου στα άρθρα 1, 2 και 5 της παρούσας απόφασης, δεν πρέπει να υπερβαίνει ένα εύλογο όριο σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Το όριο αυτό καθορίζεται από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες που προβλέπονται στην παράγραφο 4 του Παραρτήματος Ι της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει, για την αντιμετώπιση και τον έλεγχο του κινδύνου συγκέντρωσης, και σε κάθε περίπτωση δεν υπερβαίνει το 100% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2. Το σύνολο των ανοιγμάτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι α) φυσικών ή νομικών προσώπων, τα οποία κατέχουν ή αποκτούν ποσοστό συμμετοχής ή δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή ανώτερο του 5% στο μετοχικό κεφάλαιο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και β) των πέντε μεγαλύτερων μετόχων της, δεν θα υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της.

Για τους σκοπούς της εφαρμογής της παρούσας παραγράφου προσμετρούνται, σε κάθε περίπτωση αντιστοίχως, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αποτελούν «ομάδα συνδεδεμένων πελατών» με τα πρόσωπα των ανωτέρω περιπτώσεων (α) και (β).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εξαιρεί τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από την υποχρέωση τήρησης του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο αυτή, καθορίζοντας ειδική διαδικασία και μέτρα ελέγχου της συγκέντρωσης κινδύνων που προκύπτουν.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να τηρούν τα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου σε κάθε χρονική στιγμή. Εάν, σε εξαιρετική περίπτωση, τα αναληφθέντα χρηματοδοτικά ανοίγματα υπερβούν τα εν λόγω όρια, η υπέρβαση κοινοποιείται άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δύναται, εφόσον το δικαιολογούν οι περιστάσεις να θέσει περιορισμένη προθεσμία προκειμένου η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να συμμορφωθεί. Στις περιπτώσεις εφαρμογής του, προβλεπόμενου στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, ορίου των €150 εκ., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέψει, κατά περίπτωση, υπέρβαση του ορίου του 100% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

4. Σε περίπτωση που Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει εξαιρεθεί από την υποχρέωση εποπτείας των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση, δυνάμει της παρ. 1 του άρθρου 76 του ν.3601/2007 ή έχει υπαχθεί στις διατάξεις του άρθρου 79 του εν λόγω νόμου, θα λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα ώστε να διασφαλίζεται η ικανοποιητική κατανομή των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων εντός του ομίλου.

5. Για τους σκοπούς των παραγράφων 1 ως 4 του παρόντος άρθρου, δεν περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι ακόλουθες περιπτώσεις της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει:

α. η περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 2

β. η περίπτωση (ε) της παραγράφου 1 και η παράγραφος 2 του άρθρου 3, και

γ. οι περιπτώσεις του άρθρου 4.

Άρθρο 5 - Εξαιρέσεις

Από τα όρια της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης εξαιρούνται:

1. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών χωρίς εξασφάλιση, στις οποίες θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

2. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι διεθνών οργανισμών ή πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης χωρίς εξασφάλιση, στις οποίες θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

3. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις, οι οποίες καλύπτονται από τη ρητή εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, νομικών προσώπων του δημοσίου τομέα, διεθνών οργανισμών ή πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης, με την προϋπόθεση ότι, σε απαιτήσεις χωρίς εξασφάλιση έναντι της παρέχουσας την εγγύηση οντότητας, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των

προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

4. Άλλα ανοίγματα έναντι, ή καλυπτόμενα από την εγγύηση, κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, διεθνών οργανισμών, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή νομικών προσώπων του δημοσίου τομέα, όταν σε απαιτήσεις χωρίς εξασφάλιση, κατά της οντότητας έναντι της οποίας υφίσταται το άνοιγμα ή η οποία παρέχει την εγγύηση, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

5. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών καθώς και άλλα ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων και των αρχών αυτών ή ανοίγματα που είναι εγγυημένα από αυτές και στα οποία θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των διατάξεων της απόφασης 3/459/27.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

6. Ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων που αναφέρονται στην παράγραφο 5 του άρθρου 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, εφόσον σε αυτά εφαρμόζεται συντελεστής 0% βάσει των προβλεπομένων στην εν λόγω απόφαση. Ανοίγματα που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά, εξαιρούμενα ή μη από την εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης, αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι τρίτου.

7. Στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα, κατά το τμήμα που είναι εξασφαλισμένα με δεσμευμένη για το σκοπό αυτό κατάθεση μετρητών σε πιστωτικό ίδρυμα, που είναι μητρική ή θυγατρική επιχείρηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

8. Στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα, εξασφαλισμένα κατά ποσοστό 120% τουλάχιστον από την τρέχουσα αξία πιστοποιητικών καταθέσεων, που έχουν εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα που είναι μητρική ή θυγατρική επιχείρηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και είναι κατατεθειμένα για το σκοπό αυτό στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή στο πιστωτικό ίδρυμα.

Στην περίπτωση που τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα δεν καλύπτονται με την ως άνω υπεραξία, μειώνεται αντίστοιχα το εξαιρούμενο ποσό του ανοίγματος, έτσι ώστε να καλύπτεται κατά το ως άνω ποσοστό. Το ακάλυπτο ποσό που προκύπτει λαμβάνεται υπόψη κατά 100% για τον υπολογισμό των ορίων του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

9. Ανοίγματα που προκύπτουν από μη χρησιμοποιηθέντα όρια, τα οποία κατατάσσονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού με χαμηλό κίνδυνο, όπως αυτά αναφέρονται στο Παράρτημα I της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και εφόσον έχει συναφθεί με τον πελάτη ή την ομάδα συνδεδεμένων πελατών συμφωνία που προβλέπει ότι το όριο μπορεί να αναληφθεί μόνον εφόσον εξακριβωθεί ότι δεν θα οδηγήσει σε υπέρβαση του ορίου της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

10. Καλυμμένα ομόλογα κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 8 του άρθρου 3 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

11. Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών ή άλλου είδους επενδύσεων, που αναλαμβάνει μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι της μητρικής της επιχείρησης, των άλλων θυγατρικών της μητρικής επιχείρησης και των θυγατρικών της, εφόσον οι εν λόγω επιχειρήσεις υπόκεινται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, ή σε εποπτεία με ισοδύναμους κανόνες που ισχύουν σε τρίτη χώρα. Ανοίγματα που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά, εξαιρούμενα ή μη από την εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης, αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι τρίτου.

12. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις και άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, με την προϋπόθεση ότι τα ανοίγματα αυτά δεν αποτελούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων τους, δεν διαρκούν περισσότερο από την επόμενη εργάσιμη ημέρα και δεν είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα ευρέως διαδεδομένα.

13. Το 50% των εκτός ισολογισμού ενέγγυων πιστώσεων μέσου / χαμηλού κινδύνου και των εκτός ισολογισμού αχρησιμοποίητων πιστωτικών διευκολύνσεων μέσου/χαμηλού κινδύνου που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

14. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να μειώσουν την αξία του ανοίγματος μέχρι το 50% της αξίας κατοικιών εάν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) τα ανοίγματα εξασφαλίζονται με εμπράγματο δικαίωμα επί των κατοικιών,

β) τα ανοίγματα σχετίζονται με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κατοικιών στις οποίες ο εκμισθωτής διατηρεί την πλήρη κυριότητα του ακινήτου ενόσω ο μισθωτής δεν έχει ασκήσει το δικαίωμα να το αγοράσει.

Η αξία των εντός της Ελλάδος ακινήτων προσδιορίζεται με βάση την αγοραία αξία τους, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5 παρ. 10 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, Τμήμα Η, παράγραφοι 26 έως 30, όπως ισχύουν. Η αξία των ακινήτων που βρίσκονται εκτός Ελλάδος, προσδιορίζεται σύμφωνα με τους προβλεπόμενους από νομοθετικές ή διοικητικές - κανονιστικές - διατάξεις αντίστοιχους κανόνες αποτίμησης του εκάστοτε κράτους.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, ως κατοικία θεωρείται εκείνη την οποία κατέχει ή εκμισθώνει ο ιδιοκτήτης.

15. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να μειώσει την αξία ανοίγματος έως και στο 50% της αξίας εμπορικών ακινήτων, εφόσον λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 50% βάσει των προβλεπόμενων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και πρόκειται για:

α) ανοίγματα που εξασφαλίζονται με εμπράγματο δικαίωμα επί των εμπορικών ακινήτων, και

β) ανοίγματα σχετιζόμενα με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων για γραφεία ή άλλα εμπορικά ακίνητα.

Η αξία των ακινήτων προσδιορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, το εμπορικό ακίνητο πρέπει να είναι πλήρως αποπερατωμένο, μισθωμένο και να παράγει κατάλληλο εισόδημα από τα μισθώματα.

16. Για τον υπολογισμό των ορίων του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% στα στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις και άλλα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ανεξαρτήτως της διάρκειας τους εφόσον έχουν προκύψει πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2009 και αντιπροσωπεύονται από διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από ίδρυμα και αποτιμώνται σε καθημερινή βάση.

Άρθρο 6 - Εκχώρηση απαιτήσεων

1. Για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ενός πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών, που καλύπτονται με τη ρητή και άνευ όρων εγγύηση τρίτων προσώπων ή με εξασφάλιση που εξέδωσε τρίτος, μπορούν να θεωρηθούν, κατά την κρίση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

α) ως ανοίγματα έναντι του εγγυητή και όχι έναντι του πελάτη, με την προϋπόθεση ότι το μη εγγυημένο άνοιγμα υπόκειται σε ίσο ή χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης από το συντελεστή στάθμισης του ανοίγματος έναντι του πελάτη, βάσει των προβλεπόμενων στην απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Προκειμένου να εφαρμοστούν τα παραπάνω λαμβάνονται υπόψη τα προβλεπόμενα στο κεφάλαιο II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και ειδικότερα:

α. σε περίπτωση που η εγγύηση είναι εκπεφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από εκείνο του χρηματοδοτικού ανοίγματος, το ποσό του ανοίγματος που θεωρείται καλυμμένο θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν τη μεταχείριση της αναντιστοιχίας νομίσματος για μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, που αναφέρονται στο Κεφάλαιο II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Τμήμα Η περί τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007», όπως ισχύουν.

β. η αναντιστοιχία μεταξύ ληκτότητας του χρηματοδοτικού ανοίγματος και ληκτότητας της προστασίας υπόκειται στις διατάξεις που διέπουν τη μεταχείριση των αναντιστοιχιών ληκτότητας, που αναφέρονται στις τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου.

γ. η μερική κάλυψη

β) ως ανοίγματα έναντι του εκδότη των εξασφαλίσεων και όχι έναντι του πελάτη, για το τμήμα του ανοίγματος που εξασφαλίζεται με την αγοραία αξία των αποδεκτών εξασφαλίσεων, με την προϋπόθεση ότι το εξασφαλισμένο άνοιγμα υπόκειται σε ίσο ή χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης από το συντελεστή στάθμισης του μη εξασφαλισμένου ανοίγματος έναντι του πελάτη, βάσει των προβλεπόμενων στην ως άνω απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η μέθοδος αυτή δεν χρησιμοποιείται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εάν υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος και της ληκτότητας της προστασίας.

Για τους σκοπούς της παρούσας, μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να χρησιμοποιεί τόσο την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων όσο και τη μέθοδο που προβλέπεται στην παράγραφο 1(β) του παρόντος άρθρου, μόνο εφόσον επιτρέπεται η ταυτόχρονη χρήση τόσο της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων όσο και της απλής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου κατά την έννοια της παραγράφου 2 ι) του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

2. Στην περίπτωση αγοράς/εκχώρησης απαιτήσεων, εφόσον στη σύμβαση προβλέπεται ότι υπάρχει οιασδήποτε μορφής δικαίωμα αναγωγής κατά του εκχωρητή των απαιτήσεων, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατά την κρίση της, μπορεί να θεωρήσει ότι το άνοιγμα υφίσταται είτε έναντι του εκχωρητή είτε έναντι του πιστούχου, υπό την προϋπόθεση ότι η μεταχείριση που θα επιλεγεί θα είναι συνεπής με την πολιτική διαχείρισης και μέτρησης πιστωτικού κινδύνου που εφαρμόζει ή με την ειδικότερη μεθοδολογία που προβλέπεται, στην περίπτωση που υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

Άρθρο 7 - Πεδίο Εφαρμογής

Οι διατάξεις της παρούσας απόφασης εφαρμόζονται από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με εξαίρεση τις επιχειρήσεις που περιγράφονται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Άρθρο 8 - Τελικές Διατάξεις

1. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.
2. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

ix. Απόφαση 8/459/27.12.2007 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, ΦΕΚ Β 2456/31.12.2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) 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).

β) Τα Παραρτήματα V και XI της Οδηγία 2006/48/EK, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων.

γ) Την Οδηγία 2006/49/EK σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

δ) Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005).

ε) Την ανάγκη ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2006/49/EK και των Παραρτημάτων V και XI της Οδηγίας 2006/48/EK στο Ελληνικό δίκαιο, αποφασίζει ομόφωνα:

Κεφάλαιο I - Πεδίο εφαρμογής, συνεργασία εποπτικών αρχών, αρχή αναλογικότητας

Άρθρο 1 - Πεδίο εφαρμογής της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ)

Η Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (στο εξής ΔΕΕΑ) εφαρμόζεται στις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, όπως ορίζονται στο στοιχείο (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 70 του ν. 3601/2007, σε ατομική βάση σύμφωνα με το άρθρο 75 του ν. 3601/2007 και ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα άρθρα 70 παρ. 3 και 77 του ν. 3601/2007, κατά περίπτωση.

Άρθρο 2 - Συνεργασία με άλλες εποπτικές αρχές

Κατά την εφαρμογή της ΔΕΕΑ η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπου κρίνει απαραίτητο, συνεργάζεται με άλλες εποπτικές αρχές της Ελλάδας ή/και κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή/και τρίτων χωρών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 70 παρ. 6 και 80 παρ. 4, κατά περίπτωση του ν. 3601/2007.

Άρθρο 3 - Εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας

Κατά την εφαρμογή της ΔΕΕΑ η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας. Κατ' Εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας, η συχνότητα και η ένταση της εξέτασης και αξιολόγησης κάθε Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι ανάλογη με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, το προφίλ κινδύνου καθώς και τη συστηματική της σημασία.

Κεφάλαιο II - Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Άρθρο 4 - Διαμόρφωση ΕΔΑΚΕ

1. Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ, στο πλαίσιο της οποίας καθορίζει στόχους τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση ως προς τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις, ανάλογους με τους κινδύνους που αναλαμβάνει και το περιβάλλον λειτουργίας της.

2. Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατηρεί την πλήρη ευθύνη για την ΕΔΑΚΕ, ακόμη και στις περιπτώσεις που την έχει αναθέσει, εν μέρει ή εν όλω, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε τρίτους (άρθρο 14 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ").

3. Ο σχεδιασμός της ΕΔΑΚΕ και η πολιτική που αφορά το ύψος, τη διαχείριση και κατανομή των κεφαλαίων σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους ή δυνητικούς κινδύνους, πρέπει να είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένη και επαρκώς τεκμηριωμένη.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνα για το σχεδιασμό, την έγκριση, την εφαρμογή και την περιοδική επαναξιολόγηση της ΕΔΑΚΕ, κατ'αναλογία με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 9 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ".

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνουν τουλάχιστον μια φορά το χρόνο εκθέσεις αναφορικά με την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ", άρθρο 9 παρ. 2 και 3.

Άρθρο 5 - Βασικά χαρακτηριστικά ΕΔΑΚΕ

1. Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να καλύπτει το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και ειδικότερα τις εξής κατηγορίες κινδύνων, κατά τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης, που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει αναλάβει ή ενδέχεται να αναλάβει:

α) Τους κινδύνους που αναφέρονται στο άρθρο 72 του Ν.3601//2007, για τους οποίους υπολογίζεται κεφαλαιακή απαίτηση, σύμφωνα με τις σχετικές με την εφαρμογή του άρθρου αυτού αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή τις Πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

β) Τους κινδύνους που δεν αντιμετωπίζονται πλήρως με τις υπό (α) μεθόδους, κατά τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης.

γ) Όλους τους σημαντικούς κινδύνους που δεν αναφέρονται στο άρθρο 72 του Ν.3601/2007 αλλά στους οποίους η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ενδέχεται να εκτεθεί, όπως ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, ο κίνδυνος στρατηγικής και ο κίνδυνος φήμης.

δ) Τους εξωτερικούς σε σχέση με την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών παράγοντες κινδύνου, όπως οι πρόσθετοι κίνδυνοι που μπορεί να προκύψουν από το θεσμικό, οικονομικό ή επιχειρηματικό περιβάλλον.

2. Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να διαθέτει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- α) να είναι επίκαιρη,
- β) να αντανακλά τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,
- γ) να έχει δυναμικό χαρακτήρα, λαμβάνοντας υπόψη πιθανές μελλοντικές εξελίξεις του μακρο-οικονομικού περιβάλλοντος,
- δ) να συνδυάζεται με πολιτική επίτευξης στόχων όσον αφορά το ύψος των κεφαλαίων,
- ε) να ορίζει σαφές χρονοδιάγραμμα στόχων,
- στ) να ορίζει τους τρόπους μελλοντικής άντλησης κεφαλαίων,
- ζ) να ορίζει τρόπους αντιμετώπισης έκτακτων καταστάσεων,
- η) να έχει σαφή κατανομή των σχετικών αρμοδιοτήτων αναφορικά με τα παραπάνω χαρακτηριστικά μεταξύ των διοικητικών οργάνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και
- θ) η ΕΔΑΚΕ πρέπει να παράγει ένα εύλογο αποτέλεσμα, το οποίο να τεκμηριώνεται και να συνδέεται με τη μελλοντική επιχειρησιακή στρατηγική της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Άρθρο 6 - Μέθοδοι υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας στο πλαίσιο της ΕΔΑΚΕ

1. Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας στο πλαίσιο της ΕΔΑΚΕ γίνεται με κατάλληλη μέθοδο που επιλέγει η ίδια η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η οποία πρέπει, σε κάθε περίπτωση, να ανταποκρίνεται στα ειδικά χαρακτηριστικά της και να επαναξιολογείται με την πάροδο του χρόνου, ανάλογα με την ανάπτυξη των εργασιών της αλλά και των σχετικών μεθοδολογιών.

2. Ενδεικτικά οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δύνανται να υπολογίζουν τα αναγκαία για την κάλυψη των κινδύνων τους ίδια κεφάλαια με τους εξής τρόπους:

α) Προσαύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν, με βάση το άρθρο 72 του ν.3601/2007 και τις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή Πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, κατά περίπτωση (Απόφαση 3/459/27.12.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση, ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων, Απόφαση 4/459/27.12.2007 για τον κίνδυνο αγοράς, Απόφαση 5/459/27.12.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου και Απόφαση 6/459/27.12.2007 για τον λειτουργικό κίνδυνο).

Η προσαύξηση αυτή θα πρέπει να είναι επαρκής για την κάλυψη των υπολοίπων κινδύνων και ο τρόπος προσδιορισμού του ύψους της τεκμηριωμένος.

β) Άθροιση των επί μέρους πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε διακριτό κίνδυνο σύμφωνα με το παράρτημα Ι της παρούσας Απόφασης, όπως αυτές προκύπτουν από την εφαρμογή ειδικών μεθόδων μέτρησης ή/και διαδικασιών για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ή

γ) Υιοθέτηση υποδειγμάτων μέτρησης του οικονομικού κεφαλαίου (economic capital).

3. Κατά την εσωτερική αξιολόγηση της κεφαλαιακής τους επάρκειας οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν θα στηρίζονται αποκλειστικά σε ποσοτικές μεθόδους, αλλά και σε στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης από τα αρμόδια διοικητικά στελέχη.

4. Οι κίνδυνοι που είναι δυσχερές να αξιολογηθούν με ποσοτικά κριτήρια θα περιλαμβάνονται στην ΕΔΑΚΕ, εφόσον αξιολογούνται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ως σημαντικοί. Η συμμόρφωση προς την υποχρέωση αυτή αξιολογείται ελαστικότερα στην περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι σε θέση να αποδείξει ότι διαθέτει κατάλληλη πολιτική για τη διαχείριση και τον περιορισμό αυτής της μορφής των κινδύνων.

Άρθρο 7 - Υποβολή στοιχείων σχετικά με την ΕΔΑΚΕ στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναφορά σχετικά με τη ΕΔΑΚΕ, σύμφωνα με το άρθρο 8 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 "Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών".

Κεφάλαιο III - Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης ΔΕΕΑ) της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Άρθρο 8 - Αρμοδιότητα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

1. Η προβλεπόμενη στην παρούσα Απόφαση Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (στο εξής ΔΕΕΑ) διενεργείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επί όλων των υποκείμενων στην εποπτεία της Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σε ατομική βάση καθώς και σε επίπεδο ομίλου.

2. Η ΔΕΕΑ διενεργείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τουλάχιστον μια φορά το έτος. Το εύρος και η τυχόν μεγαλύτερη συχνότητα διενέργειας αυτής θα προσδιορίζονται με βάση την αρχή της αναλογικότητας.

Άρθρο 9 - Αντικείμενο της ΔΕΕΑ

1. Αντικείμενο της ΔΕΕΑ, που διενεργείται λαμβάνοντας υπόψη τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα II της παρούσας απόφασης, αποτελεί η συμμόρφωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προς το σύνολο των υποχρεώσεων που απορρέουν από το ν.3601/2007 όπως εξειδικεύονται με τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Στο πλαίσιο της ΔΕΕΑ θα εξετάζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η διάρθρωση, η μέτρηση, η παρακολούθηση και ο έλεγχος από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών των κινδύνων σε σχέση με όλες τις δραστηριότητες της, σύμφωνα με το Παράρτημα I της παρούσας απόφασης, περιλαμβανομένων και των δραστηριοτήτων εκείνων, των οποίων οι κίνδυνοι ενδεχομένως δεν καλύφθηκαν από την ΕΔΑΚΕ.

3. Στο πλαίσιο της ΔΕΕΑ η ΕΔΑΚΕ αξιολογείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς:

- α) την τήρηση επαρκών ιδίων κεφαλαίων και την πρόβλεψη σχετικών διαδικασιών για τη κάλυψη των κινδύνων του Παραρτήματος Ι της παρούσας απόφασης και
- β) την αξιοπιστία και την αποτελεσματικότητα της ΕΔΑΚΕ, στο πλαίσιο της αξιολόγησης της οργανωτικής διάρθρωσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Άρθρο 10 - Εποπτικά μέτρα

1. Εφόσον προκύψει από τη ΔΕΕΑ ότι συντρέχει λόγος για τη λήψη διορθωτικών μέτρων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα γνωστοποιεί στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2. Τα Εποπτικά μέτρα που δύναται να λάβει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά το άρθρο 82 του ν.3601/2007:

α) Θα λαμβάνονται μεμονωμένα ή σε συνδυασμό.

β) Θα είναι ανάλογα με τα τυχόν προβλήματα που διαπιστώθηκαν κατά τη ΔΕΕΑ καθώς και με τον χρόνο που απαιτείται ώστε η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να προβεί σε πιθανές διαρθρωτικές βελτιώσεις σε σχέση με τις στρατηγικές, τις εσωτερικές ρυθμίσεις, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που εφαρμόζει καθώς και με τα ίδια κεφάλαια της.

γ) Θα επεξηγούνται επαρκώς στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και θα υποδεικνύουν τις περιοχές που διαπιστώθηκε έλλειψη ή αδυναμία και το χρονοδιάγραμμα συμμόρφωσης.

δ) Θα τεκμηριώνουν τους λόγους που τυχόν επιβάλλουν αναπροσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση θα επιβάλλεται και στην περίπτωση που διαπιστωθεί ότι το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν είναι κατάλληλα προσαρμοσμένο στους κινδύνους που αντιμετωπίζει, εφόσον αυτή η αδυναμία δε μπορεί να αντιμετωπιστεί με άλλα διορθωτικά μέτρα.

ε) Θα υποδεικνύουν τις βελτιώσεις που πρέπει να γίνουν στις διαδικασίες και εν γένει στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προκειμένου να καταστούν κατάλληλες προς το είδος των κινδύνων και των δραστηριοτήτων που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει και θα αποσκοπούν στην ενσωμάτωση των σχετικών βελτιώσεων ώστε να λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία προσδιορισμού του ύψους των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

3. Σε περίπτωση μη ικανοποιητικής συμμόρφωσης, η αρμόδια Διεύθυνση εισηγείται τα μέτρα ή τις κυρώσεις που θα πρέπει να επιβληθούν με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κεφάλαιο IV

Άρθρο 11 - Τελικές διατάξεις

1. Τα επισυναπτόμενα Παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.

2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.
3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1.1 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θεσπίζουν ρυθμίσεις για το διαχωρισμό των καθηκόντων και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.112007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ", άρθρα 6 έως 8 και 21 έως 23 αντίστοιχα.

1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνα για το σχεδιασμό, έγκριση, εφαρμογή και περιοδική επαναξιολόγηση της ΕΔΑΚΕ, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 4 της παρούσας Απόφασης.

2. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

2.1 Η παροχή πιστώσεων ή δανείων από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε επενδυτή, προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, βασίζεται σε εύλογα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια. Η διαδικασία έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων ορίζεται με σαφήνεια.

2.2 Χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά συστήματα για τη διαχείριση και τον έλεγχο σε συνεχή βάση των ανοιγμάτων που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο και ιδίως για τον προσδιορισμό και τη διαχείριση των προβληματικών πιστώσεων και για την πραγματοποίηση κατάλληλων προσαρμογών αξίας και το σχηματισμό των αναγκαίων προβλέψεων.

2.3 Η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων πιστώσεων πρέπει να είναι επαρκής, λαμβανομένων υπόψη των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και της συνολικής πιστοδοτικής στρατηγικής.

3. ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

3.1 Ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λιγότερο αποτελεσματικές απ' ό,τι αναμενόταν (υπολειπόμενος κίνδυνος) πρέπει να αντιμετωπίζεται και να ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

4.1 Ο κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλομένων στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή από την

ίδια δραστηριότητα ή βασικό εμπόρευμα ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και ιδίως ο κίνδυνος που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων), πρέπει να αντιμετωπίζεται και να ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

5.1 Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών πηγών και επιπτώσεων των κινδύνων της αγοράς.

5.2 Στην περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έχει λάβει έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη χρησιμοποίηση εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων του κινδύνου αγοράς, η ποσοτική ανάλυση στηρίζεται στα αποτελέσματα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου και της προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως.

6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

6.1 Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, περιλαμβανομένου εκείνου που απορρέει από γεγονότα με χαμηλή συχνότητα και σοβαρές επιπτώσεις. Με την επιφύλαξη του ορισμού του άρθρου 2 παρ. 18, του ν.3601/2007 για το λειτουργικό κίνδυνο, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατυπώνουν με σαφήνεια τι συνιστά λειτουργικό κίνδυνο για τους σκοπούς αυτών των πολιτικών και διαδικασιών.

6.2 Καταρτίζονται σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών καταστάσεων και συνέχισης της λειτουργίας, που διασφαλίζουν την ικανότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να συνεχίζει τη λειτουργία της και να περιορίζει τις ζημίες, σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητας της.

6.3 Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες αξιολόγησης της ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

7.1 Εφαρμόζονται άρτιες στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εντός κατάλληλου χρονικού ορίζοντα, καθώς επίσης και εντός της ίδιας ημέρας, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατηρούν επαρκή επίπεδα αποθεμάτων ρευστότητας. Αυτές οι στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και τα συστήματα είναι σχεδιασμένα με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς, τα νομίσματα και τις οντότητες και περιλαμβάνουν επαρκείς μηχανισμούς επιμερισμού κόστους, κέρδους και κινδύνων ρευστότητας.

7.2 Οι στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και τα συστήματα που αναφέρονται στην ανωτέρω παράγραφο είναι αναλογικά προς την πολυπλοκότητα, το προφίλ κινδύνου, τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και το επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει οριστεί από τη διεύθυνση και αντικατοπτρίζει τη σπουδαιότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε κάθε κράτος-μέλος στο οποίο δραστηριοποιείται επιχειρηματικά. Οι Επιχειρήσεις

Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ανακοινώνουν το επίπεδο ανοχής κινδύνου σε όλους τους συναφείς επιχειρηματικούς τομείς.

7.3 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναπτύσσουν μεθοδολογίες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση χρηματοδοτικών θέσεων. Οι μεθοδολογίες αυτές αποτυπώνουν τις τρέχουσες και προβλεπόμενες σημαντικές χρηματοροές που περιλαμβάνονται σε ή προκύπτουν από στοιχεία του Ενεργητικού, του Παθητικού, και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων υποχρεώσεων και πιθανών επιπτώσεων του κινδύνου φήμης.

7.4 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διακρίνουν μεταξύ δεσμευμένων και μη βεβαρημένων στοιχείων του Ενεργητικού, τα οποία είναι πάντοτε διαθέσιμα, ιδιαίτερα σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης. Λαμβάνουν, επίσης, υπόψη την νομική οντότητα στην οποία βρίσκονται τα στοιχεία Ενεργητικού, τη χώρα που είναι νομίμως καταχωρημένα, είτε σε μητρώο είτε σε λογαριασμό, καθώς και την επιλεξιμότητά τους, παρακολουθούν δε τον τρόπο με τον οποίο τα εν λόγω στοιχεία Ενεργητικού μπορούν να ρευστοποιηθούν εγκαίρως.

7.5 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνουν υπόψη τους υφιστάμενους νομικούς, ρυθμιστικούς και λειτουργικούς περιορισμούς σε ενδεχόμενες μεταφορές ρευστότητας και μη βεβαρημένων στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ οντοτήτων, εντός και εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ).

7.6 Μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εξετάζει διάφορα μέσα μείωσης του κινδύνου ρευστότητας, μεταξύ άλλων και σύστημα ορίων και αποθεμάτων ρευστότητας, προκειμένου να είναι σε θέση να αντέξει ποικίλες περιπτώσεις πίεσης, καθώς και επαρκώς διευρυμένη χρηματοδοτική διάρθρωση και πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης. Αυτές οι ρυθμίσεις αναθεωρούνται σε τακτά διαστήματα.

7.7 Εξετάζονται εναλλακτικά σενάρια σχετικά με τις θέσεις ρευστότητας και τους παράγοντες μείωσης κινδύνου και αναθεωρούνται σε τακτική βάση οι παραδοχές στις οποίες στηρίζονται οι αποφάσεις σχετικά με τη χρηματοδοτική θέση. Για τους σκοπούς αυτούς, τα εναλλακτικά σενάρια επιλαμβάνονται ιδίως των στοιχείων εκτός ισολογισμού και άλλων ενδεχόμενων υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων των SSPE ή άλλων οντοτήτων ειδικού σκοπού, σε σχέση με τις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ενεργεί ως ανάδοχος ή παρέχει σημαντική υποστήριξη ρευστότητας.

7.8 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εξετάζουν τις πιθανές επιπτώσεις εξειδικευμένων για την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σεναρίων που καλύπτουν όλο το εύρος της αγοράς καθώς και συνδυασμένων εναλλακτικών σεναρίων. Εξετάζονται επίσης, ποικίλοι χρονικοί ορίζοντες και διαφορετικοί βαθμοί συνθηκών ακραίων καταστάσεων.

7.9 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προσαρμόζουν τις στρατηγικές, τις εσωτερικές πολιτικές και τα όρια κινδύνου ρευστότητας και αναπτύσσουν αποτελεσματικά σχέδια έκτακτης ανάγκης, λαμβάνοντας υπόψη το αποτέλεσμα των εναλλακτικών σεναρίων που αναφέρονται στην παράγραφο 77.

7.10 Προκειμένου να αντιμετωπίσουν τις κρίσεις ρευστότητας, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προβλέπουν σχέδια έκτακτης ανάγκης τα οποία θα

ορίζουν επαρκείς στρατηγικές και κατάλληλα μέτρα εφαρμογής προκειμένου να αντιμετωπίσουν πιθανά ελλείμματα ρευστότητας. Αυτά τα σχέδια ελέγχονται σε τακτά διαστήματα, ενημερώνονται βάσει του αποτελέσματος των εναλλακτικών σεναρίων που ορίζονται στην παράγραφο 11, υποβάλλονται με τη μορφή έκθεσης στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και λαμβάνουν την έγκρισή τους, ώστε να μπορούν να προσαρμοστούν ανάλογα οι εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες.

8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

8.1 Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 "Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα".

8.2 Ειδικότερα αναλύονται η σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων και συγκεκριμένα το ποσοστό συμμετοχής των καινοτόμων τίτλων, των δικαιωμάτων μειοψηφίας και των υβριδικών κεφαλαίων καθώς και η ποιότητα των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, με σκοπό την εξακρίβωση της ικανότητας απορρόφησης ζημιών, της διατηρησιμότητας των ιδίων κεφαλαίων και της δυνατότητας άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων.

9. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ

Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο και την αξιολόγηση του επιπέδου και της δομής των λειτουργικών εσόδων και των κερδών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

10. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ

10.1 Αξιολογούνται και αντιμετωπίζονται οι κίνδυνοι από συναλλαγές τιτλοποίησης στις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι επενδυτής, μεταβιβάζουσα ή ανάδοχος, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων φήμης, με κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται ιδίως ότι η οικονομική σημασία της συναλλαγής αντικατοπτρίζεται πλήρως στις αποφάσεις αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων.

10.2 Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι η μεταβιβάζουσα εταιρεία ανακυκλούμενων συναλλαγών τίτλοποίησης με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης θα υφίσταται σχεδιασμός σχετικά με τη ρευστότητα για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων τόσο των προγραμματισμένων όσο και των πρόωρων εξοφλήσεων."

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 πρόωγη καταγγελία σύμβασης. Οι αποδοχές αυτές δύναται να αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία, όπως μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης κ.λπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπτώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων κ.λπ.

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 συμμόρφωση 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 καθήκοντα 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 πρόωγη 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:

ι) 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 του αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της υπ' αριθμ. 2/452/27.12.2007 απόφασης 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 εναπομένου χρόνου 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 συμμόρφωση 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 1η 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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ - ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΕΕΑ

1. Επιπρόσθετα του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου, η εξέταση και αξιολόγηση που πραγματοποιείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καλύπτει τα εξής:

- α) τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιούν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων,
- β) το βαθμό έκθεσης των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε κίνδυνο συγκέντρωσης καθώς και τη διαχείριση του κινδύνου αυτού,
- γ) την αρτιότητα, την καταλληλότητα και τον τρόπο εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τη διαχείριση του υπολειπόμενου κινδύνου που συνδέεται με τη χρήση αναγνωρισμένων τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου,
- δ) τον κίνδυνο ρευστότητας που αναλαμβάνουν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και το πλαίσιο διαχείριση του,
- ε) τις επιπτώσεις της διαφοροποίησης και τον τρόπο με τον οποίο οι επιπτώσεις αυτές παραμετροποιούνται στο σύστημα μέτρησης κινδύνων,
- στ) τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιούν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο αγοράς,
- ζ) κατά πόσο οι προσαρμογές αξίας και οι σχηματισθείσες προβλέψεις για θέσεις/χαρτοφυλάκια στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών επιτρέπουν στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να πωλήσει ή να αντισταθμίσει τις θέσεις της σε σύντομο χρονικό διάστημα χωρίς σημαντικές ζημιές, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς.

2. Οι μέθοδοι και τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παρακολούθηση και την αξιολόγηση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στηρίζονται σε υποβολή αναφορών από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και διενέργεια επιτόπιων ελέγχων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ποιοτικές και ποσοτικές αξιολογήσεις.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

χ. Απόφαση 9/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Δημοσιοποίηση από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τη διαχείριση τους, (ΦΕΚ Β' 2457/31.12.2007)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) την παράγραφο 3 του άρθρου 74 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),

β) το Παράρτημα ΧΙΙ "Τεχνικά κριτήρια για τις δημοσιοποιήσεις" της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων,

γ) την υπ' αριθμ. 2006/49/ΕΚ Οδηγία σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων,

δ) το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 "Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα" (ΦΕΚ Α/98/2005),

ε) την ανάγκη ενσωμάτωσης της υπ' αριθμ. 2006/49/ ΕΚ Οδηγίας και του Παραρτήματος ΧΙΙ της υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ Οδηγίας στο Ελληνικό δίκαιο, αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1 - Υποχρέωση δημοσιοποίησης πληροφοριών

1. Οι πληροφορίες του Παραρτήματος Ι της παρούσας Απόφασης δημοσιοποιούνται από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

2. Η υποχρέωση της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζεται:

α) Σε ενοποιημένη βάση, από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες υπόκεινται στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τα άρθρα 77 και 80 του ν. 3601/2007, ή ελέγχονται από μητρική χρηματοδοτική εταιρία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την έννοια της παρ. 2 του άρθρου 70 του ν. 3601/2007 και υπόκεινται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

β) σε ατομική βάση από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εμπίπτουν στην παρ. 3 του άρθρου 75 του ν. 3601/2007.

3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που αποτελούν θυγατρικές Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή χρηματοδοτικών εταιριών συμμετοχών που έχουν έδρα σε άλλο κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης δημοσιοποιούν μόνο τις πληροφορίες που αναφέρονται στις Ενότητες 3 (Ίδια κεφάλαια) και 4 (Υψος κεφαλαιακών απαιτήσεων) του Παραρτήματος Ι της παρούσας απόφασης, σε ατομική βάση ή σε υποενοποιημένη βάση, εφόσον αποτελούν και μητρικές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στην Ελλάδα. Η υποχρέωση αυτή δεν υφίσταται, εάν οι εν λόγω θυγατρικές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών περιλαμβάνονται στις παρεχόμενες δημοσιοποιήσεις σε ενοποιημένη βάση στην Ελλάδα.

4. Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να αξιολογεί τη σκοπιμότητα συχνότερης δημοσιοποίησης πληροφοριών, ιδίως των στοιχείων που αναφέρονται στις παρ. 3.2 και 3.5 της Ενότητας 3 και στις παρ. 4.2 έως 4.5 της Ενότητας 4 του Παραρτήματος Ι της παρούσας απόφασης, καθώς και πληροφοριών για ανοίγματα ή άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε συνεχείς και σημαντικές διακυμάνσεις. Η αξιολόγηση από την ίδια την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών

Υπηρεσιών της αναγκαιότητας συχνότερης πληροφόρησης θα βασίζεται στα ειδικά χαρακτηριστικά των δραστηριοτήτων της, όπως το μέγεθος και οι κατηγορίες εργασιών της, η παρουσία σε άλλες χώρες ή σε άλλους τομείς χρηματοοικονομικής δραστηριότητας και ο βαθμός συμμετοχής της σε διεθνείς αγορές κεφαλαίων ή σε συστήματα διακανονισμού και εκκαθάρισης.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει σκόπιμο οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών της παρ. 2(α) του παρόντος άρθρου να δημοσιοποιούν για κάθε σημαντική, κατά την κρίση τους, θυγατρική Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τα στοιχεία που αναφέρονται στις Ενότητες 3 και 4 του Παραρτήματος Ι της παρούσας απόφασης.

5. Ειδικά για τις περιόδους οικονομικών αναταραχών-κρίσεων, οι οποίες έχουν επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αξιολογεί τη σκοπιμότητα παροχής επιπρόσθετης αναλυτικής πληροφόρησης για:

- (i) το επίπεδο των ανοιγμάτων που σχετίζονται με δραστηριότητες οι οποίες πρωτίστως επηρεάζονται από τις οικονομικές αναταραχές-κρίσεις,
- (ii) τη φύση των συνεπαγόμενων κινδύνων και τις πρακτικές διαχείρισής τους, και
- (iii) την επίπτωση των ως άνω δραστηριοτήτων στο ύψος των ιδίων κεφαλαίων, στο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας και στη ρευστότητα της.

Άρθρο 2 - Εξαιρέσεις από την Υποχρέωση δημοσιοποίησης πληροφοριών

1. Οι υπόχρεες, σύμφωνα με το άρθρο 1 της παρούσας Απόφασης, Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι δυνατόν να μη δημοσιοποιούν τις πληροφορίες εκείνες που δεν είναι ουσιώδεις, που προορίζονται για εσωτερική χρήση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή που χαρακτηρίζονται ως εμπιστευτικές.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου ισχύουν τα εξής:

α) Οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις, εάν η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίαση τους στις δημοσιοποιήσεις μπορεί να μεταβάλει ή να επηρεάσει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων.

β) Οι πληροφορίες θεωρούνται ως προοριζόμενες για αποκλειστικά εσωτερική χρήση εάν η δημοσιοποίησή τους θα έθετε σε κίνδυνο σε όρους ανταγωνισμού τη θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Σε αυτές περιλαμβάνονται πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα, οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων σε αυτά τα προϊόντα ή συστήματα.

γ) Οι πληροφορίες θεωρούνται εμπιστευτικές, εάν υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων, οι οποίες δεσμεύουν την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

3. Στις περιπτώσεις (β) και (γ) της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναφέρει ρητά το γεγονός της μη δημοσιοποίησης πληροφοριών κατά τα ανωτέρω και τους λόγους της παράλειψής αυτής. Στη θέση των πληροφοριών που δεν δημοσιεύονται, θα πρέπει να αναφέρονται γενικότερου τύπου

πληροφορίες σχετικά με το θέμα στο οποίο αφορά η μη δημοσιοποίηση, εκτός εάν και αυτές ακόμη οι γενικές πληροφορίες χαρακτηρίζονται ως εσωτερικής χρήσης ή εμπιστευτικές κατά τα προηγούμενα.

Άρθρο 3 - Χρόνος και τόπος δημοσιοποίησης πληροφοριών

1. Οι πληροφορίες και τα στοιχεία που ορίζονται στην παρούσα απόφαση δημοσιοποιούνται το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή, εφόσον πρόκειται για συχνότερες των ετήσιων δημοσιοποιήσεις, εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

2. Η δημοσιοποίηση λαμβάνει χώρα μέσω του ιστοχώρου κάθε Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στο διαδίκτυο. Επιπροσθέτως, είναι δυνατόν να γίνει χρήση και άλλων μέσων (όπως διάθεση στο κοινό εντύπων, σχετική πληροφόρηση στους χώρους άσκησης των δραστηριοτήτων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κλπ). Οι δημοσιοποιήσεις, στο μέτρο του δυνατού, πραγματοποιούνται με παρεμφερή τρόπο με αυτόν με τον οποίο δημοσιοποιούνται μέσω του ιστοχώρου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της, αλλά διακεκριμένα από αυτές. Στις Οικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να γίνεται μνεία στη διαθεσιμότητα των δημοσιοποιήσεων που προβλέπονται στην παρούσα απόφαση.

3. Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες, ανεξάρτητα από το μέσο ενημέρωσης που χρησιμοποιείται, πρέπει να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό, να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, είναι δυνατόν να ανατίθεται σε εξωτερικούς ελεγκτές ο έλεγχος ή η επισκόπηση, σύμφωνα με τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα, του συνόλου ή μέρους των δημοσιοποιούμενων στοιχείων και πληροφοριών της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 4 - Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης και ευθύνη Διοικητικού Συμβουλίου

1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υιοθετούν πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στην παρούσα απόφαση και διαθέτουν πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων τους, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητας τους. Η πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνο για την ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Άρθρο 5 - Τελικές διατάξεις

1. Το επισυναπτόμενο Παράρτημα αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας απόφασης.
2. Η ισχύς της παρούσας απόφασης αρχίζει από την 1.1.2008.
3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι - Γενικές υποχρεώσεις δημοσιοποίησης

1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δημοσιοποιούνται για κάθε χωριστή κατηγορία κινδύνου, περιλαμβανομένων των κινδύνων που αναφέρονται στο παρόν Παράρτημα. Οι δημοσιοποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- 1.1 τις στρατηγικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων,
- 1.2 τη διάρθρωση και την οργάνωση του τμήματος διαχείρισης του σχετικού κινδύνου ή κάθε άλλο σχετικό μηχανισμό, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 "Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ",
- 1.3 την έκταση και τη φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης των κινδύνων και
- 1.4 τις πολιτικές αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων και τις στρατηγικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση της διαρκούς αποτελεσματικότητας των αντισταθμίσεων και μέσω μείωσης του κινδύνου.

2. Πεδίο εφαρμογής

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων της παρούσας απόφασης:

2.1 Επωνυμία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στην οποία εφαρμόζονται οι απαιτήσεις της παρούσας απόφασης.

2.2 Συνοπτική παρουσίαση των διαφορών της βάσης υπαγωγής στην ενοποίηση, αφενός για λογιστικούς και αφετέρου για εποπτικούς σκοπούς, με σύντομη περιγραφή των επιχειρήσεων οι οποίες:

- i) ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης,
- ii) ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης,
- iii) δεν ενοποιούνται αλλά και η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων δεν αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια, καθώς επίσης και σύντομη περιγραφή των επιχειρήσεων, η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια.

2.3 Κάθε υφιστάμενο ή προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα στην άμεση μεταφορά ιδίων κεφαλαίων ή στην εξόφληση υποχρεώσεων μεταξύ της μητρικής επιχείρησης και των θυγατρικών της.

2.4 Για τις θυγατρικές επιχειρήσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε ενοποιημένη βάση αλλά η συμμετοχή της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε αυτές αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια της υπόχρεης Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 3 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 "Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα", το ποσό κατά το οποίο τα ίδια κεφάλαια τους υπολείπονται των ελάχιστων απαιτούμενων (για κάθε μία από τις επιχειρήσεις αυτές και συνολικά), καθώς και τις επωνυμίες των εν λόγω θυγατρικών.

2.5 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που είναι θυγατρικές της υπόχρεης Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και εξαιρούνται από την εποπτεία σε ατομική βάση, δυνάμει του άρθρου 76 του ν. 3601/2007.

2.6 Οι θυγατρικές της υπόχρεης Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν συμπεριληφθεί στα ίδια κεφάλαια και στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της σε ατομική βάση, δυνάμει του άρθρου 79 του ν. 3601/2007 (solo consolidation).

2.7. Συνοπτική παρουσίαση της πολιτικής συμμόρφωσης προς τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης της παρούσας που εφαρμόζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

3. Ίδια κεφάλαια

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

3.1. Συνοπτικές πληροφορίες για το είδος και τα κυριότερα χαρακτηριστικά όλων των κατηγοριών ιδίων κεφαλαίων καθώς και των επιμέρους συστατικών στοιχείων κάθε κατηγορίας, συμπεριλαμβανομένων των υβριδικών τίτλων, όπως αυτοί ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, καθώς και των υβριδικών τίτλων οι όροι των οποίων εμπεριέχουν κίνητρο για εξόφληση από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και των υβριδικών τίτλων που έχουν εκδοθεί πριν την 31.12.2010 και δεν πληρούν όλες τις απαιτούμενες προϋποθέσεις αλλά εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στα πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, μέχρι των ορίων που προβλέπονται στην παράγραφο 4 του άρθρου 7 της ως άνω απόφασης.

3.2. Το ποσό των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με χωριστή δημοσιοποίηση των θετικών και των αφαιρετικών στοιχείων τους. Επίσης, δημοσιοποιείται χωριστά το συνολικό ποσό των υβριδικών τίτλων που ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και των τίτλων οι όροι των οποίων εμπεριέχουν κίνητρο για εξόφληση από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Στις δημοσιοποιήσεις αυτές προσδιορίζονται και οι υβριδικοί τίτλοι οι οποίοι έχουν εκδοθεί πριν την 31.12.2010 και δεν πληρούν όλες τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007, όπως ισχύει, αλλά εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στα πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι των ορίων που τίθενται στην παράγραφο 4 του άρθρου 7 της ως άνω απόφασης.

3.3 Το συνολικό ποσό των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, καθώς και των συνολικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στην Απόφαση της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 "Όρισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα".

3.4 Τα ποσά, τα οποία σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 7 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 "Όρισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα", αφαιρούνται κατά το ήμισυ από τα βασικά και κατά το έτερο ήμισυ από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, περιλαμβανομένων των ποσών που θα αφαιρούνται κατά τον τρόπο αυτό μετά τη λήξη της σχετικής μεταβατικής περιόδου (31.12.2012). Ιδιαίτερη αναφορά θα γίνεται στο στοιχείο του εδαφίου (ε) της παρ. 1 του άρθρου 3 της προαναφερομένης απόφασης (υστέρηση μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων και της αναμενόμενης ζημίας αυτών, όπως υπολογίζεται με την εφαρμογή της Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων").

3.5 Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, μετά την εφαρμογή των ορίων του άρθρου 7 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 "Όρισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα".

4. Ύψος κεφαλαιακών απαιτήσεων

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

4.1 Περίληψη της μεθόδου που εφαρμόζει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την εκτίμηση της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων, που θεωρεί κατάλληλα για την κάλυψη των κινδύνων από τις τρέχουσες και μελλοντικές δραστηριότητες της κατά το άρθρο 73 του ν. 3601/2007 και την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/459/27.12.2007 "Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς".

4.2 Το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο άρθρο 3 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση".

4.3 Το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο Τμήμα Β της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων".

Για την κατηγορία ανοιγμάτων σε μετοχές, η υποχρέωση δημοσιοποίησης αφορά:

α. σε καθεμία από τις μεθόδους της παραγράφου 2 του Τμήματος Ζ της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων",

β. στα ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά, στα ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά που εντάσσονται σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια και στα άλλα ανοίγματα,

γ. στα ανοίγματα που υπόκεινται σε μεταβατικό εποπτικό καθεστώς κεφαλαιακών απαιτήσεων, περιλαμβανομένων των ανοιγμάτων από μετοχές και συμμετοχές που υπόκεινται σε στάθμιση σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση, βάσει της ρύθμισης της παρ. 3 του Τμήματος Ζ της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων".

4.4 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς".

4.5 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου".

4.6 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007 "Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου".

5. Πιστωτικός κίνδυνος

5.1 Γενικές υποχρεώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών για τον πιστωτικό κίνδυνο Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο:

5.1.1 Οι ορισμοί, για λογιστικούς σκοπούς α) των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και β) των επισφαλών απαιτήσεων.

5.1.2 Περιγραφή των προσεγγίσεων και των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.

5.1.3 Το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς, αλλά χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, καθώς και το μέσο ποσό, κατά την περίοδο αναφοράς, κάθε κατηγορίας ανοίγματος.

5.1.4 Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων (κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών).

5.1.5 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου.

5.1.6 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

5.1.7 Για κάθε σημαντικό (κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών) κλάδο δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου:

α. το ποσό τέλους περιόδου (πριν από τις προσαρμογές της αξίας και τις προβλέψεις) των επισφαλών ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, χωριστά,

β. τα σύνολα τέλους περιόδου των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων,

γ. τα ποσά προσαρμογών της αξίας και προβλέψεων, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου.

5.1.8 Τα ποσά των επισφαλών ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, κατανεμημένων κατά σημαντικές, κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής

Επενδυτικών Υπηρεσιών, γεωγραφικές περιοχές και, εφόσον είναι εφικτό, τα ποσά των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων κατά περιοχή.

5.1.9 Την ετήσια συμφωνία της κίνησης των προσαρμογών της αξίας απαιτήσεων και των προβλέψεων, χωριστά. Οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνουν:

α) περιγραφή της μορφής των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων (εξατομικευμένων ή συλλογικών),

β) τα αρχικά υπόλοιπα,

γ) τα ποσά των προβλέψεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς για τη διενέργεια διαγραφών και απομειώσεων,

δ) τα ποσά των νέων προβλέψεων, που σχηματίστηκαν σε βάρος των αποτελεσμάτων, αλλά και τα έσοδα από αντιστροφή (μείωση) προβλέψεων, που ωφέλησαν τα αποτελέσματα και κάθε άλλη προσαρμογή της αξίας, περιλαμβανομένων των προσαρμογών που οφείλονται σε συναλλαγματικές διαφορές, συνδυασμό επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών, καθώς και τις μεταφορές μεταξύ ποσών προβλέψεων, και

ε) τα τελικά υπόλοιπα της περιόδου.

5.1.10 Οι προσαρμογές αξίας και τα έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα, παρατίθενται χωριστά.

5.2 Τυποποιημένη Μέθοδος

Για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων του άρθρου 3 της εν λόγω Απόφασης:

5.2.1 Οι επωνυμίες των επιλεγμένων εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) και οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων (Ο.Ε.Π) και οι λόγοι τυχόν αλλαγής στις επιλογές αυτές.

5.2.2 Οι κατηγορίες ανοιγμάτων, για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις καθενός από τους Ε.Ο.Π.Α. ή τους Ο.Ε.Π.

5.2.3 Περιγραφή της διαδικασίας για τη μεταφορά των αξιολογήσεων των εκδοτών τίτλων και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

5.2.4 Οι αξίες ανοίγματος, πριν και μετά την επίδραση των τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση", καθώς και εκείνες που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

5.3 Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

5.3.1 Την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για τη συγκεκριμένη προσέγγιση ή για τη μετάβαση σ' αυτήν.

5.3.2 Επεξηγήσεις και συνοπτική παρουσίαση σχετικά με:

α. τη διάρθρωση των συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης και της σχέσης μεταξύ εσωτερικών και εξωτερικών διαβαθμίσεων,

β. τη χρήση των εσωτερικών εκτιμήσεων για άλλους σκοπούς, εκτός από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων",

γ. τη διαδικασία διαχείρισης και αναγνώρισης της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου,

δ. τους μηχανισμούς ελέγχου και αναθεώρησης των συστημάτων διαβάθμισης, ιδίως από την άποψη της ανεξαρτησίας, καθώς και των σχετικών αρμοδιοτήτων και ευθυνών.

5.3.3 Περιγραφή της διαδικασίας εσωτερικής διαβάθμισης (βλ. κατωτέρω στοιχείο 10), χωριστά για καθεμία από τις ακόλουθες κατηγορίες ανοιγμάτων:

α. κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες,

β. ιδρύματα,

γ. επιχειρήσεις,

δ. πελάτες λιανικής,

ε. μετοχές.

5.3.4 Τις αξίες ανοίγματος για κάθε μία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων του Τμήματος Β της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων". Εάν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις της ποσοστιαίας ζημίας στην περίπτωση αθέτησης (LGD) και των συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, τα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών, των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων πρέπει να δημοσιοποιούνται χωριστά από τα ανοίγματα, για τα οποία οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν χρησιμοποιούν παρόμοιες εκτιμήσεις.

5.3.5 Για να καθίσταται δυνατή μια εύλογη διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου για καθεμία από τις κατηγορίες "κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες", "ιδρύματα", "επιχειρήσεις" και "μετοχές" και για επαρκή αριθμό πιστοληπτικών βαθμίδων οφειλετών (περιλαμβανόμενης της βαθμίδας των οφειλετών σε αθέτηση), οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

α. το σύνολο των ανοιγμάτων (για τις κατηγορίες ανοιγμάτων "κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες", "ιδρύματα" και "επιχειρήσεις" δημοσιοποιείται το άθροισμα των ανεξόφλητων υπολοίπων δανείων και των ποσών ανοιγμάτων από μη εκταμιευθείσες πιστωτικές ευχέρειες, ενώ για τα ανοίγματα σε μετοχές τα υπόλοιπα ισολογισμού),

β. για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, το σταθμισμένο, ως προς το άνοιγμα, μέσο LGD ως ποσοστό,

γ. το σταθμισμένο, ως προς το άνοιγμα, μέσο συντελεστή στάθμισης,

δ. για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, το ποσό των μη εκταμειωθείσών πιστωτικών ευχερειών και τη σταθμισμένη ως προς το άνοιγμα μέση αξία ανοίγματος για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων.

5.3.6 Για την κατηγορία ανοιγμάτων πελατών λιανικής και για καθεμία από τις κατηγορίες που ορίζονται στο σημείο (5.3.3δ), είτε τις πληροφορίες του στοιχείου (5.3.5) ανωτέρω (κατά περίπτωση και σε ομαδοποιημένη βάση), είτε ανάλυση των ανοιγμάτων για επαρκή αριθμό βαθμίδων αναμενόμενης ζημίας (EL), ώστε να καθίσταται δυνατή μια εύλογη διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου (κατά περίπτωση και σε ομαδοποιημένη βάση).

5.3.7 Τις πραγματικές προσαρμογές αξίας που έγιναν στην προηγούμενη περίοδο για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων και στην περίπτωση των ανοιγμάτων πελατών λιανικής, για καθεμία από τις υποκατηγορίες που ορίζονται στο σημείο (5.3.3δ) και τις διαφορές σε σχέση με τις αντίστοιχες προσαρμογές προηγούμενων περιόδων.

5.3.8 Περιγραφή των παραγόντων που επηρέασαν τις πραγματικές ζημίες στην προηγούμενη περίοδο (για παράδειγμα, εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είχε ποσοστά αθέτησης υψηλότερα από το μέσο όρο ή LGD και συντελεστές μετατροπής υψηλότερους από το μέσο όρο).

5.3.9 Σύγκριση των εκτιμήσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τα πραγματικά αποτελέσματα σε μεγαλύτερη περίοδο. Η σύγκριση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εκτιμήσεις ζημιών σε σχέση με τις πραγματικές ζημίες για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων σε περίοδο επαρκώς μεγάλη, ώστε να καθίσταται δυνατή μια εύλογη αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών εσωτερικής διαβάθμισης. Κατά περίπτωση, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναλύουν λεπτομερέστερα τα στοιχεία αυτά και συγκρίνουν τις πιθανότητες αθέτησης (PD), και ειδικά οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των ποσοστιαίων ζημιών σε περίπτωση αθέτησης (LGD) ή των συντελεστών μετατροπής (σύμφωνα με την εξελιγμένη μεθοδολογία της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων), συγκρίνουν τις πραγματικές τιμές του LGD και των συντελεστών μετατροπής, με τις εκτιμήσεις που παρέχονται στις ανωτέρω δημοσιοποιήσεις σχετικά με την ποσοτική αξιολόγηση των κινδύνων.

5.3.10 Για τους σκοπούς του σημείου (5.3.3) ανωτέρω, η περιγραφή περιλαμβάνει τα διάφορα είδη ανοιγμάτων κάθε κατηγορίας, τους ορισμούς, τις μεθόδους και τα δεδομένα για την εκτίμηση και την επικύρωση των πιθανοτήτων αθέτησης (PD) και, κατά περίπτωση, των ποσοστιαίων ζημιών σε περίπτωση αθέτησης (LGD) και των συντελεστών μετατροπής, περιλαμβανομένων των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό αυτών των μεταβλητών. Επίσης, περιγράφονται οι σημαντικές αποκλίσεις από τον ορισμό της αθέτησης των παραγράφων 17 έως 28 του Τμήματος Ε της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων" και των σημαντικών τμημάτων του χαρτοφυλακίου που επηρεάζονται από αυτές τις αποκλίσεις.

5.3.11 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά για άνοιγμα τα υπό μορφή μετοχών, σύμφωνα με τις παραγράφους

7 έως 11 του Τμήματος Ζ1 της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", δημοσιοποιούν τα ανοίγματα αυτά ανά συντελεστή στάθμισης, όπως ορίζεται στις εν λόγω παραγράφους.

6. Τεχνικές μείωσης κινδύνου

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

6.1 Τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και το βαθμό, κατά τον οποίο η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.

6.2 Τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων.

6.3 Περιγραφή των κυριότερων ειδών εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

6.4 Τα κυριότερα είδη εγγυητών και αντισυμβαλλομένων σε πράξεις πιστωτικών παραγώγων, καθώς και την πιστοληπτική τους αξιολόγηση.

6.5 Πληροφορίες σχετικά με τις συγκεντρώσεις κινδύνου αγοράς ή πιστωτικού κινδύνου στα χρησιμοποιούμενα μέσα μείωσης κινδύνου.

6.6 Για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" ή/και την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", αλλά δεν παρέχουν εσωτερικές εκτιμήσεις των ποσοστιαίων ζημιών σε περίπτωση αθέτησης (LGD) ή των συντελεστών μετατροπής για τις κατηγορίες ανοιγμάτων, χωριστά για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων, τη συνολική αξία ανοίγματος (κατά περίπτωση, μετά το συμψηφισμό εντός ή εκτός ισολογισμού), που καλύπτεται - μετά την εφαρμογή των προσαρμογών μεταβλητότητας - από αποδεκτές χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις ή από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις.

6.7 Για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση" ή/και ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων", χωριστά για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων, το συνολικό άνοιγμα (κατά περίπτωση, μετά το συμψηφισμό εκτός ή εντός ισολογισμού) που καλύπτεται από εγγυήσεις ή πιστωτικά παράγωγα. Για την κατηγορία των ανοιγμάτων σε μετοχές ειδικότερα, η αναφορά γίνεται για καθεμία από τις μεθόδους του Τμήματος Ζ1 της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007.

7. Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το άνοιγμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, όπως ορίζεται στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου":

7.1 Περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για την κατανομή του εσωτερικού κεφαλαίου και τον καθορισμό πιστωτικών ορίων για τα ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

7.2 Περιγραφή της πολιτικής που εφαρμόζεται για τη λήψη εξασφαλίσεων.

7.3 Περιγραφή της πολιτικής που εφαρμόζεται για τα ανοίγματα που υπόκεινται σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης.

7.4 Περιγραφή της επίπτωσης του ποσού εξασφαλίσεων, που θα πρέπει να παράσχει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε περίπτωση υποβάθμισης της πιστοληπτικής αξιολόγησης του αντισυμβαλλομένου της.

7.5 Η ακαθάριστη θετική εύλογη αξία των συμβάσεων, το όφελος από συμψηφισμούς, το τρέχον πιστωτικό άνοιγμα μετά το συμψηφισμό, οι ληφθείσες εξασφαλίσεις και το καθαρό πιστωτικό άνοιγμα σε παράγωγα μέσα. Καθαρό πιστωτικό άνοιγμα είναι το πιστωτικό άνοιγμα σε συναλλαγές παραγώγων, αφού ληφθούν υπόψη τόσο τα κέρδη από (νομικά ισχυρές) συμφωνίες συμψηφισμού, καθώς και οι εξασφαλίσεις.

7.6 Μέτρα για τον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος, βάσει των μεθόδων που ορίζονται στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου", ανεξαρτήτως της μεθόδου.

7.7 Η ονομαστική αξία αντισταθμίσεων πιστωτικών παραγώγων και η κατανομή του τρέχοντος πιστωτικού ανοίγματος ανά τύπο πιστωτικού ανοίγματος.

7.8 Συναλλαγές σε πιστωτικά παράγωγα (ονομαστική αξία), με διάκριση ανάμεσα σε εκείνες που αφορούν το χαρτοφυλάκιο πιστοδοτήσεων της ίδιας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και εκείνες που αφορούν τις διαμεσολαβητικές της δραστηριότητες, καθώς και την κατανομή των χρησιμοποιούμενων πιστωτικών παραγώγων, με περαιτέρω διάκριση μεταξύ αγορασθείσας και πωληθείσας πιστωτικής προστασίας για κάθε κατηγορία πιστωτικών παραγώγων.

7.9 Εκτίμηση του συντελεστή "άλφα", σύμφωνα με τα σχετικά οριζόμενα στο - Παράρτημα IV της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 "Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου".

8. Κίνδυνος αγοράς

8.1. Τυποποιημένη μέθοδος

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους μέσω της τυποποιημένης μεθόδου σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δημοσιοποιούν τις απαιτήσεις αυτές χωριστά για κάθε κίνδυνο που αναφέρεται στις διατάξεις της εν λόγω απόφασης. Επιπλέον, η κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο επιτοκίου των θέσεων τιτλοποίησης δημοσιοποιείται χωριστά.

8.2. Εσωτερικά υποδείγματα

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους μέσω εσωτερικών υποδειγμάτων σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

8.2.1. Για κάθε επιμέρους χαρτοφυλάκιο:

α) Περιγραφή της μεθοδολογίας εσωτερικών υποδειγμάτων, που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των παραμέτρων και της δυνητικής ζημιάς.

β) Για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με το Παράρτημα V παράγραφοι 22α και 22ια της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, χωριστά, τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιήθηκαν και τους κινδύνους που μετρήθηκαν μέσω της χρήσης εσωτερικού υποδείγματος, συμπεριλαμβανημένης περιγραφής της προσέγγισης που χρησιμοποιήθηκε από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον καθορισμό οριζόντων ρευστότητας, τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιήθηκαν για την επίτευξη αξιολόγησης κεφαλαίων σύμφωνα προς το πρότυπο της απαιτούμενης ευρωστίας, και τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν για την επικύρωση του υποδείγματος.

γ) Περιγραφή του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, που εφαρμόζεται σε κάθε χαρτοφυλάκιο.

δ) Περιγραφή των διαδικασιών, που χρησιμοποιούνται για το δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο και την επικύρωση της ακρίβειας και της συνέπειας της εν λόγω μεθοδολογίας.

8.2.2. Αναφορά της έγκρισης της ακολουθούμενης μεθοδολογίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και περιγραφή των διαδικασιών, με τις οποίες επιτυγχάνεται η εφαρμογή των οριζόμενων στο Παράρτημα VII, Τμήμα Δ της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

8.2.3. Την υψηλότερη, την κατώτερη και την μέση τιμή των ακολούθων μεγεθών:

α) Των καθημερινών μετρήσεων δυνητικής ζημιάς κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και κατά τη λήξη της περιόδου.

β) Των μετρήσεων δυνητικής ζημιάς σε ακραίες συνθήκες κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και κατά τη λήξη της περιόδου.

γ) Των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με το Παράρτημα V παράγραφοι 22α και 22ια της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, χωριστά κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και κατά τη λήξη της περιόδου.

8.2.4. Διακεκριμένα το ποσό του κεφαλαίου σύμφωνα με το Παράρτημα V παράγραφοι 22α και 22ια της υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μαζί με τον σταθμισμένο μέσο ορίζοντα ρευστότητας για κάθε καλυπτόμενο χαρτοφυλάκιο.

8.2.5. Σύγκριση των ημερήσιων μετρήσεων της δυνητικής ζημιάς στο τέλος της ημέρας με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας, συνοδευόμενη από ανάλυση τυχόν σημαντικών υπερβάσεων κατά την περίοδο αναφοράς.

9. Λειτουργικός κίνδυνος

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007 "Κεφαλαιακές Απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου":

9.1 Οι προσεγγίσεις εκτίμησης των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια για λειτουργικό κίνδυνο, τις οποίες ακολουθεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

9.2 Περιγραφή των Εξελιγμένων Μεθόδων Μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου, εφόσον αυτές χρησιμοποιούνται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των κατάλληλων εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές. Σε περίπτωση μερικής χρήσης, αναφέρεται το πεδίο εφαρμογής των διαφόρων προσεγγίσεων που χρησιμοποιούνται.

9.3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν τις Εξελιγμένες Μεθόδους Μέτρησης για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για το λειτουργικό κίνδυνο, σύμφωνα με το άρθρο 2 της απόφασης 6/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δημοσιοποιούν περιγραφή του τρόπου με τον οποίο χρησιμοποιούν ασφαλίσεις και άλλους μηχανισμούς μεταφοράς κινδύνου με σκοπό τη μείωση του συγκεκριμένου κινδύνου.

10. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες για τα ανοίγματα σε μετοχές, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών:

10.1 Κατάταξη των ανοιγμάτων αυτών με βάση το σκοπό κατοχής τους, όπως, για παράδειγμα, η επιδίωξη υπεραξιών ή η στρατηγικού χαρακτήρα επένδυση και περιγραφή των λογιστικών τεχνικών αρχικής αναγνώρισης και μεταγενέστερης αποτίμησης των ανοιγμάτων αυτών, με ειδικότερη αναφορά των παραδοχών στις οποίες βασίζεται η αποτίμηση και την επίπτωση τυχόν διαφοροποιήσεων στις παραδοχές αυτές.

10.2 Η αξία ισολογισμού και η εύλογη αξία των ανοιγμάτων και, προκειμένου περί μετοχών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, η διαφορά, αν αυτή είναι σημαντική, μεταξύ αγοραίας τιμής και εύλογης αξίας.

10.3 Τα είδη, τη φύση και τα ποσά των ανοιγμάτων σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, των ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια και των λοιπών ανοιγμάτων.

10.4 Το σύνολο των πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών από πωλήσεις και τις ρευστοποιήσεις της περιόδου αναφοράς.

10.5 Το συνολικό καθαρό ποσό των μη πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών και των κερδών ή ζημιών από αναπροσαρμογές αξίας, καθώς και κάθε παρόμοιο ποσό που περιλαμβάνεται στα βασικά ή τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

11. Πολιτική Αποδοχών

11.1 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών που έχουν υιοθετήσει, συμπεριλαμβανομένης τακτικής, τουλάχιστον ετήσιας επικαιροποίησής της, για τις κατηγορίες εκείνες του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της.

11.2 Η συμμόρφωση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τις απαιτήσεις της παρούσας Ενότητας πραγματοποιείται κατ' εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας, δηλαδή κατά τρόπο κατάλληλο προς τη φύση, το μέγεθος, την

πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων και την εσωτερική οργάνωση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 2472/1997, όπως ισχύει.

11.3 Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία λήψης αποφάσεων που εφαρμόζεται για:

i) τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση, των πληροφοριών σχετικά με τη σύνθεση και τα καθήκοντα της επιτροπής αποδοχών,

ii) την επωνυμία τυχόν εξωτερικού συμβούλου, ο οποίος συμμετείχε στη διαμόρφωση της πολιτικής αποδοχών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και

iii) τον ρόλο των λοιπών εμπλεκόμενων μερών,

β) πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο σύνδεσης της αμοιβής με τις επιδόσεις,

γ) τα κύρια χαρακτηριστικά σχεδιασμού του συστήματος αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων των κριτηρίων που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των επιδόσεων, την προσαρμογή των αμοιβών στον κίνδυνο και τα κριτήρια πολιτικής για την αναβολή και κατοχύρωση των αμοιβών,

δ) πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια επίδοσης, στα οποία βασίζονται το δικαίωμα απόκτησης μετοχών, δικαιωμάτων προαίρεσης ή οι μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών,

ε) τις βασικές παραμέτρους και το σκεπτικό για τη χρήση μεταβλητών συνιστωσών, καθώς και κάθε άλλης μη χρηματικής παροχής, στο σύστημα αποδοχών,

στ) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες επί των αποδοχών, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα,

ζ) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές του προηγούμενου οικονομικού έτους, κατανεμημένες σε αποδοχές ανώτερων διοικητικών στελεχών και αποδοχές μελών του προσωπικού οι ενέργειες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

i) το ύψος των ετήσιων αποδοχών, με διάκριση αυτών σε σταθερές και μεταβλητές αμοιβές, καθώς και τον αριθμό των δικαιούχων,

ii) το ύψος και το είδος των μεταβλητών αμοιβών, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και λοιπές κατηγορίες,

iii) το ύψος των οφειλόμενων υπό αναστολή αμοιβών, με διάκριση σε κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες αμοιβές,

iv) το ύψος των υπό αναστολή αμοιβών, που ενώ είχαν καταβληθεί κατόπιν απόφασης στη συνέχεια μειώθηκαν λόγω προσαρμογής των αμοιβών με βάση την επίδοση,

v) τις νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης και τις πληρωμές λόγω αποχώρησης που καταβλήθηκαν, καθώς και τον αριθμό των δικαιούχων αυτών των αμοιβών, και

vi) το ύψος των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που λογίστηκαν, ο αριθμός των δικαιούχων και το υψηλότερο ποσό αυτής της κατηγορίας που λογίστηκε σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο.

Στην περίπτωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι οποίες είναι σημαντικές από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης καθώς και από άποψη φύσης, πεδίου και πολυπλοκότητας δραστηριοτήτων, οι ποσοτικές πληροφορίες που αναφέρονται στην παρούσα υποπαράγραφο δημοσιοποιούνται στο κοινό και σε επίπεδο των προσώπων που διευθύνουν τις δραστηριότητες της εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 17 του Ν. 3606/2007.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΑΛΕΞΙΟΣ Α. ΠΙΛΑΒΙΟΣ

Γ. Εγκύκλιοι, Συστάσεις, Ανακοινώσεις

Εγκύκλιος υπ' αριθμ. 48: Διευκρινίσεις σχετικά με το σχεδιασμό και την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών που προβλέπεται στην απόφαση 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 28/606/22.12.2011 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Η παρούσα εγκύκλιος απευθύνεται στις Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Α.Ε.Δ.Α.Κ. (εφεξής «η Εταιρεία») που εμπίπτουν στην υποχρέωση υποβολής στοιχείων κεφαλαιακής επάρκειας και οι οποίες σύμφωνα με την απόφαση 8/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 28/606/22.12.2011 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής «η Απόφαση») είναι υποχρεωμένες να καθιερώσουν και να περιλάβουν στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας τους πολιτική αποδοχών για τις κατηγορίες προσωπικού που αναφέρονται στην Απόφαση.

Η παρούσα εγκύκλιος παρέχει διευκρινήσεις για το σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας ως προς την αξιολόγηση του κινδύνου και τις δυσμενείς επιπτώσεις που τυχόν επιφέρει η εφαρμογή της στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας.

Η παρούσα εγκύκλιος δεν παρέχει διευκρινήσεις ως προς τις τυχόν επιπτώσεις που ανακύπτουν από την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών σε θέματα προστασίας των επενδυτών και ειδικότερα θέματα συγκρούσεων συμφερόντων.

1. Σκοπός θέσπισης πολιτικής αποδοχών

1.1 Βασικός στόχος της υποχρέωσης θέσπισης πολιτικής αποδοχών είναι να αποθαρρυνθεί η υπερβολική ανάληψη κινδύνων από τις κατηγορίες προσωπικού της Εταιρείας των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

1.2 Η Εταιρεία σχεδιάζει την πολιτική αποδοχών της κατά τέτοιο τρόπο ώστε η πολιτική ανάληψης κινδύνων να εναρμονίζεται με τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της.

1.3 Η Εταιρεία φροντίζει να διαχειρίζεται και να ελέγχει τον κίνδυνο που προκύπτει από την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών της υπεύθυνα και αποτελεσματικά, ώστε κάθε ενδεχόμενος κίνδυνος να εντοπίζεται και να αντιμετωπίζεται άμεσα και ουσιαστικά.

2. Ουσιώδης αντίκτυπος στο προφίλ κινδύνου Εταιρείας

2.1 Η Εταιρεία φέρει την ευθύνη του ορισμού της έννοιας του ουσιώδη αντίκτυπου στο προφίλ κινδύνου της.

2.2 Η Εταιρεία αξιολογεί και καθορίζει τις κατηγορίες του προσωπικού της των οποίων η φύση των δραστηριοτήτων τους έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της.

2.3 Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης του προσωπικού ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τουλάχιστον:

α) το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας,

β) το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας, και

γ) τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

2.4 Η δραστηριότητα προσώπων, που ακολουθούν τη στρατηγική της Εταιρείας και των οποίων οι αμοιβές εξαρτώνται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία, εκτιμάται ότι δεν έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και δεν συμπεριλαμβάνονται μεταξύ των προσώπων που αναφέρονται στην παρ. 11.3 του Παραρτήματος Ι της Απόφασης, εκτός αν η Εταιρεία κρίνει διαφορετικά ή τα πραγματικά περιστατικά αποδεικνύουν το αντίθετο.

3. Κριτήρια αξιολόγησης του κινδύνου της Εταιρείας

3.1 Ο βαθμός κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένη κάθε Εταιρεία διαφοροποιείται και εξαρτάται τουλάχιστον από:

α) το μέγεθος της Εταιρείας,

β) την εσωτερική οργάνωση της Εταιρείας και

γ) τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

3.2 Η Εταιρεία, κατά το σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών της, λαμβάνει υπόψη της τουλάχιστον τα προαναφερόμενα κριτήρια, καθώς και οποιοδήποτε άλλο στοιχείο κρίνει σημαντικό.

3.3 Ειδικότερα, η αρχή της αναλογικότητας έχει ιδιαίτερη σημασία κατά την εφαρμογή των υποπεριπτώσεων (ιδ) και (ιε) της παρ. 11.5 του Παραρτήματος Ι της Απόφασης. Εν προκειμένω, η Εταιρεία κρίνει την τυχόν εφαρμογή ή μη των συγκεκριμένων διατάξεων λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω κριτήρια. Σε κάθε περίπτωση, η απόφαση της Εταιρείας για την εφαρμογή ή μη των συγκεκριμένων διατάξεων θα είναι πλήρως και αναλυτικά αιτιολογημένη, λαμβάνοντας ιδιαίτερα υπόψη ότι το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών και ο τρόπος καταβολής τους δεν περιορίζει τη δυνατότητά της να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση.

4.Ορισμός σταθερών και μεταβλητών αποδοχών

4.1 Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού.

4.2 Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του προσωπικού ή από συμβατικούς όρους.

Επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρείας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της Απόφασης.

Αθήνα, 11.5.2012