



**ΕΠΙΣΗΜΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ
ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΤΡΙΤΟ
ΜΕΡΟΣ Ι
ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ**

Αριθμός 4156	Παρασκευή, 15 Δεκεμβρίου 2006	3977
---------------------	--------------------------------------	-------------

Αριθμός 463

ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ

**ΟΔΗΓΙΑ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΓΑΛΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ**

ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΝΟΤΗΤΑ Α	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΕΡΜΗΝΕΙΣ	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ	
Τμήμα 1: Ίδια κεφάλαια	
Τμήμα 2: Πρόβλεψη για κινδύνους	
Υποτμήμα 1: Επίπεδο εφαρμογής	
Υποτμήμα 2: Υπολογισμός των απαιτήσεων	
Υποτμήμα 3: Ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων	
Τμήμα 3: Ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο	
Υποτμήμα 1: Τυποποιημένη μέθοδος	
Υποτμήμα 2: Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων	
Υποτμήμα 3: Μείωση του πιστωτικού κινδύνου	
Υποτμήμα 4: Τιτλοποίηση	
Τμήμα 4: Ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο	
Τμήμα 5: Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα	
Τμήμα 6: Ειδική συμμετοχή εκτός του πιστωτικού τομέα	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	
Τμήμα 1: Πλαίσιο εσωτερικής διακυβέρνησης	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΕΞΕΤΑΣΗ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ	
Τμήμα 1: Εποπτεία	
Τμήμα 2: Εποπτικά μέτρα	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΑΠΟ ΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
Υψηλός κίνδυνος	
Μέσος κίνδυνος	
Μέτριος κίνδυνος	
Χαμηλός κίνδυνος	

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΜΕΣΩΝ, ΠΡΑΞΕΩΝ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ,
ΠΡΑΞΕΩΝ ΔΑΝΕΙΟΔΟΣΙΑΣ Ή ΔΑΝΕΙΟΛΗΨΙΑΣ ΤΙΤΛΩΝ Ή ΒΑΣΙΚΩΝ
ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ, ΠΡΑΞΕΩΝ ΜΕ ΜΑΚΡΑ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ, ΠΡΑΞΕΩΝ
ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΣΕ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....**

Μέρος 1: Ορισμοί.....	
Γενικοί όροι.....	
Είδη συναλλαγών.....	
Συμψηφιστικά σύνολα, αντισταθμιστικά σύνολα και συναφείς όροι.....	
Κατανομές.....	
Μετρήσεις και προσαρμογές ανοιγμάτων.....	
Κίνδυνοι που συνδέονται με τον CCR.....	
Μέρος 2: Επιλογή της μεθόδου.....	
Μέρος 3: Μέθοδος βάσει προσφυγής στην αγορά.....	
Μέρος 4: Μέθοδος αρχικού ανοίγματος.....	
Μέρος 5: Τυποποιημένη μέθοδος.....	
Μέρος 6: Μέθοδος του εσωτερικού υποδείγματος.....	1
Αξία ανοίγματος.....	1
Ελάχιστες απαιτήσεις για υποδείγματα ΕΡΕ.....	1
Απαιτήσεις επικύρωσης για υποδείγματα ΕΡΕ.....	1
Μέρος 7: Συμβατικός συμψηφισμός (συμβάσεις ανανέωσης οφειλής και άλλες συμφωνίες συμψηφισμού).....	1
(α) Μορφές συμψηφισμού που μπορούν να αναγνωρισθούν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.....	1
(β) Προϋποθέσεις αναγνώρισης.....	1
(γ) Αποτελέσματα της αναγνώρισης.....	1

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙV: ΕΙΔΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ.....1

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V: ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ
ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....1**

1. Διακυβέρνηση.....	1
2. Αντιμετώπιση των κινδύνων.....	1
3. Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.....	1
4. Υπολειπόμενος κίνδυνος.....	1
5. Κίνδυνος συγκέντρωσης.....	1
6. Κίνδυνος τιλοποίησης.....	1
7. Κίνδυνος της αγοράς.....	1
8. Κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες που δεν σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	
9. Λειτουργικός κίνδυνος.....	1
10. Κίνδυνος ρευστότητας.....	1

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ.....

Μέρος 1: Συντελεστές στάθμισης κινδύνου

1. Ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.....
2. Ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών.....
3. Ανοίγματα έναντι διοικητικών οργανισμών και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων.....
4. Ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης.....
5. Ανοίγματα έναντι διεθνών οργανισμών
6. Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων
7. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων.....
8. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής.....
9. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητα.....
10. Στοιχεία σε καθυστέρηση
11. Στοιχεία που ανήκουν στις εποπτικές κατηγορίες υψηλών κινδύνων
12. Ανοίγματα με μορφή καλυμμένων ομολόγων.....
13. Στοιχεία που αντιπροσωπεύουν θέσεις τιτλοποίησης.....
14. Βραχυπρόθεσμα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων
15. Ανοίγματα έναντι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)
16. Άλλα στοιχεία.....

Μέρος 2: Χρησιμοποίηση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ECAI για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης

1. Αντιμετώπιση.....
2. Πιστοληπτική αξιολόγηση εκδότη και έκδοσης.....
3. Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις.....
4. Στοιχεία που εκφράζονται σε εθνικό και σε ξένο νόμισμα.....

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ.....

Μέρος 1: Σταθμισμένα ποσά και ποσά αναμενόμενης ζημίας

1. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών για πιστωτικό κίνδυνο.....
2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκληθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων.....
3. Υπολογισμός των ποσών αναμενόμενης ζημίας.....
4. Αντιμετώπιση των ποσών αναμενόμενης ζημίας.....

Μέρος 2: Πιθανότητα αθέτησης, ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης και ληκτότητα

1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών διοικήσεων και κεντρικών τραπεζών.....
2. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής.....
3. Ανοίγματα σε μετοχές υποκείμενα στη μέθοδο PD/LGD.....

Μέρος 3: Αξία ανοίγματος.....

1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών και ανοίγματα λιανικής τραπεζικής
2. Ανοίγματα σε μετοχές.....
3. Άλλα στοιχεία ενεργητικού εκτός των πιστωτικών υποχρεώσεων

Μέρος 4: Ελάχιστες απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου των εσωτερικών διαβαθμίσεων

1. Συστήματα διαβάθμισης
2. Ποσοτικοποίηση των κινδύνων
3. Επικύρωση των εσωτερικών εκτιμήσεων.....
4. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων σε μετοχές με τη μέθοδο των εσωτερικών υποδειγμάτων.....

5. Εταιρική διακυβέρνηση και εποπτεία

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII: ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Μέρος 1: Επιλεξιμότητα

1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία
2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία
3. Είδη πιστωτικών παράγωγων

Μέρος 2: Ελάχιστες απαιτήσεις

1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία
2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία και ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκειμένου μέσου

Μέρος 3: Υπολογισμός των αποτελεσμάτων της μείωσης κινδύνου

1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία
2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

Μέρος 4: Αναντιστοιχία ληκτότητας

1. Ορισμός της ληκτότητας
2. Αποτίμηση της προστασίας

Μέρος 5: Συνδυασμός τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου στην τυποποιημένη μέθοδο

Μέρος 6: Τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου συνόλου ανοιγμάτων

1. Πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης (First-to-default credit derivatives)
2. Πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης (nth-to-default credit derivatives)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IX: ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ

Μέρος 1: Ορισμοί για τους σκοπούς του Παραρτήματος IX

Μέρος 2: Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση σημαντικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου και υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας για τιτλοποιημένα ανοίγματα

1. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση σημαντικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου παραδοσιακές τιτλοποιήσεις
2. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση σημαντικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου σύνθετες τιτλοποιήσεις
3. Υπολογισμός από τη μεταβιβαζουσα τράπεζα των σταθμισμένων ποσών για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα στις σύνθετες τιτλοποιήσεις

Μέρος 3: Εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας

1. Απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ECAI
2. Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων
3. Αντιστοιχισμός

Μέρος 4: Υπολογισμός

1. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών
2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών με την τυποποιημένη μέθοδο
3. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Χ: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

- Μέρος 1: Μέθοδος του βασικού δείκτη
1. Κεφαλαιακή απαίτηση
 2. Κατάλληλος δείκτης
 3. Βάση υπολογισμού του δείκτη εσόδων
- Μέρος 2: Τυποποιημένη μέθοδος
1. Κεφαλαιακή απαίτηση
 2. Αρχές αντιστοίχισης των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς
 3. Εναλλακτικοί δείκτες για ορισμένους επιχειρηματικούς τομείς
 4. Κριτήρια επιλεξιμότητας
- Μέρος 3: Εξελιγμένες μέθοδοι μέτρησης
1. Κριτήρια επιλεξιμότητας
 2. Επίπτωση της ασφάλισης και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνου
 3. Αίτηση για τη χρήση εξελιγμένης μεθόδου μέτρησης σε επίπεδο ομίλου
- Μέρος 4: Κατηγοριοποίηση των ζημιογόνων γεγονότων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙ: ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- Μέρος 1: Γενικά κριτήρια
- Μέρος 2: Γενικές υποχρεώσεις
- Μέρος 3: Απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται για τη χρήση συγκεκριμένων μέσων ή μεθόδων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΙ: ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (HYBRIDS) ΣΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΙΙ: ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΒΑΘΜΙΔΕΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ**

- Τυποποιημένη μέθοδος: μακροπρόθεσμη αντιστοιχία
- Τυποποιημένη μέθοδος: βραχυπρόθεσμη αντιστοιχία
- Τιτλοποίηση: μακροπρόθεσμη αντιστοιχία: τυποποιημένη μέθοδος
- Τιτλοποίηση: μακροπρόθεσμη αντιστοιχία: μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων
- Τιτλοποίηση: βραχυπρόθεσμη αντιστοιχία: τυποποιημένη μέθοδος
- Τιτλοποίηση: βραχυπρόθεσμη αντιστοιχία: μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων
- Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙV: ΟΔΗΓΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ Ή ΣΥΜΒΟΥΛΟΥΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΚΑΙ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΑΥΤΟΥΣ ΠΡΟΣΩΠΑ

1. Γενικά
2. Λεπτομέρειες για τα στοιχεία που θα περιέχονται στους πίνακες 1, 1(α), 2 και 2(α)

 - 2.1 Όνομα πελάτη /συγκροτήματος εταιρειών
 - 2.2 Είδος χρηματοδοτικού ανοίγματος
 - 2.3 Ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας

2.4 Εξαιρούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα	:
2.5 Καθαρή ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας.....	:
2.6 Εξασφαλίσεις	:
2.7 Ακάλυπτο ποσό.....	:
2.8 Συνολικό ποσό (Πίνακες 1 και 2).....	:

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XV: ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΙΜΗΣ ΑΞΙΑΣ ΓΙΑ ΤΑ ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΙΔΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ.....

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι: ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ, ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ.....

Τμήμα 1: Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής.....	:
Τμήμα 2: Ορισμοί.....	:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ: ΑΡΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ: ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙV: ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V: ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ, ΜΕΓΑΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ, ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....

Τμήμα 1: Κάλυψη των κινδύνων.....	:
Τμήμα 2: Υπολογισμός των ενοποιημένων απαιτήσεων	:
Τμήμα 3: Παρακολούθηση και έλεγχος των μεγάλων ανοιγμάτων	:
Τμήμα 4: Αποτίμηση θέσεων για τους σκοπούς της παροχής στοιχείων.....	:
Τμήμα 5: Απαιτήσεις παροχής στοιχείων	:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI: ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΜΗΤΡΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΩΝ ΣΤΗΝ ΕΕ.....

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ.....

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VIII: ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ.....

Γενικές διατάξεις	:
Υπολογισμός της καθαρής θέσης (netting)	:
Ειδικά μέσα.....	:
Ειδικό και γενικό κίνδυνο.....	:
Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι	:

Ειδικός κίνδυνος
 Γενικός κίνδυνος

Μετοχές.....
 Ειδικός κίνδυνος
 Γενικός κίνδυνος.....
 Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με βάση δείκτη μετοχών (stock-index futures).....

Αναδοχή έκδοσης τίτλων

Κεφαλαιακές απαιτήσεις ειδικού κινδύνου για θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών που αντισταθμίζονται με πιστωτικά παράγωγα

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Γενικές προϋποθέσεις

Ειδικές μέθοδοι

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ.....

Κίνδυνος διακανονισμού/παράδοσης

Ατελείς συναλλαγές (free deliveries).....

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (counterparty credit risk - CCR)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙV: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΒΑΣΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΣ

Ειδικά μέσα

(α) Προσέγγιση με βάση τον πίνακα προθεσμιών λήξης

(β) Απλουστευμένη προσέγγιση.....

(γ) Διευρυμένη προσέγγιση με βάση τον πίνακα προθεσμιών λήξης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V: ΧΡΗΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Κίνδυνος επιτοκίου

Κίνδυνος συναλλάγματος

Κίνδυνος μετοχικών τίτλων

Κίνδυνος βασικού εμπορεύματος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΜΕΓΑΛΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (TRADING)

Μέρος Α: Σκοπός συναλλαγής

Μέρος Β: Συστήματα και έλεγχοι

Μέθοδοι συνετής αποτίμησης

Προσαρμογές ή αποθεματικά αποτίμησης.....

Γενικά πρότυπα.....

Πρότυπα για θέσεις μειωμένης ρευστότητας.....

Μέρος Γ: Εσωτερική αντιστάθμιση κινδύνου (internal hedges).....

Μέρος Δ: Συμπερίληψη στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.....

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII: ΔΗΛΩΣΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.....

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΧ: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ.....

Τμήμα Α.....

Τμήμα Β.....

**ΟΔΗΓΙΑ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΓΑΛΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ**

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου με βάση τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των άρθρων 11, 21, 22, 41 (1) και 42 (2) των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005, εκδίδει την παρούσα Οδηγία για σκοπούς εναρμόνισης με τις πράξεις της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο:

(α) Οδηγία 2006/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2006 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΕ L 177, 30.6.2006, σελ. 1), και

(β) Οδηγία 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2006, για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΕ L 177, 30.6.2006, σελ. 201),

που αφορούν τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.

Η παρούσα Οδηγία υποδιαιρείται σε δύο Ενότητες ως ακολούθως:

Ενότητα Α: Εναρμόνιση με τις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ, όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο και τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα.

Ενότητα Β: Εναρμόνιση με τις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/49/ΕΚ, όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς και τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα.

ΕΝΟΤΗΤΑ Α**ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ**

Ερμηνείες για σκοπούς της παρούσας Οδηγίας. 1. Άνευ επηρεασμού οποιωνδήποτε ερμηνειών που περιλαμβάνονται στους περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμους του 1997 έως 2005, για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας ισχύουν οι κάτωθι ορισμοί:

N. 66(I)/1997
N. 74(I)/1999
N. 94(I)/2000
N. 119(I)/2003
N. 4(I)/2004
N. 151(I)/2004
N. 231(I)/2004
N. 235(I)/2004
N. 20(I)/2005

«αναγνωρισμένα χρηματιστήρια» είναι χρηματιστήρια τα οποία αναγνωρίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, και τα οποία ανταποκρίνονται στα κάτωθι κριτήρια -

(α) λειτουργούν κανονικά·

(β) διέπονται από κανόνες που θεσπίζονται ή εγκρίνονται από τις ενδεδειγμένες αρχές της χώρας του χρηματιστηρίου, οι οποίοι ορίζουν τις προϋποθέσεις λειτουργίας του χρηματιστηρίου, τις προϋποθέσεις πρόσβασης στο χρηματιστήριο, καθώς και τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί μια σύμβαση προτού γίνει αντικείμενο ουσιαστικής διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο· και

Παράρτημα IV

(γ) έχουν μηχανισμό εκκαθάρισης βάσει του οποίου οι συμβάσεις που απαριθμούνται στο Παράρτημα IV υπόκεινται σε υποχρεωτικά καθημερινά όρια κάλυψης που κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών παρέχουν επαρκή εξασφάλιση.

«ανάδοχος» (sponsor) σημαίνει πιστωτικό ίδρυμα διαφορετικό από την μεταβιβάζουσα τράπεζα, το οποίο καταρτίζει και διαχειρίζεται ένα πρόγραμμα εμπορεύσιμων τίτλων εξασφαλισμένων με περιουσιακά στοιχεία ή κάποιο άλλο πρόγραμμα τιλοποίησης που αγοράζει ανοίγματα από τρίτες οντότητες.

«αναμενόμενη ζημία» για τους σκοπούς απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο του Κεφαλαίου 2, Τμήματος 3,

είναι ο λόγος της αναμενόμενης ζημίας από άνοιγμα εξαιτίας της δυνητικής αθέτησης υποχρεώσεων από μέρος ενός αντισυμβαλλομένου ή της απομείωσης της αξίας εισπρακτέων σε περίοδο ενός έτους προς το ποσό που είναι ανεξόφλητο κατά τον χρόνο της αθέτησης.

«αρμόδιες αρχές» είναι οι εθνικές αρχές που είναι εξουσιοδοτημένες, βάσει νόμου ή κανονιστικών διατάξεων, να εποπτεύουν τα πιστωτικά ιδρύματα.

«δανειοδοσία ή δανειοληψία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» είναι η πράξη υπαγόμενη στον ορισμό της «δανειοδοσίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» σύμφωνα με τον ορισμό της παραγράφου 3 (1) της Ενότητας Β.

«δημόσιοι φορείς» είναι μη κερδοσκοπικοί διοικητικοί οργανισμοί υπεύθυνοι έναντι κεντρικών ή περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών ή αρχών που, κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών, ασκούν τα ίδια καθήκοντα με τις περιφερειακές κυβερνήσεις και τις τοπικές αρχές, ή μη εμπορικές επιχειρήσεις που ανήκουν στις κεντρικές κυβερνήσεις και έχουν ειδικές ρυθμίσεις (εγγυήσεις), ή ανεξάρτητοι φορείς, η λειτουργία των οποίων διέπεται από νόμο και οι οποίοι βρίσκονται υπό δημόσια εποπτεία.

«ειδική συμμετοχή» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο «έλεγχος» στο άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

«έλεγχος» σημαίνει την σχέση μεταξύ μητρικής και θυγατρικής εταιρείας κατά την έννοια που αποδίδεται στους όρους «μητρική εταιρεία» και «θυγατρική εταιρεία» σύμφωνα με το άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

«επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών» είναι επιχείρηση της οποίας η κύρια δραστηριότητα συνίσταται στην κατοχή ή διαχείριση ακινήτων, στην διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής, ή σε κάθε άλλη παρεμφερή δραστηριότητα βοηθητικού χαρακτήρα σε σχέση με την κύρια δραστηριότητα ενός ή περισσότερων πιστωτικών ιδρυμάτων.

«ζημία» για τους σκοπούς του Κεφαλαίου 2, Τμήματος 3 αναφορικά με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο, σημαίνει οικονομική ζημία, περιλαμβανομένων σημαντικών μειωτικών επιδράσεων και σημαντικών άμεσων και έμμεσων δαπανών συνδεόμενων με την είσπραξη ποσών στο

πλαίσιο ενός μέσου.

«ζημία σε περίπτωση αθέτησης» σημαίνει το λόγο της ζημίας από άνοιγμα εξαιτίας της αθέτησης υποχρεώσεων από μέρους ενός αντισυμβαλλομένου προς το ποσό που είναι ανεξόφλητο κατά το χρόνο της αθέτησης.

«θέση τιτλοποίησης» σημαίνει το χρηματοδοτικό άνοιγμα σε τιτλοποίηση.

«θυγατρική επιχείρηση» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο «θυγατρική εταιρεία» στο άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005. Κάθε θυγατρική επιχείρηση άλλης θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών.

«ιδρύματα» για τους σκοπούς προβλέψεων για κινδύνους και ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο (Κεφάλαιο 2, Τμήματα 2 και 3), σημαίνει πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) σύμφωνα με την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

«κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

«κίνδυνος απομείωσης της αξίας εισπρακτέων» (dilution risk) είναι ο κίνδυνος ένα εισπρακτέο ποσό να μειωθεί με πίστωση μετρητών ή άλλου είδους προς τον οφειλέτη.

«λειτουργικός κίνδυνος» είναι ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα και περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο.

«μεικτή εταιρεία συμμετοχών» είναι μητρική εταιρεία, η οποία δεν είναι χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή πιστωτικό ίδρυμα ή εταιρεία χρηματοπιστωτικών συμμετοχών κατά την έννοια του άρθρου 2, παράγραφος 16, της οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου περί της Συμπληρωματικής Εποπτείας Τραπεζών που ανήκουν σε Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων, και μεταξύ των θυγατρικών της οποίας περιλαμβάνεται ένα τουλάχιστον πιστωτικό ίδρυμα.

«μείωση πιστωτικού κινδύνου» είναι η μέθοδος χρησιμοποιούμενη από τράπεζα προκειμένου να μειωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ένα ή περισσότερα

ανοίγματα που εξακολουθεί να διατηρεί η τράπεζα.

«μέσο εξομοιούμενο με μετρητά» (cash assimilated instrument) σημαίνει το πιστοποιητικό καταθέσεων ή άλλο παρόμοιο μέσο εκδιδόμενο από τη δανειοδοτική τράπεζα.

«μεταβιβάζουσα οντότητα» σημαίνει -

(α) οντότητα που, είτε η ίδια είτε μέσω συγγενικών οντοτήτων, άμεσα ή έμμεσα, συμμετείχε στην αρχική συμφωνία με την οποία δημιουργήθηκαν οι υποχρεώσεις ή οι δυνητικές υποχρεώσεις του χρεώστη ή του δυνητικού χρεώστη οι οποίες οδηγούν στο υπό τιτλοποίηση άνοιγμα· ή

(β) οντότητα που αγοράζει τα ανοίγματα ενός τρίτου, τα εισαγάγει στον ισολογισμό της και, κατόπιν, τα τιτλοποιεί.

«μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία» είναι μέθοδος ελάττωσης του πιστωτικού κινδύνου όπου η μείωση του πιστωτικού κινδύνου από το χρηματοδοτικό άνοιγμα μιας τράπεζας απορρέει από τη δέσμευση που αναλαμβάνει τρίτος να καταβάλει ένα ποσό σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του δανειζομένου ή την επέλευση άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων.

«μητρική επιχείρηση» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο «μητρική εταιρεία» στο άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

«μητρική τράπεζα εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία» σημαίνει τράπεζα η οποία διαθέτει θυγατρικό πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή η οποία κατέχει συμμετοχή σε τέτοιο ίδρυμα και η οποία δεν αποτελεί η ίδια θυγατρική άλλης τράπεζας με άδεια λειτουργίας στην Κυπριακή Δημοκρατία ή χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με έδρα στην Κυπριακή Δημοκρατία.

«μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ» είναι μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία η οποία δεν αποτελεί θυγατρικό πιστωτικό ίδρυμα με άδεια λειτουργίας σε οποιοδήποτε κράτος μέλος ή άλλης χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών που έχει ιδρυθεί σε οποιοδήποτε κράτος μέλος.

«μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία» είναι χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών η οποία δεν αποτελεί η ίδια θυγατρική τράπεζας με

άδεια λειτουργίας στην Κυπριακή Δημοκρατία ή άλλης χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με έδρα στην Κυπριακή Δημοκρατία.

«μητρικό πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ» είναι μητρική τράπεζα εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία, η οποία δεν αποτελεί θυγατρική άλλου πιστωτικού ιδρύματος με άδεια λειτουργίας σε οποιοδήποτε κράτος μέλος ή χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με έδρα σε οποιοδήποτε κράτος μέλος.

«νόμος» σημαίνει τους περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμους του 1997 έως 2005.

«ομάδα συνδεδεμένων πελατών» σημαίνει -

(α) δύο ή περισσότερα πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, τα οποία, πλην αντιθέτου αποδείξεως, αντιπροσωπεύουν έναν ενιαίο κίνδυνο διότι το ένα κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, εξουσία ελέγχου επί του άλλου ή των άλλων· ή

(β) δύο ή περισσότερα πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, μεταξύ των οποίων δεν υπάρχει δεσμός ελέγχου κατά την έννοια του στοιχείου (α), αλλά τα οποία θεωρούνται ως αποτελούντα έναν ενιαίο κίνδυνο διότι συνδέονται μεταξύ τους κατά τρόπο ώστε να είναι πιθανό ότι, εάν ένα από αυτά αντιμετωπίζει χρηματοοικονομικά προβλήματα, το άλλο ή όλα τα άλλα θα αντιμετωπίσουν δυσκολίες εξόφλησης.

«οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ)» είναι οντότητα, πλην πιστωτικού ιδρύματος, που έχει συσταθεί προκειμένου να αναλάβει μια ή περισσότερες τιτλοποιήσεις, οι δραστηριότητες της οποίας περιορίζονται σε εκείνες που είναι κατάλληλες για την επίτευξη του σκοπού αυτού, η δομή της οποίας αποσκοπεί στην απομόνωση των υποχρεώσεων της ΟΕΣΤ από εκείνες της μεταβιβάζουσας τράπεζας, και οι κάτοχοι συμφερόντων στην οποία δικαιούνται να ενεχυριάζουν ή να ανταλλάσσουν τα συμφέροντα αυτά χωρίς κανένα περιορισμό.

«παραδοσιακή τιτλοποίηση» είναι η τιτλοποίηση που περιλαμβάνει την οικονομική μεταφορά των τιτλοποιούμενων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε μια οντότητα ειδικού σκοπού που εκδίδει τους τίτλους. Αυτό επιτυγχάνεται με τη μεταβίβαση της κυριότητας των τιτλοποιούμενων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από τη μεταβιβάζουσα τράπεζα ή μέσω μερικής εκχώρησης των απαιτήσεων. Οι εκδιδόμενοι τίτλοι δεν αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις πληρωμών της μεταβιβάζουσας τράπεζας.

«πιθανότητα αθέτησης» σημαίνει την πιθανότητα αθέτησης ενός αντισυμβαλλομένου σε περίοδο ενός έτους.

«πιστωτική ενίσχυση» σημαίνει συμβατική ρύθμιση με την οποία η πιστωτική ποιότητα της θέσης σε μια τιλοποίηση βελτιώνεται σε σχέση με ότι θα ήταν χωρίς την ενίσχυση, περιλαμβανομένης και της ενίσχυσης που παρέχουν ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας τμήματα τιλοποίησης και άλλα είδη πιστωτικής προστασίας.

«πιστωτικό ίδρυμα» για σκοπούς αντισυμβαλλόμενου με τράπεζα, σημαίνει -

(α) επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητα συνίσταται στην αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων από το κοινό και στη χορήγηση πιστώσεων για ίδιο λογαριασμό και κατέχει σχετική άδεια λειτουργίας από αρμόδια αρχή κράτους μέλους ή τρίτης χώρας, και περιλαμβάνει τράπεζα με την έννοια που ο όρος αυτός χρησιμοποιείται στους περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμους του 1997 έως 2005, καθώς και συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα με την έννοια που ο όρος αυτός χρησιμοποιείται στους περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμους του 1985 έως 2005 ή

N. 22/1985
 N. 68/1987
~~N. 190/1989~~
 N. 8/1992
 N. 22(I)/1992
 N. 140(I)/1999
 N. 140(I)/2000
 N. 171(I)/2000
 N. 8(I)/2001
 N. 123(I)/2003
 N. 124(I)/2003
 N. 144(I)/2003
 N. 5(I)/2004
 N. 170(I)/2004
 N. 230(I)/2004
 N. 23(I)/2005
 N. 49(I)/2005
 N. 76(I)/2005

 N. 86(I)/2004

(β) ίδρυμα ηλεκτρονικού χρήματος κατά την έννοια του περί των Ιδρυμάτων Ηλεκτρονικού Χρήματος Νόμου Αρ.86(I) του 2004.

«πράξη επαναγοράς» είναι η πράξη που διέπεται από συμφωνία υπαγόμενη στον ορισμό της συμφωνίας «πώλησης και επαναγοράς» ή «αγοράς και επαναπώλησης» σύμφωνα με τον ορισμό της παραγράφου 3 (1) της Ενότητας Β.

«συμμετοχή» για τους σκοπούς των στοιχείων (ζ) και (η) της παραγράφου 3 (2), των παραγράφων 15 έως 17 και του Κεφαλαίου 4 της παρούσας Ενότητας, έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο «συνδεδεμένη εταιρεία» σύμφωνα με το άρθρο 2 των Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

«σύνθετη τιτλοποίηση» είναι η τιτλοποίηση κατά την οποία η τμηματοποίηση επιτυγχάνεται με τη χρήση πιστωτικών παράγωγων μέσων ή εγγυήσεων χωρίς τη διαγραφή της δέσμης χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από τον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας τράπεζας.

«συντελεστής μετατροπής» είναι ο λόγος του μη αναληφθέντος μέρους μιας πιστοδότησης, το οποίο θα έχει αναληφθεί και θα είναι ανεξόφλητο σε περίπτωση αθέτησης, προς το μη αναληφθέν μέρος της πιστοδότησης αυτής γενικότερα, όπου η έκταση της πιστοδότησης καθορίζεται από το εγκεκριμένο όριο, εκτός αν το άνευ εγκρίσεως όριο είναι μεγαλύτερο.

«τιτλοποίηση» είναι η πράξη ή πρόγραμμα τμηματοποίησης του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με ένα άνοιγμα ή μια δέσμη ανοιγμάτων με τα εξής χαρακτηριστικά -

(α) οι πληρωμές στο πλαίσιο της πράξης ή του προγράμματος εξαρτώνται από την απόδοση του ανοίγματος ή της δέσμης ανοιγμάτων και

(β) ο χαρακτηρισμός των τμημάτων τιτλοποίησης ως μειωμένης εξασφάλισης προσδιορίζει την κατανομή των ζημιών κατά τη διάρκεια ζωής της πράξης ή του προγράμματος.

«τμήμα τιτλοποίησης» σημαίνει το συμβατικά προσδιοριζόμενο μέρος του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με ένα ή περισσότερα χρηματοδοτικά ανοίγματα, η κατοχή θέσης στο οποίο συνεπάγεται κίνδυνο πιστωτικής ζημίας μεγαλύτερο ή μικρότερο από ισόποση θέση σε άλλο ανάλογο μέρος πιστωτικού κινδύνου, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η πιστωτική προστασία που παρέχεται άμεσα από τρίτους σε όσους κατέχουν θέσεις στο εν λόγω ή σε άλλα μέρη πιστωτικού κινδύνου.

«τράπεζα» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από τις διατάξεις των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

«χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών» είναι χρηματοδοτικό ίδρυμα, οι θυγατρικές επιχειρήσεις του οποίου είναι,

αποκλειστικώς ή κυρίως, πιστωτικά ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, ενώ μία τουλάχιστον από τις θυγατρικές αυτές επιχειρήσεις είναι πιστωτικό ίδρυμα, και το οποίο δεν είναι εταιρεία χρηματοπιστωτικών συμμετοχών κατά την έννοια του άρθρου 2, παράγραφος 16, της οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου περί της Συμπληρωματικής Εποπτείας Τραπεζών που ανήκουν σε Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων.

Παράρτημα Ι

«χρηματοδοτικό ίδρυμα» είναι επιχείρηση, η οποία δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα, η κύρια δραστηριότητα της οποίας συνίσταται στην απόκτηση συμμετοχών ή στην άσκηση μιας ή περισσότερων από τις δραστηριότητες που παρατίθενται στον κατάλογο του Παραρτήματος Ι.

«χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία» είναι μέθοδος μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπου η ελάττωση του πιστωτικού κινδύνου από το άνοιγμα μιας τράπεζας απορρέει από το δικαίωμα της τράπεζας, σε περίπτωση αθέτησης του αντισυμβαλλομένου ή επέλευσης άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων που έχουν σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο, να προβεί στη ρευστοποίηση ή να επιτύχει την μεταβίβαση ή την κατάσχεση ή την παρακράτηση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού ή ποσών, ή στη μείωση του ποσού του ανοίγματος ή στην αντικατάστασή του με το ποσό της διαφοράς μεταξύ του ύψους του χρηματοδοτικού ανοίγματος και του ύψους μιας απαίτησης κατά της τράπεζας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ
ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

ΤΜΗΜΑ 1: ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Έννοια ιδίων κεφαλαίων. 2. (1) Για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας ο όρος ή αναφορά στον όρο «ίδια κεφάλαια» ανταποκρίνεται στον ορισμό που δίδεται στις παραγράφους 3 μέχρι 6 και 7 μέχρι 10 της παρούσας Ενότητας.

(2) (α) Τα ίδια κεφάλαια των τραπεζών αποτελούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια (original own funds – tier 1) και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (additional own funds – tier 2):

(β) Τα σημεία (α) έως (γ) της παραγράφου 3 (1) αποτελούν βασικά ίδια κεφάλαια και τα στοιχεία (δ) έως (η) της ίδιας παραγράφου αποτελούν συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

(3) Τα ίδια κεφάλαια των τραπεζών υπόκεινται στις μειώσεις κεφαλαίου και εποπτικές αναπροσαρμογές (prudential filters) που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (2) και (3) της παραγράφου 3.

(4) Παρά τις πιο πάνω διατάξεις της παρούσας παραγράφου, οι τράπεζες δύνανται να περιλάβουν στα ίδια κεφάλαια στοιχεία ειδικής μορφής κεφαλαίου (εναλλακτικά ίδια κεφάλαια - tier 3) για την κάλυψη κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν αποκλειστικά από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 7 (2) της Ενότητας B.

Μη ενοποιημένα ίδια κεφάλαια. 3. (1) Τα μη ενοποιημένα ίδια κεφάλαια των τραπεζών περιλαμβάνουν τα στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω -

(α) εκδοθέν και καταβληθέν κεφάλαιο αποτελούμενο από σύνθετες μετοχικό κεφάλαιο και μη εξαγοράσιμες, μη σωρευτικές (non redeemable, non cumulative) προνομιούχες μετοχές καθώς, επίσης, και τη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (share premium):

Με την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου οι τράπεζες μπορούν να περιλάβουν στα βασικά ίδια κεφάλαιά τους αξιόγραφα κεφαλαίου (hybrids), τα οποία πληρούν τους όρους που αναφέρονται στο Παράρτημα XII, η ονομαστική αξία των οποίων να μην υπερβαίνει το 15% των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων τους. Το μέγιστο ποσοστό του 15% υπολογίζεται επί των βασικών ιδίων κεφαλαίων, περιλαμβανομένης της ονομαστικής αξίας των εν λόγω αξιόγραφων κεφαλαίου,

αφαιρουμένης της Φήμης και Πελατείας που αναφέρεται στην υποπαράγραφο 2 (β)

(β) τα αποθεματικά εξαιρουμένων των αποθεματικών αναπροσαρμογής (revaluation reserves), τα αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων που μεταφέρονται στο λογαριασμό κερδοζημιών μέσω της διάθεσης του τελικού αποτελέσματος, μετά την αφαίρεση των προβλεπόμενων τελικών μερισμάτων ανεξάρτητα αν αυτά δεν έχουν ακόμη δηλωθεί (declared), καθώς και τα προσωρινά κέρδη τρέχουσας χρήσεως (interim profits) νοουμένου ότι τα κέρδη αυτά έχουν ελεγχθεί από εγκεκριμένους ελεγκτές και η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει λάβει ικανοποιητικές αποδείξεις ότι το ύψος τους έχει εκτιμηθεί σύμφωνα με τις αρχές που καθορίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και είναι καθαρά από κάθε προβλέψιμη επιβάρυνση και πρόβλεψη για μερίσματα

(γ) τα κεφάλαια για γενικούς τραπεζικούς κινδύνους που η τράπεζα αποφασίζει να διαθέσει για την κάλυψη τέτοιων κινδύνων, όταν λόγοι πρόληψης/σύνεσης (prudence) το επιβάλλουν, λόγω των ιδιαίτερων κινδύνων που είναι εγγενείς (inherent) στις τραπεζικές εργασίες. Διευκρινίζεται ότι το στοιχείο αυτό δεν περιλαμβάνει την απομείωση για χαρτοφυλάκιο ~~χορηγήσεων~~ (collective impairment) που γίνεται με βάση τις ~~πρόνοιες~~ του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39, ούτε και τυχόν γενικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

(δ) τα αποθεματικά αναπροσαρμογής πάγιων στοιχείων ενεργητικού περιλαμβανομένων οποιωνδήποτε ποσών που έχουν αφαιρεθεί από το σημείο (1) (α) ανωτέρω σύμφωνα με το σημείο (2) (α) πιο κάτω

(ε) τις διαφορές προσαρμογής αξίας οι οποίες προκύπτουν από την αποτίμηση (mark-to-market) των χρηματοοικονομικών μέσων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

(στ) τα άλλα στοιχεία κατά την έννοια της παραγράφου 7, ως ακολούθως:

(i) στοιχεία, ανεξάρτητα από την νομική ή την λογιστική τους ονομασία, τα οποία έχουν τα χαρακτηριστικά που αναφέρονται στην παράγραφο 7 (1),

(ii) τίτλοι μη καθορισμένης διάρκειας εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 7 (2),

(iii) για τις τράπεζες που εφαρμόζουν την μέθοδο των

Παραρτήματος VII

εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB), τα θετικά ποσά (άθροισμα των προσαρμογών αξίας και προβλέψεων μείον ποσά αναμενόμενης ζημίας) που προκύπτουν βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 36, μέχρι 0,6% των σταθμισμένων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων,

(iv) για τις τράπεζες που εφαρμόζουν την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, οι γενικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, νοούμενου ότι αυτές είναι διαθέσιμες για να καλύψουν μελλοντικούς κινδύνους και το ύψος τους καθορίζεται από την τράπεζα και επιβεβαιώνεται γραπτώς στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου από τους εξωτερικούς ελεγκτές της. Διευκρινίζεται ότι το στοιχείο αυτό δεν περιλαμβάνει την απομείωση για χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων (collective impairment) που γίνεται με βάση τις πρόνοιες του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39. Το ποσό των γενικών προβλέψεων που μπορεί να περιληφθεί στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, περιορίζεται στο 1,25% του αθροίσματος των ακολούθων:

- το άθροισμα των σταθμισμένων ως προς τον πιστώτικο κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, και
- το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο, πολλαπλασιαζόμενο με συντελεστή 12,5·

(ζ) τις αναλήψεις υποχρεώσεων των μελών των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί υπό μορφή συνεργατικής εταιρείας σύμφωνα με τους περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμους του 1985 έως 2005·

(η) τις σωρευτικές προνομιούχες μετοχές καθορισμένης διάρκειας καθώς και το δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης, στα οποία αναφορά γίνεται στην παράγραφο 8 (3).

(2) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 10, τα κατωτέρω στοιχεία αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια -

Αφαιρέσεις από
βασικά ίδια κεφάλαια.

(α) μετοχικό κεφάλαιο το οποίο προήλθε από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών επανεκτίμησης ακινήτων·

(β) άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβανομένων της Φήμης και Πελατείας, των εξόδων ιδρύσεως και λογισμικών

προγραμμάτων·

(γ) τα αρνητικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης·

Αφαιρέσεις εξίσου από τα βασικά ίδια κεφάλαια και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

(δ) η λογιστική αξία (book value) των συμμετοχών σε άλλα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα που υπερβαίνουν το 10% του κεφαλαίου τους σε κάθε περίπτωση·

(ε) οι απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης και τα μέσα που αναφέρονται στις παραγράφους 7 και 8 (3), τα οποία κατέχει μία τράπεζα επί πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, εφόσον η συμμετοχή της υπερβαίνει το 10% του κεφαλαίου σε κάθε περίπτωση·

(στ) η λογιστική αξία των συμμετοχών σε άλλα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα μέχρι ποσοστού 10% του κεφαλαίου τους, καθώς και οι απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης και τα μέσα της παραγράφου 7 και 8 (3), τα οποία κατέχει η τράπεζα επί άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, εκτός εκείνων που αναφέρονται στα σημεία (δ) και (ε) της παρούσας υποπαραγράφου, για το ποσό του συνόλου αυτών των συμμετοχών, απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης και μέσων το οποίο υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων της συγκεκριμένης τράπεζας, υπολογιζόμενων πριν από την αφαίρεση των στοιχείων (δ) έως (η) της παρούσας υποπαραγράφου·

(ζ) η λογιστική αξία των συμμετοχών, κατά την έννοια του όρου συμμετοχή στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α, τις οποίες κατέχει μία τράπεζα σε:

N. 35(Ι)/2002
N. 141(Ι)/2003
N. 165(Ι)/2003
N. 69(Ι)/2004
N. 70(Ι)/2004
N. 136(Ι)/2004
N. 152(Ι)/2004
N. 153(Ι)/2004
N. 240(Ι)/2004
N. 17(Ι)/2005

(i) ασφαλιστικές επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 2 των περί της Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2002 έως 2005,

(ii) αντασφαλιστικές επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 2 των περί της Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2002 έως 2005,

(iii) ασφαλιστικές εταιρείες χαρτοφυλακίου κατά την έννοια των άρθρου 2 του περί της Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2002 έως 2005·

(η) κάθε ένα από τα ακόλουθα στοιχεία τα οποία κατέχει η τράπεζα σε σχέση με τις οντότητες που αναφέρονται στο σημείο (ζ) στις οποίες κατέχει συμμετοχή:

(i) τα μέσα που αναφέρονται στις παραγράφους 7 και 8 του Πέμπτου Παραρτήματος, Μέρος Α του περί Ασκήσεων Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2002 έως 2005,

(ii) τα μέσα που αναφέρονται στις παραγράφους 6 και 7 του Έκτου Παραρτήματος, Μέρος Α του περί Ασκήσεων Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2002 έως 2005.

Παράρτημα VII

(θ) για τράπεζες που υπολογίζουν σταθμισμένα χρηματοδοτικά ανοίγματα βάσει της μεθόδου των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB), τα αρνητικά ποσά που υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 36 και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας που υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 32 και 33.

Παράρτημα IX

(ι) το ποσό του ανοίγματος σε θέσεις τιτλοποίησης που σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης 1250% βάσει του Παραρτήματος IX, Μέρος 4 και υπολογίζονται βάσει της μεθόδου που αναπτύσσεται σε αυτό.

(ια) χορηγήσεις κεφαλαιουχικής φύσεως σε εταιρείες του ίδιου τραπεζικού συγκροτήματος που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

(ιβ) η λογιστική αξία των ειδικών συμμετοχών εκτός του πιστωτικού τομέα, η οποία υπερβαίνει τα όρια που καθορίζει το άρθρο 13 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων 1997 έως 2005, σύμφωνα με την παράγραφο 63 της παρούσας Ενότητας.

(ιγ) στην περίπτωση τράπεζας που αποτελεί την μεταβιβάζουσα οντότητα μιας τιτλοποίησης, τα καθαρά κέρδη από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων από τα τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία ενισχύουν πιστωτικά θέσεις στην τιτλοποίηση (credit enhancement) αποκλείονται από το στοιχείο που ορίζεται στο σημείο (β) της υποπαραγράφου (1).

Εποπτικές
προσαρμογές
(prudential filters).

(3) (α) Οι τράπεζες δεν μπορούν να περιλαμβάνουν στα ίδια κεφάλαιά τους τα αποθεματικά δίκαιης αξίας (fair value reserves) που σχετίζονται με κέρδη ή ζημιές από αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedges) από χρηματοπιστωτικά μέσα, που μετρώνται βάσει του αποσβέσιμου κόστους (amortised cost).

(β) Οι τράπεζες δεν μπορούν να περιλαμβάνουν στα ίδια κεφάλαιά τους κέρδη ή ζημιές από τις υποχρεώσεις τους, αποτιμημένες στην δίκαιη αξία τους, που οφείλονται σε μεταβολές

της πιστωτικής διαβάθμισης των ιδίων των τραπεζών.

(γ) Για το χαρτοφυλάκιο μετοχών διαθέσιμων προς πώληση (available for sale), οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, μετά την φορολογία, επί του συνολικού χαρτοφυλακίου αφαιρούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια, ενώ, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, μετά τη φορολογία, περιλαμβάνονται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια· η ίδια μεταχείριση θα ισχύει και για τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που έχουν ταξινομηθεί στη κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση, με εξαίρεση τα στοιχεία που αναφέρονται στο σημείο (δ) πιο κάτω.

Νοείται ότι εάν οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία έχουν ήδη καταχωρηθεί στο λογαριασμό αποτελεσμάτων πρέπει να αφαιρούνται για σκοπούς υπολογισμού των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

(δ) Για τα δάνεια και εισπρακταίες απαιτήσεις που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, εκτός αυτών που αφορούν απομειώσεις (impairment), αγνοούνται κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων.

Νοείται ότι εάν οποιαδήποτε από αυτά τα κέρδη ή ζημιές έχουν κατάχωρηθεί στο λογαριασμό αποτελεσμάτων πρέπει αναλόγως να αφαιρούνται ή να προστίθενται (cancelled out) κατά το υπολογισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

(ε) Για τις επενδύσεις σε ακίνητα (investment properties) και για τα ακίνητα για ίδια χρήση (own use properties), οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές μετά την φορολογία, για το κάθε χαρτοφυλάκιο χωριστά, αφαιρούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια, ενώ, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη μετά τη φορολογία περιλαμβάνονται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Νοείται ότι εάν οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία έχουν ήδη καταχωρηθεί στο λογαριασμό αποτελεσμάτων πρέπει να αφαιρούνται για σκοπούς υπολογισμού των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Νοείται ότι για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής απαίτησης για το κίνδυνο αγοράς (capital requirement for market risk) ο ορισμός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (trading book) καθορίζεται στην παράγραφο 5 της ενότητας Β της παρούσας Οδηγίας και είναι ανεξάρτητος από την ταξινόμηση, για λογιστικούς σκοπούς, των στοιχείων στη κατηγορία «χρηματοοικονομικά μέσα

προς εμπορία» (held for trading).

Παρέκκλιση από τις διατάξεις για αφαιρέσεις.

4. (1) Όταν κατέχεται προσωρινά συμμετοχή σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, ή ασφαλιστική εταιρεία χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη χρηματοδοτική συνδρομή για ανασυγκρότηση και διάσωση της εν λόγω οντότητας, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να εγκρίνει παρεκκλίσεις από τις προβλεπόμενες διατάξεις στα σημεία (δ) έως (η) της παραγράφου 3 (2) για την αφαίρεση ποσών, νοουμένου ότι εξασφαλίζεται η εκ των προτέρων έγκριση της, για κάθε περίπτωση ξεχωριστά, όπως προβλέπεται στο άρθρο 13 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.

(2) Η προσωρινή συμμετοχή δεν δύναται να κατέχεται για περίοδο που υπερβαίνει τα δύο έτη.

Νοείται ότι η προσωρινή περίοδος κατοχής δύναται να παραταθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις κατόπιν εγκρίσεως της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Εναλλακτική μέθοδος αφαίρεσης.

5. (1) Ως εναλλακτική λύση στην αφαίρεση των αναφερομένων στα σημεία (ζ) και (η) της παραγράφου 3 (2), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόζουν, τηρουμένων των αναλογιών, τις μεθόδους 1, 2 ή 3 του Παραρτήματος Ι (Μέρος ΙΙ) της οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου «Περί της Συμπληρωματικής Εποπτείας Τραπεζών που ανήκουν σε Χρηματοπιστωτικό Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων».

Νοείται ότι η μέθοδος 1 («λογιστική ενοποίηση») μπορεί να εφαρμόζεται μόνον εφόσον η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου είναι πεπεισμένη για το ενιαίο της διαχείρισης και του εσωτερικού ελέγχου όσον αφορά τις οντότητες που θα συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της ενοποίησης.

(2) Η επιλεγείσα μέθοδος πρέπει να εφαρμόζεται με τρόπο διαχρονικά σταθερό.

Απαιτούμενα χαρακτηριστικά σημείων (α) έως (ε) της παραγράφου 3 (1).

6. Τα σημεία (α) έως (ε) της παραγράφου 3 (1), πρέπει να είναι πλήρως και χωρίς περιορισμούς διαθέσιμα από την τράπεζα προς κάλυψη των κινδύνων ή των ζημιών, κατά τη στιγμή της επέλευσής τους και να είναι απαλλαγμένα από κάθε φορολογική επιβάρυνση που είναι δυνατόν να προβλεφθεί κατά το χρόνο του υπολογισμού

τους, ή και να προσαρμόζονται καταλλήλως στο μέτρο που η επιβάρυνση αυτή μειώνει το ποσό μέχρι το οποίο τα στοιχεία αυτά ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη κινδύνων ή ζημιών.

Περίληψη άλλων
στοιχείων στα ίδια
κεφάλαια.

7. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει όπως τα ίδια κεφαλαία περιέχουν άλλα στοιχεία, σύμφωνα με την παράγραφο 3 (1) (στ) εφόσον, ανεξάρτητα από τη νομική ή λογιστική ονομασία τους, έχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά -

(α) βρίσκονται στην ελεύθερη διάθεση της τράπεζας για την κάλυψη των συνήθων τραπεζικών κινδύνων, όταν η έκταση των ζημιών ή των μειώσεων αξίας δεν έχει ακόμη προσδιοριστεί·

(β) η ύπαρξή τους εμφανίζεται στις εσωτερικές λογιστικές εγγραφές· και

(γ) το ποσό τους καθορίζεται από τη διοίκηση της τράπεζας, επαληθεύεται από ανεξάρτητους ελεγκτές, γνωστοποιείται στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και τελεί υπό την εποπτεία αυτής.

(2) Οι τίτλοι μη καθορισμένης διάρκειας και άλλα μέσα μπορούν επίσης να θεωρηθούν ως άλλα στοιχεία, κάτω από το σημείο (στ) (ii) της παραγράφου 3 (1) εφόσον πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις-

(α) δεν μπορούν να εξοφληθούν με πρωτοβουλία του κομιστή ή χωρίς προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου·

(β) η σύμβαση έκδοσης προβλέπει ότι η τράπεζα έχει τη δυνατότητα να αναβάλλει την πληρωμή των τόκων του δανείου·

(γ) οι απαιτήσεις του δανειστή έναντι της τράπεζας κατατάσσονται στο σύνολό τους μετά τις απαιτήσεις πλήρους εξασφάλισης όλων των άλλων πιστωτών·

(δ) τα έγγραφα στα οποία βασίζεται η έκδοση των τίτλων προβλέπουν ότι το χρέος και οι μη καταβληθέντες τόκοι δύνανται να διατεθούν για την απόσβεση ζημιών, ώστε η τράπεζα να έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητά της· και

(ε) λαμβάνονται υπόψη μόνον τα ποσά τα οποία έχουν πράγματι καταβληθεί.

Νοείται ότι στους τίτλους και στα άλλα μέσα δύνανται να προστεθούν οι σωρευτικές προνομιούχες μετοχές, εκτός από τις

προβλεπόμενες στο σημείο (η) της παραγράφου 3 (1).

Παραρτήματος VII

(3) (α) Για τις τράπεζες που υπολογίζουν σταθμισμένα ανοίγματα βάσει της μεθόδου των εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) σύμφωνα με το Τμήμα 3, Υποτμήμα 2, τα θετικά ποσά που προκύπτουν βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 36, μπορούν μέχρι το 0,6% των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που υπολογίζονται βάσει του Υποτμήματος 2, να γίνονται δεκτά ως άλλα στοιχεία, κάτω από σημείο (στ) (iii) της παραγράφου 3 (1).

Παράρτημα VII

(β) Οι προσαρμογές αξίας και οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό που αναφέρεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 36, καθώς και οι προσαρμογές αξίας και οι προβλέψεις για ανοίγματα που αναφέρονται στο σημείο (ε) της παραγράφου 3 (1) δεν περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια παρά μόνον σύμφωνα με την παρούσα υποπαράγραφο.

Νοείται ότι τα σταθμισμένα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν τα ποσά που υπολογίζονται για θέσεις τιτλοποίησης που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 1250%.

Υποχρεώσεις μελών
συνεργατικών
πιστωτικών
ιδρυμάτων.

8. (1) Οι αναλήψεις υποχρεώσεων των μελών των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία έχουν συσταθεί υπό μορφή συνεργατικών εταιρειών, όπως αναφέρεται στο σημείο (ζ) της παραγράφου 3 (1), αποτελούνται από το κεφάλαιο που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη αυτών των εταιρειών, καθώς, και από τις νομίμως ανειλημμένες υποχρεώσεις των μελών των εν λόγω εταιρειών να πραγματοποιούν, σε περίπτωση που αυτό το συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υποστεί ζημία, συμπληρωματικές καταβολές που δεν πρόκειται να τους αποδοθούν· στην περίπτωση αυτή, η καταβολή των εν λόγω ποσών θα πρέπει να είναι αμέσως απαιτητή.

Κρατικές εγγυήσεις
για κρατικές τράπεζες.

(2) Τα ίδια κεφάλαια κρατικών τραπεζών δεν δύνανται να περιλαμβάνουν εγγυήσεις που παρέχει το κράτος ή οι κρατικές αρχές στις εν λόγω τράπεζες.

Απαιτούμενα κριτήρια
για σωρευτικές
προνομιούχες μετοχές
περιορισμένης
διάρκειας και δανειακό
κεφάλαιο μειωμένης
εξασφάλισης.

(3) (α) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τη περίληψη στα ίδια κεφάλαια των σωρευτικών προνομιούχων μετοχών καθορισμένης διάρκειας που αναφέρονται στο σημείο (η) της παραγράφου 3 (1) καθώς και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που αναφέρονται στο ίδιο σημείο, μόνον εάν πράγματι υπάρχουν δεσμευτικές συμφωνίες βάσει των οποίων, σε περίπτωση

πτώχευσης ή εκκαθάρισης της τράπεζας, τα δάνεια αυτά κατατάσσονται μετά από τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων τη στιγμή εκείνη χρεών.

(β) Τα υπό του σημείου (α) δάνεια μειωμένης εξασφάλισης πρέπει να ανταποκρίνονται και στα ακόλουθα κριτήρια:

(i) λαμβάνονται υπόψη μόνον τα ποσά τα οποία έχουν πράγματι καταβληθεί,

(ii) η αρχική ληκτότητά τους είναι τουλάχιστον πενταετής, μετά την πάροδο της οποίας θα είναι δυνατή η εξόφλησή τους,

(iii) το ποσό μέχρι το οποίο επιτρέπεται να περιληφθούν στα ίδια κεφάλαια θα μειώνεται σταδιακά κατά την τελευταία πενταετία, πριν από την ημερομηνία λήξεως, και

(iv) στη σύμβαση δανείου δεν συμπεριλαμβάνονται ρήτρες που να ορίζουν ότι, σε ορισμένες περιπτώσεις, εκτός από την εκκαθάριση της τράπεζας, η οφειλή καθίσταται απαιτητή πριν καταστεί ληξιπρόθεσμη.

Νοείται ότι για τους σκοπούς του σημείου (ii) πιο πάνω, εάν δεν έχει καθοριστεί ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται ληξιπρόθεσμη η οφειλή, τα εν λόγω δάνεια μπορούν να αποπληρωθούν μόνον ύστερα από πενταετή προειδοποίηση, εκτός εάν έχουν παύσει να λογίζονται ως ίδια κεφάλαια ή εάν απαιτείται τυπικά η προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για την προ της λήξεως εξόφλησή τους· η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιτρέψει την προ της λήξεως εξόφλησή αυτών των δανείων, υπό τον όρο ότι η σχετική αίτηση υποβάλλεται με πρωτοβουλία του εκδότη και ότι δεν θίγεται η φερεγγυότητα της τράπεζας.

Ενοποιημένα ίδια κεφάλαια. 9. (1) Όταν ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων γίνεται σε ενοποιημένη βάση, επιπλέον, μπορούν να εξομοιώνονται προς τα ενοποιημένα αποθεματικά, για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων, τα ακόλουθα στοιχεία όταν είναι πιστωτικά («αρνητικά») -

(α) τυχόν δικαιώματα μειοψηφίας, σε περίπτωση χρησιμοποίησης της μεθόδου της πλήρους ενοποίησης·

(β) η διαφορά πρώτης ενοποίησης (negative goodwill) νοουμένου ότι:

(i) αντιστοιχεί σε πρόβλεψη δυσμενούς εξέλιξης των μελλοντικών αποτελεσμάτων της αποκτηθείσας επιχείρησης ή σε πρόβλεψη μελλοντικών δαπανών στο βαθμό που αυτή έχει επαληθευτεί, ή

(ii) στο βαθμό που η διαφορά αυτή αντιστοιχεί σε πραγματοποιημένο κέρδος·

(γ) οι διαφορές εκ μετατροπής (translation differences) που περιλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποθεματικά· και

(δ) η διαφορά που προκύπτει από την καταχώριση ορισμένων συμμετοχών σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (equity method).

(2) Όταν τα στοιχεία που αναφέρονται στα σημεία (α) έως (δ) της υποπαραγράφου (1) είναι χρεωστικά («θετικά»), αφαιρούνται κατά τον υπολογισμό των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων.

Περιορισμοί στην
αναγνώριση
συμπληρωματικού
κεφαλαίου.

10. (1) Τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (δ) έως (η) της παραγράφου 3 (1), υπόκεινται στους ακόλουθους περιορισμούς -

(α) το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (1) (δ) και (1) (η) της παραγράφου 3 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100%, κατ' ανώτατο όριο, των στοιχείων των σημείων (1) (α) συν (1) (β) και (1) (γ) μείον (2) (α) έως (2) (γ) της ίδιας παραγράφου· και

(β) το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (1) (ζ) και (1) (η) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50%, κατ' ανώτατο όριο, των στοιχείων των σημείων (1) (α) συν (1) (β) και (1) (γ) μείον (2) (α) έως (2) (γ) της ίδιας παραγράφου.

(2) (α) Το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (2) (δ) έως (ιγ) αφαιρούνται κατά το ήμισυ από το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (1) (α) έως (γ), μείον τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (2) (α) έως (γ) και κατά το ήμισυ από τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (1) (δ) έως (η) τηρουμένων των περιορισμών της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου.

(β) Εάν το ήμισυ του αθροίσματος των στοιχείων που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (2) (δ) έως (ιγ) είναι μεγαλύτερο από το άθροισμα των στοιχείων που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (1) (δ) έως (η), η διαφορά αφαιρείται από το

άθροισμα των στοιχείων που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (1) (α) έως (γ), μείον τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (2) (α) έως (γ).

(γ) Εάν τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (2) (ι) έχουν ληφθεί υπόψη στον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 19 σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, αναφορικά με τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών τιτλοποιήσεων, τότε δεν αφαιρούνται.

Παράρτημα ΙΧ

(3) Για τους σκοπούς των Τμημάτων 5 και 6, αναφορικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και ειδικές συμμετοχές εκτός του πιστωτικού τομέα αντίστοιχα, οι διατάξεις του παρόντος Τμήματος νοούνται χωρίς τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 (2) (θ) και (ι) και της παραγράφου 7 (3).

(4) Προσωρινά και σε έκτακτες περιπτώσεις, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιτρέψει στις τράπεζες να υπερβαίνουν τα όρια που θεσπίζονται στην υποπαράγραφο (1).

Τήρηση
προϋποθέσεων.

11. Η τήρηση των προϋποθέσεων που προβλέπονται στο παρόν Τμήμα της Οδηγίας αποδεικνύεται κατά τρόπο που κρίνει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

ΤΜΗΜΑ 2: ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Υποτήμια 1: Επίπεδο εφαρμογής

Υποχρέωση σε
ατομική βάση.

12. (1) Οι τράπεζες πρέπει να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στις παραγράφους 66 αναφορικά με την εσωτερική διακυβέρνηση, και 19 αναφορικά με το ύψος ιδίων κεφαλαίων καθώς και στο Τμήμα 5 αναφορικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, σε ατομική βάση.

(2) Οι τράπεζες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από τη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και δεν αποτελούν θυγατρικές ούτε μητρικές επιχειρήσεις, καθώς και οι τράπεζες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δυνάμει της παραγράφου 17, θα συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στην παράγραφο 63 αναφορικά με τις ειδικές συμμετοχές εκτός του πιστωτικού τομέα

και στην παράγραφο 67 αναφορικά με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (Internal Capital Adequacy Assessment Process – «ICAAP»), σε ατομική βάση.

(3) Οι τράπεζες που δεν αποτελούν μητρικές ούτε θυγατρικές επιχειρήσεις καθώς και οι τράπεζες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σύμφωνα με την παράγραφο 17 θα συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο Κεφάλαιο 5 αναφορικά με τη δημοσιοποίηση πληροφοριών από τις τράπεζες, σε ατομική βάση.

Απαλλαγή
θυγατρικών από
υποχρέωση σε
ατομική βάση.

13. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, αφού εξετάσει την κάθε περίπτωση ξεχωριστά, μπορεί να επιτρέψει την μη εφαρμογή της παραγράφου 12 (1), σε θυγατρική τράπεζας εφόσον η θυγατρική έχει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται είτε από τη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου είτε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου είτε από την Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών και η θυγατρική περιλαμβάνεται στην πραγματοποιούμενη σε ενοποιημένη βάση εποπτεία της τράπεζας η οποία αποτελεί τη μητρική επιχείρηση, και εφόσον συντρέχουν όλες οι προϋποθέσεις που ακολουθούν, ούτως ώστε να εξασφαλιστεί ότι τα ίδια κεφάλαια είναι κατάλληλα καταμεμημένα μεταξύ μητρικής επιχείρησης και θυγατρικών -

(α) δεν υπάρχει κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων από τη μητρική επιχείρηση·

(β) η μητρική επιχείρηση παρέχει ικανοποιητικές αποδείξεις στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου όσον αφορά την συνετή διαχείριση της θυγατρικής και έχει δηλώσει, με τη συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ότι εγγυάται τις υποχρεώσεις τις οποίες έχει αναλάβει η θυγατρική, ή ότι οι κίνδυνοι της θυγατρικής είναι αμελητέοι·

(γ) οι διαδικασίες της μητρικής επιχείρησης όσον αφορά την αξιολόγηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο των κινδύνων καλύπτουν τη θυγατρική· και

(δ) η μητρική επιχείρηση κατέχει περισσότερο από το 50 % των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με μετοχές στο κεφάλαιο της θυγατρικής και/ή έχει δικαίωμα να διορίζει ή να απολύει την πλειονότητα των εκτελεστικών συμβούλων της θυγατρικής που αναφέρονται στο άρθρο 19 των περί Τραπεζικών Εργασιών

Νόμων του 1997 έως 2005.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει την εφαρμογή της υποπαραγράφου (1) στις περιπτώσεις που η μητρική επιχείρηση αποτελεί χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών η οποία, όπως και η θυγατρική τράπεζα, έχουν συσταθεί στη Δημοκρατία της Κύπρου, υπό την προϋπόθεση ότι υπόκειται στην ίδια εποπτεία με τις τράπεζες και ιδίως στα πρότυπα που ορίζονται στην παράγραφο 15(1) αναφορικά με την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση.

Μερική ενοποίηση 14. (1) Με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου 2 της παρούσας παραγράφου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιτρέψει, κατά περίπτωση, σε μητρικές τράπεζες να συμπεριλάβουν στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων τους σε ατομική βάση, δύναμει της παραγράφου 12 (1), τις θυγατρικές τους εκείνες, που ανταποκρίνονται στα κριτήρια των σημείων (γ) και (δ) της παραγράφου 13 (1) και των οποίων τα ουσιώδη χρηματοδοτικά ανοίγματα ή οι ουσιώδεις υποχρεώσεις είναι έναντι των εν λόγω μητρικών τραπεζών.

(2) Η δυνατότητα της υποπαραγράφου (1) επιτρέπεται μόνο στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η μητρική τράπεζα αποδεικνύει πλήρως στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τις συνθήκες και τις ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων των νομικών ρυθμίσεων, εξ αιτίας των οποίων δεν υπάρχει κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα στην άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων που οφείλονται από τη θυγατρική προς τη μητρική επιχείρηση.

Υποχρέωση σε ενοποιημένη βάση. 15. (1) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12 έως 14 και τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 39 του Νόμου, οι εγκατεστημένες στην Κυπριακή Δημοκρατία μητρικές τράπεζες, συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που θεσπίζουν οι παράγραφοι 19 σχετικά με το ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων, 63 σε σχέση με τις ειδικές συμμετοχές εκτός πιστωτικού τομέα και 67 σχετικά με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP) και με το Τμήμα 5 του παρόντος κεφαλαίου, σε σχέση με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα βάσει της ενοποιημένης οικονομικής τους κατάστασης.

(2) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12 έως 14 και τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 39 του Νόμου, οι τράπεζες που ελέγχονται από μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών

εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία συμμορφώνονται σε ενοποιημένη βάση, αναφορικά με τις υποχρεώσεις που θεσπίζουν οι παράγραφοι 19, 63 και 67 και με το Τμήμα 5 του παρόντος κεφαλαίου βάσει της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών.

Νοείται ότι όταν μια χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στη Κυπριακή Δημοκρατία ελέγχει πάνω από μία τράπεζα, η παρούσα υποπαράγραφος ισχύει μόνον για την τράπεζα στην οποία ασκείται εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 39 του Νόμου.

Δημοσιοποίηση
πληροφοριών από τις
τράπεζες.

16. (1) (α) Οι τράπεζες, εφόσον εμπίπτουν στον ορισμό του μητρικού πιστωτικού ιδρύματος εγκατεστημένου στην ΕΕ, συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που θεσπίζει το Κεφάλαιο 5 αναφορικά με την δημοσιοποίηση πληροφοριών από τις τράπεζες, βάσει της ενοποιημένης οικονομικής τους κατάστασης.

(β) Οι σημαντικές θυγατρικές επιχειρήσεις τραπεζών που εμπίπτουν στον ορισμό του μητρικού πιστωτικού ιδρύματος εγκατεστημένου στην ΕΕ, κοινοποιούν τις πληροφορίες που προσδιορίζει το Παράρτημα XI, Μέρος 1, παράγραφος 5, σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση.

Παράρτημα XI

(2) (α) Τράπεζες ελεγχόμενες από μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζει το Κεφάλαιο 5 βάσει της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της εν λόγω χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών.

(β) Οι σημαντικές θυγατρικές επιχειρήσεις μητρικών χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών εγκατεστημένων στην ΕΕ κοινοποιούν τις πληροφορίες που προσδιορίζει το Παράρτημα XI, Μέρος 1, παράγραφος 5, σε μεμονωμένη ή υποενοποιημένη βάση.

Παράρτημα XI

Νοείται ότι για σκοπούς της παρούσας παραγράφου, «σημαντική θυγατρική επιχείρηση» σημαίνει επιχείρηση της οποίας το συνολικό ενεργητικό αντιπροσωπεύει 10% ή περισσότερο του ενοποιημένου συνολικού ενεργητικού του ομίλου στον οποίον ανήκει.

Εξαιρέσεις από
ενοποίηση.

17. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ως εποπτική αρχή με την ευθύνη για ενοποιημένη εποπτεία δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 39 του Νόμου, μπορεί, στις ακόλουθες περιπτώσεις, να μην υπαγάγει

στην ενοποίηση μία τράπεζα, ένα χρηματοδοτικό ίδρυμα ή μια επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών που αποτελούν θυγατρικές ή στις οποίες κατέχεται συμμετοχή -

(α) όταν η αναφερόμενη επιχείρηση βρίσκεται σε τρίτη χώρα όπου υπάρχουν νομικά εμπόδια στην διαβίβαση των αναγκαίων πληροφοριών

(β) όταν η αναφερόμενη επιχείρηση είναι, κατά τη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, αμελητέα σε σχέση με τους στόχους της εποπτείας των τραπεζών, και εν πάση περιπτώσει όταν ο συνολικός ισολογισμός της αναφερομένης επιχείρησης δεν υπερβαίνει το χαμηλότερο των ακόλουθων δύο ποσών:

(i) ισόποσο των 10 εκατομμυρίων ευρώ, ή

(ii) το 1% του συνολικού ισολογισμού της μητρικής ή της κατέχουσας την συμμετοχή επιχείρησης

(γ) όταν, κατά τη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η ενοποίηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της αναφερόμενης επιχείρησης θα αντενδείκνυτο ή θα μπορούσε να οδηγήσει σε λάθη όσον αφορά τους στόχους της εποπτείας των τραπεζών.

(2) Στην περίπτωση που αριθμός επιχειρήσεων πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο σημείο (β) της υποπαραγράφου (1), αυτές υπάγονται παρά ταύτα στην ενοποίηση, όταν ως σύνολο κρίνονται σημαντικές όσον αφορά τους στόχους της εποπτείας.

Υποχρέωση σε
υποενοποιημένη
βάση.

(3) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις θυγατρικές τράπεζες να τηρούν τις υποχρεώσεις που θεσπίζουν οι παράγραφοι 19 σχετικά με το ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων, 63 σε σχέση με τις ειδικές συμμετοχές εκτός του πιστωτικού τομέα και 67 σχετικά με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP) και με το Τμήμα 5 αναφορικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα σε υποενοποιημένη βάση όταν οι αναφερόμενες τράπεζες ή η μητρική επιχείρηση εφόσον πρόκειται για χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, έχουν σε τρίτη χώρα, θυγατρική επιχείρηση ή συμμετοχή σε τραπεζικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 2, παράγραφος 6, της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου περί της Συμπληρωματικής Εποπτείας Τραπεζών που ανήκουν σε Χρηματοπιστωτικό Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων.

(4) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από μητρικές και θυγατρικές επιχειρήσεις υπαγόμενες στις διατάξεις της παρούσας

ενότητας της Οδηγίας αυτής να τηρούν τις υποχρεώσεις που θεσπίζει η παράγραφος 66 σε σχέση με την εσωτερική διακυβέρνηση σε ενοποιημένη ή υποενοποιημένη βάση, ούτως ώστε, να εξασφαλιστεί ότι οι ρυθμίσεις, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζουν χαρακτηρίζονται από συνέπεια, ότι είναι ολοκληρωμένοι και ότι μπορούν να προσκομίσουν όλα τα απαιτούμενα για την εποπτεία στοιχεία και πληροφορίες.

Υποτήμημα 2: Υπολογισμός των απαιτήσεων

Υπολογισμός και υποβολή των απαιτήσεων.

18. (1) Πλην των περιπτώσεων όπου προβλέπεται διαφορετικά, η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και των στοιχείων εκτός ισολογισμού πραγματοποιείται βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

(2) Ανεξαρτήτως των απαιτήσεων που θεσπίζονται στις παραγράφους 12 έως 16, οι υπολογισμοί από τις τράπεζες για την επαλήθευση της συμμόρφωσης τους με τις υποχρεώσεις που τίθενται στην παράγραφο 19 σε σχέση με το ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων, θα πραγματοποιούνται το λιγότερο δύο φορές κατά έτος.

(3) Οι τράπεζες υποβάλλουν τα αποτελέσματα και τα απαιτούμενα επί μέρους σχετικά στοιχεία στη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κατά τις 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους, με βάση το πακέτο πληροφοριών που καταρτίζεται και διαμορφώνεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, με πρότυπο το πακέτο πληροφοριών (COREP) που έχει ετοιμάσει η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS) αναφορικά με τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας.

Υποτήμημα 3: Ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων

Ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων.

19. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 69, οι τράπεζες υποχρεούνται να διαθέτουν ίδια κεφάλαια τα οποία, ανά πάσα στιγμή, πρέπει να υπερβαίνουν ή να ισούνται με το άθροισμα των ακόλουθων κεφαλαιακών απαιτήσεων -

(α) όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων για το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων με εξαίρεση τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, 8% επί του συνολικού ποσού των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους, υπολογισμένων σύμφωνα με το Τμήμα 3 του

παρόντος Κεφαλαίου·

(β) όσον αφορά τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο διακανονισμού και αντισυμβαλλομένου και, στο μέτρο που επιτρέπεται η υπέρβαση των ορίων βάσει των παραγράφων 55 έως 61, για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπερβαίνουν τα εν λόγω όρια, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει της παραγράφου 9 της Ενότητας Β και του Κεφαλαίου V, Τμήμα 3 της ίδια Ενότητας·

(γ) όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων (τραπεζικό χαρτοφυλάκιο και χαρτοφυλάκιο συναλλαγών), για τον κίνδυνο συναλλάγματος και τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει της παραγράφου 9 της Ενότητας Β· και

(δ) όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, για τον λειτουργικό κίνδυνο, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει του Τμήματος 4 του παρόντος Κεφαλαίου.

ΤΜΗΜΑ 3: ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Επιλογή μεθόδων. 20. Για τον υπολογισμό του ύψους των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των τραπεζών, για τους σκοπούς της παραγράφου 19 σημείο (α), οι τράπεζες εφαρμόζουν είτε την τυποποιημένη μέθοδο που προβλέπεται στις παραγράφους 22 έως 27, είτε, εφόσον το επιτρέπει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) που προβλέπεται στις παραγράφους 28 έως 33.

«Χρηματοδοτικό άνοιγμα» για σκοπούς του παρόντος τμήματος. 21. Για τους σκοπούς του παρόντος Τμήματος «χρηματοδοτικό άνοιγμα» είναι ένα στοιχείο ενεργητικού ή ένα στοιχείο εκτός ισολογισμού.

Υποτήμα 1: Τυποποιημένη μέθοδος

Αξία ανοίγματος. 22. (1) (α) Με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου (2) της παρούσας παραγράφου, η αξία ανοίγματος ενός στοιχείου του ενεργητικού

- ισούται με την αξία με την οποία εμφανίζεται στον ισολογισμό, ενώ η αξία ανοίγματος ενός στοιχείου εκτός ισολογισμού που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα II, ισούται με ποσοστό της αξίας του, ως εξής: 100% για στοιχείο υψηλού κινδύνου, 50% για στοιχείο μεσαίου κινδύνου, 20% για στοιχείο μέτριου κινδύνου και 0% για στοιχείο χαμηλού κινδύνου.
- Παράρτημα II
- (β) Τα εκτός ισολογισμού στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα υποπαράγραφο κατατάσσονται σε κατηγορίες κινδύνου βάσει του Παραρτήματος II.
- Παράρτημα II
- (γ) Στην περίπτωση τράπεζας που χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων βάσει του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, όταν ένα άνοιγμα λαμβάνει τη μορφή πώλησης, παροχής ως εξασφάλιση ή παροχής ως δάνειο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων στο πλαίσιο μιας πράξης επαναγοράς ή μιας πράξης δανειοδοσίας/δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, και πράξεων δανεισμού περιθωρίου, η αξία ανοίγματος προσαυξάνεται κατά το ποσό της προσαρμογής μεταβλητότητας που αναλογεί σε τέτοιου είδους τίτλους ή βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με τα όσα ορίζει το Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 34 έως 59.
- Παράρτημα VIII
- (2) (α) Η αξία ανοίγματος ενός παράγωγου μέσου που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα IV, προσδιορίζεται βάσει μιας εκ των δύο μεθόδων που αναφέρονται στο Παράρτημα III, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα συμβάσεων ανανέωσης και άλλων συμφηφιστικών συμφωνιών για τους σκοπούς των εν λόγω μεθόδων σύμφωνα με το Παράρτημα III.
- Παράρτημα IV
- Παράρτημα III
- Παράρτημα III
- (β) Η αξία ανοίγματος των συναλλαγών επαναγοράς, των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, των συναλλαγών με μακρά προθεσμία διακανονισμού και των πράξεων δανεισμού περιθωρίου μπορεί να προσδιορίζεται είτε σύμφωνα με το Παράρτημα III είτε σύμφωνα με το Παράρτημα VIII.
- Παράρτημα III
- Παράρτημα VIII
- (3) Όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα έχει χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, η αξία ανοίγματος που αποδίδεται στο υπόψη στοιχείο δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Υποτίμημα 3 αναφορικά με την μείωση του πιστωτικού κινδύνου.
- (4) Κατά παρέκκλιση της υποπαράγραφου (2) της παρούσας παραγράφου, η αξία ανοίγματος των εκκρεμών ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο, όπως καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο προσδιορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 6, υπό την προϋπόθεση
- Παράρτημα III

ότι τα ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου που αναλαμβάνονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο έναντι όλων των συμμετεχόντων στις συμφωνίες είναι πλήρως καλυμμένα με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση.

Κλάσεις
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων.

23. (1) Κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα υπάγεται σε μια από τις ακόλουθες κλάσεις -

(α) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών·

(β) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών·

(γ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων·

(δ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών·

(ε) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι διεθνών οργανισμών·

(στ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων·

(ζ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι εταιρειών·

(η) λιανικές απαιτήσεις ή ενδεχόμενες λιανικές απαιτήσεις·

(θ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία·

(ι) στοιχεία σε καθυστέρηση·

(ια) στοιχεία που ανήκουν σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου·

(ιβ) απαιτήσεις υπό μορφή καλυμμένων ομολόγων·

(ιγ) θέσεις τιτλοποίησης·

(ιδ) βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και εταιρειών·

(ιε) απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)· ή

(ιστ) άλλα στοιχεία.

Κλάση λιανικών ανοιγμάτων. (2) Για να είναι αποδεκτά προς υπαγωγή στην κλάση των λιανικών ανοιγμάτων που αναφέρεται στο σημείο (η) της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα πρέπει να πληρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις -

(α) να αφορούν μεμονωμένο άτομο ή άτομα ή μια οντότητα μικρού ή μεσαίου μεγέθους·

(β) να εντάσσονται σε έναν μεγάλο αριθμό ανοιγμάτων με παρόμοια χαρακτηριστικά ούτως ώστε να είναι πολύ μειωμένοι οι κίνδυνοι που απορρέουν από τέτοιου είδους δανειοδοσία· και

(γ) το συνολικό ποσό που οφείλει ο οφειλέτης πελάτης ή η οφειλέτρια ομάδα συνδεδεμένων πελατών, όπως ορίζεται στην παράγραφο 1, στην τράπεζα καθώς και σε οιαδήποτε μητρική επιχείρηση και στις θυγατρικές της, περιλαμβανομένων των κάθε είδους ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, εξαιρουμένων των απαιτήσεων ή των ενδεχόμενων απαιτήσεων που διασφαλίζονται με ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες, δεν πρέπει, εν γνώσει της τράπεζας να υπερβαίνει το ισόποσο του ενός εκατομμυρίου ευρώ (1.000.000), μη συμπεριλαμβανομένων των εκτός ισολογισμού στοιχείων. Η τράπεζα οφείλει να προβεί σε εύλογες ενέργειες προκειμένου να αποκτήσει γνώση των σχετικών πληροφοριών.

Νοείται ότι τίτλοι δεν μπορούν να υπαχθούν στην κλάση των λιανικών ανοιγμάτων.

Νοείται περαιτέρω ότι για σκοπούς του παρόντος σημείου, οφειλέτρια ομάδα έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο ομάδα συνδεδεμένων πελατών όπως καθορίζεται στην παράγραφο 50 (4) της παρούσας Ενότητας.

(3) Η παρούσα αξία των ελάχιστων καταβλητέων πληρωμών λιανικής χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι επιλέξιμη για την κλάση λιανικού ανοίγματος.

(4) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δεν έχει προβεί σε ορισμό του όρου «οντότητα μικρού ή μεσαίου μεγέθους» αλλά αναμένει όπως για την εφαρμογή συντελεστή 75% οι τράπεζες πρέπει να εφαρμόζουν όλα τα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια που καθορίζονται στην υποπαραγράφο (2) της παρούσας παραγράφου.

Νοείται ότι, η ορθότητα της κρίσης των τραπεζών σε σχέση με τη κατάταξη οντοτήτων στο τομέα αυτόν υπόκειται σε εποπτικό έλεγχο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στα πλαίσια αξιολόγησης της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου των τραπεζών.

- Στάθμιση ανοιγμάτων. 24. (1) (α) Για τον υπολογισμό σταθμισμένων ανοιγμάτων, εφαρμόζονται συντελεστές στάθμισης κινδύνου σε όλα τα ανοίγματα εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VI, Μέρος 1.
- Παράρτημα VI
- (β) Η εφαρμογή των συντελεστών στάθμισης πραγματοποιείται βάσει της κλάσης στην οποία υπάγεται το άνοιγμα και της πιστωτικής ποιότητάς του, στο μέτρο που ορίζει το Παράρτημα VI, Μέρος 1.
- Παράρτημα VI
- (γ) Η πιστωτική ποιότητα δύναται να προσδιορίζεται βάσει των πιστοληπτικών αξιολογήσεων που πραγματοποιούνται από εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης (External Credit Assessment Institutions - ECAI) βάσει των διατάξεων των παραγράφων 25 έως 27, ή τη διαβάθμιση από οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων (Export Credit Agencies - ECA), σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1.
- Παράρτημα VI
- (2) Για τους σκοπούς της εφαρμογής ενός συντελεστή στάθμισης κινδύνου, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, η αξία ανοίγματος πολλαπλασιάζεται με τον εκάστοτε συντελεστή στάθμισης που καθορίζεται ή προσδιορίζεται σύμφωνα με το παρόν Υπομνήμα.
- (3) Για τους σκοπούς του υπολογισμού του σταθμισμένου ύψους των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων, θα εφαρμόζεται η μέθοδος υπολογισμού βάσει της πιστωτικής ποιότητας του αντισυμβαλλομένου ιδρύματος σύμφωνα με το Παράρτημα VI.
- Παράρτημα VI
- (4) Κατά παρέκκλιση της υποπαράγραφου (1), όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα υπόκειται σε χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, ο συντελεστής στάθμισης που αναλογεί στο αναφερόμενο στοιχείο δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Υπομνήμα 3 της παρούσας Ενότητας.
- (5) Τα σταθμισμένα ποσά για τιλοποιημένα ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με το Υπομνήμα 4 της παρούσας Ενότητας.
- (6) Στα ανοίγματα ως προς τα οποία το παρόν Υπομνήμα 1 δεν προβλέπει κάτι άλλο όσον αφορά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών ανοίγματος, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.
- (7) Με εξαίρεση τα ανοίγματα που οδηγούν σε υποχρεώσεις υπό μορφή στοιχείων αναφερόμενων στα σημεία (α) έως (η) της παραγράφου 3 (1), τα ανοίγματα μιας τράπεζας σε αντισυμβαλλόμενο που αποτελεί την μητρική της επιχείρηση, δική της θυγατρική ή θυγατρική της μητρικής της επιχείρησης ή επιχείρηση

που συνδέεται με σχέση κατά την έννοια του όρου «συνδεδεμένη εταιρεία» όπως αυτή καθορίζεται στο άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005, απαλλάσσονται από την υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου εφόσον πληρούνται οι κάτωθι προϋποθέσεις -

(α) ο αντισυμβαλλόμενος είναι ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, χρηματοδοτικό ίδρυμα, εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών που υπόκειται σε κατάλληλες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας·

(β) ο αντισυμβαλλόμενος περιλαμβάνεται πλήρως στην ίδια ενοποίηση με την τράπεζα·

(γ) ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται στις ίδιες διαδικασίες αξιολόγησης, μέτρησης και ελέγχου κινδύνων με την τράπεζα·

(δ) ο αντισυμβαλλόμενος είναι εγκατεστημένος στην Κυπριακή Δημοκρατία· και

(ε) δεν υφίσταται κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων από τον αντισυμβαλλόμενο προς την τράπεζα.

Νοείται ότι στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται μηδενικός (0%) συντελεστής στάθμισης.

Εξωτερικές
πιστοληπτικές
αξιολογήσεις.

25. (1) Η εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης ενός χρηματοδοτικού ανοίγματος σύμφωνα με την παράγραφο 24 μόνον εφόσον ο εξωτερικός οργανισμός (ECAI), ο οποίος την πραγματοποιεί έχει αναγνωρισθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ως επιλέξιμος για τους σκοπούς αυτούς (εφεξής καλούμενος ο «επιλέξιμος ECAI», για τους σκοπούς του παρόντος Υποτομήματος).

(2) Για σκοπούς της υποπαράγραφου (1) της παρούσας παραγράφου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα ανακοινώνει στις τράπεζες τους επιλέξιμους ECAIs.

(3) Επί του παρόντος, έχουν αναγνωρισθεί ως επιλέξιμοι ECAI οι ακόλουθοι οργανισμοί -

(α) Fitch Ratings·

(β) Standard & Poor's Ratings Services

(γ) Moody's Investors Service.

Αντιστοίχιση πιστοληπτικών αξιολογήσεων με βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας. Παράρτημα VI

26. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προσδιορίζει επίσης και ανακοινώνει προς τις τράπεζες σε ποια από τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που αναφέρονται στο Μέρος 1 του Παραρτήματος VI πρέπει να αντιστοιχιστεί η κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση που πραγματοποιείται από επιλέξιμο ECAI.

Παράρτημα VI
Παράρτημα XIII

(2) Η αντιστοίχιση της κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης που πραγματοποιείται από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 25 επιλέξιμα ECAIs στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που αναφέρονται στο Μέρος 1, Παράρτημα VI, παρατίθενται στο Παράρτημα XIII.

Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων. Παράρτημα VI

27. (1) Η χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί από ECAI για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων μιας τράπεζας πρέπει να γίνεται με συνέπεια και σύμφωνα με το Παράρτημα VI, Μέρος 2· δεν επιτρέπεται η επιλεκτική χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

(2) Οι τράπεζες δύνανται να χρησιμοποιούν πιστοληπτικές αξιολογήσεις που έγιναν είτε κατόπιν παραγγελίας είτε χωρίς παραγγελία.

Υποτήμια 2: Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων

Άδεια για χρήση της μεθόδου IRB, απαιτούμενες προϋποθέσεις.

28. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου παρέχει άδεια στις τράπεζες να υπολογίζουν το ύψος των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους με την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB).

Παράρτημα VII

(2) Άδεια χορηγείται μόνον εφόσον η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πειστεί ότι τα συστήματα της τράπεζας για τη διαχείριση και τη διαβάθμιση των αναλαμβανόμενων πιστωτικών κινδύνων είναι αξιόπιστα, ότι εφαρμόζονται στο ακέραιο και, ιδίως, ότι ανταποκρίνονται στα κάτωθι κριτήρια σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 4 -

(α) τα συστήματα αξιολόγησης της τράπεζας επιτρέπουν την έγκυρη αξιολόγηση των χαρακτηριστικών οφειλέτη και πράξης,

την έγκυρη διαφοροποίηση του κινδύνου, καθώς και επακριβείς και συνεπείς ποσοτικές εκτιμήσεις του κινδύνου·

(β) οι εσωτερικές αξιολογήσεις και οι εκτιμήσεις αθέτησης και ζημιών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στα συναφή συστήματα και διαδικασίες, διαδραματίζουν ουσιαστικό ρόλο τόσο στη διαχείριση κινδύνου και τη λήψη αποφάσεων, όσο και στην έγκριση πιστώσεων, στην κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων και στην εταιρική διακυβέρνηση της τράπεζας·

(γ) η τράπεζα διαθέτει μονάδα ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, υπεύθυνη για τα συστήματα αξιολόγησης, η οποία διαθέτει την κατάλληλη ανεξαρτησία και δεν υφίσταται αθέμιτες επιρροές·

(δ) η τράπεζα συγκεντρώνει και αποθηκεύει όλα τα σχετικά δεδομένα με σκοπό την αποτελεσματική στήριξη της διαδικασίας μέτρησης και διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου· και

(ε) η τράπεζα τεκμηριώνει τα συστήματα διαβάθμισης που εφαρμόζει, καθώς και το σκεπτικό βάσει του οποίου σχεδιάστηκαν και ελέγχει την εγκυρότητά τους.

Παράρτημα VII (3) Όταν ένα μητρικό πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ και οι θυγατρικές αυτού ή μια μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ και οι θυγατρικές αυτής, χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB σε ενοποιημένη βάση, επιτρέπεται η εκπλήρωση των ελάχιστων απαιτήσεων του Παραρτήματος VII, Μέρος 4, από το μητρικό πιστωτικό ίδρυμα και τις θυγατρικές του ως σύνολο.

Παράρτημα VII (4) Η τράπεζα, η οποία υποβάλλει αίτηση εφαρμογής της μεθόδου IRB, οφείλει να αποδείξει ότι, για τις αναφερόμενες κλάσεις χρηματοδοτικών ανοιγμάτων IRB, χρησιμοποιούσε συστήματα διαβάθμισης ανταποκρινόμενα εν γένει στις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4, όσον αφορά την εσωτερική μέτρηση και διαχείριση κινδύνου τουλάχιστον επί μια τριετία προτού αποκτήσει το δικαίωμα χρησιμοποίησης της μεθόδου IRB· για τις τράπεζες που θα υποβάλουν αίτηση για χρήση της προσέγγισης IRB πριν από το 2010, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να περιορίσει την απαίτηση περί τριετούς χρήσης, σε χρονική περίοδο που δεν θα είναι μικρότερη του ενός έτους, μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2009.

(5) Η τράπεζα, η οποία υποβάλλει αίτηση εφαρμογής εσωτερικών εκτιμήσεων της ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης (LGD) ή/και συντελεστές μετατροπής, οφείλει να αποδείξει ότι εκτιμούσε και εφαρμόζε εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή/και συντελεστές μετατροπής κατά τρόπο εν γένει συνεπή προς τις ελάχιστες

Παράρτημα VII απαιτήσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4, όσον αφορά τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για τις παραμέτρους αυτές, τουλάχιστον επί μια τριετία προτού αποκτήσει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή/και συντελεστές μετατροπής για τις τράπεζες που θα υποβάλουν αίτηση για χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για LGDs και/ή συντελεστές μετατροπής, η απαίτηση περί τριετούς χρήσης περιορίζεται στα δύο έτη μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2008.

(6) Όταν μια τράπεζα παύσει να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του παρόντος Υποπληρώματος, υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πρόγραμμα έγκαιρης επανόδου σε κατάσταση συμμόρφωσης ή αποδεικνύει ότι η μη συμμόρφωσή της έχει ελάχιστη επίπτωση.

Διαδοχική εφαρμογή της μεθόδου IRB.

29. (1) (α) Τηρουμένης της παραγράφου 33 οι τράπεζες και οποιαδήποτε μητρική επιχείρηση και οι θυγατρικές αυτής, εφαρμόζουν την μέθοδο IRB σε όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα.

(β) Εφόσον εγκριθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, η εφαρμογή μπορεί να γίνει διαδοχικά στις διάφορες κλάσεις ανοιγμάτων που προβλέπονται στην παράγραφο 30 εντός της ίδιας επιχειρηματικής μονάδας, στις διαφορετικές μονάδες του ίδιου ομίλου ή στις εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή συντελεστές μετατροπής με σκοπό τον υπολογισμό των συντελεστών στάθμισης κινδύνου για ανοίγματα έναντι εταιρειών, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών.

(γ) Στην περίπτωση της κλάσης των λιανικών ανοιγμάτων της παραγράφου 30, η εφαρμογή μπορεί να γίνει διαδοχικά στις κατηγορίες ανοιγμάτων, στις οποίες αντιστοιχούν οι διάφοροι συσχετισμοί του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 10 έως 13.

Παράρτημα VII

(2) (α) Η εφαρμογή, η οποία αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, γίνεται εντός λογικού χρονικού διαστήματος που συμφωνείται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

(β) Η εφαρμογή γίνεται υπό αυστηρούς όρους καθοριζόμενους από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και σκοπός των όρων αυτών, είναι να εξασφαλιστεί ότι η ευελιξία που παρέχει η υποπαράγραφος (1) δεν χρησιμοποιείται επιλεκτικά για να επιτευχθεί η μείωση των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις κλάσεις ανοιγμάτων ή τις επιχειρηματικές μονάδες που δεν

περιλαμβάνονται ακόμη στη μέθοδο IRB ή στις εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή/και στους συντελεστές μετατροπής.

(3) Τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB για οποιαδήποτε κλάση ανοιγμάτων χρησιμοποιούν ταυτόχρονα τη μέθοδο αυτή και για την κλάση ανοιγμάτων σε μετοχές.

(4) Τηρουμένων των υποπαραγράφων (1) έως (3) πιο πάνω και της παραγράφου 33, οι τράπεζες που έχουν λάβει βάσει της παραγράφου 28 άδεια να χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB δεν επανέρχονται στη χρήση της Τυποποιημένης μεθόδου του Υπομήματος 1 για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων, παρά μόνον εφόσον αυτό είναι αποδεδειγμένα σκόπιμο και εφόσον συγκατατεθεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

(5) Τηρουμένων των υποπαραγράφων (1) και (2) πιο πάνω και της παραγράφου 33, οι τράπεζες που έχουν λάβει άδεια βάσει της παραγράφου 31 (9), να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις LGD και συντελεστές μετατροπής, δεν επιστρέφουν στη χρήση των τιμών LGD και συντελεστών μετατροπής που αναφέρονται στην παράγραφο 31 (8), παρά μόνον εφόσον αυτό είναι αποδεδειγμένα σκόπιμο και εφόσον συγκατατεθεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Ταξινόμηση
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων σε
κλάσεις κινδύνου.

30. (1) Κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα κατατάσσεται σε μια από τις ακόλουθες κλάσεις κινδύνου -

(α) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών·

(β) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων·

(γ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι εταιρειών·

(δ) λιανικές απαιτήσεις ή ενδεχόμενες λιανικές απαιτήσεις·

(ε) απαιτήσεις σε μετοχές·

(στ) θέσεις τιτλοποίησης· ή

(ζ) άλλα στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν πιστωτικές υποχρεώσεις.

(2) Τα κάτωθι χρηματοδοτικά ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών -

(α) ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων, τοπικών αρχών ή φορέων του δημόσιου τομέα που ισοδυναμούν με

ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων βάσει του Υποτιμήματος 1 (τυποποιημένη μέθοδος) και

(β) ανοίγματα έναντι Πολυμερών Αναπτυξιακών Τραπεζών και Διεθνών Οργανισμών που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0% βάσει του Υποτιμήματος 1.

(3) Τα κάτωθι χρηματοδοτικά ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων -

(α) ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών που δεν ισοδυναμούν με ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων βάσει του Υποτιμήματος 1·

(β) ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημόσιου τομέα που ισοδυναμούν με ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων βάσει του Υποτιμήματος 1· και

(γ) ανοίγματα έναντι πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών που δεν λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0% βάσει του Υποτιμήματος 1.

(4) (α) Για να είναι αποδεκτά προς ταξινόμηση στην κλάση των λιανικών ανοιγμάτων που αναφέρεται στο σημείο (δ), της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα πληρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις:

(i) αφορούν μεμονωμένο άτομο ή άτομα ή μια μικρή ή μεσαίου μεγέθους οντότητα, υπό τον όρο ότι, στην τελευταία περίπτωση, το συνολικό ποσό που οφείλεται στην τράπεζα και σε μητρική επιχείρηση και τις θυγατρικές του από τον οφειλέτη πελάτη ή την οφειλέτρια ομάδα συνδεδεμένων πελατών, περιλαμβανομένου του οιασδήποτε οφειλομένου ανοίγματος σε υπερημερία, εξαιρουμένων όμως απαιτήσεων ή ενδεχόμενων απαιτήσεων διασφαλισμένων με ακίνητη περιουσία που χρησιμοποιείται ως κατοικία, δεν υπερβαίνει το ισόποσο του 1 εκατομμυρίου ευρώ (1000000), εν γνώσει της τράπεζας η οποία οφείλει να έχει προβεί σε εύλογες ενέργειες προκειμένου να επιβεβαιώσει την κατάσταση,

(ii) η μεταχείρισή τους από την τράπεζα στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνου είναι συνεπής σε διαχρονική βάση και πραγματοποιείται με παρόμοιο τρόπο,

(iii) δεν αποτελούν αντικείμενο μεμονωμένης διαχείρισης εξίσου όπως τα ανοίγματα της κλάσης ανοιγμάτων έναντι

εταιρειών, και

(iv) το καθένα αποτελεί μέρος σημαντικού αριθμού ανοιγμάτων υπό παρόμοια διαχείριση.

(β) Η παρούσα αξία των ελάχιστων καταβλητέων πληρωμών λιανικής χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι επιλέξιμη για την κλάση λιανικού ανοίγματος.

(5) Τα κάτωθι χρηματοδοτικά ανοίγματα ταξινομούνται στην κλάση των ανοιγμάτων σε μετοχές -

(α) ανοίγματα σε μη χρεωστικούς τίτλους που συνεπτάγονται μια υπολειμματική απαίτηση μειωμένης εξασφάλισης επί των στοιχείων ενεργητικού ή του εισοδήματος του εκδότη και

(β) δανειακά ανοίγματα των οποίων η οικονομική ουσία είναι παρόμοια εκείνης των ανοιγμάτων που περιγράφονται στο σημείο (α) της παρούσας υποπαραγράφου.

(6) Στην κλάση των εταιρικών ανοιγμάτων, οι τράπεζες πρέπει να προσδιορίζουν χωριστά ως ανοίγματα ειδικής δανειοδότησης τα ανοίγματα που φέρουν τα εξής χαρακτηριστικά -

(α) το άνοιγμα αφορά οντότητα που συστάθηκε ειδικά για τη χρηματοδότηση ή/και λειτουργία ενσώματων στοιχείων ενεργητικού·

(β) οι συμβατικές ρυθμίσεις παρέχουν στον δανειοδότη σημαντικό βαθμό ελέγχου επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων που αυτά παράγουν και

(γ) την πρωταρχική πηγή εξόφλησης της υποχρέωσης αποτελούν τα έσοδα που παράγουν τα χρηματοδοτούμενα στοιχεία ενεργητικού και όχι η ανεξάρτητη ικανότητα μιας ευρύτερης κερδοσκοπικής επιχείρησης.

(7) Οι πιστωτικές υποχρεώσεις που δεν υπάγονται στις κλάσεις ανοίγματος που αναφέρονται στα σημεία (α), (β) και (δ) έως (στ) της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, υπάγονται στην κλάση ανοίγματος του σημείου (γ) της ίδιας υποπαραγράφου (κλάση εταιρικών ανοιγμάτων).

(8) Η κλάση ανοίγματος του σημείου (ζ) της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, περιλαμβάνει την υπολειμματική αξία μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων εφόσον δεν περιλαμβάνεται στο μισθωτικό άνοιγμα όπως αυτό ορίζεται στο Παράρτημα VII,

Μέρος 3, παράγραφος 4.

(9) Για την υπαγωγή των ανοιγμάτων στις διάφορες κλάσεις, η τράπεζα εφαρμόζει την κατάλληλη μεθοδολογία με διαχρονική συνέπεια.

Υπολογισμός
σταθμισμένων ποσών
ανοιγμάτων κατά
κλάση κινδύνου.
Παράρτημα VII

31. (1) Τα σταθμισμένα ποσά για ανοίγματα πιστωτικού κινδύνου που ανήκουν σε μια από τις κλάσεις που αναφέρονται στα σημεία (α) έως (ε) ή (ζ) της παραγράφου 30 (1), υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 1 έως 27, εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

Παράρτημα VII

(2) (α) Τα σταθμισμένα ποσά ανοίγματος για κίνδυνο απομείωσης της αξίας για αγορασθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 28.

(β) Στην περίπτωση που μια τράπεζα έχει δικαίωμα πλήρους αναγωγής σχετικά με τις αγορασθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις για κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης και για κίνδυνο απομείωσης της αξίας, οι διατάξεις των παραγράφων 31 και 32 σχετικά με τις αγορασθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις δεν έχουν εφαρμογή· το άνοιγμα μπορεί αντίθετα να αντιμετωπισθεί ως καλυμμένο με εξασφαλίσεις.

Παράρτημα VII

(3) (α) Ο υπολογισμός των σταθμισμένων ανοιγμάτων για πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο απομείωσης της αξίας βασίζεται στις παραμέτρους που αφορούν το συγκεκριμένο άνοιγμα.

(β) Στις παραμέτρους του σημείου (α) πιο πάνω, περιλαμβάνεται η πιθανότητα αθέτησης (probability of default - PD), η ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (loss given default - LGD), η ληκτότητα (maturity - M) και η αξία ανοίγματος.

(γ) Οι παράμετροι PD και LGD λαμβάνονται χωριστά ή από κοινού, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2.

Παράρτημα VII

(4) (α) Κατά παρέκκλιση της υποπαραγράφου (3) της παρούσας παραγράφου, ο υπολογισμός των σταθμισμένων για πιστωτικό κίνδυνο ποσών για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στην κλάση χρηματοδοτικού ανοίγματος που αναφέρεται στο σημείο (ε) της παραγράφου 30 (1) (απαιτήσεις σε μετοχές), πραγματοποιείται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 17 έως 26, κατόπιν συγκατάθεσης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

- Παράρτημα VII
Παράρτημα VII
- (β) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει σε μια τράπεζα να χρησιμοποιεί τη μέθοδο που αναφέρεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 25 και 26, μόνον εφόσον η τράπεζα ανταποκρίνεται στις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4, παράγραφοι 115 έως 123.
- Παράρτημα VII
- (5) (α) Κατά παρέκκλιση της υποπαραγράφου (3) της παρούσας παραγράφου, τα σταθμισμένα για πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματα ειδικής δανειοδότησης δύνανται να υπολογίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 6.
- Παράρτημα VII
- (β) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει την εξουσία έκδοσης οδηγιών σε σχέση με τον τρόπο, με τον οποίο οι τράπεζες οφείλουν να προσδιορίζουν τους σταθμικούς συντελεστές για ανοίγματα ειδικής δανειοδότησης βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 6 και εγκρίνει τις σχετικές μεθοδολογίες των τραπεζών.
- Παράρτημα VII
- (6) Για ανοίγματα των κλάσεων των σημείων (α) έως (δ) της παραγράφου 30 (1), οι τράπεζες παρέχουν δικές τους εκτιμήσεις για PD σύμφωνα με την παράγραφο 28 και το Παράρτημα VII, Μέρος 4.
- Παράρτημα VII
- (7) Για ανοίγματα της κλάσης του σημείου (δ) της παραγράφου 30 (1), οι τράπεζες παρέχουν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές μετατροπής σύμφωνα με την παράγραφο 28 και το Παράρτημα VII, Μέρος 4.
- Παράρτημα VII
Παράρτημα VII
- (8) Για ανοίγματα των κλάσεων των σημείων (α) έως (γ) της παραγράφου 30 (1), οι τράπεζες εφαρμόζουν τις τιμές LGD του Παραρτήματος VII, Μέρος 2, παράγραφος 8, και τους συντελεστές μετατροπής του Παραρτήματος VII, Μέρος 3, παράγραφος 9, σημεία (α) έως (δ).
- Παράρτημα VII
- (9) Κατά παρέκκλιση της υποπαραγράφου (8), για όλα τα ανοίγματα των κλάσεων που αναφέρονται στα σημεία (α) έως (γ) της παραγράφου 30 (1), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέπει στις τράπεζες να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές μετατροπής σύμφωνα με την παράγραφο 28 και το Παράρτημα VII, Μέρος 4.
- (10) Τα σταθμισμένα ποσά για πιλοποιημένα ανοίγματα και ανοίγματα που ανήκουν στην κλάση κινδύνου του σημείου (στ) της παραγράφου 30 (1), υπολογίζονται σύμφωνα με το Υποτίμημα 4 του παρόντος Τμήματος.
- (11) (α) Όταν τα ανοίγματα υπό τη μορφή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) πληρούν τα κριτήρια που

Παράρτημα VI

αναφέρονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 77 έως 78, και η τράπεζα έχει γνώση όλων των υποκείμενων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, η τράπεζα πρέπει να εξετάσει τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα προκειμένου να υπολογίσει τα σταθμισμένα ποσά ανοίγματος και το ύψος των αναμενόμενων ζημιών σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στο παρόν Υποτίμημα.

(β) Όταν η τράπεζα δεν πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να μπορεί να χρησιμοποιεί τις μεθόδους που αναφέρονται στο παρόν Υποτίμημα, τα σταθμισμένα ανοίγματα και οι αναμενόμενες ζημιές υπολογίζονται σύμφωνα με τις ακόλουθες μεθόδους:

Παράρτημα VII

(i) όσον αφορά ανοίγματα της κλάσης του σημείου (ε) της παραγράφου 30, υποπαράγραφος (1), ισχύει η μέθοδος του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 19 έως 21. Εάν, για τους σκοπούς αυτούς, η τράπεζα δεν είναι σε θέση να διαφοροποιήσει μεταξύ ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο και άλλες μετοχές, τα υπόψη ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα σε άλλες μετοχές,

(ii) όσον αφορά όλα τα υπόλοιπα υποκείμενα ανοίγματα, ισχύει η μέθοδος που αναφέρεται στο Υποτίμημα 1 του παρόντος Τμήματος με τις κάτωθι τροποποιήσεις:

- τα ανοίγματα ταξινομούνται στην κατάλληλη κλάση και λαμβάνουν τον συντελεστή στάθμισης κινδύνου που αντιστοιχεί στην αμέσως ανώτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας από εκείνη στην οποία κατά κανόνα θα ταξινομούσαν, και
- τα ανοίγματα που ταξινομούνται στις ανώτερες βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας οι οποίες κατά κανόνα λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 150%, λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 200%.

Παράρτημα VI

(12) (α) Όταν τα ανοίγματα υπό τη μορφή ΟΣΕ δεν πληρούν τα κριτήρια που αναφέρονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 77 έως 78, ή η τράπεζα δεν έχει γνώση όλων των υποκείμενων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, η τράπεζα πρέπει να εξετάσει τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα και να υπολογίσει τα σταθμισμένα ποσά ανοίγματος και τις αναμενόμενες ζημιές σύμφωνα με τη μέθοδο του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 19 έως 21.

Παράρτημα VII

(β) Εάν, για τους σκοπούς που αναφέρονται στο σημείο (α), η

τράπεζα δεν είναι σε θέση να διαφοροποιήσει μεταξύ ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο και άλλες μετοχές, τα υπόψη ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα σε άλλες μετοχές.

Παράρτημα VII

(γ) Για τους σκοπούς που αναφέρονται στο σημείο (α), τα ανοίγματα που δεν αφορούν μετοχές ταξινομούνται σε μια από τις κλάσεις κινδύνου (μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή άλλες μετοχές) του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 19, ενώ τα άγνωστα ανοίγματα ταξινομούνται στην κλάση ανοιγμάτων σε άλλες μετοχές.

(δ) Αντί της μεθόδου που περιγράφεται στην παρούσα υποπαράγραφο, οι τράπεζες δύνανται να υπολογίσουν οι ίδιες ή να βασισθούν σε έναν τρίτο για τον υπολογισμό και την αναφορά των μέσων σταθμισμένων ανοιγμάτων βάσει των υποκείμενων ανοιγμάτων των ΟΣΕ και σύμφωνα με τις προσεγγίσεις που ακολουθούν κατωτέρω, εφόσον εξασφαλίζεται καταλλήλως η ορθότητα του υπολογισμού και της αναφοράς:-

Παράρτημα VII

(i) όσον αφορά ανοίγματα της κλάσης του σημείου (ε) της παραγράφου 30 (1), ισχύει η μέθοδος του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 19 έως 21. Εάν, για τους σκοπούς αυτούς, η τράπεζα δεν είναι σε θέση να διαφοροποιήσει μεταξύ ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο και άλλες μετοχές, τα υπόψη ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα σε άλλες μετοχές, ή

(ii) Όσον αφορά όλα τα υπόλοιπα υποκείμενα ανοίγματα, ισχύει η μέθοδος που αναφέρεται στο Υποτίμημα 1 με τις κάτωθι τροποποιήσεις:

- στα ανοίγματα ταξινομούνται στην κατάλληλη κλάση και λαμβάνουν τον συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί στην αμέσως ανώτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας από εκείνη στην οποία κατά κανόνα θα ταξινομούνταν, και
- στα ανοίγματα που ταξινομούνται στις ανώτερες βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας οι οποίες κατά κανόνα λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 150%, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 200%.

Υπολογισμός 32. (1) Οι αναμενόμενες ζημιές από ανοίγματα που ανήκουν σε μια

- αναμενόμενης ζημιάς. από τις κλάσεις των σημείων (α) έως (ε) της παραγράφου 30 (1), υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 29 έως 35.
- Παράρτημα VII
- (2) (α) Ο υπολογισμός των αναμενόμενων ζημιών σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 29 έως 35 πρέπει να βασίζεται στα ίδια στοιχεία για την PD, τις LGD και την αξία ανοίγματος κάθε ανοίγματος με εκείνα που χρησιμεύουν για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων σύμφωνα με την παράγραφο 31.
- Παράρτημα VII
- (β) Για τα ανοίγματα που βρίσκονται ήδη σε αθέτηση, όπου οι τράπεζες χρησιμοποιούν δικές τους εκτιμήσεις για τις LGD, ως αναμενόμενες ζημίες (expected loss - EL) λαμβάνεται η σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 4, παράγραφος 80, καλύτερη εκτίμηση (best estimate - EL_{BE}) της τράπεζας για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.
- (3) Οι αναμενόμενες ζημίες από τιλοποιημένα ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με το Υποτήμημα 4 του παρόντος Τμήματος.
- (4) Οι αναμενόμενες ζημίες από ανοίγματα που ανήκουν στην κλάση του σημείου (ζ) της παραγράφου 30 (1), είναι μηδενικές.
- (5) Οι αναμενόμενες ζημίες από τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας αγορασθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων υπολογίζεται σύμφωνα με τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφο 35.
- Παράρτημα VII
- (6) Οι αναμενόμενες ζημίες από ανοίγματα που αναφέρονται στην παράγραφο 31, υποπαράγραφοι (11) και (12) υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 29 έως 35.
- Παράρτημα VII
- Απαλλαγή από την 33. (1) Εφόσον το εγκρίνει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, οι μέθοδο IRB ορισμένων κλάσεων ανοιγμάτων. τράπεζες που έχουν την άδεια να χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και των αναμενόμενων ζημιών για μια ή περισσότερες κλάσεις ανοίγματος μπορούν να εφαρμόσουν τις διατάξεις του Υποτιμήματος 1 του παρόντος Τμήματος όσον αφορά -
- (α) την κλάση ανοίγματος του σημείου (α) της παραγράφου 30 (1), όταν ο αριθμός των σημαντικών αντισυμβαλλομένων είναι περιορισμένος και η εφαρμογή ενός συστήματος διαβάθμισης για τους αντισυμβαλλόμενους αυτούς θα ήταν υπερβολικά

επιβαρυντική για την τράπεζα·

(β) την κλάση ανοίγματος του σημείου (β), της παραγράφου 30 (1), όταν ο αριθμός των σημαντικών αντισυμβαλλομένων είναι περιορισμένος και η εφαρμογή ενός συστήματος διαβάθμισης για τους αντισυμβαλλόμενους αυτούς θα ήταν υπερβολικά επιβαρυντική για την τράπεζα·

(γ) ανοίγματα έναντι μη σημαντικών επιχειρηματικών μονάδων καθώς και κλάσεις ανοιγμάτων που είναι επουσιώδεις από άποψη μεγέθους και αντιληπτού προφίλ κινδύνου (για το σκοπό αυτό, «μη σημαντικά» και «επουσιώδη» ανοίγματα, ορίζονται αυτά που δεν ξεπερνούν το 10% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων για πιστωτικό κίνδυνο της εν λόγω τράπεζας)·

(δ) ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και έναντι τοπικών αρχών και διοικητικών φορέων, υπό την προϋπόθεση·ότι:

(i) δεν υφίσταται διαφορά ως προς τον κίνδυνο που παρουσιάζουν τα ανοίγματα έναντι της εν λόγω κεντρικής κυβέρνησης σε σχέση με αυτά τα άλλα ανοίγματα λόγω ειδικών δημόσιων διακανονισμών, και

(ii) στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% στο πλαίσιο του Υπομνήματος (1)·

(ε) ανοίγματα μιας τράπεζας έναντι αντισυμβαλλομένου ο οποίος είναι η μητρική του επιχείρηση, η θυγατρική του ή θυγατρική της μητρικής επιχείρησης υπό την προϋπόθεση ότι ο αντισυμβαλλόμενος αποτελεί ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, χρηματοδοτικό ίδρυμα, εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή επιχείρηση παροχής, επικουρικών υπηρεσιών και υπόκειται σε κατάλληλες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας, καθώς και επιχείρηση που συνδέεται με σχέση κατά την έννοια του όρου «συνδεδεμένη εταιρεία» όπως αυτή καθορίζεται στο άρθρο 2 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005·

(στ) ανοίγματα σε μετοχές έναντι οντοτήτων των οποίων οι πιστωτικές υποχρεώσεις λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0% δυνάμει του Υπομνήματος (1) (περιλαμβανομένων των υπό την αιγίδα του δημοσίου οντοτήτων στις οποίες μπορεί να εφαρμοστεί μηδενικός συντελεστής στάθμισης)·

(ζ) ανοίγματα σε μετοχές αναληφθέντα στο πλαίσιο νομοθετικών

προγραμμάτων προώθησης συγκεκριμένων τομέων της οικονομίας με τα οποία παρέχονται σημαντικές επιδοτήσεις στην τράπεζα για επενδύσεις και περιλαμβάνουν κάποια μορφή κρατικής εποπτείας και περιορισμούς όσον αφορά τις επενδύσεις σε μετοχές. Η εξαίρεση αυτή περιορίζεται στο συνολικό ποσοστό του 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων συν τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια:

Παράρτημα VI (η) τα ανοίγματα που προσδιορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 39 έως 40 (ελάχιστα αποθεματικά που απαιτεί η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα), και πληρούν τις εκεί οριζόμενες προϋποθέσεις:

Παράρτημα VII (θ) κρατικές και κρατικά διασφαλιζόμενες εγγυήσεις σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 18.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες που ακολουθούν την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων, την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου για ανοίγματα σε μετοχές, όταν η μεταχείριση αυτή επιτρέπεται σε άλλα Κράτη Μέλη.

(3) Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, η κλάση ανοιγμάτων σε μετοχές μιας τράπεζας θεωρείται σημαντική όταν η συνολική τους αξία, μη συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων σε μετοχές που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο νομοθετικών προγραμμάτων σύμφωνα με την υποπαραγράφο (1), σημείο (ζ) της παρούσας παραγράφου, υπερβαίνει κατά μέσο όρο, κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους, το 10% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας: εάν ο αριθμός των εν λόγω ανοιγμάτων σε μετοχές είναι μικρότερος από 10 μεμονωμένες συμμετοχές, το σχετικό όριο είναι το 5% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας.

Υποτήμημα 3: Μείωση του πιστωτικού κινδύνου

Ερμηνεία όρου «δανειοδοτική τράπεζα». 34. Για τους σκοπούς του παρόντος Υποτιμήματος, «δανειοδοτική τράπεζα» είναι η τράπεζα που έχει αναλάβει το αναφερόμενο άνοιγμα ανεξαρτήτως του εάν αυτό απορρέει από δάνειο ή όχι.

Αναγνώριση μειωμένου πιστωτικού κινδύνου. 35. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο βάσει των παραγράφων 22 έως 27, ή χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB βάσει των παραγράφων 28 έως 33, αλλά δεν χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές μετατροπής βάσει των

παραγράφων 31 και 32, δύνανται να αναγνωρίζουν την ύπαρξη μειωμένου πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο παρόν Υποτήμημα κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 19, σημείο (α), ή ως σχετικές αναμενόμενες ζημίες για τους σκοπούς του υπολογισμού του σημείου (θ), της παραγράφου 3 (2) και στην παράγραφο 7 (3).

Προϋποθέσεις
αναγνώρισης
πιστωτικής
προστασίας.

36. (1) Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την παροχή πιστωτικής προστασίας από κοινού με τις ενέργειες και τα μέτρα που λαμβάνει και τις διαδικασίες και πολιτικές που εφαρμόζει η δανειοδοτική τράπεζα πρέπει να οδηγούν σε διακανονισμούς πιστωτικής προστασίας αποτελεσματικούς από νομική άποψη και εφαρμόσιμους σε όλα τα οικεία νομικά συστήματα (all relevant jurisdictions).

(2) Η δανειοδοτική τράπεζα 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 στοιχεία ενεργητικού στα οποία αυτή βασίζεται πρέπει να παρέχουν επαρκή ρευστότητα και η αξία τους να παραμένει αρκετά σταθερή μέσα στο χρόνο ούτως ώστε να δημιουργείται η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στα στοιχεία ενεργητικού του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1 της παρούσας Ενότητας.

Παράρτημα VIII

(4) Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, η δανειοδοτική τράπεζα δικαιούται να ρευστοποιεί ή να διακρατεί (retain), εγκαίρως, στοιχεία ενεργητικού από τα οποία απορρέει η προστασία σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης του οφειλέτη – ή σε περίπτωση άλλου πιστωτικού γεγονότος που εμφανίζεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της πράξης – και, κατά περίπτωση, το όνομα του θεματοφύλακα που αναλαμβάνει την φύλαξη της εξασφάλισης. Ο βαθμός συσχετισμού μεταξύ αξίας των στοιχείων ενεργητικού στα οποία βασίζεται η προστασία και η πιστωτική ποιότητα του οφειλέτη δεν πρέπει να είναι υπερβολικός (undue).

(5) Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, προκειμένου να είναι αποδεκτό προς αναγνώριση, το μέρος που παρέχει την εξασφάλιση πρέπει να είναι επαρκώς αξιόπιστο και η

συμφωνία προστασίας να παράγει νομικά αποτελέσματα και να είναι εφαρμόσιμη στα οικεία νομικά συστήματα ούτως ώστε να υπάρχει η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στους παρόχους προστασίας και τα είδη συμφωνίας προστασίας του Παράρτημα VIII, Μέρους 1 της παρούσας Ενότητας.

Παράρτημα VIII (6) Πρέπει να πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2.

Τροποποίηση σταθμισμένων ανοιγμάτων. 37. (1) Όταν πληρούνται οι απαιτήσεις της παραγράφου 36 ο υπολογισμός των σταθμισμένων ανοιγμάτων και, κατά περίπτωση, των αναμενόμενων ζημιών, δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 3 έως 6.

Παράρτημα VIII (2) 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 ζημίας από ένα ταυτόσημο άνοιγμα για το οποίο δεν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

(3) Όταν το σταθμισμένο άνοιγμα περιλαμβάνει ήδη πιστωτική προστασία βάσει των παραγράφων 22 έως 27 ή των παραγράφων 28 έως 33 της παρούσας Ενότητας, κατά περίπτωση, ο υπολογισμός της πιστωτικής προστασίας δεν αναγνωρίζεται πλέον βάσει του παρόντος Υποτομήματος.

Υποτομήμα 4: Τιτλοποίηση

Υπολογισμός σταθμισμένου ανοίγματος για θέσεις τιτλοποίησης. 38. (α) Όταν μία τράπεζα χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στις παραγράφους 22 έως 27 της παρούσας Ενότητας για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων για την κλάση στην οποία ανήκουν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα βάσει της παραγράφου 23, υπολογίζει το ύψος του σταθμισμένου ανοίγματος για μια θέση τιτλοποίησης σύμφωνα με το Παράρτημα IX, Μέρος 4, παράγραφοι 1 έως 35.

Παράρτημα IX (β) Σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις, υπολογίζει το σταθμισμένο άνοιγμα σύμφωνα με το Παράρτημα IX, Μέρος 4, παράγραφοι 1 έως 5 και 36 έως 75.

- Μεταβίβαση
σημαντικού
πιστωτικού κινδύνου.
Παράρτημα ΙΧ
39. (1) Όταν έχει μεταβιβαστεί σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος συνδεδεμένος με τιτλοποιημένα ανοίγματα από την μεταβιβάζουσα τράπεζα σύμφωνα με τους όρους του Παραρτήματος ΙΧ, Μέρος 2 της παρούσας Ενότητας, η τράπεζα δύναται -
- (α) σε περίπτωση παραδοσιακής τιτλοποίησης, να εξαιρέσει από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και, κατά περίπτωση, των αναμενόμενων ζημιών, τα ανοίγματα τα οποία έχει τιτλοποιήσει και
- (β) σε περίπτωση σύνθετης τιτλοποίησης, να υπολογίσει τα σταθμισμένα ανοίγματα και, κατά περίπτωση, τις αναμενόμενες ζημιές για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 2.
- Παράρτημα ΙΧ
- Παράρτημα ΙΧ
- (2). (α) Στις περιπτώσεις που ισχύει η υποπαράγραφος (1) της παρούσας παραγράφου, η μεταβιβάζουσα τράπεζα υπολογίζει τα σταθμισμένα ανοίγματα σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ για τυχόν θέσεις που κατέχει στην τιτλοποίηση.
- (β) Όταν η μεταβιβάζουσα τράπεζα δεν μεταβιβάζει έναν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, δεν υποχρεούται να υπολογίσει σταθμισμένα ανοίγματα για καμία από τις θέσεις τις οποίες ενδέχεται να κατέχει στην αναφερόμενη τιτλοποίηση.
- Στάθμιση ανοιγμάτων
θέσεων σε
τιτλοποίηση.
Παράρτημα ΙΧ
Παράρτημα ΙΧ
40. (1) Για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ανοίγματος μιας θέσης σε τιτλοποίηση, στην αξία ανοίγματος της θέσης εφαρμόζονται συντελεστές στάθμισης σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, βάσει της πιστωτικής ποιότητας της θέσης, πράγμα το οποίο μπορεί να προσδιορισθεί είτε με βάση πιστοληπτική αξιολόγηση από ECAI είτε με άλλο τρόπο, όπως ορίζει το Παράρτημα ΙΧ.
- (2) (α) Όταν υφίσταται άνοιγμα σε διάφορα τμήματα (tranches) τιτλοποίησης, το άνοιγμα σε κάθε τμήμα τιτλοποίησης λαμβάνεται ως χωριστή θέση τιτλοποίησης.
- (β) Οι φορείς παροχής (providers) πιστωτικής προστασίας σε θέσεις τιτλοποίησης θεωρείται ότι κατέχουν θέσεις στην τιτλοποίηση.
- (γ) Οι θέσεις τιτλοποίησης περιλαμβάνουν ανοίγματα σε τιτλοποίηση οφειλόμενα σε συμβάσεις παραγωγών επί επιτοκίων ή συναλλάγματος.
- (3) Όταν μια θέση τιτλοποίησης υπόκειται σε χρηματοδοτούμενη ή

μη, πιστωτική προστασία ο εφαρμοστέος στη θέση αυτή συντελεστής στάθμισης δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της παρούσας Ενότητας, σε συνδυασμό με το Παράρτημα ΙΧ.

(4) Με την επιφύλαξη του σημείου (ι) της παραγράφου 3 (2) και την παράγραφο 10 (2), το σταθμισμένο άνοιγμα περιλαμβάνεται, για τους σκοπούς της παραγράφου 19 σημείο (α), στο συνολικό ποσό των σταθμισμένων ανοιγμάτων της τράπεζας.

Χρήση εξωτερικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων. 41. (1) Μια πιστοληπτική αξιολόγηση από ECAI μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης ενός ανοίγματος σε τιλοποίηση σύμφωνα με την παράγραφο 40, μόνον εφόσον η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει αναγνωρίσει τον ECAI ως επιλέξιμο προς τον σκοπό αυτόν (εφεξής καλούμενος «επιλέξιμος ECAI»).

(2) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, αναγνωρίζει ένα ECAI ως επιλέξιμο για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου μόνο εφόσον έχει πεισθεί ότι συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις της παραγράφου 25 της παρούσας Ενότητας, και ότι διαθέτει αποδεδειγμένες ικανότητες στον τομέα των τιλοποιήσεων, απόδειξη του οποίου μπορεί να είναι η ευρεία αποδοχή από την αγορά.

(3) Προκειμένου να χρησιμοποιηθεί για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, η πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, πρέπει να υπακούει στις αρχές της αξιοπιστίας και της διαφάνειας, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 3.

Παράρτημα ΙΧ

Αντιστοίχιση πιστοληπτικών αξιολογήσεων με βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας. Παράρτημα XIII Παράρτημα ΙΧ 42. Για τους σκοπούς της εφαρμογής συντελεστών στάθμισης σε θέσεις τιλοποίησης, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προσδιορίζει στο Παράρτημα XIII σε ποιες από τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας του Παραρτήματος ΙΧ αντιστοιχούν οι σχετικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί από επιλέξιμο ECAI.

Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων. Παράρτημα ΙΧ 43. Η χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων από ECAI για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων μίας τράπεζας βάσει της παραγράφου 40 γίνεται με συνέπεια και σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 3. Δεν επιτρέπεται η επιλεκτική χρήση των πιστοληπτικών

αξιολογήσεων.

Ανανεούμενες πιστώσεις υπαγόμενες σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης. 44. (1) Σε περίπτωση τιτλοποίησης ανανεούμενων πιστώσεων υπαγόμενης σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης των τίτλων, η μεταβιβάζουσα τράπεζα υπολογίζει σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, ένα πρόσθετο σταθμισμένο ποσό ανοίγματος προκειμένου να καλυφθεί ο κίνδυνος να αυξηθούν τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένη μετά την ενεργοποίηση της πρόωρης εξόφλησης των τίτλων.

Παράρτημα ΙΧ

(2) Για τους σκοπούς αυτούς, οι ανανεούμενες πιστώσεις αποτελούν ανοίγματα στα οποία τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των πελατών δύνανται να κυμαίνονται, με βάση την απόφαση του πελάτη για το ποσό που θα δανειστεί και θα εξοφλήσει, μέχρις ενός συμφωνημένου ορίου, ενώ μια ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης των τίτλων αποτελεί συμβατική ρήτρα, η οποία κατά την επέλευση συγκεκριμένων γεγονότων, απαιτεί την εξόφληση των θέσεων των επενδυτών πριν την αρχικά προσδιορισθείσα ληκτότητα των εκδοθέντων τίτλων.

Παροχή εξωσυμβατικής στήριξης σε τιτλοποίηση. 45. (1) Μία μεταβιβάζουσα τράπεζα που έχει κάνει χρήση της παραγράφου 39 στον υπολογισμό των σταθμισμένων ανάλογα με τον κίνδυνο ποσών ανοίγματος σε σχέση με μια τιτλοποίηση, ή μία ανάδοχος τράπεζα δεν πρέπει, προκειμένου να μειωθούν οι δυνητικές ή οι πραγματικές ζημιές των επενδυτών, να παρέχει στήριξη στην τιτλοποίηση πέραν των όσων προβλέπουν οι συμβατικές της υποχρεώσεις.

(2) (α) Εάν μία μεταβιβάζουσα τράπεζα ή μία ανάδοχος τράπεζα δεν συμμορφωθεί προς την υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, όσον αφορά μια τιτλοποίηση, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από αυτή τουλάχιστον να διατηρεί κεφάλαια για όλα τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί.

(β) Η τράπεζα πρέπει να δημοσιοποιεί ότι έχει παράσχει εξωσυμβατική στήριξη, καθώς και τον απορρέοντα αντίκτυπο στα υποχρεωτικά κεφάλαια.

**ΤΜΗΜΑ 4: ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ**

- Μέθοδοι υπολογισμού
ιδίων κεφαλαίων για
λειτουργικό κίνδυνο.
46. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις τράπεζες να διατηρούν ίδια κεφάλαια για λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στις παραγράφους 47, 48 και 49.
- (2) Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν τη τυποποιημένη μέθοδο που αναφέρεται στην παράγραφο 48 δεν επανέρχονται στη χρήση της μεθόδου του βασικού δείκτη που αναφέρεται στην παράγραφο 47, παρά μόνον εφόσον υφίσταται αποδεδειγμένος λόγος και με τη συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- (3) Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν την εξελεγμένη μέθοδο μέτρησης της παραγράφου 49 δεν επανέρχονται στη χρήση των μεθόδων που αναφέρονται στην παράγραφο 47, παρά μόνον εφόσον υφίσταται αποδεδειγμένος λόγος και με τη συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- (4) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δεν επιτρέπει τη χρήση συνδυασμένων μεθόδων σε ατομική βάση, εντούτοις εξετάζει αιτήσεις για την χρήση διαφορετικών μεθόδων ανάμεσα σε διαφορετικά ιδρύματα του ίδιου ομίλου και αποφασίζει για κάθε περίπτωση ξεχωριστά.
- Μέθοδος βασικού
δείκτη.
47. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την μέθοδο του βασικού δείκτη, ισοδυναμούν με ένα ορισμένο ποσοστό ενός συναφούς δείκτη, σύμφωνα με τις παραμέτρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Χ, Μέρος 1.
- Παράρτημα Χ
- Τυποποιημένη
μέθοδος.
48. (1) Βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, οι τράπεζες κατανέμουν τις δραστηριότητές τους σε διάφορες κατηγορίες επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Παράρτημα Χ, Μέρος 2.
- Παράρτημα Χ
- (2) Για κάθε κατηγορία επιχειρηματικών δραστηριοτήτων οι τράπεζες υπολογίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ως ένα ορισμένο ποσοστό ενός συναφούς δείκτη, σύμφωνα με τις παραμέτρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Χ, Μέρος 2.
- Παράρτημα Χ
- (3) Για ορισμένες κατηγορίες επιχειρηματικών δραστηριοτήτων η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου παρέχει εκ των προτέρων έγκριση στις τράπεζες, υπό ορισμένες προϋποθέσεις κατά τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα Χ, Μέρος 2, παράγραφοι 5 έως 11, να

χρησιμοποιήσουν διαφορετικό συναφή δείκτη για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο.

(4) Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο βάσει της τυποποιημένης μεθόδου ισοδυναμούν με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο που αντιστοιχούν σε όλες τις επιμέρους κατηγορίες επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Παράρτημα X (5) Οι παράμετροι που ισχύουν για την τυποποιημένη μέθοδο καθορίζονται στο Παράρτημα X, Μέρος 2.

Παράρτημα X (6) Προκειμένου να έχουν δικαίωμα εφαρμογής της τυποποιημένης μεθόδου, οι τράπεζες θα πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο Παράρτημα X, Μέρος 2.

Εξελιγμένη μέθοδος 49. (1) Οι τράπεζες δύνανται να χρησιμοποιούν εξελιγμένες μέτρησης. μεθόδους μέτρησης βάσει των δικών τους συστημάτων μέτρησης λειτουργικού κινδύνου, εφόσον η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εγκρίνει ρητά τη χρήση των σχετικών μοντέλων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια.

Παράρτημα X (2) Οι τράπεζες διαβεβαιώνουν γραπτώς την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι πληρούν τα κριτήρια του Παραρτήματος X, Μέρος 3.

Παράρτημα X (3) Όταν πρόκειται να χρησιμοποιηθεί εξελιγμένη μέθοδος μέτρησης από μητρικό πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ και τις θυγατρικές του, ή από τις θυγατρικές μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ, οι αρμόδιες για τα διάφορα νομικά πρόσωπα αρχές, συνεργάζονται στενά μεταξύ τους· η εφαρμογή της μεθόδου αυτής περιλαμβάνει τα στοιχεία που απαριθμούνται στο Παράρτημα X, Μέρος 3.

Παράρτημα X (4) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε περίπτωση που ένα μητρικό πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ και οι θυγατρικές αυτού ή οι θυγατρικές μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ χρησιμοποιούν εξελιγμένη μέθοδο μέτρησης σε ενοποιημένη βάση, δύνανται να επιτρέψει την εκπλήρωση των κριτηρίων του Παραρτήματος X, Μέρος 3, από κοινού από το μητρικό ίδρυμα και τις θυγατρικές του.

ΤΜΗΜΑ 5: ΜΕΓΑΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

«Χρηματοδοτικά Ανοίγματα» για σκοπούς του παρόντος Τμήματος. 50. (1) (α) «Χρηματοδοτικά ανοίγματα», για τους σκοπούς του παρόντος Τμήματος, είναι τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία του Τμήματος 3, Υποτμήμα 1 της παρούσας Ενότητας για τα οποία γίνεται αναφορά στο μέρος που τιτλοφορείται «τυποποιημένη μέθοδος», χωρίς εφαρμογή των συντελεστών στάθμισης ή βαθμών κινδύνου που προβλέπονται από τις διατάξεις αυτές.

Παράρτημα IV (β) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που προκύπτουν από τα στοιχεία που αναφέρονται στο Παράρτημα IV (είδη παραγώγων) υπολογίζονται σύμφωνα με μία από τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα III της παρούσας Ενότητας.

Παράρτημα III (γ) Για τους σκοπούς του παρόντος Τμήματος εφαρμόζεται επίσης το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 2 της παρούσας Ενότητας.

(2) Όλα τα στοιχεία που καλύπτονται κατά 100% από ίδια κεφάλαια εξαιρούνται από τον ορισμό των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εφόσον τα κεφάλαια αυτά δεν λαμβάνονται υπόψη στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας για τους σκοπούς της παραγράφου 19 της παρούσας Ενότητας, ή για τον υπολογισμό των άλλων συντελεστών εποπτείας που προβλέπονται από την παρούσα Ενότητα καθώς και από άλλες κοινοτικές πράξεις.

(3) Στα χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν συμπεριλαμβάνονται -

(α) στην περίπτωση των πράξεων συναλλάγματος, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που προκύπτουν κανονικά κατά το διακανονισμό κατά την περίοδο των 48 ωρών μετά την πληρωμή ή

(β) στην περίπτωση συναλλαγών για την αγοραπωλησία τίτλων, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που προκύπτουν κανονικά κατά το διακανονισμό στις πέντε εργάσιμες ημέρες που ακολουθούν την ημερομηνία πληρωμής ή την παράδοση των τίτλων, εάν η τελευταία γίνει νωρίτερα.

(4) Τηρουμένου του ορισμού «ομάδα συνδεδεμένων πελατών» της παραγράφου 1 της παρούσας Ενότητας, αναφέρεται ενδεικτικά, χωρίς αυτά να εξαντλούν όλες τις περιπτώσεις, ότι τα συμφέροντα των πιο κάτω είναι συνδεδεμένα ώστε τα πρόσωπα αυτά θεωρούνται ως ένα πρόσωπο και ότι αποτελούν για σκοπούς της εφαρμογής των προνοιών της παρούσας Οδηγίας ένα ενιαίο κίνδυνο -

(α) πελάτης/σύμβουλος και η/ο σύζυγος·

(β) πελάτης/σύμβουλος και συνεταιρισμός ή κοινοπραξία (joint venture) ή οποιοσδήποτε εμπορικός σύνδεσμος ή επιχείρηση στην οποία ο πελάτης/σύμβουλος ή ο/η σύζυγος είναι συνεταιρος ή μέλος ή διευθυντής ή έχει καθιονδήτη τρόπο τον έλεγχο·

(γ) πελάτης/σύμβουλος και εταιρεία στην οποία ο πελάτης/σύμβουλος είναι διευθυντής ή κατέχει ουσιαστικό συμφέρον είτε από μόνος είτε μαζί με τη/το σύζυγο είτε μαζί με τους συνεταίρους·

(δ) όταν πρόκειται για πελάτη που είναι νομικό πρόσωπο, η μητρική, τυχόν θυγατρικές ή συνεξαρτημένες ή συνδεδεμένες εταιρείες ή άλλες οντότητες που έχουν ουσιαστικό συμφέρον στο υπό αναφορά νομικό πρόσωπο.

Νοείται ότι για τους σκοπούς των σημείων (γ) και (δ) πιο πάνω, «ουσιαστικό συμφέρον» σε εταιρεία σημαίνει το συμφέρον σε οποιαδήποτε τάξη μετοχών του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με ποσοστό 20% ή περισσότερο στην τάξη των μετοχών αυτών ή συμφέρον το οποίο δίνει την ικανότητα σε κάποιον να αποφασίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή να ασκεί σημαντική επιρροή.

(5) Ως εκ τούτου τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που παραχωρούνται σε ένα πρόσωπο (πελάτη/σύμβουλο) θα πρέπει ν' αθροίζονται με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που παραχωρούνται σε οποιοδήποτε από τα πιο πάνω φυσικά ή νομικά πρόσωπα, εκτός αν η τράπεζα είναι πεπεισμένη ότι δεν αποτελούν ένα ενιαίο κίνδυνο και συγκατανεύσει προς τούτο η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου· σχετικά στοιχεία θα πρέπει να υποβάλλονται στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για απόφαση.

(6) Σε περίπτωση όπου υπάρχει αμφιβολία κατά πόσο δύο ή περισσότερα πρόσωπα αποτελούν μία ομάδα συνδεδεμένων προσώπων, η τράπεζα οφείλει ν' αποτείνεται γραπτώς προς την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δίδοντας όλες τις λεπτομέρειες. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα λαμβάνει τελική απόφαση για το θέμα.

«Τράπεζα» για σκοπούς του παρόντος Τμήματος,

51. Για τους σκοπούς της εφαρμογής του παρόντος Τμήματος, ο όρος «τράπεζα» καλύπτει τα εξής -

(α) την τράπεζα περιλαμβανομένων των υποκαταστημάτων της

σε άλλα κράτη μέλη και τρίτες χώρες· και

(β) κάθε ιδιωτική ή δημόσια επιχείρηση, περιλαμβανομένων των υποκαταστημάτων της, που αναπαοκρίνεται στον ορισμό της «τράπεζας» και έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος ή τρίτη χώρα.

Ερμηνεία όρου «μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα». 52. Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα μιας τράπεζας σε έναν πελάτη ή σε μια ομάδα συνδεδεμένων πελατών θεωρείται μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα, όταν η αξία του φθάσει ή υπερβεί το 10% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας.

Απαιτούμενες εσωτερικές διαδικασίες. 53. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από κάθε τράπεζα να έχει συνετές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες και επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου για την επισήμανση και τη λογιστική καταγραφή όλων των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και των επακόλουθων μεταβολών τους, σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα, καθώς και για την εποπτεία αυτών των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, λαμβάνοντας υπόψη την πολιτική που ακολουθεί η τράπεζα σε θέματα χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.

Κοινοποίηση μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων. Παράρτημα XIV 54. (1) Για όλα τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, οι τράπεζες υποβάλλουν κοινοποίηση στην Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με την ακόλουθη διαδικασία και σύμφωνα με τις οδηγίες για τη συμπλήρωση που αναφέρονται στο Παράρτημα XIV -

(α) οι τράπεζες υποβάλλουν σε εξαμηνιαία βάση, καταστάσεις με τις πληροφορίες που αναφέρονται στα υποσημεία (i) έως (iii) πιο κάτω για τα στοιχεία ως έχουν στις 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου, εντός τριάντα (30) ημερών μετά από την κάθε ημερομηνία αναφοράς:

Παράρτημα XIV (i) χρηματοδοτικά ανοίγματα σε πελάτες και σε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα των οποίων η συνολική αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελούσε μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα πάνω σε ατομική βάση ή ενοποιημένη βάση, ανάλογα με την περίπτωση, όπως υποδεικνύεται στους Πίνακες 1 και 1(α) του Παραρτήματος XIV,

Παράρτημα XIV (ii) χρηματοδοτικά ανοίγματα προς όλους τους συμβούλους και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα όπως υποδεικνύεται

στους Πίνακες 2 και 2(α) του Παραρτήματος XIV. Για αυτό το σκοπό, οι τράπεζες οφείλουν να υποβάλλουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πιστοποιημένο κατάλογο όλων των συμβούλων κατά τράπεζα/εταιρεία ως είχε στις 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους,

(iii) ξεχωριστές καταστάσεις για τους πελάτες/συμβούλους και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, στην περίπτωση θυγατρικών ή συνεξαρτημένων εταιρειών

Νοείται ότι συνεξαρτημένη εταιρεία σημαίνει εταιρεία, η οποία είναι θυγατρική επιχείρηση της μητρικής επιχείρησης μιας τράπεζας.

(β) Πέραν των εξαμηνιαίων καταστάσεων που αναφέρονται στο σημείο (α) της παρούσας παραγράφου, οι τράπεζες και οι θυγατρικές ή συνεξαρτημένες τους, έχουν υποχρέωση να υποβάλλουν καθ' οιονδήποτε χρόνο κοινοποίηση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, κάθε νέου μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος και κάθε αύξησης υφιστάμενων μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων κατά τουλάχιστον 20% σε σχέση με την τελευταία κοινοποίηση.

(2) (α) Εκτός από την περίπτωση τραπεζών που βασίζονται στην παράγραφο 58 για την αναγνώριση εξασφαλίσεων, κατά τον υπολογισμό της αξίας χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς των υποπαραγράφων (1) έως (3) της παραγράφου 55, μπορούν να απαλλαγούν από την υποχρέωση κοινοποίησης κατά την έννοια της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που εξαιρούνται βάσει της παραγράφου 57, υποπαραγράφος (3), στοιχεία (α) έως (δ) και (στ) έως (η).

(β) Όταν μια τράπεζα επικαλείται το ευεργέτημα της παρούσας υποπαραγράφου, διατηρεί τα στοιχεία τα σχετικά με τους λόγους που επικαλέστηκε επί ένα έτος από το γενεσιουργό γεγονός της απαλλαγής, ώστε να μπορεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου να ελέγχει το βάσιμο της απαλλαγής αυτής.

(3) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις τράπεζες να αναλύουν τα ανοίγματά τους σε εκδότες εξασφαλίσεων για τον εντοπισμό πιθανών συγκεντρώσεων, να αναλαμβάνουν δράση για την εξάλειψη της συγκέντρωσης και να διαβιβάζουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου οποιοδήποτε άνοιγμα σε εκδότη εξασφαλίσεων που υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας, κατά τον τρόπο και τη συχνότητα που ορίζονται στην παράγραφο 54 (1).

Όρια περιορισμού των
μεγάλων
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων.

55. (1) Οι τράπεζες δεν δύνανται να έχουν, ως προς ένα πελάτη ή μια ομάδα συνδεδεμένων πελατών, χρηματοδοτικά ανοίγματα των οποίων το συνολικό ποσό υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων.

Νοείται ότι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέψει χρηματοδοτικά ανοίγματα πέραν του 25% των ιδίων κεφαλαίων μιας τράπεζας, νοουμένου ότι η υπέρβαση σχετίζεται με ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, όπως ορίζεται στην παράγραφο 16 της Ενότητας Β.

(2) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα των συνδεδεμένων με την τράπεζα εταιρειών που δεν υπόκεινται σε εποπτεία πάνω σε ενοποιημένη βάση, τα οποία αποτελούν συμμετοχές στο μετοχικό και δανειακό κεφάλαιο τους ή χορηγήσεις κεφαλαιουχικής φύσεως προς αυτές, αφαιρούνται από τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια της τράπεζας, ενώ τα λοιπά χρηματοδοτικά ανοίγματα των εν λόγω συνδεδεμένων εταιρειών αθροίζονται και υπόκεινται σε ανώτατο όριο 20% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας.

(3) Μια τράπεζα δεν μπορεί να αναλαμβάνει μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, των οποίων το συνολικό ποσό υπερβαίνει το 800% των ιδίων κεφαλαίων της.

(4) Μια τράπεζα οφείλει, όσον αφορά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που αναλαμβάνει, να τηρεί μόνιμως τα όρια που καθορίζονται στις υποπαραγράφους (1) έως (3) της παρούσας παραγράφου.

Όρος «εγγύηση» και
χρηματοδοτούμενη
και μη
χρηματοδοτούμενη
πιστωτική προστασία.

56. (1) Για τους σκοπούς των παραγράφων 57 έως 61, ο όρος «εγγύηση» περιλαμβάνει πιστωτικά παράγωγα μέσα (credit derivatives) που αναγνωρίζονται βάσει των παραγράφων 34 έως 37, αναφορικά με την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, εκτός από ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit linked notes).

(2) Με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου (3) της παρούσας παραγράφου, η αναγνώριση χρηματοδοτούμενης ή μη πιστωτικής προστασίας βάσει των παραγράφων 57 έως 61, θα εξαρτάται από τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας και άλλες ελάχιστες απαιτήσεις που ορίζονται στις παραγράφους 34 έως 37, για τους σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων βάσει των παραγράφων 22 έως 27 («τυποποιημένη μέθοδος»).

(3) Σε περίπτωση που μια τράπεζα βασίζεται στην παράγραφο 58 (2), η αναγνώριση της χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

εξαρτάται από τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις των παραγράφων 28 έως 33 («μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων»).

Αυστηρότερα όρια και εξαιρέσεις από την εφαρμογή των ορίων.

57. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να καθορίσει αυστηρότερα όρια από τα όρια που προβλέπονται στην παράγραφο 55.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαλλάσσει πλήρως από την εφαρμογή της παραγράφου 55 (1) έως (3), τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που αναλαμβάνει μια τράπεζα έναντι της μητρικής της, επιχείρησης, των άλλων θυγατρικών της μητρικής επιχείρησης, και των δικών της θυγατρικών, εφόσον οι επιχειρήσεις αυτές υπόκεινται στην εποπτεία επί ενοποιημένης βάσεως, στην οποία υπόκειται και η εν λόγω τράπεζα, σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα ή με τους ισοδύναμους κανόνες που ισχύουν σε τρίτη χώρα.

(3) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εξαιρεί από την εφαρμογή της παραγράφου 55, τα ακόλουθα χρηματοδοτικά ανοίγματα -

(α) στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών στις οποίες, άνευ εξασφάλισης, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27 («τυποποιημένη μέθοδος»);

(β) στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι διεθνών οργανισμών ή πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών στις οποίες, άνευ εξασφάλισης, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27;

(γ) στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις οι οποίες καλύπτονται ρητά από εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου, διεθνών οργανισμών ή πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών όταν στις μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις κατά της οντότητας που παρέχει την εγγύηση θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27;

(δ) άλλα ανοίγματα έναντι, ή καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, διεθνών οργανισμών, πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών ή νομικών προσώπων του δημόσιου τομέα, όταν στις μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις κατά της οντότητας έναντι της οποίας είναι το άνοιγμα ή η οποία παρέχει την εγγύηση, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27;

(ε) στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις και

άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων ή των κεντρικών τραπεζών που δε μνημονεύονται στο σημείο (α), εκφρασμένες και, όπου εφαρμόζεται, χρηματοδοτούμενες στο νόμισμα του πιστούχου·

(στ) στοιχεία ενεργητικού και άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα επαρκώς εξασφαλισμένα κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου με χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από τις κεντρικές κυβερνήσεις ή τις κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς, πολυμερείς αναπτυξιακές τράπεζες, τοπικές ή περιφερειακές διοικήσεις κρατών μελών ή δημόσιους φορείς, και οι οποίοι αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι του εκδότη στις οποίες θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27·

(ζ) στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα επαρκώς εξασφαλισμένα, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, με κατάθεση ρευστών διαθέσιμων στη δανειοδοτούσα τράπεζα ή στο πιστωτικό ίδρυμα που είναι η μητρική επιχείρηση ή θυγατρική της δανειοδοτούσας τράπεζας·

Νοείται ότι μετρητά που λήφθηκαν στο πλαίσιο ομολόγων συνδεδεμένων με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσω (credit linked note) εκδοθέντων από την τράπεζα, καθώς και δάνεια αντισυμβαλλομένου προς την τράπεζα καθώς και καταθέσεις του αντισυμβαλλομένου στην τράπεζα, που υπάγονται σε συμφωνία συμψηφισμού συμπεριλαμβανόμενη στον ισολογισμό και αναγνωριζόμενη βάσει των παραγράφων 34 έως 37 («μείωση πιστωτικού κινδύνου»), θεωρείται ότι υπάγονται στις διατάξεις του σημείου (ζ)·

(η) στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα επαρκώς εξασφαλισμένα, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, με πιστοποιητικά καταθέσεων που έχουν εκδοθεί από τη δανειοδοτούσα τράπεζα ή από πιστωτικό ίδρυμα που είναι η μητρική επιχείρηση ή θυγατρική της δανειοδοτούσας τράπεζας, και κατατεθεί σε οποιοδήποτε από αυτά·

(θ) στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις και άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με έδρα σε κράτος μέλος, την Αυστραλία ή σε χώρα μέλος της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας όπως ορίζεται στην παράγραφο 5 του Μέρους 1 του Παρατήματος VI της παρούσας Ενότητας, με ληκτότητα ενός έτους ή μικρότερης, και τα οποία δεν αποτελούν ίδια κεφάλαια αυτών των ιδρυμάτων·

- Παράρτημα VI (ι) καλυμμένα ομόλογα που εμπίπτουν στο πεδίο του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφοι 68 έως 70 της παρούσας Ενότητας· εξαιρείται το ποσό των καλυμμένων ομολόγων πολλαπλασιαζόμενο επί (100% μείον τον ανάλογο εφαρμοζόμενο συντελεστή στάθμισης του καλυμμένου ομολόγου που ορίζεται στις υποπαραγράφους (α) έως (δ) της παραγράφου 71 του Παραρτήματος VI της παρούσας Ενότητας·
- Παράρτημα VI
- Παράρτημα II (ια) 50% των στοιχείων εκτός ισολογισμού, μέτριου και χαμηλού κινδύνου, που αναφέρονται στο Παράρτημα II της παρούσας Ενότητας.
- Εξαιρέση βάσει της «πλήρους προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος». 58. (1) Με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου (3), για τους σκοπούς του υπολογισμού της αξίας των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της παραγράφου 55 (1) έως (3), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, όσον αφορά τις τράπεζες που χρησιμοποιούν χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις («αναλυτική μέθοδος») βάσει των παραγράφων 34 έως 37 (τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου), αντί να εφαρμόσουν την απαλλαγή που επιτρέπεται βάσει των σημείων (στ), (ζ) και (η) της παραγράφου 57 (3), δύνανται να επιτρέψει στις εν λόγω τράπεζες να χρησιμοποιήσουν αξία κατώτερη, της αξίας του χρηματοδοτικού ανοίγματος αλλά όχι κατώτερη της συνολικής πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος των ανοιγμάτων τους έναντι του υπόψη πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών.
- Νοείται ότι για τους σκοπούς της παρούσας υποπαραγράφου, «πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος» είναι η αξία εκείνη που υπολογίζεται βάσει των παραγράφων 34 έως 37, λαμβάνοντας υπόψη τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου, τις πρόσρμογές μεταβλητότητας και τις τυχόν αναντιστοιχίες ληκτότητας (Ε).
- (2) Όταν η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται σε μια τράπεζα, τα σημεία (στ), (ζ) και (η) της παραγράφου 57 (3) δεν εφαρμόζονται στην εν λόγω τράπεζα.
- (3) (α) Τηρουμένης της υποπαραγράφου (4) της παρούσας παραγράφου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει σε μια τράπεζα στην οποία έχει επιτραπεί να χρησιμοποιεί δικές της εκτιμήσεις LGD και συντελεστές μετατροπής για μια κλάση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων βάσει των παραγράφων 28 έως 33 («μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων»), να αναγνωρίζει τα αποτελέσματα αυτά κατά τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 55 (1) έως (3), εάν κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η τράπεζα είναι σε θέση να εκτιμήσει τα αποτελέσματα των

χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων επί των ανοιγμάτων της χωριστά από άλλες συναφείς προς τις LGD πτυχές.

(β) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου βεβαιώνεται ως προς την καταλληλότητα των εκτιμήσεων της τράπεζας που προορίζονται για τη μείωση της αξίας ανοίγματος για τους σκοπούς της συμμόρφωσης με τις διατάξεις της παραγράφου 55.

(γ) Όταν σε μια τράπεζα επιτρέπεται να χρησιμοποιεί δικές της εκτιμήσεις όσον αφορά τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, τούτο πρέπει να γίνεται σε συνεπή βάση με την προσέγγιση που υιοθετείται κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

(δ) Στις τράπεζες στις οποίες έχει επιτραπεί να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές μετατροπής ως προς μια κλάση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων βάσει των παραγράφων 28 έως 33, η οποία δεν υπολογίζει την αξία των ανοιγμάτων τους βάσει της μεθόδου που αναφέρεται στο σημείο (α), επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται ανωτέρω στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, όσον αφορά τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων.

(4) (α) Μια τράπεζα στην οποία έχει επιτραπεί να χρησιμοποιεί τις μεθόδους που περιγράφονται στις υποπαραγράφους (1) και (2) της παρούσας παραγράφου όσον αφορά τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 55 (1) έως (3) της παρούσας παραγράφου, οφείλει να πραγματοποιεί περιοδικούς ελέγχους με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων για τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, μεταξύ άλλων και όσον αφορά την αξία εκποίησης των τυχόν εξασφαλίσεων.

(β) Οι εν λόγω περιοδικοί έλεγχοι με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων αφορούν τους κινδύνους που συνεπάγονται οι δυνητικές μεταβολές των συνθηκών της αγοράς που μπορούν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις όσον αφορά την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας και αυτούς που απορρέουν από την εκποίηση των εξασφαλίσεων σε καταστάσεις κρίσης.

(γ) Η τράπεζα πρέπει να παρέχει ικανοποιητικά στοιχεία στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σχετικά με την επάρκεια και καταλληλότητα των ελέγχων με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων τους οποίους διεξάγει για την εκτίμηση των συγκεκριμένων κινδύνων.

(δ) Σε περίπτωση που από έναν τέτοιο έλεγχο αποδειχθεί ότι η αξία εκποίησης των εξασφαλίσεων είναι κατώτερη από αυτήν που

επιτρέπεται να ληφθεί υπόψη βάσει των υποπαραγράφων (1) και (2) της παρούσας παραγράφου, μειώνεται αναλόγως η αξία των εξασφαλίσεων που επιτρέπεται να αναγνωρισθεί κατά τον υπολογισμό της αξίας των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 55 (1) έως (3).

(ε) Στη στρατηγική αντιμετώπισης του κινδύνου συγκέντρωσης οι εν λόγω τράπεζες περιλαμβάνουν:

(i) πολιτικές και διαδικασίες αντιμετώπισης κινδύνων που απορρέουν από αναντιστοιχίες ληκτότητας μεταξύ χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και της ενδεχόμενης πιστωτικής προστασίας των ανοιγμάτων αυτών,

(ii) πολιτικές και διαδικασίες για να αντιμετωπισθεί κατάσταση κατά την οποία ο έλεγχος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων καταδεικνύει ότι η αξία εκποίησης των εξασφαλίσεων είναι κατώτερη από αυτή που λαμβάνεται υπόψη βάσει των υποπαραγράφων (1) και (2) της παρούσας παραγράφου, και

(iii) πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τον κίνδυνο συγκέντρωσης που απορρέει από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και ιδίως μεγάλων έμμεσων πιστωτικών ανοιγμάτων (π.χ. έναντι ενός μεμονωμένου εκδότη τίτλων που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση).

(5) Όταν τα αποτελέσματα των εξασφαλίσεων αναγνωρίζονται βάσει των διατάξεων των υποπαραγράφων (1) έως (3) της παρούσας παραγράφου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θεωρεί ότι οποιοδήποτε καλυμμένο μέρος ενός ανοίγματος βαρύνει τον εκδότη των εξασφαλίσεων και όχι τον πελάτη.

Χρηματοδοτικά
ανοίγματα έναντι
περιφερειακών
κυβερνήσεων,
τοπικών αρχών
κρατών μελών και
ιδρυμάτων.

59. (1) (α) Για την εφαρμογή της παραγράφου 55 (1) έως (3), εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% για τα στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών, εφόσον στις απαιτήσεις αυτές θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 20% βάσει των παραγράφων 22 έως 27, καθώς και τα άλλα ανοίγματα τα οποία έχει έναντι των κυβερνήσεων και αρχών αυτών ή τα οποία είναι εγγυημένα από αυτές και στα οποία θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 20% βάσει των παραγράφων 22 έως 27.

(β) Ο συντελεστής αυτός μειώνεται σε 0% για στοιχεία

ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, εφόσον στις απαιτήσεις αυτές θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27, καθώς και τα άλλα ανοίγματα τα οποία έχει έναντι των κυβερνήσεων και αρχών αυτών, ή τα οποία είναι εγγυημένα από αυτές και στα οποία θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των παραγράφων 22 έως 27.

(2) Για την εφαρμογή της παραγράφου 55 (1) έως (3) εφαρμόζεται-

(α) συντελεστής στάθμισης 20% στα στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις καθώς και σε άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με έδρα σε κράτος μέλος, την Αυστραλία ή σε χώρα μέλος της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας όπως ορίζεται στην παράγραφο 5 του Μέρους 1 του Παραρτήματος VI της παρούσας Ενότητας, με ληκτότητα άνω του έτους αλλά μικρότερη ή ίση της τριετίας και

(β) συντελεστής στάθμισης 50% στα στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι των αναφερομένων στο σημείο (α) ιδρυμάτων με ληκτότητα άνω της τριετίας, υπό τον όρο ότι οι απαιτήσεις αυτές αντιπροσωπεύονται από χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από ίδρυμα και ότι, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, οι χρεωστικοί αυτοί τίτλοι είναι πράγματι διαπραγματεύσιμοι σε αγορά αποτελούμενη από επαγγελματίες φορείς και ότι, υπόκεινται σε καθημερινή τιμολόγηση στην αγορά αυτή, ή η έκδοση των οποίων έχει επιτραπεί από τις αρμόδιες αρχές του κράτους καταγωγής του εκδίδοντος ιδρύματος.

(3) Τα στοιχεία που αναφέρονται στα σημεία (α) και (β) της υποπαραγράφου (2) της παρούσας παραγράφου δεν μπορούν να αντιπροσωπεύουν ίδια κεφάλαια.

Παράρτημα VI

Στάθμιση
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων έναντι
ιδρυμάτων τρίτης
χώρας.

60. Για την εφαρμογή της παραγράφου 55 (1) έως (3) -

(α) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% στα στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις καθώς και σε άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα με ληκτότητα ίση ή μικρότερη του ενός έτους έναντι ιδρυμάτων με έδρα τρίτη χώρα τα οποία έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από ECAI που έχει αναγνωρισθεί από αρμόδια αρχή χώρας μέλους, η οποία αντιστοιχείται με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 1 ή 2 σύμφωνα με τον πίνακα 4 στην παράγραφο 26 του Παραρτήματος VI της παρούσας

Παράρτημα VI

Ενότητας

(β) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50% στα στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις καθώς και σε άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα με ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους έναντι ιδρυμάτων με έδρα τρίτη χώρα τα οποία έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από ECAI που έχει αναγνωρισθεί από αρμόδια αρχή χώρας μέλους η οποία αντιστοιχείται με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 1 ή 2 σύμφωνα με τον Πίνακα 4 στην παράγραφο 26 του Παραρτήματος VI της παρούσας Ενότητας.

Παράρτημα VI

- Χρηματοδοτικά ανοίγματα καλυπτόμενα από εγγύηση τρίτου. 61. Όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα έναντι ενός πελάτη καλύπτεται από εγγύηση τρίτου, ή από ασφάλεια υπό μορφή τίτλων άλλων από αυτούς που ορίζονται στη παράγραφο 57 (3) (στ), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να θεωρεί ότι το χρηματοδοτικό άνοιγμα υφίσταται έναντι του τρίτου και όχι έναντι του πελάτη, εάν το χρηματοδοτικό άνοιγμα είναι, κατά την κρίση, επαρκώς εξασφαλισμένο.
- Κατανομή χρηματοδοτικών ανοιγμάτων εντός ομίλου. 62. Όταν η συμμόρφωση μιας τράπεζας με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει το παρόν Τμήμα, σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση, δεν είναι η δέουσα δύναμει των διατάξεων της παραγράφου 13 (1) ή όταν οι διατάξεις της παραγράφου 14 εφαρμόζονται σε μητρικές τράπεζες εγκατεστημένες στην Κυπριακή Δημοκρατία, πρέπει να λαμβάνονται μέτρα για να εξασφαλιστεί η ικανοποιητική κατανομή των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων εντός του ομίλου.

ΤΜΗΜΑ 6: ΕΙΔΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΤΟΜΕΑ

- Όρια ειδικών συμμετοχών. 63. (1) Μια τράπεζα δεν μπορεί να κατέχει ειδική συμμετοχή εκτός του πιστωτικού τομέα πέραν των ορίων που καθορίζονται στο άρθρο 13 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005.
- (2) (α) Η υπέρβαση των ορίων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου είναι δυνατή μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μόνο μετά από γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- (β) Στην περίπτωση του σημείου (α) πιο πάνω το ποσό της

υπέρβασης των ειδικών συμμετοχών, σε σχέση με τα όρια αυτά, αφαιρείται κατά 100% από τα ίδια κεφάλαια (σημείο (ιβ) της παραγράφου 3 (2) της παρούσας Ενότητας).

Προσωρινή κατοχή
ειδικών συμμετοχών. 64. Οι μετοχές ή τα μερίδια που κατέχονται προσωρινά, κατά τη διάρκεια χρηματοδοτικής ενίσχυσης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση μιας επιχείρησης, ή λόγω αναδοχής εκδόσεως τίτλων (underwriting) κατά την κανονική διάρκεια της έκδοσης των τίτλων αυτών, ή στο όνομα της τράπεζας αλλά για λογαριασμό τρίτου, δεν συμπεριλαμβάνονται στις ειδικές συμμετοχές κατά τον υπολογισμό των ορίων που καθορίζονται στην παράγραφο 63 (1). Οι μετοχές ή τα μερίδια που δεν έχουν το χαρακτήρα παγίων χρηματοπιστωτικών στοιχείων, και επομένως η τράπεζα δεν προτίθεται να τα χρησιμοποιήσει κατά διαρκή τρόπο στη δραστηριότητά της, δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό.

Εξαίρεση από όρια. 65. Οι συμμετοχές σε ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί στη Κυπριακή Δημοκρατία εξαιρούνται από τα όρια της παραγράφου 63 (1).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ 1: ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Πλαίσιο εσωτερικής
διακυβέρνησης.

66. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί όπως κάθε τράπεζα διαθέτει ένα άρτιο πλαίσιο διακυβέρνησης, που περιλαμβάνει σαφή οργανωτική διάρθρωση με ευκρινείς, διαφανείς και συνεπείς γραμμές ευθύνης, αποτελεσματικές διαδικασίες εντοπισμού, διαχείρισης, παρακολούθησης και αναφοράς των κινδύνων, τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει, καθώς και επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου περιλαμβανομένων κατάλληλων διοικητικών και λογιστικών διαδικασιών. Για το σκοπό αυτό οι τράπεζες πρέπει να συμμορφώνονται πλήρως με τις σχετικές πρόνοιες της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου αναφορικά με το «Πλαίσιο Αρχών και Κριτηρίων Αξιολόγησης της Οργανωτικής Δομής, Εσωτερικής Διακυβέρνησης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των Τραπεζών» που τίθεται σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου, 2007.

Παράρτημα V

(2) Το πλαίσιο, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου είναι εκτενή και αναλογικά προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της τράπεζας· λαμβάνονται υπόψη τα τεχνικά κριτήρια που θεσπίζονται στο Παράρτημα V.

Εσωτερική διαδικασία
αξιολόγησης της
κεφαλαιακής
επαρκειας (ICAAP).

67. (1) Οι τράπεζες υποχρεούνται να διαθέτουν αξιόπιστες, αποτελεσματικές και πλήρεις στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των εσωτερικών κεφαλαίων που θεωρούν κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους έχουν αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβουν. Για τον σκοπό αυτό οι τράπεζες πρέπει να υιοθετούν τις κατευθυντήριες γραμμές, οι οποίες εκδίδονται με ξεχωριστή οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

(2) Οι στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της τράπεζας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΕΞΕΤΑΣΗ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟ
ΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ

ΤΜΗΜΑ 1: ΕΠΟΠΤΕΙΑ

Εποπτική εξέταση και αξιολόγηση (SREP).

68. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, λαμβάνοντας υπόψη τεχνικά κριτήρια, τα οποία δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα της εξετάζει τις ρυθμίσεις, τις στρατηγικές, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που εφαρμόζουν οι τράπεζες προκειμένου να συμμορφωθούν προς την παρούσα Οδηγία και αξιολογεί τους κινδύνους τους οποίους οι τράπεζες έχουν αναλάβει ή ενδέχεται να αναλάβουν.

(2) Το εύρος της εξέτασης και της αξιολόγησης που προβλέπονται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, συμπίπτει με εκείνο των απαιτήσεων της παρούσας Οδηγίας.

(3) Βάσει της εξέτασης και της αξιολόγησης που προβλέπονται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προσδιορίζει κατά πόσο οι ρυθμίσεις, οι στρατηγικές, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζουν οι τράπεζες, καθώς και τα ίδια κεφάλαιά τους, εξασφαλίζουν την υγιή διαχείριση και την κάλυψη των κινδύνων τους.

(4) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίζει τη συχνότητα και την ένταση της εξέτασης και της αξιολόγησης, σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, έχοντας υπόψη το μέγεθος, την συστημική σπουδαιότητα, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της τράπεζας, και λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας. Η εξέταση και αξιολόγηση επικαιροποιούνται (updated) τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

(5) (α) Η εξέταση και αξιολόγηση που πραγματοποιείται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, περιλαμβάνει τον κίνδυνο επιτοκίου τον οποίο αναλαμβάνουν οι τράπεζες και ο οποίος απορρέει από τις μη σχετιζόμενες με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών δραστηριότητές τους.

(β) Απαιτείται η λήψη μέτρων στην περίπτωση τραπεζών, των οποίων η οικονομική αξία μειώνεται κατά περισσότερο από 20% των ιδίων κεφαλαίων τους ως αποτέλεσμα αιφνίδιας και μη αναμενόμενης μεταβολής των επιτοκίων, το μέγεθος της οποίας καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σε 200

μονάδες βάσης και εφαρμόζεται το ίδιο για όλες τις τράπεζες.

ΤΜΗΜΑ 2: ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ

Εποπτικά μέτρα. 69. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί, από τις τράπεζες που δεν ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις της παρούσας Οδηγίας, να προβούν εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες ή να λάβουν τα αναγκαία μέτρα προς συμμόρφωση.

(2) Συγκεκριμένα η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται, μετά από διάλογο με τις τράπεζες, να απαιτήσει να ληφθούν τα ακόλουθα μέτρα ή ενέργειες -

(α) διατήρηση ιδίων κεφαλαίων πάνω από το ελάχιστο επίπεδο που ορίζει η παράγραφος 19 της παρούσας Ενότητας·

(β) ενίσχυση των διακανονισμών, διαδικασιών, μηχανισμών και στρατηγικών που τέθηκαν σε εφαρμογή για τη συμμόρφωση με τις παραγράφους 66 και 67, αναφορικά με την εσωτερική διακυβέρνηση και την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP) αντίστοιχα·

(γ) εφαρμογή ειδικής πολιτικής προβλέψεων ή μεταχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού από την άποψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων·

(δ) περιορισμοί ή όρια στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, το επιχειρηματικό φάσμα ή το δίκτυο των τραπεζών· και

(ε) μείωση του κινδύνου, τον οποίον ενέχουν οι δραστηριότητες, τα προϊόντα και τα συστήματα των τραπεζών.

Νοείται ότι η λήψη των μέτρων αυτών υπάγεται στις σχετικές διατάξεις των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2005, αναφορικά με την ανταλλαγή πληροφοριών και το επαγγελματικό απόρρητο.

(3) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιβάλλει ειδική κεφαλαιακή απαίτηση, η οποία υπερβαίνει το ελάχιστο επίπεδο το οποίο ορίζει η παράγραφος 19, τουλάχιστον στις περιπτώσεις τραπεζών που δεν πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στην παράγραφο 66 αναφορικά με την εσωτερική διακυβέρνηση, παράγραφο 53 αναφορικά με τις εσωτερικές διαδικασίες επισήμανσης, καταγραφή και έλεγχο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και παράγραφο 67 αναφορικά με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP) ή για τα οποία υπάρχουν αρνητικές διαπιστώσεις ως προς τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 68 (3), εφόσον μόνη της η εφαρμογή άλλων μέτρων δεν είναι πιθανό να βελτιώσει επαρκώς εντός του κατάλληλου χρονικού πλαισίου τις ρυθμίσεις, διαδικασίες, μηχανισμούς και στρατηγικές.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΑΠΟ ΤΙΣ
ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Υποχρέωση για δημοσιοποίηση πληροφοριών. Παράρτημα XI 70. (1) Για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, οι τράπεζες δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που αναφέρονται στο Παράρτημα XI, Μέρος 2, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 71.

Παράρτημα XI (2) Οι τράπεζες που έχουν εγκριθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για να εφαρμόσουν τις πρόνοιες του Κεφαλαίου 2, Τμήμα 3, Υποτμήματα 2 και 3, που αφορούν τις μεθόδους εσωτερικών διαβαθμίσεων και τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου (credit risk mitigation) και της παραγράφου 49 που αφορά τις εξελεγμένες μεθόδους μέτρησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον λειτουργικό κίνδυνο, θα πρέπει να δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που αναφέρονται στο Παράρτημα XI, Μέρος 3.

(3) Οι τράπεζες πρέπει να υιοθετούν επίσημη πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στις υποπαραγράφους 1 και 2 πιο πάνω και να διαθέτουν πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεών τους, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους.

(4) Οι τράπεζες, εάν υποβληθεί σχετικό αίτημα, θα πρέπει να επεξηγούν τις αποφάσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων και άλλων εταιρειών που έχουν υποβάλει αίτηση χορήγησης δανείου, παρέχοντας γραπτώς τις σχετικές επεξηγήσεις εφόσον τους ζητηθεί το διοικητικό κόστος της παροχής επεξηγήσεων πρέπει να είναι αντίστοιχο του ποσού του δανείου.

Παρεκκλίσεις από τις πρόνοιες της παραγράφου 70. Παράρτημα XI 71. (1) Κατά παρέκκλιση των προνοιών της παραγράφου 70, οι τράπεζες δύνανται να μην προβούν σε μια ή περισσότερες από τις δημοσιοποιήσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα XI, Μέρος 2 εφόσον βάσει του κριτηρίου του Μέρους 1, παράγραφος 1 του εν λόγω Παραρτήματος, δεν θεωρούνται ουσιώδεις οι παρεχόμενες με τις εν λόγω δημοσιοποιήσεις πληροφορίες.

Παράρτημα XI (2) Κατά παρέκκλιση των προνοιών της παραγράφου 70, οι τράπεζες δύνανται να παραλείψουν ένα ή περισσότερα πληροφοριακά στοιχεία περιλαμβανόμενα στις δημοσιοποιήσεις του Παραρτήματος XI, Μέρη 2 και 3, εφόσον τα στοιχεία αυτά, βάσει των κριτηρίων του Μέρους 1, παράγραφοι 2 και 3 του εν λόγω Παραρτήματος, περιλαμβάνουν αποκλειστικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες.

(3) Στις περιπτώσεις της υποπαραγράφου (2) της παρούσας παραγράφου, η ενδιαφερόμενη τράπεζα δηλώνει στις δημοσιοποιήσεις της το γεγονός ότι δεν δημοσιεύονται τα συγκεκριμένα πληροφοριακά στοιχεία και τον λόγο της μη δημοσίευσής τους και αντ' αυτών, δημοσιεύει γενικότερου τύπου πληροφορίες σχετικά με το θέμα για το οποίο υπάρχει υποχρέωση δημοσιοποίησης, εκτός εάν τα σχετικά στοιχεία χαρακτηρίζονται αποκλειστικά ή εμπιστευτικά με βάση τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα XI, Μέρος 1, παράγραφοι 2 και 3.

Συχνότητα δημοσιοποίησης. 72. (1) Οι τράπεζες δημοσιεύουν τις απαιτούμενες βάσει της παραγράφου 70 πληροφορίες τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούνται το συντομότερο δυνατό.

Παράρτημα XI (2) Οι τράπεζες προσδιορίζουν επίσης αν απαιτείται μεγαλύτερη συχνότητα δημοσιεύσεων από ότι προβλέπεται στην υποπαραγράφο (1) βάσει των κριτηρίων του Παραρτήματος XI, Μέρος 1, παράγραφος 4.

Τρόπος και τόπος δημοσιοποίησης. 73. (1) (α) Επαιφίεται στις τράπεζες να προσδιορίζουν τον κατάλληλο τρόπο δημοσιοποίησης των πληροφοριών, με στόχο την αποτελεσματική συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζει η παράγραφος 70.

(β) Οι δημοσιοποιήσεις μπορούν να γίνονται είτε στις οικονομικές εκθέσεις των τραπεζών, είτε στην ιστοσελίδα των τραπεζών και είναι προτιμότερο οι δημοσιοποιήσεις να πραγματοποιούνται με τα ίδια μέσα ή στον ίδιο τόπο.

(γ) Οι δημοσιοποιήσεις θα πρέπει να ελέγχονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της τράπεζας, οι οποίοι θα πρέπει να υποβάλλουν σχετική έκθεση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

(2) Ισοδύναμες δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούμενες από τις τράπεζες για λόγους λογιστικής, όπως για παράδειγμα μέσω της εφαρμογής του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αριθμός 7 που αφορά τις δημοσιοποιήσεις για τα χρηματοπιστωτικά μέσα (financial instruments), εισαγωγής τίτλων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλους λόγους, μπορούν να θεωρηθούν ότι συνιστούν συμμόρφωση με τη παράγραφο 70. Εάν οι δημοσιοποιήσεις δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές εκθέσεις των τραπεζών, πρέπει να αναφέρεται σε αυτές ότι περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της τράπεζας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Ίδια Κεφάλαια για πιστωτικό κίνδυνο με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων και λειτουργικό κίνδυνο με την εξελεγμένη μέθοδο μέτρησης.

74. (1) Τράπεζες οι οποίες υπολογίζουν τα σταθμισμένα χρηματοδοτικά ανοίγματα με την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων βάσει των παραγράφων 28 έως 33, πρέπει να προβλέπουν για την πρώτη, δεύτερη και τρίτη δωδεκάμηνη περίοδο που έπεται της 31ης Δεκεμβρίου, 2006, ίδια κεφάλαια τα οποία, ανά πάσα στιγμή, υπερβαίνουν ή ισούνται με τα ποσά των υποπαραγράφων (3), (4) και (5) της παρούσας παραγράφου.

(2) Τράπεζες, οι οποίες χρησιμοποιούν τις εξελεγμένες μεθόδους μέτρησης σύμφωνα με τα όσα ορίζει η παράγραφος 49 για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο θα προβλέπουν για τη δεύτερη και τρίτη δωδεκάμηνη περίοδο που έπεται της 31ης Δεκεμβρίου, 2006, ίδια κεφάλαια τα οποία, ανά πάσα στιγμή, υπερβαίνουν ή ισούνται με τα ποσά των υποπαραγράφων (4) και (5) της παρούσας παραγράφου.

(3) Για την πρώτη δωδεκάμηνη περίοδο της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, το ποσό των ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται στο 95% του συνολικού ελάχιστου ύψους των ιδίων κεφαλαίων που θα έπρεπε να διατηρεί η τράπεζα κατά την ίδια περίοδο, βάσει του μέρους 2 της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου προς τις τράπεζες για τον Υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας έκδοσης Δεκεμβρίου 2002 και της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου 1999, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας.

(4) Για την δεύτερη δωδεκάμηνη περίοδο της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, το ποσό των ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται στο 90% του συνολικού ελάχιστου ύψους των ιδίων κεφαλαίων που θα έπρεπε να διατηρεί η τράπεζα κατά την ίδια περίοδο βάσει του μέρους 2 της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου προς τις τράπεζες για τον Υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας έκδοσης Δεκεμβρίου 2002 και της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου 1999, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας.

(5) Για την τρίτη δωδεκάμηνη περίοδο της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, το ποσό των ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται

στο 80% του συνολικού ελάχιστου ύψους των ιδίων κεφαλαίων που θα έπρεπε να διατηρεί η τράπεζα κατά την ίδια περίοδο βάσει του μέρους 2 της Οδηγίας προς τις τράπεζες για τον Υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας έκδοσης Δεκεμβρίου 2002 και της Οδηγίας για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου 1999, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας.

(6) Η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (1) έως (4) της παρούσας παραγράφου γίνεται με ποσά ιδίων κεφαλαίων πλήρως προσαρμοσμένα, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις διαφορές που υφίστανται μεταξύ του υπολογισμού των ιδίων κεφαλαίων με βάση τις Οδηγίες προς τις τράπεζες για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου 1999 και για τον Υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας έκδοσης Δεκεμβρίου 2002, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας και των παραγράφων 28 και 33 της παρούσας Ενότητας, αναφορικά με τη χωριστή μεταχείριση των αναμενόμενων και των μη αναμενόμενων ζημιών.

(7) Για τους σκοπούς των υποπαραγράφων (1) έως (6) της παρούσας παραγράφου, ισχύουν οι παράγραφοι 12 έως 17 της Ενότητας Α που αφορούν το Επίπεδο Εφαρμογής.

Αναβολή εφαρμογής της τυποποιημένης μεθόδου μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2008.

(8) Έως την 1η Ιανουαρίου 2008 οι τράπεζες δύνανται να εφαρμόζουν, αντί των παραγράφων οι οποίες συνιστούν την τυποποιημένη μέθοδο (Κεφάλαιο 2, Τμήμα 3, Υποτμήμα 1), τις διατάξεις της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας προς τις τράπεζες για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου 1999, ως έχει μεταγενέστερα τροποποιηθεί, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας.

(9) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην υποπαραγράφο (8) της παρούσας παραγράφου ισχύουν τα εξής -

(α) οι διατάξεις της προαναφερθείσας στην υποπαραγράφο (8) ανωτέρω Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου θα εφαρμόζονται ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας·

(β) η «σταθμισμένη κατά τον κίνδυνο αξία» σύμφωνα με την δεύτερη υποπαραγράφο της παραγράφου 2 της προαναφερθείσας Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου σημαίνει «σταθμισμένο κατά τον κίνδυνο χρηματοδοτικό

άνοιγμα»·

(γ) τα αριθμητικά στοιχεία που προκύπτουν από την εφαρμογή της τρίτης υποπαραγράφου της παραγράφου 2 της εν λόγω Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (εκτός ισολογισμού στοιχεία εξαιρουμένων εκείνων που σχετίζονται με επιτόκια, τιμές συναλλάγματος, μετοχές, πολύτιμα μέταλλα εκτός από το χρυσό και με άλλα βασικά εμπορεύματα εκτός από πολύτιμα μέταλλα) θεωρούνται ως σταθμισμένα κατά τον κίνδυνο χρηματοδοτικά ανοίγματα·

(δ) στον κατάλογο των στοιχείων υψηλού κινδύνου του Παραρτήματος 2 της εν λόγω Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου περιλαμβάνονται και τα «πιστωτικά παράγωγα μέσα» (credit derivatives)· και

(ε) η μεταχείριση που προβλέπεται στην τέταρτη υποπαραγράφο της παραγράφου 2 της εν λόγω Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (εκτός ισολογισμού στοιχεία που σχετίζονται με επιτόκια, τιμές συναλλάγματος, μετοχές, πολύτιμα μέταλλα εκτός από το χρυσό και άλλα βασικά εμπορεύματα εκτός από πολύτιμα μέταλλα), ισχύει για παράγωγα μέσα που περιλαμβάνονται στον κατάλογο του Παραρτήματος 3 της ίδιας Οδηγίας, ανεξαρτήτως του εάν πρόκειται για στοιχεία εντός ή εκτός ισολογισμού και τα αριθμητικά στοιχεία που παράγονται από την μεταχείριση που προβλέπεται στο Παράρτημα 3 λαμβάνονται ως σταθμισμένα κατά τον κίνδυνο χρηματοδοτικά ανοίγματα.

(10) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που προβλέπεται στην υποπαραγράφο (8) της παρούσας παραγράφου, ισχύουν τα εξής, όσον αφορά την μεταχείρισή των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τα οποία χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος -

(α) οι διατάξεις του Κεφαλαίου 2, Τμήμα 3, Υποτμήμα 3 της παρούσας Ενότητας σχετικά με την αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου δεν εφαρμόζονται·

(β) οι διατάξεις του Κεφαλαίου 2, Τμήμα 3, Υποτμήμα 4 της παρούσας Ενότητας σχετικά με την μεταχείριση της τιλοποίησης δεν εφαρμόζονται.

(11) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην υποπαραγράφο (8) της παρούσας παραγράφου, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο βάσει της παραγράφου 19, σημείο (δ), μειώνεται κατά το ποσοστό που εκπροσωπεί τον λόγο της αξίας των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της τράπεζας για τα οποία υπολογίζονται σταθμισμένα ποσά ανοίγματος σύμφωνα με την

διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (8) της παρούσας παραγράφου προς την συνολική αξία των ανοιγμάτων της.

(12) Όταν μια τράπεζα υπολογίζει σταθμισμένα ποσά για όλα τα χρηματοδοτικά της ανοίγματα σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (8) της παρούσας παραγράφου, εφαρμόζει τις πρόνοιες των Οδηγιών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου που αφορούν τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας.

(13) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (8) της παρούσας παραγράφου, οι παραπομπές στις παραγράφους 22 έως 27 (τυποποιημένη μέθοδος), λαμβάνονται ως παραπομπές στις πρόνοιες της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου προς τις τράπεζες για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου 1999, ως έχει μεταγενέστερα τροποποιηθεί, ως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας.

(14) Εάν ασκηθεί το δικαίωμα της υποπαράγραφου (8), οι παράγραφοι 67 αναφορικά με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP), 68 αναφορικά με την εποπτική εξέταση και αξιολόγηση, και 70 αναφορικά με την δημοσιοποίηση πληροφοριών από τις τράπεζες δεν θα έχουν εφαρμογή πριν από την αναφερθείσα ημερομηνία.

Ανοίγματα έναντι
Κεντρικών
Κυβερνήσεων και
Κεντρικών Τραπεζών
κρατών μελών.
Παράρτημα VI

75. Κατά τον υπολογισμό σταθμισμένων ποσών χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για το σκοπό του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφος 4, θα εφαρμόζεται, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο ίδιος συντελεστής στάθμισης όσον αφορά τα ανοίγματα σε κεντρικές κυβερνήσεις των κρατών μελών ή σε κεντρικές τράπεζες που είναι εκφρασμένα και έχουν χρηματοδοτηθεί στο εγχώριο νόμισμα οιοδήποτε κράτους μέλους, όπως θα εφαρμοζόταν για παρόμοια ανοίγματα που είναι εκφρασμένα και έχουν χρηματοδοτηθεί στο εγχώριο νόμισμά τους.

Διάφορες άλλες
μεταβατικές διατάξεις.

76. (1) Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011, για τα ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων που βρίσκονται στην επικράτεια άλλων κρατών μελών οι αρμόδιες αρχές των οποίων, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, έχουν καθορίσει, για σκοπούς του

Παράρτημα VI Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφος 60 τη παρούσας Ενότητας, αριθμό ημερών σε καθυστέρηση μεγαλύτερο από 90 ημέρες (μέχρι 180), θα εφαρμόζεται ο αριθμός ημερών σε καθυστέρηση που έχουν καθορίσει οι εν λόγω αρμόδιες αρχές.

(2) Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου, 2012, επιτρέπεται στις τράπεζες να συνεχίσουν να εφαρμόζουν στις συμμετοχές τους σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις, αντισταθμιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρείες χαρτοφυλακίου (σημείο (ζ) της παραγράφου 3 (2)), οι οποίες αποκτήθηκαν πριν από την 20 Ιουλίου, 2006, τη μεταχείριση που θα ισχύει μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2007, δηλαδή την αφαίρεσή τους από τα ολικά ίδια κεφάλαια αντί 50% από τα βασικά κεφάλαια και 50% από τα συμπληρωματικά κεφάλαια, για σκοπούς υπολογισμού των ιδίων κεφαλαίων.

(3) Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2010, το μέσο σταθμισμένο ύψος του LGD για όλα τα λιανικά ανοίγματα λιανικής τραπεζικής που είναι εξασφαλισμένα με κατοικίες και δεν καλύπτονται από εγγυήσεις των κεντρικών κυβερνήσεων δεν πρέπει να είναι κατώτερο του 10%.

Παράρτημα VII (4) Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011, για τα ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων εταιρειών που βρίσκονται στην επικράτεια άλλων κρατών μελών οι αρμόδιες αρχές των οποίων, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών έχουν καθορίσει, στα πλαίσια ορισμού της αθέτησης για σκοπούς του Παραρτήματος VII, Μέρος 4, παράγραφος 44, αριθμό ημερών σε καθυστέρηση μεγαλύτερο από 90 ημέρες (έως 180), θα εφαρμόζεται ο αριθμός ημερών σε καθυστέρηση που έχουν καθορίσει οι εν λόγω αρμόδιες αρχές.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

1. Χορήγηση πιστώσεων, στην οποία περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων: η καταναλωτική πίστη, η ενυπόθηκη πίστη, οι πράξεις αναδόχου εισπράξεως απαιτήσεων (factoring) με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής, η χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του forfeiting).
2. Χρηματοδοτική μίσθωση (leasing)
3. Πράξεις πληρωμής
4. Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών και πιστωτικών επιστολών)
5. Εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων
6. Συναλλαγές για λογαριασμό του ιδίου του ιδρύματος ή της πελατείας του σε:
 - (α) μέσα της χρηματαγοράς (επιταγές, γραμμάτια, ομόλογα καταθέσεων κ.λπ.),
 - (β) αγορές συναλλάγματος,
 - (γ) χρηματοπιστωτικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (financial futures) ή δικαιώματα προαίρεσης (options),
 - (δ) μέσα σχετικά με συνάλλαγμα και επιτόκια, ή
 - (ε) κινητές αξίες
7. Συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών
8. Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, τη βιομηχανική στρατηγική και συναφή θέματα και συμβουλών και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων
9. Μεσολάβηση στις διαπραγματευτικές αγορές
10. Διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου
11. Φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**ΥΨΗΛΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

1. Εγγυήσεις που αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
2. Πιστωτικά παράγωγα
3. Τίτλοι αποδοχής
4. Οπισθογραφήσεις αξιογράφων που δεν φέρουν την υπογραφή άλλου πιστωτικού ιδρύματος
5. Συναλλαγές με δικαίωμα προσφυγής υπέρ του αγοραστή
6. Ανέκκλητες stand-by πιστωτικές επιστολές που αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
7. Στοιχεία ενεργητικού που έχουν αγοραστεί βάσει συμφωνιών μελλοντικής αγοράς
8. Καταθέσεις προθεσμίας επί προθεσμία («forward forward deposits»)
9. Μη καταβληθέν τμήμα μερικώς πληρωθέντων τίτλων και μετοχών
10. Πράξεις προσωρινής εκχώρησης και εκχώρησης με υποχρέωση επαναγοράς.
 - Πράξεις προσωρινής εκχώρησης νοούνται οι πράξεις με τις οποίες το ένα μέρος (ο εκχωρών) εκχωρεί σε άλλο μέρος (ο εκδοχέας) στοιχεία του ενεργητικού που του ανήκουν, με πρόβλεψη επανεκχώρησης των εν λόγω στοιχείων σε συμφωνημένη τιμή.
 - Πράξεις εκχώρησης με υποχρέωση επαναγοράς νοούνται οι πράξεις με τις οποίες ο εκδοχέας μόνο έχει δικαίωμα να επανεκχωρήσει τα στοιχεία του ενεργητικού στην τιμή εκχώρησης, ή σε άλλη τιμή που συμφωνείται εκ των προτέρων και σε ημερομηνία που έχει ήδη οριστεί ή θα καθοριστεί αργότερα, και ο εκχωρών δεν έχει πλέον δικαίωμα να εμφανίζει στον ισολογισμό του τα εκχωρούμενα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία εμφανίζονται στο ενεργητικό του εκδοχέα.
11. Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης υψηλό κίνδυνο.

ΜΕΣΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

1. Πιστώσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων που έχουν εκδοθεί και βεβαιωθεί (βλέπε επίσης «μέτριος κίνδυνος»)
2. Εγγυήσεις και ασφάλειες (περιλαμβανομένων των εγγυήσεων συμμετοχής σε διαγωνισμό, των εγγυήσεων καλής εκτέλεσης, των τελωνειακών και φορολογικών εγγυήσεων) και εγγυήσεις που δεν αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
3. Ανέκκλητες stand-by πιστωτικές επιστολές που δεν αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
4. Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανεισμού, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους
5. Ευχέρειες έκδοσης αξιών («Note issuance facilities NIF») και ανανεούμενες ασφαλιστικές ευχέρειες («Revolving underwriting facilities RUF»), και
6. Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης μέσο κίνδυνο και όπως κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

ΜΕΤΡΙΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

1. Πιστώσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων, στις οποίες τα εμπορεύματα χρησιμεύουν ως πρόσθετη εγγύηση και άλλες αυτοεξοφλούμενες συναλλαγές
2. Μη αξιοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανειοδότησης, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική ληκτότητα ενός έτους κατ' ανώτατο όριο που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη, και
3. Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης μέτριο κίνδυνο και όπως κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

ΧΑΜΗΛΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

1. Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανειοδότησης, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική προθεσμία λήξης

ενός έτους κατ' ανώτατο όριο που μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του πιστούχου. Λιανικά πιστωτικά όρια μπορούν να θεωρηθούν ως ακυρώσιμα άνευ όρων όταν οι όροι επιτρέπουν στην τράπεζα να τα ακυρώσει μέχρι το ανώτατο επιτρεπόμενο ποσό βάσει της νομοθεσίας για την προστασία του καταναλωτή και της συναφούς νομοθεσίας, και

2. Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης χαμηλό κίνδυνο και όπως κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΜΕΣΩΝ, ΠΡΑΞΕΩΝ
ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ, ΠΡΑΞΕΩΝ ΔΑΝΕΙΟΔΟΣΙΑΣ Ή ΔΑΝΕΙΟΛΗΨΙΑΣ ΤΙΤΛΩΝ Ή
ΒΑΣΙΚΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ, ΠΡΑΞΕΩΝ ΜΕ ΜΑΚΡΑ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑ
ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ, ΠΡΑΞΕΩΝ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΣΕ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΜΕΡΟΣ 1: ΟΡΙΣΜΟΙ

Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος εφαρμόζονται οι ακόλουθοι ορισμοί:

Γενικοί όροι

1. «Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου» (counterparty credit risk - CCR) είναι ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής.
2. «Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος» (central counterparty) σημαίνει 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.

Είδη συναλλαγών

3. «Συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού» (long settlement transactions) είναι πράξεις στις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος αναλαμβάνει να παραδώσει έναν τίτλο, ένα εμπόρευμα ή ένα ποσό συναλλάγματος έναντι μετρητών, άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων ή εμπορευμάτων, ή αντιστρόφως, σε ημερομηνία διακανονισμού ή παράδοσης που ορίζεται συμβατικά ως μεταγενέστερη από τη χαμηλότερη προδιαγραφή της αγοράς για τη συγκεκριμένη συνδιαλλαγή και ως μεταγενέστερη κατά πέντε εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία εισόδου της τράπεζας στη συναλλαγή.
4. «Πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης» είναι πράξεις κατά τις οποίες η τράπεζα χορηγεί πίστωση σε σχέση με την αγορά, την πώληση, τη μεταφορά ή διαπραγμάτευση τίτλων. Στις πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης δεν περιλαμβάνονται άλλα δάνεια τα οποία εξασφαλίζονται με αγορασθέντες τίτλους.

Συμψηφιστικά σύνολα, αντισταθμιστικά σύνολα και συναφείς όροι

5. «Συμψηφιστικό σύνολο» (netting set) σημαίνει 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 Μέρους 7 του παρόντος Παραρτήματος και των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α· κάθε συναλλαγή η οποία δεν αποτελεί αντικείμενο νομικά δεσμευτικής διμερούς συμφωνίας συμψηφισμού, η οποία αναγνωρίζεται βάσει του Μέρους 7 του παρόντος Παραρτήματος, ερμηνεύεται, για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος, ως χωριστό συμψηφιστικό σύνολο.

6. «Θέση κινδύνου» (risk position) είναι ο αριθμητικά προσδιορισμένος κίνδυνος που αποδίδεται βάσει προκαθορισμένου αλγόριθμου σε μια συναλλαγή με την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος.

7. «Αντισταθμιστικό σύνολο» (hedging set) σημαίνει ομάδα θέσεων κινδύνου από τις συναλλαγές ενός και του αυτού συμψηφιστικού συνόλου, των οποίων μόνον το υπόλοιπο λαμβάνεται υπόψη για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος με την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος.

8. «Συμφωνία περιθωρίου» (margin agreement) σημαίνει συμβατική συμφωνία ή διατάξεις της, βάσει των οποίων ένας αντισυμβαλλόμενος παρέχει εξασφαλίσεις σε άλλον αντισυμβαλλόμενο όταν το άνοιγμα του δευτέρου έναντι του πρώτου υπερβαίνει ένα δεδομένο επίπεδο.

9. «Κατώφλι περιθωρίου» (margin threshold) είναι το μέγιστο ποσό τρέχοντος ανοίγματος πέραν του οποίου ένας αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να απαιτήσει την παροχή εξασφαλίσεων.

10. «Περίοδος κινδύνου περιθωρίου» (margin period of risk) είναι το χρονικό διάστημα από την τελευταία ανταλλαγή εξασφαλίσεων για την κάλυψη ενός συμψηφιστικού συνόλου συναλλαγών με αντισυμβαλλόμενο σε αθέτηση έως το κλείσιμο των θέσεων (closing out) του τελευταίου και την εκ νέου αντιστάθμιση του απορρέοντος κινδύνου αγοράς.

11. «Πραγματική ληκτότητα» (effective maturity), σύμφωνα με τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος, για ένα συμψηφιστικό σύνολο με ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους είναι ο λόγος του αθροίσματος των αναμενόμενων στη διάρκεια ζωής των συναλλαγών ανοιγμάτων σε ένα συμψηφιστικό σύνολο προεξοφλημένο με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, προς το άθροισμα των αναμενόμενων σε περίοδο ενός έτους ανοιγμάτων σε ένα

συμψηφιστικό σύνολο προεξοφλημένο με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Αυτή η πραγματική ληκτότητα μπορεί να προσαρμόζεται ώστε να λαμβάνεται υπόψη ο κίνδυνος αναχρηματοδότησης, αντικαθιστώντας τα αναμενόμενα ανοίγματα με πραγματικά αναμενόμενα ανοίγματα για να διασφαλισθεί ορίζοντας πρόβλεψη κάτω του ενός έτους.

12. «Συμψηφισμός μεταξύ προϊόντων» (cross-product netting) σημαίνει ομαδοποίηση εντός του ίδιου συμψηφιστικού συνόλου συναλλαγών που αφορούν διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων σύμφωνα με τους κανόνες περί συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων του παρόντος Παραρτήματος.

13. Για τους σκοπούς του Μέρους 5 του παρόντος Παραρτήματος, «Τρέχουσα αγοραία αξία» (current market value ή CMV) είναι η καθαρή αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου των συναλλαγών που περιλαμβάνονται στο συμψηφιστικό σύνολο με τον αντισυμβαλλόμενο. Για τον υπολογισμό της CMV χρησιμοποιούνται τόσο θετικές όσο και αρνητικές αγοραίες αξίες.

Κατανομές

14. «Κατανομή αγοραίων αξιών» σημαίνει πρόβλεψη της κατανομής πιθανοτήτων των καθαρών αγοραίων αξιών των συναλλαγών ενός συμψηφιστικού συνόλου σε μελλοντική ημερομηνία (ορίζοντας πρόβλεψη) βάσει της μέχρι στιγμής πραγματοποιηθείσας αγοραίας αξίας αυτών των συναλλαγών.

15. «Κατανομή ανοιγμάτων» σημαίνει πρόβλεψη της κατανομής πιθανοτήτων των αγοραίων αξιών όταν οι προβλέψεις αρνητικής αγοραίας αξίας τίθενται ίσες με το μηδέν.

16. «Ουδέτερη ως προς τον κίνδυνο κατανομή» (risk-neutral distribution) σημαίνει κατανομή των αγοραίων αξιών ή των ανοιγμάτων σε μελλοντική χρονική περίοδο, υπολογιζόμενη βάσει τεκμαρτών αγοραίων αξιών, όπως οι τεκμαρτές μεταβλητότητες.

17. «Πραγματική κατανομή» (actual distribution) είναι η κατανομή αγοραίων αξιών ή ανοιγμάτων σε μελλοντική χρονική περίοδο, υπολογιζόμενη βάσει ιστορικών ή πραγματοποιηθεισών αξιών, όπως οι μεταβλητότητες που υπολογίζονται βάσει προηγούμενων μεταβολών τιμών ή ποσοστών.

Μετρήσεις και προσαρμογές ανοιγμάτων

18. «Τρέχον άνοιγμα» (current exposure) είναι η μεγαλύτερη του μηδενός αγοραία αξία συναλλαγής ή χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε συμψηφιστικό σύνολο με έναν

αντισυμβαλλόμενο, η οποία θα χανόταν εάν ο αντισυμβαλλόμενος αθετούσε τις υποχρεώσεις του, με την παραδοχή ότι κανένα μέρος της αξίας αυτής δεν μπορεί να ανακτηθεί σε πτωχευτική διαδικασία.

19. «Μέγιστο άνοιγμα» (peak exposure) είναι το υψηλότερο εκατοστημόριο της κατανομής ανοιγμάτων σε κάθε δεδομένη μελλοντική ημερομηνία πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.

20. «Αναμενόμενο άνοιγμα» (expected exposure ή EE) είναι ο μέσος όρος της κατανομής ανοιγμάτων σε κάθε δεδομένη μελλοντική ημερομηνία πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.

21. «Πραγματικό αναμενόμενο άνοιγμα» (effective expected exposure ή EEE) σε δεδομένη ημερομηνία είναι το μέγιστο αναμενόμενο άνοιγμα σε αυτή την ημερομηνία ή σε οποιαδήποτε προγενέστερη ημερομηνία. Εναλλακτικά, μπορεί να οριστεί, για δεδομένη ημερομηνία, ως το ποσό αναμενόμενου ανοίγματος σε αυτή την ημερομηνία ή ως το πραγματικό άνοιγμα σε προγενέστερη ημερομηνία, όποιο είναι μεγαλύτερο.

22. «Αναμενόμενο θετικό άνοιγμα» (expected positive exposure ή EPE) είναι ο διαχρονικά σταθμισμένος μέσος όρος των αναμενόμενων ανοιγμάτων, όπου οι σταθμίσεις είναι η αναλογία που αντιπροσωπεύει κάθε μεμονωμένο αναμενόμενο άνοιγμα στο σύνολο του σχετικού χρονικού διαστήματος. Κατά τον υπολογισμό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, ο μέσος όρος υπολογίζεται για το πρώτο έτος ή, εάν όλες οι συμβάσεις εντός του συμψηφιστικού συνόλου λήγουν εντός διαστήματος μικρότερου του ενός έτους, για τη διάρκεια της σύμβασης με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.

23. «Πραγματικό αναμενόμενο θετικό άνοιγμα» (effective EPE ή Πραγματικό EPE) είναι ο διαχρονικά σταθμισμένος μέσος όρος των πραγματικών αναμενόμενων ανοιγμάτων κατά το πρώτο έτος ή, εάν όλες οι συμβάσεις εντός του συμψηφιστικού συνόλου λήγουν εντός διαστήματος μικρότερου του ενός έτους, για τη διάρκεια της σύμβασης με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο, όπου οι σταθμίσεις είναι η αναλογία που αντιπροσωπεύει κάθε μεμονωμένο αναμενόμενο άνοιγμα στο σύνολο του σχετικού χρονικού διαστήματος.

24. «Προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης» (credit valuation adjustment) είναι η προσαρμογή της αποτίμησης ενός χαρτοφυλακίου συναλλαγών με έναν αντισυμβαλλόμενο στη μέση αγοραία αξία του. Η προσαρμογή αυτή αντικατοπτρίζει την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου από ενδεχόμενη αθέτηση συμβατικών υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου. Μπορεί να αντικατοπτρίζει την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου

του αντισυμβαλλομένου ή την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου της τράπεζας και του αντισυμβαλλομένου.

25. «Μονομερής προσαρμογή της πιστωτικής αποτίμησης» (one-sided credit valuation adjustment) είναι η προσαρμογή της πιστωτικής αποτίμησης που αντικατοπτρίζει την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου που αντιπροσωπεύει ο αντισυμβαλλόμενος για την τράπεζα, αλλά όχι την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου που αντιπροσωπεύει η τράπεζα για τον αντισυμβαλλόμενο.

Κίνδυνοι που συνδέονται με τον CCR

26. «Κίνδυνος αναχρηματοδότησης» (rollover risk) σημαίνει το 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.

27. «Γενικός κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης» (general wrong-way risk) είναι ο κίνδυνος που δημιουργείται όταν η πιθανότητα να αθετήσουν οι αντισυμβαλλόμενοι συσχετίζεται θετικά με γενικούς παράγοντες κινδύνου αγοράς.

28. «Ειδικός κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης» (specific wrong-way risk) είναι ο 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 τράπεζα 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.

ΜΕΡΟΣ 2: ΕΠΙΛΟΓΗ ΤΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ

1. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1 έως 7 πιο κάτω, οι τράπεζες προσδιορίζουν την αξία ανοίγματος για τις συμβάσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα IV (παράγωγα μέσα) χρησιμοποιώντας μια από τις μεθόδους που περιγράφονται στα Μέρη 3 έως 6. Οι τράπεζες που δεν είναι επιλέξιμες για τη διαδικασία της παραγράφου 9(2) της Ενότητας B δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 4. Προκειμένου να προσδιορισθεί η αξία ανοίγματος για τις συμβάσεις της παραγράφου 3 του Παραρτήματος IV, οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 4 (μέθοδος αρχικού ανοίγματος).

Η συνδυασμένη χρήση των μεθόδων που περιγράφονται στα Μέρη 3 έως 6 επιτρέπεται στο εσωτερικό ενός ομίλου, αλλά όχι στο εσωτερικό της ίδιας νομικής οντότητας. Η συνδυασμένη χρήση των μεθόδων που περιγράφονται στα Μέρη 3 έως 5 στο εσωτερικό μιας νομικής οντότητας επιτρέπεται όταν μια από τις μεθόδους χρησιμοποιείται για τις περιπτώσεις που περιγράφονται στο Μέρος 5, παράγραφος 19.

2. Με την επιφύλαξη της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, οι τράπεζες μπορούν να προσδιορίζουν την αξία ανοίγματος για:

- (i) τις συμβάσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα IV (παράγωγα μέσα),
- (ii) τις συναλλαγές επαναγοράς,
- (iii) τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, και
- (iv) τις πράξεις δανεισμού περιθωρίου, και
- (v) τις συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού (long settlement transactions)

με τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος που περιγράφεται στο Μέρος 6.

3. Όταν μία τράπεζα αγοράζει προστασία με πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη ανοίγματος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο ή πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (CCR), μπορεί να υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για το αντισταθμιζόμενο περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 81 έως 90 ή, με την επιφύλαξη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4, ή με το Παράρτημα VII, Μέρος 4, παράγραφοι 96 έως 104. Στις

περιπτώσεις αυτές, η αξία ανοίγματος για CCR όσον αφορά αυτά τα πιστωτικά παράγωγα τίθεται ίση με μηδέν.

4. Η αξία ανοίγματος για CCR από την πώληση συμφωνιών ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπου αντιμετωπίζονται ως πιστωτική προστασία που παρέχει η τράπεζα και υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο επί όλου του ονομαστικού ποσού, τίθεται ίση με μηδέν.

5. Σύμφωνα με όλες τις μεθόδους που καθορίζονται στα Μέρη 3 έως 6, η αξία ανοίγματος για έναν αντισυμβαλλόμενο ισούται με το άθροισμα των αξιών ανοίγματος σε όλα τα συμψηφιστικά σύνολα με αυτόν τον αντισυμβαλλόμενο.

6. Μηδενική αξία ανοίγματος για CCR μπορεί να αποδοθεί σε συμβάσεις παραγώγων ή συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδότησης και δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγές μακράς περιόδου διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου που παραμένουν ανεξόφλητες με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και που δεν έχουν απορριφθεί από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Επίσης, μηδενική αξία ανοίγματος μπορεί να αποδοθεί σε ανοίγματα πιστωτικού κινδύνου προς βασικούς αντισυμβαλλομένους που απορρέουν από συμβάσεις παραγώγων, συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδότησης και δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγές μακράς προθεσμίας διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου, ή άλλα ανοίγματα, όπως καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τα οποία η τράπεζα διατηρεί ανεξόφλητα με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Τα ανοίγματα CCR του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου με όλους τους συμμετέχοντες στους διακανονισμούς τους καλύπτονται πλήρως με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση.

7. Τα ανοίγματα που προκύπτουν από συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού μπορούν να προσδιορισθούν χρησιμοποιώντας οποιαδήποτε από τις μεθόδους που περιγράφονται στα Μέρη 3 έως 6, ανεξάρτητα από τη μέθοδο που έχει επιλεγεί για τα παράγωγα OTC και τις συναλλαγές επαναγοράς, τις συναλλαγές δανειοδότησης και δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, και τις συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου. Κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού, οι τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται στις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας A (μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων) μπορούν να εφαρμόζουν τους συντελεστές στάθμισης σύμφωνα με τη μέθοδο των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας A (τυποποιημένη μέθοδο) σε μόνιμη βάση και ανεξάρτητα από το βαθμό αβεβαιότητας (*irrespective of materiality*) των θέσεων αυτών.

8. Οι τράπεζες πρέπει να αποδεικνύουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι και στις δύο μεθόδους των Μερών 3 και 4 το ονομαστικό ποσό του οποίου γίνεται χρήση αποτελεί κατάλληλο μέσο εκτίμησης του κινδύνου που ενυπάρχει στη σύμβαση. Όταν π.χ. η σύμβαση προβλέπει πολλαπλές ταιμειακές ροές, το ονομαστικό ποσό πρέπει να αναπροσαρμόζεται κατάλληλα ώστε να αντανακλά τις επιπτώσεις των πολλαπλών αυτών ροών επί των κινδύνων που ενυπάρχουν στη σύμβαση.

ΜΕΡΟΣ 3: ΜΕΘΟΔΟΣ ΒΑΣΕΙ ΠΡΟΣΦΥΓΗΣ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ

Στάδιο (α): το τρέχον κόστος αντικατάστασης όλων των συμβάσεων με θετική αξία υπολογίζεται βάσει των τρεχουσών (αγοραίων) τιμών των συμβάσεων (mark-to-market).

Στάδιο (β): για τον υπολογισμό του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος, εκτός από την περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής κυμαινόμενων επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα (single-currency floating/ floating interest rate swaps) στις οποίες υπολογίζεται μόνον το τρέχον κόστος αντικατάστασης, τα ονομαστικά ποσά των συμβάσεων ή οι αξίες των υποκείμενων μέσων πολλαπλασιάζονται με τα ποσοστά που αναφέρονται στον Πίνακα 1:

Πίνακας 1 ⁽¹⁾ ⁽²⁾					
Εναπομένουσα διάρκεια ⁽³⁾	Συμβάσεις επιτοκίου	Συμβάσεις που αφορούν τιμές συναλλαγματος και χρυσό	Συμβάσεις που αφορούν μετοχές	Συμβάσεις που αφορούν πολύτιμα μέταλλα εκτός από το χρυσό	Συμβάσεις που αφορούν εμπορεύματα εκτός των πολυτίμων μετάλλων
Ένα έτος ή λιγότερο	0%	1%	6%	7%	10%
Πάνω από ένα έτος αλλά όχι περισσότερο από πέντε έτη	0,5%	5%	8%	7%	12%
Πάνω από πέντε έτη	1,5%	7,5%	10%	8%	15%

Στάδιο (γ): το άθροισμα του τρέχοντος κόστους αντικατάστασης και του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος αποτελεί την αξία ανοίγματος.

¹ Οι συμβάσεις που δεν εμπίπτουν σε μία από τις πέντε κατηγορίες του πίνακα θα αντιμετωπίζονται ως συμβάσεις που αφορούν εμπορεύματα εκτός των πολυτίμων μετάλλων.

² Για τις συμβάσεις με πολλαπλές ανταλλαγές κεφαλαίου, το ποσοστό θα πολλαπλασιάζεται με τον αριθμό των πληρωμών που απομένουν να πραγματοποιηθούν σύμφωνα με τη σύμβαση.

³ Για τις συμβάσεις που έχουν διαμορφωθεί έτσι ώστε να διακανονίζονται ανοίγματα 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 θα είναι ίση με τον 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%.

ΜΕΡΟΣ 4: ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΡΧΙΚΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ

Στάδιο (α): το ονομαστικό ποσό κάθε σύμβασης πολλαπλασιάζεται με τα ποσοστά που αναφέρονται στον Πίνακα 2:

Πίνακας 2		
Αρχική διάρκεια ⁽⁴⁾	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%

Στάδιο (β): το αρχικό άνοιγμα που υπολογίζεται κατ' αυτό τον τρόπο αποτελεί την αξία ανοίγματος.

⁴ Στην περίπτωση των συμβάσεων επιτοκίου, τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν, με την έγκριση των αρμοδίων αρχών, να επιλέξουν είτε την αρχική είτε την εναπομένουσα προθεσμία.

ΜΕΡΟΣ 5: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

1. Η χρήση της τυποποιημένης μεθόδου (Standardised Method) επιτρέπεται μόνο για τα παράγωγα OTC και τις συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού. Η αξία ανοίγματος υπολογίζεται χωριστά για κάθε συμψηφιστικό σύνολο. Υπολογίζεται αφαιρουμένων των εξασφαλίσεων, ως εξής:

$$\text{αξία ανοίγματος} = \beta * \max \left(\text{CMV} - \text{CMC}; \sum_j \left| \sum_l \text{RPT}_{lj} - \sum_l \text{RPC}_{lj} \right| * \text{CCPM}_j \right)$$

όπου:

CMV = τρέχουσα αγοραία αξία (current market value) του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στο συμψηφιστικό σύνολο με τον αντισυμβαλλόμενο αφαιρουμένων των εξασφαλίσεων, δηλαδή όπου:

$$\text{CMV} = \sum_l \text{CMV}_l$$

όπου:

CMV_l = τρέχουσα αγοραία αξία της συναλλαγής l'

CMC = τρέχουσα αγοραία αξία των εξασφαλίσεων που μεταβιβάζονται στο συμψηφιστικό σύνολο όπου:

$$\text{CMC} = \sum_l \text{CMC}_l$$

όπου:

CMC_l = τρέχουσα αγοραία αξία των εξασφαλίσεων l'

l = l-οστή συναλλαγή'

l = l-οστή εξασφάλιση'

j = j-οστή κατηγορία αντισταθμιστικού συνόλου. Αυτά τα αντισταθμιστικά σύνολα αντιστοιχούν 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'

RPT_{ij} = θέση κινδύνου από τη συναλλαγή i σε σχέση με το αντισταθμιστικό σύνολο j

RPC_{ij} = θέση κινδύνου από εξασφάλιση l σε σχέση με το αντισταθμιστικό σύνολο j

$CCPM_j$ = πολλαπλασιαστής πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου (CCR) του Πίνακα 4 σε σχέση με το αντισταθμιστικό σύνολο j

$\beta = 1,4$.

Εξασφάλιση που λαμβάνεται από αντισυμβαλλόμενο έχει θετικό πρόσημο ενώ εξασφάλιση που παρέχεται σε αντισυμβαλλόμενο έχει αρνητικό πρόσημο.

Εξασφάλιση που αναγνωρίζεται για τη μέθοδο αυτή περιορίζεται στην εξασφάλιση που είναι επιλέξιμη σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 1, παράγραφος 11, της παρούσας οδηγίας και το Παράρτημα II, παράγραφος 9, της Ενότητας B.

2. Όταν μια συναλλαγή σε εξωχρηματιστηριακό παράγωγο με γραμμικό προφίλ κινδύνου προβλέπει την ανταλλαγή χρηματοπιστωτικού μέσου έναντι πληρωμής, το μέρος της συναλλαγής που αφορά την πληρωμή ονομάζεται «σκέλος πληρωμής». Οι συναλλαγές που προβλέπουν ανταλλαγή πληρωμής έναντι πληρωμής απαρτίζονται από δύο σκέλη πληρωμής. Τα σκέλη πληρωμής αντιστοιχούν στις συμβατικά συμφωνηθείσες ακαθάριστες πληρωμές, περιλαμβανομένου του ονομαστικού ποσού της συναλλαγής. Οι τράπεζες μπορούν να αγνοούν τον κίνδυνο επιτοκίου από σκέλη πληρωμών με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη του ενός έτους για τους σκοπούς των ακόλουθων υπολογισμών. Οι τράπεζες μπορούν να αντιμετωπίζουν ως ενιαία συνολική συναλλαγή τις συναλλαγές που αποτελούνται από δύο σκέλη πληρωμών που εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα όπως οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου. Η μεταχείριση που επιφυλάσσεται στα σκέλη πληρωμών εφαρμόζεται στη συνολική συναλλαγή.

3. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου στις οποίες τα υποκείμενα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι μετοχές (περιλαμβανομένων των δεικτών μετοχών), χρυσός, άλλα πολύτιμα μέταλλα ή άλλα βασικά εμπορεύματα, αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου στη σχετική μετοχή (ή δείκτη μετοχών) ή στο σχετικό βασικό 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 με μια θέση κινδύνου στο αντίστοιχο νόμισμα.

4. 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. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου που προβλέπουν ανταλλαγή πληρωμής έναντι πληρωμής περιλαμβανομένων των προθεσμιακών συμφωνιών συναλλάγματος (foreign exchange forwards) αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου επιτοκίου για καθένα από τα σκέλη 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. Η αξία ανοίγματος που αποδίδεται σε μια συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίου νομισμάτων (foreign exchange basis swap) είναι μηδέν.

5. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από συναλλαγή με γραμμικό προφίλ κινδύνου ισούται με την πραγματική ονομαστική αξία (αγοραία τιμή πολλαπλασιασμένη με την ποσότητα) των υποκείμενων χρηματοπιστωτικών μέσων (περιλαμβανομένων των βασικών εμπορευμάτων) υπολογιζόμενη στο εγχώριο νόμισμα της τράπεζας, εξαιρουμένων των χρεωστικών τίτλων.

6. Για τους χρεωστικούς τίτλους και τα σκέλη πληρωμών, το μέγεθος της θέσης κινδύνου ισούται με την πραγματική ονομαστική αξία των υπολειπόμενων ακαθάριστων πληρωμών (περιλαμβανομένου του ονομαστικού ποσού) υπολογιζόμενη στο εγχώριο νόμισμα της τράπεζας, πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια (modified duration) του χρεωστικού τίτλου ή του σκέλους πληρωμής, αντίστοιχα.

7. Το μέγεθος μιας θέσης κινδύνου από συμφωνία ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swap) ισούται με την πλασματική αξία του χρεωστικού τίτλου αναφοράς, πολλαπλασιασμένη με την εναπομένουσα ληκτότητα της συμφωνίας ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης.

8. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από παράγωγο OTC με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής (swaptions) ισούται με τη δέλτα-ισοδύναμη (delta equivalent) πραγματική ονομαστική αξία του υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου, εκτός εάν το υποκείμενο είναι χρεωστικός τίτλος.

9. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από παράγωγο OTC με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής (swaptions) με υποκείμενο μέσο ένα χρεωστικό τίτλο ή ένα σκέλος πληρωμής, ισούται με την δέλτα-ισοδύναμη (delta equivalent) 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.

10. Για τον καθορισμό των θέσεων κινδύνου, οι εξασφαλίσεις που έχουν εισπραχθεί από έναν αντισυμβαλλόμενο πρέπει να αντιμετωπίζονται ως απαίτηση έναντι του αντισυμβαλλόμενου στο πλαίσιο ενός συμβατικού παραγωγού (θέση αγοράς) που οφείλεται σήμερα, ενώ η εκχωρούμενη απαίτηση πρέπει να αντιμετωπίζεται ως υποχρέωση προς τον αντισυμβαλλόμενο (θέση πώλησης) που λήγει σήμερα.

11. Οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν τους ακόλουθους μαθηματικούς τύπους για να καθορίσουν το μέγεθος και το πρόσημο μιας θέσης κινδύνου:

για όλα τα μέσα εκτός από τους χρεωστικούς τίτλους:

$$\text{πραγματική ονομαστική αξία, ή δέλτα-ισοδύναμη ονομαστική αξία} = p_{\text{ref}} \frac{\partial V}{\partial p}$$

όπου:

p_{ref} = τιμή του υποκείμενου μέσου εκφρασμένου στο νόμισμα αναφοράς·

V = αξία του οικονομικού μέσου (στην περίπτωση δικαιώματος προαίρεσης: τιμή δικαιώματος προαίρεσης· στην περίπτωση συναλλαγής με γραμμικό προφίλ κινδύνου: αξία του υποκείμενου μέσου)·

p = τιμή του υποκείμενου μέσου εκφρασμένου στο ίδιο νόμισμα όπως V ·

για χρεωστικούς τίτλους και τα σκέλη πληρωμών όλων των συναλλαγών:

πραγματική ονομαστική αξία πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη διάρκεια, ή δέλτα-ισοδύναμη ονομαστική αξία πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη διάρκεια = $\frac{\partial V}{\partial r}$

όπου:

V = αξία του οικονομικού 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.

Εάν V εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το παράγωγο πρέπει να μετατραπεί σε νόμισμα αναφοράς με πολλαπλασιασμό με τη σχετική συναλλαγματική ισοτιμία.

12. Οι θέσεις κινδύνου ομαδοποιούνται σε αντισταθμιστικά σύνολα. Για κάθε αντισταθμιστικό σύνολο υπολογίζεται η απόλυτη τιμή του αθροίσματος των απορροευσών θέσεων κινδύνου. Το άθροισμα αυτό καλείται "καθαρή θέση κινδύνου" και εκφράζεται ως:

$$\left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_i RPC_{ij} \right|$$

στους μαθηματικούς τύπους της παραγράφου 1.

13. Για τις θέσεις κινδύνου επιτοκίου από καταθέσεις χρηματικών ποσών που εισπράχθηκαν από τον αντισυμβαλλόμενο ως εξασφάλιση, από σκέλη πληρωμής και υποκείμενους χρεωστικούς τίτλους στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή μικρότερη του 1,60% σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι της Ενότητας Β, υπάρχουν έξι αντισταθμιστικά σύνολα για κάθε νόμισμα που εκτίθενται κατωτέρω στον Πίνακα 3. Τα αντισταθμιστικά σύνολα προσδιορίζονται με βάση έναν συνδυασμό κριτηρίων «ληκτότητας» (maturity) και «επιτοκίων αναφοράς» (referenced interest rates):

Πίνακας 3		
	Κρατικά επιτόκια αναφοράς (government referenced interest rates)	Μη κρατικά επιτόκια αναφοράς (non government referenced interest rates)
Ληκτότητα	<= 1 έτος	<= 1 έτος
Ληκτότητα	> 1 – <= 5 έτη	> 1 – <= 5 έτη
Ληκτότητα	> 5 έτη	> 5 έτη

14. Για τις θέσεις κινδύνου επιτοκίου 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 ληκτότητα 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.

15. Σε κάθε εκδότη χρεωστικού τίτλου αναφοράς που αποτελεί το υποκείμενο μέσο σύμβασης ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης, αντιστοιχεί ένα αντισταθμιστικό σύνολο.

16. Για τις θέσεις κινδύνου επιτοκίου από καταθέσεις χρηματικών ποσών που εκχωρούνται από τον αντισυμβαλλόμενο ως εξασφάλιση όταν ο αντισυμβαλλόμενος αυτός δεν έχει ανεξόφλητες οφειλές χαμηλού ειδικού κινδύνου και από υποκείμενους χρεωστικούς τίτλους στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή ίση με ή μικρότερη του 1,60% σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι της Ενότητας Β, υπάρχει ένα αντισταθμιστικό σύνολο για κάθε εκδότη. Όταν ένα σκέλος πληρωμής προσομοιάζει έναν τέτοιο χρεωστικό τίτλο, σε κάθε εκδότη χρεωστικού μέσου αναφοράς αντιστοιχεί επίσης ένα αντισταθμιστικό σύνολο. Οι τράπεζες μπορούν να υπαγάγουν τις θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους ορισμένου εκδότη ή από χρεωστικούς τίτλους αναφοράς του ίδιου εκδότη τους οποίους προσομοιάζουν σκέλη πληρωμής ή οι οποίοι αποτελούν το υποκείμενο μέσο συμφωνίας ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης, στο ίδιο αντισταθμιστικό σύνολο.

17. Τα 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. Η ομοιότητα των μέσων προσδιορίζεται ως εξής:

- στην περίπτωση των μετοχών, όμοια είναι τα μέσα που εκδίδονται από τον ίδιο εκδότη. Ένας δείκτης μετοχών αντιμετωπίζεται ως χωριστός εκδότης·
- στην περίπτωση των πολύτιμων μετάλλων, όμοια είναι τα μέσα που αφορούν το ίδιο μέταλλο. Ένας δείκτης πολύτιμων μετάλλων αντιμετωπίζεται ως χωριστό πολύτιμο μέταλλο·
- στην περίπτωση της ηλεκτρικής ενέργειας όμοια είναι εκείνα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις παροχής που αφορούν την ίδια διακοπή αιχμής ή εκτός αιχμής φορτίου εντός οποιασδήποτε διακοπής 24ώρου· και
- στην περίπτωση των βασικών εμπορευμάτων, όμοια είναι τα μέσα που αφορούν το ίδιο βασικό εμπόρευμα. Ένας δείκτης βασικών εμπορευμάτων αντιμετωπίζεται ως χωριστό βασικό εμπόρευμα.

18. Οι πολλαπλασιαστές πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου (CCR multipliers ή CCRM) για τις διάφορες κατηγορίες αντισταθμιστικών συνόλων παρατίθενται κατωτέρω στον Πίνακα 4:

Πίνακας 4		
Κατηγορίες αντισταθμιστικών συνόλων Multiplier (CCRM)		CCR
1	Επιτόκια	0,2%
2	Επιτόκια για θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους αναφοράς που αποτελούν υποκείμενο μέσο συμφωνίας ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης και στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή μικρότερη του 1,60% σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι της Ενότητας Β	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 τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι της Ενότητας Β	0,6%
4	Συναλλαγματικές ισοτιμίες	2,5%
5	Ηλεκτρική ενέργεια	4%
6	Χρυσός	5%
7	Μετοχές	7%
8	Πολύτιμα μέταλλα (εκτός χρυσού)	8,5%
9	Άλλα βασικά εμπορεύματα (εκτός των πολυτίμων μετάλλων και ηλεκτρικής ενέργειας)	10%
10	Υποκείμενα μέσα εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων που δεν εμπίπτουν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες	10%

Τα υποκείμενα μέσα παραγώγων OTC που αναφέρονται στο σημείο 10 του Πίνακα 4 υπάγονται σε χωριστά αντισταθμιστικά σύνολα για κάθε κατηγορία υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου.

19. Για συναλλαγές με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου ή για σκέλη πληρωμών και συναλλαγές με υποκείμενο μέσο χρεωστικούς τίτλους για τις οποίες η τράπεζα δεν μπορεί να προσδιορίσει το συντελεστή δέλτα ή την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια αντιστοίχως με ένα εγκεκριμένο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπόδειγμα προσδιορισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο αγοράς, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προσδιορίζει με συντηρητικό τρόπο το μέγεθος των θέσεων κινδύνου και τους εφαρμοστέους CCRM_B. Εναλλακτικά, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να απαιτήσει τη χρήση της μεθόδου που εκτίθεται στο Μέρος 3. Ο συμψηφισμός δεν αναγνωρίζεται: αυτό σημαίνει ότι η αξία έκθεσης προσδιορίζεται σαν να υπήρχε ένα συμψηφιστικό σύνολο που περιέχει μόνο την μεμονωμένη συναλλαγή.

20. Μια τράπεζα εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες προκειμένου να διαπιστώσει ότι, προτού συμπεριλάβει μια συναλλαγή σε αντισταθμιστικό σύνολο, η συναλλαγή καλύπτεται

από μια νομικά εκτελεστή σύμβαση συμψηφισμού που ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Μέρους 7.

21. Μια τράπεζα που χρησιμοποιεί εξασφαλίσεις για να μειώσει τον CCR εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες προκειμένου να διαπιστώσει ότι προτού αναγνωρίσει το αποτέλεσμα των εξασφαλίσεων στους υπολογισμούς του, οι εξασφαλίσεις ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις βεβαιότητας δικαίου που εκτίθενται στο Παράρτημα VIII.

ΜΕΡΟΣ 6: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

1. Με την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, μια τράπεζα δύναται να χρησιμοποιεί τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος (ΜΕΥ) για να υπολογίζει την αξία ανοίγματος για τις συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημείο (i), ή για τις συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημεία (ii), (iii) και (iv), ή για τις συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημεία (i) έως (iv). Σε κάθε μία από αυτές τις περιπτώσεις, είναι δυνατόν να συμπεριλαμβάνονται επίσης οι συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημείο (v). Κατά παρέκκλιση του Μέρους 2, παράγραφος 1, δεύτερο εδάφιο, οι τράπεζες δύναται να επιλέγουν να μην εφαρμόζουν τη μέθοδο αυτή σε ανοίγματα που είναι επουσιώδη από πλευράς μεγέθους και κινδύνου. Για να εφαρμόσει τη ΜΕΥ, μια τράπεζα ικανοποιεί τις απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Μέρος.

2. Με την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η εφαρμογή της ΜΕΥ μπορεί να γίνεται κατά σειρά σε διάφορους τύπους συναλλαγών, και κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου μια τράπεζα μπορεί να χρησιμοποιεί τις μεθόδους που εκτίθενται στο Μέρος 3 ή στο Μέρος 5. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις του υπολοίπου του παρόντος Μέρους, οι τράπεζες δεν υποχρεούνται να χρησιμοποιούν συγκεκριμένο τύπο υποδείγματος.

3. Για όλες τις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και για τις συναλλαγές μακρού διακανονισμού για τις οποίες μια τράπεζα δεν έχει λάβει έγκριση να χρησιμοποιεί τη ΜΕΥ, η τράπεζα χρησιμοποιεί τις μεθόδους που εκτίθενται στο Μέρος 3 ή το Μέρος 5. Η συνδυασμένη χρήση αυτών των δύο μεθόδων μέσα σε μία νομική οντότητα είναι επιτρεπτή μόνο όταν μία από τις μεθόδους χρησιμοποιείται για τις περιπτώσεις που εκτίθενται στο Μέρος 5, παράγραφος 19.

4. Οι τράπεζες που έχουν λάβει άδεια να χρησιμοποιούν τη ΜΕΥ δεν μπορούν να επιστρέψουν στη χρήση των μεθόδων που εκτίθενται στο Μέρος 3 ή το Μέρος 5 παρά μόνο για αποδεδειγμένα βάσιμους λόγους και με την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Αν μια τράπεζα παύει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Μέρος, είτε παρουσιάζει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σχέδιο για την έγκαιρη επιστροφή σε συμμόρφωση είτε αποδεικνύει ότι οι επιπτώσεις της μη συμμόρφωσης είναι επουσιώδεις.

Αξία ανοίγματος

5. Η αξία ανοίγματος μετράται στο επίπεδο του συμφηφιστικού συνόλου. Το υπόδειγμα προσδιορίζει την προγνωστική κατανομή για αλλαγές στην αγοραία αξία του συμφηφιστικού συνόλου που μπορεί να αποδοθούν σε αλλαγές στις μεταβλητές της αγοράς όπως επιτόκια ή ισοτιμίες ξένων νομισμάτων. Το υπόδειγμα στη συνέχεια θα υπολογίζει την αξία ανοίγματος για το συμφηφιστικό σύνολο σε κάθε μελλοντική ημερομηνία λαμβάνοντας υπόψη τις αλλαγές στις μεταβλητές της αγοράς. Για αντισυμβαλλόμενους που καλύπτονται από περιθώριο ασφαλείας, το υπόδειγμα μπορεί να αποτυπώνει επίσης μελλοντικές κινήσεις των εξασφαλίσεων.

6. Οι τράπεζες μπορεί να περιλαμβάνουν τις επιλέξιμες χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις, όπως ορίζονται στο Παράρτημα VIII, Μέρος 1, παράγραφος 11 και στο Παράρτημα II, παράγραφος 9 της Ενότητας Β στις προγνωστικές κατανομές τους για αλλαγές της αγοραίας αξίας του συμφηφιστικού συνόλου, εφόσον τηρούνται για τις εξασφαλίσεις οι ποιοτικές και ποσοτικές απαιτήσεις και οι απαιτήσεις δεδομένων που ισχύουν για τη ΜΕΥ.

7. Η αξία ανοίγματος υπολογίζεται ως το γινόμενο του άλφα (α) επί το Πραγματικό ΕΡΕ (Effective EPE):

$$\text{Αξία ανοίγματος} = \alpha * \text{Πραγματικό ΕΡΕ}$$

όπου το α είναι 1,4 αλλά η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να απαιτεί μεγαλύτερο α όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο, και το Πραγματικό ΕΡΕ υπολογίζεται με εκτίμηση του αναμενόμενου ανοίγματος (EE_t) ως το μέσο άνοιγμα σε μια μελλοντική ημερομηνία t , όπου ο μέσος όρος λαμβάνεται με βάση πιθανές μελλοντικές τιμές σχετικών παραγόντων κινδύνου της αγοράς. Το υπόδειγμα εκτιμά το EE σε σειρά μελλοντικών ημερομηνιών t_1, t_2, t_3, \dots

8. Το Πραγματικό ΕΕ υπολογίζεται αναδρομικά ως εξής:

$$\text{Πραγματικό } EE_{ik} = \max(\text{Πραγματικό } EE_{ik-1}, EE_{ik})$$

όπου η τρέχουσα ημερομηνία συμβολίζεται με t_0 και το Πραγματικό EE_{t_0} ισούται με το τρέχον άνοιγμα.

9. Συναφώς, το Πραγματικό ΕΡΕ είναι το μέσο Πραγματικό ΕΕ κατά τη διάρκεια του πρώτου έτους του μελλοντικού ανοίγματος. Αν όλα τα συμβόλαια του συμφηφιστικού συνόλου λήγουν εντός διαστήματος μικρότερου του ενός έτους, 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:

$$\text{Πραγματικό ΕΡΕ} = \sum_{k=1}^{\min(\text{1έτος; ληκτότητα})} \text{Πραγματικό ΕΕ}_{ik} * \Delta t_k$$

όπου οι συντελεστές στάθμισης $\Delta t_k = t_k - t_{k-1}$ προβλέπουν την περίπτωση κατά την οποία το μελλοντικό άνοιγμα υπολογίζεται σε ημερομηνίες που δεν ισαπέχουν η μία από την άλλη.

10. Οι μετρήσεις αναμενόμενου ανοίγματος ή μεγίστου ανοίγματος υπολογίζονται με βάση κατανομή των ανοιγμάτων που λαμβάνει υπόψη την ενδεχόμενη μη κανονικότητα της κατανομής των ανοιγμάτων.

11. Οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιήσουν ένα μέτρο πιο συντηρητικό από το α πολλαπλασιαζόμενο με το Πραγματικό ΕΡΕ για κάθε αντισυμβαλλόμενο αντί για το α πολλαπλασιαζόμενο με το Πραγματικό ΕΡΕ που υπολογίζεται σύμφωνα με την παραπάνω εξίσωση.

12. Όπου αρμόζει, οι μεταβλητότητες και οι συσχετίσεις παραγόντων κινδύνου της αγοράς που χρησιμοποιούνται στην από κοινού προσομοίωση αγοραίου και πιστωτικού κινδύνου πρέπει να εξαρτώνται από τον παράγοντα πιστωτικού κινδύνου ώστε να αντανακλούν ενδεχόμενες αυξήσεις της μεταβλητότητας ή της συσχέτισης σε περιόδους οικονομικής ύφεσης.

13. Αν το συμψηφιστικό σύνολο υπόκειται σε συμφωνία περιθωρίου, οι τράπεζες χρησιμοποιούν ένα από τα ακόλουθα μέτρα του ΕΡΕ:

(α) το Πραγματικό ΕΡΕ χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η συμφωνία περιθωρίου·

(β) το κατώτατο όριο, αν είναι θετικό, κάτω από τη συμφωνία περιθωρίου, συν μια προσαύξηση που αντανακλά την ενδεχόμενη αύξηση του ανοίγματος κατά την περίοδο κινδύνου περιθωρίου. Η προσαύξηση υπολογίζεται ως η αναμενόμενη αύξηση του ανοίγματος του συμψηφιστικού συνόλου με αφετηρία ένα τρέχον μηδενικό άνοιγμα, για την περίοδο κινδύνου περιθωρίου. Στην περίοδο κινδύνου περιθωρίου που χρησιμοποιείται για το σκοπό αυτό επιβάλλεται κατώτατο όριο πέντε εργάσιμων ημερών για τα συμψηφιστικά σύνολα που αποτελούνται μόνο από συναλλαγές τύπου ρέπος που υπόκεινται σε καθημερινό επανακαθορισμό περιθωρίου και καθημερινή αποτίμηση στις τρέχουσες τιμές αγοράς, και δέκα εργάσιμων ημερών για όλα τα άλλα συμψηφιστικά σύνολα· ή

(γ) αν το υπόδειγμα αποτυπώνει τις επιπτώσεις του καθορισμού περιθωρίου κατά την εκτίμηση του ΕΕ, το μέτρο του ΕΕ του υποδείγματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί απευθείας στην εξίσωση της παραγράφου 8, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Ελάχιστες απαιτήσεις για υποδείγματα ΕΡΕ

14. Το υπόδειγμα ΕΡΕ μιας τράπεζας πρέπει να ικανοποιεί τις λειτουργικές απαιτήσεις που ορίζονται στις παραγράφους 15 έως 39.

Έλεγχος Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένων (CCR)

15. Η τράπεζα διαθέτει μονάδα ελέγχου η οποία είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την υλοποίηση του συστήματος διαχείρισης CCR της, συμπεριλαμβανομένης της αρχικής και της συνεχιζόμενης επικύρωσης του υποδείγματος. Η μονάδα αυτή ελέγχει την ακεραιότητα των δεδομένων που εισάγονται και παράγει και αναλύει εκθέσεις σχετικά με τα αποτελέσματα του υποδείγματος μέτρησης κινδύνου της τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης της σχέσης μεταξύ μέτρων έκθεσης κινδύνων και ορίων πίστωσης και συναλλαγών αξιών. Η μονάδα αυτή είναι ανεξάρτητη από τις μονάδες που είναι υπεύθυνες για τη δημιουργία, την ανανέωση ή την αγοραπωλησία ανοιγμάτων αξιών και δεν υπόκειται σε αδικαιολόγητες επιρροές· έχει επαρκή στελέχωση· αναφέρεται απευθείας στα ανώτατα στελέχη της τράπεζας. Το έργο της εν λόγω μονάδας θα συνδυάζεται στενά με την καθημερινή διαδικασία διαχείρισης κινδύνου της τράπεζας. Παρομοίως, τα αποτελέσματα των εργασιών της συνιστούν ουσιώδες στοιχείο της διαδικασίας προγραμματισμού, παρακολούθησης και ελέγχου του προφίλ πιστωτικού και συνολικού κινδύνου της τράπεζας.

16. Μια τράπεζα έχει πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα διαχείρισης CCR τα οποία είναι θεωρητικώς βάσιμα και έχουν υλοποιηθεί με άρτιο τρόπο. Ένα βάσιμο πλαίσιο διαχείρισης CCR περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την έγκριση και την εσωτερική αναφορά του CCR.

17. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της τράπεζας λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, καθώς και τους νομικούς και επιχειρησιακούς κινδύνους που μπορούν να συσχεριστούν με τον CCR. Η τράπεζα δεν συνάπτει επιχειρηματικές σχέσεις με αντισυμβαλλόμενο χωρίς να εκτιμήσει την πιστοληπτική του ικανότητα και λαμβάνει δεόντως υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο διακανονισμού και πριν τον διακανονισμό. Η διαχείριση αυτών των κινδύνων γίνεται όσο πιο σφαιρικά είναι εφικτό σε επίπεδο

αντισυμβαλλομένων (ενοποίηση των ανοιγμάτων CCR με άλλα πιστωτικά ανοίγματα) και σε επίπεδο επιχείρησης.

18. Το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτατα στελέχη μιας τράπεζας συμμετέχουν ενεργά στη διαδικασία ελέγχου του CCR και τη θεωρούν κεφαλαιώδη πτυχή της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας, στην οποία πρέπει να αφιερώνονται επαρκείς πόροι. Τα ανώτατα στελέχη έχουν επίγνωση των περιορισμών και των παραδοχών του υποδείγματος που χρησιμοποιείται και του αντίκτυπου που μπορεί να έχουν στην αξιοπιστία του αποτελέσματος. Επίσης λαμβάνουν υπόψη τις αβεβαιότητες του περιβάλλοντος της αγοράς και των λειτουργικών ζητημάτων και έχουν επίγνωση του πώς αυτά αντικατοπτρίζονται στο υπόδειγμα.

19. Οι καθημερινές αναφορές που καταρτίζονται σχετικά με τα ανοίγματα μιας τράπεζας στον CCR εξετάζονται από στελέχη επαρκούς επιπέδου και εξουσίας ώστε να εξασφαλίζεται τόσο η μείωση θέσεων που έχουν αναλάβει μεμονωμένοι διαχειριστές πίστωσης ή διαπραγματευτές, όσο και η μείωση του συνολικού ανοίγματος CCR της τράπεζας.

20. Το σύστημα διαχείρισης CCR μιας τράπεζας χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με εσωτερικά όρια πίστης και αγοραπωλησιών αξιών. Τα όρια πίστης και αγοραπωλησιών αξιών συνδέονται με το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνου της τράπεζας κατά τρόπο χρονικά συνεπή, ο οποίος έχει γίνει καλά κατανοητός από τους διαχειριστές πίστωσης, τους διαπραγματευτές και τα ανώτατα στελέχη.

21. Η μέτρηση του CCR από μια τράπεζα περιλαμβάνει τη μέτρηση της ημερήσιας και της ενδοημερήσιας χρήσης πιστωτικών ορίων. Η τράπεζα μετρά τα τρέχοντα ανοίγματα με και χωρίς συνυπολογισμό της εξασφάλισης. Σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και αντισυμβαλλομένου, η τράπεζα υπολογίζει και παρακολουθεί το μέγιστο άνοιγμα ή το δυνητικό μελλοντικό άνοιγμα (PFE) στο διάστημα εμπιστοσύνης που έχει επιλέξει η τράπεζα. Η τράπεζα λαμβάνει υπόψη μεγάλες ή συγκεντρωμένες θέσεις, μεταξύ άλλων ανά ομάδες συναφών αντισυμβαλλομένων, ανά κλάδο, ανά αγορά, κτλ.

22. Μια τράπεζα διαθέτει ένα τακτικό και περιεκτικό πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, ως συμπλήρωμα της ανάλυσης CCR, το οποίο βασίζεται στα καθημερινά αποτελέσματα του υποδείγματος μέτρησης κινδύνου της τράπεζας. Τα αποτελέσματα αυτής της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επανεξετάζονται περιοδικά από τα ανώτατα στελέχη και αντικατοπτρίζονται στις πολιτικές CCR και τα όρια που τίθενται από τα διευθυντικά στελέχη και το διοικητικό συμβούλιο. Όταν οι προσομοιώσεις ακραίων

καταστάσεων αποκαλύπτουν ιδιαίτερες αδυναμίες για ένα δεδομένο σύνολο περιστάσεων, λαμβάνονται άμεσα μέτρα για την κατάλληλη διαχείριση αυτών των κινδύνων.

23. Μια τράπεζα διαθέτει συνεχή διαδικασία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με ένα τεκμηριωμένο σύνολο εσωτερικών πολιτικών, ελέγχων και διαδικασιών που διέπουν τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης CCR. Το σύστημα διαχείρισης CCR της τράπεζας είναι καλά τεκμηριωμένο και παρέχει επεξήγηση των εμπειρικών τεχνικών που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του CCR.

24. Μια τράπεζα πραγματοποιεί τακτικά ανεξάρτητη επιθεώρηση του συστήματός του διαχείρισης CCR μέσω της δικής της διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου. Η επιθεώρηση αυτή περιλαμβάνει τόσο τις δραστηριότητες των επιχειρηματικών μονάδων που αναφέρονται στην παράγραφο 15 όσο και την ανεξάρτητη μονάδα ελέγχου CCR. Επιθεώρηση της συνολικής διαδικασίας διαχείρισης CCR πραγματοποιείται σε τακτά διαστήματα και αφορά ειδικά τουλάχιστον τα εξής:

(α) την επάρκεια της τεκμηρίωσης του συστήματος διαχείρισης CCR και της διαδικασίας·

(β) την οργάνωση της μονάδας ελέγχου CCR·

(γ) την ενσωμάτωση των μέτρων CCR στην καθημερινή διαχείριση κινδύνου·

(δ) τη διαδικασία έγκρισης των υποδειγμάτων τιμολόγησης κινδύνου και των συστημάτων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από προσωπικό της πρώτης γραμμής και των υποστηρικτικών υπηρεσιών διεκπεραίωσης·

(ε) την επικύρωση οποιασδήποτε σημαντικής αλλαγής στη διαδικασία μέτρησης του CCR·

(στ) το πεδίο εφαρμογής του CCR που αποτυπώνεται από το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνου·

(ζ) την αρτιότητα του συστήματος διαχείρισης πληροφοριών·

(η) την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων CCR·

(θ) την επαλήθευση της συνεκτικότητας, της επικαιρότητας και της αξιοπιστίας των πηγών των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στα υποδείγματα, συμπεριλαμβανομένης της ανεξαρτησίας των εν λόγω τιμών·

(ι) την ακρίβεια και καταλληλότητα των παραδοχών για τη μεταβλητότητα και τις συσχετίσεις·

- (ια) την ακρίβεια των υπολογισμών αποτίμησης και μετασχηματισμού κινδύνου· και
- (ιβ) την επαλήθευση της ακρίβειας του υποδείγματος μέσω συχνής εκ των υστέρων δοκιμής.

Δοκιμή χρήσης

25. Η κατανομή των ανοιγμάτων που παράγεται από το υπόδειγμα που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Πραγματικού ΕΡΕ συνδυάζεται στενά με την καθημερινή διαδικασία διαχείρισης CCR της τράπεζας. Κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα του υποδείγματος διαδραματίζουν κεφαλαιώδη ρόλο στην έγκριση πίστης, τη διαχείριση CCR, την κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων και την εταιρική διακυβέρνηση της τράπεζας.

26. Μια τράπεζα τηρεί ιστορικό αρχείο της χρήσης των υποδειγμάτων που παράγουν κατανομή ανοιγμάτων στον CCR. Έτσι, η τράπεζα αποδεικνύει ότι χρησιμοποιεί, για τον υπολογισμό των κατανομών ανοιγμάτων επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός του ΕΡΕ, ένα υπόδειγμα που ικανοποιεί σε γενικές γραμμές τις ελάχιστες απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Μέρος, τουλάχιστον επί ένα χρόνο πριν από την έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

27. Το υπόδειγμα που χρησιμοποιείται για την παραγωγή κατανομής ανοιγμάτων στον CCR είναι τμήμα ενός πλαισίου διαχείρισης CCR το οποίο περιλαμβάνει τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση, την έγκριση και την εσωτερική αναφορά του CCR. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει τη μέτρηση της χρήσης πιστωτικών ορίων (με συνάθροιση των ανοιγμάτων στον CCR με άλλα πιστωτικά ανοίγματα) και την κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων. Εκτός από το ΕΡΕ, η τράπεζα μετρά και διαχειρίζεται τα τρέχοντα ανοίγματα. Όπου αρμόζει, η τράπεζα μετρά τα τρέχοντα ανοίγματα με και χωρίς συνυπολογισμό της εξασφάλισης. Η δοκιμή χρήσης ικανοποιείται εάν μια τράπεζα χρησιμοποιεί άλλα μέτρα του CCR, όπως το μέγιστο άνοιγμα ή το δυνητικό μελλοντικό άνοιγμα (PFE) που βασίζονται στην κατανομή ανοιγμάτων που έχει παράγει το ίδιο υπόδειγμα για τον υπολογισμό του ΕΡΕ.

28. Τα συστήματα μιας τράπεζας διαθέτουν τη δυνατότητα για καθημερινή εκτίμηση του ΕΕ, εφόσον απαιτείται, εκτός αν αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι τα ανοίγματά του στον CCR δικαιολογούν υπολογισμό σε λιγότερη συχνότητα. Η τράπεζα υπολογίζει το ΕΕ σε ένα χρονικό προγνωστικό ορίζοντα ο οποίος αντανάκλα ικανοποιητικά τη χρονική δομή των μελλοντικών χρηματορροών και τη ληκτότητα των συμβολαίων, και κατά τρόπο που είναι συνεπής με την ουσιαστικότητα και τη σύνθεση των ανοιγμάτων.

29. Το άνοιγμα μετράται, παρακολουθείται και ελέγχεται για τη διάρκεια ζωής όλων των συμβολαίων του συμψηφιστικού συνόλου (και όχι απλώς για ορίζοντα ενός έτους). Η τράπεζα εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό και έλεγχο των κινδύνων αντισυμβαλλομένων στις περιπτώσεις όπου το άνοιγμα εκτείνεται πέρα από τον ορίζοντα του ενός έτους. Η προβλεπόμενη αύξηση του ανοίγματος θα εισάγεται στο υπόδειγμα εσωτερικών κεφαλαίων της τράπεζας.

Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων

30. Μια τράπεζα διαθέτει επαρκείς διαδικασίες προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για χρήση κατά την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας για τον CCR. Αυτές οι μετρήσεις υπό την πίεση ακραίων καταστάσεων συγκρίνονται με τη μέτρηση του EPE και λαμβάνονται υπόψη από την τράπεζα στο πλαίσιο της διαδικασίας που ορίζεται στην παράγραφο 67 της Ενότητας Α αναφορικά με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP). Η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων περιλαμβάνει επίσης τον εντοπισμό ενδεχόμενων γεγονότων ή μελλοντικών μεταβολών στις οικονομικές συνθήκες που θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στα πιστωτικά ανοίγματα της τράπεζας, καθώς και αξιολόγηση της ικανότητας της τράπεζας να αντεπεξέλθει σε αυτές τις μεταβολές.

31. Η τράπεζα υποβάλλει σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων τα ανοίγματά της σε CCR, συμπεριλαμβανομένης της από κοινού δοκιμής παραγόντων κινδύνου αγοράς και πιστωτικού κινδύνου. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων του CCR λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο συγκέντρωσης (σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή σε ομάδες αντισυμβαλλομένων), τον κίνδυνο συσχέτισης για κινδύνους αγοράς και πιστωτικούς κινδύνους, και τον κίνδυνο που μπορεί να προκαλέσει η ρευστοποίηση των θέσεων του αντισυμβαλλομένου στην αγορά. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων λαμβάνουν επίσης, υπόψη τον αντίκτυπο τέτοιων κινήσεων στην αγορά πάνω στις θέσεις της τράπεζας και εννοποιούν τον αντίκτυπο αυτόν στην εκτίμηση του CCR.

Κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης

32. Η τράπεζα λαμβάνει δεόντως υπόψη τα ανοίγματα που δημιουργούν σημαντικό βαθμό γενικού κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης (wrong-way risk).

33. Η τράπεζα εφαρμόζει διαδικασίες εντοπισμού, παρακολούθησης και ελέγχου των περιπτώσεων ειδικού κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, από τα πρώτα στάδια της συναλλαγής και έως την ολοκλήρωσή της.

Αρτιότητα της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων

34. Το εσωτερικό υπόδειγμα αντικατοπτρίζει τους όρους και τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής με επίκαιρο, πλήρη και συντηρητικό τρόπο. Αυτοί οι όροι περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα ακόλουθα: ονομαστικά ποσά των συμβάσεων, ληκτότητα, σχετικά στοιχεία ενεργητικού, συμφωνίες περιθωρίου, συμφωνίες συμψηφισμού. Οι όροι και οι προδιαγραφές διατηρούνται σε βάση δεδομένων που υπόκειται σε τακτικό καθιερωμένο έλεγχο. Η διαδικασία αναγνώρισης των συμφωνιών συμψηφισμού απαιτεί προσυπογραφή από νομικό προσωπικό ώστε να επαληθεύεται η νομική εφαρμοσιμότητα του συμψηφισμού και εισάγεται στη βάση δεδομένων από ανεξάρτητη μονάδα. Η μεταφορά των όρων και χαρακτηριστικών των συναλλαγών στο υπόδειγμα υπόκειται επίσης σε εσωτερικό έλεγχο, ενώ πρέπει να υπάρχουν επίσημες διαδικασίες ελέγχου της συμφωνίας μεταξύ εσωτερικού υποδείγματος και συστημάτων πηγών δεδομένων ώστε να επαληθεύεται σε συνεχή βάση ότι οι όροι και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών αντικατοπτρίζονται ορθά, ή τουλάχιστον συντηρητικά, στον υπολογισμό του ΕΡΕ.

35. Το εσωτερικό υπόδειγμα χρησιμοποιεί τρέχοντα δεδομένα της αγοράς για τον υπολογισμό των τρεχόντων ανοιγμάτων. Όταν χρησιμοποιούνται ιστορικά δεδομένα για την εκτίμηση της μεταβλητότητας και των συσχετίσεων, λαμβάνονται υπόψη τα δεδομένα μιας τριετίας τουλάχιστον, τα οποία επικαιροποιούνται ανά τρίμηνο ή συχνότερα εάν το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς. Τα δεδομένα καλύπτουν ένα πλήρες φάσμα οικονομικών συνθηκών, για παράδειγμα έναν πλήρη οικονομικό κύκλο. Μια μονάδα ανεξάρτητη από την επιχειρησιακή μονάδα επικυρώνει την τιμή που παρέχει η επιχειρησιακή μονάδα. Τα δεδομένα συγκεντρώνονται ανεξάρτητα από τις διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες, εισάγονται έγκαιρα και πλήρως στο υπόδειγμα και διατηρούνται σε βάση δεδομένων που υπόκειται σε τακτικό καθιερωμένο έλεγχο. Η τράπεζα εφαρμόζει επίσης μια επαρκώς εξελιγμένη διαδικασία εξακρίβωσης της αρτιότητας των δεδομένων που επιτρέπει την εξάλειψη των λανθασμένων και/ή ανώμαλων παρατηρήσεων. Στο βαθμό που το υπόδειγμα βασίζεται σε προσεγγιστικά δεδομένα αγοράς, συμπεριλαμβανομένων νέων προϊόντων για τα οποία ενδέχεται να μην υπάρχουν ιστορικά δεδομένα τριετίας, εσωτερικές πολιτικές καθορίζουν τις κατάλληλες προσεγγιστικές τιμές και η τράπεζα αποδεικνύει εμπειρικά ότι η προσεγγιστική τιμή παρέχει μια συντηρητική εικόνα του υποκείμενου κινδύνου υπό δυσμενείς συνθήκες αγοράς. Αν το υπόδειγμα περιλαμβάνει την επίπτωση της εξασφάλισης στις αλλαγές της αγοραίας αξίας του συμψηφιστικού συνόλου, η τράπεζα έχει επαρκή ιστορικά δεδομένα για την κατασκευή υποδείγματος της μεταβλητότητας της εξασφάλισης.

36. Το υπόδειγμα αποτελεί αντικείμενο διαδικασίας επικύρωσης. Η διαδικασία αυτή εντάσσεται σαφώς στις πολιτικές και τις διαδικασίες της τράπεζας. Η διαδικασία επικύρωσης προσδιορίζει το είδος ελέγχων που απαιτούνται για να εξασφαλιστεί η αριότητα 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.

37. Η τράπεζα παρακολουθεί τους κατάλληλους κινδύνους και εφαρμόζει διαδικασίες που επιτρέπουν την προσαρμογή των εκτιμήσεων του ΕΡΕ όταν οι κίνδυνοι αυτοί καθίστανται σημαντικοί. Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

(α) η τράπεζα εντοπίζει και διαχειρίζεται τα ανοίγματά της σε ειδικό κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης·

(β) για τα ανοίγματα με προφίλ αυξανόμενου κινδύνου μετά από ένα έτος, η τράπεζα συγκρίνει τακτικά την εκτίμηση του ΕΡΕ για ένα έτος με την εκτίμηση του ΕΡΕ για ολόκληρη τη διάρκεια του ανοίγματος· και

(γ) για ανοίγματα με βραχυπρόθεσμη ληκτότητα (κάτω του ενός έτους), η τράπεζα συγκρίνει τακτικά το κόστος αντικατάστασης (τρέχον άνοιγμα) με το πραγματοποιηθέν προφίλ κινδύνου του ανοίγματος και/ή αποθηκεύει τὰ δεδομένα που επιτρέπουν παρόμοιες συγκρίσεις.

38. Μια τράπεζα εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες που της επιτρέπουν να επαληθεύει, προτού περιλάβει μια συναλλαγή σε συμψηφιστικό σύνολο, ότι η συναλλαγή καλύπτεται από νομικά δεσμευτική σύμβαση συμψηφισμού που πληροί τις απαιτήσεις του Μέρους 7.

39. Μια τράπεζα που χρησιμοποιεί εξασφαλίσεις για τη μείωση του CCR της εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες που της επιτρέπουν να επαληθεύει, προτού ληφθεί υπόψη η επίδρασή τους στους υπολογισμούς της, ότι οι εξασφαλίσεις πληρούν τα κατάλληλα πρότυπα νομικής βεβαιότητας που αναφέρονται στο Παράρτημα VIII.

Απαιτήσεις επικύρωσης για υποδείγματα ΕΡΕ

40. Το υπόδειγμα υπολογισμού ΕΡΕ που χρησιμοποιεί μια τράπεζα πρέπει να πληροί τις ακόλουθες απαιτήσεις επικύρωσης:

(α) τις ποιοτικές απαιτήσεις επικύρωσης που αναφέρονται στο Παράρτημα V της Ενότητας Β·

(β) για τους σκοπούς της μέτρησης του CCR, 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·

(γ) τα υποδείγματα τιμολόγησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του CCR για ένα δεδομένο σενάριο μελλοντικών διαταραχών που επηρεάζουν τους παράγοντες κινδύνου αγοράς 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·

(δ) το υπόδειγμα υπολογισμού του EPE αποτυπώνει ειδικές πληροφορίες για κάθε συναλλαγή με τρόπο που επιτρέπει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων στο επίπεδο του συμφηφιστικού συνόλου. Η τράπεζα επαληθεύει ότι οι συναλλαγές έχουν ενταχθεί στο κατάλληλο συμφηφιστικό σύνολο εντός του πλαισίου του υποδείγματος·

(ε) το υπόδειγμα υπολογισμού του EPE περιλαμβάνει επίσης ειδικές πληροφορίες για κάθε συναλλαγή προκειμένου να αποτυπώσει τα αποτελέσματα των συμφωνιών περιθωρίου. Λαμβάνει υπόψη τόσο το τρέχον ποσό του περιθωρίου ασφαλείας όσο και το περιθώριο που ενδέχεται να μεταβιβαστεί μεταξύ αντισυμβαλλομένων στο μέλλον. Λαμβάνει επίσης υπόψη τη φύση των συμφωνιών περιθωρίου (μονομερείς ή διμερείς), τη συχνότητα των απαιτήσεων περιθωρίου (margin call), την περίοδο κινδύνου περιθωρίου, το ελάχιστο επίπεδο μη καλυμμένου με περιθώριο ασφαλείας ανοίγματος που είναι αποδεκτό από την τράπεζα, καθώς και το ελάχιστο ποσό κάθε μεταφοράς. Τέλος, είτε περιλαμβάνει υποδειγματοποίηση των μεταβολών αξίας των ληφθεισών εξασφαλίσεων βάσει καθημερινής αποτίμησης (mark-to-market), είτε εφαρμόζει τους κανόνες του Παραρτήματος VIII· και

(στ) οι εκ των υστέρων στατικοί έλεγχοι βάσει ιστορικών δεδομένων σε αντιπροσωπευτικά χαρτοφυλάκια αντισυμβαλλομένων αποτελούν μέρος της διαδικασίας επικύρωσης του υποδείγματος. Σε τακτά διαστήματα που καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, η τράπεζα προβαίνει σε εκ των υστέρων έλεγχο ορισμένου αριθμού αντιπροσωπευτικών χαρτοφυλακίων αντισυμβαλλομένων (πραγματικών ή υποθετικών). Τα αντιπροσωπευτικά χαρτοφυλάκια επιλέγονται με βάση την ευαισθησία τους στους σημαντικούς παράγοντες και συσχετίσεις κινδύνου στους οποίους είναι εκτεθειμένη η τράπεζα.

Εάν από τον εκ των υστέρων έλεγχο προκύψει ότι το υπόδειγμα δεν είναι επαρκώς ακριβές, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ανακαλεί την έγκριση υποδείγματος ή επιβάλλει απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει την άμεση βελτίωση του υποδείγματος. Μπορεί επίσης να απαιτήσει τη διατήρηση, από τις τράπεζες, επιπρόσθετων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με την παράγραφο 69 της Ενότητας Α.

ΜΕΡΟΣ 7: ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ (ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΑΝΑΝΕΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΗΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΥ)

(α) Μορφές συμψηφισμού που μπορούν να αναγνωρισθούν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Για τους σκοπούς του παρόντος Μέρους, «αντισυμβαλλόμενος» είναι ο φορέας (συμπεριλαμβανομένων και των φυσικών προσώπων), που έχει ικανότητα σύναψης συμφωνίας περί συμβατικού συμψηφισμού ενώ «συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων» είναι η γραπτή διμερής συμφωνία μεταξύ μίας τράπεζας 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.

Για τους σκοπούς του συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων, θεωρούνται ως διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων τα εξής:

- (i) συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων
- (ii) συναλλαγές δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης και
- (iii) οι συμβάσεις του Παραρτήματος IV (παράγωγα μέσα).

Αναγνωρίζονται ως στοιχεία ελάττωσης του κινδύνου τα ακόλουθα είδη συμβατικού συμψηφισμού:

- (i) διμερείς συμβάσεις ανανέωσης οφειλής μεταξύ μίας τράπεζας και ενός αντισυμβαλλομένου του, βάσει των οποίων οι εκατέρωθεν απαιτήσεις και υποχρεώσεις συγχωνεύονται αυτομάτως, έτσι ώστε η ανανέωση αυτή να καταλήγει σε ένα και μόνο καθαρό ποσόν, οσάκις εφαρμόζεται ανανέωση, και συνεπώς γεννάται νέα νομικά δεσμευτική και ενιαία σύμβαση, δια της οποίας αποσβέννυνται οι προϋπάρχουσες συμβάσεις,
- (ii) άλλες διμερείς συμφωνίες συμψηφισμού μεταξύ της τράπεζας και του αντισυμβαλλομένου του, και
- (iii) συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων για τράπεζες που έχουν λάβει την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που αναφέρεται στο Μέρος 6 (μέθοδος του εσωτερικού υποδείγματος), σε ότι αφορά τις

συναλλαγές που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω μεθόδου. Ο συμψηφισμός μεταξύ συναλλαγών που έχουν αναλάβει μέλη ενός ομίλου, δεν αναγνωρίζεται για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

(β) Προϋποθέσεις αναγνώρισης

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αναγνωρίζει το συμβατικό συμψηφισμό ως στοιχείο ελάττωσης του κινδύνου, μόνον εάν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) η τράπεζα έχει συνάψει με τον αντισυμβαλλόμενο του σύμβαση συμψηφισμού η οποία γεννά μια ενιαία νομική υποχρέωση περιέχουσα το σύνολο των καλυπτομένων συναλλαγών ούτως ώστε, στην περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει την παροχή είτε λόγω αδυναμίας είτε λόγω πτωχεύσεως ή εκκαθαρίσεως ή άλλων αναλόγων περιστάσεων, η τράπεζα να έχει δικαίωμα να λάβει ή υποχρέωση να καταβάλει μόνο το καθαρό αλγεβρικό άθροισμα των αγοραίων αξιών (net sum of the positive and negative mark-to-market values) στις οποίες αποτιμώνται οι καλυπτόμενες επί μέρους συναλλαγές,

(ii) Η τράπεζα έχει θέσει υπόψη της Κέντρικής Τράπεζας της Κύπρου γραπτές και αιτιολογημένες νομικές γνωμοδοτήσεις ούτως ώστε, αν υπάρξει νομική αμφισβήτηση, τα αρμόδια δικαστήρια και οι αρμόδιες διοικητικές αρχές να βρουν, στις περιπτώσεις τις περιγραφόμενες στο σημείο (i), ότι οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της τράπεζας, θα περιορισθούν στο καθαρό άθροισμα, κατά τα οριζόμενα στο σημείο (i), σύμφωνα με:

- το δίκαιο (law) του κράτους στο οποίο έχει συσταθεί (incorporated) ο αντισυμβαλλόμενος και, στην περίπτωση που συμμετέχει αλλοδαπό υποκατάστημα μιας εταιρείας, και σύμφωνα με το δίκαιο του κράτους στο οποίο ευρίσκεται το υποκατάστημα,
- το δίκαιο που διέπει κάθε επί μέρους καλυπτόμενη από τη σύμβαση συμψηφισμού συναλλαγή, και
- το δίκαιο που διέπει καθεμία από τις συμβάσεις ή συμφωνίες που απαιτούνται για την πραγματοποίηση του συμβατικού συμψηφισμού.

(iii) η τράπεζα έχει καθιερώσει διαδικασίες που εξασφαλίζουν ότι η εγκυρότητα του συμβατικού συμψηφισμού εξακριβώνεται διαρκώς με γνώμονα τις εκάστοτε αλλαγές της οικείας νομοθεσίας (changes in the relevant laws),

(iv) η τράπεζα διατηρεί στα αρχεία της όλη την απαιτούμενη τεκμηρίωση,

(v) η τράπεζα λαμβάνει υπόψη το αποτέλεσμα του συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων όταν υπολογίζει το άνοιγμά της στο σωρευτικό πιστωτικό κίνδυνο κάθε αντισυμβαλλομένου και διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου σε αυτή τη βάση, και

(vi) ο πιστωτικός κίνδυνος έναντι κάθε αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται σωρευτικά ώστε να προκύψει ένα ενιαίο από νομική άποψη άνοιγμα για όλα τα προϊόντα. Το σωρευτικό αυτό άνοιγμα λαμβάνεται υπόψη για τον καθορισμό των πιστωτικών ορίων και των εσωτερικών κεφαλαίων.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αφού ζητήσει τη γνώμη άλλων εμπλεκόμενων αρμοδίων αρχών, εφόσον απαιτείται, θα πρέπει να ικανοποιείται ότι ο συμβατικός συμψηφισμός είναι έγκυρος σύμφωνα με το δίκαιο καθεμίας από τις χώρες που έχουν εν προκειμένω δικαιοδοσία. Εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δεν ικανοποιηθεί σχετικά, η συμφωνία περί συμβατικού συμψηφισμού δεν αναγνωρίζεται ως παράγοντας ελάττωσης του κινδύνου για κανέναν από τους συμβαλλομένους.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να δεχθεί αιτιολογημένες νομικές γνωμοδοτήσεις για κατηγορίες συμβατικού συμψηφισμού.

Συμβάσεις περιέχουσες ρήτρα, σύμφωνα με την οποία επιτρέπεται στον συμβαλλόμενο τον εκπληρώνοντα τις υποχρεώσεις του να προβαίνει σε περιορισμένες μόνο καταβολές ή σε καμία καταβολή προς την περιουσία του περιελθόντος σε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου, ακόμα και αν ο τελευταίος είναι καθαρός πιστωτής (ρήτρα υπαναχώρησης ή walkaway clause), δεν αναγνωρίζονται ως στοιχεία ελάττωσης του κινδύνου.

Επιπροσθέτως, οι συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων πρέπει να πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) το καθαρό ποσό στο σημείο (β) (i) του παρόντος Μέρους είναι το καθαρό ποσό των θετικών και αρνητικών τιμών εκκαθάρισης οιασδήποτε συμπεριλαμβανόμενης επί μέρους διμερούς συμφωνίας πλαισίου και της θετικής και αρνητικής τρέχουσας τιμής των μεμονωμένων συναλλαγών (το «καθαρό ποσό μεταξύ προϊόντων»):

(β) η γραπτή και αιτιολογημένη νομική γνώμη στο σημείο (β) (ii) του παρόντος Μέρους θα πραγματεύεται την εγκυρότητα και την εκτελεστότητα (validity and enforceability) της συμφωνίας συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων στο σύνολό της σύμφωνα με τους

όρους της και τις επιπτώσεις του συμψηφιστικού διακανονισμού επί των βασικών διατάξεων οιασδήποτε συμπεριλαμβανόμενης επί μέρους διμερούς συμφωνίας πλαισίου. Μια νομική γνώμη αναγνωρίζεται γενικώς ως τοιαύτη από τη νομική κοινότητα του κράτους μέλους στο οποίο λειτουργεί νομίμως η τράπεζα ή ένα νομικό υπόμνημα πουπραγματεύεται όλα τα σχετικά θέματα με αιτιολογημένο τρόπο:

(γ) η τράπεζα διαθέτει διαδικασίες στο πλαίσιο του σημείου (β) (iii) του παρόντος Μέρους ώστε να επαληθεύει ότι οιαδήποτε συναλλαγή που θα περιληφθεί σε συμψηφιστικό σύνολο, καλύπτεται από νομική γνώμη και

(δ) λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων, η τράπεζα εξακολουθεί να συμμορφούται προς τις απαιτήσεις για αναγνώριση του διμερούς συμψηφισμού και τις απαιτήσεις των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α για αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, όπως εφαρμόζονται, σε σχέση με κάθε συμπεριληφθείσα επί μέρους διμερή συμφωνία πλαίσιο και συναλλαγή.

(γ) Αποτελέσματα της αναγνώρισης

Ο συμψηφισμός για τους σκοπούς των Μερών 5 και 6 αναγνωρίζεται με τον τρόπο που προβλέπεται σε αυτά τα Μέρη.

(i) Συμβάσεις ανανέωσης οφειλής (contracts of novation)

Επιτρέπεται η στάθμιση των ενιαίων καθαρών ποσών που καθορίζονται από τις συμβάσεις ανανέωσης οφειλής αντί των μεικτών ποσών. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το Μέρος 3:

- κατά το στάδιο (α): το τρέχον κόστος αντικατάστασης και
- κατά το στάδιο (β): τα ονομαστικά ποσά των συμβάσεων ή οι αξίες των υποκείμενων μέσων,

μπορούν να υπολογισθούν λαμβανομένης υπόψη της σύμβασης ανανέωσης. Αν εφαρμοσθεί το Μέρος 4, στο στάδιο (α) για τον υπολογισμό του ονομαστικού ποσού μπορεί να ληφθεί υπόψη η σύμβαση ανανέωσης οφειλής και πρέπει να ισχύσουν τα ποσοστά που αναφέρονται στον Πίνακα 2.

(ii) Άλλες συμφωνίες συμψηφισμού

Για την εφαρμογή του Μέρους 3:

- Στο στάδιο (α), το τρέχον κόστος αντικατάστασης για τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μία συμφωνία συμψηφισμού μπορεί να υπολογισθεί αν ληφθεί υπόψη το υποθετικό καθαρό κόστος αντικατάστασης που προκύπτει από τη συμφωνία όταν από τον συμψηφισμό προκύπτει καθαρή υποχρέωση για την τράπεζα που υπολογίζει το καθαρό κόστος αντικατάστασης, το τρέχον κόστος αντικατάστασης υπολογίζεται ως «0» και

- Στο στάδιο (β) το ποσό που αφορά τα ενδεχόμενα μελλοντικά πιστωτικά ανοίγματα για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μια συμφωνία συμψηφισμού, μπορεί να μειωθεί σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{ΕΠΑμειωμένο} = 0,4 * \text{ΕΠΑκαθ.} + 0,6 * \Delta\text{ΚΑ} * \text{ΕΠΑκαθ.}$$

όπου:

- ΕΠΑμειωμένο = το μειωμένο ποσό που αφορά το ενδεχόμενο μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα για όλες τις συμβάσεις με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη διμερή συμφωνία συμψηφισμού

- ΕΠΑκαθ. = το άθροισμα των ενδεχόμενων 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 ονομαστικά ποσά με τα ποσοστά του πίνακα 1

- ΔΚΑ= Δείκτης καθαρού προς ακαθάριστο (net-to-gross ratio) είτε:

(i) με χωριστό υπολογισμό: 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) ή

(ii) με συνολικό υπολογισμό: 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 Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να επιλέγουν τη μέθοδο. Η μέθοδος που θα επιλεγεί πρέπει να χρησιμοποιείται με συνέπεια.

Για τον υπολογισμό των ενδεχομένων μελλοντικών πιστωτικών ανοιγμάτων σύμφωνα με τον ανωτέρω τύπο, οι πλήρως αντιστοιχιζόμενες μεταξύ τους συμβάσεις που περιλαμβάνονται στη συμφωνία συμψηφισμού μπορούν να λαμβάνονται υπόψη ως μια σύμβαση με ονομαστικό ποσό ισοδύναμο προς τις καθαρές εισροές. Οι πλήρως αντιστοιχιζόμενες μεταξύ τους συμβάσεις είναι συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward foreign exchange contracts), ή παρεμφερείς συμβάσεις, στις οποίες το ονομαστικό ποσό είναι ισοδύναμο με τις ταμειακές ροές, αν οι ταμειακές ροές λήγουν την ίδια τοκοφόρο ημερομηνία και πλήρως ή εν μέρει στο ίδιο νόμισμα.

Για την εφαρμογή του Μέρους 4 στο στάδιο (α):

- οι πλήρως αντιστοιχιζόμενες μεταξύ τους συμβάσεις που περιλαμβάνονται στη συμφωνία συμψηφισμού, μπορούν να λαμβάνονται υπόψη ως μία σύμβαση με ονομαστικό ποσό ισοδύναμο προς τις καθαρές εισροές τα ονομαστικά ποσά πολλαπλασιάζονται με τα ποσοστά του πίνακα 2, και
- προκειμένου περί οίωνδήποτε άλλων συμβάσεων συμπεριλαμβανομένων σε συμφωνία συμψηφισμού, τα εφαρμοστέα ποσοστά, μπορούν να ελαττωθούν κατά τα εκτιθέμενα στον Πίνακα 5:

Πίνακας 5		
Αρχική διάρκεια ⁽⁵⁾	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%

⁵ Στην περίπτωση των συμβάσεων επιτοκίου, τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν, με την έγκριση των αρμοδίων αρχών, να επιλέξουν είτε την αρχική είτε την εναπομένουσα προθεσμία.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV: ΕΙΔΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

1. Συμβάσεις επιτοκίου

- (α) Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα (single-currency interest rate swaps)
- (β) Συμφωνίες ανταλλαγής κυμαινομένων επιτοκίων διαφορετικής βάσης (basis swaps)
- (γ) Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου (forward rate agreements)
- (δ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου (interest rate futures)
- (ε) Αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου (interest rate options purchased), και
- (στ) Άλλες συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως.

2. Συμβάσεις συναλλάγματος και συμβάσεις χρυσού

- (α) Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων σε διαφορετικά νομίσματα (cross-currency interest-rate swaps)
- (β) Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forward foreign-exchange contracts)
- (γ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος
- (δ) Αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος (currency options purchased)
- (ε) Άλλες συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως, και
- (στ) Συμβάσεις χρυσού παρεμφερείς με εκείνες των σημείων (α) έως (ε).

3. Συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως με εκείνες της παραγράφου 1, σημεία (α) έως (ε) και παραγράφου 2, σημεία (α) έως (δ) επί άλλων στοιχείων αναφοράς ή επί δεικτών. Τούτο περιλαμβάνει, τουλάχιστον, όλα τα μέσα που απαριθμούνται στα σημεία 4 έως 7, 9 και 10 του Τμήματος Β του Παραρτήματος ΙΧ της Ενότητας Β και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στις παραγράφους 1 και 2 πιο πάνω.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V: ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ
ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

1. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

1. Οι εκτελεστικοί σύμβουλοι που διορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 19 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1999 έως 2005 και την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου αναφορικά με το «Πλαίσιο Αρχών και Κριτηρίων Αξιολόγησης της Οργανωτικής Δομής, Εσωτερικής Διακυβέρνησης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των Τραπεζών», που τίθεται σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου, 2007, θεσπίζουν τις ρυθμίσεις για το διαχωρισμό των καθηκόντων στο πλαίσιο του οργανισμού και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων.

2. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

2. Οι εκτελεστικοί σύμβουλοι που αναφέρονται στην παράγραφο 1, εγκρίνουν και επανεξετάζουν περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, τον έλεγχο και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένη η τράπεζα, περιλαμβανομένων εκείνων που προκαλούνται από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές του, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου.

3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

3. Η χορήγηση πιστώσεων βασίζεται σε εύλογα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια. Η διαδικασία έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων ορίζεται με σαφήνεια.

4. Χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά συστήματα για τη διαχείριση και τον έλεγχο σε συνεχή βάση των διαφόρων χαρτοφυλακίων και 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.

5. Η διαφοροποίηση (diversification) των χαρτοφυλακίων πιστώσεων πρέπει να είναι επαρκής, λαμβανομένων υπόψη των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η τράπεζα και της συνολικής πιστοδοτικής στρατηγικής.

4. ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

6. Ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιεί η τράπεζα λιγότερο αποτελεσματικές από ό, τι αναμενόταν αντιμετωπίζεται και ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

7. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλόμενων 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), αντιμετωπίζεται και ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ

8. Οι κίνδυνοι από συναλλαγές τιτλοποίησης στις οποίες η τράπεζα είναι το μεταβιβάζον ή χρηματοδοτούν ίδρυμα, αξιολογούνται και αντιμετωπίζονται με κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται ιδίως ότι η οικονομική σημασία της συναλλαγής λαμβάνεται πλήρως υπόψη στις αποφάσεις αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων.

9. Εάν η τράπεζα είναι το μεταβιβάζον ίδρυμα ανακυκλούμενων συναλλαγών τιτλοποίησης με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης, να υφίσταται σχεδιασμός σχετικά με τη ρευστότητα για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων τόσο των προγραμματισμένων όσο και των πρόωρων εξοφλήσεων.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

10. Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών πηγών και επιπτώσεων των κινδύνων της αγοράς.

8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΑΠΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ ΔΕΝ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

11. Εφαρμόζονται συστήματα για την εκτίμηση και τη διαχείριση του κινδύνου από δυνητικές μεταβολές επιτοκίων κατά το μέτρο που επηρεάζουν τις δραστηριότητες της τράπεζας που δεν σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

9. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

12. 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 «λειτουργικός κίνδυνος» στην παράγραφο 1 της Ένότητας Α, οι τράπεζες διατυπώνουν με σαφήνεια τι συνιστά λειτουργικό κίνδυνο για τους σκοπούς αυτών των πολιτικών και διαδικασιών.

13. Καταρτίζονται σχέδια αντιμετώπισης επείγουσών καταστάσεων και συνέχισης της λειτουργίας που διασφαλίζουν την ικανότητα της τράπεζας να συνεχίζει τη λειτουργία της και να περιορίζει τις ζημιές σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητάς της.

10. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

14. Υπάρχουν πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση της καθαρής χρηματοδοτικής θέσης και των καθαρών αναγκών σε χρηματοδότηση με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες. Εξετάζονται εναλλακτικά σενάρια και αναθεωρούνται σε τακτική βάση οι παραδοχές στις οποίες στηρίζονται οι αποφάσεις σχετικά με την καθαρή χρηματοδοτική θέση.

15. Καταρτίζονται σχέδια έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση των κρίσεων ρευστότητας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ**ΜΕΡΟΣ 1: ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ****1. Ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών****1.1 Αντιμετώπιση**

1. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 2 έως 7, στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.
2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 3, στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο για το σκοπό αυτό ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 1, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 26 της Ενότητας Α.

Πίνακας 1						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	0%	20%	50%	100%	100%	150%

3. Στα ανοίγματα έναντι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

1.2 Ανοίγματα στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου (borrower)

4. Στα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.
5. Εάν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης χαμηλότερο από εκείνον που ορίζεται στις παραγράφους 1 και 2 στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης και της κεντρικής τους τράπεζας που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται σε εθνικό νόμισμα, οι τράπεζες μπορούν να σταθμίζουν τα ανοίγματα αυτά με τον ίδιο τρόπο.

Για σκοπούς του παρόντος παραρτήματος «τρίτες χώρες με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα» θεωρούνται η Αυστραλία και οι χώρες μέλη της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Basel Committee on Banking Supervision) που δεν είναι κράτη μέλη (Καναδάς, Ιαπωνία, Ελβετία και ΗΠΑ).

1.3. Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων

6. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις των οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων αναγνωρίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου νοουμένου ότι πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) πρόκειται για συναινετική βαθμολόγηση κινδύνου από οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων που συμμετέχουν στο «Διακανονισμό περί κατευθυντηρίων γραμμών στον τομέα των εξαγωγικών πιστώσεων οι οποίες τυγχάνουν δημόσιας στήριξης» του ΟΟΣΑ («Organisation for Economic Co-operation and Development»)· ή

(β) ο οργανισμός εξαγωγικών πιστώσεων δημοσιεύει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του και εφαρμόζει τη μεθοδολογία που έχει συμφωνηθεί στο πλαίσιο του ΟΟΣΑ, και η πιστοληπτική αξιολόγηση συνδέεται με ένα από τα οκτώ ελάχιστα ασφάλιστρα εξαγωγικών πιστώσεων (ΕΑΕΠ) που προβλέπονται από τη μεθοδολογία αυτή.

7. Στα ανοίγματα για τα οποία αναγνωρίζεται πιστοληπτική αξιολόγηση οργανισμού εξαγωγικών πιστώσεων για τους σκοπούς της στάθμισης κινδύνων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 2.

Πίνακας 2								
ΕΑΕΠ	0	1	2	3	4	5	6	7
Συντελεστής στάθμισης	0%	0%	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Οι τράπεζες που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν πιστοληπτικές αξιολογήσεις οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων, πρέπει να αποδείξουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι μία από τις προϋποθέσεις της παραγράφου 6 πιο πάνω πληρούται.

Οι κανόνες που προνοούνται στις παραγράφους 2,3,6 και 7 του Μέρους 2 του παρόντος Παραρτήματος εφαρμόζεται και στην περίπτωση χρησιμοποίησης πιστοληπτικών

αξιολογήσεων οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων για τον προσδιορισμό συντελεστών στάθμισης.

2. Ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9 έως 11, τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών σταθμίζονται με την μέθοδο που βασίζεται στον συντελεστή στάθμισης της Κεντρικής Κυβέρνησης, ως ακολούθως :

(α) Στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται (με βάση την παράγραφο 26 της Ενότητας Α) τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία, της οποίας οι εν λόγω περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές εδρεύουν, σύμφωνα με τον Πίνακα 3.

Πίνακας 3						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται η κεντρική κυβέρνηση	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης του ανοίγματος	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Νοείται ότι στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησής τους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

(β) Στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών που εδρεύουν σε χώρες των οποίων η κεντρική κυβέρνηση δεν αποτελεί αντικείμενο διάβάθμισης, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

(γ) Στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών με αρχική πραγματική ληκτότητα τριών μηνών ή λιγότερο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

9. Τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγονται νοουμένου ότι δεν υπάρχει διαφορά κινδύνου μεταξύ των ανοιγμάτων λόγω των ειδικών εξουσιών άντλησης εσόδων αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών και λόγω της ύπαρξης ειδικών θεσμικών ρυθμίσεων που περιορίζουν τον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεών τους. Οι εν λόγω περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές, για να μπορούν να τύχουν του χειρισμού αυτού, θα πρέπει

να περιλαμβάνονται σε σχετικό κατάλογο που καταρτίζουν και δημοσιοποιούν οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών στα οποία υπάγονται.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι, επί του παρόντος, οι τοπικές αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν πληρούν τα κριτήρια της παρούσας παραγράφου. Εάν στο μέλλον τα εν λόγω κριτήρια ικανοποιηθούν, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα καταρτίσει και δημοσιοποιήσει σχετικό κατάλογο.

10. Ανοίγματα προς εκκλησίες και θρησκευτικές κοινότητες που έχουν συσταθεί υπό μορφή νομικού προσώπου βάσει νόμου, στο βαθμό που αυτές εισπράττουν φόρους βάσει νομοθεσίας που τους παρέχει το δικαίωμα να το πράττουν, θεωρούνται ως ανοίγματα προς περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές, με εξαίρεση το ότι δεν εφαρμόζεται η παράγραφος 9. Για τους σκοπούς της παραγράφου 33, υποπαράγραφος (1), σημείο (α) της Ενότητας Α η έγκριση για εφαρμογή του Κεφαλαίου 2, Τμήμα 3, Υπότιμμα 1 της παρούσας οδηγίας δεν αποκλείεται.

Επί του παρόντος, οι εκκλησίες και οι θρησκευτικές κοινότητες στην Κυπριακή Δημοκρατία δεν πληρούν τα πιο πάνω κριτήρια.

11. Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης, οι τράπεζες μπορούν να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματά τους έναντι αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.

3. Ανοίγματα έναντι διοικητικών οργανισμών και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων

3.1 Αντιμετώπιση

12. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 13 έως 17, στα ανοίγματα έναντι διοικητικών οργανισμών και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

3.2 Οντότητες του δημοσίου τομέα

13. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 14 έως 17, στα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

14. (α) Τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα της Κύπρου, οι οποίες εμπίπτουν στον ορισμό δημόσιοι φορείς ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α, σταθμίζονται με τη μέθοδο στάθμισης με βάση το συντελεστή στάθμισης της Κεντρικής Κυβέρνησης, σύμφωνα με τον πίνακα 3 στην παράγραφο 8. Συνεπώς, τα ανοίγματα που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εγχώριο νόμισμα σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης 20%.

(β) Οι πιο κάτω οντότητες του δημόσιου τομέα της Κύπρου εμπίπτουν στον ορισμό δημόσιοι φορείς ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α, και σταθμίζονται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

- (i) Αντιναρκωτικό Συμβούλιο Κύπρου
- (ii) Αρχή Ραδιοτηλεόρασης Κύπρου
- (iii) Κυπριακός Οργανισμός Αθλητισμού
- (iv) Κυπριακός Οργανισμός Διαχείρισης Αποθεμάτων Πετρελαιοειδών
- (v) Οργανισμός Αγροτικών Πληρωμών
- (vi) Οργανισμός Νεολαίας
- (vii) Πανεπιστήμιο Κύπρου
- (viii) Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας Κύπρου
- (iv) Τεχνολογικό Πανεπιστήμιο Κύπρου

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προτίθεται να εξετάζει την περίληψη στον πιο πάνω κατάλογο πρόσθετων οντοτήτων, μετά από σχετική αίτηση των τραπεζών η οποία θα συνοδεύεται από στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι οι εν λόγω οντότητες εμπίπτουν στον ορισμό Δημόσιοι Φορείς ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α.

(γ) Στα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα, οι οποίες εμπίπτουν στον ορισμό δημόσιοι φορείς, ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α, με αρχική πραγματική ληκτότητα τριών μηνών ή λιγότερο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

15. Σε εξαιρετικές περιστάσεις, τα ανοίγματα έναντι νομικών προσώπων του δημοσίου τομέα στην Κύπρο μπορούν να αντιμετωπίζονται σαν ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της Κύπρου, εφόσον κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου δεν

υπάρχει διαφορά κινδύνου μεταξύ αυτών και εκείνων των ανοιγμάτων, λόγω της ύπαρξης δέουσας εγγύησης από την κεντρική κυβέρνηση της Κύπρου.

16. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή σαν ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα έναντι αυτών των οντοτήτων του δημοσίου τομέα των άλλων κρατών μελών.

17. Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα έναντι αυτών των οντοτήτων του δημοσίου τομέα.

4. Ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης

4.1 Πεδίο εφαρμογής

18. Για τους σκοπούς των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α της παρούσας Οδηγίας, η Διαμερικανική Εταιρεία Επενδύσεων (Inter-American Investment Corporation), η Παρευξείνια Τράπεζα (Black Sea Trade and Development Bank) και η Κεντροαμερικανική Τράπεζα Οικονομικής Ολοκλήρωσης (Central American Bank for Economic Integration) θεωρούνται πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης (ΠΤΑ).

4.2 Αντιμετώπιση

19. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 20 και 21, τα ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 26 έως 29. Η προτιμησιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 28, 29 και 34 δεν εφαρμόζεται.

20. Στα ανοίγματα έναντι των ακόλουθων πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:

(α) Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης

(β) Διεθνής Εταιρεία Χρηματοδοτήσεων

- (γ) Διαμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης
- (δ) Ασιατική Τράπεζα Ανάπτυξης
- (ε) Αφρικανική Τράπεζα Ανάπτυξης
- (στ) Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης
- (ζ) Σκανδιναβική Τράπεζα Επενδύσεων
- (η) Τράπεζα Ανάπτυξης της Καραϊβικής
- (θ) Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης
- (ια) Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων
- (ιβ) Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, και
- (ιγ) Πολυμερής Οργανισμός για την Εγγύηση των Επενδύσεων

21. Στο τμήμα του εγγεγραμμένου και μη καταβεβλημένου κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

5. Ανοίγματα έναντι διεθνών οργανισμών

22. Στα ανοίγματα έναντι των ακόλουθων διεθνών οργανισμών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:

- (α) Ευρωπαϊκή Κοινότητα
- (β) Διεθνές Νομισματικό Ταμείο
- (γ) Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών

6. Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων

6.1 Αντιμετώπιση

23. Οι συντελεστές στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων καθορίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 24 έως 40.

24. Με την επιφύλαξη των άλλων διατάξεων των παραγράφων 23 έως 38 τα ανοίγματα έναντι χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται

από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και τα οποία υπόκεινται σε απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας ισοδύναμες με εκείνες που εφαρμόζονται στις τράπεζες αντιμετωπίζονται όσον αφορά τη στάθμιση του κινδύνου όπως τα ανοίγματα έναντι τραπεζών.

6.2 Κατώτατος συντελεστής στάθμισης για ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων χωρίς διαβάθμιση

25. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων χωρίς διαβάθμιση δεν εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης.

6.3 Μέθοδος στάθμισης με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις

26. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με αρχική πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 4 με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 26 της Ενότητας Α .

Πίνακας 4						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	50%	100%	100%	150%

27. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 25, στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με αρχική πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών χωρίς διαβάθμιση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.

28. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 5 με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 26 της Ενότητας Α .

Πίνακας 5						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	20%	20%	50%	50%	150 %

29. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 25, στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων χωρίς διαβάθμιση με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

6.4 Αλληλεπίδραση με βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις

30. Η αλληλεπίδραση με βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις αναφέρεται στις παραγράφους 31 έως 33.

31. Εάν δεν υπάρχει βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση, εφαρμόζεται η γενική προτιμησιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων της παραγράφου 28 σε όλα τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με εναπομένονσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών.

32. Εάν υπάρχει βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση που συνεπάγεται την εφαρμογή ευνοϊκότερου ή ισοδύναμου συντελεστή στάθμισης με εκείνον της γενικής προτιμησιακής αντιμετώπισης των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων της παραγράφου 28, η βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση χρησιμοποιείται μόνο για το εν λόγω άνοιγμα. Ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμόζεται στην βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 73. Στα άλλα βραχυπρόθεσμα ανοίγματα εφαρμόζεται η γενική προτιμησιακή αντιμετώπιση της παραγράφου 28.

33. Εάν υπάρχει βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση που συνεπάγεται την εφαρμογή λιγότερο ευνοϊκού συντελεστή στάθμισης από εκείνον της γενικής προτιμησιακής αντιμετώπισης των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων της παραγράφου 28, η γενική προτιμησιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων δεν χρησιμοποιείται και σε όλες τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χωρίς διαβάθμιση εφαρμόζεται ο ίδιος συντελεστής στάθμισης με εκείνον της εν λόγω βραχυπρόθεσμης αξιολόγησης. Ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμόζεται σαν αποτέλεσμα της βραχυπρόθεσμης αξιολόγησης καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 73.

6.5 Βραχυπρόθεσμα ανοίγματα στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου (borrower)

34. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με εναπομένουσα ληκτότητα ίση ή μικρότερη των τριών μηνών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της Κύπρου οι τράπεζες μπορούν να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης λιγότερο ευνοϊκό κατά μία κατηγορία από τον προτιμησιακό συντελεστή στάθμισης της παραγράφου 4 που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της Κύπρου, δηλαδή συντελεστή στάθμισης 20%.

35. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, επιτρέπουν την εφαρμογή στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με εναπομένουσα ληκτότητα ίση ή μικρότερη των τριών μηνών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό τους νόμισμα, συντελεστή στάθμισης λιγότερο ευνοϊκό κατά μια κατηγορία από τον προτιμησιακό συντελεστή στάθμισης (μηδενικό) που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούμενα στο εθνικό τους νόμισμα, τότε οι τράπεζες μπορούν να εφαρμόζουν σε τέτοια ανοίγματα αυτόν το συντελεστή στάθμισης (20%).

36. Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα, επιτρέπουν την εφαρμογή στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με εναπομένουσα ληκτότητα ίση ή μικρότερη των τριών μηνών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό της νόμισμα συντελεστή στάθμισης λιγότερο ευνοϊκό κατά μια κατηγορία από τον προτιμησιακό συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης και της κεντρικής τους τράπεζας που είναι εκφρασμένο και χρηματοδοτούνται στο εθνικό τους νόμισμα, τότε οι τράπεζες μπορούν να εφαρμόζουν σε τέτοια ανοίγματα αυτό το συντελεστή στάθμισης.

37. Σε κανένα άνοιγμα με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών που είναι εκφρασμένο και χρηματοδοτείται στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου δεν εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος του 20%.

6.6 Επενδύσεις σε μέσα εποπτικού κεφαλαίου (investments in regulatory capital instruments)

38. Στις επενδύσεις σε μετοχές ή σε μέσα εποπτικών κεφαλαίων που εκδίδονται από ιδρύματα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%, εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

6.7. Ελάχιστα αποθεματικά που απαιτεί η ΕΚΤ

39. Αν μια τράπεζα έχει χρηματοδοτικό άνοιγμα έναντι ιδρύματος, υπό μορφή ελάχιστων αποθεμάτων που πρέπει να διατηρεί λόγω όρων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της κεντρικής τράπεζας κράτους μέλους, στα εν λόγω ανοίγματα εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε ανοίγματα προς την κεντρική τράπεζα του κράτους μέλους, εφόσον:

(α) τα αποθεματικά διατηρούνται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 12ης Σεπτεμβρίου 2003, σχετικά με τη θέσπιση υποχρέωσης ελάχιστου αποθεματικού, ή σύμφωνα με μελλοντικό κανονισμό που θα τον αντικαταστήσει, ή σύμφωνα με τις εθνικές απαιτήσεις καθ' όλα ισοδύναμες προς τον εν λόγω κανονισμό, και

(β) στην περίπτωση πτώχευσης ή αφερεγγυότητας του ιδρύματος στο οποίο διατηρείται το αποθεματικό θα επιστραφούν εγκαίρως και πλήρως τα αποθεματικά στην τράπεζα και δεν διατίθενται για την κάλυψη άλλων υποχρεώσεων του ιδρύματος.

40. Νοείται ότι στην περίπτωση που το χρηματοδοτικό άνοιγμα υπό μορφή ελάχιστων αποθεματικών διατηρείται σύμφωνα με την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου «Τήρηση Ελάχιστων Αποθεματικών στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου» απαιτείται η έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με τις πρόνοιες της εν λόγω Οδηγίας.

7. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων

7.1 Αντιμετώπιση

41. Στα ανοίγματα για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον πίνακα 6, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 26 της Ενότητας Α.

Πίνακας 6						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	100%	150%	150%

42. Στα ανοίγματα για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100% ή ο συντελεστής στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης, όποιος είναι υψηλότερος.

8. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

43. Στα ανοίγματα που πληρούν τα κριτήρια της παραγράφου 23 (2) της Ενότητας Α εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 75%.

9. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητα

44. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 45 έως 60, στα ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

9.1 Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων (οικιστικά (residential))

45. Στα ανοίγματα ή τμήματα αυτών που εξασφαλίζονται πλήρως, με υποθήκες επί αστικών ακινήτων που κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη ή από τον πραγματικό δικαιούχο στην περίπτωση των προσωπικών επενδυτικών εταιρειών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 35%.

46. Στα ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως, με μετοχές σε Φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν βάσει του Φινλανδικού νόμου περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, και αφορούν αστικά ακίνητα που κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 35%.

47. Στα ανοίγματα έναντι μισθωτή (tenant) στα πλαίσια συναλλαγών χρηματοδοτικής μίσθωσης κατοικιών στις οποίες η τράπεζα είναι ο εκμισθωτής (lessor) και ο μισθωτής έχει δικαίωμα αγοράς, εφαρμόζεται συντελεστής 35%, εφόσον το άνοιγμα της τράπεζας είναι πλήρως εξασφαλισμένο λόγω του ότι διατηρεί την κυριότητα του ακινήτου.

48. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα θεωρεί ότι η εξασφάλιση είναι, όσον αφορά την εφαρμογή των παραγράφων 45 έως 47, πλήρης μόνον εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

(α) η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του πιστούχου. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί

παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την οικονομική κατάσταση του πιστούχου,

(β) ο κίνδυνος του πιστούχου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά από την ικανότητα του πιστούχου να εξοφλήσει την οφειλή από άλλες πηγές. Έτσι, η εξόφληση της πιστωτικής διευκόλυνσης δεν εξαρτάται ουσιαστικά από ενδεχόμενες χρηματοροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

(γ) πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 8 και οι κανόνες αποτίμησης του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 62 έως 65, και

(δ) η αξία του ακινήτου υπερβαίνει τα ανοίγματα κατά το ελάχιστο ποσοστό που καθορίζεται στην παράγραφο 49.

49. Για την εφαρμογή των παραγράφων 45 έως 47, ο συντελεστής στάθμισης 35% εφαρμόζεται μόνο στο τμήμα ανοίγματος όπου ο δείκτης «άνοιγμα προς αξία (LTV)» δεν υπερβαίνει το 75%. Στο υπόλοιπο τμήμα του εν λόγω ανοίγματος μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής στάθμισης 75% νοουμένου ότι πληρούνται τα κριτήρια της παραγράφου 23 (2) της Ενότητας Α που αφορά τα λιανικά ανοίγματα (retail exposures), ή σε αντίθετη περίπτωση, εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που αντιστοιχεί στην κλάση που ανήκει το χρηματοδοτικό άνοιγμα.

50. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 35% σε ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων που βρίσκονται σε άλλο κράτος μέλος νοουμένου ότι τα εν λόγω ανοίγματα πληρούν όλες τις προϋποθέσεις που έχουν καθορίσει οι αρμόδιες αρχές στο εν λόγω κράτος μέλος για να θεωρούνται τα ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων ως πλήρως εξασφαλισμένα.

Νοείται ότι, όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, αίρουν την απαίτηση που αναφέρεται στο σημείο (β) της παραγράφου 48 από τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για να θεωρούνται τα ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων ως πλήρως εξασφαλισμένα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 35% σε τέτοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί αστικών ακινήτων που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.

9.2 Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων

51. Στα ανοίγματα ή σε οποιοδήποτε τμήμα ανοίγματος που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί γραφείων ή εμπορικών χώρων πολλαπλής χρήσης (π.χ. καταστήματα, αποθήκες, εστιατόρια, καφετερίες, γυμναστήρια, κινηματογράφοι) ή οικοπέδων σε πολεοδομική ζώνη στα οποία ο πιστούχος ανεγείρει εμπορικό ακίνητο που βρίσκονται στο έδαφος της Κυπριακής Δημοκρατίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.

52. Στα ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως, με μετοχές σε Φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν σύμφωνα με τον Φινλανδικό νόμο περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, και αφορούν γραφεία ή άλλα εμπορικά κτίρια, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.

53. Στα ανοίγματα που συνδέονται με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης γραφείων ή άλλων εμπορικών ακινήτων στο έδαφος της Κυπριακής Δημοκρατίας στις οποίες η τράπεζα είναι εκμισθωτής και ο μισθωτής έχει δικαίωμα αγοράς του ακινήτου, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50% νοουμένου ότι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ικανοποιείται ότι το άνοιγμα της τράπεζας είναι πλήρως εξασφαλισμένο μέσω της διατήρησης της κυριότητας του ακινήτου.

54. Η εφαρμογή των παραγράφων 51 έως 53 υπόκειται στις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του πιστούχου. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την οικονομική κατάσταση του πιστούχου,

(β) ο κίνδυνος του πιστούχου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά από την ικανότητα του πιστούχου να εξοφλήσει την οφειλή από άλλες πηγές. Έτσι, η εξόφληση της πιστωτικής διευκόλυνσης δεν εξαρτάται ουσιαστικά από ενδεχόμενες χρηματορροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση, και

(γ) πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, σημείο 8 και οι κανόνες αποτίμησης του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 62 έως 65.

55. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50% στο μέρος του δανείου που δεν υπερβαίνει το 50% της αγοραίας αξίας του ακινήτου.

56. Στο μέρος του δανείου που υπερβαίνει το όριο της παραγράφου 55, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

57. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, επιτρέπουν συντελεστή στάθμισης στα ανοίγματα που αναφέρονται στις παραγράφους 51 έως 53, θα εφαρμόζεται ο ίδιος συντελεστής στάθμισης (50%) σε παρόμοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.

58. Νοείται ότι η εφαρμογή της παραγράφου 57 υπόκειται στις προϋποθέσεις που καθορίζονται στις παραγράφους 54 έως 56 στο βαθμό που έχουν υιοθετηθεί από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται το εμπορικό ακίνητο.

59. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, αίρουν την απαίτηση που αναφέρεται στο σημείο (β) της παραγράφου 54, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει την εφαρμογή συντελεστή στάθμισης 50% σε παρόμοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.

10. Στοιχεία σε καθυστέρηση

60. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 62 έως 65, στο μη εξασφαλισμένο μέρος οποιουδήποτε στοιχείου σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών που υπερβαίνει το ανώτατο όριο που ορίζει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στην παράγραφο 63 πιο κάτω, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης:

(α) 150% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 20% του μη εξασφαλισμένου μέρους του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας και

(β) 100% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του μη εξασφαλισμένου μέρους του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας.

61. Στις περιπτώσεις που οι αποδεκτές εξασφαλίσεις καλύπτουν πέραν του ενός λογαριασμού ενός πελάτη, για σκοπούς της παραγράφου 60, η αξία τους κατανέμεται στον κάθε λογαριασμό με την αναλογία του χρεωστικού υπολοίπου του κάθε λογαριασμού αφού αφαιρεθούν οι εξασφαλίσεις που καλύπτουν συγκεκριμένο λογαριασμό. Επίσης, στις περιπτώσεις που οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις υπολογίζονται σε επίπεδο πελάτη, αυτές κατανέμονται σε επίπεδο λογαριασμού ανάλογα με το άνοιγμα εξασφαλίσεων (unsecured risk exposure) που υπολογίζεται αφού κατανεμηθούν οι

εξασφαλίσεις με τον τρόπο που περιγράφεται πιο πάνω. Διευκρινίζεται ότι στο ποσό των προβλέψεων περιλαμβάνονται και οι συσσωρευμένοι τόκοι σε αναστολή.

62. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του εξασφαλισμένου μέρους του στοιχείου σε καθυστέρηση, αποδεκτές εξασφαλίσεις και εγγυήσεις είναι εκείνες που είναι αποδεκτές για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

63. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίζει τα ανώτατα όρια για σκοπούς της παραγράφου 60 ως ακολούθως:

(α) για τα δάνεια τακτής λήξης το όριο καθορίζεται στο 20% του ποσού μίας δόσης ή σε περίπτωση που το πρόγραμμα αποπληρωμής προνοεί για πληρωμή μόνον τόκων το 20% των τόκων ενός μήνα, μίας τριμηνίας, μίας εξαμηνίας ή ενός έτους αναλόγως της συχνότητας πληρωμής τόκων που προνοεί το πρόγραμμα αποπληρωμής.

(β) για τους τρεχούμενους λογαριασμούς το όριο καθορίζεται στην υπέρβαση κατά 5% του εγκεκριμένου και κοινοποιηθέντος ορίου του κάθε λογαριασμού. Στις περιπτώσεις χρεωστικών υπολοίπων σε λογαριασμούς χωρίς όριο, αυτοί θεωρούνται σε καθυστέρηση όταν παρουσιάζουν χρεωστικό υπόλοιπο πέραν του ισόποσου των £1.000 σε σχέση με ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και του ισόποσου των £10.000 σε σχέση με άλλα ανοίγματα.

64. Στα ανοίγματα των παραγράφων 45 έως 50 (Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100% μετά από αναπροσαρμογές αξίας εάν είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος μειώνεται σε 50%.

65. Στα ανοίγματα των παραγράφων 51 έως 59 (Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100% εάν είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.

11. Στοιχεία που ανήκουν στις εποπτικές κατηγορίες υψηλών κινδύνων

66. Στα ανοίγματα που ενέχουν ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο όπως οι επενδύσεις σε εταιρείες επιχειρηματικών κεφαλαίων και σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%.

67. Οι τράπεζες μπορούν να εφαρμόσουν τους κατωτέρω συντελεστές στάθμισης στα στοιχεία που δεν είναι σε καθυστέρηση και έχουν συντελεστή στάθμισης 150% σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Μέρους και για τα οποία έχουν υπολογιστεί αναπροσαρμογές αξίας:

(α) 100% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας και

(β) 50% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 50% του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας.

12. Ανοίγματα με μορφή καλυμμένων ομολόγων

68. Ως «καλυμμένα ομόλογα» νοούνται τα ομόλογα που ορίζονται στο άρθρο 103(6) του «περί των ανοικτού τύπου οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίας (ΟΣΕΚΑ) και περί συναφών θεμάτων Νόμος του 2004 (Νόμος 200(1)/2004» και που εξασφαλίζονται με οποιοδήποτε από τα ακόλουθα αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού:

(α) ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, οντοτήτων του δημοσίου τομέα, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ):

(β) ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων εκτός ΕΕ, κεντρικών τραπεζών εκτός ΕΕ, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή διεθνών οργανισμών που κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος και ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση οντοτήτων του δημοσίου τομέα εκτός ΕΕ, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών εκτός ΕΕ που σταθμίζονται κατά τον κίνδυνο ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών σύμφωνα με τις παραγράφους 8, 9, 14 ή 15 αντίστοιχα και κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, και ανοίγματα κατά την έννοια της παρούσης παραγράφου που κατατάσσονται στη δεύτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, εφόσον δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού των ανεξόφλητων καλυμμένων ομολόγων των εκδιδόντων ιδρυμάτων:

(γ) ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων που κατατάσσονται στη πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος. Το σύνολο αυτών των ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει το 15% του ονομαστικού υπολοίπου των καλυμμένων ομολόγων του εκδιδόντος πιστωτικού ιδρύματος. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη

διαχείριση πληρωμών οφειλετών δανείων ή προϊόντων εκκαθάρισης οφειλετών δανείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους καλυμμένων ομολόγων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 15%. Τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων στην ΕΕ με ληκτότητα που δεν υπερβαίνει τις 100 ημέρες δεν συνοδεύονται από την απαίτηση της πρώτης βαθμίδας, αλλά τα ιδρύματα αυτά πρέπει τουλάχιστον να κατατάσσονται στη δεύτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος·

(δ) δάνεια που εξασφαλίζονται με αστικά ακίνητα ή με μετοχές στις φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες της παραγράφου 46, έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου των υποθηκών σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη και του 80% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου, ή με προνομιούχα μερίδια ή με χρεωστικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί από γαλλικά Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμες οντότητες τιτλοποίησης διεπόμενες από τη νομοθεσία κράτους μέλους που τιτλοποιούν ανοίγματα σχετικά με κατοικίες, υπό την προϋπόθεση ότι τουλάχιστον το 90% των στοιχείων ενεργητικού των εν λόγω Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμων οντοτήτων τιτλοποίησης διεπόμενων από τη νομοθεσία κράτους μέλους αποτελούνται από πρώτες υποθήκες που συνδυάζονται με κάθε προηγούμενη υποθήκη έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου που οφείλεται βάσει των μεριδίων ή των χρεωστικών ομολόγων του κεφαλαίου των υποθηκών και του 80% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου και με τα μερίδια να κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, εφόσον τα εν λόγω μερίδια δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού της καλυπτόμενης έκδοσης ομολόγων. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών ή από προϊόντων εκκαθάρισης οφειλετών δανείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους καλυμμένων ομολόγων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 90%·

(ε) δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα ή μετοχές στις φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες της παραγράφου 52, έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου των υποθηκών, σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη, και του 60% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου ή με προνομιούχα μερίδια ή χρεωστικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί από γαλλικά Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμες οντότητες τιτλοποίησης διεπόμενες από τη νομοθεσία κράτους μέλους που τιτλοποιούν ανοίγματα σχετικά με κατοικίες, υπό την προϋπόθεση ότι τουλάχιστον το 90% των στοιχείων ενεργητικού των εν λόγω Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμων οντοτήτων τιτλοποίησης διεπόμενων από τη νομοθεσία κράτους μέλους αποτελούνται από πρώτες υποθήκες και τα εν λόγω μερίδια ή χρεωστικά ομόλογα κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου που οφείλεται

βάσει των μεριδίων ή των χρεωστικών ομολόγων, του κεφαλαίου των υποθηκών και του 60% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου και ότι τα μερίδια κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, εφόσον τα εν λόγω μερίδια δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού της καλυπτόμενης έκδοσης ομολόγων. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αναγνωρίζει ως αποδεκτά τα δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα σε περίπτωση υπέρβασης μέχρι μέγιστου ποσοστού 70% της ανωτέρω οριζόμενης τιμής του 60% για το λόγο «δάνειο/αξία» εάν η αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού που δόθηκαν ως εξασφάλιση των καλυμμένων ομολόγων υπερβαίνει το ονομαστικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολόγων κατά τουλάχιστον 10% και η απαίτηση των ομολογιούχων είναι σύμφωνη με τις υποχρεώσεις ασφάλειας δικαίου του Παραρτήματος VIII. Η απαίτηση των ομολογιούχων πρέπει να προηγείται όλων των άλλων απαιτήσεων επί της εξασφάλισης. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών ή από προϊόντων εκκαθάρισης οφειλετών δανείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους καλυμμένων ομολόγων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 90% ή

(στ) δάνεια που εξασφαλίζονται με πλοία, εφόσον οι αντίστοιχες υποθήκες, σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη, δεν υπερβαίνουν το 60% της αξίας του ενυπόθηκου πλοίου.

Για τους σκοπούς αυτούς η «εξασφάλιση» περιλαμβάνει τις περιπτώσεις όπου τα περιγραφόμενα στα στοιχεία (α) έως (στ) περιουσιακά στοιχεία προορίζονται κατά το νόμο αποκλειστικά για την προστασία των ομολογιούχων από ζημία.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010, το όριο του 20% για τα μερίδια με εξοφλητική προτεραιότητα γαλλικών Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμων οντοτήτων τιτλοποίησης κατά τα οριζόμενα στα στοιχεία (δ) και (ε) δεν εφαρμόζεται, εφόσον τα εν λόγω μερίδια έχουν καταταγεί κατόπιν πιστοληπτικής αξιολόγησης από καθορισμένο ECAI στην πιο ευνοϊκή κατηγορία που προβλέπει ο εν λόγω ECAI για τα καλυμμένα ομόλογα. Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010, το προβλεπόμενο στο σημείο (στ) ποσοστό του 60% μπορεί να αντικαθίσταται από ποσοστό 70%.

69. Για τα ακίνητα που δίνονται σε εξασφάλιση καλυμμένων ομολόγων, οι τράπεζες πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 8 και τους κανόνες αποτίμησης του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 62 έως 65.

70. Κατά παρέκκλιση των διατάξεων των παραγράφων 68 και 69, τα καλυμμένα ομόλογα που πληρούν τον ορισμό του άρθρου 103(6) του «περί των ανοικτού τύπου οργανισμών

συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίας (ΟΣΕΚΑ) και περί συναφών θεμάτων Νόμος του 2004 (Νόμος 200(1)/2004» και έχουν εκδοθεί πριν την 31η Δεκεμβρίου 2007 είναι επίσης αποδεκτά για την προτιμησιακή αντιμετώπιση μέχρι τη λήξη τους.

71. Στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης που βασίζεται στο συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα έναντι του πιστωτικού ιδρύματος που τα εκδίδει. Εφαρμόζεται η ακόλουθη αντιστοιχία μεταξύ συντελεστών στάθμισης:

(α) εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 20%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%·

(β) εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 50%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%·

(γ) εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 100%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%· και

(δ) εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 150%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

13. Στοιχεία που αντιπροσωπεύουν θέσεις τιτλοποίησης

72. Οι συντελεστές στάθμισης για τις θέσεις τιτλοποίησης προσδιορίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 38 έως 45 της Ενότητας Α της παρούσας οδηγίας.

14. Βραχυπρόθεσμα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων

73. Στα βραχυπρόθεσμα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων για τα οποία υπάρχει βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 7, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 26 της Ενότητας Α της παρούσας οδηγίας:

Πίνακας 7						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	150%	150%	150%

15. Ανοίγματα έναντι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)

74. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 75 έως 81, στα ανοίγματα έναντι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

75. Στα ανοίγματα με μορφή μεριδίων ΟΣΕ για τους οποίους υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 8, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 26 της Ενότητας Α της παρούσας Οδηγίας:

Πίνακας 8						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	100%	150%	150%

76. Εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θεωρεί ότι μια θέση σε έναν ΟΣΕ ενέχει ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο, μπορεί να απαιτήσει από την τράπεζα να εφαρμόσει στη θέση αυτή συντελεστή στάθμισης 150%.

Ένας ΟΣΕ θεωρείται ότι είναι ιδιαίτερα υψηλού κινδύνου όταν :

(α) δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI και

(β) ο ΟΣΕ έχει κάποια ιδιαίτερα χαρακτηριστικά (όπως μη επαρκή διαφάνεια ή ψηλά επίπεδα δανεισμού) που τον εμποδίζουν να πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας της παραγράφου 77, ή

(γ) ένας ΟΣΕ όπου ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού του αποτελείται από στοιχεία με συντελεστή στάθμισης πέραν του 100%, ή

(δ) ένας ΟΣΕ που ο σκοπός του (όπως αναφέρεται στην παράγραφο 80) του επιτρέπει να επενδύει σημαντικά ποσά σε τέτοια στοιχεία.

77. Οι τράπεζες μπορούν να προσδιορίζουν το συντελεστή στάθμισης για έναν ΟΣΕ σύμφωνα με τις παραγράφους 79 έως 81, εφόσον πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας:

(α) τον ΟΣΕ διαχειρίζεται εταιρεία που υπόκειται σε εποπτεία σε κράτος μέλος ή, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, εάν:

- (i) τον ΟΣΕ διαχειρίζεται εταιρεία η οποία υπόκειται σε εποπτεία που θεωρείται ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται από την κοινοτική νομοθεσία, και
 - (ii) εξασφαλίζεται σε επαρκή βαθμό η συνεργασία μεταξύ των αρμοδίων αρχών
- (β) το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕ ή άλλο ισοδύναμο έγγραφο περιλαμβάνει:
- (i) τις κατηγορίες των στοιχείων ενεργητικού στα οποία επιτρέπεται να επενδύει ο ΟΣΕ, και
 - (ii) εάν οι επενδύσεις του υπόκεινται σε όρια, τα όρια που εφαρμόζονται και τις μεθόδους υπολογισμού τους
- (γ) ο ΟΣΕ δημοσιεύει τουλάχιστον ετησίως έκθεση δραστηριοτήτων που επιτρέπει την αξιολόγηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και των συναλλαγών στην περίοδο που καλύπτει η έκθεση.

78. Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, αναγνωρίσουν ως επιλέξιμο έναν ΟΣΕ τρίτης χώρας στη βάση των κριτηρίων που αναφέρονται στην παράγραφο 77, σημείο (α), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να κάνουν χρήση αυτής της αναγνώρισης.

79. Εάν η τράπεζα έχει γνώση των υποκειμένων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, μπορεί να τα λάβει άμεσα υπόψη προκειμένου να υπολογίσει ένα μέσο συντελεστή στάθμισης για τον ΟΣΕ με τις μεθόδους των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α της παρούσας οδηγίας (Τυποποιημένη μέθοδος).

80. Όταν η τράπεζα δεν έχει γνώση των υποκειμένων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, μπορεί να υπολογίσει το μέσο συντελεστή στάθμισης για τον ΟΣΕ με τις μεθόδους των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α με την επιφύλαξη των ακόλουθων κανόνων: γίνεται η παραδοχή ότι ο ΟΣΕ επενδύει πρώτα, στο μεγαλύτερο βαθμό που επιτρέπεται από το σκοπό του, στις κλάσεις ανοιγμάτων που απαιτούν την υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση και στη συνέχεια επενδύει με φθίνουσα σειρά έως το ανώτατο συνολικό όριο των επενδύσεων.

81. Οι τράπεζες μπορούν να αναθέτουν σε τρίτο να υπολογίσει και να κοινοποιήσει, με τις μεθόδους των παραγράφων 23 και 24 της Ενότητας Α, συντελεστή στάθμισης για τον ΟΣΕ με την προϋπόθεση ότι εξασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα του υπολογισμού και της κοινοποίησης και εφαρμόζονται οι βασικές αρχές για ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους που καθορίζονται το Παράρτημα 1 «Ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους» της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου προς τις τράπεζες αναφορικά με το «Πλαίσιο αρχών

λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργανωτικής δομής, εσωτερικής διακυβέρνησης και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου των τραπεζών», που τίθεται σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου, 2007.

16. Άλλα στοιχεία

16.1 Αντιμετώπιση

82. Στα ακόλουθα ενσώματα πάγια στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%:

(α) Γήπεδα και κτίρια,

(β) Τεχνικές εγκαταστάσεις και μηχανήματα,

(γ) Λοιπές εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και εξοπλισμός,

(δ) Καταβληθείσες προκαταβολές και ενσώματα πάγια στοιχεία υπό κατασκευή

83. Στα προπληρωθέντα έξοδα και τα μη εισπραχθέντα έσοδα για τα οποία η τράπεζα δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει τον αντισυμβαλλόμενο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

84. Στα υπό είσπραξη μετρητά εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%. Στο μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

85. Εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, στα χαρτοφυλάκια μετοχών και άλλων συμμετοχών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης τουλάχιστον 100%.

86. Στα αποθέματα χρυσού σε ίδιο θησαυροφυλάκιο ή υπό κοινή διαχείριση, και μέχρι του ποσού των υποχρεώσεων σε χρυσό, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

87. Στην περίπτωση των συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς και των δεσμεύσεων μελλοντικής αγοράς, οι συντελεστές στάθμισης είναι εκείνοι που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού και όχι εκείνοι των αντισυμβαλλομένων στις συναλλαγές.

88. Εάν μια τράπεζα 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, και εάν το σχετικό προϊόν έχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, εφαρμόζονται οι συντελεστές στάθμισης των παραγράφων 38 έως 45 της Ενότητας Α της παρούσας Οδηγίας αναφορικά με την τιτλοποίηση. Εάν το προϊόν δεν έχει διαβάθμιση από επιλέξιμο ECAI, οι συντελεστές

στάθμισης των ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην ομάδα αθροίζονται, με την εξαίρεση n-1 ανοιγμάτων, μέχρι του 1250% κατ' ανώτατο όριο και πολλαπλασιάζονται με το ονομαστικό ποσό της προστασίας που παρέχει το πιστωτικό παράγωγο ώστε να προκύψει ο συντελεστής στάθμισης. Τα n-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.

**ΜΕΡΟΣ 2: ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕCΑΙ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟ ΤΩΝ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ**

1. Αντιμετώπιση

1. Μια τράπεζα μπορεί να διορίσει έναν ή περισσότερους επιλέξιμους ΕCΑΙ των οποίων τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις θα χρησιμοποιεί για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού και στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.
2. Μια τράπεζα που αποφασίζει να χρησιμοποιήσει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις επιλέξιμου ΕCΑΙ για δεδομένη κλάση στοιχείων πρέπει να χρησιμοποιεί αυτές τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις κατά τρόπο συνεπή για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν σε αυτή την κλάση.
3. Μια τράπεζα που αποφασίζει να χρησιμοποιήσει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις επιλέξιμου ΕCΑΙ πρέπει να τις χρησιμοποιεί σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια.
4. Μια τράπεζα μπορεί να χρησιμοποιήσει μόνο τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ΕCΑΙ που λαμβάνουν υπόψη όλα τα ποσά που της οφείλονται τόσο σε κεφάλαιο όσο και σε τόκους.
5. Εάν για ένα διαβαθμισμένο στοιχείο είναι διαθέσιμη μία μόνο πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕCΑΙ, αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης για το στοιχείο αυτό.
6. Εάν για ένα διαβαθμισμένο στοιχείο είναι διαθέσιμες δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους ΕCΑΙ οι οποίες αντιστοιχούν σε διαφορετικούς συντελεστές στάθμισης, εφαρμόζεται ο υψηλότερος συντελεστής στάθμισης.
7. Εάν για ένα διαβαθμισμένο στοιχείο είναι διαθέσιμες περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους ΕCΑΙ, οι δύο αξιολογήσεις που αντιστοιχούν στους δύο χαμηλότερους συντελεστές στάθμισης είναι οι αξιολογήσεις αναφοράς. Εάν οι δύο χαμηλότεροι συντελεστές στάθμισης είναι διαφορετικοί, εφαρμόζεται ο υψηλότερος. Εάν οι δύο χαμηλότεροι συντελεστές στάθμισης είναι ισοδύναμοι, εφαρμόζεται αυτός ο συντελεστής στάθμισης.

2. Πιστοληπτική αξιολόγηση εκδότη και έκδοσης

8. Εάν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για δεδομένο πρόγραμμα ή διευκόλυνση έκδοσης στο οποίο ανήκει το στοιχείο που συνιστά το άνοιγμα, αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται σε αυτό το στοιχείο.

9. Εάν δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση που μπορεί να εφαρμοστεί άμεσα στο στοιχείο που συνιστά το άνοιγμα, αλλά υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για δεδομένο πρόγραμμα ή διευκόλυνση έκδοσης στο οποίο δεν ανήκει το στοιχείο αυτό ή γενική πιστοληπτική αξιολόγηση για τον εκδότη, αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται εάν συνεπάγεται υψηλότερο συντελεστή στάθμισης από ό, τι σε κάθε άλλη περίπτωση ή εάν συνεπάγεται χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης και το εν λόγω άνοιγμα έχει, από κάθε άποψη, την ίδια ή υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα από εκείνη του δεδομένου προγράμματος ή διευκόλυνσης έκδοσης ή, κατά περίπτωση, από εκείνη όλων των άλλων μη εξασφαλισμένων ανοιγμάτων με εξοφλητική προτεραιότητα του ίδιου εκδότη.

10. Οι παράγραφοι 8 και 9 δεν εμποδίζουν την εφαρμογή των παραγράφων 68 έως 71 του Μέρους 1 (ανοίγματα με μορφή καλυμμένων ομολόγων).

11. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις εκδοτών που ανήκουν σε όμιλο δεν μπορούν να χρησιμοποιούνται ως πιστοληπτικές αξιολογήσεις άλλου εκδότη του ίδιου ομίλου.

3. Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις

12. Οι βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται μόνο για βραχυπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία εκτός ισολογισμού που συνιστούν ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

13. Κάθε βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση εφαρμόζεται μόνο στο στοιχείο στο οποίο αναφέρεται η βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση και δεν χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό συντελεστών στάθμισης για άλλα στοιχεία.

14. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13, εάν σε μια διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%, εφαρμόζεται επίσης συντελεστής στάθμισης 150% σε όλα τα μη διαβαθμισμένα ανοίγματα χωρίς εξασφάλιση έναντι αυτού του οφειλέτη, είτε είναι βραχυπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα.

15. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13, εάν σε μια διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%, δεν μπορεί να

εφαρμοστεί συντελεστής χαμηλότερος από 100% σε κανένα μη διαβαθμισμένο βραχυπρόθεσμο άνοιγμα.

4. Στοιχεία που εκφράζονται σε εθνικό και σε ξένο νόμισμα

16. Μια πιστοληπτική αξιολόγηση που αναφέρεται σε στοιχείο εκφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου (borrower) δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό συντελεστή στάθμισης για άλλο άνοιγμα έναντι του ίδιου πιστούχου που είναι εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα.

17. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 16, όταν προκύπτει άνοιγμα από τη συμμετοχή τράπεζας σε δάνειο που έχει χορηγήσει πολυμερή τράπεζα ανάπτυξης της οποίας το καθεστώς προτιμησιακού πιστωτή αναγνωρίζεται στην αγορά, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τη χρησιμοποίηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του στοιχείου που είναι εκφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου για τους σκοπούς της στάθμισης του κινδύνου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

ΜΕΡΟΣ 1: ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΑ ΠΟΣΑ ΚΑΙ ΠΟΣΑ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗΣ ΖΗΜΙΑΣ

1. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών για πιστωτικό κίνδυνο

1. Εάν δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι εισαγόμενες τιμές για την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης (PD), τη ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD) και τη ληκτότητα (M) προσδιορίζονται σύμφωνα με το Μέρος 2, ενώ η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σύμφωνα με το Μέρος 3.

2. Για κάθε άνοιγμα, το σταθμισμένο ποσό υπολογίζεται με τους τύπους που αναφέρονται κατωτέρω.

1.1 Σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

3. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 9, τα σταθμισμένα ποσά των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Συσχέτιση (R)} = 0,12 * \left(\frac{1 - e^{-50 * PD}}{1 - e^{-50}} \right) + 0,24 * \left(1 - \left(\frac{1 - e^{-50 * PD}}{1 - e^{-50}} \right) \right)$$

$$\text{Συντελεστής προσαρμογής ληκτότητας (b)} = (0,11852 - 0,05478 * \ln(PD))^2$$

$$\text{Συντελεστής στάθμισης (RW)} =$$

$$\left\{ LGD * N \left[\frac{G(PD)}{\sqrt{1-R}} + \sqrt{\frac{R}{1-R}} G(0,999) \right] - PD * LGD \right\} * \frac{1 + (M - 2,5) * b * 12,5 * 1,06}{1 - 1,5 * b}$$

όπου $N(x)$ είναι η αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η πιθανότητα να είναι μια κανονική τυχαία μεταβλητή με μέσο όρο 0 και διακύμανση 1 μικρότερη ή ίση με x). $G(z)$ είναι η αντίστροφη αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η τιμή του x ώστε $N(x)=z$).

Εάν $PD=0$, ο RW λαμβάνεται ίσος με 0.

Εάν $PD=1$, τότε:

- για αθετημένα ανοίγματα όπου οι τράπεζες εφαρμόζουν τις οριζόμενες στο Μέρος 2, παράγραφος 8, τιμές LGD, ο RW λαμβάνεται ίσος με 0, και

- για αθετημένα ανοίγματα όπου οι τράπεζες εφαρμόζουν δικές τους εκτιμήσεις του LGD, ο RW λαμβάνεται ίσος με $\max\{0, 12,5*(LGD - EL_{BE})\}$,

όπου EL_{BE} , σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφος 80, του παρόντος Παραρτήματος, είναι η καλύτερη εκτίμηση της τράπεζας για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.

Σταθμισμένο ποσό = $RW * \text{αξία ανοίγματος}$

4. Τα σταθμισμένα ποσά των ανοιγμάτων που πληρούν τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1, παράγραφος 25 και του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 22, μπορούν να προσαρμόζονται χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο:

Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος = $RW * \text{αξία ανοίγματος} * (0,15 + 160*PD_{pp})$

όπου:

PD_{pp} = πιθανότητα αθέτησης (PD) του παρόχου πιστωτικής προστασίας.

Ο συντελεστής στάθμισης (RW) υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τον κατάλληλο τύπο της παραγράφου 3 για το καλυμμένο με πιστωτική προστασία άνοιγμα, το PD του οφειλέτη και την τιμή του LGD για συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του παρόχου της προστασίας. Ο συντελεστής ληκτότητας (b) υπολογίζεται βάσει του PD του παρόχου προστασίας ή του PD του οφειλέτη, όποιο είναι χαμηλότερο.

5. Για ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων που ανήκουν σε όμιλο με ενοποιημένο κύκλο εργασιών μικρότερο του ισόποσου των 50 εκατομμύρια ευρώ, οι τράπεζες μπορούν να εφαρμόζουν τον ακόλουθο τύπο συσχέτισης για τον υπολογισμό των συντελεστών στάθμισης. Στον τύπο αυτό, S είναι οι ενοποιημένες ετήσιες πωλήσεις του ισόποσου σε εκατομμύρια ευρώ με τη πιο κάτω συνθήκη σε ισόποσα του ευρώ:

5 εκατ. ευρώ $\leq S \leq$ 50 εκατ. ευρώ

Κάθε κύκλος εργασιών κάτω του ισόποσου των 5 εκατομμυρίων ευρώ θεωρείται ότι ισούται με το ισόποσο των 5 εκατομμυρίων ευρώ. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτικές απαιτήσεις, οι

συνολικές ετήσιες πωλήσεις είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των μεμονωμένων απαιτήσεων της ομάδας.

$$\text{Συσχέτιση (R)} = 0,12 * \left(\frac{1 - e^{-50 * PD}}{1 - e^{-50}} \right) + 0,24 * \left(1 - \left(\frac{1 - e^{-50 * PD}}{1 - e^{-50}} \right) \right) - 0,04 * \left(1 - \frac{S - 5}{45} \right)$$

Οι τράπεζες αντικαθιστούν τις ενοποιημένες ετήσιες πωλήσεις με το σύνολο του ενοποιημένου ενεργητικού του ομίλου εάν οι ενοποιημένες ετήσιες πωλήσεις δεν αποτελούν έγκυρο δείκτη του μεγέθους της επιχείρησης και εάν το σύνολο του ενεργητικού είναι πιο αντιπροσωπευτικός δείκτης από την άποψη αυτή.

6. Για τα ανοίγματα από ειδικό δανεισμό για τα οποία οι τράπεζες δεν μπορούν να αποδείξουν ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4, η τράπεζα εφαρμόζει τους συντελεστές στάθμισης του πίνακα 1.

Πίνακας 1					
Εναπομένο/σα ληκτότητα	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Κατηγορία 4	Κατηγορία 5
Μικρότερη των 2,5 ετών	50%	70%	115%	250%	0%
Ίση ή μεγαλύτερη των 2,5 ετών	70%	90%	115%	250%	0%

Επιτρέπεται γενικά προνομιακή στάθμιση 50% σε ανοίγματα της κατηγορίας 1 και 70% σε ανοίγματα της κατηγορίας 2, με την προϋπόθεση ότι οι όροι αναδοχής και τα άλλα χαρακτηριστικά κινδύνου της τράπεζας είναι εξαιρετικά εύρωστα για τη σχετική κατηγορία.

Κατά τον καθορισμό των συντελεστών για τα ανοίγματά τους από ειδικό δανεισμό, οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες: χρηματοοικονομική βάση, πολιτικό και νομικό περιβάλλον, χαρακτηριστικά των συναλλαγών και/ή των στοιχείων ενεργητικού, οικονομική ευρωστία του χρηματοδότη και του κυρίου του έργου, περιλαμβανομένης κάθε ροής εσόδων από εταιρική σχέση δημοσίου-ιδιωτών και πακέτο εγγυήσεων.

7. Όσον αφορά τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις τους έναντι επιχειρήσεων, οι τράπεζες πρέπει να πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4, παράγραφοι 105 έως 109. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων που πληρούν επιπλέον τις προϋποθέσεις της παραγράφου 14, και εφόσον η χρήση των προτύπων ποσοτικοποίησης του κινδύνου ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων του Μέρους 4 θα

επιβάρυνε αδικαιολόγητα την τράπεζα, μπορούν να χρησιμοποιούνται τα πρότυπα ποσοτικοποίησης του κινδύνου ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής του Μέρους 4.

8. Στην περίπτωση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, οι επιστρεπτές εκπτώσεις επί της τιμής αγοράς και οι εξασφαλίσεις ή μερικές εγγυήσεις που παρέχουν προστασία κατά της πρωτεύουσας ζημίας από αθέτηση, κατά της ζημίας από απομείωση αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων, ή κατά αμφοτέρων, μπορούν να αντιμετωπίζονται ως θέσεις πρωτεύουσας ζημίας σύμφωνα με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων που εφαρμόζεται στις τιτλοποιήσεις.

9. Εάν μια τράπεζα παρέχει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων με τον όρο ότι η νιοστή (n) αθέτηση μεταξύ αυτών των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύει τη σύμβαση, και εάν το σχετικό προϊόν έχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, εφαρμόζονται οι συντελεστές στάθμισης των παραγράφων 38 έως 45 της Ενότητας Α. Εάν το προϊόν δεν έχει πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, οι συντελεστές στάθμισης των ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην ομάδα συναθροίζονται, με την εξαίρεση n-1 ανοιγμάτων εάν το άθροισμα του ποσού αναμενόμενης ζημίας πολλαπλασιασμένο επί 12,5 και του σταθμισμένου ποσού δεν υπερβαίνει το ονομαστικό ποσό της προστασίας που παρέχει το πιστωτικό παράγωγο πολλαπλασιασμένο επί 12,5. Τα n-1 ανοίγματα που εξαιρούνται από το συνάθροισμα 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.

1.2 Σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής

10. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12 και 13, τα σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Συσχέτιση (R)} = 0,03 * \left(\frac{1 - e^{-35 * PD}}{1 - e^{-35}} \right) + 0,16 * \left(1 - \left(\frac{1 - e^{-35 * PD}}{1 - e^{-35}} \right) \right)$$

$$\text{Συντελεστής στάθμισης (RW)} = \left\{ \text{LGD} * N \left[\frac{G(PD)}{\sqrt{1-R}} + \sqrt{\frac{R}{1-R}} G(0,999) \right] - PD * \text{LGD} \right\} * 12,5 * 1,06$$

Όπου $N(x)$ είναι η αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η πιθανότητα να είναι μια κανονική τυχαία μεταβλητή με μέσο όρο 0 και διακύμανση 1 μικρότερη ή ίση με x). $G(z)$ είναι η αντίστροφη αθροιστική

συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η τιμή του x ώστε $N(x)=z$).

Εάν $PD=1$ (αθετημένα ανοίγματα), τότε ως RW λαμβάνεται το $\max\{0, 12,5*(LGD - EL_{BE})\}$, όπου EL_{BE} , σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφος 80, είναι η καλύτερη εκτίμηση της τράπεζας για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.

$$\text{Σταθμισμένο ποσό} = RW * \text{αξία ανοίγματος}$$

11. Τα σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων έναντι μικρομεσαίων οντοτήτων όπως ορίζονται στην παράγραφο 30 (4) της Ενότητας Α, που πληρούν τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1, παράγραφος 25, και του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 22, μπορούν να υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 4.

12. Για τα ανοίγματα λιανικής που εξασφαλίζονται με ακίνητα, η συσχέτιση που προκύπτει από τον τύπο υπολογισμού της παραγράφου 10 αντικαθίσταται από συσχέτιση (R) ίση με 0,15.

13. Για τα αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής (qualifying revolving retail exposures), όπως αυτά ορίζονται κατωτέρω στα σημεία (α) έως (ε), η συσχέτιση που προκύπτει από τον τύπο υπολογισμού της παραγράφου 10 αντικαθίσταται από συσχέτιση (R) ίση με 0,04.

Αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής είναι τα ανοίγματα που πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) είναι ανοίγματα έναντι ιδιωτών

(β) τα ανοίγματα είναι ανακυκλούμενα, μη εξασφαλισμένα και, στο βαθμό που δεν έχουν εκταμιευθεί, άμεσα και άνευ όρων ακυρώσιμα από την τράπεζα (στο πλαίσιο αυτό, ως ανακυκλούμενα ανοίγματα ορίζονται εκείνα στα οποία είναι δυνατή η αυξομείωση των ανεξόφλητων υπολοίπων των πελατών με βάση τις αντίστοιχες αποφάσεις τους, μέχρις ενός ορίου που καθορίζει η τράπεζα). Οι μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις μπορούν να θεωρούνται ακυρώσιμες άνευ όρων εάν οι ρήτρες τους επιτρέπουν στην τράπεζα να τις ακυρώνει πλήρως στο βαθμό που επιτρέπεται από τη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών και τις συναφείς διατάξεις

(γ) το ανώτατο άνοιγμα έναντι ενός μεμονωμένου ιδιώτη στο υποχαρτοφυλάκιο δεν υπερβαίνει το ισόποσο των 100.000 ευρώ

(δ) η τράπεζα μπορεί να αποδείξει ότι η χρήση του τύπου συσχέτισης του παρόντος τμήματος περιορίζεται στα χαρτοφυλάκια με χαμηλή μεταβλητότητα ποσοστών ζημίας σε σχέση με το μέσο επίπεδο των ποσοστών ζημίας, ιδίως εντός των ζωνών χαμηλής πιθανότητας αθέτησης (PD). Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ελέγχει τη σχετική μεταβλητότητα των ποσοστών ζημίας των υποχαρτοφυλακίων και του συνολικού χαρτοφυλακίου αποδεκτών ανακυκλούμενων ανοιγμάτων λιανικής και είναι πρόθυμες να διαβιβάσουν σε άλλες χώρες πληροφορίες σχετικά με τα τυπικά χαρακτηριστικά των ποσοστών ζημίας αποδεκτών ανακυκλούμενων ανοιγμάτων λιανικής και

(ε) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου συμφωνεί ότι η αντιμετώπιση ως αποδεκτών ανακυκλούμενων ανοιγμάτων λιανικής είναι συνεπής με τα υποκείμενα χαρακτηριστικά κινδύνου του υποχαρτοφυλακίου.

14. Για να μπορούν να αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα λιανικής τραπεζικής, οι αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις πρέπει να πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4, παράγραφοι 105 έως 109, καθώς και τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η τράπεζα έχει αγοράσει τις εισπρακτέες απαιτήσεις από μη συνδεδεμένους τρίτους και το άνοιγμά του έναντι του οφειλέτη των εισπρακτέων απαιτήσεων δεν περιλαμβάνει ανοίγματα που έχει άμεσα ή έμμεσα μεταβιβάσει η ίδια η τράπεζα·

(β) οι αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις πρέπει να έχουν συνομολογηθεί υπό συνθήκες πλήρους ανταγωνισμού μεταξύ του πωλητή και του οφειλέτη. Συνεπώς, δεν είναι αποδεκτοί οι λογαριασμοί διεπιχειρησιακών απαιτήσεων ούτε οι εισπρακτέες απαιτήσεις που συνδέονται με αντιθετικούς λογαριασμούς μεταξύ επιχειρήσεων που πραγματοποιούν αμοιβαίες αγοραπωλησίες·

(γ) η αποκτούσα τράπεζα έχει απαίτηση επί του συνόλου των εσόδων από τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις ή αναλογικά μερίδιο επί των εσόδων αυτών· και

(δ) το χαρτοφυλάκιο εισπρακτέων απαιτήσεων είναι επαρκώς διαφοροποιημένο.

15. Στην περίπτωση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, οι επιστρεπτές εκπτώσεις επί της τιμής αγοράς και οι εξασφαλίσεις ή μερικές εγγυήσεις που παρέχουν προστασία κατά της πρωτεύουσας ζημίας από αθέτηση, κατά της ζημίας από απομείωση αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων, ή κατά αμφοτέρων, μπορούν να αντιμετωπίζονται ως θέσεις πρωτεύουσας ζημίας σύμφωνα με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων που εφαρμόζεται στις τιτλοποιήσεις.

16. Στην περίπτωση των υβριδικών ομάδων αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων (hybrid pools of purchased receivables) λιανικής τραπεζικής, για τις οποίες οι αποκτώντες τράπεζες δεν μπορούν να διαχωρίσουν τα ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητα και τα αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής από τα άλλα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής, εφαρμόζεται η μέθοδος στάθμισης των κινδύνου λιανικής τραπεζικής που οδηγεί στις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τα ανοίγματα αυτά.

1.3. Σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων σε μετοχές

17. Η τράπεζα μπορεί να εφαρμόζει διαφορετικές προσεγγίσεις σε διαφορετικά χαρτοφυλάκια, εφόσον χρησιμοποιεί το ίδιο διαφορετικές προσεγγίσεις εσωτερικά. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί διαφορετικές προσεγγίσεις, η τράπεζα πρέπει να αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι η επιλογή γίνεται με συνέπεια και δεν υπαγορεύεται από λόγους «εποπτικού αρμπιτράζ» (regulatory arbitrage).

18. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 17, για τα ανοίγματα σε μετοχές επιχειρήσεων επικουρικών υπηρεσιών, όπου η επένδυση δεν ξεπερνά το 20% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας, επιτρέπεται η εφαρμογή σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με την αντιμετώπιση που εφαρμόζεται στα άλλα στοιχεία ενεργητικού που δεν σχετίζονται με πιστωτικές υποχρεώσεις. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες ή θυγατρικές εταιρείες επικουρικών υπηρεσιών, που ξεπερνούν το 20% του μετοχικού κεφαλαίου και δεν συμπεριλαμβάνονται στην ενοποίηση, αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

1.3.1 Μέθοδος της απλής στάθμισης κινδύνου

19. Τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

Συντελεστής στάθμισης (RW) = 190% για ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια.

Συντελεστής στάθμισης (RW) = 290% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο.

Συντελεστής στάθμισης (RW) = 370% για όλα τα άλλα ανοίγματα σε μετοχές.

$$\text{Σταθμισμένο ποσό} = \text{RW} * \text{αξία ανοίγματος}$$

20. Οι εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών αρνητικές θέσεις στην αγορά τοις μετρητοίς και σε παράγωγα μέσα μπορούν να αντισταθμίζουν θετικές θέσεις στις αντίστοιχες μετοχές εάν έχουν χαρακτηριστεί ρητά ως αντισταθμίσεις συγκεκριμένων ανοιγμάτων σε μετοχές και

εάν παρέχουν αντιστάθμιση για τουλάχιστον ένα ακόμα έτος. Οι άλλες αρνητικές θέσεις αντιμετωπίζονται σαν να είναι θετικές θέσεις και στην απόλυτη αξία κάθε θέσης εφαρμόζεται κατάλληλος συντελεστής στάθμισης. Σε περίπτωση αναντιστοιχίας ληκτότητας των θέσεων, εφαρμόζεται η ίδια μέθοδος όπως και στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων που περιγράφεται στην παράγραφο 15 του Μέρους 2 του Παραρτήματος VII.

21. Οι τράπεζες μπορούν να λαμβάνουν υπόψη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για ένα άνοιγμα σε μετοχές σύμφωνα με τις μεθόδους των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας A.

1.3.2 Μέθοδος στάθμισης με βάση την πιθανότητας αθέτησης και την ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (μέθοδος PD/LGD)

22. Τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τους τύπους της παραγράφου 3. Εάν οι τράπεζες δεν διαθέτουν επαρκείς πληροφορίες για να χρησιμοποιήσουν τον ορισμό της αθέτησης υποχρέωσης του Μέρους 4, παράγραφοι 44 έως 48, στους συντελεστές στάθμισης εφαρμόζεται συντελεστής προσαύξησης 1,5.

23. Στο επίπεδο κάθε μεμονωμένου ανοίγματος, το άθροισμα του ποσού αναμενόμενης ζημίας πολλαπλασιασμένο επί 12,5 και του σταθμισμένου ποσού δεν υπερβαίνει την αξία ανοίγματος πολλαπλασιασμένη επί 12,5.

24. Οι τράπεζες μπορούν να αναγνωρίζουν μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για ένα άνοιγμα σε μετοχές σύμφωνα με τις μεθόδους των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας A, εφόσον εφαρμόζεται LGD 90% στο άνοιγμα έναντι του παρέχοντος την προστασία. Για τα ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια, μπορεί να χρησιμοποιείται LGD 65%. Για τους σκοπούς αυτούς η ληκτότητα (M) είναι 5 έτη.

1.3.3 Μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων

25. Το σταθμισμένο ποσό αντιστοιχεί στην ενδεχόμενη ζημία από τα ανοίγματα της τράπεζας σε μετοχές, όπως αυτή υπολογίζεται με εσωτερικά υποδείγματα «δυναμικής ζημίας» (value-at-risk models) με μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης (one-tailed confidence interval) 99% για τη διαφορά μεταξύ τριμηνιαίας απόδοσης και ενός κατάλληλου τριμηνιαίου επιτοκίου χωρίς κίνδυνο υπολογιζόμενου σε μακροχρόνια δειγματική περίοδο, πολλαπλασιασμένη επί 12,5. Στο επίπεδο κάθε μεμονωμένου ανοίγματος, το σταθμισμένο ποσό δεν είναι μικρότερο από το άθροισμα του ελάχιστου σταθμισμένου ποσού που

απαιτείται βάσει της μεθόδου PD/LGD και του αντίστοιχου ποσού αναμενόμενης ζημίας, πολλαπλασιασμένο επί 12,5 και υπολογισμένο βάσει των τιμών PD που παρατίθενται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 23, σημείο (α), και των αντίστοιχων τιμών LGD που παρατίθενται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφοι 24 και 25.

26. Οι τράπεζες μπορούν να αναγνωρίζουν μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για μια θέση σε μετοχές.

1.4 Σταθμισμένα ποσά για άλλα στοιχεία ενεργητικού εκτός των πιστωτικών υποχρεώσεων

27. Τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον τύπο:

$$\text{Σταθμισμένο ποσό} = 100\% * \text{αξία ανοίγματος}$$

πλην των περιπτώσεων όπου το άνοιγμα είναι υπολειμματική αξία, οπότε θα πρέπει να αποσβέννεται κατ' έτος και να υπολογίζεται ως εξής:

$$\frac{1}{t} * 100\% * \text{αξία ανοίγματος},$$

όπου t ο αριθμός των ετών της μισθωτήριας σύμβασης.

2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκληθισών εισπρακτέων απαιτήσεων

28. Συντελεστές στάθμισης για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκληθισών εισπρακτέων απαιτήσεων (dilution risk of purchased receivables) έναντι επιχειρήσεων και έναντι πελατών λιανικής τραπεζικής:

Οι συντελεστές στάθμισης υπολογίζονται με τον τύπο της παραγράφου 3. Οι τιμές που εισάγονται για τα PD και LGD προσδιορίζονται σύμφωνα με το Μέρος 2, η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σύμφωνα με το Μέρος 3 και η ληκτότητα (M) είναι ένα έτος. Εάν οι τράπεζες μπορούν να αποδείξουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι ο κίνδυνος απομείωσης αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων δεν είναι σημαντικός, μπορούν να μην τον λάβουν υπόψη.

3. Υπολογισμός των ποσών αναμενόμενης ζημίας

29. Εάν δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τιμές που εισάγονται για τα PD και LGD προσδιορίζονται σύμφωνα με το Μέρος 2 και η αξία ανοίγματος υπολογίζεται σύμφωνα με το Μέρος 3.

30. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών και για τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Αναμενόμενη ζημία (EL)} = \text{PD} * \text{LGD}$$

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος}$$

Για αθετημένα ανοίγματα (PD=1) όπου οι τράπεζες εφαρμόζουν δικές τους εκτιμήσεις του LGD, ως EL λαμβάνεται η σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφος 80, καλύτερη εκτίμηση (EL_{BE}) της τράπεζας για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.

Για τα ανοίγματα για τα οποία εφαρμόζεται η μέθοδος που προβλέπεται στο Μέρος 1, παράγραφος 4, η τιμή του EL ισούται με 0.

31. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων από ειδικό δανεισμό για τα οποία οι τράπεζες χρησιμοποιούν τις μεθόδους της παραγράφου 6 για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης, οι τιμές της EL καθορίζονται σύμφωνα με τον πίνακα 2

Πίνακας 2					
Εναπομένουσα ληκτότητα	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Κατηγορία 4	Κατηγορία 5
Μικρότερη των 2,5 ετών	0%	0,4%	2,8%	8%	50%
Ίση ή μεγαλύτερη των 2,5 ετών	0,4%	0,8%	2,8%	8%	50%

Εάν η τράπεζα εφαρμόζει γενικά προνομιακές σταθμίσεις 50% στα ανοίγματα της κατηγορίας 1 και 70% στα ανοίγματα της κατηγορίας 2, η τιμή του EL είναι 0% για τα ανοίγματα της κατηγορίας 1 και 0,4% για τα ανοίγματα της κατηγορίας 2.

32. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές των οποίων τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους των παραγράφων 19 έως 21, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος}$$

Οι τιμές της EL είναι οι ακόλουθες:

Αναμενόμενη ζημία (EL) = 0,8% για ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια.

Αναμενόμενη ζημία (EL) = 0,8% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο.

Αναμενόμενη ζημία (EL) = 2,4% για όλα τα άλλα ανοίγματα σε μετοχές.

33. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές των οποίων τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τις μεθόδους των παραγράφων 22 έως 24, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Αναμενόμενη ζημία (EL)} = \text{PD} * \text{LGD}$$

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος.}$$

34. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές των οποίων τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τις μεθόδους των παραγράφων 25 έως 26, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας είναι 0%.

35. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Αναμενόμενη ζημία (EL)} = \text{PD} * \text{LGD}$$

και

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος}$$

4. Αντιμετώπιση των ποσών αναμενόμενης ζημίας

36. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 30, 31 και 35 αφαιρούνται από το άθροισμα των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων που σχετίζονται με αυτές τις απαιτήσεις. Οι μειώσεις αξίας ανοιγμάτων εντός ισολογισμού αποκτηθέντων αφού είχαν ήδη αθετηθεί σύμφωνα με το Μέρος 3, παράγραφος 1, αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως οι προσαρμογές αξίας. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για πιλοποιημένες απαιτήσεις και οι προσαρμογές αξίας και προβλέψεις που σχετίζονται με αυτά τα ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό.

ΜΕΡΟΣ 2: ΠΙΘΑΝΟΤΗΤΑ ΑΘΕΤΗΣΗΣ, ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΖΗΜΙΑ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ

1. Οι τιμές που εισάγονται για την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης (PD), τη ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD) και τη ληκτότητα (M) για στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας του Μέρους 1 είναι εκείνες που εκτιμώνται από την τράπεζα σύμφωνα με το Μέρος 4, με την επιφύλαξη των ακόλουθων διατάξεων.

1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών διοικήσεων και κεντρικών τραπεζών

1.1 Πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης (PD)

2. Το PD για ένα άνοιγμα έναντι επιχείρησης ή ιδρύματος είναι τουλάχιστον 0,03%.

3. Στην περίπτωση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, εάν η τράπεζα δεν μπορεί να αποδείξει ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4, προσδιορίζει το PD για αυτά τα ανοίγματα με τις ακόλουθες μεθόδους: για τις μη μειωμένης εξασφάλισης εισπρακτέες απαιτήσεις το PD είναι η εσωτερική εκτίμηση του EL διαιρεμένη με το LGD για αυτές τις εισπρακτέες απαιτήσεις. Για τις εισπρακτέες απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης, το PD είναι η εσωτερική εκτίμηση του EL. Εάν επιτρέπεται στην τράπεζα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων και εάν μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του PD.

4. Το PD οφειλετών που αθέτησαν είναι 100%.

5. Οι τράπεζες μπορούν να λαμβάνουν υπόψη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για το PD σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α.

6. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD μπορούν να λαμβάνουν υπόψη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία με κατάλληλη προσαρμογή του PD, με την επιφύλαξη της παραγράφου 10.

7. Για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, το PD ορίζεται ίσο με την εκτίμηση του EL για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας. Εάν επιτρέπεται στην τράπεζα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για

τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων και εάν μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση PD. Οι τράπεζες μπορούν να λαμβάνουν υπόψη στο PD μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α. Οι τράπεζες στις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τις δικές τους εκτιμήσεις του LGD για τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων δύνανται να αναγνωρίζουν τη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία προσαρμόζοντας τα PD τηρουμένης της παραγράφου 10.

1.2 Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD)

8. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν τις ακόλουθες τιμές του LGD:

(α) ανοίγματα κανονικής εξοφλητικής προτεραιότητας χωρίς αποδεκτή εξασφάλιση: 45%

(β) ανοίγματα ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας χωρίς αποδεκτή εξασφάλιση: 75%

(γ) οι τράπεζες μπορούν να λαμβάνουν υπόψη χρηματοδοτούμενη και μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για το LGD σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α

(δ) για τα καλυμμένα ομόλογα που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 68 έως 70 μπορεί να εφαρμόζεται LGD 12,5%

(ε) για πλήρως εξασφαλισμένες αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, για τις οποίες η τράπεζα δεν μπορεί να αποδείξει ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4: 45%

(στ) για μειωμένης εξασφάλισης αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, για τις οποίες η τράπεζα δεν μπορεί να αποδείξει ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4: 100% και

(ζ) για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων: έναντι επιχειρήσεων: 75%.

Μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2010, για τα καλυμμένα ομόλογα που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 68 έως 70 μπορεί να εφαρμόζεται LGD 11,25% εφόσον:

- στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφος 68, σημεία (α) έως (γ) με τα οποία εξασφαλίζονται τα ομόλογα, κατατάσσονται όλα στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του εν λόγω παραρτήματος·

- στην περίπτωση που στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφος 68, σημεία (δ) και (ε) δίνονται ως εξασφάλιση, τα αντίστοιχα ανώτατα όρια που ορίζονται σε αυτά τα σημεία αποτελούν το 10% του ονομαστικού υπολοίπου του ανεξόφλητου ποσού·

- στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφος 68, σημείο (στ) δεν δίνονται ως εξασφάλιση·

- τα καλυμμένα ομόλογα έχουν πιστωτική αξιολόγηση καθορισμένου ECAI που αποτελεί την πλέον ευνοϊκή κατηγορία πιστωτικής αξιολόγησης που πραγματοποιεί ο ECAI σχετικά με καλυμμένα ομόλογα.

9. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 8, για τους κινδύνους απομείωσης αξίας και αθέτησης, εάν επιτρέπεται στην τράπεζα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων και εάν η τράπεζα μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του LGD για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων.

10. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 8, εάν επιτρέπεται στην τράπεζα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να αναγνωρίζεται με προσαρμογή των εκτιμήσεων του PD και/ή του LGD, με την επιφύλαξη των ελάχιστων απαιτήσεων του Μέρους 4 και της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Η τράπεζα δεν εφαρμόζει σε εγγυημένα ανοίγματα προσαρμοσμένη τιμή του PD ή του LGD τέτοια ώστε ο προσαρμοσμένος συντελεστής στάθμισης να είναι χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του εγγυητή.

11. Κατά παρέκκλιση των παραγράφων 8 και 10, για τους σκοπούς του Μέρους 1, παράγραφος 4, η τιμή του LGD για συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του παρόχου της πιστωτικής προστασίας ισούται με την τιμή του LGD που αντιστοιχεί είτε σε μια μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του εγγυητή, είτε στη μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του οφειλέτη, ανάλογα με το εάν από τις διαθέσιμες πληροφορίες και από τη διάθρωση της εγγύησης προκύπτει ότι, σε περίπτωση αθέτησης τόσο του εγγυητή όσο και του οφειλέτη στη διάρκεια της αντισταθμισμένης συναλλαγής, το

ανακτώμενο ποσό θα εξαρτηθεί από την οικονομική κατάσταση του εγγυητή ή του οφειλέτη, αντίστοιχα.

1.3 Ληκτότητα

12. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 13, οι τράπεζες αποδίδουν στα ανοίγματα από συναλλαγές επαναγοράς και από συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων ληκτότητα (M) 0,5 ετών και σε όλα τα άλλα ανοίγματα M 2,5 ετών. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να απαιτεί από όλες τις τράπεζες στη δικαιοδοσία της να εφαρμόζουν για κάθε άνοιγμα την τιμή του M που ορίζεται στην παράγραφο 13.

13. Οι τράπεζες στις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή εσωτερικούς συντελεστές μετατροπής για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων ή κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, υπολογίζουν το M για καθένα από αυτά τα ανοίγματα σύμφωνα με τα σημεία (α) έως (ε) κατωτέρω, με την επιφύλαξη των παραγράφων 14 έως 15. Το M δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 5 έτη σε καμία περίπτωση:

(α) για τα μέσα με χρονοδιάγραμμα χρηματορροών, το M υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$M = \max \left\{ 1; \min \left\{ \frac{\sum_t t \cdot CF_t}{\sum_t CF_t}; 5 \right\} \right\}$$

όπου CF_t είναι οι χρηματορροές (κεφάλαιο, πληρωμές τόκων και προμήθειες) που καταβάλλει ο οφειλέτης στην περίοδο t βάσει της σύμβασης;

(β) για τα παράγωγα που υπάγονται σε σύμβαση-πλαίσιο συμφητισμού, το M αντιστοιχεί στη σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα του ανοίγματος, και δεν μπορεί να είναι μικρότερο του ενός έτους. Το ονομαστικό ποσό κάθε ανοίγματος χρησιμοποιείται για τη στάθμιση της ληκτότητας;

(γ) για ανοίγματα από πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένες συναλλαγές στα παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα IV και από πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένες συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου που υπάγονται σε σύμβαση-πλαίσιο συμφητισμού, το M είναι η σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα των συναλλαγών και δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 10 ημερών. Το ονομαστικό ποσό κάθε συναλλαγής χρησιμοποιείται για τη στάθμιση της ληκτότητας;

(δ) εάν επιτρέπεται στην τράπεζα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του PD για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, το M για τα εκταμιευθέντα ποσά ισούται με τη σταθμισμένη μέση ληκτότητα των απαιτήσεων και δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 90 ημερών. Η ίδια τιμή του M εφαρμόζεται επίσης στα μη εκταμιευθέντα ποσά μιας πιστωτικής διευκόλυνσης αγοράς με δέσμευση εφόσον αυτή περιέχει περιοριστικές ρήτρες, σημεία ενεργοποίησης πρόωρης εξόφλησης ή άλλα χαρακτηριστικά που προστατεύουν την αποκτούσα τράπεζα κατά μιας ουσιαστικής επιδείνωσης της ποιότητας των μελλοντικών εισπρακτέων απαιτήσεων που υποχρεούται να αγοράσει μέχρι τη λήξη ισχύος της διευκόλυνσης. Ελλείψει παρόμοιας αποτελεσματικής προστασίας, το M για τα μη εκταμιευθέντα ποσά ισούται με το άθροισμα της δυνητικής εισπρακτέας απαίτησης με τη μεγαλύτερη ληκτότητα δυνάμει της συμφωνίας αγοράς και της εναπομένουσας ληκτότητας της πιστωτικής διευκόλυνσης αγοράς, και δεν μπορεί να είναι μικρότερο των 90 ημερών.

(ε) για κάθε άλλο μέσο εκτός των μνημονευομένων στην παρούσα παράγραφο ή εάν η τράπεζα δεν είναι σε θέση να υπολογίσει το M σύμφωνα με το σημείο (α), η τιμή του M είναι το ανώτατο χρονικό διάστημα (σε έτη) που έχει ακόμα στη διάθεσή του ο οφειλέτης για να εκπληρώσει πλήρως τις συμβατικές του υποχρεώσεις και δεν μπορεί να είναι μικρότερο του ενός έτους.

(στ) για τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος που περιγράφεται στο Παράρτημα III, Μέρος 6, για τον υπολογισμό των αξιών ανοίγματος, το M υπολογίζεται για τα ανοίγματα στα οποία η τράπεζα εφαρμόζει την εν λόγω μέθοδο και για τα οποία η ληκτότητα της σύμβασης με τη μεγαλύτερη διάρκεια στο συμψηφιστικό σύνολο υπερβαίνει το ένα έτος σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$M = \min \left(\frac{\sum_{k=1}^{lk \leq 1 \text{ έτος}} \text{Πραγματικό } EE_k * \Delta t_k * df_k + \sum_{lk > 1 \text{ έτος}}^{ληκτότητα} EE_k * \Delta t_k * df_k}{\sum_{k=1}^{lk \leq 1 \text{ έτος}} \text{Πραγματικό } EE_k * \Delta t_k * df_k} ; 5 \right)$$

όπου:

df_k είναι ο συντελεστής προεξόφλησης χωρίς κίνδυνο για τη μελλοντική χρονική περίοδο t_k . Τα λοιπά σύμβολα εξηγούνται στο Παράρτημα III, Μέρος 6.

Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13 σημείο (στ), μια τράπεζα που χρησιμοποιεί ένα εσωτερικό υπόδειγμα για να υπολογίσει μια μονομερή προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης (credit valuation adjustment ή CVA) μπορεί, με την επιφύλαξη της έγκρισης της

Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να λάβει ως τιμή του M την πραγματική μέση σταθμική διάρκεια (duration) όπως αυτή εκτιμάται από το εσωτερικό υπόδειγμα.

Με την επιφύλαξη της παραγράφου 14, για συμψηφιστικά σύνολα στα οποία όλες οι συμβάσεις έχουν αρχική ληκτότητα κάτω του ενός έτους, εφαρμόζεται ο τύπος που προβλέπεται στο σημείο (α) και

(ζ) για τους σκοπούς του Μέρους 1, παράγραφος 4, το M θα είναι η πραγματική ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας, δεν μπορεί όμως να είναι κατώτερη του ενός έτους.

14. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13, σημεία (α), (β), (δ) και (ε), το M είναι τουλάχιστον μία ημέρα για:

- τα πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένα παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα IV
- τις πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένες πράξεις δανεισμού περιθωρίου και
- τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων,

υπό τον όρο ότι η τεκμηρίωση των συμβάσεων απαιτεί καθημερινή προσαρμογή περιθωρίου και καθημερινή αποτίμηση αξίας και περιλαμβάνει ρήτρες που επιτρέπουν την άμεση ρευστοποίηση ή το συμψηφισμό των εξασφαλίσεων σε περίπτωση αθέτησης ή μη κατάθεσης του απαιτούμενου περιθωρίου.

Επιπλέον, για τα άλλα καθοριζόμενα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου βραχυπρόθεσμα ανοίγματα που δεν αποτελούν μέρος της τρέχουσας χρηματοδότησης του οφειλέτη από την τράπεζα, το M είναι τουλάχιστον μία ημέρα. Σε κάθε περίπτωση εξετάζονται προσεκτικά οι συγκεκριμένες περιστάσεις.

15. Οι αναντιστοιχίες ληκτότητας αντιμετωπίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας A.

2. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

2.1 Πιθανότητα αθέτησης (PD)

16. Το PD ενός ανοίγματος είναι τουλάχιστον 0,03%.

17. Για τους οφειλέτες που αθέτησαν, ή εάν υιοθετείται μια αντιμετώπιση ανά πιστωτική υποχρέωση για τα ανοίγματα σε αθέτηση, το PD είναι 100%.

18. Για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, το PD ορίζεται ίσο με τις εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας. Εάν η τράπεζα μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του PD.

19. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να αναγνωρίζεται ως επιλέξιμη με προσαρμογή του PD, με την επιφύλαξη της παραγράφου 21. Για τον κίνδυνο απομείωσης, εφόσον οι τράπεζες δεν χρησιμοποιούν δικές τους εκτιμήσεις των LGD, υπάρχει υποχρέωση συμμόρφωσης με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α'.

2.2 Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD)

20. Οι τράπεζες υπολογίζουν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD, με την επιφύλαξη των ελάχιστων απαιτήσεων του Μέρους 4 και της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων εφαρμόζεται LGD 75%. Εάν η τράπεζα μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του LGD.

21. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να αναγνωρίζεται ως επιλέξιμη με προσαρμογή των εκτιμήσεων του PD ή του LGD, με την επιφύλαξη των ελάχιστων απαιτήσεων του Μέρους 4, παράγραφοι 99 έως 104 και της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, για την κάλυψη μεμονωμένου ανοίγματος ή ομάδας ανοιγμάτων. Η τράπεζα δεν εφαρμόζει σε εγγυημένα ανοίγματα προσαρμοσμένο PD ή LGD τέτοιο ώστε ο προσαρμοσμένος συντελεστής στάθμισης να είναι χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του εγγυητή.

22. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 21, για τους σκοπούς του Μέρους 1, παράγραφος 11, η τιμή του LGD για συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του παρόχου της πιστωτικής προστασίας ισούται με την τιμή του LGD που αντιστοιχεί είτε σε μια μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του εγγυητή, είτε στη μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του οφειλέτη, ανάλογα με το εάν από τις διαθέσιμες πληροφορίες και από τη διάθρωση της εγγύησης προκύπτει ότι, σε περίπτωση αθέτησης τόσο του εγγυητή

όσο και του οφειλέτη στη διάρκεια της αντισταθμισμένης συναλλαγής, το ανακτώμενο ποσό θα εξαρτηθεί από την οικονομική κατάσταση του εγγυητή ή του οφειλέτη, αντίστοιχα.

3. Ανοίγματα σε μετοχές υποκείμενα στη μέθοδο PD/LGD

3.1 Πιθανότητα αθέτησης (PD)

23. Το PD προσδιορίζεται με τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων.

(α) 0,09% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο εφόσον η επένδυση αποτελεί μέρος μακροχρόνιας σχέσης με τον πελάτη·

(β) 0,09% για ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο εφόσον η απόδοση της επένδυσης βασίζεται σε τακτικές και περιοδικές χρηματοροές που δεν προέρχονται από υπεραξίες κεφαλαίου·

(γ) 0,40% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, περιλαμβανομένων των άλλων αρνητικών θέσεων του Μέρους 1, παράγραφος 20· και

(δ) 1,25% για όλα τα άλλα ανοίγματα σε μετοχές, περιλαμβανομένων των άλλων αρνητικών θέσεων του Μέρους 1, παράγραφος 20.

3.2 Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD)

24. Στα ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια μπορεί να εφαρμόζεται LGD 65%.

25. Σε όλα τα άλλα ανοίγματα εφαρμόζεται LGD 90%.

3.3 Ληκτότητα (M)

26. Το M είναι 5 έτη για όλα τα ανοίγματα.

ΜΕΡΟΣ 3: ΑΞΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ**1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών και ανοίγματα λιανικής τραπεζικής**

1. Εάν δεν ορίζεται διαφορετικά, η αξία ανοίγματος των ανοιγμάτων εντός ισολογισμού μετράται προ προσαρμογών αξίας. Ο κανόνας αυτός εφαρμόζεται επίσης σε στοιχεία ενεργητικού που αποκτήθηκαν σε τιμή διαφορετική από το οφειλόμενο ποσό. Για τα αποκτηθέντα στοιχεία ενεργητικού, η διαφορά μεταξύ του οφειλόμενου ποσού και της καθαρής αξίας που εγγράφεται στον ισολογισμό των τραπεζών καταχωρείται ως μείωση αξίας εάν το οφειλόμενο ποσό είναι μεγαλύτερο και ως αύξηση αξίας εάν είναι μικρότερο.

2. Εάν οι τράπεζες χρησιμοποιούν συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού για τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, η αξία ανοίγματος υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α.

3. Για το συμψηφισμό δανείων και καταθέσεων εντός ισολογισμού, οι τράπεζες υπολογίζουν την αξία ανοίγματος με τις μεθόδους των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α.

4. Η αξία ανοίγματος των χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων τους.

Ελάχιστα μισθώματα είναι οι πληρωμές καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης που ο μισθωτής καλείται ή μπορεί να κληθεί να πραγματοποιήσει και κάθε δικαίωμα έκπτωσης (δηλ. δικαίωμα του οποίου η άσκηση είναι λογικά βέβαιη). Κάθε εγγυημένη υπολειμματική αξία, πληρούσα τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1, παράγραφοι 23 έως 24 περί επιλεξιμότητας παρόχων προστασίας καθώς και τις ελάχιστες προϋποθέσεις αναγνώρισης άλλων τύπων εγγυήσεων που ορίζονται στο Παράρτημα VIII, Μέρος 2, παράγραφοι 14 έως και 19, θα πρέπει επίσης να συμπεριλαμβάνεται στα ελάχιστα μισθώματα.

5. Για κάθε στοιχείο του Παραρτήματος IV, η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται βάσει των μεθόδων του Παραρτήματος III.

6. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, η αξία ανοίγματος είναι το ανεξόφλητο υπόλοιπο μείον την κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο απομείωσης αξίας πριν τη μείωση πιστωτικού κινδύνου.

7. Για ανοίγματα με μορφή τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων που πωλούνται, κατατίθενται ή δίνονται σε δανεισμό σε συναλλαγές επαναγοράς ή σε συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού και πράξεις δανεισμού περιθωρίου, η αξία ανοίγματος είναι η αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων που προσδιορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 18 της Ενότητας Α. Εάν χρησιμοποιείται η αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, η αξία ανοίγματος προσαυξάνεται με την προσαρμογή μεταβλητότητας που είναι κατάλληλη για αυτούς τους τίτλους ή εμπορεύματα σύμφωνα με το εν λόγω παράρτημα. Η αξία ανοίγματος των συναλλαγών επαναγοράς, των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, των συναλλαγών με μακρά προθεσμία διακανονισμού και των πράξεων δανεισμού περιθωρίου μπορεί να προσδιορίζεται είτε σύμφωνα με το Παράρτημα III είτε σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 12 έως 21.

8. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 7, η αξία ανοίγματος των εκκρεμών ανοιγμάτων σε πιστωτικούς κινδύνους, όπως καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο καθορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 6, υπό την προϋπόθεση ότι τα ανοίγματα σε πιστωτικούς κινδύνους αντισυμβαλλόμενου του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου με όλους τους συμμετέχοντες στις συμφωνίες του είναι πλήρως εξασφαλισμένα σε καθημερινή βάση.

9. Για τα ακόλουθα στοιχεία, η αξία ανοίγματος υπολογίζεται ως το ποσό δέσμευσης που δεν έχει εκταμιευθεί πολλαπλασιασμένο με ένα συντελεστή μετατροπής.

Οι τράπεζες χρησιμοποιούν τους ακόλουθους συντελεστές μετατροπής:

(α) για τα πιστωτικά όρια χωρίς δέσμευση που είναι ακυρώσιμα άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή παρέχουν στην τράπεζα πραγματική δυνατότητα αυτόματης ακύρωσης λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 0%. Όταν εφαρμόζουν συντελεστή μετατροπής 0%, οι τράπεζες παρακολουθούν ενεργά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του οφειλέτη και διαθέτουν εσωτερικά συστήματα ελέγχου που τους επιτρέπουν να εντοπίζουν αμέσως κάθε επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη. Τα μη εκταμιευθέντα πιστωτικά όρια σε πελάτες λιανικής θεωρούνται ακυρώσιμα άνευ όρων εάν οι όροι τους επιτρέπουν στην τράπεζα να τα ακυρώσει πλήρως στο βαθμό που επιτρέπεται από τη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών και τις συναφείς διατάξεις:

(β) για τις βραχυπρόθεσμες πιστωτικές επιστολές που συνδέονται με κινήσεις αγαθών, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 20% τόσο από την τράπεζα που εκδίδει όσο και από εκείνο που επιβεβαιώνει την πιστωτική επιστολή·

(γ) για μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις ανανεούμενων εισπρακτέων απαιτήσεων που είναι ακυρώσιμες άνευ όρων ή παρέχουν στην τράπεζα πραγματική δυνατότητα αυτόματης ακύρωσης ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 0%. Όταν εφαρμόζουν συντελεστή μετατροπής 0%, οι τράπεζες παρακολουθούν ενεργά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του οφειλέτη και διαθέτουν εσωτερικά συστήματα ελέγχου που τους επιτρέπουν να εντοπίζουν αμέσως κάθε επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη·

(δ) για τα άλλα πιστωτικά όρια, τις διευκολύνσεις έκδοσης βραχυπρόθεσμων γραμματίων (NIFs) και τις ανακυκλούμενες διευκολύνσεις αναδοχής (RUFs), εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 75%· και

(ε) οι τράπεζες που πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων συντελεστών μετατροπής σύμφωνα με το Μέρος 4, μπορούν να εφαρμόζουν τις εσωτερικές τους εκτιμήσεις σε διάφορα είδη προϊόντων, όπως αναφέρεται στα σημεία (α), (β), (γ) και (δ) ανωτέρω, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

10. Εάν η πιστωτική διευκόλυνση αφορά την επέκταση άλλης πιστωτικής διευκόλυνσης, εφαρμόζεται ο μικρότερος από τους δύο συντελεστές μετατροπής που συνδέονται με τις μεμονωμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

11. Για όλα τα άλλα στοιχεία εκτός ισολογισμού πλην εκείνων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως 9, η αξία ανοίγματος αντιστοιχεί στο εξής ποσοστό της αξίας τους:

- 100% αν πρόκειται για στοιχείο πλήρους κινδύνου,
- 50% αν πρόκειται για στοιχείο μέσου κινδύνου,
- 20% αν πρόκειται για στοιχείο μέσου/χαμηλού κινδύνου, και
- 0% αν πρόκειται για στοιχείο χαμηλού κινδύνου.

Για τον σκοπό της παρούσας παραγράφου, η απόδοση βαθμίδων κινδύνου στα εκτός ισολογισμού στοιχεία γίνεται σύμφωνα με το Παράρτημα II.

2. Ανοίγματα σε μετοχές

12. Η αξία ανοίγματος είναι η αξία που καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις. Γίνονται δεκτές οι ακόλουθες μετρήσεις:

(α) για τις επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και των οποίων οι μεταβολές αξίας λαμβάνονται άμεσα υπόψη στα αποτελέσματα και, στη συνέχεια, στα ίδια κεφάλαια, η αξία ανοίγματος είναι η εύλογη αξία που καταχωρείται στον ισολογισμό·

(β) για τις επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και των οποίων οι μεταβολές αξίας δεν λαμβάνονται άμεσα υπόψη στα αποτελέσματα αλλά σε προσαρμοσμένη για φορολογικούς σκοπούς χωριστή συνιστώσα των ιδίων κεφαλαίων, η αξία ανοίγματος είναι η εύλογη αξία που καταχωρείται στον ισολογισμό· και

(γ) για τις επενδύσεις που αποτιμώνται στην τιμή κτήσης ή στη χαμηλότερη μεταξύ τιμής κτήσης και αγοραίας τιμής, η αξία ανοίγματος είναι η τιμή κτήσης ή η τρέχουσα αξία που καταχωρείται στον ισολογισμό.

3. Άλλα στοιχεία ενεργητικού εκτός των πιστωτικών υποχρεώσεων

13. Η αξία ανοίγματος των στοιχείων ενεργητικού που δεν είναι πιστωτικές υποχρεώσεις είναι η αξία που καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΜΕΡΟΣ 4: ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

1. Συστήματα διαβάθμισης

1. Ως «σύστημα διαβάθμισης» νοείται το σύνολο των μεθόδων, διαδικασιών, ελέγχων, συστημάτων συλλογής δεδομένων και πληροφοριακών συστημάτων που υποστηρίζουν την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες κινδύνου ή σε ομάδες με ομοειδή χαρακτηριστικά κινδύνου (δηλαδή τη διαβάθμισή τους) και την ποσοτική εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης και της ζημίας για δεδομένο είδος ανοίγματος.
2. Εάν μια τράπεζα χρησιμοποιεί πολλά συστήματα διαβάθμισης, τα κριτήρια υπαγωγής ενός οφειλέτη ή μιας συναλλαγής σε συγκεκριμένο σύστημα διαβάθμισης τεκμηριώνονται γραπτώς και εφαρμόζονται με τρόπο που αντικατοπτρίζει επαρκώς το επίπεδο του αναλαμβανόμενου κινδύνου.
3. Τα κριτήρια και οι διαδικασίες ταξινόμησης σε βαθμίδες ή ομάδες επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να εξακριβωθεί εάν εξακολουθούν να είναι κατάλληλα για το τρέχον χαρτοφυλάκιο και τις εξωτερικές συνθήκες.

1.1 Διάρθρωση των συστημάτων διαβάθμισης

4. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί άμεσες εκτιμήσεις των παραμέτρων κινδύνου, οι εκτιμήσεις αυτές μπορούν να θεωρούνται ως το αποτέλεσμα μιας ταξινόμησης στις βαθμίδες μιας συνεχούς κλίμακας διαβάθμισης.

1.1.1 Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

5. Το σύστημα διαβάθμισης λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά κινδύνου του οφειλέτη και της συναλλαγής.
6. Το σύστημα διαβάθμισης έχει κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών που αντικατοπτρίζει αποκλειστικά την ποσοτικοποίηση του κινδύνου αθέτησης της υποχρέωσης του οφειλέτη. Η κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών περιλαμβάνει τουλάχιστον επτά βαθμίδες για τους οφειλέτες που δεν αθέτησαν και μία βαθμίδα για τους οφειλέτες που αθέτησαν.

7. Ως «βαθμίδα οφειλέτη» νοείται μια κατηγορία κινδύνου στην κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών του συστήματος διαβάθμισης, στην οποία οι οφειλέτες ταξινομούνται με βάση ένα σύνολο προκαθορισμένων και διακριτών κριτηρίων διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται για τη εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης. Η τράπεζα τεκμηριώνει γραπτώς τη σχέση μεταξύ βαθμίδων οφειλέτη από την άποψη του επιπέδου κινδύνου αθέτησης που αντιστοιχεί σε κάθε βαθμίδα και των κριτηρίων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό αυτού του επιπέδου.

8. Οι τράπεζες των οποίων τα χαρτοφυλάκια είναι συγκεντρωμένα σε δεδομένο τμήμα αγοράς και εύρος κινδύνου αθέτησης διαθέτουν επαρκή αριθμό βαθμίδων οφειλέτη εντός του εύρους αυτού ώστε να αποφεύγουν την υπερβολική συγκέντρωση οφειλετών σε δεδομένη βαθμίδα. Σημαντικές συγκεντρώσεις σε μία βαθμίδα θα δικαιολογούνται με πειστικές εμπειρικές ενδείξεις ότι η βαθμίδα αυτή καλύπτει ένα εύλογα στενό εύρος πιθανοτήτων αθέτησης και ότι ο κίνδυνος αθέτησης που αντιπροσωπεύουν όλοι οι οφειλέτες της βαθμίδας δεν υπερβαίνει τα όρια αυτού του εύρους πιθανοτήτων.

9. Για να είναι αποδεκτή από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου η χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων του LGD για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, το σύστημα διαβάθμισης περιλαμβάνει χωριστή κλίμακα διαβάθμισης πιστοδοτήσεων που αντικατοπτρίζει αποκλειστικά τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής που σχετίζονται με την ποσοστιαία ζημία ως ποσοστό του ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης.

10. Ως «βαθμίδα πιστοδότησης» νοείται μια κατηγορία κινδύνου στην κλίμακα διαβάθμισης πιστοδοτήσεων του συστήματος διαβάθμισης, στην οποία οι πιστοδοτήσεις ταξινομούνται με βάση ένα σύνολο προκαθορισμένων και διακριτών κριτηρίων διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται για την εσωτερική εκτίμηση του LGD. Ο ορισμός της βαθμίδας περιλαμβάνει περιγραφή του τρόπου με τον οποίο τα ανοίγματα ταξινομούνται σε δεδομένη βαθμίδα και των κριτηρίων που χρησιμοποιούνται για τη διάκριση των επιπέδων κινδύνου των διαφόρων βαθμίδων.

11. Σημαντικές συγκεντρώσεις σε μια βαθμίδα πιστοδότησης δικαιολογούνται εάν υπάρχουν πειστικές εμπειρικές ενδείξεις ότι η βαθμίδα αυτή καλύπτει ένα εύλογα στενό εύρος τιμών του LGD και ότι ο κίνδυνος που αντιπροσωπεύουν όλα τα ανοίγματα της βαθμίδας δεν υπερβαίνει τα όρια αυτού του εύρους τιμών.

12. Οι τράπεζες που εφαρμόζουν τις μεθόδους του Μέρους 1, παράγραφος 6 για τον καθορισμό συντελεστών στάθμισης για τα ανοίγματα από ειδικό δανεισμό απαλλάσσονται από την απαίτηση να διαθέτουν κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών που αντικατοπτρίζει

αποκλειστικά την ποσοτικοποίηση του κινδύνου αθέτησης των υποχρεώσεων των οφειλετών για τα ανοίγματα αυτά. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 6, τα ιδρύματα αυτά χρησιμοποιούν για τα ανοίγματα αυτά τουλάχιστον τέσσερις βαθμίδες για τους οφειλέτες που δεν αθέτησαν και τουλάχιστον μία βαθμίδα για τους οφειλέτες που αθέτησαν.

1.1.2 Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

13. Τα συστήματα διαβάθμισης πρέπει να αντικατοπτρίζουν τόσο τον κίνδυνο του οφειλέτη όσο και τον κίνδυνο της συναλλαγής και να λαμβάνουν υπόψη όλα τα κατάλληλα χαρακτηριστικά του οφειλέτη και της συναλλαγής.

14. Ο βαθμός διαφοροποίησης των κινδύνων εξασφαλίζει ότι ο αριθμός των ανοιγμάτων σε δεδομένη βαθμίδα ή ομάδα με ομοειδή χαρακτηριστικά είναι επαρκής για να είναι δυνατή μια ουσιαστική ποσοτικοποίηση και επικύρωση των χαρακτηριστικών ζημίας αυτής της βαθμίδας ή ομάδας. Η ταξινόμηση των ανοιγμάτων και των οφειλετών σε βαθμίδες ή ομάδες είναι τέτοια ώστε να αποφεύγεται η υπερβολική συγκέντρωση.

15. Οι τράπεζες αποδεικνύουν ότι η διαδικασία ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες επιτρέπει μια ουσιαστική διαφοροποίηση των κινδύνων, την ομαδοποίηση ανοιγμάτων με επαρκώς ομοιογενή χαρακτηριστικά και μια ακριβή και συνεπή εκτίμηση των χαρακτηριστικών ζημίας στο επίπεδο κάθε βαθμίδας ή ομάδας. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, η ομαδοποίηση αντικατοπτρίζει τις πρακτικές αναδοχής των πωλητών και την ανομοιογένεια των πελατών τους.

16. Κατά την ταξινόμηση των ανοιγμάτων τους σε βαθμίδες ή ομάδες, οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες κινδύνου.

(α) Χαρακτηριστικά κινδύνου του οφειλέτη·

(β) Τα χαρακτηριστικά κινδύνου της συναλλαγής περιλαμβανομένου του είδους του προϊόντος ή της εξασφάλισης, ή αμφοτέρων. Οι τράπεζες αντιμετωπίζουν χωριστά τις περιπτώσεις στις οποίες περισσότερα ανοίγματα καλύπτονται από την ίδια εξασφάλιση· και

(γ) Οι καθυστερήσεις, εκτός εάν η τράπεζα αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι δεν αποτελούν σημαντικό παράγοντα κινδύνου για το σχετικό άνοιγμα.

1.2 Η ταξινόμηση σε βαθμίδες ή ομάδες

17. Η τράπεζα διαθέτει ειδικούς ορισμούς, διαδικασίες και κριτήρια για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων της στις βαθμίδες ή ομάδες ενός συστήματος διαβάθμισης.

(α) Οι ορισμοί των βαθμίδων ή ομάδων και τα κριτήρια ταξινόμησης σε αυτές είναι επαρκώς λεπτομερείς ώστε να επιτρέπουν στους υπεύθυνους για τις διαβαθμίσεις να κατατάσσουν με συνέπεια τους οφειλέτες ή τις πιστοδοτήσεις με παρόμοιο κίνδυνο στην ίδια βαθμίδα ή ομάδα, όποιες και εάν είναι οι σχετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες, αρμόδιες υπηρεσίες ή γεωγραφικοί τόποι.

(β) Η γραπτή τεκμηρίωση της διαδικασίας διαβάθμισης επιτρέπει στους τρίτους να κατανοούν τον τρόπο ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες, να αναπαράγουν την ταξινόμηση αυτή και να αξιολογούν την καταλληλότητα της ταξινόμησης σε δεδομένη βαθμίδα ή ομάδα και

(γ) Τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια πρέπει επίσης να είναι συνεπή με τα πιστοδοτικά πρότυπα της τράπεζας και με τις πολιτικές της για τη διαχείριση των προβληματικών οφειλετών και πιστοδοτήσεων.

18. Η τράπεζα λαμβάνει υπόψη όλες τις κατάλληλες πληροφορίες για την ταξινόμηση των οφειλετών και των πιστοδοτήσεων της σε βαθμίδες ή ομάδες. Οι πληροφορίες πρέπει να είναι επίκαιρες και να επιτρέπουν στην τράπεζα να προβλέπει τη μελλοντική συμπεριφορά του ανοίγματος. Όσο λιγότερες πληροφορίες διαθέτει η τράπεζα, τόσο πιο συντηρητική πρέπει να είναι η ταξινόμηση των ανοιγμάτων της σε βαθμίδες ή ομάδες οφειλετών και πιστοδοτήσεων. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί μια εξωτερική διαβάθμιση ως τον κυριότερο παράγοντα προσδιορισμού μιας εσωτερικής ταξινόμησης, πρέπει να εξασφαλίζει ότι λαμβάνει υπόψη και άλλες κατάλληλες πληροφορίες.

1.3 Ταξινόμηση των ανοιγμάτων

1.3.1 Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

19. Κάθε οφειλέτης κατατάσσεται σε μία βαθμίδα οφειλέτη στο πλαίσιο της διαδικασίας έγκρισης της πίστωσης.

20. Για τις τράπεζες στις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής, κάθε άνοιγμα κατατάσσεται επίσης σε μια βαθμίδα πιστοδότησης στο πλαίσιο της διαδικασίας έγκρισης της πίστωσης.

21. Οι τράπεζες που εφαρμόζουν τις μεθόδους του Μέρους 1, παράγραφος 6 για τον καθορισμό των συντελεστών στάθμισης για ανοίγματα από ειδικό δανεισμό ταξινομούμενα καθένα από τα ανοίγματα αυτά σε μία βαθμίδα σύμφωνα με την παράγραφο 12.

22. Κάθε χωριστή οντότητα έναντι της οποίας έχει άνοιγμα η τράπεζα διαβαθμίζεται χωριστά. Η τράπεζα αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι εφαρμόζει αποδεκτές πολιτικές για την αντιμετώπιση των μεμονωμένων οφειλετών-πελατών και των ομάδων συνδεδεμένων πελατών.

23. Χωριστά ανοίγματα έναντι του ίδιου οφειλέτη κατατάσσονται στην ίδια βαθμίδα οφειλέτη, ανεξάρτητα από τις τυχόν διαφορές μεταξύ των σχετικών συναλλαγών. Κατ' εξαίρεση, στις ακόλουθες περιπτώσεις επιτρέπεται η ταξινόμηση χωριστών ανοιγμάτων έναντι του ίδιου οφειλέτη σε περισσότερες της μιας βαθμίδες:

(α) όταν υπάρχει κίνδυνος μεταφοράς σε άλλη χώρα, ανάλογα με το εάν τα ανοίγματα είναι εκφρασμένα σε τοπικό ή σε ξένο νόμισμα:

(β) όταν οι εγγυήσεις που συνδέονται με ένα άνοιγμα μπορούν να αναγνωρίζονται με προσαρμογή της ταξινόμησης σε βαθμίδα οφειλέτη και

(γ) όταν η νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή και περί τραπεζικού απορρήτου ή άλλη νομοθεσία απαγορεύουν την ανταλλαγή δεδομένων που αφορούν τον πελάτη.

1.3.2 Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

24. Κάθε άνοιγμα κατατάσσεται σε μία βαθμίδα οφειλέτη στο πλαίσιο της διαδικασίας έγκρισης της πίστωσης.

1.3.3 Υπερβάσεις των αποτελεσμάτων της ταξινόμησης

25. Οι τράπεζες τεκμηριώνουν γραπτώς τις περιπτώσεις στις οποίες η ανθρώπινη κρίση μπορεί να αγνοήσει τις εισαγόμενες παραμέτρους και τα αποτελέσματα της διαδικασίας ταξινόμησης σε βαθμίδες και ομάδες, καθώς και το προσωπικό που είναι υπεύθυνο για την έγκριση αυτών των παρεκκλίσεων. Καταγράφουν όλες τις παρεκκλίσεις και το υπεύθυνο προσωπικό. Αναλύουν τις συμπεριφορές των ανοιγμάτων των οποίων οι ταξινομήσεις τροποποιήθηκαν. Η ανάλυση περιλαμβάνει την αξιολόγηση της συμπεριφοράς των ανοιγμάτων των οποίων η διαβάθμιση δεν λήφθηκε υπόψη από συγκεκριμένο πρόσωπο, το οποίο αναλαμβάνει την ευθύνη για όλο το αρμόδιο προσωπικό.

1.4 Αρτιότητα της διαδικασίας ταξινόμησης

1.4.1 Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

26. Οι ταξινομήσεις και οι περιοδικές αναθεωρήσεις τους πραγματοποιούνται ή εγκρίνονται από ανεξάρτητο τρίτο που δεν επωφελείται άμεσα από την απόφαση χορήγησης της πίστωσης.

27. Οι τράπεζες επικαιροποιούν τις ταξινομήσεις τους τουλάχιστον μία φορά το χρόνο. Οι οφειλέτες με υψηλό κίνδυνο και τα προβληματικά ανοίγματα αποτελούν αντικείμενο συχνότερων αναθεωρήσεων. Οι τράπεζες πραγματοποιούν νέα ταξινόμηση εάν καθίστανται διαθέσιμες νέες σημαντικές πληροφορίες για τον οφειλέτη ή το άνοιγμα.

28. Η τράπεζα εφαρμόζει αποτελεσματική διαδικασία συγκέντρωσης και επικαιροποίησης των κατάλληλων πληροφοριών για τα χαρακτηριστικά των οφειλετών τα οποία έχουν επίπτωση στην πιθανότητα αθέτησης, καθώς και για τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών τα οποία επηρεάζουν την ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD) και/ή τους συντελεστές μετατροπής.

1.4.2 Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

29. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η τράπεζα επικαιροποιεί τις ταξινομήσεις των οφειλετών και των πιστοδοτήσεων ή επανεξετάζει, κατά περίπτωση, τα χαρακτηριστικά ζημίας και την κατάσταση καθυστερήσεων για κάθε ομάδα κινδύνου. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η τράπεζα επανεξετάζει, βάσει αντιπροσωπευτικού δείγματος, την κατάσταση των μεμονωμένων ανοιγμάτων σε κάθε ομάδα προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα ανοίγματα εξακολουθούν να είναι ταξινομημένα στην κατάλληλη ομάδα.

1.5 Χρήση υποδειγμάτων

30. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα και άλλες αυτοματοποιημένες μεθόδους για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες οφειλετών ή πιστοδοτήσεων:

(α) αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι το υπόδειγμα έχει καλή προβλεπτική ικανότητα και ότι η χρήση του δεν οδηγεί σε στρεβλώσεις των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι μεταβλητές που εισάγονται στο υπόδειγμα πρέπει να αποτελούν μια εύλογη και αποτελεσματική βάση για τις προβλέψεις του. Το υπόδειγμα δεν πρέπει να έχει σημαντικές μεροληψίες·

(β) διαθέτει διαδικασία για την εξακρίβωση των δεδομένων που εισάγονται στο υπόδειγμα, η οποία περιλαμβάνει τον έλεγχο της ακρίβειας, της πληρότητας και της καταλληλότητας των δεδομένων·

(γ) αποδεικνύει ότι τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για το σχεδιασμό του υποδείγματος είναι αντιπροσωπευτικά του συνόλου των πραγματικών οφειλετών ή ανοιγμάτων του·

(δ) διαθέτει τακτικό κύκλο επικύρωσης του υποδείγματος, ο οποίος περιλαμβάνει τον έλεγχο των επιδόσεων και της σταθερότητάς του, την αναθεώρηση των προδιαγραφών του και τη σύγκριση των προβλέψεών του με τα πραγματικά αποτελέσματα· και

(ε) συμπληρώνει το στατιστικό υπόδειγμα με την ανθρώπινη κρίση και εποπτεία προκειμένου να ελέγξει τις ταξινομήσεις που γίνονται με το υπόδειγμα και να διασφαλίσει ότι αυτό χρησιμοποιείται ορθά. Διαδικασίες επανεξέτασης επιτρέπουν τον εντοπισμό και τον περιορισμό των σφαλμάτων που σχετίζονται με τις αδυναμίες του υποδείγματος. Η ανθρώπινη κρίση λαμβάνει υπόψη όλες τις κατάλληλες πληροφορίες που δεν συλλαμβάνονται από το υπόδειγμα. Η τράπεζα τεκμηριώνει γραπτώς τον τρόπο με τον οποίο η ανθρώπινη κρίση πρέπει να συνδυάζεται με τα αποτελέσματα του υποδείγματος.

1.6 Έγγραφο τεκμηρίωση των συστημάτων διαβάθμισης

31. Οι τράπεζες τεκμηριώνουν γραπτώς το σχεδιασμό και τα λειτουργικά χαρακτηριστικά των συστημάτων διαβάθμισής τους. Η γραπτή τεκμηρίωση πιστοποιεί τη συμμόρφωση με τις ελάχιστες απαιτήσεις του παρόντος Μέρους και εξετάζει θέματα όπως η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων, τα κριτήρια διαβάθμισης, οι ευθύνες των μερών που είναι επιφορτισμένα με τη διαβάθμιση των οφειλετών και των ανοιγμάτων, η συχνότητα αναθεώρησης των ταξινομήσεων και η εποπτεία της διαδικασίας διαβάθμισης από τη διοίκηση.

32. Η τράπεζα τεκμηριώνει γραπτώς τους λόγους και τις αναλύσεις που την οδήγησαν στην επιλογή των κριτηρίων διαβάθμισης. Καταγράφει όλες τις σημαντικές μεταβολές στη διαδικασία διαβάθμισης κατά κίνδυνο με τρόπο που επιτρέπει τον εντοπισμό των μεταβολών που πραγματοποιήθηκαν μετά τον τελευταίο έλεγχο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Τεκμηριώνει επίσης γραπτώς την οργάνωση της διαδικασίας διαβάθμισης και τη διάρθρωση των εσωτερικών ελέγχων.

33. Οι τράπεζες τεκμηριώνουν γραπτώς τους ειδικούς ορισμούς της αθέτησης υποχρεώσεων και της ζημίας που χρησιμοποιούν εσωτερικά και καταδεικνύουν τη συνέπεια των ορισμών αυτών με εκείνους της παρούσας Οδηγίας.

34. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα στη διαδικασία διαβάθμισης, τεκμηριώνει γραπτώς τις μεθοδολογίες τους. Η τεκμηρίωση αυτή:

(α) περιγράφει λεπτομερώς τη θεωρία, τις παραδοχές και/ή τη μαθηματική και εμπειρική βάση της αντιστοίχισης των εκτιμήσεων με συγκεκριμένες βαθμίδες, μεμονωμένους οφειλέτες, ανοίγματα ή ομάδες κινδύνου, καθώς και τις πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του υποδείγματος·

(β) εφαρμόζει αυστηρή στατιστική διαδικασία επικύρωσης του υποδείγματος (η οποία περιλαμβάνει δοκιμές επιδόσεων εκτός χρόνου και εκτός δείγματος)· και

(γ) αναφέρει κάθε περίπτωση στην οποία το υπόδειγμα δεν λειτουργεί αποτελεσματικά.

35. Η χρήση υποδείγματος που έχει πωλήσει τρίτος ο οποίος διεκδικεί αποκλειστικό δικαίωμα επί της τεχνολογίας του δεν δικαιολογεί απαλλαγή από την υποχρέωση έγγραφης τεκμηρίωσης ή από οποιαδήποτε άλλη απαίτηση σχετική με τα συστήματα διαβάθμισης. Το βάρος της απόδειξης έναντι της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου φέρει η τράπεζα.

1.7 Διαχείριση των δεδομένων

36. Οι τράπεζες συλλέγουν και αποθηκεύουν δεδομένα σχετικά με ορισμένες πτυχές των εσωτερικών τους διαβαθμίσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις των παραγράφων 70 έως 73 της Ενότητας Α.

1.7.1 Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

37. Οι τράπεζες συλλέγουν και αποθηκεύουν:

(α) τα πλήρη ιστορικά δεδομένα για τις διαβαθμίσεις των οφειλετών και των αποδεκτών εγγυητών·

(β) τις ημερομηνίες των διαβαθμίσεων·

(γ) τα κυριότερα δεδομένα και τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκαν για τις διαβαθμίσεις·

(δ) τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για κάθε διαβάθμιση·

(ε) την ταυτότητα των οφειλετών που αθέτησαν και τα ανοίγματα σε αθέτηση·

(στ) τις ημερομηνίες και περιστάσεις των αθέτησεων· και

(ζ) τα δεδομένα για την πιθανότητα αθέτησης και το πραγματικό ποσοστό αθέτησης για κάθε βαθμίδα διαβάθμισης και για κάθε μεταβολή διαβάθμισης.

Οι τράπεζες που δεν χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής συλλέγουν και αποθηκεύουν δεδομένα για τις συγκρίσεις μεταξύ των πραγματικών τιμών του LGD και των τιμών του Μέρους 2, παράγραφος 8 και για τις συγκρίσεις μεταξύ των πραγματικών τιμών των συντελεστών μετατροπής και των τιμών του Μέρους 3, παράγραφος 9.

38. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής συλλέγουν και αποθηκεύουν:

(α) τα πλήρη ιστορικά δεδομένα για τις διαβαθμίσεις των πιστοδοτήσεων και για τις εκτιμήσεις των LGD και των συντελεστών μετατροπής για κάθε κλίμακα διαβάθμισης·

(β) τις ημερομηνίες των διαβαθμίσεων και των εκτιμήσεων·

(γ) τα κυριότερα δεδομένα και τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκαν για τις διαβαθμίσεις των πιστοδοτήσεων και για την εκτίμηση των LGD και των συντελεστών μετατροπής·

(δ) τα πρόσωπα που διαβάθμισαν την πιστοδότηση και τα πρόσωπα που εκτίμησαν τα LGD και τους συντελεστές μετατροπής·

(ε) τα δεδομένα για τις εκτιμηθείσες και τις πραγματικές τιμές των LGD και των συντελεστών μετατροπής για κάθε άνοιγμα σε αθέτηση·

(στ) τα δεδομένα για τα LGD του ανοίγματος πριν και μετά την αξιολόγηση της επίπτωσης μιας εγγύηση ή ενός πιστωτικού παράγωγου, για τα ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν υπόψη στον υπολογισμό των LGD τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου που επιτυγχάνεται με εγγυήσεις ή πιστωτικά παράγωγα· και

(ζ) τα δεδομένα για τις συνιστώσες της ζημίας για κάθε άνοιγμα σε αθέτηση.

1.7.2 Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

39. Οι τράπεζες συλλέγουν και αποθηκεύουν:

(α) τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες·

(β) τα δεδομένα για τις εκτιμήσεις των PD, των LGD και των συντελεστών μετατροπής για κάθε βαθμίδα ή ομάδα·

(γ) την ταυτότητα των οφειλετών που αθέτησαν και τα ανοίγματα σε αθέτηση·

(δ) για τα ανοίγματα σε αθέτηση, τα δεδομένα για τη βαθμίδα ή την ομάδα στην οποία το άνοιγμα είχε ταξινομηθεί κατά το έτος πριν την αθέτηση και για τις πραγματικές τιμές των LGD και των συντελεστών μετατροπής' και

(ε) τα δεδομένα για τα ποσοστά ζημίας για τις αποδεκτές ανακυκλούμενες πιστώσεις λιανικής τραπεζικής.

1.8 Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας

40. Η τράπεζα διαθέτει άρτιες διαδικασίες προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειάς της. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων επιτρέπουν στην τράπεζα να εντοπίζει δυνητικά γεγονότα ή μελλοντικές μεταβολές των οικονομικών συνθηκών που μπορούν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στα ανοίγματα της και να αξιολογεί την ικανότητά της να αντιμετωπίσει τις μεταβολές αυτές.

41. Η τράπεζα πραγματοποιεί τακτικά προσομοίωση ακραίων καταστάσεων για να αξιολογεί την επίπτωση ορισμένων ειδικών συνθηκών στη συνολική της κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο. Η προσομοίωση που θα πραγματοποιηθεί επιλέγεται από την τράπεζα, υπό την εποπτική αξιολόγηση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Πρέπει να είναι κατάλληλη και επαρκώς συντηρητική και να λαμβάνει υπόψη τουλάχιστον την επίπτωση σεναρίων ήπιας οικονομικής ύφεσης. Η τράπεζα αξιολογεί τη μεταβολή των διαβαθμίσεών της ως αποτέλεσμα των προσομοιώσεων σεναρίων ακραίων καταστάσεων. Τα χαρτοφυλάκια που υποβάλλονται σε προσομοίωση περιέχουν το μεγαλύτερο μέρος των ανοιγμάτων της τράπεζας.

42. Οι τράπεζες που εφαρμόζουν την αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Μέρος 1, παράγραφος 4, λαμβάνουν υπόψη στο πλαίσιο των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων την επίπτωση μιας επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας των παρόχων πιστωτικής προστασίας και ιδίως την περίπτωση στην οποία αυτοί παύουν να πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας.

2. Ποσοτικοποίηση των κινδύνων

43. Κατά τον προσδιορισμό των παραμέτρων κινδύνου για τις βαθμίδες ή ομάδες διαβάθμισης, οι τράπεζες συμμορφώνονται με τις ακόλουθες απαιτήσεις:

2.1 Ορισμός της αθέτησης

44. Ένας οφειλέτης θεωρείται σε «αθέτηση» εάν έχει επέλθει ένα ή και τα δύο από τα ακόλουθα γεγονότα:

(α) η τράπεζα εκτιμά ότι ο οφειλέτης δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως την πιστωτική του υποχρέωση έναντι της τράπεζας, της μητρικής του επιχείρησης ή μιας από τις θυγατρικές του, εκτός εάν η τράπεζα προσφύγει σε μέτρα όπως η ρευστοποίηση της εξασφάλισης (εάν υπάρχει)·

(β) ο οφειλέτης είναι σε καθυστέρηση πληρωμών άνω των 90 ημερών σε οποιασδήποτε σημαντική πιστωτική υποχρέωση έναντι του ιδρύματος, της μητρικής του επιχείρησης ή των θυγατρικών του.

Για τις πιστωτικές διευκολύνσεις, η καθυστέρηση αρχίζει να τρέχει αμέσως μόλις ο οφειλέτης υπερβεί ένα εγκεκριμένο όριο, ειδοποιηθεί ότι διαθέτει όριο χαμηλότερο από το τρέχον υπόλοιπο ή πραγματοποιήσει ανάληψη ποσών χωρίς έγκριση και τα βασικά ποσά είναι σημαντικά.

Ως «εγκεκριμένο όριο» νοείται το όριο που έχει γνωστοποιηθεί στον οφειλέτη.

Η καθυστέρηση για τις πιστωτικές κάρτες αρχίζει να τρέχει από τη λήξη της προθεσμίας εξόφλησης.

Στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής και των ανοιγμάτων έναντι οντοτήτων του δημόσιου τομέα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίζει τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης σύμφωνα με την παράγραφο 48.

Στην περίπτωση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίζει τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης σύμφωνα με την παράγραφο 76 (4) της Ενότητας Α.

Στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, οι τράπεζες μπορούν να εφαρμόσουν τον ορισμό της αθέτησης στο επίπεδο της πιστοδότησης.

Εν πάση περιπτώσει, τα καθυστερημένα ανοίγματα πρέπει να υπερβαίνουν το ανώτατο όριο που ορίζει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και που αντικατοπτρίζουν εύλογη στάθμη κινδύνου.

45. Τα στοιχεία που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη ως ενδείξεις πιθανής αδυναμίας πληρωμής είναι ιδίως τα εξής:

- (α) η πιστωτική υποχρέωση έχει χαρακτηριστεί από την τράπεζα ως μη εκτοκίζόμενη·
- (β) η τράπεζα πραγματοποιεί προσαρμογή αξίας που δικαιολογείται από τη διαπίστωση σημαντικής επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης από το χρόνο της χορήγησής της·
- (γ) η τράπεζα πωλεί την πιστωτική υποχρέωση με σημαντική οικονομική ζημία λόγω της επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης·
- (δ) η τράπεζα συναινεί στην επείγουσα αναδιάρθρωση της πιστωτικής υποχρέωσης, η οποία είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει στη μείωσή της λόγω διαγραφής ή αναδιάταξης σημαντικού τμήματος του κεφαλαίου, των τόκων ή (κατά περίπτωση) των προμηθειών. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές που αποτιμώνται με τη μέθοδο PD/LGD, αυτό περιλαμβάνει την επείγουσα αναδιάρθρωση της ίδιας της μετοχικής θέσης·
- (ε) η τράπεζα έχει ζητήσει την κήρυξη σε πτώχευση του οφειλέτη ή την εφαρμογή ανάλογου μέτρου ως προς την πιστωτική υποχρέωση του οφειλέτη έναντι της τράπεζας, της μητρικής της επιχείρησης ή μιας από τις θυγατρικές της· και
- (στ) ο οφειλέτης έχει ζητήσει να κηρυχθεί ή έχει κηρυχθεί σε πτώχευση ή τεθεί σε παρόμοιο καθεστώς προστασίας προκειμένου να αποφύγει ή να καθυστερήσει την αποπληρωμή πιστωτικής του υποχρέωσης έναντι της τράπεζας, της μητρικής της επιχείρησης ή μιας από τις θυγατρικές της.

46. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν εξωτερικά δεδομένα που δεν είναι συνεπή με τον ορισμό της αθέτησης, αποδεικνύουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι έχουν πραγματοποιήσει κατάλληλες προσαρμογές για να επιτύχουν μια γενική ισοδυναμία με τον ορισμό της αθέτησης.

47. Εάν η τράπεζα θεωρεί ότι πίστωση που ήταν προηγουμένως σε αθέτηση είναι εφεξής τέτοια ώστε να μην εφαρμόζεται πλέον καμία ρήτρα ενεργοποίησης της αθέτησης, διαβαθμίζει τον οφειλέτη ή την πιστοδότηση σαν να είναι άνοιγμα που δεν είναι σε αθέτηση. Σε περίπτωση μεταγενέστερης ενεργοποίησης του ορισμού της αθέτησης θα θεωρηθεί ότι έλαβε χώρα νέα αθέτηση.

48. Για ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημόσιου τομέα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίζει τον αριθμό ημερών καθυστέρησης που όλες οι τράπεζες στη δικαιοδοσία της πρέπει να τηρούν βάσει του ορισμού της αθέτησης της παραγράφου 44 για αντισυμβαλλομένους εγκατεστημένους στην Κυπριακή Δημοκρατία, σε 90 ημέρες. Για ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων εγκατεστημένων σε άλλο κράτος

μέλος, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τον αριθμό ημερών καθυστέρησης που έχουν καθορίσει οι αρμόδιες αρχές του άλλου κράτους μέλους.

2.2 Γενικές απαιτήσεις για τις εκτιμήσεις

49. Οι εκτιμήσεις της τράπεζας για τις παραμέτρους κινδύνου PD, LGD, συντελεστής μετατροπής και EL λαμβάνουν υπόψη όλα τα κατάλληλα δεδομένα, πληροφορίες και μεθόδους. Υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τα ιστορικά δεδομένα και τις εμπειρικές ενδείξεις, και δεν βασίζονται αποκλειστικά σε υποκειμενικές κρίσεις. Οι εκτιμήσεις είναι εύλογες και δισεισθητικές και βασίζονται στους κυριότερους προσδιοριστικούς παράγοντες των αντίστοιχων παραμέτρων κινδύνου. Όσο λιγότερα δεδομένα διαθέτει η τράπεζα, τόσο πιο συντηρητικές πρέπει να είναι οι εκτιμήσεις της.

50. Η τράπεζα είναι σε θέση να παράσχει ιστορικό των ζημιών της κατανεμημένο σε συχνότητα αθέτησης, LGD, συντελεστή μετατροπής, ή ζημία εάν χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις του EL, ανάλογα με τους παράγοντες που θεωρεί καθοριστικούς για την εξέλιξη των διαφόρων παραμέτρων κινδύνου. Οι τράπεζες αποδεικνύουν ότι οι εκτιμήσεις τους είναι αντιπροσωπευτικές μιας μακροχρόνιας εμπειρίας.

51. Λαμβάνεται υπόψη κάθε μεταβολή στις πιστοδοτικές πρακτικές ή στις διαδικασίες επανείσπραξης στις περιόδους παρατήρησης των παραγράφων 66, 71, 82, 86, 93 και 95. Οι εκτιμήσεις της τράπεζας λαμβάνουν επίσης υπόψη τις επιπτώσεις των τεχνικών εξελίξεων και των νέων δεδομένων ή άλλων πληροφοριών, καθώς αυτές καθίστανται διαθέσιμες. Οι τράπεζες αναθεωρούν τις εκτιμήσεις τους εάν λάβουν γνώση νέων πληροφοριών και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

52. Ο πληθυσμός των ανοιγμάτων που αντιπροσωπεύονται στα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τις εκτιμήσεις, τα πιστοδοτικά πρότυπα εν ισχύ κατά τη διαμόρφωση των δεδομένων και τα άλλα κατάλληλα χαρακτηριστικά είναι συγκρίσιμα με εκείνα των ανοιγμάτων και προτύπων της τράπεζας. Η τράπεζα αποδεικνύει επίσης ότι οι οικονομικές συνθήκες ή οι συνθήκες της αγοράς υπό τις οποίες διαμορφώθηκαν τα δεδομένα είναι συμβατές με τις τρέχουσες και τις προβλεπόμενες συνθήκες. Ο αριθμός ανοιγμάτων στο δείγμα και η περίοδος αναφοράς που χρησιμοποιούνται για την ποσοτικοποίηση είναι επαρκείς για να έχει η τράπεζα εμπιστοσύνη στην ακρίβεια και ευρωστία των εκτιμήσεών της.

53. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, οι εκτιμήσεις λαμβάνουν υπόψη όλες τις κατάλληλες πληροφορίες που έχει στη διάθεσή της η αποκτούσα τράπεζα σχετικά με την ποιότητα των υποκειμένων απαιτήσεων, περιλαμβανομένων των σχετικών με παρόμοιες

ομάδες ομοειδών απαιτήσεων δεδομένων που προέρχονται από τον πωλητή, από την αποκτούσα τράπεζα, ή από εξωτερικές πηγές. Η αποκτούσα τράπεζα εξακριβώνει κάθε δεδομένο που της παρέχει ο πωλητής εφόσον βασίζεται σε αυτό για τις εκτιμήσεις της.

54. Η τράπεζα προσθέτει στις εκτιμήσεις της ένα περιθώριο ασφαλείας που συναρτάται με το αναμενόμενο περιθώριο σφάλματος της εκτίμησης. Εάν οι μέθοδοι και τα δεδομένα είναι λιγότερο ικανοποιητικά και το αναμενόμενο περιθώριο σφάλματος είναι μεγαλύτερο, το περιθώριο ασφαλείας είναι και αυτό μεγαλύτερο.

55. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί διαφορετικές εκτιμήσεις για τον υπολογισμό των συντελεστών στάθμισης και για εσωτερικούς σκοπούς, τις τεκμηριώνει γραπτώς και αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον εύλογο χαρακτήρα τους.

56. Εάν η τράπεζα μπορεί να αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι στα δεδομένα που συλλέχθηκαν πριν από την ημερομηνία θέσης σε εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας έγιναν κατάλληλες προσαρμογές για να επιτευχθεί γενική ισοδυναμία με τους ορισμούς της αθέτησης ή της ζημίας, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει κάποια ευελιξία στην εφαρμογή των απαιτούμενων προτύπων για τα δεδομένα.

57. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί δεδομένα που συγκεντρώνονται από κοινού από ομάδα πολλών τραπεζών, αποδεικνύει ότι:

(α) τα συστήματα διαβάθμισης και τα κριτήρια των άλλων τραπεζών της ομάδας είναι παρόμοια με τα δικά της·

(β) η ομάδα τραπεζών είναι αντιπροσωπευτική του χαρτοφυλακίου για το οποίο χρησιμοποιούνται τα κοινά δεδομένα· και

(γ) τα κοινά δεδομένα χρησιμοποιούνται με διαχρονική συνέπεια από την τράπεζα για τις τακτικές εκτιμήσεις της.

58. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί δεδομένα που συγκεντρώνονται από κοινού από πολλές τράπεζες, παραμένει υπεύθυνη για την αρτιότητα των συστημάτων διαβάθμισής της. Αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι διαθέτει επαρκή εσωτερική γνώση των συστημάτων διαβάθμισής της, περιλαμβανομένης της πραγματικής ικανότητας παρακολούθησης και ελέγχου της διαδικασίας διαβάθμισης.

2.2.1 Ειδικές απαιτήσεις για την εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης (PD)

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

59. Οι τράπεζες εκτιμούν το PD ανά βαθμίδα οφειλέτη βάσει μακροπρόθεσμων μέσω των όρων των ετήσιων ποσοστών αθέτησης.

60. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, οι τράπεζες μπορούν να εκτιμούν την αναμενόμενη ζημία (EL) ανά βαθμίδα οφειλέτη βάσει μακροπρόθεσμων μέσω των όρων των ετήσιων πραγματικών ποσοστών αθέτησης.

61. Εάν, για αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, η τράπεζα υπολογίζει τις μέσες μακροπρόθεσμες εκτιμήσεις των PD και LGD βάσει μιας εκτίμησης του EL και μιας κατάλληλης εκτίμησης του PD ή του LGD, η διαδικασία εκτίμησης των συνολικών ζημιών πληροί τα γενικά πρότυπα του παρόντος Μέρους για την εκτίμηση του PD και του LGD και το αποτέλεσμα είναι συνεπές με την έννοια του LGD που ορίζεται στην παράγραφο 73.

62. Οι τράπεζες δεν μπορούν να χρησιμοποιούν τεχνικές εκτίμησης του PD χωρίς αναλυτική υποστήριξη. Οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη τη σημασία της υποκειμενικής κρίσης κατά το συνδυασμό των αποτελεσμάτων των διαφόρων τεχνικών και τις προσαρμογές που γίνονται λόγω των περιορισμών των τεχνικών και των πληροφοριών.

63. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί για την εκτίμηση του PD δεδομένα από την εσωτερική εμπειρία αθέτησης, αποδεικνύει στην ανάλυσή της ότι οι εκτιμήσεις αντικατοπτρίζουν τα πρότυπα αναδοχής και όλες τις διαφορές μεταξύ του συστήματος διαβάθμισης από το οποίο απορρέουν τα δεδομένα και του τρέχοντος συστήματος διαβάθμισης. Εάν τα πρότυπα αναδοχής ή τα συστήματα διαβάθμισης έχουν τροποποιηθεί, η τράπεζα προσθέτει μεγαλύτερο περιθώριο ασφαλείας στις εσωτερικές εκτιμήσεις του PD.

64. Στο βαθμό που η τράπεζα συσχετίζει ή αντιστοιχίζει τις εσωτερικές της βαθμίδες με την κλίμακα ενός ECAI ή παρόμοιου οργανισμού, και τους αποδίδει στη συνέχεια το ποσοστό αθέτησης των βαθμίδων της κλίμακας του εξωτερικού οργανισμού, η αντιστοίχιση πρέπει να βασίζεται σε μια σύγκριση των εσωτερικών κριτηρίων διαβάθμισης με τα κριτήρια του εξωτερικού οργανισμού και σε μια σύγκριση μεταξύ των εσωτερικών και των εξωτερικών διαβαθμίσεων για κάθε κοινό οφειλέτη. Η τράπεζα αποφεύγει κάθε μεροληψία ή ασυνέπεια στη μέθοδο αντιστοίχισης ή στα υποκείμενα δεδομένα. Τα κριτήρια του εξωτερικού

οργανισμού για τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στην ποσοτικοποίηση αντικατοπτρίζουν αποκλειστικά τον κίνδυνο αθέτησης και όχι τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής. Η ανάλυση της τράπεζας περιλαμβάνει σύγκριση των αντίστοιχων ορισμών της αθέτησης, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων των παραγράφων 44 έως 48. Η τράπεζα τεκμηριώνει γραπτώς τη βάση της αντιστοίχισης.

65. Εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα πρόβλεψης της αθέτησης, επιτρέπεται να εκτιμά τα PD ως τον απλό μέσο όρο των εκτιμήσεων των PD των μεμονωμένων οφειλετών δεδομένης βαθμίδας. Η χρησιμοποίηση από την τράπεζα υποδειγμάτων πρόβλεψης της πιθανότητας αθέτησης πληροί τις απαιτήσεις της παραγράφου 30.

66. Ανεξάρτητα από το εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί εξωτερικές, εσωτερικές ή κοινές πηγές δεδομένων, ή συνδυασμό των τριών, η υποκείμενη περίοδος ιστορικής παρατήρησης που χρησιμοποιείται είναι τουλάχιστον πέντε έτη για μία τουλάχιστον από τις πηγές αυτές. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για οποιαδήποτε πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος. Η παρούσα παράγραφος ισχύει επίσης και για τη μέθοδο PD/LGD που εφαρμόζεται στα ανοίγματα σε μετοχές. Επιτρέπεται στις τράπεζες που δεν τους έχει επιτραπεί να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των LGDs ή συντελεστών μετατροπής, να διαθέτουν, όταν εφαρμόζουν την προσέγγιση IRB, αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό θα παρατείνεται κατά ένα χρόνο ετησίως, έως ότου υπάρξουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

67. Οι τράπεζες εκτιμούν το PD ανά βαθμίδα ή ομάδα οφειλετών βάσει μακροπρόθεσμων μέσων όρων των ετήσιων ποσοστών αθέτησης.

68. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 67, οι εκτιμήσεις του PD μπορούν επίσης να βασίζονται στις πραγματοποιηθείσες ζημίες και σε κατάλληλες εκτιμήσεις των LGD.

69. Οι τράπεζες θεωρούν ότι τα εσωτερικά δεδομένα για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες αποτελούν την πρωταρχική πηγή πληροφοριών για την εκτίμηση των χαρακτηριστικών ζημίας. Επιτρέπεται να χρησιμοποιούν εξωτερικά δεδομένα (περιλαμβανομένων των δεδομένων από κοινές πηγές) ή στατιστικά υποδείγματα για τους σκοπούς της ποσοτικοποίησης, με την προϋπόθεση ότι μπορούν να αποδείξουν την ύπαρξη στενής σύνδεσης μεταξύ:

(α) της διαδικασίας που χρησιμοποιεί η τράπεζα για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες και της διαδικασίας που χρησιμοποιεί η εξωτερική πηγή δεδομένων και

(β) του εσωτερικού προφίλ κινδύνου της τράπεζας και της σύνθεσης των εξωτερικών δεδομένων.

Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις λιανικής τραπεζικής, οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν εξωτερικά και εσωτερικά δεδομένα αναφοράς. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν όλες τις πηγές κατάλληλων δεδομένων ως σημεία σύγκρισης.

70. Εάν, για τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής, η τράπεζα υπολογίζει τις μακροπρόθεσμες μέσες εκτιμήσεις των PD και LGD βάσει μιας εκτίμησης των συνολικών ζημιών και μιας κατάλληλης εκτίμησης του PD ή του LGD, η διαδικασία εκτίμησης των συνολικών ζημιών πληροί τα γενικά πρότυπα του παρόντος Μέρους για την εκτίμηση του PD και του LGD και το αποτέλεσμα είναι συνεπές με την έννοια του LGD που ορίζεται στην παράγραφο 73.

71. Ανεξάρτητα από το εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί, για τις εσωτερικές εκτιμήσεις των χαρακτηριστικών ζημίας, εξωτερικές, εσωτερικές ή κοινές πηγές δεδομένων ή συνδυασμό των τριών, η υποκείμενη περίοδος ιστορικής παρατήρησης που χρησιμοποιείται είναι τουλάχιστον πέντε έτη για μία τουλάχιστον από τις πηγές αυτές. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για οποιαδήποτε πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος. Η τράπεζα μπορεί να μην αποδίδει την ίδια σημασία σε όλα τα ιστορικά δεδομένα εάν μπορεί να αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι τα πλέον πρόσφατα δεδομένα έχουν καλύτερη ικανότητα πρόβλεψης των ποσοστών ζημίας. Επιτρέπεται στις τράπεζες που χρησιμοποιούν την προσέγγιση IRB, να διαθέτουν αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό θα παρατείνεται κατά ένα χρόνο ετησίως, έως ότου υπάρξουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

72. Οι τράπεζες εντοπίζουν και αναλύουν τις αναμενόμενες μεταβολές των παραμέτρων κινδύνου στη διάρκεια ζωής των ανοιγμάτων (εποχικές διακυμάνσεις).

2.2.2 Ειδικές απαιτήσεις για τις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD

73. Οι τράπεζες εκτιμούν το LGD ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων με βάση τον μέσο όρο των πραγματικών τιμών του LGD ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις παρατηρηθείσες αθετήσεις για τις διάφορες πηγές δεδομένων (σταθμισμένος μέσος όρος αθετήσεων).

74. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν εκτιμήσεις του LGD που είναι κατάλληλες για περιόδους οικονομικής επιβράδυνσης εάν οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιο συντηρητικές από το μακροπρόθεσμο μέσο όρο. Στο βαθμό που αναμένεται ότι ένα σύστημα διαβάθμισης θα παρέχει διαχρονικά μια σταθερού επιπέδου πραγματική τιμή του LGD ανά βαθμίδα ή ομάδα, οι τράπεζες προσαρμόζουν τις εσωτερικές εκτιμήσεις των παραμέτρων κινδύνου ανά βαθμίδα ή ομάδα προκειμένου να περιορίσουν την επίπτωση της οικονομικής επιβράδυνσης στα ίδια κεφάλαιά τους.

75. Η τράπεζα λαμβάνει υπόψη το βαθμό ενδεχόμενης εξάρτησης μεταξύ του κινδύνου του οφειλέτη και του κινδύνου της εξασφάλισης ή του παρόχου της εξασφάλισης. Οι περιπτώσεις υψηλού βαθμού εξάρτησης αντιμετωπίζονται συντηρητικά.

76. Οι αναντιστοιχίες νομισμάτων μεταξύ της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης και της εξασφάλισης αντιμετωπίζεται συντηρητικά από τις τράπεζες στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD.

77. Στο βαθμό που λαμβάνουν υπόψη την ύπαρξη εξασφάλισης, οι εκτιμήσεις του LGD δεν βασίζονται αποκλειστικά στην εκτιμώμενη αγοραία αξία της εξασφάλισης. Οι εκτιμήσεις του LGD λαμβάνουν υπόψη την επίπτωση ενδεχόμενης αδυναμίας της τράπεζας να αποκτήσει ταχέως τον έλεγχο της εξασφάλισης και να την ρευστοποιήσει.

78. Εάν οι εκτιμήσεις του LGD συνυπολογίζουν την ύπαρξη εξασφαλίσεων, οι τράπεζες οφείλουν να καθορίσουν εσωτερικές απαιτήσεις για τη διαχείριση των εξασφαλίσεων, για τη νομική βεβαιότητα και για τη διαχείριση των κινδύνων, που εν γένει πρέπει να αντιστοιχούν προς εκείνες του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2.

79. Στο βαθμό που η τράπεζα αναγνωρίζει τις εξασφαλίσεις κατά τον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 5 ή 6, δεν λαμβάνει υπόψη στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD κανένα ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί από τις εξασφαλίσεις.

80. Στην ειδική περίπτωση των ανοιγμάτων που είναι ήδη σε αθέτηση, η τράπεζα χρησιμοποιεί το άθροισμα της καλύτερης εσωτερικής εκτίμησης της αναμενόμενης ζημίας για κάθε άνοιγμα, λαμβανομένων υπόψη των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών και του καθεστώτος του ανοίγματος, καθώς και του ενδεχομένου επιπλέον απροσδόκητων ζημιών κατά την περίοδο της ανάκτησης.

81. Στο βαθμό που κεφαλαιοποιούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, οι μη καταβληθέντες τόκοι υπερημέριας προστίθενται στη μέτρηση των ανοιγμάτων και των ζημιών της τράπεζας.

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

82. Οι εκτιμήσεις του LGD βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο πέντε ετών, περίοδος η οποία, κάθε χρόνο μετά την ένταξη σε εφαρμογή, αυξάνεται κατά ένα χρόνο μέχρι να φτάσει κατ' ελάχιστον τα επτά χρόνια, για μία τουλάχιστον πηγή δεδομένων. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για οιαδήποτε πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος.

Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

83. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 73, οι εκτιμήσεις του LGD μπορούν να βασίζονται στις πραγματοποιηθείσες ζημιές και σε κατάλληλες εκτιμήσεις του PD.

84. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 89, οι τράπεζες μπορούν να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αναλήψεις είτε στους εσωτερικούς συντελεστές μετατροπής είτε στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD.

85. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις λιανικής τραπεζικής, οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν εξωτερικά και εσωτερικά δεδομένα αναφοράς για την εκτίμηση του LGD.

86. Οι εκτιμήσεις του LGD βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο 5 ετών. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 73, η τράπεζα μπορεί να μην αποδίδει την ίδια σημασία σε όλα τα ιστορικά δεδομένα εάν μπορεί να αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι τα πλέον πρόσφατα δεδομένα έχουν καλύτερη ικανότητα πρόβλεψης των ποσοστών ζημίας. Επιτρέπεται στις τράπεζες που χρησιμοποιούν την προσέγγιση IRB, να διαθέτουν αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό θα παρατείνεται κατά ένα χρόνο ετησίως, έως ότου υπάρξουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

2.2.3 Ειδικές απαιτήσεις για την εκτίμηση των εσωτερικών συντελεστών μετατροπής

87. Οι τράπεζες εκτιμούν τους συντελεστές μετατροπής ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων με βάση το μέσο όρο των πραγματικών συντελεστών μετατροπής ανά

βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις παρατηρηθείσες αθετήσεις για τις διάφορες πηγές δεδομένων (σταθμισμένος μέσος όρος αθετήσεων).

88. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν τις εκτιμήσεις συντελεστών μετατροπής που είναι κατάλληλες για περιόδους οικονομικής επιβράδυνσης εάν οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιο συντηρητικές από το μακροπρόθεσμο μέσο όρο. Στο βαθμό που αναμένεται ότι ένα σύστημα διαβάθμισης θα παρέχει διαχρονικά σταθερού επιπέδου πραγματικές τιμές συντελεστών μετατροπής ανά βαθμίδα ή ομάδα, οι τράπεζες προσαρμόζουν τις εσωτερικές εκτιμήσεις των παραμέτρων κινδύνου ανά βαθμίδα ή ομάδα προκειμένου να περιορίσουν την επίπτωση της οικονομικής επιβράδυνσης στα ίδια κεφάλαιά τους.

89. Οι εσωτερικές εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής λαμβάνουν υπόψη τη δυνατότητα πρόσθετων αναλήψεων από τον οφειλέτη μέχρι την ημερομηνία ενεργοποίησης της αθέτησης και μετά την ημερομηνία αυτή.

Η εκτίμηση του συντελεστή μετατροπής ενσωματώνει μεγαλύτερο περιθώριο ασφαλείας εάν μπορεί εύλογα να αναμένεται σημαντικότερη θετική συσχέτιση μεταξύ της συχνότητας των αθετήσεων και της τιμής του συντελεστή μετατροπής.

90. Κατά την εκτίμηση των συντελεστών μετατροπής, οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη τις ειδικές πολιτικές και στρατηγικές που έχουν υιοθετήσει για τη λογιστική παρακολούθηση και την επεξεργασία των πληρωμών. Λαμβάνουν επίσης υπόψη την ικανότητα και τη βούλησή τους να εμποδίσουν νέες αναλήψεις πριν την αθέτηση πληρωμών, για παράδειγμα σε περίπτωση παραβίασης συμβατικών ρητρών ή άλλων τεχνικών γεγονότα που προσομοιάζουν με αθέτηση.

91. Οι τράπεζες διαθέτουν επαρκή συστήματα και διαδικασίες για την παρακολούθηση των ποσών των πιστοδοτήσεων, των τρεχόντων υπολοίπων σε σχέση με τα πιστωτικά όρια και τις μεταβολές των τρεχόντων υπολοίπων ανά οφειλέτη και ανά βαθμίδα. Η τράπεζα είναι σε θέση να παρακολουθεί τα τρέχοντα υπόλοιπα σε καθημερινή βάση.

92. Εάν οι τράπεζες χρησιμοποιούν διαφορετικές εκτιμήσεις συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και για εσωτερικούς σκοπούς, τεκμηριώνουν γραπτώς την επιλογή αυτή και αποδεικνύουν τον εύλογο χαρακτήρα της στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

93. Οι εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο πέντε ετών, περίοδος η οποία, κάθε χρόνο μετά την ένταξη σε εφαρμογή, αυξάνεται κατά ένα χρόνο μέχρι να φτάσει κατ' ελάχιστον τα επτά έτη, για τουλάχιστον μία πηγή πληροφοριών. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για μια πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος.

Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

94. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 89, οι τράπεζες μπορούν να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αναλήψεις είτε στους εσωτερικούς συντελεστές μετατροπής είτε στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD.

95. Οι εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο 5 ετών. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 87, η τράπεζα μπορεί να μην αποδίδει την ίδια σημασία σε όλα τα ιστορικά δεδομένα εάν μπορεί να αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι τα πλέον πρόσφατα δεδομένα έχουν καλύτερη ικανότητα πρόβλεψης των αναλήψεων. Επιτρέπεται στις τράπεζες που χρησιμοποιούν την προσέγγιση IRB, να διαθέτουν αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό μπορεί να παραταθεί κατά ένα έτος ετησίως, εφόσον υπάρχουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

2.2.4 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αξιολόγηση της επίπτωσης των εγγυήσεων και των πιστωτικών παράγωγων

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών για τα οποία χρησιμοποιούνται εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και ανοίγματα λιανικής τραπεζικής.

96. Οι απαιτήσεις των παραγράφων 97 έως 104 δεν εφαρμόζονται για τις εγγυήσεις που παρέχονται από ιδρύματα και κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες εάν η τράπεζα έχει λάβει άδεια να εφαρμόζει τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α (τυποποιημένη μέθοδος) στα ανοίγματα έναντι των οντοτήτων αυτών. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι απαιτήσεις των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α.

97. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, οι απαιτήσεις αυτές εφαρμόζονται επίσης στην ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες, καθώς και στην εκτίμηση του PD.

Αποδεκτοί εγγυητές και αποδεκτές εγγυήσεις

98. Οι τράπεζες διαθέτουν σαφώς διατυπωμένα κριτήρια για τα είδη εγγυητών που αποδέχονται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών.

99. Οι κανόνες που εφαρμόζονται στους αποδεκτούς εγγυητές είναι ίδιοι με εκείνους που ορίζονται για τους οφειλέτες στις παραγράφους 17 έως 29.

100. Η εγγύηση υποβάλλεται σε έγγραφο τύπο, δεν μπορεί να ακυρωθεί από τον εγγυητή, ισχύει έως την πλήρη εκπλήρωση της οφειλής (μέχρι του ποσού και για τη διάρκεια ισχύος της εγγύησης) και είναι ανπιτάξιμη έναντι του εγγυητή σε κάθε χώρα στην οποία αυτός έχει στοιχεία ενεργητικού που μπορούν να κατασχεθούν με δικαστική απόφαση. Η τράπεζα αποδεικνύει ότι τα κριτήρια ταξινόμησης που εφαρμόζει λαμβάνουν επαρκώς υπόψη κάθε δυνητικό περιορισμό της αποτελεσματικότητας της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

Κριτήρια προσαρμογής

101. Η τράπεζα διαθέτει σαφώς διατυπωμένα κριτήρια προσαρμογής των βαθμίδων, των ομάδων ή των εκτιμήσεων του LGD και, στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής και των αποδεκτών αποκτηθαισών εισπρακτέων απαιτήσεων, της διαδικασίας ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες, κατά τρόπο ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι επιπτώσεις των εγγυήσεων για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών. Τα κριτήρια αυτά είναι σύμφωνα με τις ελάχιστες απαιτήσεις των παραγράφων 17 έως 29.

102. Τα κριτήρια αυτά είναι εύλογα και διαισθητικά. Λαμβάνουν υπόψη την ικανότητα και τη βούληση του εγγυητή να καταβάλει την εγγύηση, την πιθανή ημερομηνία ενδεχόμενων πληρωμών από τον εγγυητή, το βαθμό στον οποίο η ικανότητα καταβολής της εγγύησης από τον εγγυητή συσχετίζεται με την ικανότητα αποπληρωμής του οφειλέτη, καθώς και το βαθμό στον οποίο υπάρχουν ακόμα υπολειπόμενοι κίνδυνοι έναντι του οφειλέτη.

Πιστωτικά παράγωγα

103. Οι ελάχιστες απαιτήσεις του παρόντος Μέρους σχετικά με τις εγγυήσεις εφαρμόζονται επίσης στα πιστωτικά παράγωγα για τη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου μεμονωμένου πιστούχου. Σε περίπτωση αναντιστοιχίας μεταξύ της υποκείμενης υποχρέωσης και της

υποχρέωσης αναφοράς του πιστωτικού παράγωγου ή της υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός, εφαρμόζονται οι απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 21. Για τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και τις αποδεκτές αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, το σημείο αυτό εφαρμόζεται στη διαδικασία ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες.

104. Τα κριτήρια λαμβάνουν υπόψη τη διάρθρωση των πληρωμών των πιστωτικών παράγωγων και αξιολογούν συντηρητικά την επίπτωσή της στο επίπεδο και το χρονοδιάγραμμα εισπραξης. Η τράπεζα λαμβάνει επίσης υπόψη το βαθμό στον οποίο υπάρχουν ακόμα άλλες μορφές υπολειπόμενου κινδύνου.

2.2.5 Ελάχιστες απαιτήσεις για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις

Ασφάλεια δικαίου

105. Η διάρθρωση της πιστοδότησης εξασφαλίζει ότι σε κάθε προβλέψιμη περίπτωση η τράπεζα είναι ο πραγματικός δικαιούχος και έχει τον πραγματικό έλεγχο κάθε πληρωμής μετρητών από τις εισπρακτέες απαιτήσεις. Εάν ο οφειλέτης πραγματοποιεί πληρωμές απευθείας σε έναν πωλητή ή διαχειριστή, η τράπεζα εξακριβώνει τακτικά ότι οι πληρωμές αυτές πραγματοποιούνται στο σύνολό τους και σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους. Ως «διαχειριστής» νοείται μια οντότητα που διαχειρίζεται σε καθημερινή βάση ομάδα αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων ή τα υποκείμενα ανοίγματα. Οι τράπεζες διαθέτουν διαδικασίες που εγγυώνται ότι τα δικαιώματά τους επί των εισπρακτέων απαιτήσεων και των πληρωμών μετρητών προστατεύονται έναντι της αναστολής των διώξεων σε διαδικασίες πτώχευσης ή της προβολής νομίμων αξιώσεων που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν ουσιαδώς την ρευστοποίηση ή εκχώρηση των εισπρακτέων απαιτήσεων από το δανειστή ή να περιορίσουν τον έλεγχό του επί των πληρωμών μετρητών.

Αποτελεσματικότητα του συστήματος ελέγχου

106. Η τράπεζα ελέγχει τόσο την ποιότητα των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων όσο και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πωλητή και του διαχειριστή. Ειδικότερα:

(α) η τράπεζα αξιολογεί τη συσχέτιση μεταξύ της ποιότητας των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων και της χρηματοοικονομικής κατάστασης τόσο του πωλητή όσο και του διαχειριστή, και διαθέτει εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που παρέχουν

επαρκείς εγγυήσεις για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων εξελίξεων και οι οποίες περιλαμβάνουν την ταξινόμηση κάθε πωλητή ή αγοραστή σε εσωτερική διαβάθμιση κινδύνου·

(β) η τράπεζα διαθέτει σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές για τον προσδιορισμό της επιλεξιμότητας του πωλητή και του διαχειριστή. Η ίδια η τράπεζα ή ο εντολοδόχος της επανεξετάζει περιοδικά τους πωλητές και τους διαχειριστές προκειμένου να εξακριβώσει την ακρίβεια των εκθέσεών τους, να εντοπίσει τυχόν απάτες ή λειτουργικές αδυναμίες και να ελέγξει την ποιότητα των πιστοδοτικών πολιτικών του πωλητή και τις εισπρακτικές πολιτικές και διαδικασίες του διαχειριστή. Οι διαπιστώσεις των ελέγχων αυτών τεκμηριώνονται γραπτώς·

(γ) η τράπεζα αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των ομάδων αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, και ιδίως τις υπερβάλλουσες προκαταβολές, το ιστορικό καθυστερήσεων πληρωμών, επισφαλών απαιτήσεων και προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις του πωλητή, τους όρους πληρωμής και τους ενδεχόμενους αντιθετικούς λογαριασμούς·

(δ) η τράπεζα διαθέτει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο, σε συνολική βάση, των συγκεντρώσεων κινδύνων σε έναν μόνο οφειλέτη τόσο εντός μιας ομάδας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων όσο και μεταξύ ομάδων· και

(ε) η τράπεζα εξασφαλίζει ότι λαμβάνει έγκαιρα από το διαχειριστή επαρκώς λεπτομερείς εκθέσεις σχετικά με την παλαίωση και την απομείωση αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων ώστε να είναι σε θέση να εξακριβώνει την τήρηση των κριτηρίων επιλεξιμότητας της τράπεζας και των πολιτικών της όσον αφορά τη χορήγηση προκαταβολών για αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις και να μπορεί να ελέγχει και να επιβεβαιώνει τους όρους πώλησης που εφαρμόζει ο πωλητής και τις απομειώσεις αξίας.

Αποτελεσματικότητα των συστημάτων αντιμετώπισης προβλημάτων

107. Η τράπεζα διαθέτει συστήματα και διαδικασίες για τον έγκαιρο εντοπισμό κάθε επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης του πωλητή και της ποιότητας των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων και για την προνοητική αντιμετώπιση των προβλημάτων που ανακύπτουν. Η τράπεζα διαθέτει ιδίως σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής για τον εντοπισμό κάθε παράβασης των συμβατικών όρων, καθώς και σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για την αίτηση ένδικης προστασίας και τη διαχείριση των προβληματικών εισπρακτέων απαιτήσεων.

Αποτελεσματικότητα των συστημάτων ελέγχου των εξασφαλίσεων, των πιστοδοτήσεων και των χρηματικών διαθεσίμων

108. Η τράπεζα διαθέτει σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, των πιστοδοτήσεων και των χρηματικών διαθεσίμων. Διαθέτει ιδίως γραπτώς τεκμηριωμένες εσωτερικές πολιτικές που διευκρινίζουν όλα τα ουσιώδη στοιχεία των προγραμμάτων απόκτησης εισπρακτέων απαιτήσεων, περιλαμβανομένων των ποσοστών προκαταβολών, των αποδεκτών εξασφαλίσεων, των αναγκαίων εγγράφων, των ορίων συγκέντρωσης και του τρόπου με τον οποίο θα αντιμετωπίζονται τα έσοδα από πληρωμές μετρητών. Τα στοιχεία αυτά λαμβάνουν επαρκώς υπόψη όλους τους κατάλληλους και σημαντικούς παράγοντες, και ιδίως τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πωλητή και του διαχειριστή, τις συγκεντρώσεις κινδύνου και την εξέλιξη της ποιότητας των απαιτήσεων και της πελατειακής βάσης του πωλητή, ενώ τα εσωτερικά συστήματα εγγυώνται ότι τα κεφάλαια εκταμιεύονται μόνο εφόσον έχουν κατατεθεί οι αντίστοιχες εξασφαλίσεις και έγγραφα.

Συμμόρφωση με τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες της τράπεζας

109. Η τράπεζα διαθέτει αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης με όλες τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Η διαδικασία περιλαμβάνει ιδίως τακτικούς ελέγχους όλων των κρίσιμων φάσεων του προγράμματος απόκτησης εισπρακτέων απαιτήσεων της τράπεζας, την εξακρίβωση του διαχωρισμού καθηκόντων μεταξύ, αφενός, της αξιολόγησης του πωλητή και διαχειριστή και της αξιολόγησης του οφειλέτη και, αφετέρου, της αξιολόγησης του πωλητή και διαχειριστή και του επιτόπιου ελέγχου του πωλητή και του διαχειριστή, καθώς και της αξιολόγησης των υποστηρικτικών τους λειτουργιών με ιδιαίτερη έμφαση στα προσόντα και την εμπειρία του προσωπικού, τον αριθμό του προσωπικού και τα συστήματα πληροφορικής.

3. Επικύρωση των εσωτερικών εκτιμήσεων

110. Οι τράπεζες διαθέτουν άρτια συστήματα για την επικύρωση της ακρίβειας και της συνέπειας των συστημάτων και διαδικασιών διαβάθμισης, καθώς και των εκτιμήσεων όλων των κατάλληλων παραμέτρων κινδύνου. Αποδεικνύουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι η εσωτερική διαδικασία επικύρωσης τους επιτρέπει να αξιολογούν με συνεπή και ουσιαστικό τρόπο την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών συστημάτων διαβάθμισης και εκτίμησης.

111. Οι τράπεζες συγκρίνουν τακτικά τα πραγματικά ποσοστά αθέτησης με τις εκτιμήσεις του PD για κάθε βαθμίδα και, εάν τα πραγματικά ποσοστά αθέτησης είναι εκτός του αναμενόμενου εύρους τιμών για δεδομένη βαθμίδα, αναλύουν ειδικά τους λόγους της απόκλισης. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής πραγματοποιούν επίσης ανάλογη ανάλυση για τις εκτιμήσεις αυτές. Οι συγκρίσεις αυτές βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο. Οι τράπεζες τεκμηριώνουν γραπτώς τις μεθόδους και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις συγκρίσεις αυτές. Οι αναλύσεις τους και η σχετική γραπτή τεκμηρίωση επικαιροποιούνται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

112. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν επίσης άλλα μέσα ποσοτικής επικύρωσης και συγκρίσεις με κατάλληλες εξωτερικές πηγές δεδομένων. Οι αναλύσεις αυτές βασίζονται σε δεδομένα που είναι προσαρμοσμένα στο σχετικό χαρτοφυλάκιο, επικαιροποιούνται τακτικά και καλύπτουν κατάλληλη περίοδο παρατήρησης. Οι εσωτερικές εκτιμήσεις της αποτελεσματικότητας των συστημάτων διαβάθμισης της τράπεζας βασίζονται σε όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο.

113. Οι μέθοδοι και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ποσοτική επικύρωση είναι συνεπείς διαχρονικά. Κάθε μεταβολή στις μεθόδους εκτίμησης και επικύρωσης και στα δεδομένα (πηγές δεδομένων και καλυπτόμενες περίοδοι) τεκμηριώνεται γραπτώς.

114. Οι τράπεζες διαθέτουν αξιόπιστα εσωτερικά πρότυπα για τις περιπτώσεις στις οποίες οι αποκλίσεις των πραγματικών PD, LGD, συντελεστών μετατροπής και συνολικών ζημιών, όταν χρησιμοποιείται το EL, από τις αναμενόμενες τιμές τους, είναι επαρκώς σημαντικές ώστε να τίθεται σε αμφισβήτηση η εγκυρότητα των εκτιμήσεων. Τα πρότυπα αυτά λαμβάνουν υπόψη τους οικονομικούς κύκλους και άλλες παρόμοιες συστηματικές διακυμάνσεις των πραγματικών ποσοστών αθέτησης. Εάν οι πραγματικές τιμές παραμένουν υψηλότερες από τις αναμενόμενες, οι τράπεζες αναθεωρούν προς τα πάνω τις εσωτερικές εκτιμήσεις ώστε να λαμβάνονται υπόψη τα πραγματικά τους ποσοστά αθέτησης και ζημίας.

4. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων σε μετοχές με τη μέθοδο των εσωτερικών υποδειγμάτων

4.1 Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ποσοτικοποίηση του κινδύνου

115. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεών τους, οι τράπεζες πληρούν τα ακόλουθα πρότυπα:

(α) η εκτίμηση της δυνητικής ζημίας είναι ανθεκτική στις δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς που επηρεάζουν το μακροπρόθεσμο προφίλ κινδύνου των διαφόρων συμμετοχών της τράπεζας. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την απεικόνιση της κατανομής των αποδόσεων αντικατοπτρίζουν τη μεγαλύτερη δειγματική περίοδο για την οποία είναι διαθέσιμα σημαντικά δεδομένα για την απεικόνιση του προφίλ κινδύνου των ανοιγμάτων σε μετοχές της τράπεζας. Τα χρησιμοποιούμενα δεδομένα πρέπει να είναι επαρκή για μια συντηρητική, στατιστικά αξιόπιστη και ανθεκτική εκτίμηση ζημίας που δεν βασίζεται μόνο σε υποκειμενικές ή προσωπικές κρίσεις. Οι τράπεζες αποδεικνύουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι η διαταραχή που λαμβάνεται ως παραδοχή οδηγεί σε συντηρητική εκτίμηση των δυνητικών ζημιών σε μακροχρόνιο κύκλο αγοράς ή οικονομικό κύκλο. Η τράπεζα συνδυάζει εμπειρικές αναλύσεις των διαθέσιμων δεδομένων με προσαρμογές που βασίζονται σε διάφορους παράγοντες προκειμένου να επιτύχει επαρκώς ρεαλιστικά και συντηρητικά αποτελέσματα από τη χρήση του υποδείγματος. Κατά το σχεδιασμό υποδειγμάτων «δυναμικής ζημίας» (Value-at-risk) για την εκτίμηση των δυνητικών τριμηνιαίων ζημιών τους, οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν τριμηνιαία δεδομένα ή να μετατρέπουν δεδομένα μικρότερου χρονικού ορίζοντα σε ισοδύναμα τριμηνιαία δεδομένα χρησιμοποιώντας κατάλληλη αναλυτική μέθοδο που στηρίζεται σε εμπειρικά δεδομένα και καλά σχεδιασμένη και τεκμηριωμένη διαδικασία και ανάλυση. Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται με σύνεση και διαχρονική συνέπεια. Εάν ο όγκος των διαθέσιμων κατάλληλων δεδομένων είναι περιορισμένος, οι τράπεζες προσθέτουν κατάλληλα περιθώρια ασφαλείας·

(β) τα χρησιμοποιούμενα υποδείγματα καλύπτουν επαρκώς όλους τους σημαντικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις αποδόσεις των μετοχών, περιλαμβανομένου του γενικού κινδύνου αγοράς και του ειδικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου μετοχών της τράπεζας. Εξηγούν επαρκώς τις ιστορικές διακυμάνσεις των τιμών, συλλαμβάνουν τόσο την έκταση όσο και τις μεταβολές της σύνθεσης των δυνητικών συγκεντρώσεων και είναι ανθεκτικά στα δυσμενή περιβάλλοντα αγοράς (adverse market environments). Ο πληθυσμός των ανοιγμάτων σε μετοχές που αντιπροσωπεύονται στα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τις εκτιμήσεις αντιστοιχεί ή είναι τουλάχιστον συγκρίσιμος με εκείνον των ανοιγμάτων σε μετοχές της τράπεζας·

(γ) το εσωτερικό υπόδειγμα είναι προσαρμοσμένο στο προφίλ κινδύνου και στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου μετοχών της τράπεζας. Εάν η τράπεζα κατέχει σημαντικές συμμετοχές των οποίων οι αξίες έχουν εκ φύσεως ισχυρή μη γραμμικότητα, το εσωτερικό υπόδειγμα σχεδιάζεται με τρόπο ώστε να συλλαμβάνει επαρκώς τους κινδύνους που συνδέονται με αυτά τα μέσα·

(δ) η αντιστοίχιση των μεμονωμένων θέσεων με προσεγγιστικές τιμές, δείκτες αγοράς και παράγοντες κινδύνου είναι εύλογη, διαισθητική και εννοιολογικά άρτια·

(ε) οι τράπεζες αποδεικνύουν με εμπειρικές αναλύσεις την καταλληλότητα των παραγόντων κινδύνου, περιλαμβανομένης της ικανότητάς τους να καλύπτουν τόσο γενικούς όσο και ειδικούς κινδύνους·

(στ) οι εκτιμήσεις της μεταβλητότητας των αποδόσεων των ανοιγμάτων σε μετοχές ενσωματώνουν όλα τα κατάλληλα και διαθέσιμα δεδομένα, πληροφορίες και μεθόδους. Χρησιμοποιούνται τόσο εσωτερικά δεδομένα που ελέγχονται από ανεξάρτητο τρίτο όσο και δεδομένα από εξωτερικές πηγές (περιλαμβανομένων των δεδομένων από κοινές πηγές)· και

(ζ) οι τράπεζες διαθέτουν αυστηρό και πλήρες πρόγραμμα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων.

4.2 Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και σχετικοί έλεγχοι

116. Οι τράπεζες διαθέτουν πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους που εγγυώνται την ακεραιότητα των εσωτερικών υποδειγμάτων που σχεδιάζουν και χρησιμοποιούν για να υπολογίσουν τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, καθώς και την αρτιότητα του υποδείγματος και της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων. Αυτές οι πολιτικές, διαδικασίες και έλεγχοι περιλαμβάνουν:

(α) την πλήρη ένταξη του υποδείγματος στα συνολικά συστήματα διοικητικών πληροφοριών της τράπεζας, καθώς και στη διαχείριση των θέσεων σε μετοχές εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Τα εσωτερικά υποδείγματα είναι πλήρως ενταγμένα στην υποδομή διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας, ιδίως εάν χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και αξιολόγηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου μετοχών, περιλαμβανομένης της προσαρμοσμένης κατά τον κίνδυνο απόδοσης, για την κατανομή οικονομικών ιδίων κεφαλαίων στα ανοίγματα σε μετοχές και για την αξιολόγηση της συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και για τη διαδικασία διαχείρισης των επενδύσεων·

(β) καθιερωμένα συστήματα, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης που εγγυώνται την περιοδική και ανεξάρτητη επανεξέταση όλων των στοιχείων της εσωτερικής διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων, περιλαμβανομένης της έγκρισης των αναθεωρήσεων των υποδειγμάτων, την εξακρίβωση των εισαγόμενων παραμέτρων και την ανάλυση των αποτελεσμάτων τους, για παράδειγμα με την απευθείας εξακρίβωση των υπολογισμών κινδύνου. Η επανεξέταση αποσκοπεί στην εκτίμηση της ακρίβειας, πληρότητας και

καταλληλότητας των εισαγόμενων παραμέτρων και των αποτελεσμάτων του υποδείγματος και επικεντρώνεται στον εντοπισμό και περιορισμό των δυνητικών σφαλμάτων που σχετίζονται με γνωστές αδυναμίες καθώς και στον εντοπισμό μη γνωστών αδυναμιών του υποδείγματος. Η επανεξέταση μπορεί να πραγματοποιείται από ανεξάρτητη εσωτερική μονάδα ή από ανεξάρτητο τρίτο·

(γ) κατάλληλα συστήματα και διαδικασίες για την παρακολούθηση των ορίων επενδύσεων και των αναλαμβανόμενων κινδύνων στα ανοίγματα σε μετοχές·

(δ) μονάδες υπεύθυνες για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του υποδείγματος, οι οποίες είναι λειτουργικά ανεξάρτητες από τις μονάδες που είναι υπεύθυνες για τη διαχείριση των μεμονωμένων επενδύσεων· και

(ε) υπεύθυνο προσωπικό με κατάλληλα προσόντα για κάθε πτυχή της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων. Η διοίκηση διαθέτει στη μονάδα ανάπτυξης υποδειγμάτων επαρκές προσωπικό με τις αναγκαίες γνώσεις και εμπειρία.

4.3 Επικύρωση και τεκμηρίωση

117. Οι τράπεζες διαθέτουν άρτιο σύστημα επικύρωσης της ακρίβειας και της συνέπειας των εσωτερικών τους υποδειγμάτων και της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων. Όλα τα σημαντικά στοιχεία των εσωτερικών υποδειγμάτων, και των διαδικασιών ανάπτυξης υποδειγμάτων και επικύρωσης τεκμηριώνονται γραπτώς.

118. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν την εσωτερική διαδικασία επικύρωσης για να αξιολογούν με συνεπή και ουσιαστικό τρόπο την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών τους υποδειγμάτων και διαδικασιών.

119. Οι μέθοδοι και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ποσοτική επικύρωση είναι συνεπή διαχρονικά. Οι μεταβολές στις μεθόδους εκτίμησης και επικύρωσης και στα δεδομένα (πηγές δεδομένων και καλυπτόμενες περίοδοι) να τεκμηριώνονται γραπτώς.

120. Οι τράπεζες συγκρίνουν τακτικά τις πραγματικές αποδόσεις των επενδύσεων σε μετοχές (υπολογιζόμενες με βάση τα πραγματοποιηθέντα και μη κέρδη και ζημίες) με τις εκτιμήσεις των υποδειγμάτων. Οι συγκρίσεις αυτές βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο. Οι τράπεζες τεκμηριώνουν γραπτώς τις μεθόδους και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συγκρίσεις. Οι αναλύσεις τους και η σχετική γραπτή τεκμηρίωση επικαιροποιείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

121. Οι τράπεζες χρησιμοποιούν επίσης άλλα μέσα ποσοτικής επικύρωσης και συγκρίσεις με εξωτερικές πηγές δεδομένων. Οι αναλύσεις αυτές βασίζονται σε δεδομένα που είναι προσαρμοσμένα στο σχετικό χαρτοφυλάκιο, επικαιροποιούνται τακτικά και καλύπτουν κατάλληλη περίοδο παρατήρησης. Οι εσωτερικές αξιολογήσεις της αποτελεσματικότητας των υποδειγμάτων των τραπεζών βασίζονται σε όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο.

122. Οι τράπεζες διαθέτουν αποτελεσματικά εσωτερικά πρότυπα για την αντιμετώπιση περιπτώσεων στις οποίες οι αποκλίσεις των πραγματικών αποδόσεων των επενδύσεων τους σε μετοχές σε σχέση με τις εκτιμήσεις των υποδειγμάτων θέτουν σε αμφισβήτηση την εγκυρότητα των εκτιμήσεων ή των ίδιων των υποδειγμάτων. Τα πρότυπα αυτά λαμβάνουν υπόψη τους οικονομικούς κύκλους και άλλες παρόμοιες συστηματικές διακυμάνσεις στις αποδόσεις των μετοχών. Όλες οι προσαρμογές που γίνονται στα εσωτερικά υποδείγματα μετά την επανεξέτάσή τους τεκμηριώνονται γραπτώς και είναι συνεπείς με τα πρότυπα της τράπεζας για την αναθεώρηση των υποδειγμάτων.

123. Τα εσωτερικά υποδείγματα και η διαδικασία ανάπτυξης υποδειγμάτων αποτελούν αντικείμενο γραπτής τεκμηρίωσης στην οποία διευκρινίζονται ιδίως οι ευθύνες των προσώπων που συμμετέχουν στην ανάπτυξη υποδειγμάτων και οι διαδικασίες έγκρισης και αναθεώρησης των υποδειγμάτων.

5. Εταιρική διακυβέρνηση και εποπτεία

5.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

124. Όλες οι σημαντικές πτυχές των διαδικασιών διαβάθμισης και εκτίμησης εγκρίνονται από τους εκτελεστικούς σύμβουλους που αναφέρονται στο άρθρο 19 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1999 έως 2005 ή από ειδική επιτροπή που διορίζεται από αυτό, καθώς και από τη διοίκηση της τράπεζας. Τα όργανα αυτά γνωρίζουν γενικά το σύστημα διαβάθμισης της τράπεζας και κατανοούν πλήρως τις σχετικές με το σύστημα αυτό εκθέσεις διαχείρισης.

125. Η διοίκηση της τράπεζας ενημερώνει τους εκτελεστικούς συμβούλους που αναφέρονται στο άρθρο 19 των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1999 έως 2005 ή ειδική επιτροπή που διορίζεται από αυτό σχετικά με κάθε ουσιαστική μεταβολή των καθιερωμένων πολιτικών ή παρέκκλιση από τις πολιτικές αυτές που αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τη λειτουργία του συστήματος διαβάθμισης της τράπεζας.

126. Η διοίκηση της τράπεζας κατανοεί πλήρως το σχεδιασμό και τον τρόπο λειτουργίας του συστήματος διαβάθμισης. Μεριμνά σε μόνιμη βάση για την καλή λειτουργία του. Ενημερώνεται τακτικά από τις μονάδες ελέγχου πιστωτικού κινδύνου για την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαβάθμισης, τις πτυχές που πρέπει να βελτιωθούν και την πρόοδο των προσπάθειών για τη βελτίωση των δυσλειτουργιών που έχουν διαπιστωθεί.

127. Η ανάλυση του προφίλ πιστωτικού κινδύνου της τράπεζας με βάση τις εσωτερικές διαβαθμίσεις αποτελεί ουσιώδη πτυχή των εκθέσεων διαχείρισης που υποβάλλονται στα όργανα που αναφέρονται ανωτέρω. Οι εκθέσεις αυτές περιλαμβάνουν τουλάχιστον το προφίλ κινδύνου ανά βαθμίδα, τις μεταβολές μεταξύ βαθμίδων διαβάθμισης, τις εκτιμήσεις των σχετικών παραμέτρων ανά βαθμίδα και τις συγκρίσεις μεταξύ πραγματικών ποσοστών αθέτησης και, στο βαθμό που χρησιμοποιούνται, εσωτερικών εκτιμήσεων των πραγματικών τιμών του LGD και πραγματικών συντελεστών μετατροπής, αφενός και, αφετέρου, των προσδοκιών και των αποτελεσμάτων των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων. Η συχνότητα των εκθέσεων εξαρτάται από τη σημασία και το είδος των γνωστοποιούμενων πληροφοριών και από το επίπεδο του αποδέκτη τους.

5.2 Έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου

128. Η μονάδα ελέγχου πιστωτικού κινδύνου είναι ανεξάρτητη από το προσωπικό και από τα ανώτερα στελέχη που είναι επιφορτισμένα με την έγκριση και ανανέωση των πιστοδοτήσεων και τα οποία αναφέρουν απευθείας στη διοίκηση της τράπεζας. Η μονάδα είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό ή την επιλογή, την εφαρμογή, την εποπτεία και την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαβάθμισης. Καταρτίζει και αναλύει τακτικά εκθέσεις σχετικά με τα αποτελέσματα του συστήματος διαβάθμισης.

129. Οι τομείς ευθύνης της μονάδας ή των μονάδων ελέγχου πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν:

(α) τη δοκιμή και τον έλεγχο των βαθμίδων και ομάδων:

(β) την κατάρτιση και ανάλυση συνοπτικών εκθέσεων σχετικά με τη λειτουργία του συστήματος διαβάθμισης της τράπεζας:

(γ) την εφαρμογή διαδικασιών για να εξακριβωθεί ότι οι ορισμοί των βαθμίδων και ομάδων εφαρμόζονται με συνέπεια στις διάφορες υπηρεσίες και γεωγραφικές περιοχές:

(δ) την εξέταση και γραπτή τεκμηρίωση κάθε μεταβολής στη διαδικασία διαβάθμισης, περιλαμβανομένων των λόγων της μεταβολής·

(ε) την επανεξέταση των κριτηρίων διαβάθμισης για να εκτιμηθεί κατά πόσο διατηρούν ικανότητα πρόβλεψης του κινδύνου. Οι μεταβολές στη διαδικασία και τα κριτήρια διαβάθμισης ή στις μεμονωμένες διαβαθμίσεις τεκμηριώνονται γραπτώς και αρχειοθετούνται·

(στ) την ενεργό συμμετοχή στο σχεδιασμό, την εφαρμογή και την επικύρωση των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης·

(ζ) τον έλεγχο και την εποπτεία των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης· και

(η) τη συνεχή επανεξέταση και τροποποίηση των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης.

130. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 129, οι τράπεζες που χρησιμοποιούν κοινές πηγές δεδομένων σύμφωνα με τις παραγράφους 57 και 58 μπορούν να αναθέτουν σε τρίτους τα ακόλουθα καθήκοντα:

(α) προετοιμασία κατάλληλων πληροφοριών για τη δοκιμή και τον έλεγχο των βαθμίδων και ομάδων διαβάθμισης·

(β) σύνταξη συνοπτικών εκθέσεων σχετικά με τη λειτουργία των συστημάτων διαβάθμισης της τράπεζας·

(γ) προετοιμασία κατάλληλων πληροφοριών για την επανεξέταση των κριτηρίων διαβάθμισης προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσο διατηρούν ικανότητα πρόβλεψης του κινδύνου·

(δ) γραπτή τεκμηρίωση των μεταβολών στη διαδικασία, τα κριτήρια ή τις μεμονωμένες παραμέτρους διαβάθμισης· και

(ε) προετοιμασία κατάλληλων πληροφοριών για τη συνεχή επανεξέταση και τροποποίηση των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης.

Οι τράπεζες που εφαρμόζουν τις διατάξεις του παρόντος σημείου μεριμνούν ώστε τα τρίτα μέρη να παρέχουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πρόσβαση σε όλες τις κατάλληλες πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εξέταση της συμμόρφωσης με τις εφαρμοστέες

ελάχιστες απαιτήσεις και δυνατότητα επιτόπιων εξακριβώσεων όπως και στις εγκαταστάσεις της τράπεζας.

5.3 Εσωτερικοί έλεγχοι

131. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου ή άλλη παρεμφερής ανεξάρτητη μονάδα ελέγχου επανεξετάζει τουλάχιστον μία φορά το χρόνο το σύστημα διαβάθμισης και τη λειτουργία του, περιλαμβανομένων των εργασιών της υπηρεσίας πιστοδότησης, καθώς και τις εκτιμήσεις των PD, LGD, EL και των συντελεστών μετατροπής. Ελέγχει επίσης τη συμμόρφωση με όλες τις εφαρμοστέες ελάχιστες απαιτήσεις.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII: ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΜΕΡΟΣ 1: ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΤΗΤΑ

1. Στο παρόν μέρος ορίζονται οι αποδεκτές μορφές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου για τους σκοπούς της παραγράφου 36 της Ενότητας Α.

2. Για τους σκοπούς του παρόντος παραρτήματος:

ως «πιστοδότηση με εξασφάλιση» νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση που δεν περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στη τράπεζα το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε συχνά χρονικά διαστήματα·

ως «συναλλαγή με όρους κεφαλαιαγοράς» νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση που περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στη τράπεζα το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε συχνά χρονικά διαστήματα.

1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

1.1 Συμφηφισμός εντός ισολογισμού

3. Ο εντός ισολογισμού συμφηφισμός αμοιβαίων απαιτήσεων μεταξύ της τράπεζας και του αντισυμβαλλομένου της μπορεί να αναγνωρίζεται ως επιλέξιμος.

4. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 5, η επιλεξιμότητα περιορίζεται στα αμοιβαίως τηρούμενα υπόλοιπα διαθεσίμων στη τράπεζα και στον αντισυμβαλλόμενο. Μόνο τα δάνεια και οι καταθέσεις της τράπεζας που παρέχει την πιστοδότηση μπορούν να υπόκεινται σε μεταβολή των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας ως αποτέλεσμα της εφαρμογής σύμβασης συμφηφισμού εντός του ισολογισμού.

1.2 Συμβάσεις-πλαίσια συμφηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

5. Οι τράπεζες που υιοθετούν την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων του Μέρους 3 μπορούν να αναγνωρίζουν τα αποτελέσματα των συμβάσεων διμερούς συμφηφισμού που καλύπτουν συμφωνίες επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους

κεφαλαιαγοράς με έναν αντισυμβαλλόμενο. Με την επιφύλαξη του Παραρτήματος II της Ενότητας Β οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις και οι τίτλοι ή εμπορεύματα που λαμβάνονται με δανεισμό στο πλαίσιο τέτοιων συμβάσεων αναγνωρίζονται μόνο εάν πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας των εξασφαλίσεων των παραγράφων 7 έως 11.

1.3 Εξασφαλίσεις

6. Εάν η τεχνική μείωσης του πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στο δικαίωμα της τράπεζας να ρευστοποιεί ή να διακρατεί στοιχεία ενεργητικού, η επιλεξιμότητα εξαρτάται από το εάν τα σταθμισμένα ποσά και, κατά περίπτωση, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας, υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α (τυποποιημένη μέθοδος) ή σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α (μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων). Η επιλεξιμότητα εξαρτάται επίσης από το εάν χρησιμοποιείται η απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων ή η αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων του Μέρους 3. Όσον αφορά τις συμβάσεις επαναγοράς και τις συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, η επιλεξιμότητα εξαρτάται τέλος από το εάν η συναλλαγή καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ή εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

1.3.1 Επιλεξιμότητα σε όλες τις προσεγγίσεις και μεθόδους

7. Τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση σε όλες τις προσεγγίσεις και μεθόδους:

(α) καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται στη τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση·

(β) χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες και έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση εξωτερικού οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI) ή οργανισμού εξαγωγικών πιστώσεων που αναγνωρίζεται ως επιλέξιμος για τους σκοπούς των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α, την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 4 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών·

(γ) χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα και έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των

παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων·

(δ) χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από άλλες οντότητες και έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων·

(ε) χρεωστικοί τίτλοι που έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων·

(στ) μετοχές ή μετατρέψιμες ομολογίες που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη ο οποίος καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου· και

(ζ) χρυσός.

Για τους σκοπούς του σημείου (β), οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν:

(i) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α·

(ii) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από νομικά πρόσωπα του δημοσίου τομέα και που αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης σύμφωνα με τις παραγράφους 15 και 16, του Μέρους 1, του Παραρτήματος VI·

(iii) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α· και

(iv) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από διεθνείς οργανισμούς στους οποίους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α·

Για τους σκοπούς του σημείου (γ), οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα» περιλαμβάνουν:

(i) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές τα ανοίγματα έναντι των οποίων δεν αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α·

(ii) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από οντότητες του δημόσιου τομέα τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα VI, παράγραφος 14 (α) της Ενότητας Α· και

(iii) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, εκτός εκείνων στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α.

8. Οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα οι οποίοι δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση εφόσον πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) είναι διαπραγματεύσιμοι σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο·

(β) είναι αποδεκτοί ως χρεωστικοί τίτλοι με εξοφλητική προτεραιότητα·

(γ) όλοι οι άλλοι τίτλοι με την ίδια εξοφλητική προτεραιότητα που εκδίδονται από το πιστωτικό ίδρυμα που έχουν διαβαθμιστεί από επιλέξιμο ECAI με πιστοληπτική αξιολόγηση την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων ή των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων·

(δ) η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση δεν διαθέτει καμία πληροφορία που υποδηλώνει ότι η πιστοληπτική αξιολόγηση της έκδοσης θα έπρεπε να είναι χαμηλότερη από εκείνη του σημείου (γ)· και

(ε) η τράπεζα μπορεί να αποδείξει στη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι η εμπορευσιμότητα του σχετικού μέσου στην αγορά είναι επαρκής για τους σκοπούς αυτούς.

9. Τα μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η τιμή τους ανακοινώνεται δημόσια σε καθημερινή βάση και

(β) ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων επενδύει αποκλειστικά σε μέσα που αναγνωρίζονται ως αποδεκτά σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8.

Η χρήση (ή η δυνητική χρήση) από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων παράγωγων μέσων για την αντιστάθμιση των επιτρεπόμενων επενδύσεων δεν εμποδίζει την επιλεξιμότητα των μεριδίων αυτού του οργανισμού.

10. Όσον αφορά τα σημεία (β) έως (ε) της παραγράφου 7, εάν ένας τίτλος έχει λάβει δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους ECAI, εφαρμόζεται ή λιγότερο ευνοϊκή αξιολόγηση. Εάν ένας τίτλος έχει λάβει περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους ECAI, εφαρμόζονται οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις. Εάν οι δύο ευνοϊκότερες πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι διαφορετικές, εφαρμόζεται η λιγότερο ευνοϊκή από αυτές.

1.3.2 Συμπληρωματική επιλεξιμότητα στην αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

11. Εκτός από την εξασφάλιση που αναφέρεται στις παραγράφους 7 έως 10, εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων σύμφωνα με το Μέρος 3, τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση:

(α) μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που δεν περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη αλλά είναι διαπραγματεύσιμα σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο, και

(β) μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) η τιμή τους ανακοινώνεται δημόσια σε καθημερινή βάση και

(ii) ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων επενδύει αποκλειστικά σε μέσα που αναγνωρίζονται ως αποδεκτά σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8 και στα μέσα που αναφέρονται στο σημείο (α) της παρούσας παραγράφου.

Η χρήση (ή η δυνητική χρήση) από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων παράγωγων μέσων για την αντιστάθμιση επιτρεπόμενων επενδύσεων δεν εμποδίζει την επιλεξιμότητα των μεριδίων αυτού του οργανισμού.

1.3.3 Συμπληρωματική επιλεξιμότητα για τους υπολογισμούς των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α

12. Εκτός από τις εξασφαλίσεις που αναφέρονται ανωτέρω, οι διατάξεις των παραγράφων 13 έως 19 εφαρμόζονται εάν η τράπεζα υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας με τη μέθοδο των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α:

(α) Εξασφάλιση με ακίνητα

13. Τα αστικά ακίνητα που κατοικούνται ή εκμισθώνονται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη ή από τον επικαρπωτή (beneficial owner) στην περίπτωση προσωπικής επιχείρησης επενδύσεων και τα εμπορικά ακίνητα, δηλαδή τα γραφεία και οι άλλοι εμπορικοί χώροι, μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του πιστούχου. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την τήρηση των υποχρεώσεων του πιστούχου και

(β) ο κίνδυνος του πιστούχου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά κυρίως από την ικανότητα του πιστούχου να εξοφλήσει το χρέος με έσοδα από άλλες πηγές. Στην περίπτωση αυτή, η εξόφληση του δανείου δεν εξαρτάται ουσιαστικά από ενδεχόμενες χρηματορροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

14. Οι τράπεζες μπορούν επίσης να αναγνωρίζουν ως αποδεκτή εξασφάλιση με αστικά ακίνητα μετοχές σε φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν βάσει του φινλανδικού νόμου περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, προκειμένου περί αστικών ακινήτων τα οποία κατοικούνται ή εκμισθώνονται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη, εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις.

15. Οι τράπεζες μπορούν επίσης να αναγνωρίζουν ως αποδεκτή εξασφάλιση με εμπορικά ακίνητα μετοχές σε φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν βάσει του φινλανδικού νόμου περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερων ισοδύναμης νομοθεσίας, εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις.

16. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, αίρουν την απαίτηση που αναφέρεται στο σημείο (β) της παραγράφου 13

από τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την αναγνώριση των αστικών και εμπορικών ακινήτων στο έδαφος τους ως αποδεκτή εξασφάλιση, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να αναγνωρίζουν ως αποδεκτή εξασφάλιση τα εν λόγω αστικά και εμπορικά ακίνητα.

(β) Εισπρακτέες απαιτήσεις

17. Οι τράπεζες μπορούν να αναγνωρίσουν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις τις εισπρακτέες απαιτήσεις που συνδέονται με εμπορική(-ές) συναλλαγή(-ές) με αρχική ληκτότητα ενός έτους ή μικρότερη. Εξαιρούνται οι εισπρακτέες απαιτήσεις που συνδέονται με πιλοποιήσεις, έμμεσες συμμετοχές, πιστωτικά παράγωγα ή ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένα μέρη.

(γ) Άλλες εμπράγματα εξασφαλίσεις

18. Οι τράπεζες μπορούν να αναγνωρίσουν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις ενσώματα αγαθά άλλου είδους από εκείνα που αναφέρονται στις παραγράφους 13 έως 16 εφόσον:

(α) υπάρχουν αγορές με ικανοποιητική ρευστότητα για τη γρήγορη και οικονομικά αποτελεσματική ρευστοποίηση της εξασφάλισης· και

(β) υπάρχουν από μακρού δημόσια διαθέσιμες τιμές για την εξασφάλιση. Η τράπεζα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει ότι δεν υπάρχουν ενδείξεις ότι η καθαρή τιμή από τη ρευστοποίηση της εξασφάλισης αποκλίνει σημαντικά από αυτές τις αγοραίες τιμές.

(δ) Χρηματοδοτική μίσθωση

19. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Μέρους 3, παράγραφος 72, όταν πληρούνται οι απαιτήσεις του Μέρους 2, παράγραφος 11, τα ανοίγματα από συναλλαγές στις οποίες μια τράπεζα εκμισθώνει ακίνητο σε τρίτο θα αντιμετωπίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως τα δάνεια που εξασφαλίζονται με το είδος του ακινήτου που εκμισθώνεται (leased).

1.4 Άλλες μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1.4.1 Καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα

20. Μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή πιστωτική προστασία καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυριασμένα στη τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση.

1.4.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στη τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση

21. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που είναι ενεχυριασμένα στη τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή πιστωτική προστασία.

1.4.3. Μέσα που εκδίδονται από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση

22. Τα μέσα που εκδίδονται από τρίτο ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση από αυτό το ίδρυμα μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή πιστωτική προστασία.

2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

2.1 Επιλεξιμότητα των παρόχων προστασίας σε όλες τις προσεγγίσεις

23. Τα ακόλουθα μέρη μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτοί παροχείς μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας:

(α) κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες·

(β) περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές·

(γ) πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης·

(δ) διεθνείς οργανισμοί στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α·

(ε) οντότητες του δημόσιου τομέα οι απαιτήσεις έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή κεντρικών κυβερνήσεων σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α·

(στ) ιδρύματα· και

(ζ) άλλες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένης της μητρικής, των θυγατρικών και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων της τράπεζας, εφόσον:

(i) έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες στάθμισης των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α· και

(ii) στην περίπτωση των τραπεζών που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από άποδεκτό ECAI αλλά τους αποδίδεται με εσωτερική διαβάθμιση πιθανότητα αθέτησης ισοδύναμη με εκείνη που αντιστοιχεί στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ECAI που αντιστοιχίζονται με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων.

24. Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, ο εγγυητής είναι αποδεκτός μόνον εάν αποτελεί αντικείμενο εσωτερικής διαβάθμισης από τη τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4.

2.2. Επιλεξιμότητα, στο πλαίσιο της μεθόδου IRB, των παρόχων πιστωτικής προστασίας, που πληρούν τις προϋποθέσεις για την αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4

25. Τα ιδρύματα, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι οργανισμοί εξαγωγικών πιστώσεων που πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτοί πάροχοι μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας στους οποίους εφαρμόζεται η αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4:

- ο πάροχος προστασίας έχει επαρκή πείρα στην παροχή μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας·

- ο πάροχος προστασίας διέπεται από κανόνες ισοδύναμους με εκείνους της παρούσας οδηγίας ή είχε κατά τη χρονική στιγμή κατά την οποία είχε παρασχεθεί η πιστωτική προστασία, πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο ECAI την οποία αντιστοιχίζεται με την 3^η ή με υψηλότερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας σύμφωνα με τους κανόνες για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α·

- ο πάροχος προστασίας είχε, κατά τη χρονική στιγμή κατά την οποία είχε παρασχεθεί η πιστωτική προστασία ή για οιαδήποτε χρονική περίοδο έκτοτε, εσωτερική διαβάθμιση που ισοδυναμεί με πιθανότητα αθέτησης (PD) ίση ή μικρότερη από εκείνη που αντιστοιχεί στη 2^η ή σε υψηλότερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας σύμφωνα με τους κανόνες για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α· και

- ο πάροχος προστασίας έχει εσωτερική διαβάθμιση που ισοδυναμεί με πιθανότητα αθέτησης (PD) ίση ή μικρότερη από εκείνη που αντιστοιχεί στην 3^η ή σε υψηλότερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας σύμφωνα με τους κανόνες για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η πιστωτική προστασία που παρέχεται από οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων δεν τυγχάνει καμιάς ρητής αντεγγύησης κεντρικής κυβέρνησης.

3. Είδη πιστωτικών παράγωγων

26. Τα ακόλουθα είδη πιστωτικών παράγωγων και μέσων που μπορούν να συντεθούν (composed of) από αυτά τα πιστωτικά παράγωγα ή έχουν τα ίδια οικονομικά αποτελέσματα, μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτά.

(α) συμφωνίες ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swaps)·

(β) συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swaps)· και

(γ) ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit linked notes), στο βαθμό που χρηματοδοτούνται με μετρητά.

27. Εάν μια τράπεζα αγοράζει πιστωτική προστασία με συμφωνία ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) και καταχωρεί τα καθαρά ποσά που λαμβάνει από τη συμφωνία ανταλλαγής ως καθαρό εισόδημα χωρίς αντίστοιχη μείωση της αξίας του προστατευόμενου στοιχείου ενεργητικού (είτε με μείωση της εύλογης αξίας είτε με αύξηση αποθεματικών), η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται ως αποδεκτή.

3.1 Εσωτερικές αντισταθμίσεις

28. Εάν μια τράπεζα πραγματοποιεί εσωτερική αντιστάθμιση χρησιμοποιώντας πιστωτικό παράγωγο –δηλαδή εάν αντισταθμίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματος που δεν περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών– η προστασία αναγνωρίζεται ως αποδεκτή για τους σκοπούς του παρόντος παραρτήματος μόνον εφόσον ο μεταφερόμενος στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κίνδυνος αναλαμβάνεται από τρίτο ή τρίτους. Στις περιπτώσεις αυτές, με την επιφύλαξη της συμφωνίας της μεταφοράς αυτής με τις απαιτήσεις του παρόντος παραρτήματος για την αναγνώριση της μείωσης κινδύνου, εφαρμόζονται οι κανόνες των Μερών 3 έως 6 για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας.

ΜΕΡΟΣ 2: ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

1. Η τράπεζα πρέπει να αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι διαθέτει κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει τους κινδύνους στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής πρακτικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

2. Ανεξάρτητα από το εάν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αναγνωρίζεται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας, οι τράπεζες οφείλουν να συνεχίζουν να αξιολογούν πλήρως τον πιστωτικό κίνδυνο του υποκείμενου ανοίγματος και να είναι σε θέση να αποδείξουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι συμμορφώνονται 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.

1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

1.1 Συμβάσεις συμψηφισμού εντός του ισολογισμού (εκτός των συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς)

3. Οι συμβάσεις συμψηφισμού εντός ισολογισμού – πλην των συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς – αναγνωρίζονται για τους σκοπούς των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) οι συμβάσεις πρέπει να είναι νομικώς αποτελεσματικές και εκτελεστέες σε όλα τα νομικά πρόσωπα που έχουν δικαιοδοσία επ' αυτών, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου·

(β) η τράπεζα είναι σε θέση να προσδιορίζει ανά πάσα στιγμή τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης συμψηφισμού εντός ισολογισμού·

(γ) η τράπεζα παρακολουθεί και ελέγχει τους κινδύνους που συνδέονται με την παύση της πιστωτικής προστασίας και

(δ) η τράπεζα παρακολουθεί και ελέγχει τα σχετικά ανοίγματα σε καθαρή βάση.

1.2 Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

4. Οι συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς αναγνωρίζονται για τους σκοπούς των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α εάν:

(α) είναι νομικώς αποτελεσματικές και εκτελεστές σε όλα τα νομικά πρόσωπα που έχουν δικαιοδοσία επ' αυτών (enforceable in all jurisdictions), ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου·

(β) παρέχουν στο μέλος που δεν αθέτησε την υποχρέωσή του, το δικαίωμα να τερματίσει και να κλείσει εγκαίρως (timely manner) όλες τις συναλλαγές που υπάγονται στις συμβάσεις αυτές σε περίπτωση αθέτησης από τον αντισυμβαλλόμενο, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσής του· και

(γ) επιτρέπουν το συμψηφισμό κερδών και ζημιών από συναλλαγές που κλείνουν βάσει σύμβασης-πλαισίου κατά τρόπο ώστε το ένα μέρος να οφείλει στο άλλο μόνο ένα καθαρό ποσό.

5. Επιπλέον, πρέπει να πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις της παραγράφου 6 για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στο πλαίσιο της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

1.3 Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις

1.3.1 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων σε όλες τις προσεγγίσεις και μεθόδους

6. Για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και του χρυσού πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Χαμηλή συσχέτιση

Δεν πρέπει να υπάρχει σημαντική θετική συσχέτιση 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 δεν είναι αποδεκτοί. Τα εκδιδόμενα όμως από τον ίδιο τον οφειλέτη καλυμμένα ομόλογα κατά την έννοια των παραγράφων 68 έως 70 του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, μπορούν μολαταύτα να θεωρούνται αποδεκτά όταν παρέχονται ως ασφάλεια για συναλλαγές επαναγοράς, εφόσον τηρούνται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παρούσας παραγράφου.

(β) Ασφάλεια δικαίου (Legal Certainty)

Οι τράπεζες οφείλουν να εκπληρώνουν όλες τις συμβατικές και κανονιστικές απαιτήσεις και να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι μπορούν να επικαλεσθούν τις συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων βάσει της νομοθεσίας που εφαρμόζεται στα δικαιώματά τους από αυτές τις εξασφαλίσεις.

Οι τράπεζες πρέπει να έχουν προβεί σε επαρκή νομική εξέταση που επιβεβαίωσε ότι οι συμβάσεις εξασφάλισης είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία. Θα πρέπει να προβαίνουν, κατά περίπτωση, σε νέα νομική εξέταση για να επιβεβαιώσουν ότι οι συμβάσεις εξακολουθούν να είναι εκτελεστές.

(γ) Λειτουργικές απαιτήσεις

Οι συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων πρέπει να είναι δεόντως και γραπτώς τεκμηριωμένες και να περιλαμβάνουν σαφή και αξιόπιστη διαδικασία για την ταχεία ρευστοποίηση της εξασφάλισης.

Οι τράπεζες πρέπει να εφαρμόζουν αποτελεσματικές διαδικασίες και μηχανισμούς για τον έλεγχο των κινδύνων από τη χρήση εξασφαλίσεων –περιλαμβανομένου του κινδύνου απώλειας ή μείωσης της πιστωτικής προστασίας, του κινδύνου αποτίμησης, του κινδύνου παύσης της πιστωτικής προστασίας και του κινδύνου συγκέντρωσης, οι οποίοι απορρέουν από τη χρήση εξασφαλίσεων και από την αλληλεπίδραση με το συνολικό προφίλ κινδύνου της τράπεζας.

Οι τράπεζες πρέπει να διαθέτουν γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και πρακτικές για τα είδη και τα ποσά των εξασφαλίσεων που αποδέχονται.

Οι τράπεζες πρέπει να υπολογίζουν την αγοραία αξία των εξασφαλίσεων και την αναπροσαρμόζουν τουλάχιστον κάθε έξι μήνες και κάθε φορά που έχουν λόγους να πιστεύουν ότι η αγοραία αξία των εξασφαλίσεων έχει μειωθεί σημαντικά.

Εάν η εξασφάλιση κρατείται σε τρίτο μέρος, η τράπεζα πρέπει να λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το τρίτο μέρος απομονώνει την εξασφάλιση από τα δικά του στοιχεία ενεργητικού.

1.3.2 Συμπληρωματικές ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στην απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

7. Επιπλέον των απαιτήσεων της παραγράφου 6, η προστασία δεν αναγνωρίζεται στην απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων παρά μόνο εάν έχει εναπομένουσα ληκτότητα τουλάχιστον ίση με την εναπομένουσα ληκτότητα του ανοίγματος.

1.4 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των εξασφαλίσεων με ακίνητα

8. Οι εξασφαλίσεις με ακίνητα αναγνωρίζονται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Ασφάλεια δικαίου

Η υποθήκη ή άλλο βάρος πρέπει να είναι εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία τη στιγμή σύναψης της πιστωτικής συμφωνίας και να έχει εγγραφεί ορθά και έγκαιρα. Η σύμβαση κατοχυρώνει πλήρη εμπράγματα ασφάλεια (δηλαδή έχουν τηρηθεί όλες οι νομικές απαιτήσεις για τη σύστασή της). Η σύμβαση εξασφάλισης και η σχετική νομική διαδικασία πρέπει να επιτρέπουν στην τράπεζα να ικανοποιήσει σε εύλογο χρόνο την απαίτησή της με τη ρευστοποίηση του ενυπόθηκου ακινήτου.

(β) Έλεγχος της αξίας του ακινήτου

Η αξία του ακινήτου ελέγχεται τακτικά και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο προκειμένου περί ακινήτων εμπορικής χρήσης, και κάθε τρία έτη προκειμένου περί κατοικιών. Θα πρέπει να πραγματοποιούνται πιο συχνές αποτιμήσεις εάν οι συνθήκες της αγοράς υπόκεινται σε συχνές μεταβολές. Μπορούν να χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την αποτίμηση (valuation) των ακινήτων και για τον εντοπισμό των ακινήτων που πρέπει να αποτιμηθούν. Η αποτίμηση θα πρέπει να επανεξετάζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή εάν υπάρχουν

πληροφορίες ότι η αξία του ακινήτου ενδέχεται να έχει μειωθεί σημαντικά σε σχέση με τις γενικές τιμές της αγοράς. Για δάνεια που υπερβαίνουν το ισόποσο των τριών εκατομμυρίων ευρώ ή το 5% των ιδίων κεφαλαίων, η αποτίμηση του ακινήτου θα πρέπει να επανεξετάζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια.

Ως «ανεξάρτητος εκτιμητής» νοείται πρόσωπο που έχει τα απαιτούμενα προσόντα, ικανότητα και εμπειρία και είναι ανεξάρτητος από τη διαδικασία πιστοδοτικών αποφάσεων.

(γ) Έγγραφο τεκμηρίωση

Τα είδη αστικών και εμπορικών ακινήτων που γίνονται δεκτά από τη τράπεζα και οι σχετικές πιστοδοτικές πολιτικές της πρέπει να τεκμηριώνονται σαφώς και γραπτά.

(δ) Ασφάλιση

Η τράπεζα πρέπει να διαθέτει διαδικασίες που να της επιτρέπουν να ελέγχει εάν το ακίνητο που λαμβάνεται ως προστασία καλύπτεται επαρκώς από ασφάλιση ζημιών.

1.5 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των εισπρακτέων απαιτήσεων ως εξασφαλίσεων

9. Οι εξασφαλίσεις με εισπρακτέες απαιτήσεις αναγνωρίζονται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Ασφάλεια δικαίου

(i) Η νομική πράξη με την οποία παρέχεται η εξασφάλιση είναι συμπαγής (robust) και αποτελεσματική και διασφαλίζει ότι ο δανειστής έχει σαφή δικαιώματα επί των καταβαλλομένων ποσών.

(ii) Οι τράπεζες πρέπει να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για να συμμορφωθούν με τις νομοθετικές απαιτήσεις της Κυπριακής Δημοκρατίας ως προς το αντιτάξιμο (enforceability) των δικαιωμάτων τους από την εξασφάλιση. Η τράπεζα πρέπει να έχει απαίτηση πρώτης προτεραιότητας στην εξασφάλιση, μετά τις απαιτήσεις των προνομιούχων πιστωτών που προβλέπονται στις νομοθετικές ή εκτελεστικές διατάξεις.

(iii) Οι τράπεζες θα πρέπει να έχουν προβεί σε επαρκή νομική εξέταση που επιβεβαίωσε ότι οι συμβάσεις εξασφάλισης είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία, και

(iv) Οι συμβάσεις εξασφάλισης είναι δεόντως και γραπτώς τεκμηριωμένες και περιλαμβάνουν σαφή και αξιόπιστη διαδικασία ταχείας ρευστοποίησης της εξασφάλισης. Οι διαδικασίες των τραπεζών πρέπει να κατοχυρώνουν την τήρηση όλων των νομικών απαιτήσεων για την κήρυξη του δανειολήπτη σε αθέτηση υποχρέωσης και την ταχεία ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Σε περίπτωση χρηματοοικονομικών δυσχερειών του πιστούχου ή αθέτησης της υποχρέωσής του, η τράπεζα πρέπει να έχει νόμιμη εξουσία να πωλήσει ή να εκχωρήσει σε τρίτους τις εισπρακτέες απαιτήσεις χωρίς τη συναίνεση των οφειλετών των εισπρακτέων απαιτήσεων.

(β) Διαχείριση κινδύνων

(i) Η τράπεζα πρέπει να διαθέτει αποτελεσματική διαδικασία εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου από εισπρακτέες απαιτήσεις. Η διαδικασία πρέπει να περιλαμβάνει μεταξύ άλλων αναλύσεις της δραστηριότητας και του επιχειρηματικού τομέα του πιστούχου και των κατηγοριών πελατών με τους οποίους αυτός συναλλάσσεται. Εάν η τράπεζα βασίζεται στην εκτίμηση του πιστούχου για τον προσδιορισμό του πιστωτικού κινδύνου των πελατών του, πρέπει να επανεξετάζει τις πιστωτικές πρακτικές του πιστούχου για να εξακριβώσει την επάρκεια και την αξιοπιστία τους.

(ii) Το περιθώριο μεταξύ ποσού του ανοίγματος και αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων πρέπει να αντικατοπτρίζει όλους τους σχετικούς παράγοντες, περιλαμβανομένου του κόστους ρευστοποίησης, τον κίνδυνο συγκέντρωσης στην ομάδα εισπρακτέων απαιτήσεων που έχει ενεχυριάσει μεμονωμένος δανειολήπτης και του δυνητικού κινδύνου συγκέντρωσης στο σύνολο των ανοιγμάτων της τράπεζας πέραν εκείνου που ελέγχεται με τη γενική μεθοδολογία της. Η τράπεζα πρέπει να εφαρμόζει διαδικασία συνεχούς κατάλληλης αξιολόγησης των εισπρακτέων απαιτήσεων. Επιπλέον, πρέπει να ελέγχεται τακτικά η συμμόρφωση με τις ρήτρες των δανείων, τους περιβαλλοντικούς περιορισμούς και τις λοιπές νομικές απαιτήσεις.

(iii) Οι εισπρακτέες απαιτήσεις που ενεχυριάζονται από τον πιστούχο πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένες και να μη συσχετίζονται σημαντικά με αυτόν. Σε περίπτωση σημαντικής θετικής συσχέτισης, οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον καθορισμό περιθωρίων για την ομάδα εξασφαλίσεων στο σύνολό της.

(iv) Οι εισπρακτέες απαιτήσεις από μέρη συνδεδεμένα με τον πιστούχο (περιλαμβανομένων των θυγατρικών και των υπαλλήλων του) δεν αναγνωρίζονται ως παράγοντες μείωσης του κινδύνου και

(v) Η τράπεζα πρέπει να διαθέτει γραπτώς τεκμηριωμένη διαδικασία για την ρευστοποίηση των εισπρακτέων απαιτήσεων σε περίπτωση προβλημάτων. Οι αναγκαίες διαδικασίες είσπραξης πρέπει να είναι διαθέσιμες ακόμα και εάν η τράπεζα βασίζεται υπό κανονικές συνθήκες στη λειτουργική αποπληρωμή των πιστώσεων.

1.6 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση άλλων εμπράγματων εξασφαλίσεων

10. Οι λοιπές εμπράγματες εξασφαλίσεις θα αναγνωρίζονται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η σύμβαση εξασφάλισης είναι νομικώς αποτελεσματική και εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία και επιτρέπει στην τράπεζα να ικανοποιήσει σε εύλογο χρόνο την απαίτησή της με τη ρευστοποίηση του βεβαρημένου αγαθού·

(β) με μόνη εξαίρεση τις αποδεκτές προνομιούχες απαιτήσεις της παραγράφου 9, σημείο (α), υποσημείο (ii), είναι αποδεκτά μόνο δικαιώματα ή βάρη πρώτης τάξης επί των εξασφαλίσεων. Η τράπεζα έχει συνεπώς προτεραιότητα έναντι όλων των άλλων δανειστών επί του προϊόντος της ρευστοποίησης της εξασφάλισης·

(γ) η αξία του αγαθού ελέγχεται τακτικά και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο. Πιο συχνές αποτιμήσεις θα πρέπει να πραγματοποιούνται εάν οι συνθήκες της αγοράς υπόκεινται σε συχνές μεταβολές·

(δ) η σύμβαση δανείου περιλαμβάνει λεπτομερή περιγραφή της εξασφάλισης και του τρόπου και της συχνότητας των αναπροσαρμογών αξίας·

(ε) τα είδη εμπράγματης εξασφάλισης που είναι αποδεκτά από τις τράπεζες και οι πολιτικές και πρακτικές για το κατάλληλο ποσό κάθε είδους εξασφάλισης σε σχέση με το ποσό του ανοίγματος θα πρέπει να διευκρινίζονται σαφώς στις γραπτώς τεκμηριωμένες εσωτερικές πιστοδοτικές πολιτικές και διαδικασίες που είναι διαθέσιμες για εξέταση·

(στ) οι πολιτικές της τράπεζας για τη διάρθρωση της συναλλαγής πρέπει να καθορίζουν κατάλληλες απαιτήσεις εξασφάλισης σε συνάρτηση με το ποσό του ανοίγματος, την ικανότητα ταχείας ρευστοποίησης της εξασφάλισης, την ικανότητα αντικειμενικού προσδιορισμού μιας τιμής ή αγοραίας αξίας, τη συχνότητα με την οποία μπορεί να προσδιοριστεί άμεσα η αξία της εξασφάλισης (ιδίως με επαγγελματική εκτίμηση ή αποτίμηση) και τη μεταβλητότητα (volatility) ή μια ένδειξη της μεταβλητότητας της αξίας της εξασφάλισης·

(ζ) τόσο η αρχική αποτίμηση όσο και οι αναπροσαρμογές αξίας πρέπει να λαμβάνουν πλήρως υπόψη κάθε επιδείνωση ή παλαίωση του βεβαρημένου αγαθού. Κατά την αποτίμηση και την αναπροσαρμογή αξίας πρέπει να δίνεται ιδιαίτερη προσοχή στις επιπτώσεις που έχει η πάροδος του χρόνου στις εξασφαλίσεις που επηρεάζονται από τη μόδα ή συνδέονται με συγκεκριμένες ημερομηνίες·

(η) η τράπεζα πρέπει να έχει δικαίωμα φυσικής επιθεώρησης του αγαθού, καθώς και πολιτικές και διαδικασίες για την άσκηση του δικαιώματος αυτού· και

(θ) η τράπεζα πρέπει να διαθέτει διαδικασίες που της επιτρέπουν να ελέγχει εάν το αγαθό που λαμβάνεται ως προστασία καλύπτεται επαρκώς από ασφάλιση ζημιών.

1.7 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αντιμετώπιση των ανοιγμάτων από συναλλαγές χρηματοδοτική μίσθωσης ως εξασφαλισμένων ανοιγμάτων

11. Τα ανοίγματα από συναλλαγές χρηματοδοτικής μίσθωσης μπορούν να αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα εξασφαλισμένα με το είδος του εκμισθούμενου περιουσιακού στοιχείου εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) πληρούνται οι προϋποθέσεις των παραγράφων 8 έως 10, κατά περίπτωση, για την αναγνώριση του είδους περιουσιακού στοιχείου που εκμισθώνεται ως εξασφάλιση·

(β) ο εκμισθωτής διαθέτει αποτελεσματικό πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων και κατάλληλης παρακολούθησης της αξίας της εξασφάλισης όσον αφορά την χρήση του εκμισθούμενου περιουσιακού στοιχείου, την παλαιότητά του και την προγραμματισμένη διάρκεια χρήσης του·

(γ) υπάρχει συμπαγές νομικό πλαίσιο που κατοχυρώνει τη νόμιμη κυριότητα του εκμισθωτή επί του περιουσιακού στοιχείου και την ικανότητά του να ασκήσει τα δικαιώματα κυριότητάς του σε εύθετο χρόνο·

(δ) εφόσον δεν έχει ήδη προσδιοριστεί κατά τον υπολογισμό του LGD, η διαφορά μεταξύ της αξίας του ανεξόφλητου ποσού και της αγοραίας αξίας της εξασφάλισης δεν πρέπει να είναι τόσο μεγάλη ώστε να οδηγήσει σε υπερεκτίμηση της μείωσης κινδύνου που αποδίδεται στο εκμισθούμενο περιουσιακό στοιχείο.

1.8 Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση άλλων μορφών χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1.8.1 Καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα

12. Η προστασία που αναφέρεται στο Μέρος 1, παράγραφος 20 είναι αποδεκτή για την αντιμετώπιση του Μέρους 3, παράγραφος 77, εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η απαίτηση του πιστούχου έναντι του τρίτου ιδρύματος ενεχυριάζεται ανοικτά ή εκχωρείται στη τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση, η δε ενεχυρίαση ή εκχώρηση είναι νομικώς αποτελεσματική και εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία·

(β) η ενεχυρίαση ή εκχώρηση κοινοποιείται στο τρίτο ίδρυμα·

(γ) ως αποτέλεσμα της ανωτέρω κοινοποίησης, το τρίτο ίδρυμα δεν μπορεί να πραγματοποιεί πληρωμές παρά μόνο στη τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση ή σε άλλα μέρη που εξουσιοδοτούνται από αυτή· και

(δ) το ενέχυρο ή η εκχώρηση δεν υπόκειται σε αίρεση ή ανάκληση.

1.8.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στην τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση

13. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που έχουν ενεχυριαστεί στην τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση αναγνωρίζονται εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής μπορεί να αναγνωρίζεται ως πάροχος μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας σύμφωνα με το Μέρος 1, παράγραφος 23·

(β) το ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής ενεχυριάζεται ανοικτά ή εκχωρείται στην τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση·

(γ) η ενεχυρίαση ή εκχώρηση κοινοποιείται στην επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής, η οποία δεν δύναται μετά την κοινοποίηση αυτή να καταβάλει ποσά που οφείλονται βάσει του ασφαλιστηρίου χωρίς τη συναίνεση της τράπεζας που παρέχει την πιστοδότηση·

(δ) η αξία εξαγοράς της ασφάλειας δεν μπορεί να μειωθεί·

(ε) η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να καταγγείλει το ασφαλιστήριο συμβόλαιο και να λάβει σε εύθετο χρόνο την αξία εξαγοράς σε περίπτωση αθέτησης του πιστούχου·

(στ) η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση ενημερώνεται από τον κάτοχο του συμβολαίου για κάθε περίπτωση μη πληρωμής στο πλαίσιο του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής·

(ζ) η πιστωτική προστασία παρέχεται για όλη τη διάρκεια του δανείου. Σε περίπτωση που αυτό δεν είναι δυνατό, επειδή το ασφαλιστήριο συμβόλαιο λήγει πριν από την λήξη της σύμβασης δανείου, η τράπεζα πρέπει να διασφαλίσει ότι οι χρηματορροές που προκύπτουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα χρησιμεύσουν στην τράπεζα ως εξασφάλιση μέχρι τη λήξη της σύμβασης δανείου· και

(η) το ενέχυρο ή η εκχώρηση είναι νομικώς αποτελεσματικά και εκτελεστέα σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία την στιγμή της σύναψης της σύμβασης δανείου.

2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία και ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου

2.1 Κοινές απαιτήσεις για τις εγγυήσεις και τα πιστωτικά παράγωγα

14. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 16, η πιστωτική προστασία που απορρέει από εγγύηση ή πιστωτικό παράγωγο αναγνωρίζεται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η πιστωτική προστασία είναι άμεση·

(β) η έκταση της πιστωτικής προστασίας ορίζεται σαφώς και αμετάκλητα·

(γ) η σύμβαση πιστωτικής προστασίας δεν περιέχει καμία ρήτρα της οποίας η τήρηση είναι εκτός του ελέγχου του πιστοδότη και η οποία:

(i) θα επέτρεπε στον πάροχο της προστασίας να την καταγγείλει μονομερώς,

(ii) θα αύξανε το πραγματικό κόστος της προστασίας σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας του προστατευόμενου ανοίγματος,

(iii) θα μπορούσε να απαλλάξει τον πάροχο της προστασίας από την υποχρέωση να πραγματοποιήσει σε εύθετο χρόνο τις πληρωμές εάν ο αρχικός οφειλέτης δεν καταβάλει τις οφειλόμενες πληρωμές, ή

(iv) θα επέτρεπε στον πάροχο της πιστωτικής προστασίας να μειώσει τη ληκτότητά της, και

(δ) είναι νομικώς αποτελεσματική και εκτελεστέα σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία την στιγμή της σύναψης της σύμβασης δανείου.

2.1.1 Λειτουργικές απαιτήσεις

15. Η τράπεζα πρέπει να αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι διαθέτει συστήματα για τη διαχείριση κάθε δυνητικής συγκέντρωσης κινδύνου από τις εγγυήσεις και τα πιστωτικά παράγωγα που χρησιμοποιεί. Η τράπεζα πρέπει να είναι σε θέση να καταδεικνύει τον τρόπο με τον οποίο η στρατηγική της όσον αφορά τη χρήση πιστωτικών παραγώγων και εγγυήσεων αλληλεπιδρά με τη διαχείριση του συνολικού της προφίλ κινδύνου.

2.2 Αντεγγυήσεις του κράτους και άλλων οντοτήτων του δημόσιου τομέα

16. Εάν το άνοιγμα προστατεύεται από εγγύηση η οποία είναι αντεγγυημένη από κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα, περιφερειακή κυβέρνηση ή τοπική αρχή ή οντότητα του δημοσίου τομέα, οι απαιτήσεις έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται σαν απαιτήσεις έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στην επικράτεια της οποίας αυτή είναι εγκατεστημένη σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, από πολυμερή τράπεζα ανάπτυξης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, ή από οντότητα του δημόσιου τομέα οι απαιτήσεις έναντι της οποίας αντιμετωπίζονται ως απαιτήσεις έναντι τραπεζών σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, το άνοιγμα μπορεί να αντιμετωπίζεται ως καλυπτόμενο από εγγύηση που παρέχεται από την εν λόγω οντότητα εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η αντεγγύηση καλύπτει όλα τα στοιχεία πιστωτικού κινδύνου της απαίτησης·

(β) τόσο η αρχική εγγύηση όσο και η αντεγγύηση πληρούν τις απαιτήσεις των παραγράφων 14, 15 και 18 για τις εγγυήσεις, με μόνη εξαίρεση ότι η αντεγγύηση μπορεί να μην είναι άμεση· και

(γ) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει πεισθεί ότι η παρεχόμενη κάλυψη είναι αποτελεσματική και ότι κανένα ιστορικό δεδομένο δεν υποδηλώνει ότι η κάλυψη που παρέχει η αντεγγύηση δεν είναι στην πραγματικότητα ισοδύναμη με εκείνη της άμεσης εγγύησης της εν λόγω οντότητας.

17. Η μέθοδος της παραγράφου 16 εφαρμόζεται επίσης για άνοιγμα που δεν καλύπτεται από αντεγγύηση των αναφερομένων σε αυτήν οντοτήτων, εφόσον η αντεγγύηση του ανοίγματος, με τη σειρά της, προστατεύεται ευθέως από εγγύηση μίας εκ των αναφερόμενων οντοτήτων και πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 16.

2.3 Συμπληρωματικές απαιτήσεις για την αναγνώριση των εγγυήσεων

18. Η εγγύηση αναγνωρίζεται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) αμέσως μετά την αθέτηση και/ή τη μη πληρωμή που ενεργοποιεί την εγγύηση, η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να ενάγει τον εγγυητή εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και να ζητήσει την καταβολή κάθε ποσού που οφείλεται βάσει της απαίτησης για την οποία παρέχεται η προστασία. Η καταβολή από τον εγγυητή δεν υπόκειται σε ένσταση κατά της τράπεζας που παρέχει την πιστοδότηση προκειμένου να στραφεί πρώτα κατά του οφειλέτη·

Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας που καλύπτει ενυπόθηκα δάνεια κατοικίας, οι απαιτήσεις της παραγράφου 14, σημείο (γ), υποσημείο (iii), και του πρώτου εδαφίου του παρόντος σημείου, πρέπει να πληρούνται μόνο εντός 24 μηνών.

(β) η εγγύηση αποτελεί ρητή και γραπτώς τεκμηριωμένη υποχρέωση που αναλαμβάνει ο εγγυητής· και

(γ) με την επιφύλαξη της επόμενης φράσης, η εγγύηση καλύπτει όλα τα είδη πληρωμών που αναμένεται να πραγματοποιήσει ο οφειλέτης για την εκπλήρωση της απαίτησης. Εάν ορισμένα είδη πληρωμών εξαιρούνται από την εγγύηση, η αναγνωρισμένη αξία της εγγύησης προσαρμόζεται για να ληφθεί υπόψη ο περιορισμός της κάλυψης.

19. Στην περίπτωση των εγγυήσεων που παρέχονται στο πλαίσιο συστημάτων αμοιβαίων εγγυήσεων που αναγνωρίζονται για τους σκοπούς αυτούς από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή των εγγυήσεων που παρέχονται ή καλύπτονται από την αντεγγύηση των οντοτήτων της παραγράφου 16, θεωρείται ότι οι απαιτήσεις της παραγράφου 18, σημείο (α) ικανοποιούνται εάν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να λάβει σε εύθετο χρόνο από τον εγγυητή προσωρινή πληρωμή που υπολογίζεται κατά τρόπο ώστε να αντιπροσωπεύει μια ανθεκτική εκτίμηση (*robust estimate*) του ποσού οικονομικής ζημίας, περιλαμβανομένης της ζημίας από τη μη πληρωμή τόκων και από τα άλλα είδη πληρωμών που υποχρεούται να πραγματοποιήσει ο πιστούχος, την οποία είναι πιθανό να υποστεί η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση, κατ' αναλογία προς την κάλυψη που παρέχει η εγγύηση· ή

(β) η τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση μπορεί να αποδείξει ότι τα αποτελέσματα της προστασίας έναντι ζημίας που παρέχει η εγγύηση, περιλαμβανομένης της ζημίας από τη μη πληρωμή τόκων και άλλων πληρωμών που υποχρεούται να πραγματοποιήσει ο πιστούχος, δικαιολογούν τέτοια αντιμετώπιση.

2.4 Συμπληρωματικές απαιτήσεις για τα πιστωτικά παράγωγα

20. Το πιστωτικό παράγωγο αναγνωρίζεται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) με την επιφύλαξη του σημείου (β), τα πιστωτικά γεγονότα που προβλέπονται από το πιστωτικό παράγωγο περιλαμβάνουν τουλάχιστον:

(i) τη μη πληρωμή των ποσών που οφείλονται δυνάμει των όρων της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης που ισχύουν κατά το χρόνο της μη πληρωμής (με περίοδο χάριτος αντίστοιχη ή μικρότερη από εκείνη της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης),

(ii) την πτώχευση, αφερεγγυότητα ή αδυναμία του οφειλέτη να πληρώσει τα χρέη του, ή την αδυναμία του ή την εκ μέρους του γραπτή παραδοχή της αδυναμίας του να πληρώσει γενικά τα ληξιπρόθεσμα χρέη του, και άλλα ανάλογα γεγονότα, και

(iii) την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης με διαγραφή ή αναδιάταξη του κεφαλαίου, των τόκων ή των προμηθειών που έχει ως αποτέλεσμα ζημία από πίστωση (*credit loss event*), π.χ. λόγω αναπροσαρμογής αξίας ή άλλης παρόμοιας χρέωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων·

(β) εάν τα πιστωτικά γεγονότα που προβλέπονται από το πιστωτικό παράγωγο δεν περιλαμβάνουν την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης σύμφωνα με το υποσημείο (iii) του σημείου (α), η πιστωτική προστασία μπορεί ωστόσο να ληφθεί υπόψη, με την προϋπόθεση ότι θα μειωθεί η αναγνωρισμένη αξία της σύμφωνα με το Μέρος 3, παράγραφος 81·

(γ) στην περίπτωση των πιστωτικών παράγωγων που επιτρέπουν το διακανονισμό με μετρητά, υπάρχει άρτια διαδικασία αποτίμησης για την αξιόπιστη εκτίμηση της ζημίας. Η προθεσμία αποτίμησης της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης μετά το πιστωτικό γεγονός ορίζεται σαφώς·

(δ) εάν είναι αναγκαίο για το διακανονισμό να έχει ο αγοραστής της προστασίας το δικαίωμα και την ικανότητα να μεταβιβάσει την υποκείμενη πιστωτική υποχρέωση στον πάροχο της προστασίας, οι όροι της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης προβλέπουν ότι τα μέρη δεν μπορούν να αρνούνται χωρίς βάσιμους λόγους τη συναίνεση που απαιτείται για τη μεταβίβαση αυτή· και

(ε) η ταυτότητα των μερών που είναι υπεύθυνα να διαπιστώσουν εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός ορίζεται σαφώς. Ο πάροχος της προστασίας δεν έχει μόνος την ευθύνη της διαπίστωσης αυτής. Ο αγοραστής της προστασίας έχει το δικαίωμα/την ικανότητα να πληροφορεί τον πάροχο της προστασίας ότι επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός.

21. Τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης και της υποχρέωσης αναφοράς (reference obligation) του πιστωτικού παράγωγου (δηλαδή της υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της αξίας διακανονισμού με χρηματικά διαθέσιμα ή της αξίας του παραδοτέου μέσου), ή μεταξύ της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης και της υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός, επιτρέπεται μόνο εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η υποχρέωση αναφοράς ή, κατά περίπτωση, η υποχρέωση που χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός έχει την ίδια ή χαμηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα με την υποκείμενη υποχρέωση· και

(β) η υποκείμενη υποχρέωση και η υποχρέωση αναφοράς ή κατά περίπτωση, η υποχρέωση που χρησιμοποιείται για να προσδιοριστεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός, προέρχονται από τον ίδιο οφειλέτη (δηλαδή την ίδια νομική οντότητα) και υπάρχουν εκτελεστέες ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης υποχρέωσης (cross-default) ή σταυροειδούς πρόωρης εξόφλησης (cross-acceleration).

**2.5 Κριτήρια υπαγωγής στην αντιμετώπιση που προβλέπεται στο
Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4**

22. Προκειμένου να είναι δυνατή η μεταχείριση που περιγράφεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4, η πιστωτική προστασία που απορρέει από εγγύηση ή πιστωτικό παράγωγο πρέπει να πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η υποκείμενη υποχρέωση πρέπει να είναι:

- εταιρικό άνοιγμα (corporate exposure) σύμφωνα με τον ορισμό της παραγράφου 30 της Ενότητας A, με εξαίρεση ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις·
- άνοιγμα έναντι περιφερειακής κυβέρνησης, τοπικής αρχής ή οντότητας του δημόσιου τομέα που δεν αντιμετωπίζεται ως άνοιγμα έναντι κεντρικής κυβέρνησης ή κεντρικής τράπεζας σύμφωνα με την παραγράφου 30 της Ενότητας A· ή
- άνοιγμα έναντι μικρής ή μεσαίου μεγέθους οντότητας, το οποίο ταξινομείται ως άνοιγμα λιανικής σύμφωνα με την παραγράφου 30(4) της Ενότητας A·

(β) οι υποκείμενοι πιστούχοι δεν πρέπει να είναι μέλη του ίδιου ομίλου επιχειρήσεων με τον πάροχο της προστασίας·

(γ) το άνοιγμα πρέπει να αντισταθμίζεται (hedged) με ένα από τα ακόλουθα μέσα:

- μη χρηματοδοτούμενα πιστωτικά παράγωγα μεμονωμένου πιστούχου ή εγγυήσεις μεμονωμένου πιστούχου·
- προϊόντα κάλυψης κινδύνου πρώτης αθέτησης σε σύνολο ανοιγμάτων (first-to-default basket products) - η μεταχείριση ισχύει για το περιουσιακό στοιχείο του συνόλου που αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο σταθμισμένο άνοιγμα· ή
- προϊόντα κάλυψης κινδύνου νιοστής (nth to default basket products) αθέτησης σε σύνολο ανοιγμάτων - η αποκτώμενη προστασία είναι επιλέξιμη να υπαχθεί στο εν λόγω πλαίσιο μόνον εφόσον έχει αποκτηθεί προστασία (n-1) από τον κίνδυνο αθέτησης ή το (n-1) των περιουσιακών στοιχείων του συνόλου ανοιγμάτων είναι ήδη σε κατάσταση αθέτησης. Στις περιπτώσεις αυτές η μεταχείριση ισχύει για το περιουσιακό στοιχείο του συνόλου που αντιπροσωπεύει το μικρότερο σταθμισμένο άνοιγμα·

(δ) η πιστωτική προστασία πληροί τις προϋποθέσεις στις παραγράφους 14, 15, 18, 20 και 21·

(ε) ο συντελεστής στάθμισης που συνδέεται με το άνοιγμα προ της εφαρμογής της μεταχείρισης του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 4, δεν ενσωματώνει (factor in) ήδη καμία πτυχή της πιστωτικής προστασίας·

(στ) μια τράπεζα έχει το δικαίωμα, καθώς και την προσδοκία να πληρωθεί από τον πάροχο πιστωτικής προστασίας χωρίς να πρέπει να κάνει χρήση ένδικων μέσων κατά του αντισυμβαλλομένου για την πληρωμή. Στο μέτρο του δυνατού, μια τράπεζα λαμβάνει μέτρα προκειμένου να ικανοποιηθεί ότι ο πάροχος πιστωτικής προστασίας είναι διατεθειμένος να πληρώσει αμέσως σε περίπτωση που επέλθει ένα πιστωτικό γεγονός·

(ζ) η αγορασθείσα πιστωτική προστασία απορροφά όλες τις πιστωτικές ζημιές που πραγματοποιήθηκαν επί του αντισταθμισμένου ανοίγματος εξαιτίας πιστωτικών γεγονότων που συνέβησαν και προβλέπονται στη σύμβαση·

(η) εάν η διάρθρωση πληρωμής προβλέπει τον φυσικό διακανονισμό τότε πρέπει να υφίσταται νομική ασφάλεια όσον αφορά την δυνατότητα παράδοσης ενός δανείου, ομολόγου ή ενδεχόμενης υποχρέωσης. Εάν μια τράπεζα προτίθεται να παραδώσει μια υποχρέωση διαφορετική από το υποκείμενο άνοιγμα τότε διασφαλίζει ότι η παραδοτέα υποχρέωση είναι αρκούντως ρευστή ώστε η τράπεζα να δύναται να την αγοράσει προς παράδοση σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στη σύμβαση·

(θ) οι όροι των διακανονισμών πιστωτικής προστασίας επιβεβαιώνονται νομότυπα γραπτώς τόσο από τον πάροχο πιστωτικής προστασίας και την τράπεζα·

(ι) οι τράπεζες εφαρμόζουν διεργασία για τον εντοπισμό υπέρμετρης συσχέτισης μεταξύ της φερεγγυότητας ενός παρόχου προστασίας και του πιστούχου του υποκείμενου ανοίγματος λόγω του ότι η επίδοσή τους εξαρτάται από κοινούς παράγοντες πέραν του συστηματικού παράγοντα κινδύνου (systematic risk factor)· και

(ια) σε περίπτωση προστασίας έναντι κινδύνου απομείωσης της αξίας, ο πωλητής των αγορασθέντων εισπρακτέων δεν πρέπει να ανήκει στον ίδιο όμιλο επιχειρήσεων με τον πάροχο της προστασίας.

ΜΕΡΟΣ 3: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

1. Με την επιφύλαξη των Μερών 4 έως 6, εάν πληρούνται οι διατάξεις των Μερών 1 και 2 ο υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α και ο υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Μέρους.

2. Τα μετρητά, οι τίτλοι και τα εμπορεύματα που αγοράζονται, λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται σε συναλλαγή επαναγοράς ή συναλλαγή δανειοληψίας ή δανειοδοσίας τίτλων ή εμπορευμάτων αντιμετωπίζονται ως εξασφαλίσεις.

1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία**1.1 Ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου
(Credit linked notes)**

3. Οι επενδύσεις σε ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου, τα οποία έχουν εκδοθεί από τη δανειοδοτούσα τράπεζα, μπορούν να αντιμετωπίζονται ως εξασφαλίσεις, με χρηματικά διαθέσιμα (cash collateral).

1.2 Συμφηφισμός εντός ισολογισμού

4. Τα δάνεια και οι καταθέσεις που κρατούνται στην τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση και υπόκεινται σε συμφηφισμό στον ισολογισμό αντιμετωπίζονται ως εξασφαλίσεις με χρηματικά διαθέσιμα.

1.3 Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

1.3.1 Υπολογισμός της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος

(α) Χρήση της μεθόδου των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας (Supervisory volatility adjustments approach) ή της μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων (Own estimates volatility adjustments approach) προσαρμογής μεταβλητότητας

5. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12 έως 21, κατά τον υπολογισμό της «πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος» (fully adjusted exposure value 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 μεταβλητότητας υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας είτε με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας, όπως αυτές παρουσιάζονται στις παραγράφους 30 έως 61 για την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων (Financial Collateral Comprehensive Method). Για τη χρήση της μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας εφαρμόζονται οι ίδιες προϋποθέσεις και απαιτήσεις όπως για την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

6. 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.

7. Για τους σκοπούς του σημείου 6, ως «είδος τίτλου (type of security)» 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 των παραγράφων 34 έως 59.

8. 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-πλαisiού, συν το ποσό 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.

9. Η κατάλληλη προσαρμογή μεταβλητότητας για δεδομένο είδος τίτλου ή θέσης σε μετρητά εφαρμόζεται στην απόλυτη τιμή της καθαρής θετικής ή αρνητικής θέσης στους τίτλους της εν λόγω κατηγορίας.

10. Η προσαρμογή μεταβλητότητας λόγω κινδύνου συναλλάγματος (FX) εφαρμόζεται στην καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε κάθε νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαisiού συμψηφισμού.

11. Το E^* υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$E^* = \max\left\{0, \left[\sum(E) - \sum(C) + \sum(|\text{καθαρή θέση σε κάθε τίτλο}| * H_{\text{SEC}}) + \sum|E_{\text{FX}}| * H_{\text{FX}}\right]\right\}$$

Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, Ε είναι η αξία ανοίγματος που θα αποδιδόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, Ε είναι η αξία ανοίγματος που θα αποδιδόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

C είναι η αξία των τίτλων ή εμπορευμάτων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή τα μετρητά που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα ανοίγματα αυτά.

$\Sigma(E)$ είναι το άθροισμα όλων των Ε στη σύμβαση-πλαίσιο.

$\Sigma(C)$ είναι το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο.

E_{FX} είναι η καθαρή θέση (θετική ή αρνητική) σε δεδομένο νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 8.

H_{SEC} είναι η κατάλληλη για δεδομένο είδος τίτλου προσαρμογή μεταβλητότητας.

H_{FX} είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας λόγω κινδύνου συναλλάγματος.

Ε* είναι η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος.

(β) Χρήση της μεθόδου των εσωτερικών υποδειγμάτων

12. Αντί της μεθόδου των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή της μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας για τον υπολογισμό της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος (E*) που προκύπτει από την εφαρμογή αποδεκτής σύμβασης-πλαίσου συμψηφισμού που καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς εκτός των συναλλαγών σε παράγωγα, επιτρέπεται στις τράπεζες να χρησιμοποιούν μια μέθοδο που βασίζεται σε εσωτερικά υποδείγματα, η οποία λαμβάνει υπόψη τις συσχετίσεις μεταξύ των θέσεων σε τίτλους που υπάγονται σε σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού, καθώς και την εμπορευσιμότητα των σχετικών μέσων. Τα εσωτερικά υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό παρέχουν εκτιμήσεις της δυνητικής μεταβολής της αξίας ανοίγματος που δεν καλύπτεται από εξασφάλιση (Σ(E) - Σ(C)). Οι τράπεζες μπορούν επίσης να χρησιμοποιήσουν τα εσωτερικά τους υποδείγματα για τις πράξεις δανεισμού περιθωρίου, εάν οι πράξεις καλύπτονται από διμερή σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού που πληροί τις απαιτήσεις του Παραρτήματος III, Μέρος 7.

13. Η τράπεζα μπορεί να επιλέξει μια μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος ανεξάρτητα από την επιλογή που έχει κάνει μεταξύ των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων. Ωστόσο, εάν η τράπεζα επιθυμεί να χρησιμοποιήσει μια μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, πρέπει να την εφαρμόσει σε όλους τους αντισυμβαλλομένους και σε όλους τους τίτλους με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 11.

14. Η μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων μπορεί να εφαρμόζεται από τις τράπεζες των οποίων το εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης έχει αναγνωρισθεί σύμφωνα με το Παράρτημα V της Ενότητας Β.

15. Οι τράπεζες που δεν έχουν λάβει την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τη χρήση τέτοιων υποδειγμάτων σύμφωνα με την Ενότητα Β, μπορούν να ζητήσουν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου την αναγνώριση ενός εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης των κινδύνων για τους σκοπούς των παραγράφων 12 έως 21.

16. Η αναγνώριση χορηγείται μόνον εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει πεισθεί ότι το σύστημα διαχείρισης κινδύνων που χρησιμοποιεί η τράπεζα για τη διαχείριση των κινδύνων από συναλλαγές που καλύπτονται από τη σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού είναι εννοιολογικά άρτιο, εφαρμόζεται με ακεραιότητα και πληροί ιδίως τα ακόλουθα ποιοτικά πρότυπα:

(α) το εσωτερικό υποδείγμα μέτρησης των κινδύνων που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της δυναμικής μεταβλητότητας των τιμών των σχετικών συναλλαγών είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας και χρησιμοποιείται ως βάση για την αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων στη διοίκηση της τράπεζας·

(β) η τράπεζα διαθέτει τμήμα ελέγχου κινδύνων που είναι ανεξάρτητο από τα τμήματα διαπραγμάτευσης και αναφέρει απευθείας στη διοίκηση της τράπεζας. Το τμήμα ελέγχου κινδύνων είναι υπεύθυνο για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας. Συντάσσει και αναλύει τις καθημερινές εκθέσεις για τα αποτελέσματα του υποδειγμάτος διαχείρισης κινδύνων και για τα κατάλληλα μέτρα που πρέπει να ληφθούν για την τήρηση των ορίων θέσης·

(γ) οι καθημερινές εκθέσεις που συντάσσει το τμήμα ελέγχου κινδύνων εξετάζονται σε επίπεδο διοίκησης που έχει την εξουσία να απαιτήσει τη μείωση των ανοικτών θέσεων και του συνολικού αναλαμβανομένου κινδύνου·

(δ) η τράπεζα διαθέτει τμήμα ελέγχου κινδύνων επαρκές προσωπικό με κατάρτιση στη χρήση πολύπλοκων υποδειγμάτων·

(ε) η τράπεζα διαθέτει διαδικασίες για την παρακολούθηση και εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τις γραπτώς τεκμηριωμένες εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες ελέγχου που σχετίζονται με τη συνολική λειτουργία του συστήματος μέτρησης κινδύνων·

(στ) τα υποδείγματα της τράπεζας έχουν αποδεδειγμένο ιστορικό εύλογης ακρίβειας στη μέτρηση των κινδύνων, η οποία αποδεικνύεται ιδίως με εκ των υστέρων ελέγχους των αποτελεσμάτων τους με βάση τα δεδομένα ενός τουλάχιστον έτους·

(ζ) η τράπεζα εφαρμόζει συχνά αυστηρό πρόγραμμα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, των οποίων τα αποτελέσματα εξετάζονται από τη διοίκηση και αντικατοπτρίζονται στις πολιτικές και στα όρια που καθορίζονται από αυτήν·

(η) η τράπεζα πραγματοποιεί, στο πλαίσιο της τακτικής της διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου, ανεξάρτητη επανεξέταση του συστήματος μέτρησης κινδύνων. Η επανεξέταση

περιλαμβάνει τόσο τις δραστηριότητες των τμημάτων διαπραγμάτευσης όσο και εκείνες του ανεξάρτητου τμήματος ελέγχου κινδύνων·

(θ) η τράπεζα επανεξετάζει τουλάχιστον μία φορά το χρόνο το εσωτερικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων· και

(ι) το εσωτερικό υπόδειγμα πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο Παράρτημα III, Μέρος 6, παράγραφοι 38 έως 40.

17. Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημίας πρέπει να πληροί τα ακόλουθα ελάχιστα πρότυπα:

(α) τουλάχιστον καθημερινός υπολογισμός της δυνητικής ζημίας·

(β) μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης (one-tailed confidence) 99%·

(γ) περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών, με την εξαίρεση των άλλων συναλλαγών εκτός των συναλλαγών επαναγοράς τίτλων και/ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, για τις οποίες χρησιμοποιείται περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών·

(δ) πραγματική ιστορική περίοδος παρατήρησης ενός έτους τουλάχιστον, εκτός εάν δικαιολογείται μικρότερη περίοδος παρατήρησης λόγω σημαντικής αύξησης της μεταβλητότητας τιμών· και

(ε) τριμηνιαία επικαιροποίηση των δεδομένων.

18. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί το εσωτερικό υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων να συλλαμβάνει επαρκείς παράγοντες κινδύνου ώστε να καλύπτει όλους τους σημαντικούς κινδύνους τιμών.

19. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να χρησιμοποιούν εμπειρικές συσχετίσεις στο εσωτερικό και μεταξύ των κατηγοριών κινδύνου εάν έχει πεισθεί ότι το σύστημα που χρησιμοποιεί η τράπεζα για να μετρήσει αυτές τις συσχετίσεις είναι άρτιο και εφαρμόζεται με ακεραιότητα.

20. Για τις τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών υποδειγμάτων, η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος (E^*) υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$E^* = \max\left\{ 0, \left[\sum(E) - \sum(C) + VaR \text{ του εσωτερικού υποδείγματος} \right] \right\}$$

Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, Ε είναι η αξία ανοίγματος που θα εφαρμοζόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, Ε είναι η αξία ανοίγματος που θα εφαρμοζόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

С είναι 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.

Σ(Ε) είναι το άθροισμα όλων των Ε στη σύμβαση-πλαίσιο.

Σ(С) είναι το άθροισμα όλων των С στη σύμβαση-πλαίσιο.

21. Όταν υπολογίζουν σταθμισμένα βάσει κινδύνου ποσά ανοιγμάτων με εσωτερικά υποδείγματα, οι τράπεζες χρησιμοποιούν τις εκτιμήσεις που παρέχει το υπόδειγμα για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

1.3.2 Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας για συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς που καλύπτονται από σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού

Τυποποιημένη μέθοδος

22. Το E^* που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 21 είναι για τους σκοπούς της παραγράφου 24 της Ενότητας Α η αξία ανοίγματος του ανοίγματος έναντι του αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τις συναλλαγές που υπάγονται στη σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού.

Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Μέθοδος IRB)

23. Το E^* που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 21 είναι για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII η αξία ανοίγματος του ανοίγματος έναντι του αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τις συναλλαγές που υπάγονται στη σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού.

1.4 Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις

1.4.1 Απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

24. Η απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων εφαρμόζεται μόνο εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α. Η τράπεζα δεν μπορεί να χρησιμοποιεί ταυτόχρονα την απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

Αποτίμηση

25. Στη μέθοδο αυτή, σε κάθε αναγνωρισμένη χρηματοοικονομική εξασφάλιση αποδίδεται αξία ίση με την αγοραία αξία της σύμφωνα με το Μέρος 2, παράγραφος 6.

Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών

26. Ο συντελεστής κινδύνου που θα εφαρμοζόταν σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α εάν το ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση είχε άμεσο άνοιγμα στο μέσο της χρηματοοικονομικής εξασφάλισης εφαρμόζεται στα τμήματα απαιτήσεων τα οποία εξασφαλίζονται με την τρέχουσα αγοραία αξία των αναγνωρισμένων εξασφαλίσεων. Ο συντελεστής στάθμισης του τμήματος που καλύπτεται από την εξασφάλιση είναι τουλάχιστον 20%, με την επιφύλαξη των παραγράφων 27 έως 29. Στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε ένα μη εξασφαλισμένο άνοιγμα έναντι του αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α.

Συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων

27. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος που προκύπτει από συναλλαγές που πληρούν τα κριτήρια των παραγράφων 58 και 59. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή δεν είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά (not a core market participant) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%.

Συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα που υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση

28. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%, εντός του ορίου κάλυψης από την εξασφάλιση, στις αξίες ανοίγματος που προσδιορίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα III για

τα παράγωγα μέσα που απαριθμούνται στο Παράρτημα IV και υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση, εφόσον η εξασφάλιση συνίσταται σε μετρητά ή σε μέσα εξομοιούμενα με μετρητά και δεν υπάρχει αναντιστοιχία νομισμάτων. Συντελεστής στάθμισης 10% εφαρμόζεται, εντός του ορίου κάλυψης από την εξασφάλιση, στις αξίες ανοίγματος παρόμοιων συναλλαγών που εξασφαλίζονται με χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A.

Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου, οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν:

(α) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας αυτές υπάγονται σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A·

(β) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A· και

(γ) τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από διεθνείς οργανισμούς στους οποίους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A.

Άλλες συναλλαγές

29. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% εάν τα ανοίγματα και οι εξασφαλίσεις είναι εκφρασμένα στο ίδιο νόμισμα, και:

(α) η εξασφάλιση έχει μορφή κατάθεσης μετρητών ή μέσου εξομοιούμενου με μετρητά· ή

(β) η εξασφάλιση έχει μορφή χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A και η αγοραία αξία της μειώνεται (discounted) κατά 20%.

Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου, οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν τους τίτλους που μνημονεύονται στην παράγραφο 28.

1.4.2 Αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

30. Κατά την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων για τους σκοπούς της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, στην αγοραία αξία της εξασφάλισης εφαρμόζονται «προσαρμογές μεταβλητότητας» σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 κατωτέρω, προκειμένου να ληφθεί υπόψη η μεταβλητότητα τιμών.

31. Με την επιφύλαξη της αντιμετώπισης που προβλέπεται στην παράγραφο 32 για τις αναντιστοιχίες νομισμάτων σε συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, εάν η εξασφάλιση είναι εκφρασμένη σε νόμισμα άλλο από εκείνο του υποκείμενου ανοίγματος, στην κατάλληλη για την εξασφάλιση προσαρμογή μεταβλητότητας που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 προστίθεται μια προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη τη μεταβλητότητα των τιμών συναλλάγματος.

32. Στην περίπτωση των συναλλαγών σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα οι οποίες καλύπτονται από συμβάσεις συμψηφισμού που αναγνωρίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με το Παράρτημα III, εφαρμόζεται προσαρμογή μεταβλητότητας που αντικατοπτρίζει τη μεταβλητότητα των τιμών συναλλάγματος εάν υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ του νομίσματος της εξασφάλισης και του νομίσματος διακανονισμού. Ανεξάρτητα από τον αριθμό των νομισμάτων στις συναλλαγές που καλύπτονται από τη σύμβαση συμψηφισμού, εφαρμόζεται μία μόνο προσαρμογή μεταβλητότητας.

(α) Υπολογισμός των προσαρμοσμένων αξιών

33. Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης που λαμβάνεται υπόψη υπολογίζεται ως εξής για όλες τις συναλλαγές, εκτός εκείνων που καλύπτονται από αναγνωρισμένη σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού στην οποία εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 5 έως 23:

$$C_{VA} = C * (1 - H_C - H_{FX})$$

Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία ανοίγματος που λαμβάνεται υπόψη υπολογίζεται ως εξής:

$$E_{VA} = E * (1 + H_E)$$

και, στην περίπτωση των συναλλαγών σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα,

$$E_{VA} = E.$$

Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος, εάν ληφθεί υπόψη η μεταβλητότητα και η επίπτωση της εξασφάλισης στη μείωση του κινδύνου, υπολογίζεται ως εξής:

$$E^* = \max\{0, [E_{VA} - C_{VA}]\}$$

όπου:

E είναι η αξία ανοίγματος όπως θα υπολογιζόταν σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α ή με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, κατά περίπτωση, εάν το άνοιγμα δεν ήταν εξασφαλισμένο. Για το σκοπό αυτό, εάν μεν η τράπεζα υπολογίζει σταθμισμένα βάσει κινδύνου ποσά ανοιγμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, λαμβάνεται ως αξία ανοίγματος των εκτός ισολογισμού στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα ΙΙ το 100% της αξίας τους και όχι τα αναφερόμενα στην παράγραφο 22(1) της Ενότητας Α, ποσοστά, εάν δε η τράπεζα υπολογίζει σταθμισμένα βάσει κινδύνου ποσά ανοιγμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, η αξία ανοίγματος των στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα VII, Μέρος 3, παράγραφοι 9 έως 11, υπολογίζεται με χρήση συντελεστή μετατροπής 100% και όχι των συντελεστών μετατροπής ή ποσοστών που ορίζονται σ' εκείνες τις παραγράφους,

E_{VA} είναι η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία ανοίγματος,

C_{VA} είναι η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης,

C_{VAM} είναι το C_{VA} προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητας σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους 4,

H_E είναι η κατάλληλη για το άνοιγμα (E) προσαρμογή μεταβλητότητας, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59,

H_C είναι η κατάλληλη για την εξασφάλιση προσαρμογή μεταβλητότητας, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59,

H_{EX} είναι η κατάλληλη για την αναντιστοιχία νομισμάτων προσαρμογή μεταβλητότητας, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59,

E^* είναι η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος, λαμβανομένης υπόψη της μεταβλητότητας και της επίπτωσης της εξασφάλισης στη μείωση του κινδύνου.

(β) Υπολογισμός των εφαρμοστέων προσαρμογών μεταβλητότητας

34. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας μπορούν να υπολογιστούν με δύο τρόπους: με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας και με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας.

35. Η τράπεζα μπορεί να επιλέξει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα ανεξάρτητα από την επιλογή που έχει κάνει μεταξύ των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών. Ωστόσο, εάν η τράπεζα επιθυμεί 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 μεταβλητότητας.

Εάν η εξασφάλιση συνίσταται σε ορισμένο αριθμό αναγνωρισμένων στοιχείων, η προσαρμογή μεταβλητότητας δίνεται από τη σχέση

$$H = \sum_i \alpha_i * H_i$$

όπου α_i είναι η αναλογία δεδομένου στοιχείου στο σύνολο της εξασφάλισης και H_i είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας που εφαρμόζεται στο στοιχείο αυτό.

(i) Εποπτικοί συντελεστές προσαρμογής μεταβλητότητας

36. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της μεθόδου των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας (με την παραδοχή της καθημερινής αναπροσαρμογής αξίας) είναι εκείνες που αναφέρονται στους Πίνακες 1 έως 4.

Πίνακας 1							
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία αντιστοιχίζεται η πιστοληπτική ή αξιολόγηση του χρεωστικού τίτλου	Εναπομένουσα ληκτότητα	Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημείο (β)			Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημεία (γ) και (δ)		
		Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών
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%	M/Δ	M/Δ	M/Δ
	>1≤5 ετών	21,213%	15%	10,607%	M/Δ	M/Δ	M/Δ
	> 5 ετών	21,213%	15%	10,607%	M/Δ	M/Δ	M/Δ

Πίνακας 2						
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία αντιστοιχίζεται η πιστοληπτική αξιολόγηση του βραχυπρόθεσμου χρεωστικού τίτλου	Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημείο (β) και έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση			Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημεία (γ) και (δ) και έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση		
	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών
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			
Προσαρμογές μεταβλητότητας για άλλα είδη εξασφαλίσεων ή ανοιγμάτων			
	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών
Μετοχές που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη, 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%

Πίνακας 4		
Προσαρμογές μεταβλητότητας σε περίπτωση αναντιστοιχίας νομίσματος		
Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών
11,314%	8%	5,657%

37. Για τις πιστοδοτήσεις που καλύπτονται από εξασφάλιση, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 20 εργάσιμες ημέρες. Για τις συναλλαγές επαναγοράς (στο βαθμό που δεν περιλαμβάνουν τη μεταβίβαση εμπορευμάτων ή εγγυημένων δικαιωμάτων κυριότητας επί

εμπορευμάτων) και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 5 εργάσιμες ημέρες. Για τις άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 10 εργάσιμες ημέρες.

38. Στους Πίνακες 1 έως 4 και στις παραγράφους 39 έως 41, ως «βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία αντιστοιχίζεται η πιστοληπτική αξιολόγηση» νοείται η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αποφασίζει να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, εφαρμόζεται επίσης το Μέρος 1, παράγραφος 10.

39. Για τους μη αποδεκτούς τίτλους ή για εμπορεύματα που δίνονται σε δανεισμό ή πωλούνται σε συναλλαγές επαναγοράς ή σε συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, η προσαρμογή μεταβλητότητας είναι ίδια με εκείνη που εφαρμόζεται στις μη περιλαμβανόμενες σε σημαντικό δείκτη μετοχές που είναι διαπραγματεύσιμες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

40. Για τα αποδεκτά μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, η προσαρμογή μεταβλητότητας είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των προσαρμογών για μεταβλητότητα που θα εφαρμόζονταν, λαμβανομένης υπόψη της περιόδου ρευστοποίησης της συναλλαγής που ορίζεται στην παράγραφο 37, στα στοιχεία ενεργητικού στα οποία έχει επενδύσει ο οργανισμός. Αν τα στοιχεία στα οποία έχει επενδύσει ο οργανισμός δεν είναι γνωστά στην τράπεζα, τότε η προσαρμογή μεταβλητότητας είναι η υψηλότερη προσαρμογή μεταβλητότητας που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επιτρέπεται στον οργανισμό να επενδύει.

41. Για τους μη διαβαθμισμένους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα και πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας του Μέρους 1, παράγραφος 8, οι προσαρμογές μεταβλητότητας 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.

(ii) Εσωτερικές εκτιμήσεις για την προσαρμογή μεταβλητότητας

42. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει σε τράπεζα που πληρεί τις απαιτήσεις των παραγράφων 47 έως 56 να χρησιμοποιεί τις εσωτερικές της εκτιμήσεις μεταβλητότητας για τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας που εφαρμόζονται στις εξασφαλίσεις και τα ανοίγματα.

43. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να υπολογίζουν μία εκτίμηση μεταβλητότητας για κάθε κατηγορία χρεωστικών τίτλων που έχει πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI τουλάχιστον ισοδύναμη ή καλύτερη του επενδυτικού βαθμού.

44. Κατά τον προσδιορισμό των κατάλληλων κατηγοριών τίτλων, οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη το είδος του εκδότη, την εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση, την εναπομένουσα ληκτότητα και τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) των τίτλων. Οι εκτιμήσεις μεταβλητότητας πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικές των τίτλων τους οποίους η τράπεζα περιλαμβάνει στη σχετική κατηγορία.

45. Για τους χρεωστικούς τίτλους των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI είναι χαμηλότερη του επενδυτικού βαθμού και για τις άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις, οι προσαρμογές μεταβλητότητας πρέπει να υπολογίζονται χωριστά για κάθε τίτλο.

46. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα εκτιμούν τη μεταβλητότητα της εξασφάλισης ή την αναντιστοιχία ληκτότητας χωρίς να λαμβάνουν υπόψη τυχόν συσχετίσεις μεταξύ μη εξασφαλισμένου ανοίγματος, εξασφάλισης και/ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Ποσοτικά κριτήρια

47. Κατά τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας χρησιμοποιείται μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

48. Η περίοδος ρευστοποίησης είναι 20 εργάσιμες ημέρες για τις εξασφαλισμένες πιστοδοτήσεις, 5 εργάσιμες ημέρες για τις συναλλαγές επαναγοράς (στο βαθμό που δεν περιλαμβάνουν μεταβίβαση εμπορευμάτων ή εγγυημένων δικαιωμάτων κυριότητας επί εμπορευμάτων) και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και 10 εργάσιμες ημέρες για τις άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς.

49. Οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν συντελεστές προσαρμογής μεταβλητότητας που υπολογίζονται βάσει μικρότερων ή μεγαλύτερων περιόδων ρευστοποίησης, τους οποίους κλιμακώνουν ή αποκλιμακώνουν σε συνάρτηση με τις περιόδους ρευστοποίησης που ορίζονται στην παράγραφο 48 για το σχετικό είδος συναλλαγής, χρησιμοποιώντας την τετραγωνική ρίζα του χρόνου που δίνεται από τη σχέση:

$$H_M = H_N \sqrt{\frac{T_M}{T_N}}$$

όπου T_M είναι η κατάλληλη περίοδος ρευστοποίησης·

H_M είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας που αντιστοιχεί στο T_M · και

H_N είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας με βάση την περίοδο ρευστοποίησης T_N .

50. Οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη την έλλειψη ρευστότητας των στοιχείων χαμηλής ποιότητας. Η περίοδος ρευστοποίησης αναπροσαρμόζεται προς τα πάνω εάν υπάρχουν αμφιβολίες για την εμπορευσιμότητα της εξασφάλισης. Οι τράπεζες εντοπίζουν επίσης τις περιπτώσεις στις οποίες τα ιστορικά δεδομένα ενδέχεται να υποεκτιμούν τη δυνητική μεταβλητότητα, για παράδειγμα σε περίπτωση νομίσματος συνδεδεμένου με άλλο νόμισμα. Οι περιπτώσεις αυτές υποβάλλονται σε προσομοίωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων.

51. Η ιστορική περίοδος παρατήρησης (η δειγματική περίοδος) για τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας είναι τουλάχιστον ένα έτος. Για τις τράπεζες που εφαρμόζουν κλίμακα σταθμίσεων ή άλλη μέθοδο στην ιστορική περίοδο παρατήρησης, η πραγματική περίοδος παρατήρησης είναι τουλάχιστον ένα έτος (έτσι ώστε η μέση σταθμισμένη υστέρηση (average time lag) των μεμονωμένων παρατηρήσεων να μην είναι μικρότερη των έξι μηνών). Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί επίσης να απαιτεί από την τράπεζα να υπολογίζει τις εσωτερικές προσαρμογές μεταβλητότητας χρησιμοποιώντας μικρότερη περίοδο παρατήρησης εάν, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, αυτό δικαιολογείται από μια σημαντική αύξηση της μεταβλητότητας τιμών.

52. Οι τράπεζες επικαιροποιούν τις σειρές δεδομένων τους τουλάχιστον μία φορά κάθε τρεις μήνες και τις επαναξιολογούν μετά από κάθε σημαντική διακύμανση των αγοραίων τιμών. Αυτό συνεπάγεται ότι οι προσαρμογές μεταβλητότητας υπολογίζονται τουλάχιστον μία φορά κάθε τρεις μήνες.

Ποιοτικά κριτήρια

53. Οι εκτιμήσεις μεταβλητότητας χρησιμοποιούνται στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνου της τράπεζας, περιλαμβανομένης των διαχειρίσεων των εσωτερικών ορίων ανοιγμάτων.

54. Εάν η περίοδος ρευστοποίησης που χρησιμοποιεί η τράπεζα στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνων είναι μεγαλύτερη από εκείνη που καθορίζεται στο παρόν Μέρος για το σχετικό είδος συναλλαγής, η τράπεζα κλιμακώνει τις εσωτερικές προσαρμογές μεταβλητότητας χρησιμοποιώντας τον τύπο της τετραγωνικής ρίζας του χρόνου της παραγράφου 49.

55. Η τράπεζα διαθέτει διαδικασίες για την παρακολούθηση και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με ένα σύνολο γραπτώς τεκμηριωμένων πολιτικών και ελέγχων σχετικά με τη λειτουργία του συστήματος που χρησιμοποιεί για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας και για την ένταξη των εκτιμήσεων αυτών στη διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων της.

56. Στο πλαίσιο της διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου της τράπεζας πραγματοποιείται τακτικά ανεξάρτητη επανεξέταση του εσωτερικού συστήματος εκτίμησης των προσαρμογών μεταβλητότητας. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο πραγματοποιείται επανεξέταση του συνολικού συστήματος που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας και για την ένταξή τους στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας· η επανεξέταση αυτή καλύπτει τουλάχιστον:

(α) την ένταξη των κατ' εκτίμηση προσαρμογών μεταβλητότητας στην καθημερινή διαχείριση κινδύνων·

(β) την επικύρωση κάθε σημαντικής μεταβολής στη διαδικασία εκτίμησης των προσαρμογών μεταβλητότητας·

(γ) την εξακρίβωση της συνέπειας, του επίκαιρου χαρακτήρα και της αξιοπιστίας των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας, περιλαμβανομένης της ανεξαρτησίας αυτών των πηγών δεδομένων· και

(δ) την ακρίβεια και την καταλληλότητα των παραδοχών σχετικά με τη μεταβλητότητα.

(iii) Κλιμάκωση των προσαρμογών μεταβλητότητας

57. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας που προβλέπονται στις παραγράφους 36 έως 41 είναι εκείνες που εφαρμόζονται σε περίπτωση καθημερινής αναπροσαρμογής αξίας. Παρομοίως, όταν η τράπεζα χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις προσαρμογών μεταβλητότητας σύμφωνα με τις παραγράφους 42 έως 56, οι εκτιμήσεις αυτές πρέπει να υπολογίζονται κατ' αρχάς με βάση την καθημερινή αναπροσαρμογή αξίας. Εάν οι αναπροσαρμογές αξίας πραγματοποιούνται με συχνότητα μικρότερη της καθημερινής, εφαρμόζονται μεγαλύτερες προσαρμογές μεταβλητότητας που υπολογίζονται με την κλιμάκωση των καθημερινών προσαρμογών μεταβλητότητας με τον ακόλουθο τύπο τετραγωνικής ρίζας του χρόνου:

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

όπου:

H είναι η εφαρμοστέα προσαρμογή μεταβλητότητας,

H_M είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας σε περίπτωση καθημερινής αναπροσαρμογής αξίας,

N_R είναι ο πραγματικός αριθμός εργάσιμων ημερών μεταξύ αναπροσαρμογών αξίας,

T_M είναι η περίοδος ρευστοποίησης για το σχετικό είδος συναλλαγής.

(iv) Προϋποθέσεις για την εφαρμογή προσαρμογής μεταβλητότητας 0%

58. Όσον αφορά τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, εάν η τράπεζα χρησιμοποιεί τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων και εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων (α) έως (θ), οι τράπεζες μπορούν, αντί των προσαρμογών μεταβλητότητας που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 57, να εφαρμόζουν προσαρμογή μεταβλητότητας 0%. Η ευχέρεια αυτή δεν παρέχεται στις τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών υποδειγμάτων των παραγράφων 12 έως 21.

(α) τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση συνίστανται σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών κατά την έννοια του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημείο (β), επιλέξιμους για στάθμιση κινδύνου 0% σύμφωνα με τα τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α·

(β) τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκφρασμένα 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 ασφάλισης·

(δ) θεωρείται ότι το χρονικό διάστημα μεταξύ της τελευταίας καθημερινής αποτίμησης πριν από τη μη κατάθεση περιθωρίου ασφάλισης από τον αντισυμβαλλόμενο και της ρευστοποίησης της εξασφάλισης δεν υπερβαίνει τις τέσσερις εργάσιμες ημέρες·

(ε) η συναλλαγή διακανονίζεται από σύστημα διακανονισμού με αποδεδειγμένη αποτελεσματικότητα για αυτό το είδος συναλλαγής·

(στ) η σύμβαση συνοδεύεται από τα στερεότυπα έγγραφα που χρησιμοποιούνται 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 κατάθεσης συμπληρωματικού περιθωρίου ή εάν αθετήσει άλλη υποχρέωση, η συναλλαγή μπορεί να τερματιστεί αμέσως· και

(η) ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται «βασικός συμμετέχων στην αγορά» από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Οι βασικοί συμμετέχοντες στην αγορά περιλαμβάνουν τις ακόλουθες οντότητες:

- οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημείο (β), στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α,

- ιδρύματα,

- άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων), στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α ή οι οποίες, στην περίπτωση των τραπεζών που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI και διαβαθμίζονται εσωτερικά σαν να έχουν πιθανότητα αθέτησης ισοδύναμη με εκείνη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ECAI που αντιστοιχίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων,

- εποπτευόμενοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ή απαιτήσεις μόχλευσης,

- εποπτευόμενα συνταξιοδοτικά ταμεία, και

- αναγνωρισμένοι οργανισμοί εκκαθάρισης.

59. Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, επιτρέπουν την εφαρμογή της αντιμετώπισης της παραγράφου 58 στις

συναλλαγές επαναγοράς ή στις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων που εκδίδονται από την κεντρική κυβέρνηση του κράτους μέλους τους, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόσουν την ίδια αντιμετώπιση στις ίδιες συναλλαγές.

(γ) Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας

Τυποποιημένη μέθοδος

60. E^* όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 33 είναι η αξία ανοίγματος για τους σκοπούς της παραγράφου 24 της Ενότητας Α. Προκειμένου περί των εκτός ισολογισμού στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα II, ως E^* λαμβάνεται η αξία που θα πρέπει να πολλαπλασιαστεί με τα οριζόμενα στην παράγραφο 22(1) της Ενότητας Α, ποσοστά για να συναχθεί η αξία του ανοίγματος.

Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Μέθοδος IRB)

61. Το LGD^* (πραγματική ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης) όπως υπολογίζεται σύμφωνα με το παρόν σημείο είναι το LGD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII.

$$LGD^* = LGD * (E^*/E)$$

όπου:

LGD είναι η ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης που θα εφαρμοζόταν στο άνοιγμα σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α εάν το άνοιγμα δεν ήταν εξασφαλισμένο,

E είναι η αξία ανοίγματος όπως δίδεται στην παράγραφο 33,

E^* υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 33.

1.5 Άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις για τους σκοπούς των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α

1.5.1 Αποτίμηση

(α) Εξασφάλιση με ακίνητα

62. Το ακίνητο αποτιμάται από ανεξάρτητο εκτιμητή στην αγοραία αξία (market value) ή σε χαμηλότερη αξία. Στα κράτη μέλη που έχουν προβλέψει στις νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις τους αυστηρά κριτήρια για την εκτίμηση της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου (mortgage lending value), το ακίνητο μπορεί να αποτιμάται από ανεξάρτητο εκτιμητή σε αξία ίση ή μικρότερη από την αξία του ενυπόθηκου ακινήτου.

63. Η «αγοραία αξία» είναι το εκτιμώμενο ποσό έναντι του οποίου θα ανταλλάσσονταν το ακίνητο κατά την ημέρα της αποτίμησης μεταξύ ενός αγοραστή και ενός πωλητή που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιοπρακτική τους βούληση, συναλλάσσονται υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού μετά από κατάλληλη εμπορική διαπραγμάτευση και ενεργούν καθένας εν πλήρη γνώσει, με σύνεση και χωρίς καταναγκασμό. Η αγοραία αξία τεκμηριώνεται γραπτώς με διαφανή και σαφή τρόπο.

64. Η «αξία του ενυπόθηκου ακινήτου» είναι η αξία του ακινήτου που αποτιμάται με συντηρητική εκτίμηση της μελλοντικής εμπορευσιμότητάς του, λαμβάνοντας υπόψη τα μακροχρόνια διατηρήσιμα χαρακτηριστικά του, τις κανονικές και τις τοπικές συνθήκες της αγοράς, την τρέχουσα χρήση του ακινήτου και τις ενδεχόμενες εναλλακτικές χρήσεις του. Στην εκτίμηση της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου δεν λαμβάνονται υπόψη κερδοσκοπικά στοιχεία. Η αξία του ενυπόθηκου ακινήτου τεκμηριώνεται γραπτώς με διαφανή και σαφή τρόπο.

65. Η αξία της εξασφάλισης ισούται με την αγοραία αξία ή με την αξία του ενυπόθηκου ακινήτου, μειωμένη κατά περίπτωση για να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα του ελέγχου που προβλέπεται στο Μέρος 2, παράγραφος 8, καθώς και κάθε άλλη παλαιότερη απαίτηση επί του ακινήτου.

(β) Εισπρακτέες απαιτήσεις

66. Η αξία των εισπρακτέων απαιτήσεων ισούται με το εισπρακτέο ποσό των απαιτήσεων.

(γ) Άλλες εμπράγματες εξασφαλίσεις

67. Το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στην αγοραία αξία του, η οποία είναι το εκτιμώμενο ποσό έναντι του οποίου θα ανταλλασσόταν κατά την ημερομηνία της αποτίμησης μεταξύ ενός αγοραστή και ενός πωλητή που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιοπρακτική τους βούληση και συναλλάσσονται υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού.

1.5.2 Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας**(α) Γενική αντιμετώπιση**

68. Το LGD* (πραγματική ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης) όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 69 έως 72 είναι το LGD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII.

69. Εάν ο λόγος της αξίας της εξασφάλισης (C) προς την αξία ανοίγματος (E) είναι χαμηλότερος από το κατώτατο όριο C* (απαιτούμενο ελάχιστο επίπεδο εξασφάλισης του ανοίγματος) του Πίνακα 5, η τιμή του LGD* είναι η τιμή του LGD που προβλέπεται στο Παράρτημα VII για τα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα έναντι του αντισυμβαλλομένου.

70. Εάν ο λόγος της αξίας της εξασφάλισης προς την αξία ανοίγματος υπερβαίνει το ανώτατο όριο C** (απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης για την πλήρη αναγνώριση του LGD) του Πίνακα 5, η τιμή του LGD* είναι εκείνη που καθορίζεται στον Πίνακα 5.

71. Εάν το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης C** δεν επιτυγχάνεται για το σύνολο του ανοίγματος, το άνοιγμα αντιμετωπίζεται σαν δύο χωριστά ανοίγματα — το τμήμα του ανοίγματος για το οποίο επιτυγχάνεται το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης C** και το υπόλοιπο τμήμα.

72. Ο Πίνακας 5 καθορίζει τις εφαρμοστέες τιμές του LGD* και τα απαιτούμενα επίπεδα εξασφάλισης για τα εξασφαλισμένα τμήματα των ανοιγμάτων.

Πίνακας 5				
Ελάχιστη τιμή του LGD για το εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος				
	LGD* για απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις με εξοφλητική προτεραιότητα	LGD* για απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας	Απαιτούμενο ελάχιστο επίπεδο εξασφάλισης του ανοίγματος (C')	Απαιτούμενο ελάχιστο επίπεδο εξασφάλισης του ανοίγματος (C'')
Εισπρακτέες απαιτήσεις	35%	65%	0%	125%
Αστικά ακίνητα/εμπορικά ακίνητα	35%	65%	30%	140%
Άλλες εξασφαλίσεις	40%	70%	30%	140%

Κατά παρέκκλιση, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, με την επιφύλαξη των επιπέδων εξασφάλισης που εμφανίζονται στον Πίνακα 5:

(α) επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόσουν LGD 30% για τα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα με μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης εμπορικών ακινήτων·

(β) επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόσουν LGD 35% στα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα με μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης εξοπλισμού· και

(γ) επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόζουν LGD 30% στα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα τα εξασφαλισμένα με εμπορικά ακίνητα ή κατοικίες.

Η παρέκκλιση θα επανεξεταστεί στο τέλος της ανωτέρω περιόδου.

(β) Εναλλακτική αντιμετώπιση των εξασφαλίσεων με ακίνητα

73. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης 50% στα ανοίγματα που είναι εξασφαλισμένα με αστικά ή εμπορικά ακίνητα που βρίσκονται, αντίστοιχα, στο έδαφος κράτους μέλους του οποίου οι αρμόδιες αρχές επιτρέπουν την αντιμετώπιση αυτή, με τις ίδιες προϋποθέσεις που ισχύουν σε αυτό το κράτος μέλος.

1.6 Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας στην περίπτωση των μεικτών εξασφαλίσεων

74. Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α και εάν ένα άνοιγμα καλύπτεται τόσο από χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις όσο και από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις, το LGD* (πραγματική ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης) που χρησιμοποιείται αντί του LGD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII υπολογίζεται με τον ακόλουθο τρόπο.

75. Η τράπεζα διαιρεί την προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία του ανοίγματος (δηλαδή την αξία μετά την εφαρμογή της προσαρμογής μεταβλητότητας της παραγράφου 33) σε τμήματά, καθένα από τα οποία καλύπτεται από ένα μόνο είδος εξασφάλισης. Με άλλα λόγια, η τράπεζα διαιρεί το άνοιγμα στο τμήμα που καλύπτεται από αποδεκτές χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις, το τμήμα που καλύπτεται από εισπρακτέες απαιτήσεις, τα τμήματα που καλύπτονται από εξασφαλίσεις με εμπορικά ακίνητα και/ή αστικά ακίνητα, το τμήμα που καλύπτεται από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις και το μη εξασφαλισμένο τμήμα, κατά περίπτωση.

76. Το LGD* για κάθε τμήμα του ανοίγματος υπολογίζεται χωριστά σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του παρόντος παραρτήματος.

1.7 Άλλες μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1.7.1 Καταθέσεις που τηρούνται σε τρίτα ιδρύματα

77. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του Μέρους 2, παράγραφος 12, η πιστωτική προστασία του Μέρους 1, παράγραφος 20 μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από το τρίτο ίδρυμα.

1.7.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στην τράπεζα που παρέχει την πιστοδότηση

78. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του Μέρους 2, παράγραφος 13, η πιστωτική προστασία του Μέρους 1, παράγραφος 21 μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από την επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής. Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας είναι η αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής.

1.7.3 Μέσα εκδιδόμενα από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση

79. Τα μέσα που είναι αποδεκτά σύμφωνα με το Μέρος 1, παράγραφος 22 μπορούν να αντιμετωπίζονται ως εγγύηση από το ίδρυμα που τα εκδίδει.

80. Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας είναι η ακόλουθη:

(α) εάν το μέσο θα επαναγοραστεί στην ονομαστική του αξία, η αξία αυτή είναι η αξία της πιστωτικής προστασίας:

(β) εάν το μέσο θα επαναγοραστεί στην αγοραία τιμή του, η αξία της πιστωτικής προστασίας είναι η αξία που αποτιμάται με τον ίδιο τρόπο όπως εκείνη των χρεωστικών τίτλων του Μέρους 1, παράγραφος 8.

2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

2.1 Αποτίμηση

81. Η αξία της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας (G) είναι το ποσό που ο πάροχος της προστασίας ανέλαβε να καταβάλει σε περίπτωση αθέτησης ή μη πληρωμής από τον πιστούχο, ή σε περίπτωση άλλου προκαθορισμένου πιστωτικού γεγονότος. Για τα πιστωτικά παράγωγα που δεν ορίζουν ως πιστωτικό γεγονός την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης με διαγραφή ή αναδιάταξη κεφαλαίου, τόκων ή προμηθειών που έχει ως αποτέλεσμα ζημία από πίστωση (π.χ. λόγω αναπροσαρμογής αξίας ή άλλης παρόμοιας χρέωσης στο λογαριασμό κερδών και ζημιών)

(α) εφόσον το ποσό που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος προστασίας δεν υπερβαίνει την αξία του ανοίγματος, η αξία της πιστωτικής προστασίας που υπολογίζεται σύμφωνα με την πρώτη πρόταση του παρόντος σημείου μειώνεται κατά 40% ή

(β) εφόσον το ποσό που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος προστασίας υπερβαίνει την αξία του ανοίγματος, η αξία της πιστωτικής προστασίας που υπολογίζεται σύμφωνα με την πρώτη πρόταση του παρόντος σημείου δεν υπερβαίνει το 60% της αξίας του ανοίγματος.

82. Εάν η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία είναι εκφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα του ανοίγματος (αναντιστοιχία νομισμάτων), η αξία της πιστωτικής προστασίας μειώνεται με την εφαρμογή της προσαρμογής μεταβλητότητας Hfx που υπολογίζεται ως εξής:

$$G^* = G * (1 - H_{FX})$$

όπου:

G είναι το ονομαστικό ποσό της πιστωτικής προστασίας·

G^* είναι η τιμή του G προσαρμοσμένη για κάθε συναλλαγματικό κίνδυνο, και

H_{FX} είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας για κάθε αναντιστοιχία νομισμάτων μεταξύ της πιστωτικής προστασίας και της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης.

Εάν δεν υπάρχει αναντιστοιχία νομισμάτων

$$G^* = G$$

83. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας που εφαρμόζονται σε τυχόν αναντιστοιχία νομισμάτων μπορούν να υπολογίζονται με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας, σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 57.

2.2 Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας

2.2.1 Μερική προστασία — τμηματοποίηση

84. Εάν η τράπεζα μεταφέρει μέρος του κινδύνου ενός δανείου σε ένα ή περισσότερα επιμέρους τμήματα, εφαρμόζονται οι κανόνες των παραγράφων 38 έως 45 της Ενότητας Α. Τα όρια σημαντικότητας των πληρωμών κάτω από οποία δεν πραγματοποιείται καμία πληρωμή σε περίπτωση ζημίας θεωρούνται ότι είναι ισοδύναμα με τις διακρατηθείσες θέσεις πρωτεύουσας ζημίας και ότι οδηγούν σε μεταφορά του κινδύνου κατά τμήματα.

2.2.2 Τυποποιημένη μέθοδος

(α) Πλήρης προστασία

85. Για τους σκοπούς της παραγράφου 24 της Ενότητας Α, g είναι ο συντελεστής στάθμισης που αποδίδεται σε έναν κίνδυνο που καλύπτεται πλήρως από τη μη χρηματοδοτούμενη προστασία (G_A), όπου:

g είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του παρόχου της προστασίας σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, και

G_A είναι η τιμή του G^* όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 82, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία νομισμάτων σύμφωνα με το Μέρος 4.

(β) Μερική προστασία — ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα

86. Εάν το προστατευόμενο ποσό είναι μικρότερο από την αξία ανοίγματος και τα προστατευόμενα και μη προστατευόμενα τμήματα έχουν ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα — δηλαδή εάν η τράπεζα και ο πάροχος της προστασίας μοιράζονται τις ζημίες κατ' αναλογία, επιτρέπεται η αναλογική μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης. Για τους σκοπούς της παραγράφου 24 της Ενότητας A, τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

$$(E - G_A) * r + G_A * g$$

όπου:

E είναι η αξία ανοίγματος,

G_A είναι η τιμή του G^* όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 82, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας σύμφωνα με το Μέρος 4,

r είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του οφειλέτη σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A, και

g είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του παρόχου της προστασίας σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας A.

(γ) Κρατικές εγγυήσεις

87. Η αντιμετώπιση του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφοι 4 και 5 επεκτείνεται στα ανοίγματα ή τμήματα ανοιγμάτων που καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης ή κεντρικής τράπεζας εάν η εγγύηση είναι εκφρασμένη στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου και το άνοιγμα χρηματοδοτείται στο ίδιο νόμισμα.

2.2.3 Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Μέθοδος IRB)

Πλήρης/μερική προστασία — ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα

88. Για το καλυμμένο τμήμα του ανοίγματος (με βάση την προσαρμοσμένη αξία της πιστωτικής προστασίας G_A), το PD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII, Μέρος 2

μπορεί να είναι το PD του παρόχου της προστασίας ή ένα PD μεταξύ εκείνου του πιστούχου και εκείνου του εγγυητή εάν θεωρείται ότι δεν δικαιολογείται πλήρης υποκατάσταση. Σε περίπτωση ανοιγμάτων μειωμένης εξασφάλισης και μη χρηματοδοτούμενης προστασίας μη μειωμένης εξασφάλισης, το LGD που εφαρμόζεται για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII, Μέρος 2 μπορεί να είναι εκείνο που αποδίδεται στις απαιτήσεις με εξοφλητική προτεραιότητα.

89. Για κάθε μη καλυμμένο τμήμα του ανοίγματος, το PD είναι εκείνο του πιστούχου και το LGD εκείνο του υποκείμενου ανοίγματος.

90. G_A είναι η τιμή του G^* που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 82, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας σύμφωνα με το Μέρος 4.

ΜΕΡΟΣ 4: ΑΝΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ

1. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών, υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας εάν η εναπομένουσα ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας είναι μικρότερη από εκείνη του προστατευόμενου ανοίγματος. Εάν η εναπομένουσα ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη των τριών μηνών και μικρότερη από τη ληκτότητα του υποκείμενου ανοίγματος, η προστασία δεν αναγνωρίζεται.

2. Σε περίπτωση αναντιστοιχίας ληκτότητας, η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν:

(α) η αρχική ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη από 1 έτος· ή

(β) το άνοιγμα ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ως βραχυπρόθεσμο άνοιγμα με ληκτότητα (M) τουλάχιστον μιας ημέρας και όχι ενός έτους σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 14.

1. Ορισμός της ληκτότητας

3. Η πραγματική ληκτότητα του υποκείμενου είναι το μεγαλύτερο δυνατό χρονικό διάστημα που απομένει έως την ημερομηνία στην οποία ο οφειλέτης πρέπει να εκπληρώσει την υποχρέωσή του, με ανώτατο όριο 5 ετών. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 4, η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας είναι το χρονικό διάστημα έως τη νωρίτερη ημερομηνία στην οποία η προστασία παύει ή τερματίζεται.

4. Εάν υπάρχει δικαίωμα προαίρεσης για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια του πωλητή της προστασίας, η ληκτότητα της προστασίας είναι το χρονικό διάστημα έως τη νωρίτερη ημερομηνία στην οποία μπορεί να ασκηθεί το δικαίωμα προαίρεσης. Εάν υπάρχει δικαίωμα προαίρεσης για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια του αγοραστή της και οι όροι της σύμβασης παροχής προστασίας περιέχουν θετικό κίνητρο για την τράπεζα να τερματίσει τη συνάλλαγή πριν τη συμβατική ημερομηνία λήξης, η ληκτότητα της προστασίας είναι το χρονικό διάστημα έως τη νωρίτερη ημερομηνία στην οποία μπορεί να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα προαίρεσης· διαφορετικά, θεωρείται ότι το δικαίωμα προαίρεσης δεν επηρεάζει τη ληκτότητα της προστασίας.

5. Εάν τίποτα δεν εμποδίζει την εκπνοή (termination) του πιστωτικού παράγωγου πριν τη λήξη τυχόν περιόδου χάριτος που απαιτείται για την κήρυξη σε αθέτηση ως αποτέλεσμα μη

εξυπηρέτησης της υποκείμενης υποχρέωσης, η ληκτότητα της προστασίας μειώνεται κατά τη διάρκεια της περιόδου χάριτος.

2. Αποτίμηση της προστασίας

2.1 Συναλλαγές που καλύπτονται από χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία — απλή μέθοδος των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

6. Εάν υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος και της ληκτότητας της προστασίας, η εξασφάλιση δεν αναγνωρίζεται.

2.2 Συναλλαγές που καλύπτονται από χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία — αναλυτική μέθοδος των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

7. Η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας και εκείνη του ανοίγματος λαμβάνονται υπόψη στην προσαρμοσμένη αξία της εξασφάλισης με την ακόλουθη σχέση:

$$G_{VAM} = G_{VA} * \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

όπου

C_{VA} : είναι η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης σύμφωνα με το Μέρος 3, παράγραφος 33 ή το ποσό του ανοίγματος, όποιο είναι χαμηλότερο,

t είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης της πιστωτικής προστασίας όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5, ή η τιμή του T , όποιο είναι χαμηλότερο,

T είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης του ανοίγματος όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5, ή 5 έτη, όποιο είναι χαμηλότερο, και t^* είναι 0,25.

C_{VAM} είναι το C_{VA} προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητας που εισάγεται στον τύπο υπολογισμού της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος (E^*) στο Μέρος 3, παράγραφος 33.

2.3 Συναλλαγές που καλύπτονται από μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

8. Η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας και εκείνη του ανοίγματος λαμβάνονται υπόψη στην προσαρμοσμένη αξία της πιστωτικής προστασίας με την ακόλουθη σχέση:

$$G_A = G^* \frac{t-t^*}{T-t^*}$$

όπου:

G^* είναι το ποσό της προστασίας προσαρμοσμένο για κάθε αναντιστοιχία νομισμάτων,

G_A είναι το G^* προσαρμοσμένο για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας,

t είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης της πιστωτικής προστασίας όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5, ή η τιμή του T , όποιο είναι χαμηλότερο,

T είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης του ανοίγματος όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5, ή 5 έτη, όποιο είναι χαμηλότερο, και t^* είναι 0,25.

Το G_A αντιστοιχεί επομένως στην αξία της προστασίας για τους σκοπούς του Μέρους 3, παράγραφοι 81 έως 90.

ΜΕΡΟΣ 5: ΣΥΝΔΥΑΣΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΣΤΗΝ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟ

1. Εάν μια τράπεζα που υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α καλύπτει ένα μεμονωμένο άνοιγμα με περισσότερα μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (π.χ. εάν μια εξασφάλιση και μια εγγύηση καλύπτουν καθεμία εν μέρει το ίδιο άνοιγμα), η τράπεζα διαιρεί το άνοιγμα σε τμήματα που καλύπτονται καθένα από ένα είδος μέσου μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (στο ανωτέρω παράδειγμα, ένα τμήμα που καλύπτεται από την εξασφάλιση και ένα τμήμα που καλύπτεται από την εγγύηση) και υπολογίζει χωριστά ένα σταθμισμένο ποσό για κάθε τμήμα σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και του παρόντος Παραρτήματος.
2. Εάν η πιστωτική προστασία που παρέχεται από ένα μεμονωμένο πάροχο προστασίας έχει περισσότερες διαφορετικές ληκτότητες, η μέθοδος της παραγράφου 1 εφαρμόζεται κατ' αναλογία.

ΜΕΡΟΣ 6: ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ

1. Πιστώτικα παράγωγα για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης (First-to-default credit derivatives)

1. Εάν η τράπεζα λαμβάνει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων με όρους που προβλέπουν ότι η πρώτη αθέτηση μεταξύ των ανοιγμάτων αυτών ενεργοποιεί την πληρωμή και λύει τη σύμβαση, η τράπεζα μπορεί να τροποποιήσει τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας για το άνοιγμα το οποίο, ελλείψει πιστωτικής προστασίας, θα είχε το χαμηλότερο σταθμισμένο ποσό σε εφαρμογή των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α, κατά περίπτωση, και σύμφωνα με το παρόν παράρτημα, αλλά μόνον εφόσον η αξία ανοίγματος είναι μικρότερη ή ίση με την αξία της πιστωτικής προστασίας.

2. Πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης (nth-to-default credit derivatives)

2. Εάν η νιοστή (n) αθέτηση στο σύνολο των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή βάσει της πιστωτικής προστασίας, η τράπεζα που αγοράζει την προστασία δεν μπορεί να την αναγνωρίσει για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας παρά μόνο εάν έχει επίσης ληφθεί προστασία για τις αθετήσεις 1 έως n-1 ή εάν έχουν ήδη επέλθει n-1 αθετήσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, η εφαρμοζόμενη μέθοδος είναι εκείνη που προβλέπεται στην παράγραφο 1 κατάλληλα προσαρμοσμένη για τα παράγωγα προϊόντα για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΧ: ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ**ΜΕΡΟΣ 1: ΟΡΙΣΜΟΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΟΥ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ ΙΧ**

1. Για τους σκοπούς του παρόντος παραρτήματος νοούνται ως:

«υπερβάλλον περιθώριο» (excess spread) είναι το σύνολο των χρηματοοικονομικών εσόδων και λοιπών αμοιβών από τιτλοποιημένα ανοίγματα μετά την αφαίρεση των εξόδων και δαπανών·

«δικαίωμα επαναγοράς εκδοθέντων τίτλων» (clean-up call option) είναι το συμβατικό δικαίωμα της μεταβιβάζουσας τράπεζας να επαναγοράσει ή να κλείσει τις θέσεις τιτλοποίησης πριν την αποπληρωμή του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων, εφόσον το ανεξόφλητο υπόλοιπο των υποκείμενων ανοιγμάτων μειώνεται κάτω από ορισμένο επίπεδο·

«ταμειακή διευκόλυνση» (liquidity facility) σημαίνει θέση τιτλοποίησης που απορρέει από συμβατική συμφωνία χρηματοδότησης με την οποία εξασφαλίζεται η έγκαιρη πληρωμή των χρηματοροών στους επενδυτές·

«κίrb» είναι το 8% του αθροίσματος των σταθμισμένων ποσών των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, όπως αυτά θα είχαν υπολογιστεί σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α (μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων) ελλείψει τιτλοποίησης, και των υπολογιζόμενων σύμφωνα με τις παραγράφους αυτές ποσών αναμενόμενης ζημίας από αυτά τα ανοίγματα·

«μέθοδος των διαβαθμίσεων» (ratings based method) είναι η μέθοδος υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών για τις θέσεις τιτλοποίησης σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφοι 45 έως 50·

«μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος» (supervisory formula method) είναι η μέθοδος υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών για τις θέσεις τιτλοποίησης σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφοι 51 έως 53·

«μη διαβαθμισμένη θέση» (unrated position) σημαίνει μια θέση τιτλοποίησης χωρίς αποδεκτή πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI κατά την έννοια της παραγράφου 41 της Ενότητας Α·

«διαβαθμισμένη θέση» (rated position) σημαίνει θέση τιτλοποίησης με πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI κατά την έννοια της παραγράφου 41 της Ενότητας Α' και

«πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού» (asset-backed commercial paper programme), εφεξής πρόγραμμα ABCP σημαίνει πρόγραμμα τιτλοποίησης εκδιδόμενων τίτλων που έχουν κυρίως μορφή εμπορικών χρεογράφων και αρχική ληκτότητα μικρότερη ή ίση του ενός έτους.

**ΜΕΡΟΣ 2: ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ
ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΟΣΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΓΙΑ
ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ**

1. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση σημαντικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου στις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις

1. Η μεταβιβάζουσα τράπεζα σε μια παραδοσιακή τιτλοποίηση μπορεί να εξαιρεί τα τιτλοποιημένα ανοίγματα από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημιάς εάν ένα σημαντικό μέρος του πιστωτικού κινδύνου των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έχει μεταφερθεί σε τρίτους και εάν η μεταφορά αυτή πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) τα έγγραφα της τιτλοποίησης αντικατοπτρίζουν τα ουσιώδη οικονομικά χαρακτηριστικά της συναλλαγής·

(β) τα τιτλοποιημένα ανοίγματα τίθενται εκτός του ελέγχου της μεταβιβάζουσας τράπεζας και των πιστωτών της, ιδίως σε διαδικασίες πτώχευσης και θέσης υπό αναγκαστική διαχείριση. Το αποτέλεσμα αυτό επιβεβαιώνεται από ειδικό νομικό σύμβουλο του οποίου ζητείται η γνώμη·

(γ) οι εκδιδόμενοι τίτλοι δεν επιβάλλουν καμία υποχρέωση πληρωμής στην μεταβιβάζουσα τράπεζα·

(δ) ο εκδοχέας (transferee) είναι οντότητα ειδικού σκοπού (securitisation special-purpose entity (SSPE))·

(ε) η μεταβιβάζουσα τράπεζα δεν διατηρεί πραγματικό ή έμμεσο έλεγχο επί των μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων. Θεωρείται ότι ο μεταβιβάζων έχει διατηρήσει πραγματικό έλεγχο επί των μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων εάν έχει το δικαίωμα να τα επαναγοράσει από τον εκδοχέα για να ρευστοποιήσει τα κέρδη τους ή εάν είναι υποχρεωμένος να αναλάβει εκ νέου το μεταφερθέντα κίνδυνο. Η διατήρηση από την μεταβιβάζουσα τράπεζα δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων εξυπηρέτησης των μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων δεν συνιστά καθαυτή έμμεσο έλεγχο επί των ανοιγμάτων·

(στ) εάν υπάρχει δικαίωμα επαναγοράς (clean-up call option) των επανεκδοθέντων τίτλων, πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) το δικαίωμα επαναγοράς μπορεί να ασκηθεί με διακριτική ευχέρεια της μεταβιβάζουσας τράπεζας·

(ii) το δικαίωμα επαναγοράς μπορεί να ασκηθεί μόνο εάν 10% ή λιγότερο της αρχικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων παραμένει ανεξόφλητη (unamortised)· και

(iii) το δικαίωμα επαναγοράς δεν είναι διαρθρωμένο με τρόπο ώστε να αποφεύγεται ο καταλογισμός των ζημιών σε θέσεις πιστωτικής ενίσχυσης ή σε άλλες θέσεις που κατέχονται από επενδυτές, ούτε κατά τρόπο ώστε να παρέχει πιστωτική ενίσχυση· και

(ζ) τα έγγραφα που συνοδεύουν την τιτλοποίηση δεν περιέχουν καμία ρήτρα που:

(i) απαιτεί, εκτός των περιπτώσεων όπου προβλέπεται πρόωρη εξόφληση, τη βελτίωση των θέσεων τιτλοποίησης από την μεταβιβάζουσα τράπεζα, μεταξύ άλλων με την αναδιάταξη των υποκειμένων πιστωτικών ανοιγμάτων ή με την αύξηση της απόδοσης που καταβάλλεται στους επενδυτές σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων· ή που

(ii) αυξάνει την απόδοση που καταβάλλεται στους κατόχους των θέσεων τιτλοποίησης σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας της υποκειμένης ομάδας απαιτήσεων.

2. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση σημαντικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου στις σύνθετες τιτλοποιήσεις

2. Η μεταβιβάζουσα τράπεζα σε μια σύνθετη τιτλοποίηση μπορεί να υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά και, κατά περίπτωση, τα ποσά αναμενόμενης ζημιάς για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σύμφωνα με τις παραγράφους 3 και 4 κατωτέρω, εάν σημαντικό μέρος του πιστωτικού κινδύνου έχει μεταφερθεί σε τρίτους με χρηματοδοτούμενη ή με μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία και εάν η μεταβίβαση αυτή πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) τα έγγραφα της τιτλοποίησης αντικατοπτρίζουν τα ουσιώδη οικονομικά χαρακτηριστικά της συναλλαγής·

(β) η πιστωτική προστασία με την οποία μεταφέρεται ο πιστωτικός κίνδυνος πληροί τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας και τις λοιπές απαιτήσεις των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α για την αναγνώριση αυτής της πιστωτικής προστασίας. Για τους σκοπούς της

παρούσας παραγράφου, οι οντότητες τιτλοποίησης ειδικού σκοπού δεν αναγνωρίζονται ως αποδεκτοί πάροχοι μη χρηματοδοτούμενης προστασίας:

(γ) τα μέσα που χρησιμοποιούνται για τη μεταβίβαση του πιστωτικού κινδύνου δεν περιέχουν όρους ή προϋποθέσεις που:

(i) επιβάλλουν όρια σημαντικότητας (significant materiality thresholds) κάτω από τα οποία η πιστωτική προστασία θεωρείται ότι δεν ενεργοποιείται από την έλευση ενός πιστωτικού γεγονότος,

(ii) προβλέπουν τον τερματισμό της προστασίας σε περίπτωση επιδείνωσης της ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων,

(iii) απαιτούν, εκτός των περιπτώσεων όπου προβλέπεται πρόωρη εξόφληση, τη βελτίωση των θέσεων τιτλοποίησης από την μεταβιβάζουσα τράπεζα,

(iv) αυξάνουν το κόστος της πιστωτικής προστασίας για την τράπεζα ή την απόδοσή που καταβάλλεται στους κατόχους θέσεων τιτλοποίησης σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας της υποκείμενης ομάδας ανοιγμάτων, και

(δ) έχει ληφθεί γνώμη ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει ότι είναι δυνατή η επίκληση της πιστωτικής προστασίας σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία.

3. Υπολογισμός από τη μεταβιβαζουσα τράπεζα των σταθμισμένων ποσών για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα στις σύνθετες τιτλοποιήσεις

3. Κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 2, η μεταβιβάζουσα τράπεζα σε μια σύνθετη τιτλοποίηση χρησιμοποιεί, με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 7, τις κατάλληλες μεθόδους υπολογισμού του Μέρους 4 και όχι εκείνες των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α. Για τις τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, το ποσό αναμενόμενης ζημίας για τα ανοίγματα αυτά είναι μηδέν.

4. Για λόγους σαφήνειας, η παράγραφος 3 αναφέρεται στο σύνολο της ομάδας ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην τιτλοποίηση. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 7, η μεταβιβάζουσα τράπεζα υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά για όλα τα τμήματα (tranches) της τιτλοποίησης σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους 4, περιλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με την αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για παράδειγμα, εάν ένα τμήμα μεταφέρεται σε τρίτο με μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, ο

συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται σε αυτόν τον τρίτο εφαρμόζεται και στο τμήμα αυτό κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών της μεταβιβάζουσας τράπεζας.

3.1. Αντιμετώπιση των αναντιστοιχιών (mismatches) ληκτότητας σε σύνθετες τιτλοποιήσεις

5. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων σύμφωνα με την παράγραφο 3, κάθε αναντιστοιχία μεταξύ της ληκτότητας της πιστωτικής προστασίας με την οποία επιτυγχάνεται η τμηματοποίηση και της ληκτότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων λαμβάνεται υπόψη σύμφωνα με τις παραγράφους 6 έως 7.

6. Η ληκτότητα των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων είναι η μεγαλύτερη ληκτότητα οποιουδήποτε από τα ανοίγματα αυτά, με ανώτατο όριο τα 5 έτη. Η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας προσδιορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα VIII.

7. Η μεταβιβάζουσα τράπεζα πρέπει να αγνοήσει κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για τα τμήματα στα οποία, στο πλαίσιο του Μέρους 4, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνων 1250%. Για όλα τα άλλα τα τμήματα, εφαρμόζεται η μέθοδος αντιμετώπισης των αναντιστοιχιών ληκτότητας του Παραρτήματος VIII, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$RW^* = RW(SP) \frac{t - t^*}{T - t^*} + RW(Ass) \frac{T - t}{T - t^*}$$

όπου:

RW^* είναι τα σταθμισμένα ποσά για τους σκοπούς της παραγράφου 19, σημείο (α) της Ενότητας Α'

$RW(Ass)$ είναι τα σταθμισμένα ποσά ελλείπει τιτλοποίησης, ανοιγμάτων όπως θα είχαν υπολογιστεί κατ' αναλογία,

$RW(SP)$ είναι τα σταθμισμένα ποσά όπως θα είχαν υπολογιστεί σύμφωνα με το σημείο 3 εάν δεν υπήρχε αναντιστοιχία ληκτότητας,

T είναι η ληκτότητα των υποκείμενων ανοιγμάτων, εκφρασμένη σε έτη,

t είναι η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας, εκφρασμένη σε έτη, και

t^* είναι ίσο με 0,25.

ΜΕΡΟΣ 3: ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

1. Απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ECAI

1. Για να μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με το Μέρος 4, μια πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI πρέπει να πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) δεν πρέπει να υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ των ειδών πληρωμών που λαμβάνονται υπόψη στην πιστοληπτική αξιολόγηση και των ειδών πληρωμών που δικαιούται να λάβει η τράπεζα βάσει της σύμβασης που δημιουργεί τη σχετική θέση τιτλοποίησης· και

(β) η πιστοληπτική αξιολόγηση πρέπει να είναι δημόσια διαθέσιμη στην αγορά. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις θεωρούνται δημόσια διαθέσιμες μόνο εάν έχουν δημοσιευτεί σε δημόσια προσβάσιμο φόρουμ και περιλαμβάνονται στον πίνακα μετάβασης του ECAI (ECAI's transition matrix). Δεν θεωρούνται δημόσια διαθέσιμες οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που είναι διαθέσιμες μόνο σε περιορισμένο αριθμό οντοτήτων.

2. Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων

2. Η τράπεζα μπορεί να διορίσει έναν ή περισσότερους επιλέξιμους ECAI τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των οποίων θα χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών του σύμφωνα με τις παραγράφους 38 έως 45 της Ενότητας A (εφεξής «καθορισμένους ECAI»).

3. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 7 κατωτέρω, η τράπεζα πρέπει να εφαρμόζει με συνέπεια στις θέσεις τιτλοποίησής της τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχουν οι καθορισμένοι ECAI.

4. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 και 6, η τράπεζα δεν μπορεί να χρησιμοποιεί τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις ενός ECAI για τις θέσεις της σε ορισμένα τμήματα και τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις άλλου ECAI για τις θέσεις της σε άλλα τμήματα της ίδιας διάρθρωσης τιτλοποίησης, είτε αυτές έχουν διαβαθμιστεί από το πρώτο ECAI είτε όχι.

5. Εάν μια θέση έχει δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους ECAI, η τράπεζα χρησιμοποιεί τη λιγότερο ευνοϊκή αξιολόγηση.

6. Εάν μια θέση έχει περισσότερες των δύο πιστοληπτικών αξιολογήσεων, χρησιμοποιούνται οι δύο ευνοϊκότερες. Εάν οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις είναι διαφορετικές, χρησιμοποιείται η λιγότερο ευνοϊκή από τις δύο.

7. Εάν σε μια οντότητα ειδικού σκοπού (SSPE) παρέχεται άμεσα πιστωτική προστασία αποδεκτή κατά την έννοια των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α η οποία λαμβάνεται υπόψη στην πιστοληπτική αξιολόγηση μιας θέσης από καθορισμένο ECAI, μπορεί να χρησιμοποιηθεί το σταθμισμένο ποσό που αντιστοιχεί σε αυτή την πιστοληπτική αξιολόγηση. Η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν δεν είναι αποδεκτή κατά την έννοια των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α. Η πιστοληπτική αξιολόγηση δεν λαμβάνεται υπόψη εάν η προστασία δεν παρέχεται στην SSPE, αλλά απευθείας σε θέση τιτλοποίησης.

3. Αντιστοίχιση

8. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προσδιορίζει τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας των πινάκων του Μέρους 4 με την οποία πρέπει να αντιστοιχιστεί κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση επιλέξιμου ECAI. Οι αντιστοιχίες για τα επιλέξιμα ECAIs φαίνονται στο Παράρτημα XIII. Για το σκοπό αυτό, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να διαφοροποιεί τους σχετικούς βαθμούς κινδύνου που εκφράζει κάθε αξιολόγηση λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικούς παράγοντες όπως τα ποσοστά αθέτησης και/ή ζημίας, καθώς και ποιοτικούς παράγοντες όπως το φάσμα των συναλλαγών που αξιολογούνται από τον ECAI και το περιεχόμενο της πιστοληπτικής αξιολόγησης.

9. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να ενεργεί ούτως ώστε οι θέσεις τιτλοποίησης στις οποίες εφαρμόζεται η ίδια στάθμιση κινδύνου με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις επιλέξιμων ECAI να ενέχουν ισοδύναμους βαθμούς πιστωτικού κινδύνου. Για τον σκοπό αυτό, δύναται να τροποποιήσει την απόφασή της για τη βαθμίδα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας στην οποία αντιστοιχεί κατά περίπτωση δεδομένη πιστοληπτική αξιολόγηση.

ΜΕΡΟΣ 4: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**1. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών**

1. Για τους σκοπούς της παραγράφου 40 της Ενότητας Α, το σταθμισμένο ποσό της θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας τον κατάλληλο συντελεστή στάθμισης στην αξία ανοίγματος της θέσης, όπως ορίζεται στο παρόν Μέρος.

2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 3:

(α) εάν η τράπεζα υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 6 έως 35, η αξία ανοίγματος μιας εντός ισολογισμού θέσης τιτλοποίησης είναι η αξία της θέσης στον ισολογισμό·

(β) εάν η τράπεζα υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 36 έως 75, η αξία ανοίγματος μιας εντός ισολογισμού θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται προ προσαρμογών αξίας (gross of value adjustments)· και

(γ) η αξία ανοίγματος μιας εκτός ισολογισμού θέσης τιτλοποίησης είναι η ονομαστική της αξία πολλαπλασιασμένη με ένα συντελεστή μετατροπής, όπως ορίζεται στο παρόν παράρτημα. Ο συντελεστής μετατροπής ισούται με 100%, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Η αξία ανοίγματος μιας θέσης τιτλοποίησης που απορρέει από ένα από τα παράγωγα μέσα που απαριθμούνται στο Παράρτημα IV προσδιορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III.

4. Εάν η θέση τιτλοποίησης αποτελεί αντικείμενο χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, η αξία ανοίγματος της θέσης μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με, και με την επιφύλαξη των απαιτήσεων του Παραρτήματος VIII, όπως διευκρινίζεται στο παρόν παράρτημα.

5. Εάν μία τράπεζα έχει δύο ή περισσότερες επικαλυπτόμενες (overlapping) θέσεις, υποχρεούται, στο μέτρο που οι θέσεις επικαλύπτονται, να συμπεριλάβει στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών μόνο τη θέση ή το τμήμα θέσης που οδηγεί στο υψηλότερο σταθμισμένο ποσό. Για τον σκοπό της παρούσας παραγράφου, «επικάλυψη» σημαίνει ότι οι θέσεις αντιπροσωπεύουν, εν όλω ή εν μέρει, άνοιγμα ως προς τον ίδιο κίνδυνο κατά τρόπο ώστε, στο μέτρο της επικάλυψής τους, να υπάρχει ένα μόνο άνοιγμα.

2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών με την τυποποιημένη μέθοδο

6. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 8, το σταθμισμένο ποσό μιας διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην αξία του ανοίγματος το συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε σύμφωνα με την παράγραφο 42 της Ενότητας Α, να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση, όπως καθορίζεται στους Πίνακες 1 και 2.

Πίνακας 1					
Θέσεις πλην των θέσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση					
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5 και λοιπές
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	350%	1250%

Πίνακας 2				
Θέσεις με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση				
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	Κάθε άλλη πιστοληπτική αξιολόγηση
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	1250%

7. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 10 έως 15, τα σταθμισμένα ποσά μιας μη διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης υπολογίζονται εφαρμόζοντας συντελεστή στάθμισης 1250%.

2.1. Μεταβιβάζουσα και ανάδοχος (sponsor) τράπεζα

8. Για τη μεταβιβάζουσα τράπεζα ή την ανάδοχο τράπεζα, τα σταθμισμένα ποσά που υπολογίζονται για τις θέσεις της σε μια τιτλοποίηση μπορούν να περιορίζονται στα σταθμισμένα ποσά που θα είχαν υπολογιστεί για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα εάν τα ανοίγματα αυτά δεν είχαν τιτλοποιηθεί, με την επιφύλαξη της εφαρμογής συντελεστή στάθμισης 150% σε όλα τα στοιχεία σε καθυστέρηση και στα στοιχεία που ανήκουν σε «εποπτικές κατηγορίες υψηλών κινδύνων».

2.2. Αντιμετώπιση των μη διαβαθμισμένων θέσεων

9. Οι τράπεζες που κατέχουν μη διαβαθμισμένη θέση τιτλοποίησης μπορούν να υπολογίζουν το σταθμισμένο ποσό για τη θέση αυτή με την αντιμετώπιση της παραγράφου 10, υπό τον όρο ότι η σύνθεση της ομάδας τιτλοποιημένων ανοιγμάτων είναι γνωστή ανά πύλα στιγμή.

10. Η τράπεζα μπορεί να εφαρμόζει τον μέσο συντελεστή στάθμισης που θα εφαρμοζόταν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα στο πλαίσιο των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α από μία τράπεζα που θα κατείχε τα ανοίγματα, πολλαπλασιασμένο με ένα δείκτη συγκέντρωσης. Ο δείκτης συγκέντρωσης ισούται με το λόγο του αθροίσματος των ονομαστικών ποσών όλων των τμημάτων της τιτλοποίησης προς το άθροισμα των ονομαστικών ποσών των τμημάτων ελάσσονος ή ίσης εξοφλητικής προτεραιότητας με εκείνη του τμήματος στην οποία κατέχεται η θέση, περιλαμβανομένου του τμήματος αυτού. Ο προκύπτων συντελεστής στάθμισης δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1250% ή να είναι χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται σε διαβαθμισμένο τμήμα υψηλότερης εξοφλητικής προτεραιότητας. Εάν η τράπεζα δεν μπορεί να προσδιορίσει τους συντελεστές στάθμισης που θα εφαρμόζονταν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, να εφαρμόζει συντελεστή στάθμισης 1250% στη θέση αυτή.

2.3. Αντιμετώπιση των θέσεων τιτλοποίησης σε τμήμα δευτερεύουσας ζημίας ή σε ευνοϊκότερο τμήμα σε ένα πρόγραμμα ABCP

11. Με την επιφύλαξη της δυνατότητας ευνοϊκότερης μεταχείρισης βάσει των διατάξεων για τις ταμειακές διευκολύνσεις των παραγράφων 13 έως 15, η τράπεζα μπορεί να εφαρμόζει στις θέσεις τιτλοποίησης που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 12 τον υψηλότερο από τους ακόλουθους δύο συντελεστές στάθμισης 100%, ή υψηλότερος συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα στο πλαίσιο των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α από μία τράπεζα που θα κατείχε τα ανοίγματα.

12. Η αντιμετώπιση της παραγράφου 11 μπορεί να εφαρμοστεί εάν η θέση τιτλοποίησης:

(α) περιλαμβάνεται σε τμήμα δευτερεύουσας ζημίας (second loss position) ή σε ευνοϊκότερο από οικονομική άποψη τμήμα της τιτλοποίησης και το τμήμα πρωτεύουσας ζημίας (first loss tranche) παρέχει ουσιαστική πιστωτική ενίσχυση στο τμήμα δευτερεύουσας ζημίας

(β) είναι ποιότητας ισοδύναμης ή υψηλότερης του επενδυτικού βαθμού· και

(γ) κατέχεται από τράπεζα που δεν κατέχει θέση στο τμήμα πρωτεύουσας ζημίας.

2.4. Αντιμετώπιση των μη διαβαθμισμένων ταμειακών διευκολύνσεων (unrated liquidity facilities)

2.4.1. Αποδεκτές ταμειακές διευκολύνσεις

13. Εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 20% στο ονομαστικό ποσό της ταμειακής διευκόλυνσης εάν αυτή έχει αρχική ληκτότητα ίση ή μικρότερη του έτους και 50% εάν η ταμειακή διευκόλυνση έχει αρχική ληκτότητα μεγαλύτερη του έτους, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) στα έγγραφα που συνοδεύουν την ταμειακή διευκόλυνση διευκρινίζονται και περιορίζονται σαφώς οι περιπτώσεις στις οποίες είναι δυνατή η ανάληψη ποσών από αυτήν·

(β) δεν είναι δυνατή η ανάληψη ποσών από την ταμειακή διευκόλυνση ως πιστωτική στήριξη για την κάλυψη ζημιών που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί κατά το χρόνο της ανάληψης — για παράδειγμα, με την παροχή ρευστότητας για ανοίγματα σε αθέτηση κατά το χρόνο της ανάληψης ή για την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού σε τιμή υψηλότερη από την εύλογη αξία τους·

(γ) η ταμειακή διευκόλυνση δεν χρησιμοποιείται για τη μόνιμη ή τακτική χρηματοδότηση της τιτλοποίησης·

(δ) η εξόφληση των ποσών που έχουν αναληφθεί από την ταμειακή διευκόλυνση δεν πρέπει να έπεται της ικανοποίησης των απαιτήσεων των επενδυτών, εκτός εκείνων που απορρέουν από συμβάσεις παράγωγων σε επιτόκια ή σε συναλλαγματικές ισοτιμίες ή από προμήθειες ή άλλες παρόμοιες πληρωμές, ούτε επιτρέπεται παραίτηση από τη σχετική απαίτηση ή αναβολή της·

(ε) δεν είναι δυνατή η ανάληψη ποσών από την ταμειακή διευκόλυνση μετά την εξάντληση όλων των πιστωτικών ενισχύσεων από τις οποίες αυτή μπορεί να ωφεληθεί· και

(στ) η ταμειακή διευκόλυνση περιλαμβάνει ρήτρα που συνεπάγεται την αυτόματη μείωση του ποσού που μπορεί να αναληφθεί κατά το ποσό των ανοιγμάτων σε αθέτηση κατά την έννοια των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α ή, όταν η ομάδα τιτλοποιημένων

ανοιγμάτων αποτελείται από διαβαθμισμένα μέσα, την ανάκληση της ταμειακής διευκόλυνσης εάν η μέση ποιότητα της ομάδας ανοιγμάτων μειώνεται κάτω του επενδυτικού βαθμού.

Ο εφαρμοστέος συντελεστής στάθμισης είναι ο υψηλότερος συντελεστής που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα βάσει των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α από μία τράπεζα που θα κατείχε τα ανοίγματα.

2.4.2. Ταμειακές διευκολύνσεις που μπορούν να αναληφθούν μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς

14. Για να προσδιοριστεί η αξία ανοίγματος μιας ταμειακής διευκόλυνσης που μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς (δηλαδή όταν περισσότερες της μίας ΟΕΣ που καλύπτουν διαφορετικές συναλλαγές δεν είναι σε θέση να ανανεώσουν ληξιπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα και αυτή η αδυναμία δεν είναι αποτέλεσμα της μείωσης της πιστωτικής ποιότητας της ΟΕΣ ή της πιστωτικής ποιότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων), μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 0% στην ονομαστική αξία της ταμειακής διευκόλυνσης, εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 13.

2.4.3. Ταμειακές διευκολύνσεις με προεγκεκριμένο όριο

15. Για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος μιας άνευ όρων ανακλητέας ταμειακής διευκόλυνσης, μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 0% στο ονομαστικό ποσό της ταμειακής διευκόλυνσης, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 13 και η εξόφληση των αναληφθέντων από τη διευκόλυνση ποσών έχει υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα έναντι κάθε άλλης απαίτησης επί των χρηματορροών από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα.

2.5. Συμπληρωματικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις τιτλοποιήσεις ανακυκλούμενων ανοιγμάτων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης

16. Εκτός από τα σταθμισμένα ποσά για τις θέσεις τιτλοποίησης, η μεταβιβάζουσα τράπεζα υπολογίζει ένα σταθμισμένο ποσό με τη μέθοδο των παραγράφων 17 έως 32 όταν πωλεί ανακυκλούμενα ανοίγματα σε μια τιτλοποίηση που περιλαμβάνει ρήτρα πρόωρης εξόφλησης.

17. Η τράπεζα υπολογίζει ένα σταθμισμένο ποσό για το άθροισμα των συμφερόντων του μεταβιβάζοντος και των συμφερόντων των επενδυτών.

18. Για τις διαρθρώσεις τιτλοποίησης που περιλαμβάνουν ανακυκλούμενα και μη ανακυκλούμενα ανοίγματα, η μεταβιβάζουσα τράπεζα εφαρμόζει τον τρόπο αντιμετώπισης που περιγράφεται στις παραγράφους 19 έως 30 στο τμήμα της υποκείμενης ομάδας που περιέχει τα ανακυκλούμενα ανοίγματα.

19. Για τους σκοπούς των παραγράφων 16 έως 30, ως «συμφέροντα του μεταβιβάζοντος» νοείται η αξία ανοίγματος του πωληθέντος στην τιτλοποίηση ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών, του οποίου η αναλογία στο σύνολο της ομάδας που πωλήθηκε στη διάθρωση προσδιορίζει την αναλογία των χρηματορροών από εισπράξεις κεφαλαίου και τόκων και τα άλλα σχετικά ποσά που δεν είναι διαθέσιμα για πληρωμές στους κατόχους θέσεων στην τιτλοποίηση.

Για να ανταποκρίνονται στον ορισμό αυτό, τα συμφέροντα του μεταβιβάζοντος δεν πρέπει να έχουν ελάσσονα προτεραιότητα σε σχέση με τα συμφέροντα των επενδυτών.

Ως «συμφέροντα των επενδυτών» νοείται η αξία ανοίγματος του απομένοντος ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών.

20. Το άνοιγμα της μεταβιβάζουσας τράπεζας που αντιστοιχεί στα δικαιώματά της στα συμφέροντα του μεταβιβάζοντος δεν θεωρείται θέση τιτλοποίησης, αλλά άνοιγμα κατ' αναλογία προς τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην έχουν τιτλοποιηθεί.

2.5.1. Εξαιρέσεις από την αντιμετώπιση των διαρθρώσεων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης

21. Οι μεταβιβάζουσες τράπεζες των ακόλουθων ειδών τιτλοποίησης απαλλάσσονται από την κεφαλαιακή απαίτηση της παραγράφου 16:

(α) τιτλοποιήσεις ανακυκλούμενων ανοιγμάτων στις οποίες οι επενδυτές παραμένουν πλήρως εκτεθειμένοι σε όλες τις μελλοντικές αναλήψεις από πιστούχους με τρόπο ώστε ο κίνδυνος των υποκείμενων ταμειακών διευκολύνσεων να μην αναλαμβάνεται εκ νέου από τη μεταβιβάζουσα τράπεζα, ακόμα και μετά από γεγονός που ενεργοποιεί την πρόωρη εξόφληση, και

(β) τιτλοποιήσεις στις οποίες η ρήτρα πρόωρης εξόφλησης ενεργοποιείται μόνον από γεγονότα που δεν συνδέονται με την απόδοση των τιτλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού ή της μεταβιβάζουσας τράπεζας, όπως μια ουσιαστική μεταβολή των φορολογικών νομοθετικών ή κανονιστικών ρυθμίσεων.

2.5.2. Ανώτατη κεφαλαιακή απαίτηση

22. Για μία μεταβιβάζουσα τράπεζα που υπόκειται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της παραγράφου 16, το σύνολο των σταθμισμένων ποσών για τις θέσεις της στα συμφέροντα των επενδυτών και των σταθμισμένων ποσών που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 16, δεν πρέπει να υπερβαίνει το υψηλότερο από τα ακόλουθα δύο ποσά:

(α) σταθμισμένα ποσά για τις θέσεις της στα συμφέροντα των επενδυτών, και

(β) σταθμισμένα ποσά που θα υπολογίζονταν για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα από μία τράπεζα που θα κατείχε τα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί μέχρι του ισόποσου των συμφερόντων των επενδυτών.

23. Η αφαίρεση, βάσει της παραγράφου 3 της Ενότητας Α, τυχόν καθαρών κερδών από την κεφαλαιοποίηση των μελλοντικών εισοδημάτων των τιτλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού, αντιμετωπίζεται χωριστά από το ανώτατο ποσό που αναφέρεται στην παράγραφο 22.

2.5.3. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών

24. Το σταθμισμένο ποσό που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 16 προσδιορίζεται πολλαπλασιάζοντας το ποσό των συμφερόντων των επενδυτών με το προϊόν του κατάλληλου συντελεστή μετατροπής των παραγράφων 26 έως 32 επί το σταθμισμένο μέσο όρο των συντελεστών στάθμισης που θα εφαρμοζόταν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα εάν δεν είχαν τιτλοποιηθεί.

25. Μία ρήτρα πρόωρης εξόφλησης θεωρείται «ελεγχόμενη» εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η μεταβιβάζουσα τράπεζα εφαρμόζει κατάλληλο πρόγραμμα ιδίων κεφαλαίων/διαθεσίμων για να εξασφαλίσει ότι διαθέτει επαρκή ίδια κεφάλαια και ρευστότητα σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης·

(β) σε όλη τη διάρκεια της συναλλαγής, η κατανομή των πληρωμών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων, ζημιών και επανεισπράξεων γίνεται κατ' αναλογία προς τα συμφέροντα της μεταβιβάζουσας τράπεζας και τα συμφέροντα των επενδυτών, με βάση τα υπόλοιπα εισπρακτέων απαιτήσεων σε ένα ή περισσότερα χρονικά σημεία αναφοράς μέσα σε κάθε μήνα·

(γ) η περίοδος εξόφλησης (amortization period) θεωρείται επαρκής ώστε το 90% του συνολικού υπολοίπου του χρέους (συμμετοχή μεταβιβάζουσας τράπεζας και επενδυτών) στην αρχή της περιόδου πρόωρης εξόφλησης να έχει εξοφληθεί ή αναγνωριστεί σε αθέτηση και

(δ) ο ρυθμός αποπληρωμής δεν είναι ταχύτερος από εκείνον που θα επιτυγχανόταν με μια σταθερή απόσβεση στην περίοδο της προϋπόθεσης του σημείου (γ).

26. Στην περίπτωση των τιλοποιήσεων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης ανοιγμάτων λιανικής χωρίς δέσμευση που είναι ακυρώσιμα άνευ όρων και χωρίς προειδοποίηση, και εφόσον η πρόωρη εξόφληση ενεργοποιείται από τη μείωση του υπερβάλλοντος περιθωρίου (excess spread) κάτω από ορισμένο επίπεδο, η τράπεζα συγκρίνει το μέσο τριμηνιαίο επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου με το επίπεδο πέραν του οποίου το υπερβάλλον περιθώριο πρέπει να παρακρατηθεί.

27. Όταν η τιλοποίηση δεν απαιτεί την παρακράτηση του υπερβάλλοντος περιθωρίου, θεωρείται ότι το όριο παρακράτησης είναι κατά 4,5 εκατοστιαίες μονάδες υψηλότερο από το επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου που ενεργοποιεί την πρόωρη εξόφληση.

28. Ο εφαρμοστέος συντελεστής μετατροπής προσδιορίζεται από το επίπεδο του πραγματικού τριμηνιαίου υπερβάλλοντος περιθωρίου, σύμφωνα με τον Πίνακα 3:

Πίνακας 3		
	Τιλοποιήσεις με ρήτρα ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης	Τιλοποιήσεις με ρήτρα μη ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης
Μέσο τριμηνιαίο υπερβάλλον περιθώριο	Συντελεστής μετατροπής	Συντελεστής μετατροπής
Πάνω από το Επίπεδο Α	0%	0%
Επίπεδο Α	1%	5%
Επίπεδο Β	2%	15%
Επίπεδο Γ	10%	50%
Επίπεδο Δ	20%	100%
Επίπεδο Ε	40%	100%

29. Στον Πίνακα 3, ως «επίπεδο Α» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 133,33% αλλά όχι χαμηλότερο από το 100% του ορίου παρακράτησης, ως «επίπεδο

Β» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 100% αλλά όχι χαμηλότερο από το 75% του ορίου παρακράτησης· ως «επίπεδο Γ» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 75% αλλά όχι χαμηλότερο από το 50% του ορίου παρακράτησης· ως «επίπεδο Δ» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 50% αλλά όχι χαμηλότερο από το 25% του ορίου παρακράτησης· και ως «επίπεδο Ε» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 25% του ορίου παρακράτησης.

30. Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων που υπάγονται σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης ανοιγμάτων λιανικής που είναι χωρίς δέσμευση και άνευ όρων ακυρώσιμα χωρίς προειδοποίηση, όταν η πρόωρη εξόφληση ενεργοποιείται από μια ποσοτική τιμή αναφορικά με κάτι άλλο από το μέσο τριμηνιαίο υπερβάλλον περιθώριο, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εφαρμόζει μέθοδο που πλησιάζει πολύ εκείνη που ορίζεται στις παραγράφους 26 έως 29, προκειμένου να διαμορφωθεί ο ενδεδειγμένος συντελεστής μετατροπής.

31. Κάθε άλλη τιτλοποίηση με ρήτρα ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης ανακυκλούμενων ανοιγμάτων υπόκειται σε συντελεστή μετατροπής 90%.

32. Κάθε άλλη τιτλοποίηση με ρήτρα μη ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης ανακυκλούμενων ανοιγμάτων υπόκειται σε συντελεστή μετατροπής 100%.

2.6. Αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου σε τιτλοποιημένες θέσεις

33. Εάν λαμβάνεται πιστωτική προστασία για μια τιτλοποιημένη θέση, ο υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Παράρτημα VIII.

2.7. Μείωση των σταθμισμένων ποσών

34. Σύμφωνα με την παράγραφο 10(2) της Ενότητας Α, για μια θέση τιτλοποίησης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250%, οι τράπεζες μπορούν, αντί να συμπεριλάβουν τη θέση αυτή στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, να αφαιρέσουν από τα ίδια κεφάλαιά τους την αξία ανοίγματος της θέσης. Για το σκοπό αυτό, η χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος με τρόπο συμβατό με την παράγραφο 33.

35. Εάν μία τράπεζα κάνει χρήση της εναλλακτικής ευχέρειας της παραγράφου 34, ένα ποσό ίσο με 12,5 φορές το ποσό που αφαιρείται σύμφωνα με το σημείο αυτό αφαιρείται,

για τους σκοπούς της παραγράφου 8, από το ποσό που ορίζεται στο σημείο αυτό ως το ανώτατο σταθμισμένο ποσό που πρέπει να υπολογίζουν οι τράπεζες.

3. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων

3.1. Ιεράρχηση των μεθόδων

36. Για τους σκοπούς της παραγράφου 40 της Ενότητας Α, τα σταθμισμένα ποσά για τιλοποιημένες θέσεις υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 37 έως 75.

37. Για μια διαβαθμισμένη θέση ή θέση για την οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί τεκμαιρόμενη διαβάθμιση, η μέθοδος των διαβαθμίσεων των παραγράφων 45 έως 50 χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ποσού.

38. Για μια μη διαβαθμισμένη θέση χρησιμοποιείται η μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος των παραγράφων 51 έως 53, εκτός εάν επιτρέπεται η χρήση της μεθόδου της εσωτερικής αξιολόγησης σύμφωνα με τις παραγράφους 42 και 43.

39. Μια τράπεζα, άλλη από την μεταβιβάζουσα ή την ανάδοχο τράπεζα, δεν μπορεί να εφαρμόζει τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος παρά μόνο με την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

40. Σε περίπτωση μεταβιβάζουσας ή ανάδοχης τράπεζας που δεν είναι σε θέση να υπολογίσει το ποσοστό «Kirb» και δεν έχει λάβει άδεια να χρησιμοποιεί τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων για θέσεις σε προγράμματα ABCP, καθώς και σε περίπτωση άλλων τραπεζών που δεν έχουν λάβει άδεια να χρησιμοποιούν τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος ή, για θέσεις σε προγράμματα ABCP, τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250% στις μη διαβαθμισμένες θέσεις τιλοποίησης για τις οποίες δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί τεκμαιρόμενη διαβάθμιση.

3.1.1. Χρήση τεκμαιρόμενων διαβαθμίσεων (inferred ratings)

41. Εφόσον πληρούνται οι ελάχιστες λειτουργικές απαιτήσεις που αναφέρονται κατωτέρω, η τράπεζα αποδίδει σε μια μη διαβαθμισμένη θέση τιλοποίησης πιστοληπτική αξιολόγηση ισοδύναμη με εκείνη των διαβαθμισμένων θέσεων («θέσεις αναφοράς») με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα μεταξύ των θέσεων που είναι από κάθε άποψη ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με την εν λόγω μη διαβαθμισμένη θέση:

(α) οι θέσεις αναφοράς πρέπει να είναι από κάθε άποψη ελάχιστος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με τη μη διαβαθμισμένη θέση της τιτλοποίησης·

(β) η ληκτότητα των θέσεων αναφοράς πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη από τη ληκτότητα της εν λόγω μη διαβαθμισμένης θέσης· και

(γ) η τεκμαιρόμενη διαβάθμιση πρέπει να επικαιροποιείται σε συνεχή βάση για να λαμβάνονται υπόψη οι μεταβολές στην πιστοληπτική αξιολόγηση των θέσεων αναφοράς.

3.1.2. Εφαρμογή της μεθόδου της εσωτερικής αξιολόγησης στις θέσεις σε προγράμματα ABCP

42. Η τράπεζα μπορεί, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, να αποδώσει σε μια μη διαβαθμισμένη θέση σε πρόγραμμα ABCP μια τεκμαιρόμενη διαβάθμιση σύμφωνα με την παράγραφο 43:

(α) οι θέσεις στα εμπορικά χρεόγραφα του προγράμματος είναι διαβαθμισμένες θέσεις·

(β) η τράπεζα αποδεικνύει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι η εσωτερική αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας της θέσης αντικατοπτρίζει τη δημόσια διαθέσιμη μέθοδο αξιολόγησης που εφαρμόζεται από έναν ή περισσότερους επιλέξιμους ECAI για τη διαβάθμιση τίτλων που εξασφαλίζονται με απαιτήσεις του ίδιου τύπου όπως οι τιτλοποιημένες·

(γ) οι ECAI, των οποίων εφαρμόζεται η μέθοδος αξιολόγησης σύμφωνα με το σημείο (β), περιλαμβάνουν τους ECAI που παρείχαν εξωτερική διαβάθμιση για τα εμπορικά χρεόγραφα του προγράμματος. Τα ποσοτικά στοιχεία –όπως οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων– που χρησιμοποιούνται για την αντιστοίχιση της θέσης με συγκεκριμένη πιστωτική ποιότητα πρέπει να είναι τουλάχιστον εξίσου συντηρητικά με εκείνα που χρησιμοποιούνται στη μέθοδο αξιολόγησης των εν λόγω ECAI·

(δ) κατά το σχεδιασμό της μεθόδου εσωτερικής αξιολόγησης, η τράπεζα λαμβάνει υπόψη τις σχετικές δημοσιευμένες μεθόδους διαβάθμισης που εφαρμόζουν οι επιλέξιμοι ECAI που διαβαθμίζουν τα εμπορικά χρεόγραφα του προγράμματος ABCP. Η τράπεζα τεκμηριώνει γραπτώς τις αναλύσεις αυτές και τις επικαιροποιεί τακτικά, όπως ορίζεται στο σημείο (ζ)·

(ε) η μέθοδος εσωτερικής αξιολόγησης της τράπεζας περιλαμβάνει βαθμίδες διαβάθμισης. Υπάρχει αντιστοιχία μεταξύ αυτών των βαθμίδων διαβάθμισης και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI. Η αντιστοιχία αυτή πρέπει να τεκμηριώνεται γραπτώς·

(στ) η τράπεζα χρησιμοποιεί τη μέθοδο εσωτερικής αξιολόγησης στις εσωτερικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, και ιδίως στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων, πληροφόρησης των διοικητικών στελεχών και κατανομής των κεφαλαίων·

(ζ) εσωτερικοί ή εξωτερικοί ελεγκτές, ένας ECAI ή η εσωτερική λειτουργία ελέγχου πίστωσης ή διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας, εξετάζουν τακτικά τη διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης και την ποιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων της πιστωτικής ποιότητας των ανοιγμάτων της τράπεζας σε ένα πρόγραμμα ABCP. Εάν η εξέταση αυτή πραγματοποιείται από τις λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου, ελέγχου πίστωσης ή διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας, οι λειτουργίες αυτές πρέπει να είναι ανεξάρτητες από τη σχετική με τα προγράμματα ABCP δραστηριότητα, καθώς και από τις υπηρεσίες που είναι επιφορτισμένες με τις σχέσεις με την πελατεία·

(η) η τράπεζα παρακολουθεί τη διαχρονική αποτελεσματικότητα των εσωτερικών διαβαθμίσεων προκειμένου να αξιολογήσει τη συνολική απόδοση της μεθόδου εξωτερικής αξιολόγησης και πραγματοποιεί τις αναγκαίες προσαρμογές στην εφαρμοζόμενη μέθοδο εάν η συμπεριφορά των ανοιγμάτων αποκλίνει συστηματικά από εκείνη που υποδεικνύουν οι εσωτερικές διαβαθμίσεις·

(θ) το πρόγραμμα ABCP περιλαμβάνει πρότυπα αναδοχής υπό μορφή πιστωτικών και επενδυτικών κατευθυντήριων γραμμών. Όταν αποφασίζει να προβεί σε αγορά στοιχείου ενεργητικού, ο διαχειριστής του προγράμματος εξετάζει το είδος του αγοραζόμενου στοιχείου ενεργητικού, το είδος και τη νομισματική αξία των ανοιγμάτων από την παροχή ταμειακών διευκολύνσεων και πιστωτικών ενισχύσεων, την κατανομή των ζημιών και τη νομική και οικονομική απομόνωση των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού από την οντότητα που τα πωλεί. Πραγματοποιείται πιστωτική ανάλυση του προφίλ κινδύνου του πωλητή του στοιχείου ενεργητικού, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των ιστορικών και των αναμενόμενων χρηματοοικονομικών επιδόσεων, της τρέχουσας θέσης στην αγορά, της αναμενόμενης μελλοντικής ανταγωνιστικότητας, της δανειακής εξάρτησης, των ταμειακών ροών, του δείκτη κάλυψης χρηματοοικονομικών εξόδων και της διαβάθμισης των εν κυκλοφορία τίτλων χρέους του. Επιπλέον, εξετάζονται τα πρότυπα αναδοχής του πωλητή, η ικανότητα εξυπηρέτησης του δανείου και οι διαδικασίες είσπραξης του πωλητή·

(ι) τα πρότυπα αναδοχής του προγράμματος ABCP ορίζουν ελάχιστα κριτήρια επιλεξιμότητας των στοιχείων ενεργητικού, τα οποία ιδίως:

(i) αποκλείουν την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού σε σημαντική καθυστέρηση πληρωμών ή σε αθέτηση·

(ii) περιορίζουν τη συγκέντρωση κινδύνων στον ίδιο οφειλέτη ή στην ίδια γεωγραφική ζώνη· και

(iii) περιορίζουν την προθεσμία εξόφλησης των αγοραζόμενων στοιχείων ενεργητικού·

(ια) το πρόγραμμα ABCP εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες είσπραξης που λαμβάνουν υπόψη τη λειτουργική ικανότητα και την πιστωτική ποιότητα του διαχειριστή. Το πρόγραμμα ABCP μειώνει τον κίνδυνο πωλητή/διαχειριστή με διάφορες μεθόδους, όπως ο καθορισμός ορίων ενεργοποίησης που βασίζονται στην τρέχουσα πιστωτική ποιότητα και επιτρέπουν να αποφευχθεί κάθε επικάλυψη κεφαλαίων·

(ιβ) η συγκεντρωτική εκτίμηση της ζημίας για ομάδα στοιχείων ενεργητικού που προτίθεται να αγοράσει το πρόγραμμα ABCP πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις πηγές δυνητικού κινδύνου, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος απομείωσης αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων. Εάν η παρεχόμενη από τον πωλητή πιστωτική ενίσχυση μετράται μόνο σε συνάρτηση με τις ζημίες που συνδέονται με πιστώσεις, τότε σχηματίζεται ειδικό αποθεματικό για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας εάν ο κίνδυνος αυτός είναι ουσιαστικός για τη συγκεκριμένη ομάδα απαιτήσεων. Επιπλέον, για τη μέτρηση του απαιτούμενου επιπέδου πιστωτικής ενίσχυσης, το πρόγραμμα εξετάζει μακροχρόνια ιστορικά δεδομένα για τις ζημίες, την κατάσταση καθυστερήσεων, τις απομειώσεις αξίας και την κυκλοφοριακή ταχύτητα των εισπρακτέων ποσών· και

(ιγ) το πρόγραμμα ABCP ενσωματώνει διαρθρωτικά στοιχεία —όπως τα όρια κλεισίματος— στις αγοραζόμενες απαιτήσεις προκειμένου να περιορίσει τη δυνητική επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας του υποκείμενου χαρτοφυλακίου.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να αίρει την απαίτηση δημόσιας διαθεσιμότητας των μεθόδων αξιολόγησης των ECAI εάν έχει πεισθεί ότι λόγω των ειδικών χαρακτηριστικών της τιτλοποίησης — για παράδειγμα η μοναδική της διάρθρωση — παρόμοια μέθοδος αξιολόγησης δεν είναι ακόμα δημόσια διαθέσιμη.

43. Η τράπεζα αντιστοιχίζει τη μη διαβαθμισμένη θέση με μια από τις βαθμίδες διαβάθμισης της παραγράφου 42. Στη θέση αποδίδεται τεκμαιρόμενη διαβάθμιση ισοδύναμη με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που αντιστοιχούν σε αυτή την βαθμίδα διαβάθμισης, σύμφωνα με την παράγραφο 42. Εάν η τεκμαιρόμενη διαβάθμιση είναι, στην αρχή της τιτλοποίησης, ίση ή υψηλότερη του επενδυτικού βαθμού, θεωρείται ισοδύναμη με μια αποδεκτή πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI για τούς σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών.

3.2. Ανώτατα σταθμισμένα ποσά

44. Για μια μεταβιβάζουσα, ανάδοχη ή άλλη τράπεζα που μπορεί να υπολογίσει το Kirb, τα σταθμισμένα ποσά που υπολογίζονται για τις θέσεις της στην τιτλοποίηση μπορεί να περιοριστούν στα ποσά που θα αντιστοιχούσαν, σύμφωνα με την παράγραφο 19, σημείο (α) της Ενότητας Α, σε κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το άθροισμα (i) του 8% των σταθμισμένων ποσών που θα προέκυπταν εάν τα τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού δεν είχαν τιτλοποιηθεί και περιλαμβάνονταν στον ισολογισμό της τράπεζας, και (ii) των ποσών αναμενόμενης ζημίας από αυτά τα ανοίγματα.

3.3. Μέθοδος των διαβαθμίσεων

45. Στη μέθοδο των διαβαθμίσεων, το σταθμισμένο ποσό μιας διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην αξία ανοίγματος το συντελεστή στάθμισης της βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αποφάσισε να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση σύμφωνα με την παράγραφο 42 της Ενότητας Α, όπως αναφέρεται στους Πίνακες 4 και 5 κατωτέρω, πολλαπλασιασμένο επί 1,06.

Πίνακας 4			
Θέσεις πλην των θέσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση			
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας (ΒΠΠ)	Συντελεστής στάθμισης		
	A	B	Γ
ΒΠΠ 1	7%	12%	20%
ΒΠΠ 2	8%	15%	20%
ΒΠΠ 3	10%	18%	35%
ΒΠΠ 4	12%	20%	35%
ΒΠΠ 5	20%	35%	35%
ΒΠΠ 6	35%	50%	50%
ΒΠΠ 7	60%	75%	75%
ΒΠΠ 8	100%	100%	100%
ΒΠΠ 9	250%	250%	250%
ΒΠΠ 10	425%	425%	425%
ΒΠΠ 11	650%	650%	650%
Κάτω της ΒΠΠ 11	1250%	1250%	1250%

Πίνακας 5			
Θέσεις με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση			
Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας (ΒΠΠ)	Συντελεστής στάθμισης		
	A	B	Γ
ΒΠΠ 1	7%	12%	20%
ΒΠΠ 2	12%	20%	35%
ΒΠΠ 3	60%	75%	75%
Κάθε άλλη πιστοληπτική αξιολόγηση	1250%	1250%	1250%

46. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 47 και 48, οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Α των δύο πινάκων εφαρμόζονται εάν η θέση ανήκει στο τμήμα της τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα. Κατά τον προσδιορισμό του τμήματος με την υψηλότερη προτεραιότητα δεν απαιτείται να λαμβάνονται υπόψη τα ποσά που οφείλονται

δυνάμει συμβάσεων παράγωγων μέσω επιτοκίου και τιμών συναλλάγματος, ούτε οι οφειλόμενες προμήθειες ή άλλες παρόμοιες πληρωμές.

47. Επιτρέπεται η εφαρμογή συντελεστή στάθμισης 6% σε θέση που ανήκει στο τμήμα τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, στην οποία τιτλοποίηση το εν λόγω τμήμα προηγείται από κάθε άποψη έναντι άλλου τμήματος των θέσεων της τιτλοποίησης στο οποίο θα αντιστοιχούσε, σύμφωνα με την παράγραφο 45, συντελεστής στάθμισης 7%, εφόσον:

(α) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει πεισθεί ότι αυτό δικαιολογείται λόγω των ιδιοτήτων απορρόφησης ζημιών των δόσεων χαμηλότερης εξασφάλισης της τιτλοποίησης, και

(β) είτε η θέση διαθέτει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση που έχει προσδιοριστεί ότι αντιστοιχεί στην πρώτη βαθμίδα πιστοληπτικής ποιότητας στον Πίνακα 4 ή 5, είτε, αν δεν διαθέτει πιστοληπτική διαβάθμιση, πληρούνται οι απαιτήσεις (α) έως (γ) της παραγράφου 41, όπου ως «θέσεις αναφοράς» λαμβάνονται θέσεις της δόσης χαμηλότερης εξασφάλισης στην οποία θα αντιστοιχούσε, σύμφωνα με την παράγραφο 45, συντελεστής στάθμισης 7%.

48. Οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Γ των δύο πινάκων εφαρμόζονται εάν η θέση περιλαμβάνεται σε τιτλοποίηση με πραγματικό αριθμό τιτλοποιημένων απαιτήσεων μικρότερο από έξι. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού αριθμού τιτλοποιημένων απαιτήσεων, όλες οι απαιτήσεις έναντι του ίδιου οφειλέτη αντιμετωπίζονται ως μία και μόνο απαίτηση. Ο πραγματικός αριθμός απαιτήσεων υπολογίζεται με τον τύπο:

$$N = \frac{\left(\sum_i EAD_i \right)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

όπου EAD_i είναι το άθροισμα των αξιών ανοιγμάτων έναντι του i στού οφειλέτη. Σε περίπτωση επανατιτλοποίησης (τιτλοποίηση τιτλοποιημένων ανοιγμάτων), η τράπεζα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον αριθμό των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων στο επίπεδο της ομάδας του και όχι τον αριθμό των υποκείμενων ανοιγμάτων στις αρχικές ομάδες από τις οποίες απορρέουν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα. Εάν το τμήμα χαρτοφυλακίου που αντιστοιχεί στο μεγαλύτερο άνοιγμα (C_1) είναι διαθέσιμο, η τράπεζα μπορεί να υπολογίσει τον αριθμό N ως $1/C_1$.

49. Οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Β εφαρμόζονται σε όλες τις άλλες θέσεις.

50. Η μείωση του πιστωτικού κινδύνου σε τιλοποιημένες θέσεις μπορεί να αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 59 έως 61.

3.4. Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος

51. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 57 και 58, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στην τιλοποιημένη θέση με τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος είναι 7% ή ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται σύμφωνα με την παράγραφο 52, όποιο είναι μεγαλύτερο.

52. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 57 και 58, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στην αξία ανοίγματος υπολογίζεται ως εξής:

$$12,5 * \frac{S[L+T] - S[L]}{T}$$

όπου:

$$S[x] = \begin{cases} x & , \text{ when } x \leq Kirbr \\ Kirbr + K[x] - K[Kirbr] + \left(\frac{d * Kirbr}{\omega} \right) * \left(e^{\omega(Kirbr-x)/Kirbr} \right) & , \text{ when } x > Kirbr \end{cases}$$

όπου:

$$h = \left(\frac{1 - Kirbr}{ELGD} \right)^N$$

$$c = \frac{Kirbr}{1 - h}$$

$$v = \frac{(ELGD - Kirbr) * Kirbr + 0,25 * (1 - ELGD) * Kirbr}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + Kirbr^2}{1 - h} - c^2 \right) + \frac{(1 - Kirbr) * Kirbr - v}{(1 - h) * T}$$

$$g = \frac{(1 - c) * c}{f} - 1$$

$$\alpha = g * c$$

$$b = g * (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) * (1 - \text{Beta}[\text{Kirbr}; a, b])$$

$$K[x] = (1 - h) * ((1 - \text{Beta}[x; a, b]) * x + \text{Beta}[x; a + 1, b] * c)$$

$\tau = 1000$, και $\omega = 20$.

Στους ανωτέρω τύπους, $\text{Beta}[x; a, b]$ είναι η σωρευτική κατανομή Βήτα με παραμέτρους a και b υπολογιζόμενες στο x .

T (το «πάχος» (thickness) του τμήματος στο οποίο κατέχεται η θέση) είναι ο λόγος μεταξύ (α) του ονομαστικού ποσού του τμήματος και (β) του αθροίσματος των αξιών των ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του T , όταν το τρέχον κόστος αντικατάστασης δεν είναι θετική αξία, η αξία ανοίγματος ενός από τα παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα IV είναι το ενδεχόμενο μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα που υπολογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III.

Kirbr είναι ο λόγος μεταξύ (α) του Kirb και (β) του αθροίσματος των αξιών ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν. Εκφράζεται σε δεκαδική μορφή (π.χ. ένα Kirb που ισούται με 15% του αθροίσματος των αξιών ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν, έχει τιμή $\text{Kirbr} = 0,15$).

L (επίπεδο πιστωτικής ενίσχυσης) μετριέται ως ο λόγος του ονομαστικού ποσού όλων των τμημάτων ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με το τμήμα στο οποίο κατέχεται η θέση, προς το άθροισμα των αξιών ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν. Τα κεφαλαιοποιημένα μελλοντικά κέρδη δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του L . Τα ποσά που οφείλονται από αντισυμβαλλομένους σε παράγωγα μέσα του Παραρτήματος IV, τα οποία αντιπροσωπεύουν τμήματα ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση το εν λόγω τμήμα, μπορούν να μετρούνται με βάση το τρέχον κόστος αντικατάστασης (εκτός ενδεχόμενων μελλοντικών πιστωτικών ανοιγμάτων) κατά τον υπολογισμό του επιπέδου πιστωτικής ενίσχυσης.

N είναι ο πραγματικός αριθμός ανοιγμάτων όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 48.

ELGD, δηλαδή η σταθμισμένη ως προς το άνοιγμα μέση ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης, υπολογίζεται ως εξής:

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i * EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

όπου LGD_i είναι το μέσο LGD για το σύνολο των ανοιγμάτων έναντι του $i^{\text{στου}}$ οφειλέτη, και όπου το LGD προσδιορίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α. Σε περίπτωση επαναπιλοποίησης, εφαρμόζεται LGD 100% σε όλες τις τιλοποιημένες απαιτήσεις. Εάν οι κίνδυνοι αθέτησης και απομείωσης αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων αντιμετωπίζονται συγκεντρωτικά σε μια τιλοποίηση (π.χ. εάν υπάρχει ενιαίο αποθεματικό ή πλεονάζουσες εξασφαλίσεις για την κάλυψη των ζημιών από τη μια ή την άλλη πηγή), η εισαγόμενη τιμή για το LGD_i υπολογίζεται ως σταθμισμένος μέσος του $ELGD$ για πιστωτικό κίνδυνο και του LGD 75% για κίνδυνο απομείωσης. Οι συντελεστές στάθμισης είναι οι μεμονωμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο και για τον κίνδυνο απομείωσης, αντίστοιχα.

Απλουστευμένες τιμές

Εάν η αξία ανοίγματος του μεγαλύτερου τιλοποιημένου ανοίγματος, C_1 , δεν υπερβαίνει το 3% του αθροίσματος των αξιών ανοίγματος των τιλοποιημένων ανοιγμάτων, η τράπεζα μπορεί, για τους σκοπούς της μεθόδου του εποπτικού υποδείγματος, να θέσει $LGD = 50\%$ και N ίσο είτε με

$$N = \left(C_1 * C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) * \max\{1 - m * C_1, 0\} \right)^{-1}$$

είτε με

$$N = \frac{1}{C_1}$$

C_m είναι ο λόγος του αθροίσματος των αξιών ανοίγματος των «m» μεγαλύτερων ανοιγμάτων προς το άθροισμα των αξιών ανοιγμάτων των τιλοποιημένων ανοιγμάτων. Το επίπεδο του «m» μπορεί να ορίζεται από η τράπεζα.

Για τιλοποιήσεις που περιλαμβάνουν ανοίγματα λιανικής, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει την εφαρμογή της μεθόδου του εποπτικού υποδείγματος με τις ακόλουθες απλουστεύσεις: $h = 0$ και $v = 0$.

53. Η μείωση του πιστωτικού κινδύνου σε θέσεις τιλοποίησης μπορεί να αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 59, 60 και 62 έως 66.

3.5. Ταμειακές διευκολύνσεις

54. Οι διατάξεις των παραγράφων 55 έως 58 εφαρμόζονται για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος μιας μη διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης που έχει τη μορφή ορισμένων ειδών ταμειακών διευκολύνσεων.

3.5.1. Ταμειακές διευκολύνσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς

55. Μπορεί να εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 20% στο ονομαστικό ποσό μιας ταμειακής διευκόλυνσης που μπορεί να αναληφθεί μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς και πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 13 για τις «αποδεκτές ταμειακές διευκολύνσεις».

3.5.2. Ταμειακές διευκολύνσεις με προεγκριμένο όριο (cash advance facilities)

56. Μπορεί να εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 0% στο ονομαστικό ποσό μιας ταμειακής διευκόλυνσης που πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 15.

3.5.3. Εξαιρετική αντιμετώπιση σε περιπτώσεις όπου δεν μπορεί να υπολογιστεί το Kirb.

57. Εάν η τράπεζα δεν έχει την πρακτική ευχέρεια να υπολογίσει τα σταθμισμένα ποσά για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί, της επιτρέπεται προσωρινά, κατ' εξαίρεση και με έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εφαρμόζει την μέθοδο της παραγράφου 58 για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για μια μη διαβαθμισμένη θέση τιτλοποίησης με μορφή ταμειακής διευκόλυνσης που πληροί τις προϋποθέσεις για να χαρακτηρίζεται «αποδεκτή ταμειακή διευκόλυνση» κατά την έννοια της παραγράφου 13 ή εμπίπτει στο πεδίο της παραγράφου 55.

58. Ο υψηλότερος συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α σε οποιοδήποτε από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα εάν δεν είχαν τιτλοποιηθεί μπορεί να εφαρμοστεί στη θέση τιτλοποίησης που αντιπροσωπεύεται από την ταμειακή διευκόλυνση. Για να προσδιοριστεί η αξία ανοίγματος της θέσης μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 50% στο ονομαστικό ποσό της ταμειακής διευκόλυνσης εάν αυτή έχει αρχική ληκτότητα ενός έτους ή λιγότερο. Εάν η ταμειακή διευκόλυνση πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 55, μπορεί να

εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 20%. Ειδάλλως, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 100%.

3.6. Αναγνώριση της μείωσης πιστωτικού κινδύνου για θέσεις τιτλοποίησης

3.6.1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

59. Η αποδεκτή χρηματοδοτούμενη προστασία περιορίζεται σε εκείνη που είναι αναγκαία σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α, για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α και αναγνωρίζεται μόνο εάν ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις των άρθρων αυτών.

3.6.2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

60. Οι αποδεκτοί πάροχοι μη χρηματοδοτούμενης προστασίας είναι εκείνοι που πληρούν τις προϋποθέσεις επιλεξιμότητας των παραγράφων 34 έως 37 της Ενότητας Α και η μη χρηματοδοτούμενη προστασία αναγνωρίζεται μόνο εάν πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις των άρθρων αυτών.

3.6.3. Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων για θέσεις τιτλοποίησης με μείωση πιστωτικού κινδύνου

Μέθοδος των διαβαθμίσεων

61. Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τη μέθοδο των διαβαθμίσεων, η αξία ανοίγματος και/ή το σταθμισμένο ποσό μιας θέσης τιτλοποίησης για την οποία έχει ληφθεί πιστωτική προστασία μπορούν να τροποποιηθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VIII όπως αυτές εφαρμόζονται στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α.

Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος — πλήρης πιστωτική προστασία

62. Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος, η τράπεζα προσδιορίζει την «πραγματική στάθμιση κινδύνου» της θέσης. Για το σκοπό αυτό, διαιρεί το σταθμισμένο ποσό της θέσης με την αξία ανοίγματος της θέσης και πολλαπλασιάζει το αποτέλεσμα επί 100.

63. Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, το σταθμισμένο ποσό της θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το προσαρμοσμένο κατά τη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία ποσό ανοίγματος της θέσης (E^* , όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 37 της Ενότητας Α για τους σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, όπου E είναι το ποσό της τιτλοποιημένης θέσης), επί την πραγματική στάθμιση κινδύνου.

64. Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, το σταθμισμένο ποσό της τιτλοποιημένης θέσης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το G_A (ποσό της προστασίας προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχίες νομισμάτων και ληκτότητας σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VIII), επί το συντελεστή στάθμισης του παρόχου της προστασίας, και προσθέτοντας στο αποτέλεσμα το ποσό που προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό του ποσού της θέσης τιτλοποίησης μείον G_A επί την πραγματική στάθμιση κινδύνου.

Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος - μερική προστασία

65. Εάν η μείωση του πιστωτικού κινδύνου καλύπτει την «πρωτεύουσα ζημία» (first loss) της θέσης τιτλοποίησης ή όλες τις ζημιές της σε αναλογική βάση, η τράπεζα μπορεί να εφαρμόσει τις παραγράφους 62 έως 64.

66. Στις άλλες περιπτώσεις, η τράπεζα αντιμετωπίζει τη θέση τιτλοποίησης ως δύο ή περισσότερες θέσεις και θεωρεί το μη καλυμμένο τμήμα ως τη θέση με τη χαμηλότερη πιστωτική ποιότητα. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για τη θέση αυτή εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 51 έως 53, θέτοντας όμως « T » ίσο με e^* στην περίπτωση της χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας και με $T-g$ στην περίπτωση της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, όπου e^* είναι ο λόγος του E^* προς το συνολικό ονομαστικό ποσό της υποκείμενης ομάδας και E^* είναι το προσαρμοσμένο ποσό ανοίγματος της θέσης τιτλοποίησης υπολογιζόμενο σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VIII όπως αυτές εφαρμόζονται στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α, με E να είναι το ποσό της τιτλοποιημένης θέσης και g είναι ο λόγος του ονομαστικού ποσού της πιστωτικής προστασίας (προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχίες νομισμάτων και ληκτότητας σύμφωνα με το Παράρτημα VIII) προς το άθροισμα των ποσών ανοίγματος των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων. Στην περίπτωση της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής

προστασίας, ο συντελεστής στάθμισης του παρόχου της προστασίας εφαρμόζεται στο τμήμα της θέσης που δεν περιλαμβάνεται στην προσαρμοσμένη τιμή του «Τ».

3.7. Συμπληρωματικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τιτλοποιήσεις ανακυκλούμενων ανοιγμάτων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης

67. Επιπλέον των σταθμισμένων ποσών που υπολογίζει για τις τιτλοποιημένες θέσεις του, η μεταβιβάζουσα τράπεζα υποχρεούται να υπολογίσει ένα σταθμισμένο ποσό με τη μέθοδο των παραγράφων 16 έως 32 εάν πωλεί ανακυκλούμενα ανοίγματα σε τιτλοποίηση με ρήτρα πρόωρης τιτλοποίησης.

68. Για τους σκοπούς της παραγράφου 67, οι παράγραφοι 69 και 70 αντικαθιστούν τις παραγράφους 19 και 20.

69. Για τους σκοπούς των παρουσών διατάξεων, ως «συμφέροντα μεταβιβάζοντος» νοείται το άθροισμα των ακόλουθων δύο ποσών:

(α) η αξία ανοίγματος του πωληθέντος στην τιτλοποίηση ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών, του οποίου η αναλογία στο σύνολο της πωληθείσας ομάδας προσδιορίζει την αναλογία των χρηματορροών από εισπράξεις κεφαλαίου και τόκων και από άλλα σχετικά ποσά οι οποίες δεν είναι διαθέσιμες για πληρωμές στους κατόχους θέσεων στην τιτλοποίηση· και

(β) αξία ανοίγματος του τμήματος της ομάδας των μη αναληφθέντων ποσών των πιστωτικών γραμμών των οποίων τα αναληφθέντα ποσά πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση, του οποίου η αναλογία στο σύνολο των μη αναληφθέντων ποσών είναι ίδια με την αναλογία της αξίας ανοίγματος που αναφέρεται στο σημείο (α) της αξίας ανοίγματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών που πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση.

Για να ανταποκρίνονται στον ανωτέρω ορισμό, τα συμφέροντα της μεταβιβάζουσας τράπεζας δεν μπορούν να έχουν χαμηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα σε σχέση με τα συμφέροντα των επενδυτών.

Ως «συμφέροντα επενδυτών» νοείται η αξία ανοίγματος του μη εμπύπτοντος στο σημείο (α) ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών, συν η αξία ανοίγματος του μη εμπύπτοντος στο σημείο (β) τμήματος της ομάδας μη αναληφθέντων ποσών των πιστωτικών γραμμών των οποίων τα αναληφθέντα ποσά πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση.

70. Το άνοιγμα της μεταβιβάζουσας τράπεζας από τα δικαιώματά της στο τμήμα των «συμφερόντων της μεταβιβάζουσας τράπεζας» που αναφέρεται στην παράγραφο 69,

σημείο (α) δεν θεωρείται θέση τιτλοποίησης, αλλά άνοιγμα κατ' αναλογία προς τα τιτλοποιημένα αναληφθέντα ποσά ανοιγμάτων σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί, μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 69, σημείο (α). Η μεταβιβάζουσα τράπεζα θεωρείται επίσης ότι κατέχει άνοιγμα κατ' αναλογία προς τα μη αναληφθέντα ποσά των πιστωτικών γραμμών των οποίων τα αναληφθέντα ποσά πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση, μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 69, σημείο (β).

3.8. Μείωση των σταθμισμένων ποσών

71. Το σταθμισμένο ποσό μιας θέσης τιτλοποίησης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250% μπορεί να μειωθεί κατά 12,5 φορές το ποσό κάθε προσαρμογής αξίας που εφαρμόζει η τράπεζα στα τιτλοποιημένα ανοίγματα. Στο βαθμό που λαμβάνονται υπόψη για το σκοπό αυτό, οι προσαρμογές αξίας δεν λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς του υπολογισμού που αναφέρεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 36.

72. Το σταθμισμένο ποσό μιας θέσης τιτλοποίησης μπορεί να μειωθεί κατά 12,5 φορές το ποσό κάθε προσαρμογής αξίας που εφαρμόζει η τράπεζα στη θέση αυτή.

73. Σύμφωνα με την παράγραφο 10 (2) της Ενότητας A, στην περίπτωση μιας θέσης τιτλοποίησης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250%, οι τράπεζες μπορούν, αντί να συμπεριλάβουν τη θέση στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, να αφαιρέσουν την αξία ανοιγμάτων της από τα ίδια κεφάλαιά τους.

74. Για τους σκοπούς της παραγράφου 73:

(α) η αξία ανοιγματος της θέσης μπορεί να προσδιοριστεί με βάση τα σταθμισμένα ποσά, λαμβάνοντας υπόψη κάθε μείωση σύμφωνα με τις παραγράφους 71 και 72·

(β) στον υπολογισμό της αξίας ανοιγματος μπορεί να λαμβάνεται υπόψη κάθε αποδεκτή χρηματοδοτούμενη προστάσια με τρόπο συμβατό με τη μέθοδο των παραγράφων 59 έως 66· και

(γ) εάν η μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και εάν $L < K_{irr}$ και $[L+T] > K_{irr}$, η θέση μπορεί να αντιμετωπίζεται ως δύο χωριστές θέσεις, με $L = K_{irr}$ για την θέση με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα.

75. Εάν η τράπεζα κάνει χρήση της εναλλακτικής ευχέρειας της παραγράφου 73, ποσό ίσο με 12,5 φορές το ποσό που αφαιρείται σύμφωνα με την ίδια παράγραφο αφαιρείται, για τους σκοπούς της παραγράφου 44, από το ποσό που ορίζεται στην παράγραφο 44 ως το ανώτατο σταθμισμένο ποσό που πρέπει να υπολογίζουν οι τράπεζες που αναφέρονται σε εκείνη τη παράγραφο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Χ: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**ΜΕΡΟΣ 1: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΟΥ ΒΑΣΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ****1. Κεφαλαιακή απαίτηση**

1. Στη μέθοδο του βασικού δείκτη, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ισούται με το 15% του κατάλληλου δείκτη που ορίζεται στις παραγράφους 2 έως 8.

2. Κατάλληλος δείκτης

2. Ο κατάλληλος δείκτης είναι ο μέσος όρος σε τριετή βάση του αθροίσματος των καθαρών εσόδων από τόκους και των καθαρών εσόδων που δεν προέρχονται από τόκους.

3. Ο τριετής μέσος όρος υπολογίζεται με βάση τις τελευταίες τρεις δωδεκάμηνες παρατηρήσεις στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Εάν δεν είναι διαθέσιμα ελεγμένα στοιχεία, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.

4. Εάν για δεδομένη παρατήρηση το άθροισμα των καθαρών εσόδων από τόκους και των καθαρών εσόδων που δεν προέρχονται από τόκους είναι αρνητικό ή μηδενικό, το αποτέλεσμα δεν λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό του τριετούς μέσου όρου. Ο κατάλληλος δείκτης υπολογίζεται ως το άθροισμα των θετικών αποτελεσμάτων διαιρούμενο με τον αριθμό των θετικών αποτελεσμάτων.

3. Βάση υπολογισμού του δείκτη εσόδων

5. Λόγω του γεγονότος ότι στην Κύπρο όλες οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να εφαρμόζουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), για τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του δείκτη και παρουσιάζονται στον πίνακα 1 πιο κάτω, γίνεται αντιστοίχιση με τα στοιχεία του πακέτου οικονομικών καταστάσεων FINREP το οποίο έχει σχεδιαστεί από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS). Ο κατάλληλος δείκτης εκφράζεται ως το άθροισμα των στοιχείων που απαριθμούνται στον Πίνακα 1.. Κάθε στοιχείο περιλαμβάνεται στο άθροισμα με το πρόσημό του, θετικό ή αρνητικό.

6. Τα στοιχεία αυτά πρέπει ενδεχομένως να προσαρμόζονται κατά τρόπο ώστε να πληρούν τις προϋποθέσεις των παραγράφων 7 και 8.

Πίνακας 1		Αντίστοιχο στοιχείο στο FINREP
1	Τόκοι εισπρακτέοι και εξομοιούμενα έσοδα	Interest income
2	Τόκοι πληρωτέοι και εξομοιούμενα έξοδα	Interest expenses (Το στοιχείο «expenses on share capital repayable on demand» δεν περιλαμβάνεται)
3	Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης	Dividend income
4	Προμήθειες/αμοιβές εισπρακτέες	Fee and commission income
5	Προμήθειες/αμοιβές πληρωτέες	Fee and commission expenses
6	Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις	Realised gains (losses) on financial assets & liabilities not measured at fair value through profit or loss, net. (Το ποσό αυτό περιλαμβάνεται μόνον στο βαθμό που αφορά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της τράπεζας)
		Gains (losses) on financial assets and liabilities held for trading, net
		Gains (losses) on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net. (Το ποσό αυτό περιλαμβάνεται μόνον στο βαθμό που αφορά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της τράπεζας)
		Gains (losses) from hedge accounting, (net)
		Exchange differences, (net)
7	Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	Other operating income Τα στοιχεία «gains (losses) on derecognition of assets other than held for sale, net» και «other operating expenses» δεν περιλαμβάνονται.

3.1. Προϋποθέσεις

7. Ο δείκτης υπολογίζεται πριν από την αφαίρεση των προβλέψεων και των λειτουργικών δαπανών. Οι λειτουργικές δαπάνες περιλαμβάνουν τέλη εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών, σε επιχειρήσεις που δεν είναι μητρικές ή θυγατρικές της τράπεζας ούτε θυγατρική επιχείρησης της οποίας είναι θυγατρική και η τράπεζα. Οι δαπάνες για την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών επιτρέπεται να μειώνουν τον κατάλληλο δείκτη, αν καταβάλλονται σε επιχειρήσεις που εποπτεύονται υπό την έννοια της παρούσας Οδηγίας.

8. Τα ακόλουθα στοιχεία δεν χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του κατάλληλου δείκτη:

(α) πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από την πώληση στοιχείων που δεν ανήκουν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών·

(β) έκτακτα ή μη επαναλαμβανόμενα έσοδα·

(γ) έσοδα από ασφάλισεις. Διευκρινίζεται ότι οι εισπρακτέες προμήθειες από υπηρεσίες διαμεσολάβησης για ασφαλιστικές εργασίες περιλαμβάνονται στο δείκτη.

Οι αναπροσαρμογές αξίας στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που καταχωρούνται στο λογαριασμό κερδών και ζημιών, πρέπει να περιληφθούν στον υπολογισμό.

ΜΕΡΟΣ 2: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ**1. Κεφαλαιακή απαίτηση**

1. Στην τυποποιημένη μέθοδο, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ισούται με τον μέσο όρο σε τριετή βάση των σταθμισμένων έναντι κινδύνου κατάλληλων δεικτών που υπολογίζονται κατ' έτος για όλους τους επιχειρηματικούς τομείς του Πίνακα 2. Κατ' έτος, μια αρνητική κεφαλαιακή απαίτηση σε έναν επιχειρηματικό τομέα που προκύπτει από αρνητικό κατάλληλο δείκτη μπορεί να καταλογισθεί στο σύνολο. Σε περίπτωση που η αθροισμένη κεφαλαιακή απαίτηση όλων των επιχειρηματικών τομέων εντός ενός δεδομένου έτους είναι αρνητική, τότε ο μέσος όρος για το εν λόγω έτος θα είναι μηδέν.
2. Ο τριετής μέσος όρος υπολογίζεται με βάση τις τελευταίες τρεις δωδεκάμηνες παρατηρήσεις στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Εάν δεν είναι διαθέσιμα ελεγμένα στοιχεία, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.
3. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιτρέψει σε μια τράπεζα να υπολογίσει τα κεφαλαιακά της απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο με την εναλλακτική τυποποιημένη μέθοδο των παραγράφων 5 έως 11.

Πίνακας 2		
Επιχειρηματικός τομέας	Κατάλογος δραστηριοτήτων	Ποσοστό
Χρηματοδότηση επιχειρήσεων	Αναδοχή και/ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης Υπηρεσίες συνδεδεμένες με την αναδοχή Επενδυτικές συμβουλές Συμβουλές σε επιχειρήσεις σε θέματα κεφαλαιακής διάρθρωσης, βιομηχανικής στρατηγικής και συναφή θέματα· συμβουλές και υπηρεσίες σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων Επενδυτική έρευνα και χρηματοοικονομική ανάλυση, καθώς και κάθε άλλη μορφή γενικών συστάσεων σχετικά με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα	18%
Διαπραγμάτευση και πώληση	Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό Διαμεσολάβηση στις διαπραγματευτικές χρηματαγορές Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης Εκμετάλλευση Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης	18%
Υπηρεσίες χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης σε πελάτες λιανικής (Δραστηριότητες με φυσικά πρόσωπα ή με μικρομεσαίες επιχειρήσεις που ικανοποιούν τα κριτήρια του άρθρου 79 για την υπαγωγή στην κλάση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής)	Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης	12%
Εμπορική τραπεζική	Αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων Δανειοδοτήσεις Χρηματοδοτική μίσθωση Εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων	15%
Λιανική τραπεζική (Δραστηριότητες με φυσικά πρόσωπα ή με μικρομεσαίες επιχειρήσεις που ικανοποιούν τα κριτήρια του άρθρου 79 για την υπαγωγή στην κλάση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής)	Αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων Δανειοδοτήσεις Χρηματοδοτική μίσθωση Εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων	12%
Πληρωμές και διακανονισμός	Πράξεις πληρωμής Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής	18%
Υπηρεσίες φύλαξης και διαχείρισης	Φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση διαθεσίμων/εξασφαλίσεων	15%
Διαχείριση περιουσιακών στοιχείων	Διαχείριση χαρτοφυλακίων Διαχείριση ΟΣΕΚΑ. Άλλες μορφές διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων	12%

2. Αρχές αντιστοίχισης των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς

4. Οι τράπεζες υποχρεούνται να αναπτύξουν και να τεκμηριώσουν γραπτώς ειδικές πολιτικές και κριτήρια για την αντιστοίχιση του κατάλληλου δείκτη δραστηριοτήτων τους με τους επιχειρηματικούς τομείς στο πρότυπο πλαίσιο. Τα κριτήρια αντιστοίχισης πρέπει να αναθεωρούνται και να προσαρμόζονται σε συνάρτηση με την εξέλιξη και τις μεταβολές των δραστηριοτήτων και των κινδύνων. Οι αρχές αντιστοίχισης με τους επιχειρηματικούς τομείς είναι οι ακόλουθες:

(α) όλες οι δραστηριότητες πρέπει να αντιστοιχίζονται με τους επιχειρηματικούς τομείς χωρίς επικαλύψεις και εξαντλητικά (in a mutually exclusive and jointly exhaustive manner);

(β) κάθε δραστηριότητα που δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί εύκολα με επιχειρηματικό τομέα στο πρότυπο πλαίσιο αλλά έχει παρεπόμενο χαρακτήρα σε σχέση με δραστηριότητα που περιλαμβάνεται στο πλαίσιο αυτό, πρέπει να αντιστοιχίζεται με τον επιχειρηματικό τομέα που υποστηρίζεται από τη δραστηριότητα αυτή. Εάν η παρεπόμενη δραστηριότητα υποστηρίζει περισσότερους του ενός επιχειρηματικούς τομείς, πρέπει να χρησιμοποιείται αντικειμενικό κριτήριο αντιστοίχισης;

(γ) εάν μια δραστηριότητα δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί με συγκεκριμένο επιχειρηματικό τομέα, πρέπει να αντιστοιχίζεται με τον επιχειρηματικό τομέα που έχει το υψηλότερο ποσοστό. Με τον ίδιο επιχειρηματικό τομέα αντιστοιχίζεται επίσης κάθε παρεπόμενη δραστηριότητα που συνδέεται με αυτή τη δραστηριότητα;

(δ) οι τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα τιμολόγησης για τον επιμερισμό του κατάλληλου δείκτη σε επιχειρηματικούς τομείς. Τα κόστη που συνδέονται με έναν επιχειρηματικό τομέα αλλά καταλογίζονται σε άλλο τομέα μπορούν να αντιστοιχίζονται εκ νέου με τον επιχειρηματικό τομέα με τον οποίο συνδέονται, για παράδειγμα με μια αντιμετώπιση που βασίζεται στις τιμές εσωτερικής μεταφοράς μεταξύ των δύο επιχειρηματικών τομέων;

(ε) η αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο πρέπει να είναι συνεπής με τις κατηγορίες που χρησιμοποιούνται για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς;

(στ) η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την πολιτική αντιστοίχισης, υπό τον έλεγχο των οργάνων διακυβέρνησης της τράπεζας; και

(ζ) η διαδικασία αντιστοίχισης υπόκειται σε ανεξάρτητη επανεξέταση.

3. Εναλλακτικοί δείκτες για ορισμένους επιχειρηματικούς τομείς

3.1. Τρόπος εφαρμογής

5. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μετά από σχετικό αίτημα της τράπεζας, μπορεί να επιτρέψει σε μια τράπεζα να χρησιμοποιήσει εναλλακτικό δείκτη για τους επιχειρηματικούς τομείς της λιανικής τραπεζικής και της εμπορικής τραπεζικής.

6. Για αυτούς τους επιχειρηματικούς τομείς, ο κατάλληλος δείκτης είναι ένας κανονικοποιημένος δείκτης εσόδων που ισούται με το μέσο όρο σε τριετή βάση του συνολικού ονομαστικού ποσού των δανείων και προκαταβολών, πολλαπλασιασμένο επί 0,035.

7. Για τη δραστηριότητα λιανικής και/ή εμπορικής τραπεζικής, ως «δάνεια και προκαταβολές» νοείται το σύνολο των αναληφθέντων ποσών στα αντίστοιχα χαρτοφυλάκια πιστώσεων. Όσον αφορά τις δραστηριότητες εμπορικής τραπεζικής, συμπεριλαμβάνονται και οι κινητές αξίες που κατέχονται εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

3.2. Προϋποθέσεις

8. Η άδεια για τη χρήση εναλλακτικών δεικτών χορηγείται υπό τις προϋποθέσεις των παραγράφων 9 έως 11.

3.2.1. Γενική προϋπόθεση

9. Η τράπεζα πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας της παραγράφου 12.

3.2.2. Ειδικές προϋποθέσεις για τη λιανική τραπεζική και την εμπορική τραπεζική

10. Η τράπεζα ασκεί κατά κύριο λόγο δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής ή/και εμπορικής τραπεζικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 90% των εισοδημάτων της.

11. Η τράπεζα είναι σε θέση να αποδείξει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων λιανικής και/ή εμπορικής τραπεζικής περιλαμβάνει δάνεια με υψηλή πιθανότητα αθέτησης και ότι η εναλλακτική τυποποιημένη μέθοδος αποτελεί μια βελτιωμένη βάση για την εκτίμηση του λειτουργικού κινδύνου.

4. Κριτήρια επιλεξιμότητας

12. Οι τράπεζες πρέπει να πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας, επιπλέον των γενικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων της παραγράφου 66 της Ενότητας Α και του Παραρτήματος V. Το κατά πόσον πληρούνται αυτά τα κριτήρια κρίνεται με γνώμονα το μέγεθος και την κλίμακα των δραστηριοτήτων της τράπεζας και την αρχή της αναλογικότητας.

(α) Οι τράπεζες πρέπει να διαθέτουν πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, με σαφή κατανομή των σχετικών ευθυνών. Πρέπει επίσης να προσδιορίζουν τα ανοίγματά 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. Το σύστημα πρέπει να υπόκειται σε τακτική ανεξάρτητη επανεξέταση. Για σκοπούς του σημείου αυτού σημαντικές ζημιές καθορίζονται οι ζημιές που ξεπερνούν το ισόποσο των 1.000 ευρώ. Οι τράπεζες προτού προχωρήσουν στην εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου θα πρέπει να διαθέτουν ιστορικά στοιχεία για τις λειτουργικές τους ζημιές, τουλάχιστον ενός έτους.

(β) Το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας. Τα αποτελέσματά του πρέπει να αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας παρακολούθησης και ελέγχου του προφίλ λειτουργικού κινδύνου της τράπεζας.

(γ) Οι τράπεζες πρέπει να διαθέτουν σύστημα διοικητικών εκθέσεων που παρέχει στα αρμόδια τμήματα της τράπεζας πληροφορίες σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο. Πρέπει επίσης να διαθέτουν διαδικασίες για τη λήψη των κατάλληλων μέτρων με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στις διοικητικές εκθέσεις.

ΜΕΡΟΣ 3: ΕΞΕΛΙΓΜΕΝΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΜΕΤΡΗΣΗΣ**1. Κριτήρια επιλεξιμότητας**

1. Για να μπορούν να εφαρμόζουν μια εξελεγμένη μέθοδο μέτρησης, οι τράπεζες πρέπει να αποδεικνύουν στη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας, επιπλέον των γενικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων της παραγράφου 66 της Ενότητας Α και του Παραρτήματος V.

1.1. Ποιοτικά πρότυπα

2. Το εσωτερικό σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου της τράπεζας πρέπει να είναι στενά ενταγμένο στις διαδικασίες καθημερινής διαχείρισης κινδύνων.

3. Η τράπεζα πρέπει να διαθέτει ανεξάρτητο τμήμα επιφορτισμένο με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.

4. Τα ανοίγματα σε λειτουργικό κίνδυνο και οι ζημίες από τον κίνδυνο αυτό πρέπει να αποτελούν αντικείμενο τακτικών εκθέσεων. Η τράπεζα πρέπει να εφαρμόζει διαδικασίες που επιτρέπουν τη λήψη κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.

5. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας πρέπει να είναι πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένο. Η τράπεζα εφαρμόζει τακτικές διαδικασίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης, καθώς και πολιτικές για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων μη συμμόρφωσης.

6. Οι διαδικασίες διαχείρισης και τα συστήματα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να υπόκεινται σε τακτική επανεξέταση από εσωτερικούς και/ή εξωτερικούς ελεγκτές.

7. Προτού εγκρίνει (validate) το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πρέπει να πεισθεί:

(α) ότι τα συστήματα εσωτερικής επικύρωσης λειτουργούν ικανοποιητικά·

(β) ότι οι ροές δεδομένων και οι διαδικασίες που συνδέονται με τα συστήματα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου είναι διαφανείς και προσπελάσιμες.

1.2. Ποιοτικά πρότυπα

1.2.1. Διαδικασίες

8. Οι τράπεζες υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τρόπο ώστε να καλύπτεται τόσο η αναμενόμενη όσο και η μη αναμενόμενη ζημία, εκτός εάν μπορούν να αποδείξουν ότι η αναμενόμενη ζημία λαμβάνεται επαρκώς υπόψη στις εσωτερικές επιχειρηματικές πρακτικές τους. Η μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να συλλαμβάνει δυνητικά σοβαρά ακραία γεγονότα και να επιτυγχάνει ένα πρότυπο αξιοπιστίας συγκρίσιμο με διάστημα εμπιστοσύνης (confidence interval) 99,9% σε περίοδο ενός έτους.

9. Το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου της τράπεζας πρέπει να περιλαμβάνει ορισμένα στοιχεία-κλειδιά που εξασφαλίζουν ότι ανταποκρίνεται στο πρότυπο αξιοπιστίας της παραγράφου 8. Τα στοιχεία αυτά περιλαμβάνουν υποχρεωτικά τη χρησιμοποίηση εσωτερικών δεδομένων, εξωτερικών δεδομένων, αναλύσεων σεναρίων και παραγόντων που αντικατοπτρίζουν το οικονομικό περιβάλλον και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τις παραγράφους 13 έως 24. Η τράπεζα πρέπει να διαθέτει πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένη προσέγγιση για τη στάθμιση των τεσσάρων αυτών στοιχείων στο συνολικό σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου.

10. Το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου συλλαμβάνει τους κυριότερους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν το σχήμα της κατανομής των εκτιμήσεων της ζημίας στα απομακρυσμένα σημεία της.

11. Οι συσχετίσεις μεταξύ μεμονωμένων εκτιμήσεων ζημίας από λειτουργικό κίνδυνο μπορούν να λαμβάνονται υπόψη μόνον εάν οι τράπεζες μπορούν να αποδείξουν στη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι τα συστήματα μέτρησης αυτών των συσχετίσεων είναι άρτια, εφαρμόζονται με ακεραιότητα και λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει αυτές τις εκτιμήσεις συσχέτισης, ιδίως σε περιόδους ακραίων καταστάσεων. Η τράπεζα πρέπει να επικυρώνει τις παραδοχές της για τις συσχετίσεις αυτές με κατάλληλες ποσοτικές και ποιοτικές τεχνικές.

12. Το σύστημα μέτρησης του κινδύνου είναι συνεπές σε εσωτερικό επίπεδο και αποφεύγει την πολλαπλή συνεκτίμηση ποιοτικών αξιολογήσεων ή τεχνικών μείωσης του κινδύνου που αναγνωρίζονται σε άλλους τομείς του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας.

1.2.2. Εσωτερικά δεδομένα

13. Οι εσωτερικές μετρήσεις του λειτουργικού κινδύνου βασίζονται σε ελάχιστη περίοδο ιστορικής παρατήρησης πέντε ετών. Όταν η τράπεζα εφαρμόζει για πρώτη φορά μια εξελιγμένη μέθοδο μέτρησης, μπορεί να γίνει δεκτή τριετής περίοδος ιστορικής παρατήρησης.

14. Οι τράπεζες πρέπει να είναι σε θέση να αντιστοιχίζουν τα εσωτερικά τους ιστορικά δεδομένα ζημίας με τους επιχειρηματικούς τομείς που ορίζονται στο Μέρος 2 και τις κατηγορίες γεγονότων που ορίζονται στο Μέρος 5 και να παρέχουν τα δεδομένα αυτά στη Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου όταν αυτή τα ζητά. Ο καταλογισμός των ζημιών στους διάφορους επιχειρηματικούς τομείς και κατηγορίες γεγονότων πρέπει να γίνεται με αντικειμενικά και γραπτώς τεκμηριωμένα κριτήρια. Οι ζημίες από λειτουργικό κίνδυνο που συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο και έχουν ιστορικά περιληφθεί στις εσωτερικές βάσεις δεδομένων για τον πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να καταχωρούνται στις βάσεις δεδομένων για το λειτουργικό κίνδυνο και να εντοπίζονται χωριστά. Οι ζημίες αυτές δεν υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ενόσω εξακολουθούν να αντιμετωπίζονται ως πιστωτικός κίνδυνος για τους σκοπούς του υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι ζημίες από λειτουργικό κίνδυνο που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς περιλαμβάνονται στην κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο.

15. Τα εσωτερικά δεδομένα ζημίας της τράπεζας πρέπει να είναι πλήρη και να καλύπτουν όλες τις σημαντικές δραστηριότητες και ανοίγματα σε όλα τα κατάλληλα υποσυστήματα και γεωγραφικούς τόπους. Η τράπεζα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι εξαιρούμενες δραστηριότητες ή ανοίγματα, τόσο μεμονωμένα όσο και στο σύνολό τους, δεν θα είχαν καμία ουσιώδη επίπτωση στη συνολική εκτίμηση των κινδύνων. Πρέπει να καθορίζονται κατάλληλα ελάχιστα όρια ζημίας για τη συλλογή των εσωτερικών δεδομένων ζημίας.

16. Εκτός από τις πληροφορίες για τα ακαθάριστα ποσά ζημίας, οι τράπεζες συγκεντρώνουν πληροφορίες σχετικά με την ημερομηνία του σχετικού γεγονότος, τις ενδεχόμενες επανεισπράξεις (recoveries) ακαθάριστων ποσών ζημίας, καθώς και ορισμένες περιγραφικές πληροφορίες σχετικά με τους παράγοντες ή τις αιτίες του ζημιογόνου γεγονότος.

17. Υπάρχουν ειδικά κριτήρια για τον καταλογισμό των ζημιών από ένα γεγονός ή από γεγονότα που συνδέονται μεταξύ τους διαχρονικά σε μια κεντρική λειτουργία ή σε δραστηριότητα κοινή σε περισσότερους του ενός επιχειρηματικούς τομείς.

18. Οι τράπεζες διαθέτουν γραπτώς τεκμηριωμένες διαδικασίες για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των ιστορικών δεδομένων ζημίας: η αξιολόγηση αυτή αφορά ιδίως καταστάσεις στις οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν υπερβάσεις που βασίζονται στην ανθρώπινη κρίση (judgment overrides), αναθεωρήσεις ποσών (scaling) ή άλλες προσαρμογές, το βαθμό στον οποίο αυτές μπορούν να χρησιμοποιηθούν και το πρόσωπο που είναι εξουσιοδοτημένο να λάβει τις σχετικές αποφάσεις.

1.2.3. Εξωτερικά δεδομένα

19. Το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου της τράπεζας χρησιμοποιεί κατάλληλα εξωτερικά δεδομένα, ιδίως εάν υπάρχουν λόγοι να θεωρηθεί ότι η τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο έκτακτων αλλά δυνητικά σοβαρών ζημιών. Η τράπεζα πρέπει να διαθέτει συστηματική διαδικασία προσδιορισμού των καταστάσεων στις οποίες πρέπει να χρησιμοποιούνται εξωτερικά δεδομένα και των μεθόδων ενσωμάτωσης των δεδομένων αυτών στο σύστημα μέτρησης. Οι προϋποθέσεις και πρακτικές για τη χρήση εξωτερικών δεδομένων πρέπει να αναθεωρούνται τακτικά, να τεκμηριώνονται γραπτώς και να υπόκεινται σε περιοδική ανεξάρτητη επανεξέταση.

1.2.4. Ανάλυση σεναρίων

20. Η τράπεζα χρησιμοποιεί αναλύσεις σεναρίων βασιζόμενων σε γνώμες εμπειρογνωμόνων σε συνδυασμό με τα εξωτερικά δεδομένα για να αξιολογεί το βαθμό στον οποίο είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολύ σοβαρών γεγονότων. Με την πάροδο του χρόνου, οι αξιολογήσεις αυτές πρέπει να επικυρώνονται και να αναθεωρούνται βάσει συγκρίσεων με τις πραγματικές ζημίες προκειμένου να διασφαλίζεται ο εύλογος χαρακτήρας τους.

1.2.5. Παράγοντες επιχειρηματικού περιβάλλοντος και εσωτερικού ελέγχου

21. Η μεθοδολογία αξιολόγησης που εφαρμόζεται σε επίπεδο επιχείρησης πρέπει να συλλαμβάνει τους βασικούς παράγοντες του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και του εσωτερικού ελέγχου οι οποίοι μπορούν να μεταβάλουν το προφίλ κινδύνου της.

22. Η επιλογή καθενός από τους παράγοντες αυτούς πρέπει να δικαιολογείται από την πραγματική του επίπτωση στον κίνδυνο, με βάση την αποκτηθείσα εμπειρία και τη γνώμη εμπειρογνωμόνων για τους επηρεαζόμενους επιχειρηματικούς τομείς.

23. Η ευαισθησία των εκτιμήσεων κινδύνου στις μεταβολές των παραγόντων και οι σχετικές σταθμίσεις των διαφόρων παραγόντων πρέπει να βασίζονται σε εμπειριστατωμένη ανάλυση. Εκτός από τις μεταβολές του κινδύνου που σχετίζονται με βελτιώσεις στον έλεγχό του, το πλαίσιο πρέπει επίσης να συλλαμβάνει τις δυνητικές αυξήσεις κινδύνου λόγω μεγαλύτερης πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων ή του αυξημένου όγκου τους.

24. Το πλαίσιο πρέπει να τεκμηριώνεται γραπτώς και υπόκειται σε ανεξάρτητη επανεξέταση τόσο εντός της τράπεζας όσο και από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Με την πάροδο του χρόνου, η διαδικασία και τα αποτελέσματα της επανεξέτασης επικυρώνονται και να αναθεωρούνται βάσει συγκρίσεων με εσωτερικά δεδομένα πραγματικών ζημιών και με κατάλληλα εξωτερικά δεδομένα.

2. Επίπτωση της ασφάλισης και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνου

25. Οι τράπεζες μπορούν να αναγνωρίζουν την επίπτωση της ασφάλισης, με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων των παραγράφων 26 έως 29 και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνου, όπου η τράπεζα μπορεί να αποδείξει, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ότι επιτυγχάνεται σημαντική μείωση του κινδύνου.

26. Ο ασφαλειοδότης έχει λάβει άδεια να παρέχει ασφαλιστικά ή αντασφαλιστικά προϊόντα και ο ασφαλειοδότης έχει ελάχιστη ικανότητα πληρωμής αποζημιώσεων διαβαθμισμένη από επιλέξιμο ECAI που κρίθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι αντιστοιχεί στην βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή υψηλότερη δύναμι των κανόνων περί συντελεστών στάθμισης ανοιγμάτων έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την έννοια των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.

27. Η ασφάλιση και το ασφαλιστικό πλαίσιο της τράπεζας οφείλουν να πληρούν τις κατωτέρω προϋποθέσεις.

(α) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο πρέπει να έχει αρχική διάρκεια ενός έτους τουλάχιστον. Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του ενός έτους, η τράπεζα πρέπει να εφαρμόσει κατάλληλο ποσοστό περικοπής που αντικατοπτρίζει την προοδευτική μείωση της εναπομένουσας διάρκειας του ασφαλιστηρίου και μπορεί να ανέλθει στο 100% για συμβόλαια με εναπομένουσα διάρκεια 90 ημερών ή λιγότερο.

(β) Η περίοδος προειδοποίησης για την καταγγελία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι τουλάχιστον 90 ημέρες.

(γ) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο δεν προβλέπει εξαιρέσεις ή περιορισμούς που ενεργοποιούνται μετά από πράξεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (supervisory actions) ή που εμποδίζουν, σε περίπτωση αφερέγγυας τράπεζας, την τράπεζα, το σύνδικο ή τον εκκαθαριστή να εισπράξει αποζημιώσεις για ζημιές ή έξοδα που υπέστη η τράπεζα, με εξαίρεση τα γεγονότα που επέρχονται μετά την έναρξη της διαδικασίας αφερεγγυότητας ή εκκαθάρισης της τράπεζας, εφόσον το ασφαλιστήριο συμβόλαιο μπορεί να αποκλείσει κάθε πρόστιμο, ποινική ρήτρα ή αποζημίωση που απορρέει από πράξεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

(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 παρέχεται από τρίτο. Εάν η ασφάλιση παρέχεται μέσω εξαρτημένων ή θυγατρικών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, το άνοιγμα πρέπει να μεταβιβάζεται σε ανεξάρτητο τρίτο που πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας, για παράδειγμα με αντασφάλιση και

(στ) Το πλαίσιο αναγνώρισης της ασφάλισης είναι εύλογο και γραπτώς τεκμηριωμένο.

28. Η μεθοδολογία για την αναγνώριση της ασφάλισης πρέπει να συλλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία μέσω κατάλληλων μειώσεων ή ποσοστών περικοπής του ποσού ασφάλισης που αναγνωρίζεται:

(α) εναπομένουσα διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν είναι μικρότερη του ενός έτους, όπως αναφέρεται ανωτέρω·

(β) όροι καταγγελίας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν η διάρκεια του είναι μικρότερη του ενός έτους· και

(γ) αβεβαιότητα των πληρωμών και αναντιστοιχίες κάλυψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

29. Η μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης που προκύπτει από την αναγνώριση της ασφάλισης δεν υπερβαίνει το 20% της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο πριν την αναγνώριση των τεχνικών μειώσεων του κινδύνου.

3. Αίτηση για τη χρήση εξελεγμένης μεθόδου μέτρησης σε επίπεδο ομίλου

30. Εάν το μητρικό πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην ΕΕ και οι θυγατρικές του ή οι θυγατρικές μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α, προτίθενται να χρησιμοποιήσουν εξελεγμένη μέθοδο μέτρησης, η σχετική αίτηση περιλαμβάνει περιγραφή των μεθόδων που εφαρμόζονται για την κατανομή της κεφαλαιακής κάλυψης του λειτουργικού κινδύνου μεταξύ των διαφόρων οντοτήτων του ομίλου.

31. Η αίτηση αναφέρει εάν και με ποιο τρόπο σχεδιάζεται να ενσωματωθούν οι επιπτώσεις της διαφοροποίησης στο σύστημα μέτρησης κινδύνων.

ΜΕΡΟΣ 4: ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΖΗΜΙΟΓΟΝΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ

Πίνακας 3	
Κατηγορία γεγονότος	Ορισμός
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
Εξωτερική απάτη	Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται από τρίτο με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης της νομοθεσίας
Πρακτικές σε θέματα απασχόλησης και ασφάλειας στο χώρο της εργασίας	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
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
Βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	Ζημιές από απώλεια ή βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω φυσικών καταστροφών ή άλλων γεγονότων
Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων	Ζημιές από διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων
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 ΧΙ: ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**ΜΕΡΟΣ 1: ΓΕΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ**

1. Οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις εάν η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή 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.
2. Οι πληροφορίες θεωρούνται ότι αποτελούν ιδιοκτησία της τράπεζας εάν η δημοσιοποίησή τους θα έθετε σε κίνδυνο την ανταγωνιστική της θέση. Σ' αυτές περιλαμβάνονται πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων της τράπεζας σε αυτά τα προϊόντα ή συστήματα.
3. Οι πληροφορίες θεωρούνται εμπιστευτικές εάν υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων οι οποίες δεσμεύουν την τράπεζα.
4. Η Κεντρική Τράπεζα απαιτεί όπως οι τράπεζες αξιολογούν την ανάγκη να γίνονται ορισμένες ή όλες οι δημοσιοποιήσεις με συχνότητα μεγαλύτερη της ετήσιας λαμβάνοντας υπόψη τα κατάλληλα χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, όπως το μέγεθος των συναλλαγών τους, το φάσμα των δραστηριοτήτων τους, την παρουσία τους σε διάφορες χώρες, τη δραστηριοποίησή τους σε διάφορους χρηματοπιστωτικούς τομείς και τη συμμετοχή τους σε διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και διεθνή συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης. Η εκτίμηση αυτή λαμβάνει ιδίως υπόψη την ενδεχόμενη ανάγκη συχνότερης δημοσιοποίησης των πληροφοριών του Μέρους 2, παράγραφοι 3, σημεία (β) και (ε) και 4, σημεία (β) έως (ε) και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με τα άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.
5. Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών που προβλέπονται στο Μέρος 2, παράγραφοι 3 και 4 γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 16, υποπαράγραφοι 1 και 2 της Ενότητας Α που αφορούν το πεδίο εφαρμογής (level of application).

ΜΕΡΟΣ 2: ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

1. Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας δημοσιοποιούνται για κάθε χωριστή κατηγορία κινδύνου, περιλαμβανομένων των κινδύνων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως 14. Οι δημοσιοποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- (α) τις στρατηγικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων·
- (β) τη διάρθρωση και την οργάνωση του τμήματος διαχείρισης του σχετικού κινδύνου ή κάθε άλλο σχετικό μηχανισμό·
- (γ) την έκταση και τη φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης των κινδύνων· και
- (δ) τις πολιτικές αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων και τις στρατηγικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση της διαρκούς αποτελεσματικότητας των αντισταθμίσεων και μέσων μείωσης του κινδύνου.

2. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων της παρούσας οδηγίας:

(α) η επωνυμία της τράπεζας στην οποία εφαρμόζονται οι απαιτήσεις της παρούσας οδηγίας·

(β) συνοπτική παρουσίαση των διαφορών μεταξύ 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) αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, ή
- (iv) δεν ενοποιούνται αλλά και δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια·

(γ) 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·

(δ) το συνολικό ποσό κατά το οποίο τα πραγματικά ίδια κεφάλαια υπολείπονται των ελάχιστων απαιτούμενων σε όλες τις θυγατρικές που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση και την επωνυμία ή τις επωνυμίες των θυγατρικών αυτών· και

(ε) κατά περίπτωση, τις περιστάσεις στις οποίες γίνεται χρήση των διατάξεων των παραγράφων 13 της Ενότητας Α σε σχέση με την εξαίρεση Κυπριακών τραπεζών που είναι θυγατρικές Κυπριακών τραπεζών από την εφαρμογή της οδηγίας σε ατομική βάση και 14 της Ενότητας Α σε σχέση με την δυνατότητα περίληψης στην ατομική βάση μίας τράπεζας θυγατρικών εταιρειών που πληρούν συγκεκριμένους όρους.

3. Οι τράπεζες δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαιά τους:

(α) συνοπτικές πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις των κυριότερων χαρακτηριστικών όλων των κατηγοριών ιδίων κεφαλαίων και των επί μέρους στοιχείων από τα οποία αυτές συνίστανται·

(β) το ποσό του πρωτοβάθμιου κεφαλαίου (original own funds), με χωριστή δημοσιοποίηση κάθε θετικού στοιχείου και κάθε μείωσης·

(γ) το συνολικό ποσό του δευτεροβάθμιου κεφαλαίου (additional own funds) και των ιδίων κεφαλαίων που ορίζονται στο Κεφάλαιο IV της Ενότητας Β·

(δ) τα ποσά που αφαιρούνται από το πρωτοβάθμιο και από το δευτεροβάθμιο κεφάλαιο ξεχωριστά σύμφωνα με την παράγραφο 10(2) της Ενότητας Α που καθορίζει τον τρόπο διαμοιρασμού των αφαιρέσεων μεταξύ πρωτοβάθμιου και δευτεροβάθμιου κεφαλαίου, με χωριστή δημοσιοποίηση των στοιχείων της παραγράφου 3(1) σημείο (ιζ) της Ενότητας Α που αφορούν:

(i) το έλλειμμα, μεταξύ των συσσωρευμένων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και της αναμενόμενης ζημιάς (Expected loss) που υπολογίζεται βάσει των μεθόδων εσωτερικών διαβαθμίσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο, και

(ii) την αναμενόμενη ζημιά που υπολογίζεται βάσει των μεθόδων εσωτερικών διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα σε μετοχές· και

(ε) το σύνολο των αποδεκτών ιδίων κεφαλαίων, μετά την εφαρμογή των μειώσεων και των ορίων της παραγράφου 10 της Ενότητας Α.

4. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση της τράπεζας με τις απαιτήσεις των παραγράφων 19 της Ενότητας Α σε σχέση με τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο και 67 της Ενότητας Α για την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (Internal Capital Adequacy Assessment process):

(α) περιλήψη της μεθόδου που εφαρμόζει η τράπεζα για την εκτίμηση της επάρκειας των εσωτερικών του κεφαλαίων για τη στήριξη των τρεχουσών και των μελλοντικών δραστηριοτήτων του·

(β) για τις τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α που αφορούν την τυποποιημένη μέθοδο για τον πιστωτικό κίνδυνο, το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων της παραγράφου 23 της Ενότητας Α·

(γ) για τις τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α που αφορούν τις μεθόδους εσωτερικών διαβαθμίσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο, το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων της παραγράφου 30 της Ενότητας Α. Για την κλάση ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, η απαίτηση αυτή εφαρμόζεται σε καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων στις οποίες αντιστοιχούν οι διάφορες συσχετίσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 10 έως 13 που αφορούν ανοίγματα προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ανοίγματα λιανικής τραπεζικής που εξασφαλίζονται με ακίνητα και τα αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής. Για την κλάση ανοιγμάτων σε μετοχές, η απαίτηση αυτή εφαρμόζεται:

(i) σε καθεμία από τις μεθόδους που Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 17 έως 26,

(ii) 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,

(iii) στα ανοίγματα που υπόκεινται σε μεταβατικό εποπτικό καθεστώς κεφαλαιακών απαιτήσεων, και

(iv) στα ανοίγματα που υπόκεινται σε ρήτρα αποδοχής του προϋφιστάμενου καθεστώτος σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις·

(δ) οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 19 της Ενότητας Α, σημείο (β) που αφορά, για τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου

συναλλαγών, τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο διακανονισμού και αντισυμβαλλομένου και, όπου αυτό ισχύει τον κίνδυνο συγκέντρωσης και σημείο (γ) που αφορά, για το σύνολο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, τον κίνδυνο συναλλάγματος και τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων (commodity risk) και

(ε) οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 47 έως 49 της Ενότητας Α που αφορούν τις τρεις μεθόδους υπολογισμού σε σχέση με τον λειτουργικό κίνδυνο, οι οποίες δημοσιοποιούνται χωριστά.

5. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το άνοιγμα της τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου όπως ορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ, Μέρος 1:

(α) περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για την κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων και τον καθορισμό των πιστωτικών ορίων για τα ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου·

(β) περιγραφή της πολιτικής που εφαρμόζεται για τη λήψη εξασφαλίσεων και το σχηματισμό πιστωτικών αποθεμάτων·

(γ) περιγραφή της πολιτικής που εφαρμόζεται για τα ανοίγματα σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης·

(δ) περιγραφή της επίπτωσης του ποσού εξασφαλίσεων που θα πρέπει να παράσχει η τράπεζα σε περίπτωση αναθεώρησης προς τα κάτω της πιστοληπτικής της αξιολόγησης·

(ε) η ακαθάριστη θετική δίκαιη αξία των συμβάσεων, το όφελος από συμψηφισμούς, το τρέχον πιστωτικό άνοιγμα μετά το συμψηφισμό, οι ληφθείσες εξασφαλίσεις και καθαρό πιστωτικό άνοιγμα σε παράγωγα μέσα. Καθαρό πιστωτικό άνοιγμα είναι το πιστωτικό άνοιγμα σε συναλλαγές παραγώγων, αφού ληφθούν υπόψη τόσο τα κέρδη από νομικά δεσμευτικές συμφωνίες συμψηφισμού όσο και οι εξασφαλίσεις·

(στ) μέτρα για τον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος βάσει των μεθόδων που ορίζονται στα Μέρη 3 έως 6 του Παραρτήματος ΙΙΙ που αφορούν τη μέθοδο βάσει προσφυγής στην αγορά (marked to market), τη μέθοδο αρχικού ανοίγματος (original exposure), τη τυποποιημένη μέθοδο (standardised) και τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος (internal model), αναλόγως της μεθόδου που εφαρμόζεται·

(ζ) η ονομαστική αξία αντισταθμίσεων πιστωτικών παραγώγων και η κατανομή του τρέχοντος πιστωτικού ανοίγματος ανά τύπο πιστωτικού ανοίγματος·

(η) συναλλαγές σε πιστωτικά παράγωγα (ονομαστική αξία), με διάκριση ανάμεσα σε εκείνες που αφορούν το χαρτοφυλάκιο πίστωσης της ίδιας της τράπεζας και εκείνες που αφορούν τις διαμεσολαβητικές της δραστηριότητες, καθώς και την κατανομή των χρησιμοποιούμενων πιστωτικών παράγωγων με περαιτέρω διάκριση μεταξύ αγορασθείσας και πωληθείσας πιστωτικής προστασίας για κάθε κατηγορία πιστωτικού παραγώγου· και

6. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο απομείωσης αξίας στους οποίους είναι εκτεθειμένη η τράπεζα:

(α) οι ορισμοί για λογιστικούς σκοπούς της απαίτησης σε υπερημερία (past due) και της επισφαλούς απαίτησης (impaired)·

(β) περιγραφή των προσεγγίσεων και μεθόδων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών αξίας (value adjustments) και των προβλέψεων·

(γ) το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (credit risk mitigation), καθώς και το μέσο όρο του ποσού των ανοιγμάτων στη σχετική περίοδο με κατανομή ανά κλάση ανοιγμάτων·

(δ) η γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων με διάκριση ανά σημαντική κλάση ανοιγματος για τις κυριότερες περιοχές, με περαιτέρω υποδιαίρεση όπου απαιτείται·

(ε) η κατανομή των ανοιγμάτων ανά κλάδο ή είδος αντισυμβαλλόμενου με διάκριση ανά κλάση ανοιγμάτων, με περαιτέρω υποδιαίρεση εάν απαιτείται·

(στ) η κατανομή όλων των ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα και διάκριση ανά κλάση ανοιγμάτων, με περαιτέρω υποδιαίρεση εάν απαιτείται·

(ζ) για κάθε σημαντικό τομέα ή είδος αντισυμβαλλομένου, το ποσό:

(i) των επισφαλειών (impaired) και των ανοιγμάτων σε υπερημερία (past due), χωριστά,

(ii) των συσσωρευμένων προσαρμογών αξίας (value adjustments) και των προβλέψεων, και

(iii) των ποσών των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων κατά την περίοδο·

(η) το ποσό των επισφαλειών (impaired) και των ανοιγμάτων σε υπερημερία (past due), χωριστά, ταξινομημένων ανά σημαντική γεωγραφική περιοχή, περιλαμβανομένων, εφόσον

είναι δυνατόν, των ποσών των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων για κάθε γεωγραφική περιοχή·

(θ) τη συμφωνία(reconciliation) των μεταβολών από προσαρμογές αξίας και των προβλέψεων για επισφάλειες, με χωριστή παράθεση. Οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνουν:

(i) περιγραφή του είδους των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων,

(ii) τα αρχικά υπόλοιπα,

(iii) τα ποσά των προβλέψεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την περίοδο έναντι διαγραφής των σχετικών ανοιγμάτων,

(iv) τα ποσά των προσαρμογών και προβλέψεων για πιθανές ζημιές από ανοίγματα που σχηματίστηκαν είτε αναστράφηκαν κατά την τρέχουσα περίοδο, κάθε άλλη προσαρμογή της αξίας περιλαμβανομένων εκείνων που οφείλονται σε συναλλαγματικές διαφορές, σε συνενώσεις επιχειρήσεων (business combinations), εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών, καθώς και τις μεταφορές μεταξύ των ποσών των προβλέψεων, και

(v) τα τελικά υπόλοιπα της περιόδου.

Οι προσαρμογές αξίας και οι επανακτήσεις(recoveries) που καταχωρούνται άμεσα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων δημοσιοποιούνται χωριστά.

7. Για τις τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α που αφορούν την τυποποιημένη μέθοδο, δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες για κάθε κλάση ανοιγμάτων της παραγράφου 23 της Ενότητας Α:

(α) οι επωνυμίες των καθορισμένων ECAI και των ECA και οι λόγοι κάθε μεταβολής·

(β) οι κλάσεις ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις καθενός από αυτούς τους ECAI ή ECA·

(γ) περιγραφή της διαδικασίας για τη μεταφορά των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εκδοτών (issuer) και των εκδόσεων (issues) σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (trading book)·

(δ) η αντιστοίχιση των εξωτερικών διαβαθμίσεων κάθε καθορισμένου ECAI ή ECA με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας του Παραρτήματος VI, έχοντας υπόψη ότι αυτή η

δημοσιοποίηση δεν είναι αναγκαία εάν η τράπεζα συμμορφώνεται με την πρότυπη αντιστοίχιση που δημοσιεύει η Κεντρική Τράπεζα και

(ε) οι αξίες ανοίγματος (exposure values), πριν και μετά και τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου (credit risk mitigation), που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας του Παραρτήματος VI, καθώς και εκείνες που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

8. Οι τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 6 ή 19 έως 21 που αφορούν την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων σε σχέση με τα ανοίγματα από ειδικό δανεισμό (specialised lending) και ανοίγματα σε μετοχές δημοσιοποιούν τα ανοίγματα που αντιστοιχούν σε κάθε κατηγορία του Πίνακα 1 της προαναφερθείσας παραγράφου 6, ή σε κάθε συντελεστή στάθμισης των προαναφερθέντων παραγράφων 19 έως 21.

9. Οι τράπεζες που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους σύμφωνα με την παράγραφο 19, σημεία (β) και (γ) της Ενότητας A που αφορούν τον κίνδυνο θέσης, κίνδυνο διακανονισμού και αντισυμβαλλόμενου και κίνδυνο συγκέντρωσης για τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών και κίνδυνο συναλλάγματος και κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων για το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, δημοσιοποιούν τις απαιτήσεις αυτές χωριστά για κάθε κίνδυνο που αναφέρεται στις διατάξεις αυτές.

10. Οι τράπεζες που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους σύμφωνα με το Παράρτημα V της Ενότητας B που αφορά τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο συναλλάγματος ή/και τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος (commodities risk) δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) για κάθε καλυπτόμενο υποχαρτοφυλάκιο:

(i) τα χαρακτηριστικά των χρησιμοποιούμενων υποδειγμάτων (models),

(ii) περιγραφή του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) που εφαρμόζεται στο υποχαρτοφυλάκιο,

(iii) περιγραφή των προσεγγίσεων που χρησιμοποιούνται για το δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο (back-testing) και την επικύρωση της ακρίβειας και της συνέπειας των εσωτερικών υποδειγμάτων και των διαδικασιών ανάπτυξης υποδειγμάτων

(β) το βαθμό αποδοχής από την Κεντρική Τράπεζα και

(γ) περιγραφή του βαθμού και των μεθοδολογιών για τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις που ορίζονται στο Παράρτημα VII, Μέρος Β της Ενότητας Β που αφορά τα συστήματα και τους ελέγχους για την παροχή συνετών και αξιόπιστων εκτιμήσεων αποτίμησης.

11. Οι τράπεζες δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο:

(α) τις μεθόδους εκτίμησης των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια για λειτουργικό κίνδυνο που εφαρμόζονται από την τράπεζα και

(β) περιγραφή της μεθοδολογίας την παράγραφο 49 της Ενότητας Α που αφορά εξελεγμένες μεθόδους μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου, εφόσον χρησιμοποιείται από την τράπεζα, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των κατάλληλων εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στη μέθοδο μέτρησης της τράπεζας. Σε περίπτωση μερικής χρήσης, το πεδίο εφαρμογής των διαφόρων μεθόδων που χρησιμοποιούνται.

12. Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται για τα ανοίγματα σε μετοχές τα οποία δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών:

(α) κατάταξη των ανοιγμάτων με βάση το σκοπό της διακατοχής τους, μεταξύ άλλων λόγω επιδίωξης υπεραξιών και λόγω στρατηγικού ενδιαφέροντος, και επισκόπηση των χρησιμοποιούμενων λογιστικών τεχνικών και μεθόδων αποτίμησης, με αναφορά των βασικών παραδοχών και πρακτικών που επηρεάζουν την αποτίμηση και κάθε σημαντικής μεταβολής των πρακτικών αυτών·

(β) την αξία στον ισολογισμό, τη δίκαιη αξία σε περίπτωση που είναι διαφορετική, και για τις μετοχές που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, σύγκριση με την αγοραία τιμή, όταν διαφέρει αισθητά από την εύλογη αξία·

(γ) 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 άλλων ανοιγμάτων·

(δ) το σύνολο των πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών από πωλήσεις και ρευστοποιήσεις στην περίοδο και

(ε) το σύνολο των μη πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών, το σύνολο των λανθάνοντων (latent) κερδών ή ζημιών από αναπροσαρμογές αξίας, καθώς και κάθε παρόμοιο ποσό που περιλαμβάνεται στο πρωτοβάθμιο ή το δευτεροβάθμιο κεφάλαιο.

13. Οι τράπεζες δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (interest rate risk in the banking book):

(α) τη φύση του κινδύνου επιτοκίου και βασικές παραδοχές (key assumptions) (περιλαμβανομένων των παραδοχών για τις πρόωρες εξοφλήσεις δανείων και τη συμπεριφορά των καταθέσεων όψεως), και τη συχνότητα μέτρησης του κινδύνου επιτοκίου και

(β) αυξομειώσεις κερδών, οικονομικής αξίας ή άλλων κατάλληλων παραμέτρων που χρησιμοποιούνται από τη διοίκηση για τη μέτρηση των επιπτώσεων μιας απότομης ανόδου ή πτώσης των επιτοκίων (upward and downward rate shocks), σύμφωνα με τη μέθοδο που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση του κινδύνου επιτοκίου, για κάθε νόμισμα.

14. Οι τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 38 έως 45 της Ενότητας Α που αφορούν τη στάθμιση των ανοιγμάτων από τιτλοποιήσεις (securitisation) δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) περιγραφή των στόχων της τράπεζας σε σχέση με τη δραστηριότητα τιτλοποίησης

(β) το ρόλο της τράπεζας στη διαδικασία τιτλοποίησης

(γ) το βαθμό συμμετοχής της τράπεζας σε κάθε τιτλοποίηση

(δ) τις μεθόδους υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών τις οποίες η τράπεζα εφαρμόζει στις δραστηριότητες τιτλοποίησης

(ε) περίληψη των λογιστικών μεθόδων τις οποίες η τράπεζα εφαρμόζει στις δραστηριότητες τιτλοποίησης, περιλαμβανομένων των εξής πληροφοριών:

(i) κατάταξη των συναλλαγών ως πωλήσεις ή ως χρηματοδοτήσεις,

(ii) λογιστική καταχώριση των κερδών από πωλήσεις,

(iii) βασικές παραδοχές (key assumptions) για την αποτίμηση των δικαιωμάτων που σχετίζονται με την τιτλοποίηση που παραμένουν στην τράπεζα, και

(iv) αντιμετώπιση των σύνθετων τιτλοποιήσεων εάν αυτές δεν καλύπτονται από άλλες λογιστικές μεθόδους

(στ) τις επωνυμίες των ECAI των οποίων οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται για τις τιτλοποιήσεις και είδη των ανοιγμάτων για τα οποία χρησιμοποιείται κάθε ECAI

(ζ) το συνολικό υπόλοιπο των ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν από την τράπεζα και υπάγονται στο πλαίσιο της τιτλοποίησης (με διάκριση μεταξύ παραδοσιακής (traditional) και σύνθετης (synthetic) τιτλοποίησης), ανά είδος ανοίγματος·

(η) για τα ανοίγματα που τιτλοποιήθηκαν από την τράπεζα και υπάγονται στο πλαίσιο της τιτλοποίησης, κατανομή ανά είδος ανοίγματος του ποσού των ανοιγμάτων σε επισφάλεια (impaired) και των ανοιγμάτων σε υπερημερία (past due), καθώς και των ζημιών που αναγνωρίστηκαν από την τράπεζα στην περίοδο·

(θ) το συνολικό ποσό των θέσεων τιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράστηκαν, με κατανομή ανά είδος ανοίγματος·

(ι) το συνολικό ποσό των θέσεων τιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράστηκαν, με κατανομή σε κατάλληλο αριθμό ζωνών συντελεστών στάθμισης. Οι θέσεις που έχουν συντελεστή στάθμισης 1250% ή που αφαιρέθηκαν δημοσιοποιούνται χωριστά·

(ια) το συνολικό υπόλοιπο των τιτλοποιημένων ανακυκλούμενων ανοιγμάτων, με διάκριση μεταξύ των δικαιωμάτων της μεταβιβάζουσας τράπεζας και των δικαιωμάτων των επενδυτών· και

(ιβ) περίληψη της δραστηριότητας τιτλοποίησης στην περίοδο, περιλαμβανομένου του ποσού των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων (ανά είδος ανοίγματος) και των κερδών ή ζημιών από πωλήσεις που αναγνωρίστηκαν ανά είδος ανοίγματος.

ΜΕΡΟΣ 3: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΠΛΗΡΟΥΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ
ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΜΕΣΩΝ Η ΜΕΘΟΔΩΝ

1. Οι τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α που αφορούν τη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) την αποδοχή από την Κεντρική Τράπεζα της μεθόδου ή της μετάβασης σε αυτήν·

(β) επεξηγήσεις και συνοπτική παρουσίαση:

(i) της διάρθρωσης των συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης και της σχέσης μεταξύ εσωτερικών και εξωτερικών διαβαθμίσεων,

(ii) της χρήσης των εσωτερικών εκτιμήσεων για άλλους σκοπούς εκτός από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α,

(iii) της διαδικασίας διαχείρισης και αναγνώρισης της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και

(iv) των μηχανισμών ελέγχου και αναθεώρησης των συστημάτων διαβάθμισης, ιδίως από την άποψη της ανεξαρτησίας και λογοδοσίας·

(γ) περιγραφή της διαδικασίας εσωτερικής διαβάθμισης, χωριστά για καθεμία από τις ακόλουθες κλάσεις ανοιγμάτων:

(i) κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες,

(ii) ιδρύματα,

(iii) επιχειρήσεις περιλαμβανομένων των ΜΜΕ, ειδικού δανεισμού και αποκτηθείσων εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων,

(iv) λιανική τραπεζική (retail), για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων στις οποίες αντιστοιχούν οι διάφορες συσχετίσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 10 έως 13 που αφορούν ανοίγματα λιανικής προς ΜΜΕ, ανοίγματα λιανικής που εξασφαλίζονται με ακίνητα, αποδεδεικτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής (qualifying revolving retail exposures) και άλλα ανοίγματα λιανικής, και

(v) μετοχές·

(δ) τις αξίες ανοίγματος (exposure values) για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων της παραγράφου 30 της Ενότητας Α. Εάν οι τράπεζες χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD ή 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 τράπεζες δεν χρησιμοποιούν παρόμοιες εκτιμήσεις:

(ε) για να καθίσταται δυνατή μια εύλογη διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων «κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες», «ιδρύματα», «επιχειρήσεις» και «μετοχές» και για επαρκή αριθμό βαθμίδων οφειλέτη (περιλαμβανόμενης της βαθμίδας των οφειλετών σε αθέτηση (default)), οι τράπεζες δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(i) το σύνολο των ανοιγμάτων (για τις κλάσεις ανοιγμάτων «κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες», «ιδρύματα» και «επιχειρήσεις», το άθροισμα των ανεξόφλητων υπολοίπων δανείων και αξιών ανοιγμάτων για μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις για τα ανοίγματα σε μετοχές, τα ανεξόφλητα υπόλοιπα (outstanding amount),

(ii) για τις τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, το σταθμισμένο ως προς το άνοιγμα μέσο LGD σε ποσοστό,

(iii) το σταθμισμένο ως προς το άνοιγμα μέσο συντελεστή στάθμισης, και

(iv) για τις τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, το ποσό των μη εκταμιευθεισών πιστωτικών διευκολύνσεων και τη σταθμισμένη ως προς το άνοιγμα μέση αξία ανοίγματος για κάθε κλάση ανοιγμάτων:

(στ) για την κλάση ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής και για καθεμία από τις κατηγορίες που ορίζονται στο σημείο (γ), υποσημείο (iv), είτε τις πληροφορίες του σημείου (ε) ανωτέρω (κατά περίπτωση, σε ομαδοποιημένη βάση), είτε ανάλυση των ανοιγμάτων (ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων και αξίες ανοίγματος για μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις) για επαρκή αριθμό βαθμίδων αναμενόμενης ζημίας (EL) ώστε να καθίσταται δυνατή μια εύλογη διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου (κατά περίπτωση, σε ομαδοποιημένη βάση):

(ζ) πραγματικές προσαρμογές αξίας (actual value adjustments) στην προηγούμενη περίοδο για κάθε κλάση ανοιγμάτων (στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, για καθεμία από τις κατηγορίες που ορίζονται στο σημείο (γ), υποσημείο (iv)) και τις διαφορές σε σχέση με τις προηγούμενες περιόδους·

(η) περιγραφή των παραγόντων που επηρέασαν τις πραγματικές ζημιές στην προηγούμενη περίοδο (για παράδειγμα, εάν η τράπεζα είχε ποσοστά αθέτησης υψηλότερα από το μέσο όρο, ή LGD και συντελεστές μετατροπής υψηλότερους από το μέσο όρο)· και

(θ) σύγκριση των εκτιμήσεων της τράπεζας με τα πραγματικά αποτελέσματα για μεγαλύτερη περίοδο. Η σύγκριση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εκτιμήσεις ζημιών σε σχέση με τις πραγματικές ζημιές για κάθε κλάση ανοιγμάτων (στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής, για καθεμία από τις κατηγορίες του σημείου (γ), υποσημείο (iv)) σε περίοδο επαρκώς μεγάλη ώστε να επιτρέπει μια εύλογη αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών εσωτερικής διαβάθμισης για κάθε κλάση ανοιγμάτων (στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής, για καθεμία από τις κατηγορίες του σημείου (γ), υποσημείο (iv)). Κατά περίπτωση, οι τράπεζες αναλύουν πιο λεπτομερώς τα στοιχεία αυτά και συγκρίνουν τα PD και, για τις τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής, τις πραγματικές τιμές του LGD και των συντελεστών μετατροπής με τις εκτιμήσεις που παρέχονται στις ανωτέρω δημοσιοποιήσεις σχετικά με την ποσοτική αξιολόγηση των κινδύνων.

Για τους σκοπούς του σημείου (γ) ανωτέρω, η περιγραφή περιλαμβάνει τα διάφορα είδη ανοιγμάτων κάθε κλάσης, τους ορισμούς, τις μεθόδους και τα δεδομένα για την εκτίμηση και την επικύρωση των PD και, κατά περίπτωση, των LGD και των συντελεστών μετατροπής, περιλαμβανομένων των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό αυτών των μεταβλητών, καθώς και την περιγραφή των σημαντικών αποκλίσεων από τον ορισμό της αθέτησης (definition of default) που καθορίζεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 4, παράγραφοι 44 έως 48 και των σημαντικών τμημάτων του χαρτοφυλακίου που επηρεάζονται από αυτές τις αποκλίσεις.

2. Οι τράπεζες που εφαρμόζουν τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) τις πολιτικές και διαδικασίες συμψηφισμού εντός και εκτός ισολογισμού, καθώς και το βαθμό στον οποίο η τράπεζα κάνει χρήση παρόμοιου συμψηφισμού·

(β) τις πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων·

(γ) περιγραφή των κυριότερων ειδών εξασφαλίσεων που αποδέχεται η τράπεζα·

(δ) τα κυριότερα είδη εγγυητών και αντισυμβαλλομένων σε πράξεις πιστωτικών παραγώγων, καθώς και την πιστωτική ποιότητά τους·

(ε) πληροφορίες σχετικά με συγκεντρώσεις κινδύνου αγοράς ή πιστωτικού κινδύνου στα χρησιμοποιούμενα μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου·

(στ) για τις τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α ή 28 έως 33 της Ενότητας Α που αφορούν την τυποποιημένη μέθοδο και τη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων αλλά δεν παρέχουν εσωτερικές εκτιμήσεις των LGD ή των συντελεστών μετατροπής για τις κλάσεις ανοιγμάτων, χωριστά για κάθε κλάση ανοιγμάτων, τη συνολική αξία ανοίγματος (κατά περίπτωση, μετά το συμψηφισμό εντός ή εκτός ισολογισμού), που καλύπτεται – μετά την εφαρμογή των προσαρμογών μεταβλητότητας (volatility adjustments) — από αποδεκτές χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις ή από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις· και

(ζ) για τις τράπεζες που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 22 έως 27 της Ενότητας Α ή 28 έως 33 της Ενότητας Α που αφορούν την τυποποιημένη μέθοδο και τη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων, χωριστά για κάθε κλάση ανοιγμάτων, το συνολικό άνοιγμα (κατά περίπτωση, μετά το συμψηφισμό εκτός ή εντός ισολογισμού) που καλύπτεται από εγγυήσεις ή πιστωτικά παράγωγα. Για την κλάση των ανοιγμάτων σε μετοχές, η απαίτηση αυτή ισχύει για καθεμία από τις προσεγγίσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 17 έως 26.

3. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μέθοδο της παραγράφου 49 της Ενότητας Α που αφορά εξελιγμένες μεθόδους μέτρησης για τον υπολογισμό της απαίτησης ιδίων κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο, δημοσιοποιούν περιγραφή του τρόπου με τον οποίο χρησιμοποιούν την ασφάλιση για τους σκοπούς της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΙ: ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (HYBRIDS) ΣΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ**

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προτίθεται, σύμφωνα με την παράγραφο 3(1) της Ενότητας Α, να επιτρέπει την περιλήψη στα βασικά ίδια κεφάλαια Αξιόγραφα Κεφαλαίου τα οποία πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. Έχουν εκδοθεί και έχουν καταβληθεί πλήρως.
2. Η πληρωμή των τόκων είναι μη σωρευτική (non cumulative).
3. Είναι διαθέσιμα για την απορρόφηση ζημιών της τράπεζας ενόσω η τράπεζα συνεχίζει τις εργασίες της (going concern).
4. Οι απαιτήσεις του δανειστή έναντι της δανειζόμενης τράπεζας κατατάσσονται στο σύνολό τους μετά τις απαιτήσεις των καταθετών, γενικών πιστωτών και άλλων δανειστών μειωμένης εξασφάλισης.
5. Έχουν μόνιμο χαρακτήρα (permanent).
6. Δεν είναι εξασφαλισμένα ούτε καλυμμένα με εγγύηση της εκδότριας τράπεζας ή συνδεδεμένης με αυτήν οντότητας ούτε υπόκεινται σε άλλη διευθέτηση η οποία νομικά ή οικονομικά ενισχύει την προτεραιότητα της απαίτησης έναντι των πιστωτών της τράπεζας.
7. Είναι εξαγοράσιμα μόνο με πρωτοβουλία της εκδότριας τράπεζας μετά την πάροδο τουλάχιστο πέντε χρόνων με ρητή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπό τον όρο ότι θα αντικατασταθούν με κεφάλαιο ίσης ή καλύτερης ποιότητας, εκτός εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αποφασίσει ότι η τράπεζα διαθέτει ίδια κεφάλαια τα οποία υπερκαλύπτουν τους κινδύνους της.
8. Τα κύρια χαρακτηριστικά των αξιόγραφων κεφαλαίου δημοσιοποιούνται στο κοινό και είναι εύκολα κατανοητά.
9. Το προϊόν έκδοσης των αξιόγραφων είναι άμεσα διαθέσιμο στην εκδότρια τράπεζα χωρίς οποιουσδήποτε περιορισμούς.
10. Η εκδότρια τράπεζα έχει τη διακριτική ευχέρεια όσον αφορά το ποσό και την περίοδο πληρωμής τόκων (distributions), υπό την αίρεση ότι η ευχέρεια αυτή μπορεί να χρησιμοποιηθεί αφού προηγηθεί αναστολή πληρωμής μερίσματος στους μετόχους της

τράπεζας. Τα ποσά των τόκων που δεν έχουν πληρωθεί βάσει της ευχέρειας αυτής, πρέπει να είναι διαθέσιμα στην τράπεζα.

11. Οι πληρωμές τόκων γίνονται μόνο από διαθέσιμα για πληρωμή στοιχεία. Όπου οι πληρωμές τόκων προκαθορίζονται, δεν δύνανται να επανακαθοριστούν με βάση την πιστοληπτική ικανότητα της εκδότριας τράπεζας.

12. Η συνήθης πρόνοια στα αξιόγραφα για προσαύξηση του επιτοκίου (step-up clause) σε συνδυασμό με δικαίωμα προαίρεσης για αγορά (call option) επιτρέπεται μόνον εάν αυτή γίνεται τουλάχιστο δέκα χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης των αξιογράφων κεφαλαίου και νοουμένου ότι η αύξηση αυτή είναι ήπια (moderate). Για να κριθεί ήπια η προσαύξηση δεν πρέπει να είναι μεγαλύτερη από 100 μονάδες βάσης, μείον το περιθώριο του swar μεταξύ του αρχικού δείκτη βάσης (initial index basis) και του προσαυξημένου δείκτη βάσης (stepped-up index basis).

13. Οι όροι των αξιογράφων κεφαλαίου δεν προνοούν περισσότερες από μια προσαυξήσεις του επιτοκίου κατά τη διάρκεια της ύπαρξης των αξιογράφων. Το περιθώριο του swar πρέπει να καθορίζεται κατά την ημερομηνία τιμολόγησης και να αντικατοπτρίζει τη διαφορά τιμολόγησης κατά την ημερομηνία αυτή μεταξύ του αρχικού επιτοκίου (initial reference security or rate) και του προσαυξημένου επιτοκίου (stepped-up reference security or rate).

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΙΙ: ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ
ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΒΑΘΜΙΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ**

ΤΥΠΟΛΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Αξιολόγηση Fitch	Αξιολόγηση Moody's	Αξιολόγηση S&P	Επιχειρήσεις	Ιδρύματα (συμπεριλαμβανομένων τραπεζών)			Κεντρικές Κυβερνήσεις
					Μέθοδος με βάση τον συντελεστή στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης	Μέθοδος με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις	Ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	
1	AAA έως AA-	Aaa έως Aa3	AAA έως AA-	20%	20%	20%	20%	0%
2	A+ έως A-	A1 έως A3	A+ έως A-	50%	50%	50%	20%	20%
3	BBB+ έως BBB-	Baa1 έως Baa3	BBB+ έως BBB-	100%	100%	50%	20%	50%
4	BB+ έως BB-	Ba1 έως Ba3	BB+ έως BB-	100%	100%	100%	50%	100%
5	B+ έως B-	B1 έως B3	B+ έως B-	150%	100%	100%	50%	100%
6	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από Caa1	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+	150%	150%	150%	150%	150%

ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ: ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Fitch	Moody's	S&P	Συντελεστής στάθμισης
1	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1	20%
2	F2	P-2	A-2	50%
3	F3	P-3	A-3	100%
4	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από F3	NP	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A-3	150%
5				150%
6				150%

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης	Fitch	Moody's	S&P
1	20%	AAA έως AA-	Aaa έως Aa3	AAA έως AA-
2	50%	A+ έως A-	A1 έως A3	A+ έως A-
3	100%	BBB+ έως BBB-	Baa1 έως Baa3	BBB+ έως BBB-
4	350%	BB+ έως BB-	Ba1 έως Ba3	BB+ έως BB-
5	1250%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από B+	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από B1	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από B+

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης			Πιστοληπτικές Αξιολογήσεις		
	Most senior tranche	Base	Non-granular pool	Fitch	Moody's	S&P
1	7%	12%	20%	AAA	Aaa	AAA
2	8%	15%	25%	AA	Aa	AA
3	10%	18%	35%	A+	A1	A+
4	12%	20%	35%	A	A2	A
5	20%	35%	35%	A-	A3	A-
6	35%	50%	50%	BBB+	Baa1	BBB+
7	60%	75%	75%	BBB	Baa2	BBB
8	100%	100%	100%	BBB-	Baa3	BBB-
9	250%	250%	250%	BB+	Ba1	BB+
10	425%	425%	425%	BB	Ba2	BB
11	650%	650%	650%	BB-	Ba3	BB-
Χαμηλότερη από 11	1250%	1250%	1250%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από BB-	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από από Ba3	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από από BB-

Τιτλοποίηση: βραχυπρόθεσμη αντιστοιχία: τυποποιημένη μέθοδος

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης	Fitch	Moody's	S&P
1	20%	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	50%	F2	P-2	A-2
3	100%	F3	P-3	A-3
Υπόλοιπες αξιολογήσεις	1250%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από F3	NP	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A-3

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ**ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ**

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης			Πιστοληπτικές Αξιολογήσεις		
	Most senior tranche	Base	Non-granular pool	Fitch	Moody's	S&P
1	7%	12%	20%	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	12%	20%	35%	F2	P-2	A-2
3	60%	75%	75%	F3	P-3	A-3
Υπόλοιπες αξιολογήσεις	1250%	1250%	1250%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από F3	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A3, P3 and F3	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A-3

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΟΣΕ)

Η αντιστοιχία των ΟΣΕ είναι ή ίδια όπως η αντιστοιχία των μακροπρόθεσμων βασικών (fundamental) πιστοληπτικών διαβαθμίσεων. Οι Fitch και Moody's χρησιμοποιούν την ίδια κλίμακα διαβάθμισης για τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Διαχειριζόμενων κεφαλαίων (Managed Funds Credit Quality Ratings) όπως τις βασικές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις, ενώ η S&P χρησιμοποιεί κάπως διαφορετική κλίμακα διαβάθμισης για τα Principal Stability Fund Ratings και για τα Fund Credit Quality Ratings όμως οι κλίμακες διαβάθμισης είναι πανομοιότυπες όσον αφορά τον αριθμό των κατηγοριών των διαβαθμίσεων.

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης	Fitch	Moody's	S&P Διαβάθμιση του Principal stability fund	S&P Διαβάθμιση του Fund credit quality
1	20%	AAA έως AA-	Aaa έως Aa3	AAA m έως AA- m	AAA f έως AA- f
2	50%	A+ έως A-	A1 έως A3	A+m έως A-m	A+f έως A-f
3	100%	BBB+ έως BBB-	Baa1 έως Baa3	BBB+m έως BBB-m	BBB+f έως BBB-f
4	100%	BB+ έως BB-	Ba1 έως Ba3	BB+m έως BB-m	BB+f έως BB-f
5	150%	B+ έως B-	B1 έως B3	B+m έως B-m	B+f έως B-f
6	150%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από Caa1	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+m	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+f

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΥ: ΟΔΗΓΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ Ή
ΣΥΜΒΟΥΛΟΥΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΚΑΙ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΑΥΤΟΥΣ ΠΡΟΣΩΠΑ**

1. ΓΕΝΙΚΑ

1. Οι τράπεζες καλούνται να υποβάλλουν δύο αντίγραφα των καταστάσεων αυτών.
2. Τα ποσά που θ' αναγράφονται στις καταστάσεις να είναι σε Λίρες Κύπρου κατά προσέγγιση χιλιάδας.
3. Η μετατροπή των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από ξένα νομίσματα σε Λίρες Κύπρου να γίνεται με βάση τη μέση τιμή συναλλάγματος που καθορίζει και ανακοινώνει η Κεντρική Τράπεζα κατά το κλείσιμο της αγοράς την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται οι καταστάσεις.
4. Για κάθε έναν πελάτη/σύμβουλο η τράπεζα πρέπει να υποβάλλει ξεχωριστή κατάσταση στην οποία να φαίνονται κάτω από ξεχωριστούς τίτλους όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς αυτό από υποκαταστήματα της τράπεζας ή των τραπεζών ή και των συνδεδεμένων εταιρειών που είναι μέλη του ίδιου συγκροτήματος, ανάλογα με την περίπτωση, που λειτουργούν στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε άλλες χώρες. Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα θα πρέπει να καταγράφονται συγκεντρωτικά για όλα τα υποκαταστήματα και όχι αναλυτικά κατά υποκατάστημα.
5. Σε περίπτωση που μια τράπεζα δεν έχει χορηγήσει χρηματοδοτικά ανοίγματα πέραν του 10% της κεφαλαιουχικής της βάσης σε πελάτη ή δεν έχει χορηγήσει οποιαδήποτε χρηματοδοτικά ανοίγματα σε οποιονδήποτε σύμβουλο, οφείλει να υποβάλλει κατάσταση σημειώνοντας «τίποτε».

2. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΘΑ ΠΕΡΙΕΧΟΝΤΑΙ ΣΤΟΥΣ ΠΙΝΑΚΕΣ 1, 1(Α), 2 ΚΑΙ 2(Α)

2.1 Όνομα πελάτη /συγκροτήματος εταιρειών

Σε περίπτωση που ο πελάτης, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, είναι συνδεδεμένος μ' ένα συγκρότημα εταιρειών, τότε να δίνεται τ' όνομα του συγκροτήματος στο οποίο ανήκει.

2.2 Είδος χρηματοδοτικού ανοίγματος

Να δίνονται τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που περιέχονται στο άρθρο 11(4)(α) του Νόμου. Για κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα να αναφέρεται το είδος του (π.χ. δάνειο, εγγυητικές επιστολές κλπ) και ο αριθμός λογαριασμού.

2.3 Ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας

Να δίνονται τ' ακόλουθα:

(α) για δάνεια τακτής προθεσμίας το υπόλοιπο που εκκρεμεί πλέον το ποσό του δανείου που δεν αναλήφθηκε.

(β) για τα υπόλοιπα χρηματοδοτικά ανοίγματα το εγκεκριμένο όριο ή το υπόλοιπο που εκκρεμεί, οποιοδήποτε από τα δύο είναι το μεγαλύτερο.

2.4 Εξαιρούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα

Να περιλαμβάνονται τα ποσά που δε θα λαμβάνονται υπόψη σύμφωνα με το άρθρο 11(2) του Νόμου και τις παραγράφους 57(2), 57(3), 59 και 60 της παρούσας Ενότητας. Το είδος της εξασφάλισης που δικαιολογεί την εξαίρεση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, να αναγράφεται στη στήλη "είδος χρηματοδοτικού ανοίγματος".

2.5 Καθαρή ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας

(α) Το ποσό που θα δίνεται στη στήλη αυτή θα είναι το ποσό της στήλης «ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας» αφού αφαιρεθεί από αυτό, ποσό για «εξαιρούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα» και «συσσωρευμένη ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις», αν υπάρχει.

(β) Το σύνολο της στήλης αυτής για κάθε πελάτη/σύμβουλο και τα συνδεδεμένα με αυτό πρόσωπα θα καταγράφεται στο συνοπτικό πίνακα 1 ή 2 ανάλογα με την κάθε περίπτωση.

2.6 Εξασφαλίσεις

Να δίνονται λεπτομέρειες για το είδος της εξασφάλισης καθώς και για την πραγματοποιήσιμη αξία των διαφόρων εξασφαλίσεων. Ο υπολογισμός της πραγματοποιήσιμης αξίας να βασίζεται στις κατευθυντήριες οδηγίες που η Κεντρική Τράπεζα εκδίδει από καιρού εις καιρό. Στο παρόν στάδιο ισχύουν οι κατευθυντήριες γραμμές που περιέχονται στο Παράρτημα XV. Απέναντι από κάθε εξασφάλιση να αναγράφεται και το ποσοστό της αξίας που έχει ληφθεί υπόψη. Επίσης να δίνονται οι εξής λεπτομέρειες:

(α) Υποθήκη ακίνητης περιουσίας: ο αριθμός εγγραφής της υποθήκης καθώς και η σειρά της (1η, 2η κλπ). Για τον υπολογισμό της πραγματοποιήσιμης αξίας κάθε υποθήκης οι αναγκαίες πληροφορίες να δίνονται στην «Κατάσταση υποθηκών» (συνημμένος Πίνακας 3). Αν υπάρχουν προηγούμενες υποθήκες θα πρέπει να δίνονται οι ίδιες πληροφορίες.

(β) Πάγιες ή κυμαινόμενες επιβαρύνσεις: το είδος της επιβάρυνσης, η ημερομηνία εγγραφής της, η σειρά της (1η, 2η κλπ) και το ποσό της.

Για τον υπολογισμό της πραγματοποιήσιμης αξίας κάθε επιβάρυνσης οι αναγκαίες πληροφορίες να δίνονται στην «Κατάσταση πάγιας επιβάρυνσης» (συνημμένος Πίνακας 4) και στην «Κατάσταση κυμαινόμενης επιβάρυνσης» (συνημμένος Πίνακας 5). Όσον αφορά προγενέστερες πάγιες ή κυμαινόμενες επιβαρύνσεις οι πληροφορίες να δίνονται στην «Κατάσταση προγενέστερων πάγιων/κυμαινόμενων επιβαρύνσεων» (συνημμένος Πίνακας 6).

(γ) Ενεχυρίαση μετοχών: ο αριθμός των μετοχών και η τιμή ανά μετοχή κατά την ημερομηνία υποβολής της κατάστασης.

2.7 Ακάλυπτο ποσό

Το ποσό που θα δίνεται στη στήλη αυτή θα είναι το ποσό της στήλης "καθαρή ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας" πλην το ποσό της πραγματοποιήσιμης αξίας των διαφόρων εξασφαλίσεων.

2.8 Συνολικό ποσό (Πίνακες 1 και 2)

Σε περίπτωση που ένα πρόσωπο είναι μέλος σε δύο ή περισσότερες ομάδες συνδεδεμένων προσώπων, στο συνολικό ποσό που θα καταγράφεται στους πίνακες 1 και 2, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς το πρόσωπο αυτό θα λογαριάζονται μόνο μια φορά, ως να ήταν μέλος μόνο σε μια ομάδα συνδεδεμένων προσώπων.

ΠΡΟΣ: ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Πίνακας 1

(Όνομα τράπεζας)

Συνοπτική κατάσταση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε πελάτες και σε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα το σύνολο της αξίας των οποίων ήταν πέραν του 10% της κεφαλαιουχικής βάσης της τράπεζας για το εξάμηνο που έληξε στις

Όνομα πελάτη/συγκροτήματος εταιρειών	Καθαρή ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας	
	Ποσό ΛΚ 000	% προς την ατομική/ενοποιημένη κεφαλαιουχική βάση της τράπεζας
1.
2.
3.
4.
..
..
Συνολικό ποσό
% συνολικού ποσού προς την ατομική/ενοποιημένη* κεφαλαιουχική βάση της τράπεζας
Ανώτατα όρια όπως καθορίζονται στο Νόμο	<u>800%</u>	<u>25%</u>
Ατομική/Ενοποιημένη* κεφαλαιουχική βάση της τράπεζας στις	(ΛΚ 000)

Οι πιο πάνω πληροφορίες καθώς και αυτές που περιέχονται στον πίνακα 1(α) δίνονται με βάση την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων κα των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.

Εξουσιοδοτημένες υπογραφές

* διαγράψετε ότι δεν εφαρμόζεται

ΠΡΟΣ: ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Πίνακας 1(α)

.....
 (Όνομα τράπεζας)
Αναλυτική κατάσταση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε πελάτες και σε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα που υπερβαίνουν το 10% της κεφαλαιουχικής βάσης της τράπεζας για το εξάμηνο που έληξε στις

Όνομα πελάτη / συνδεδεμένου εταιρείων:

Είδος χρηματοδοτικού ανοιγματος	Ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας ΛΚ 000	Εξαιρούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα ΛΚ 000	Συσσωρευμένη ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ΛΚ 000	Καθαρή ειλημμένη υποχρέωση της τράπεζας ΛΚ 000
Όνομα πελάτη:				
(προσωπικά χρηματοδοτικά ανοίγματα)				
Υποσύνολο				
Χρηματοδοτικά ανοίγματα σε συνδεδεμένα πρόσωπα				
(α) Όνομα συνδεδεμένου προσώπου:				
(β) Όνομα συνδεδεμένου προσώπου:				
Υποσύνολο				
Υποσύνολο				
ΣΥΝΟΛΟ				

ΠΡΟΣ: ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΙΟΠΤΕΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Πίνακας 4

.....
 (Όνομα τράπεζας)

Κατάσταση πλάγιας επιβάρυνσης
Υπολογισμός του ποσού εξασφάλισης

Όνομα συμβούλου:
 Όνομα εταιρείας:
 Σειρά πλάγιας επιβάρυνσης:
 Ημερομηνία εγγραφής:
 Ποσό εγγραφής (ΛΚ000):
 Επιτόκιο:
 Ποσό πλάγιον συσσωρευμένοι τόκοι (ΛΚ000):

4328

Στοιχείο Ενεργητικού σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις ημερομηνίας	Ποσό ΛΚ000 1	Ανώτατο ποσοστό % 2	Ποσοστό που λήφθηκε υπόψη από την τράπεζα % 3	Υπολογισμός αξίας στοιχείου ενεργητικού ΛΚ000 4=3x1
..... (καθαρή λογιστική αξία)			
Μείον προγενέστερες επιβαρύνσεις (ως συνημμένος Πίνακας)	50	
Υπόλοιπο			
Αξία εξασφάλισης*			

* Αξία εξασφάλισης είναι το ποσό της πλάγιας επιβάρυνσης πλάγιον συσσωρευμένοι τόκοι ή το ποσό που αναγράφεται στη στήλη «υπολογισμός αξίας στοιχείου ενεργητικού» οποιοδήποτε από τα δύο είναι το μικρότερο.

ΠΡΟΣ: ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΙΟΠΤΕΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Πίνακας 5

.....
 (Όνομα τράπεζας)

Κατάσταση κυμαινόμενης επιβάρυνσης

Υπολογισμός του ποσού εξασφάλισης

Όνομα συμβόλου:
 Όνομα εταιρείας:
 Σειρά κυμαινόμενης επιβάρυνσης:
 Ημερομηνία έγγραφης:
 Ποσό έγγραφης (ΛΚ000):
 Επιτόκιο:
 Πόσο πλέον συσσωρευμένοι τόκοι (ΛΚ000):

	Ποσό ΛΚ000 1	Καθορισμός αξίας με βάση τ' ακόλουθα ανώτατα ποσοστά % 2	Ποσοστό που λήφθηκε υπόψη από την τράπεζα % 3	Υπολογισμός αξίας στοιχείου ενεργητικού ΛΚ000 4=3x1
Στοιχεία Ενεργητικού σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις ημερομηνίας 1. Κτήματα και κτίρια ελεύθερα υποθηκικών (υπολογισμός με βάση την καθαρή λογιστική αξία ή αγοραία τιμή όπου υπάρχει εκτίμηση) 2. Μηχανήματα και μηχανικές εγκαταστάσεις ελεύθερα προγενέστερων επιβαρύνσεων (καθαρή λογιστική αξία) 3. Επιπλά και σκεύη (καθαρή λογιστική αξία)	50 50 50	

Κατάσταση κυμαινόμενης επιβάρυνσης - Υπολογισμός του ποσού εξασφάλισης - Σελίδα 2

Στοιχεία Ενεργητικού σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις ημερομηνίας	Ποσό ΛΚ000 1	Καθαρισμός αξίας με βάση τ' ακόλουθα ανώτατα ποσοστά % 2	Ποσοστό που λήφθηκε υπόψη από την τράπεζα % 3	Υπολογισμός αξίας στοιχείου ενεργητικού ΛΚ000 4=3x1
4. Άλλα πάγια στοιχεία ενεργητικού (καθαρή λογιστική αξία) (α) (β) (γ) (δ)	50 50 50 50		
5. <u>Επενδύσεις / Τίτλοι</u> α) Τίτλοι δημόσιων εταιρειών εγγεγραμμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών (αριθμός μετοχών x τη μέση τιμή της αγοράς αξίας τους) Μείον αξία ενεχυριασμένων μετοχών (αριθμός μετοχών x τη μέση τιμή της αγοράς αξίας τους)	50		
β) Τίτλοι άλλων εταιρειών Μείον αξία ενεχυριασμένων μετοχών			
6. <u>Αποθέματα εμπορευμάτων</u> (τιμή κόστους) α) Πρώτες ύλες β) Ημιτελή εμπορεύματα γ) Έτοιμα εμπορεύματα προς πώληση	40 30 50		

- αριθμός κατεχόμενων μετοχών x 25% x το καθαρό ενεργητικό της εταιρείας
συνολικό αριθμό μετοχών

Κατάσταση κυμαινόμενης επιβάρυνσης - Υπολογισμός του ποσού εξασφάλισης - Σελίδα 3

	Ποσό ΔΚ000 1	Καθορισμός αξίας με βάση τ' ακόλουθα ανώτατα ποσοστά % 2	Ποσοστό που λήφθηκε υπόψη από την τράπεζα % 3	Υπολογισμός αξίας στοιχείου ενεργητικού ΔΚ000 4=3x1
<p>Στοιχεία Ενεργητικού σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις ημερομηνίας</p> <p>Ν' αφαιρούνται:</p> <p>i) εμπορεύματα που βρίσκονται σε αποθήκες αποταμίευσης εγγεγραμμένα στο όνομα της ίδιας ή άλλης τράπεζας την ημερομηνία που γίνεται ο υπολογισμός αυτός, και</p> <p>ii) εμπορεύματα που θα προέλθουν από φορτωτικά έγγραφα ενεργών πιστώσεων εισαγωγής.</p> <p>7. Χρεώστες</p> <p>8. Γραμμάτια εισπρακτέα</p> <p>Υποσύνολο</p> <p><u>Μείον Προγενέστερες κυμαινόμενες επιβαρύνσεις</u> (ως συνημμένος Πίνακας)</p> <p>Σύνολο</p> <p>Αξία εξασφάλισης</p>	1	2	3	<p>.....</p> <p>.....</p> <p>(.....)</p> <p>.....</p> <p>.....</p>

* Αξία εξασφάλισης είναι το ποσό που αναγράφεται στο «Σύνολο» ή το ποσό της «κυμαινόμενης επιβάρυνσης πλέον συσσωρευμένοι τόκοι» οποιοδήποτε από τα δύο είναι το μικρότερο.

Πίνακας 6

ΠΡΟΣ: ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ
 ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΙΟΠΤΕΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

.....
 (Όνομα τράπεζας)
 Κατάσταση προγενέστερων πόντων / κυμαινόμενων* επιβαρύνσεων

Όνομα δανειστή	Σειρά	Ημερομηνία εγγραφής	Ποσό εγγραφής ΛΚ000	Επιτόκιο %	Ποσό πλέον συσσωρευμένοι τόκοι ΛΚ000
1.					
2.					
3.					
4.					
5.					
6.					
7.					
8.					
Σύνολο				

* διαγράψτε ότι δεν εφαρμόζεται

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΥ: ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ
ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΙΜΗΣ ΑΞΙΑΣ ΓΙΑ ΤΑ ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΙΔΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**

Πίνακας 1		
Είδος εξασφάλισης		Υπολογισμός του ποσού εξασφάλισης
(α)	Ενυπόθηκα ακίνητα	<p>Η αξία αναγκαστικής πώλησης, σύμφωνα με πρόσφατη έκθεση εγκεκριμένου εκτιμητή, ή το ποσό της υποθήκης μαζί με τους συσσωρευμένους τόκους, όποιο από τα δύο είναι το χαμηλότερο.</p> <p>Όπου δεν υπάρχει εκτίμηση από εγκεκριμένο εκτιμητή ή άλλος βάσιμος τρόπος υπολογισμού συγκεκριμένου ποσού, καμία αξία δεν πρέπει να λαμβάνεται υπόψη. Από την αξία αναγκαστικής πώλησης θα πρέπει να αφαιρούνται τυχόν προγενέστερες υποθήκες μαζί με τους συσσωρευμένους τόκους τους από την ημερομηνία εγγραφής των υποθήκων.</p>
(β)	Δεσμευμένες καταθέσεις	100%
(γ)	Ενεχυρίαση μετοχών	
	(i) Μετοχές δημοσίων εταιρειών που είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια	
	ποσοστό ενεχυριασμένων μετοχών στο σύνολο των μετοχών εταιρείας μέχρι 3%	ποσό μέχρι 75% της μέσης τιμής της αγοραίας αξίας τους την ημερομηνία αναφοράς.
	ποσοστό ενεχυριασμένων μετοχών στο σύνολο των μετοχών εταιρείας περισσότερο από 3%	ποσό μέχρι 50% της μέσης τιμής της αγοραίας αξίας τους την ημερομηνία αναφοράς.
	(ii) Μετοχές εταιρειών που δεν είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια	ποσό μέχρι 50% του καθαρού ενεργητικού της εταιρείας με βάση τις τελευταίες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας επί το ποσοστό ενεχυριασμένων μετοχών της εταιρείας.
(δ)	Εκχώρηση Ασφαλιστικών Συμβολαίων Ζωής	Η πιστοποιημένη από την εκδότρια ασφαλιστική εταιρεία αξία εξαγοράς διαφορετικά καμία αξία δεν πρέπει να λαμβάνεται υπόψη.
(ε)	Εμπορεύματα σε αποθήκες αποταμιεύσης εγγεγραμμένα στο όνομα της τράπεζας	Μέχρι 50% της αξίας των εμπορευμάτων. Όταν τα εμπορεύματα βρίσκονται αποθηκευμένα πέραν των δύο χρόνων, καμία αξία δεν πρέπει να λαμβάνεται υπόψη, εκτός αν έχει γίνει για τα εμπορεύματα πρόσφατη εκτίμηση από εγκεκριμένο εκτιμητή.
(στ)	Ενέγγυες πιστώσεις εισαγωγής	
	(i) Φορτωτικά έγγραφα	μέχρι 50% του εγκεκριμένου ορίου ή του οφειλόμενου ποσού

	ενέγγυων πιστώσεων εισαγωγής όψεως	της πίστωσης, οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο. Στις περιπτώσεις όπου η τράπεζα αποδεσμεύει τα εμπορεύματα μερικώς ή εξ' ολοκλήρου έναντι υπογραφής Υποσχετικής (Trust Receipt), κανένα ποσό δεν πρέπει να λαμβάνεται σαν εξασφάλιση εκτός στις περιπτώσεις όπου έχουν εγκριθεί από πριν ειδικά όρια για αποδέσμευση εμπορευμάτων έναντι υπογραφής Υποσχετικής και τα οποία τηρούνται.
	(ii) Φορτωτικά έγγραφα ενεγγύων πιστώσεων εισαγωγής προθεσμίας	όταν τα εμπορεύματα παραδίδονται στους πελάτες, καμία εξασφάλιση δεν πρέπει να λαμβάνεται υπόψη. Όταν τα εμπορεύματα τοποθετούνται σε αποθήκες αποταμίευσης και είναι εγγεγραμμένα στο όνομα της τράπεζας τότε ισχύει το (ε) πιο πάνω.
(ζ)	Πάγιες και Κυμαινόμενες Επιβαρύνσεις Η υπολογιζόμενη αξία εκποίησης στοιχείων ενεργητικού θα καθορίζεται από τα ακόλουθα ποσοστά με βάση πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις:	
	Κτήματα και κτίρια:	Μέχρι 50% της αγοραίας αξίας τους
	Μηχανικές εγκαταστάσεις και μηχανήματα:	Ανάλογα με το είδος και την ημερομηνία αγοράς τους μέχρι 50% της καθαρής αξίας τους.
	Αποθέματα εμπορευμάτων:	-
	Έτοιμα προς πώληση:	μέχρι 50% του κόστους
	ημιτελή εμπορεύματα	μέχρι 30% του κόστους
	πρώτες ύλες:	μέχρι 40% του κόστους
	Τα εμπορεύματα τα οποία βρίσκονται σε αποθήκες αποταμίευσης την ημερομηνία υπολογισμού της κυμαινόμενης επιβάρυνσης, καθώς και τα εμπορεύματα που θα προέλθουν από φορτωτικά έγγραφα ενεγγύων πιστώσεων και τα οποία έχουν ήδη ληφθεί ως εξασφάλιση στο (ε) και (ζ)(i) πρέπει να αφαιρούνται από τα αποθέματα εμπορευμάτων.	
	Χρεώστες:	Μέχρι 70%
	Γραμμάτια εισπρακτέα:	Μέχρι 70%
	Τίτλοι	
	Τίτλοι δημοσίων εταιρειών που είναι εισηγμένοι σε αναγνωρισμένα	μέχρι 50% της μέσης τιμής της αγοραίας αξίας τους

	χρηματοστήρια	
	Τίτλοι εταιρειών που δεν είναι εισηγμένοι σε αναγνωρισμένα χρηματοστήρια	μέχρι 25% του ποσοστού ενεχυριασμένων τίτλων στο σύνολο των τίτλων της εταιρείας επί το καθαρό ενεργητικό της εταιρείας με βάση τις τελευταίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
		Οι προγενέστερες επιβαρύνσεις πρέπει να αφαιρούνται
(η)	Προσωπικές εγγυήσεις	Δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, εκτός αν υποστηρίζονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις.
(θ)	Αμοιβαίες εγγυήσεις μεταξύ εταιρειών του ίδιου συγκροτήματος	Δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, εκτός αν υποστηρίζονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις.
(ι)	Κυβερνητικές εγγυήσεις	
	(i) χωρών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Αυστραλίας και τρίτων χωρών μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας	100% του εγγυημένου ποσού.
	(ii) τρίτες χώρες εκτός της Αυστραλίας και μέλη της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας	Το ποσοστό να συμφωνείται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
(ια)	Διαπραγμάτευση συναλλαγματικών αποδοχής πελατών εξωτερικού που προκύπτουν από εξαγωγές	
	(α) που συνοδεύουν φορτωτικά έγγραφα ενεγγύων πιστώσεων	Μέχρι 100%.
	(β) που συνοδεύουν έγγραφα προς είσπραξη:	
	(i) Όταν καλύπτονται από το Κυβερνητικό Σχέδιο Ασφαλίσεων εξαγωγών χωρών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Αυστραλίας και τρίτων χωρών μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας	Το ποσό που καλύπτεται από το Κυβερνητικό Σχέδιο Ασφαλίσεων εξαγωγών.
	(ii) Όταν καλύπτονται από το Κυβερνητικό Σχέδιο Ασφαλίσεων εξαγωγών τρίτων χωρών εκτός της Αυστραλίας και των μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας	Το ποσοστό να συμφωνείται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
	(iii) Εγγυημένα από αξιόπιστη τράπεζα	Μέχρι 100% (Το ποσοστό να συμφωνείται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου).

	εξωτερικού	
	(iv) Άλλες περιπτώσεις	Μέχρι 50%, δεδομένου ότι θα ληφθεί ικανοποιητική έκθεση από την τράπεζα του εισαγωγέα για την αξιοπιστία του εισαγωγέα.
(ιβ)	Τραπεζική εγγύηση	
	για εγγυήσεις που δίνονται από επιτόπιες τράπεζες	Μέχρι 100%.
	για εγγυήσεις από τράπεζες εξωτερικού ανάλογα με το βαθμό αξιοπιστίας της κάθε τράπεζας	Μέχρι 100% (Το ποσοστό να συμφωνείται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου).
(iv)	Προεξόφληση Συναλλαγματικών εσωτερικού	Μέχρι 70% του εγκεκριμένου ορίου ή του υπολοίπου, οποιοδήποτε από τα δύο είναι μεγαλύτερο, με την προϋπόθεση η τράπεζα θα βεβαιώνεται ότι οι συναλλαγματικές προέρχονται από γνήσιες εμπορικές συναλλαγές. Στον καθορισμό του ύψους ποσοστού να λαμβάνονται υπόψη ληγμένες ή διαμαρτυρηθείσες συναλλαγματικές.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι: ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ, ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ
ΟΡΙΣΜΟΙ****ΤΜΗΜΑ 1: ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΚΑΙ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ**

- Πεδίο εφαρμογής. 1. Στην παρούσα Ενότητα καθορίζονται οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας για τους κινδύνους αγοράς που ισχύουν για τις τράπεζες, οι κανόνες υπολογισμού τους και οι κανόνες που ισχύουν για την άσκηση προληπτικής εποπτείας. Οι διατάξεις της παρούσας Ενότητας εφαρμόζονται στις τράπεζες όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 3 της παρούσας Ενότητας.
- Ενοποίηση. 2. (1) Στην περίπτωση που μια τράπεζα έχει ως μητρική επιχείρηση, μητρική επιχείρηση επενδύσεων εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία, στις απαιτήσεις σε ενοποιημένη βάση υπόκειται η εν λόγω μητρική επιχείρηση επενδύσεων, σύμφωνα με τις παραγράφους 15 έως 17 της Ενότητας Α.
- (2) Στην περίπτωση που μια επιχείρηση επενδύσεων έχει ως μητρική επιχείρηση, μητρική τράπεζα εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία, στις απαιτήσεις σε ενοποιημένη βάση υπόκειται η εν λόγω μητρική τράπεζα, σύμφωνα με τις παραγράφους 15 έως 17 της Ενότητας Α.
- (3) Όταν μία χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών αποτελεί τη μητρική επιχείρηση τόσο μιας τράπεζας όσο και μιας επιχείρησης επενδύσεων, η τράπεζα υπόκειται στις απαιτήσεις που προκύπτουν με βάση την ενοποιημένη χρηματοοικονομική κατάσταση της χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών.
- (4) Σε περίπτωση που τράπεζα έχει ως θυγατρική, επιχείρηση επενδύσεων, ή κατέχει συμμετοχή σε επιχείρηση επενδύσεων, για σκοπούς συμμόρφωσης της τράπεζας με τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας σε ενοποιημένη βάση, θα εφαρμόζονται στις υπό αναφοράν επιχειρήσεις επενδύσεων οι σχετικές διατάξεις που έχουν υιοθετηθεί στην αντίστοιχη Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, λόγω του ότι οι διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/49/ΕΚ που αφορούν αποκλειστικά τις επιχειρήσεις επενδύσεων δεν αποτελούν αντικείμενο της παρούσας Οδηγίας, αφού δεν αφορούν τράπεζες.

ΤΜΗΜΑ 2: ΟΡΙΣΜΟΙ

Ορισμοί. 3. (1) Για τους σκοπούς της παρούσας Ενότητας, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί -

«αναγνωρισμένες επιχειρήσεις επενδύσεων τρίτων χωρών» είναι οι επιχειρήσεις οι οποίες πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) είναι επιχειρήσεις οι οποίες, αν ήταν εγκατεστημένες στο έδαφος της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, θα καλύπτονταν από τον ορισμό της επιχείρησης επενδύσεων,

(β) είναι επιχειρήσεις οι οποίες έχουν άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα,

(γ) είναι επιχειρήσεις που υπόκεινται σε και οφείλουν να τηρούν, κανόνες εποπτείας που θεωρούνται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τουλάχιστον εξίσου αυστηροί με τους κανόνες που θεσπίζει η παρούσα Ενότητα·

«δανειοδοσία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» και «δανειοληψία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» είναι η συναλλαγή στην οποία ένα ίδρυμα ή ο αντισυμβαλλόμενος του μεταβιβάζει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα έναντι κατάλληλης εξασφάλισης 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, συναλλαγή η οποία 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·

«εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα (over-the-counter, OTC)» είναι τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον κατάλογο του Παραρτήματος IV της Ενότητας A, με εξαίρεση τα στοιχεία εκείνα στα οποία αντιστοιχεί μηδενική τιμή ανοίγματος σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 6 της εν λόγω Ενότητας

«επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες» σημαίνει οποιοσδήποτε από τις υπηρεσίες και δραστηριότητες του τμήματος A του Παραρτήματος IX της παρούσας Ενότητας οι οποίες αφορούν οποιοδήποτε από τα μέσα που απαριθμούνται

Παράρτημα IV της
Ενότητας A
Παράρτημα III της
Ενότητας A

Παράρτημα IX

Παράρτημα ΙΧ

στο τμήμα Β του παραρτήματος ΙΧ της παρούσας Ενότητας.

«επιχείρηση επενδύσεων» είναι κάθε νομικό πρόσωπο του οποίου σύνηθες επάγγελμα ή δραστηριότητα είναι η παροχή μιας ή περισσότερων επενδυτικών υπηρεσιών σε τρίτους ή / και η διενέργεια μιας ή περισσότερων επενδυτικών δραστηριοτήτων σε επαγγελματική βάση, εκτός από:

(α) τις τράπεζες,

(β) τις τοπικές επιχειρήσεις όπως αυτές ορίζονται στην παρούσα υποπαράγραφο και

(γ) τις επιχειρήσεις οι οποίες έχουν άδεια μόνο για την παροχή υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών ή/και για τη λήψη και διαβίβαση εντολών επενδυτών, χωρίς να κατέχουν χρήματα ή τίτλους που ανήκουν στους πελάτες τους, και οι οποίες, για το λόγο αυτό, δεν μπορούν να βρίσκονται ποτέ σε θέση οφειλέτη έναντι των πελατών τους.

Νοείται ότι για τους σκοπούς της άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, ο όρος «επιχείρηση επενδύσεων» περιλαμβάνει τις επιχειρήσεις επενδύσεων τρίτων χωρών·

«ίδια κεφάλαια» είναι τα ίδια κεφάλαια όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο 2 της Ενότητας Α·

«ιδρύματα» είναι οι τράπεζες και οι επιχειρήσεις επενδύσεων·

«κεφάλαιο» σημαίνει τα ίδια κεφάλαια·

«μέλος συστήματος εκκαθάρισης» (clearing member) είναι το 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)·

«μετατρέψιμος τίτλος» είναι ο τίτλος που μπορεί, κατ' επιλογήν του κατόχου, να ανταλλαγεί με άλλο τίτλο·

«μητρική επιχείρηση επενδύσεων εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία» είναι η επιχείρηση επενδύσεων, η οποία έχει ίδρυμα (δηλαδή είτε τράπεζα ή επιχείρηση επενδύσεων) ή χρηματοδοτικό ίδρυμα, όπως ορίζεται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α ως θυγατρική, ή κατέχει συμμετοχή σε τέτοιου είδους οντότητα ή οντότητες και η οποία δεν είναι η ίδια θυγατρική άλλου ιδρύματος που διαθέτει άδεια λειτουργίας στην Κυπριακή Δημοκρατία, ή χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών

συσταθείσας στην Κυπριακή Δημοκρατία:

«οργανωμένη αγορά» σημαίνει πολυμερές σύστημα που το διευθύνει ή το εκμεταλλεύεται διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων – εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του που δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια – κατά τρόπο καταλήγοντα στη σύναψη σύμβασης σχετικής με χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση βάσει των κανόνων και/ή των συστημάτων του, και το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί κανονικά:

«πιστοποιητικό επιλογής (warrant)» είναι ο τίτλος που δίνει στον κάτοχό του το δικαίωμα να αγοράσει ένα υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, σε καθορισμένη τιμή μέχρι ή στην ημερομηνία λήξης του πιστοποιητικού επιλογής, και ο διακανονισμός του οποίου μπορεί να γίνεται είτε με παράδοση του υποκείμενου στοιχείου είτε τοις μετρητοίς:

«συμφωνία πώλησης και επαναγοράς» και «συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης» είναι κάθε συμφωνία βάσει της οποίας ένα ίδρυμα ή ο αντισυμβαλλόμενός του, μεταβιβάζει τίτλους, ή βασικά εμπορεύματα, ή εγγυημένα δικαιώματα που αφορούν τίτλο κυριότητας τίτλων, ή βασικών εμπορευμάτων και όπου η εγγύηση αυτή έχει εκδοθεί από αναγνωρισμένο χρηματιστήριο που κατέχει τα δικαιώματα επί των τίτλων ή επί των βασικών εμπορευμάτων και η συμφωνία δεν επιτρέπει σε ένα ίδρυμα να μεταβιβάσει ή ενεχυριάσει ένα συγκεκριμένο τίτλο ή βασικό εμπόρευμα σε πλείονες του ενός αντισυμβαλλόμενους ταυτόχρονα, με την παράλληλη υποχρέωση για τον μεταβιβάζοντα να τους επαναγοράσει, 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 τον μεταβιβάζοντα, συμφωνία, η οποία για το ίδρυμα που πωλεί τους τίτλους ή τα βασικά εμπορεύματα είναι συμφωνία πώλησης και επαναγοράς, για δε το ίδρυμα που τους αγοράζει συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης:

«συντελεστής δέλτα» είναι ο λόγος της αναμενόμενης μεταβολής της τιμής ενός δικαιώματος προαίρεσης (option) προς την αντίστοιχη μικρή μεταβολή της τιμής του μέσου το οποίο αφορά η προαίρεση:

«τοπική επιχείρηση» (local firm) είναι η επιχείρηση που

πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό σε αγορές χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιωμάτων προαίρεσης ή άλλων παράγωγων μέσων και σε αγορές μετρητών με αποκλειστικό σκοπό την αντιστάθμιση θέσεων σε αγορές παράγωγων μέσων ή η οποία πραγματοποιεί συναλλαγές για λογαριασμό άλλων μελών των εν λόγω αγορών και καλύπτεται από την εγγύηση μελών του συστήματος εκκαθάρισης των ιδίων αγορών, όπου η ευθύνη για την εξασφάλιση της εκτέλεσης των συμβάσεων τέτοιων επιχειρήσεων αναλαμβάνεται από μέλη του συστήματος εκκαθάρισης των ιδίων αγορών.

Νοείται ότι οι τοπικές επιχειρήσεις έχουν αρχικό κεφάλαιο 50.000 ευρώ κατά τον βαθμό που απολαύουν της ελεύθερης εγκατάστασης ή παροχής υπηρεσιών.

«τράπεζα» σημαίνει η τράπεζα ως ορίζεται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α.

«χρηματοδότηση φυσικών αποθεμάτων» (stock financing) είναι οι θέσεις στις οποίες το φυσικό απόθεμα έχει πωληθεί επί προθεσμία (forward) και το κόστος χρηματοδότησης έχει προκαθορισθεί για την περίοδο μέχρι την ημερομηνία της πώλησης επί προθεσμία και

«χρηματοπιστωτικό μέσο» σημαίνει κάθε σύμβαση με την οποία δημιουργείται τόσο ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού για το ένα συμβαλλόμενο μέρος όσο και ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού ή μέσο ιδίων κεφαλαίων για το έτερο συμβαλλόμενο μέρος.

Νοείται ότι 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 και περιλαμβάνει οπωσδήποτε τα μέσα που καθορίζονται στο τμήμα Β του Παραρτήματος ΙΧ της παρούσας Ενότητας.

Παράρτημα ΙΧ

(2) (α) Οι όροι «μητρική επιχείρηση» και «θυγατρική επιχείρηση», ισχύουν όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α.

(β) Οι όροι «χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών», «μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Κυπριακή Δημοκρατία» και «μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ» ισχύουν όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 της Ενότητας Α, με τη διαφορά ότι κάθε αναφορά σε τράπεζες λογίζεται ως αναφορά σε ιδρύματα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ: ΑΡΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Αρχικό κεφάλαιο. 4. Για τους σκοπούς της παρούσας Ενότητας, ο όρος «αρχικό κεφάλαιο» περιλαμβάνει τα σημεία (α) και (β) της παραγράφου 3 (1) της Ενότητας Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ: ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. 5. (1) Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας τράπεζας αποτελείται από το σύνολο των θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και βασικά εμπορεύματα, οι οποίες κατέχονται είτε με σκοπό συναλλαγής, είτε με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων σχετιζόμενων με άλλα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και οι οποίες πρέπει είτε να μην υπόκεινται σε καμία συμβατική ρήτρα που να περιορίζει την εμπορευσιμότητά τους είτε να είναι επιδεκτικές αντιστάθμισης κινδύνου.

(2) Ως θέσεις οι οποίες κατέχονται με σκοπό συναλλαγής, νοούνται εκείνες οι οποίες κατέχονται σκοπίμως ενόψει βραχυπρόθεσμης μεταπώλησης, ή/και με στόχο 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. Ο όρος «θέσεις» καλύπτει επίσης τις κατά κυριότητα κατεχόμενες θέσεις και τις θέσεις που προκύπτουν από εξυπηρέτηση πελατών και από ειδική διαπραγμάτευση (market making).

Παράρτημα VII (3) Ο σκοπός συναλλαγής αποδεικνύεται με βάση στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες, τις οποίες η τράπεζα θεσπίζει με σκοπό τη διαχείριση της θέσεως ή του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος Α της παρούσας Ενότητας.

(4) (α) Κάθε τράπεζα που έχει χαρτοφυλάκιο συναλλαγών απαιτείται όπως ετοιμάσει δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της και συμφωνήσει το περιεχόμενό της με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

(β) Η δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, πρέπει να συνάδει με την πολιτική της τράπεζας για συναλλαγές, όπως αυτή έχει αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας και θα πρέπει να παραθέτει τους τρόπους βάσει των οποίων η τράπεζα θα συμμορφωθεί με την παρούσα Οδηγία.

Παράρτημα VIII (γ) Η διαδικασία για να συμφωνηθεί το περιεχόμενο της δήλωσης πολιτικής και το περίγραμμά του περιεχομένου της το οποίο αναμένεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, παρατίθενται στο Παράρτημα VIII της παρούσας Ενότητας.

(4) Οι τράπεζες θεσπίζουν και διατηρούν σε ισχύ συστήματα και

Παράρτημα VII ελέγχους για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρη Β και Δ της παρούσας Ενότητας.

Παράρτημα VII (5) Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών είναι δυνατό να περιλαμβάνει εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου. Στην περίπτωση αυτή, είναι εφαρμοστέο το Παράρτημα VII, Μέρος Γ της παρούσας Ενότητας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV: ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Βασικά ίδια κεφάλαια. 6. Με τον όρο «βασικά ίδια κεφάλαια» νοείται το άθροισμα των στοιχείων των σημείων (α) έως (γ) της παραγράφου 3 (1) της Ενότητας Α, μείον το άθροισμα των στοιχείων των σημείων (α) έως (γ) της παραγράφου 3 (2) της Ενότητας Α.

Ίδια κεφάλαια. 7. (1) Με την επιφύλαξη των υποπαραγράφων (2) έως (5) της παρούσας παραγράφου και της παραγράφου 8, τα ίδια κεφάλαια των τραπεζών καθορίζονται σύμφωνα με την Ενότητα Α.

Παράρτημα I
Παράρτημα III
Παράρτημα IV
Παράρτημα V
Παράρτημα VI

(2) (α) Κατά παρέκκλιση από την υποπαραγράφο (1), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες που υποχρεούνται να τηρούν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 13 έως 17 (μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα) και τα Παραρτήματα I και III έως VI της παρούσας Ενότητας, να χρησιμοποιούν για τον σκοπό αυτό και μόνο, μια εναλλακτική μέθοδο προσδιορισμού των ιδίων κεφαλαίων. Κανένα τμήμα των ιδίων κεφαλαίων τα οποία χρησιμοποιούνται για τον σκοπό αυτό δεν μπορεί να χρησιμοποιείται για να τηρηθούν ταυτόχρονα και άλλες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

(β) Η εναλλακτική αυτή μέθοδος προσδιορισμού περιλαμβάνει τα στοιχεία που καθορίζονται στα σημεία (i) έως (iii) της παρούσας υποπαραγράφου:

(i) ίδια κεφάλαια, όπως αυτά ορίζονται στην Ενότητα Α,

(ii) τα καθαρά κέρδη της τράπεζας από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της καθαρά από κάθε προβλεπόμενη οφειλή ή μέρισμα, μείον τις καθαρές ζημιές της από άλλες δραστηριότητες, υπό τον όρο ότι κανένα από αυτά τα ποσά δεν έχει ήδη συμπεριληφθεί στο σημείο (i) της παρούσας υποπαραγράφου βάσει του σημείου (β) της παραγράφου 3 (1) της Ενότητας Α, ή του σημείου (γ) της παραγράφου 3 (2) της Ενότητας Α,

(iii) δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, υπό τις προϋποθέσεις που τίθενται στις υποπαραγράφους (3) και (4) της παρούσας παραγράφου.

(3) (α) Τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που αναφέρονται στο

σημείο (iii) της υποπαραγράφου (2) της παρούσας παραγράφου πρέπει να έχουν αρχική προθεσμία λήξης τουλάχιστον δύο ετών, πρέπει να έχουν πλήρως καταβληθεί και η σύμβαση του δανείου δεν πρέπει να περιλαμβάνει καμία ρήτρα που να προβλέπει ότι, σε συγκεκριμένες περιστάσεις, εκτός από την λύση και εκκαθάριση της τράπεζας, το χρέος πρέπει να εξοφληθεί πριν από τη συμφωνηθείσα ημερομηνία εξόφλησης, εκτός αν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου το επιτρέπει. Ούτε το κεφάλαιο ούτε ο τόκος του εν λόγω δανείου μειωμένης εξασφάλισης επιτρέπεται να εξοφληθούν, εάν η εξόφληση αυτή συνεπάγεται τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας σε λιγότερο από το 100% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της εν λόγω τράπεζας.

(β) Οι τράπεζες οφείλουν να κοινοποιούν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κάθε εξόφληση του εν λόγω δανείου μειωμένης εξασφάλισης, η οποία συνεπάγεται ότι τα ίδια κεφάλαια αυτής της τράπεζας είναι λιγότερα από το 120% των συνολικών κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

(4) Το ποσό των δανείων μειωμένης εξασφάλισης του σημείου (iii) της υποπαραγράφου (2) της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 150% κατ' ανώτατο όριο των αρχικών ιδίων κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των απαιτήσεων, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 13 έως 17 και τα Παραρτήματα I έως VI της παρούσας Ενότητας και δεν πρέπει να προσεγγίζει αυτό το ανώτατο όριο, παρά μόνο σε ειδικές περιστάσεις αποδεκτές από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Παράρτημα I
Παράρτημα II
Παράρτημα III
Παράρτημα IV
Παράρτημα V
Παράρτημα VI

Υπολογισμός
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων για τους
σκοπούς του
Παραρτήματος II.
Παράρτημα II
Παράρτημα VII της
Ενότητας A

8. (1) Όταν μια τράπεζα υπολογίζει ποσά χρηματοδοτικών ανοιγμάτων με στάθμιση κινδύνου για τους σκοπούς του Παραρτήματος II της παρούσας Ενότητας, σύμφωνα με τις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας A, τότε, για τον υπολογισμό που προβλέπεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4, της Ενότητας A, εφαρμόζονται οι ακόλουθες διατάξεις -

(α) οι προσαρμογές αξίας που πραγματοποιούνται για να ληφθεί υπόψη η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλόμενου επιτρέπεται να συμπεριλαμβάνονται στο άθροισμα των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων που πραγματοποιούνται για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Παραρτήματος II της παρούσας Ενότητας και

Παράρτημα II

(β) με την επιφύλαξη της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της

Κύπρου, εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου λαμβάνεται επαρκώς υπόψη για την αποτίμηση θέσης η οποία συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, το αναμενόμενο ποσό ζημίας που αντιστοιχεί στο χρηματοδοτικό άνοιγμα με βάση τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι μηδέν.

Νοείται ότι για τους σκοπούς του σημείου (α), στην περίπτωση τέτοιων τραπεζών, τέτοιου είδους προσαρμογές της αξίας δεν συνυπολογίζονται στα ίδια κεφάλαια, παρά μόνο σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα υποπαράγραφο.

(2) Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, είναι εφαρμοστές οι παράγραφοι 75 και 76 της Ενότητας Α.

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ V: ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ, ΜΕΓΑΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ,
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

ΤΜΗΜΑ 1: ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ελάχιστα ίδια κεφάλαια. 9. (1) Οι τράπεζες οφείλουν να διαθέτουν διαρκώς ίδια κεφάλαια, τουλάχιστον ίσα προς το άθροισμα των κατωτέρω -

Παράρτημα I
Παράρτημα II
Παράρτημα VI
Παράρτημα V

(α) των κεφαλαιακών απαιτήσεων, που υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους και εναλλακτικές επιλογές που καθορίζονται στις παραγράφους 13 έως 17 της παρούσας Ενότητας και τα Παραρτήματα I, II και VI και, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το Παράρτημα V της παρούσας Ενότητας, βάσει του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους και

Παράρτημα III
Παράρτημα IV
Παράρτημα V

(β) των κεφαλαιακών απαιτήσεων, που υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους και εναλλακτικές επιλογές που καθορίζονται στα Παραρτήματα III και IV και, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το Παράρτημα V της παρούσας Ενότητας, βάσει του όλου κύκλου εργασιών τους (δηλαδή βάσει του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους).

Παράρτημα II

(2) Ανεξάρτητα από τις διατάξεις της υποπαραγράφου (1) της παρούσας παραγράφου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέψει στις τράπεζες να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τους σύμφωνα με την παράγραφο 19, σημείο (α) της Ενότητας A και με τις παραγράφους 6, 7 και 9 του Παραρτήματος II της παρούσας Ενότητας, εφόσον ο όγκος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις -

(α) οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των τραπεζών αυτών δεν υπερβαίνουν κανονικά το 5% των ολικών συναλλαγών τους·

(β) το σύνολο των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους δεν υπερβαίνει κανονικά το ποσό των δέκα πέντε (15) εκατομμυρίων ευρώ ή το ανάλογο ποσό σε Κυπριακή Λίρα και

(γ) οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των τραπεζών αυτών δεν υπερβαίνουν ποτέ το 6% των συνολικών τους συναλλαγών, οι δε θέσεις τους δεν υπερβαίνουν ποτέ συνολικά τα είκοσι (20) εκατομμύρια ευρώ ή το ανάλογο ποσό

σε Κυπριακή Λίρα.

(3) Για τον υπολογισμό της αναλογίας των συναλλαγών του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε σύγκριση με τις ολικές συναλλαγές στην υποπαράγραφο (2) σημεία (α) και (γ) της παρούσας παραγράφου, το άθροισμα της ανοικτής θέσης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών διαιρείται με το άθροισμα της ανοικτής θέσης (δηλαδή το ποσό του αριθμητή) και όλων των στοιχείων ενεργητικού εντός και εκτός ισολογισμού που δεν αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Για την αποτίμηση των συναλλαγών εντός και εκτός ισολογισμού, τα χρεόγραφα αποτιμώνται βάσει της ονομαστικής ή της αγοραίας τους αξίας, οι μετοχές βάσει της αγοραίας τους αξίας και τα παράγωγα μέσα βάσει της ονομαστικής ή της αγοραίας αξίας των υποκείμενων μέσων. Οι θετικές και αρνητικές θέσεις αθροίζονται ανεξάρτητα από τα πρόσημά τους.

(4) Εάν μια τράπεζα συμβεί να υπερβεί ένα τουλάχιστον από τα δύο οριζόμενα στην υποπαράγραφο (2), σημεία (α) και (β) της παρούσας παραγράφου όρια, εκτός εάν αυτό διαρκέσει μόνο επί σύντομο χρονικό διάστημα που να μην υπερβαίνει τις είκοσι (20) εργάσιμες ημέρες εντός ενός ημερολογιακού έτους, ή να υπερβεί ένα τουλάχιστον από τα δύο οριζόμενα στην υποπαράγραφο (2), σημείο (γ) της παρούσας παραγράφου όρια, υποχρεούται να συμμορφωθεί προς τις απαιτήσεις της υποπαράγραφου (1), σημείο (α) της παρούσας παραγράφου, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της και να ειδοποιήσει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για αυτή της την ενέργεια εντός δέκα (10) ημερών από της ημερομηνίας της υπέρβασης.

Υπολογισμοί για σκοπούς του Παραρτήματος Ι. Παράρτημα Ι

10. (1) Για τους σκοπούς της παραγράφου 14 του Παραρτήματος Ι της παρούσας Ενότητας, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει την εφαρμογή συντελεστή στάθμισης 0% για τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες, οι οποίοι είναι εκφρασμένοι και χρηματοδοτούνται στο εγχώριο νόμισμα.

Παράρτημα Ι

(2) Σε περίπτωση που, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 52 του Παραρτήματος Ι της παρούσας Ενότητας, μία αρμόδια αρχή εγκρίνει ως επιλέξιμο έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») τρίτης χώρας, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να αποδεχτεί την έγκριση αυτή χωρίς να διενεργήσει η ίδια αξιολόγηση.

ΤΜΗΜΑ 2: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

- Υπολογισμός
ενοποιημένων
απαιτήσεων.
Παράρτημα Ι
Παράρτημα V
Παράρτημα VI
11. (1) Για τους σκοπούς του ενοποιημένου υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων στα Παραρτήματα Ι και V και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων έναντι των πελατών στις παραγράφους 13 έως 17 και στο Παράρτημα VI της παρούσας Ενότητας, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τον συμψηφισμό των θέσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας τράπεζας με τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών άλλου ιδρύματος (δηλαδή άλλης τράπεζας ή επιχείρησης επενδύσεων) σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στις παραγράφους 13 έως 17 και στα Παραρτήματα Ι, V και VI της παρούσας Ενότητας.
- Παράρτημα Ι
Παράρτημα V
Παράρτημα VI
- Παράρτημα ΙΙΙ
Παράρτημα V
- Παράρτημα IV
Παράρτημα V
- (2) Η Κεντρική Τράπεζα επιτρέπει τον συμψηφισμό θέσεων συναλλάγματος μιας τράπεζας με θέσεις συναλλάγματος άλλου ιδρύματος, σύμφωνα με τους κανόνες που προβλέπονται στο Παράρτημα ΙΙΙ ή/και στο Παράρτημα V της παρούσας Ενότητας καθώς και τον συμψηφισμό θέσεων μιας τράπεζας σε βασικά εμπορεύματα με τις θέσεις άλλου ιδρύματος σε βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με τους κανόνες των Παραρτημάτων IV ή/και V της παρούσας Ενότητας.
- (3) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τον συμψηφισμό όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το συμψηφισμό θέσεων σε συνάλλαγμα και σε βασικά εμπορεύματα, αντιστοίχως, επιχειρήσεων εγκατεστημένων σε τρίτες χώρες, εφόσον πληρούνται ταυτόχρονα οι ακόλουθες προϋποθέσεις -
- (α) οι εν λόγω επιχειρήσεις έχουν άδεια λειτουργίας σε μια τρίτη χώρα και είτε ανταποκρίνονται στον ορισμό του πιστωτικού ιδρύματος, της παραγράφου 1 της Ενότητας Α είτε είναι αναγνωρισμένες επιχειρήσεις επενδύσεων τρίτων χωρών·
- (β) οι εν λόγω επιχειρήσεις τηρούν, επί ατομικής βάσεως, κανόνες επάρκειας κεφαλαίων ισοδύναμους με τους κανόνες της παρούσας Ενότητας· και
- (γ) δεν υπάρχουν στις οικείες τρίτες χώρες κανονιστικές ρυθμίσεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά τις μεταβιβάσεις κεφαλαίων εντός του ομίλου.
- (4) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τον συμψηφισμό που περιγράφεται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου μεταξύ ιδρυμάτων τα οποία ανήκουν σε όμιλο που έχει σχετική άδεια στο συγκεκριμένο κράτος μέλος, υπό τον όρο

ότι -

(α) υπάρχει ικανοποιητική κατανομή κεφαλαίων εντός του ομίλου· και

(β) το κανονιστικό, νομικό ή συμβατικό πλαίσιο εντός του οποίου λειτουργούν τα ιδρύματα εγγυάται, ως εκ της φύσεώς του, την αμοιβαία χρηματοοικονομική υποστήριξη εντός του ομίλου.

(5) Η Κεντρική Τράπεζα επιτρέπει τον συμψηφισμό που περιγράφεται στην υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου μεταξύ ιδρυμάτων που ανήκουν σε έναν όμιλο ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις της υποπαραγράφου (4) της παρούσας παραγράφου και οιαδήποτε ιδρύματος που ανήκει στον ίδιον όμιλο και έχει λάβει άδεια στην Κύπρο ή σε άλλο κράτος μέλος, υπό τον όρον ότι το δεύτερο ίδρυμα υποχρεούται να πληροί τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του επί ατομικής βάσεως δυνάμει των παραγράφων 9 και 13 της παρούσας Ενότητας.

Υπολογισμός ιδίων κεφαλαίων.

12. (1) Κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση, εφαρμόζεται η παράγραφος 9 της Ενότητας Α.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ως αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση δύναται να αναγνωρίζει την εγκυρότητα των ειδικών ορισμών των ιδίων κεφαλαίων που ισχύουν για τα ενδιαφερόμενα ιδρύματα βάσει του Κεφαλαίου IV της παρούσας Ενότητας κατά τον υπολογισμό των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων τους.

ΤΜΗΜΑ 3: ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΜΕΓΑΛΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ

Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα.

13. (1) Οι τράπεζες παρακολουθούν και θέτουν υπό έλεγχο τα μεγάλα τους ανοίγματα σύμφωνα με τις παραγράφους 50 έως 62 της Ενότητας Α.

Παράρτημα I
Παράρτημα II
Παράρτημα V

(2) Κατά παρέκκλιση από την υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου, οι τράπεζες που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τους, σύμφωνα με τα Παραρτήματα I και II και, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το Παράρτημα V της παρούσας Ενότητας, παρακολουθούν και ελέγχουν τα μεγάλα τους ανοίγματα σύμφωνα με τις παραγράφους

50 έως 62 της Ενότητας Α, με την επιφύλαξη των τροποποιήσεων που προβλέπονται στις παραγράφους 14 έως 17 της παρούσας Ενότητας.

Ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών.

14. (1) Τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα παρακάτω στοιχεία -

Παράρτημα Ι

(α) την αξία, εφόσον είναι θετική, κατά την οποία οι θετικές θέσεις της τράπεζας 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 στο Παράρτημα Ι της παρούσας Ενότητας·

(β) το καθαρό άνοιγμα, στην περίπτωση αναδοχής της έκδοσης χρεωστικών τίτλων ή μετοχών:

Παράρτημα Ι

Νοείται ότι για τους σκοπούς του σημείου (β), το καθαρό άνοιγμα υπολογίζεται αφαιρώντας τις θέσεις αναδοχής που αναλαμβάνουν ή υπαναδέχονται τρίτοι βάσει τυπικής συμφωνίας, μειωμένες βάσει των συντελεστών που ορίζονται στην παράγραφο 41 του Παραρτήματος Ι της παρούσας Ενότητας.

Νοείται περαιτέρω ότι για τους σκοπούς του σημείου (β), εν αναμονή περαιτέρω συντονισμού, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις τράπεζες να εγκαθιδρύσουν 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 τη φύση των κινδύνων των οικείων αγορών και

Παράρτημα ΙΙ

(γ) τα ανοίγματα που οφείλονται στις συναλλαγές, συμφωνίες και συμβάσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα ΙΙ της παρούσας Ενότητας, με τον οικείο πελάτη. Τα ανοίγματα αυτά υπολογίζονται κατά τον τρόπο που ορίζεται στο πιο πάνω Παράρτημα, για τον υπολογισμό του ύψους των ανοιγμάτων.

Παράρτημα ΙΙ

Νοείται ότι για τους σκοπούς του σημείου (γ), οι παράγραφοι 28 έως 33 της Ενότητας Α εξαιρούνται από τα οριζόμενα στην αναφορά στο Κεφάλαιο 2 Τμήμα 3 της Ενότητας Α που γίνεται στο Παράρτημα ΙΙ παράγραφος 6 της παρούσας Ενότητας.

(2) Τα ανοίγματα έναντι ομίλων συνδεδεμένων πελατών στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα

ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών εντός ενός ομίλου, όπως προβλέπει η παράγραφος (1).

Συνολικά ανοίγματα
έναντι μεμονωμένων
πελατών ή ομίλων
συνδεδεμένων
πελατών.

15. (1) Τα συνολικά ανοίγματα έναντι μεμονωμένων πελατών ή ομίλων συνδεδεμένων πελατών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και εκείνα που προκύπτουν από τις συναλλαγές του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, λαμβάνοντας υπόψη τις παραγράφους 56 έως 61 της Ενότητας Α.

(2) (α) Τα συνολικά ανοίγματα των τραπεζών έναντι κατ' ιδίαν πελατών και ομίλων συνδεδεμένων πελατών, όπως υπολογίζονται στην υποπαράγραφο (4) της παρούσας παραγράφου, κοινοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 54 της Ενότητας Α.

(β) Ο υπολογισμός μεγάλων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων πελατών και ομίλων συνδεδεμένων πελατών για σκοπούς κοινοποίησης 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.

(3) Το άθροισμα των ανοιγμάτων έναντι ενός μεμονωμένου πελάτη ή ομίλου συνδεδεμένων πελατών σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) της παρούσας παραγράφου περιορίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 55 έως 61 της Ενότητας Α.

Υπέρβαση ορίων
μεγάλων
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων.

16. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει την υπέρβαση των ορίων που καθορίζονται στις παραγράφους 55 έως 61 της Ενότητας Α εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις -

(α) το εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών άνοιγμα έναντι του εν λόγω πελάτη ή της εν λόγω ομάδας πελατών δεν υπερβαίνει τα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους 55 έως 61 της Ενότητας Α, υπολογιζόμενα σε συνάρτηση με τα ίδια κεφάλαια όπως αυτά καθορίζονται στην ίδια Ενότητα, ώστε η υπέρβαση να προκύπτει αποκλειστικά από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών·

(β) η τράπεζα πληροί μια πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση επί της υπέρβασης αυτής εντός των ορίων που ορίζει η παράγραφος 55 (1) της Ενότητας Α, η οποία υπολογίζεται

Παράρτημα VI

σύμφωνα με το Παράρτημα VI της παρούσας Ενότητας:

(γ) σε περίπτωση παρέλευσης δέκα (10) το πολύ ημερών από την πραγματοποίηση της υπέρβασης, το άνοιγμα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών έναντι του συγκεκριμένου πελάτη ή ομίλου συνδεδεμένων πελατών, δεν πρέπει να υπερβαίνει το 500% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας:

(δ) οι υπερβάσεις που διαρκούν περισσότερο από δέκα ημέρες δεν πρέπει να υπερβαίνουν, συνολικά, το 600% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας: και

(ε) κάθε τρίμηνο, οι τράπεζες αναφέρουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου όλες τις περιπτώσεις όπου υπήρξε υπέρβαση, κατά το παρελθόν τρίμηνο, των ορίων που ορίζονται στην παράγραφο 55 (1) της Ενότητας Α.

Νοείται ότι σε κάθε περίπτωση υπέρβασης των ορίων, γνωστοποιούνται στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου το ποσό της υπέρβασης και το όνομα του εκάστοτε πελάτη.

Απαγόρευση
εσκεμμένης αποφυγής
πρόσθετων
κεφαλαιακών
απαιτήσεων.

17. (1) Απαγορεύεται στις τράπεζες να αποφεύγουν εσκεμμένα τις πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες ειδάλλως θα προέκυπταν σε ανοίγματα που υπερβαίνουν τα όρια της παραγράφου 55 (1) της Ενότητας Α, από τη στιγμή που τα ανοίγματα αυτά θα διατηρούντο περισσότερο από δέκα (10) ημέρες, μεταφέροντας προσωρινά τα εν λόγω ανοίγματα σε άλλη εταιρεία, είτε ανήκουσα στον ίδιο όμιλο είτε όχι, ή/και πραγματοποιώντας εικονικές συναλλαγές, ώστε να κλείσουν το άνοιγμα κατά την περίοδο των δέκα (10) ημερών και να δημιουργήσουν άλλο.

(2) Οι τράπεζες πρέπει να διατηρούν σε εφαρμογή συστήματα, με τα οποία να διασφαλίζεται η άμεση ενημέρωση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για οποιαδήποτε μεταφορά η οποία έχει τις συνέπειες που μνημονεύονται στην παρούσα παράγραφο.

ΤΜΗΜΑ 4: ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΘΕΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Αποτίμηση θέσεων
χαρτοφυλακίου
συναλλαγών.
Παράρτημα VII

18. (1) (α) Το σύνολο των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών υπόκειται σε κανόνες συνετής αποτίμησης κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα VII, Μέρος Β της παρούσας Ενότητας.

(β) Οι πιο πάνω κανόνες αξιώνουν από τις τράπεζες να

διασφαλίζουν ότι η αξία η οποία αποδίδεται σε κάθε θέση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εκάστοτε τράπεζας αντικατοπτρίζει με τον δέοντα τρόπο την τρέχουσα αγοραία αξία.

(γ) Η αξία περιλαμβάνει ικανοποιητικό βαθμό βεβαιότητας με γνώμονα τον 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.

(2) Οι θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών αποτιμώνται εκ νέου τουλάχιστον άπαξ ημερησίως.

(3) Ελλείψει άμεσα διαθέσιμων τρεχουσών τιμών της αγοράς, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να μην εφαρμόζει την απαίτηση που προβλέπεται στις υποπαραγράφους (1) και (2) της παρούσας παραγράφου και να απαιτεί από τις τράπεζες να χρησιμοποιούν εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, εφόσον οι εν λόγω μέθοδοι είναι επαρκώς συνετές και έχουν εγκριθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

ΤΜΗΜΑ 5: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Υποβολή στοιχείων. 19. (1) Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις τράπεζες να της παρέχουν όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εκτίμηση της συμμόρφωσής τους με τους κανόνες που θεσπίζονται στην παρούσα Ενότητα. Οι μηχανισμοί εσωτερικού ελέγχου και οι διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες των τραπεζών πρέπει να επιτρέπουν, ανά πάσα στιγμή, τον έλεγχο της συμμόρφωσής τους προς τους εν λόγω κανόνες.

(2) Οι τράπεζες υποχρεούνται να υποβάλλουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τα αποτελέσματα και τα απαιτούμενα επί μέρους στοιχεία σύμφωνα με την παράγραφο 18 (3) της Ενότητας Α.

(3) Οι τράπεζες έχουν την υποχρέωση να αναφέρουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πάραυτα, οποιαδήποτε περίπτωση όπου 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 υποχρεώσεών τους.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI: ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΜΗΤΡΙΚΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΩΝ
ΣΤΗΝ ΕΕ

Μητρική 20. Οσάκις μία μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών
χρηματοδοτική εγκάτεστημένη στην ΕΕ έχει ως θυγατρικές, τόσο μια τράπεζα όσο
εταιρεία συμμετοχών. και μια επιχείρηση επενδύσεων, τότε το Κεφάλαιο 4, της Ενότητας
Α εφαρμόζεται για την εποπτεία των ιδρυμάτων, και οποιαδήποτε
αναφορά σε τράπεζα, θα διαβάζεται ως αναφορά σε ίδρυμα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ

Ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων τρίτων χωρών, ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων οίκων διακανονισμού και εκκαθάρισης και χρηματιστηρίων. Παράρτημα III της Ενότητας Α.

21. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου δυνάμει της παρούσας Ενότητας, καθώς και για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο βάσει της Ενότητας Α, και με την επιφύλαξη των διατάξεων του Παραρτήματος III, Μέρος 2, παράγραφος 6, της Ενότητας Α, τα ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων τρίτων χωρών και τα ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων οίκων διακανονισμού και εκκαθάρισης και χρηματιστηρίων, λογίζονται ως ανοίγματα έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VIII: ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- Ισχύς εφαρμογής. 22. (1) Η παρούσα Οδηγία συνιστά το πλαίσιο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που εφαρμόζεται από όλες τις τράπεζες που έχουν συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία και τίθεται σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου, 2007.
- (2) Ανεξαρτήτως των διατάξεων της υποπαραγράφου 1, οι πρόνοιες των παραγράφων 31 (9) και 49 της Ενότητας Α τίθενται σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου, 2008.
- Τελικές διατάξεις. 23. (1) Οι υποπαραγράφοι (8) έως (14) της παραγράφου 74 της Ενότητας Α εφαρμόζονται, τηρουμένων των αναλογιών, για τους σκοπούς της Ενότητας Β, με την επιφύλαξη των παρακάτω διατάξεων, οι οποίες εφαρμόζονται σε περιπτώσεις άσκησης της διακριτικής ευχέρειας για την οποία γίνεται λόγος στην παράγραφο 74 (8) της Ενότητας Α-
- Παράρτημα II (α) οι παραπομπές που περιέχει το Παράρτημα II, παράγραφος 7, της Ενότητας Β, στην Ενότητα Α νοούνται ως παραπομπές στις αντίστοιχες διατάξεις της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας προς τις τράπεζες για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιουχικής επάρκειας έκδοσης Ιανουαρίου, 1999, ως έχει μεταγενέστερα τροποποιηθεί, ως αυτή ισχύει κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας και
- Παράρτημα II (β) η παράγραφος 4 του Παραρτήματος II της Ενότητας Β, ισχύει ως εφαρμοζόταν κατά την ημερομηνία που προηγείται της ημερομηνίας ισχύος της παρούσας Οδηγίας.
- (2) Για τους σκοπούς της παραγράφου 9 της Ενότητας Β, εφαρμόζεται τηρουμένων των αναλογιών, η παράγραφος 77 (2) της Ενότητας Α.
- Οδηγίες που καταργούνται. 24. Τηρουμένων των διατάξεων των υποπαραγράφων (8) έως (14) της παραγράφου 74 της Ενότητας Α, οι πιο κάτω Οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου καταργούνται από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας Οδηγίας:

Οδηγία για τον Υπολογισμό της Κεφαλαιουχικής Βάσης,

Οδηγία για τον Υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιουχικής Επάρκειας,

Οδηγία για τον Υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, και

Οδηγία για τον Έλεγχο και Εποπτεία Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων σε Πελάτες ή Συμβούλους Τραπεζών και σε Συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ
ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ**

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Υπολογισμός της καθαρής θέσης (netting)

1. Το ποσό κατά το οποίο οι θετικές (αρνητικές) θέσεις της τράπεζας υπερβαίνουν τις αρνητικές (θετικές) θέσεις στην ίδια μετοχή, στον ίδιο χρεωστικό ή μετατρέψιμο τίτλο και σε πανομοιότυπα χρηματοπιστωτικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (financial futures), δικαιώματα προαίρεσης (options), πιστοποιητικά επιλογής (warrants), ή αντισταθμισμένα πιστοποιητικά επιλογής (covered warrants), αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση της σε καθένα από τα διάφορα αυτά μέσα. Κατά τον υπολογισμό της καθαρής θέσης, επιτρέπεται ο συνυπολογισμός των θέσεων σε παράγωγα μέσα ως θέσεων στον(στους) ίδιο(ους) τον(τους) τίτλο(-ους) αναφοράς ή τον(τους) ονομαστικό(-ούς) (notional) τίτλο(-ους) στον οποίο αυτά βασίζονται, σύμφωνα με τη μέθοδο που διευκρινίζεται στις παραγράφους 4 έως 7.
2. Τα χαρτοφυλάκια που κατέχουν οι τράπεζες σε δικούς τους χρεωστικούς τίτλους δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ειδικού κινδύνου σύμφωνα με την παράγραφο 14.
2. Δεν επιτρέπεται συμφησιμός μεταξύ ενός μετατρέψιμου τίτλου και μιας αντισταθμιστικής θέσης στο ίδιο το μέσο στο οποίο βασίζεται ο μετατρέψιμος τίτλος, εκτός εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου χρησιμοποιήσει προσέγγιση που 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.
3. Όλες οι καθαρές θέσεις, ανεξάρτητα από το πρόσημό τους, μετατρέπονται καθημερινά, βάσει της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, στο νόμισμα που χρησιμοποιεί η τράπεζα για την κατάρτιση των εγγράφων κοινοποίησης των πληροφοριών στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, πριν από το συγκεντρωτικό υπολογισμό τους.

Ειδικά μέσα

4. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου (interest rate futures), οι συμφωνίες επιτοκίου προθεσμίας (FRAs) και οι προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης χρεωστικών τίτλων αντιμετωπίζονται ως συνδυασμοί θετικών και αρνητικών θέσεων. Έτσι,

μια θετική θέση σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου θεωρείται ότι αντιστοιχεί στο συνδυασμό ενός λαμβανόμενου δανείου που λήγει την ημερομηνία παράδοσης που προβλέπεται στο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, και κατοχής ενός στοιχείου ενεργητικού με προθεσμία λήξης ίση προς την προθεσμία του μέσου ή της ονομαστικής θέσης στα οποία αναφέρεται το συγκεκριμένο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Παρομοίως, μια πωλούμενη συμφωνία επιτοκίου προθεσμίας (sold FRA) αντιμετωπίζεται ως θετική θέση με ημερομηνία λήξεως ίση με την ημερομηνία διακανονισμού συν τη διάρκεια της σύμβασης, και ως αρνητική θέση με ημερομηνία λήξεως την ημερομηνία διακανονισμού. Τόσο το λαμβανόμενο δάνειο όσο και το κατεχόμενο στοιχείο ενεργητικού θα συμπεριλαμβάνονται στην πρώτη κατηγορία η οποία καθορίζεται στον κατωτέρω Πίνακα 1 της παραγράφου 14 για να υπολογίζεται το κεφάλαιο που απαιτείται ως κάλυψη του ειδικού κινδύνου των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου και των FRA. Η προθεσμιακή δέσμευση αγοράς χρεωστικού τίτλου αντιμετωπίζεται ως συνδυασμός ληφθέντος δανείου εξοφλητέου την ημερομηνία παραδόσεως και θετικής (spot) θέσης στον ίδιο το χρεωστικό τίτλο. Το ληφθέν δάνειο συμπεριλαμβάνεται στην πρώτη κατηγορία η οποία καθορίζεται στον Πίνακα 1 της παραγράφου 14 για ό, τι αφορά τον ειδικό κίνδυνο, ο δε χρεωστικός τίτλος σε όποια στήλη του ίδιου Πίνακα είναι η πρόπτουσα.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, με τον όρο «θετική θέση» νοείται η θέση στην οποία μια τράπεζα έχει καθορίσει το επιτόκιο που πρόκειται να εισπράξει σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία, ενώ με τον όρο «αρνητική θέση» νοείται η θέση στην οποία έχει καθορίσει το επιτόκιο που πρόκειται να καταβάλει σε μια μελλοντική ημερομηνία.

5. Τα δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων, χρεωστικών τίτλων, μετοχών, δεικτών μετοχών, χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμφωνιών ανταλλαγής και επί συναλλάγματος, αντιμετωπίζονται ως θέσεις ισόποσες με την αξία του μέσου στο οποίο βασίζεται το δικαίωμα προαίρεσης, πολλαπλασιασμένη με το συντελεστή δέλτα του δικαιώματος προαίρεσης για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος. Οι θέσεις αυτές μπορούν να συμψηφίζονται με τυχόν αντίθετες θέσεις στις ίδιες τις υποκείμενες μετοχές ή σε παράγωγα μέσα. Ο συντελεστής δέλτα που χρησιμοποιείται για αυτό το σκοπό πρέπει να είναι εκείνος που παρέχεται από το σχετικό χρηματιστήριο ή που υπολογίζεται από την Κεντρική Τράπεζα ή, εάν αυτός δεν είναι διαθέσιμος ή εάν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά (OTC) δικαιώματα προαίρεσης, ο συντελεστής που υπολογίζει η ίδια η τράπεζα, υπό την προϋπόθεση ότι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θεωρεί ικανοποιητική τη μέθοδο υπολογισμού που χρησιμοποιεί η τράπεζα.

Πρέπει να παρέχεται κατάλληλη κάλυψη των άλλων κινδύνων, εκτός του κινδύνου που σχετίζεται με το συντελεστή δέλτα, στους οποίους υπόκεινται τα δικαιώματα προαίρεσης. Σε περίπτωση αγοραζόμενου δικαιώματος προαίρεσης διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο ή εκτός χρηματιστηρίου, επιτρέπεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με εκείνη που καθορίζεται για το μέσο στο οποίο αφορά το δικαίωμα προαίρεσης, υπό τον περιορισμό ότι η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει κατ' αυτόν τον τρόπο δεν υπερβαίνει την αγοραία αξία του δικαιώματος προαίρεσης. Σε περίπτωση πωλούμενου εξωχρηματιστηριακού δικαιώματος προαίρεσης (written OTC option), η κεφαλαιακή απαίτηση ορίζεται σε συνάρτηση με το μέσο στο οποίο αφορά το δικαίωμα προαίρεσης.

6. Για τα πιστοποιητικά επιλογής (warrants) που αφορούν χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους η μέθοδος αντιμετώπισης είναι ίδια με εκείνη που προβλέπεται για τα δικαιώματα προαίρεσης στην παράγραφο 5.

7. Οι συμφωνίες ανταλλαγής (swaps) 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 (interest rate swap) με την οποία μια τράπεζα λαμβάνει χρηματικές ροές βάσει μεταβλητού επιτοκίου και καταβάλλει χρηματικές ροές βάσει σταθερού επιτοκίου, θεωρείται ότι ισοδυναμεί με θετική θέση σε ένα μέσο μεταβλητού επιτοκίου με προθεσμία λήξης ίση με την περίοδο που εναπομένει έως τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και με αρνητική θέση σε ένα μέσο σταθερού επιτοκίου με προθεσμία λήξης ίση με εκείνη της ίδιας της συμφωνίας ανταλλαγής.

A. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΟΥ ΠΩΛΗΤΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

8. 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 ποσό της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου. Για τον υπολογισμό της επιβάρυνσης του ειδικού κινδύνου, εκτός των total return swaps, ισχύει η ληκτότητα της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου αντί της ληκτότητας του μέσου. Οι θέσεις καθορίζονται ως εξής:

(i) Κάθε πιστωτικό παράγωγο τύπου «total return swap» δημιουργεί θετική θέση στον γενικό κίνδυνο αγοράς του μέσου αναφοράς και αρνητική θέση στον γενικό κίνδυνο αγοράς κρατικού ομολόγου με ληκτότητα ισοδύναμη προς την περίοδο μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0 % βάσει του

Παραρτήματος VI της Ενότητας Α. Επίσης δημιουργεί θετική θέση στον ειδικό κίνδυνο του μέσου αναφοράς,

(ii) Ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit default swap» δεν δημιουργεί θέση όσον αφορά τον γενικό κίνδυνο αγοράς. Αναφορικά με τον ειδικό κίνδυνο, η εκάστοτε τράπεζα πρέπει να καταγράφει θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα της οντότητας αναφοράς, εκτός κι 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 θέσεις σε κρατικά ομόλογα,

(iii) Ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «single name credit linked note» δημιουργεί θετική θέση στον γενικό κίνδυνο αγοράς του ίδιου του γραμματίου, ως τοκοφόρου προϊόντος. Αναφορικά με τον ειδικό κίνδυνο, δημιουργείται θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα της οντότητας αναφοράς. Δημιουργείται πρόσθετη θετική θέση στον εκδότη του γραμματίου. Εάν το πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit linked note» έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού τίτλου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης με τον ειδικό κίνδυνο του γραμματίου.

(iv) Επί πλέον μιας θετικής θέσης στον ειδικό κίνδυνο του εκδότη του γραμματίου, ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «multiple name credit linked note» το οποίο παρέχει αναλογική προστασία δημιουργεί θέση σε κάθε οντότητα αναφοράς για τους σκοπούς του ειδικού κινδύνου, ενώ το συνολικό ονομαστικό ποσό της σύμβασης κατανέμεται μεταξύ των θέσεων με βάση την αναλογία του συνολικού ονομαστικού ποσού το οποίο αντιπροσωπεύει έκαστο άνοιγμα έναντι οντότητας αναφοράς. Όταν είναι δυνατή η επιλογή περισσότερων από μία υποχρεώσεων μιας οντότητας αναφοράς, ο ειδικός κίνδυνος καθορίζεται με βάση την υποχρέωση με τη μεγαλύτερη στάθμιση κινδύνου,

Εάν ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «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 με τον ειδικό κίνδυνο του γραμματίου, και

(v) Ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης (first-asset-to-default credit derivative) δημιουργεί θέση για το 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 στην πρώτη πρόταση της παρούσας παραγράφου, το μέγιστο ποσό πληρωμής

επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο. Ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου δεύτερης αθέτησης (second-asset-to-default credit derivative) δημιουργεί θέση για το ονομαστικό 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 στην πρώτη πρόταση της παρούσας παραγράφου, το εν λόγω ποσό επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

Εάν 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 αντανakλά τη διαβάθμιση του παραγώγου.

B. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΟΥ ΑΓΟΡΑΣΤΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

Για το συμβαλλόμενο μέρος που μεταβιβάζει πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή για τον «αγοραστή προστασίας»), οι θέσεις προσδιορίζονται ως πιστά είδωλα (mirror image) του πωλητή προστασίας, με εξαίρεση το πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit linked note» (που δεν συνεπάγεται αρνητική θέση στο πλαίσιο του εκδότη). Εάν σε κάποια χρονική στιγμή ασκηθεί δικαίωμα αγοράς (call option) σε συνδυασμό με αναβάθμιση, η συγκεκριμένη χρονική στιγμή λογίζεται ως η ληκτότητα της προστασίας. Σε περίπτωση που πρόκειται για πιστωτικό παράγωγο νιοστής αθέτησης (n^{th} to default credit derivative), οι αγοραστές προστασίας έχουν την ευχέρεια να αντισταθμίσουν τον ειδικό κίνδυνο για $n-1$ ($n-1$) υποκείμενα μέσα (δηλαδή για τα $n-1$ στοιχεία ενεργητικού με τη μικρότερη απαίτηση ειδικού κινδύνου i.e. the $n-1$ assets with the lowest specific risk charge).

9. Οι τράπεζες που αποτιμούν με την τρέχουσα τιμή της αγοράς και διαχειρίζονται τον κίνδυνο επιτοκίων των παραγώγων μέσων που αναφέρονται στις παραγράφους 4 έως 7 με τη μέθοδο της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών, δύνανται να χρησιμοποιούν υποδείγματα ευαισθησίας για τον υπολογισμό των εν λόγω θέσεων και δύνανται να τα χρησιμοποιούν για κάθε ομολογία που αποσβέννυται κατά την εναπομένουσα διάρκειά της, αντί με οριστική εξόφληση του κεφαλαίου. Τόσο το υπόδειγμα όσο και η χρησιμοποίησή του από την τράπεζα πρέπει να εγκρίνονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Τα υποδείγματα αυτά θα 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 σε ολόκληρη την καμπύλη απόδοσης με

ένα τουλάχιστον σημείο ευαισθησίας σε καθένα από τα διαστήματα προθεσμιών λήξης που περιλαμβάνονται στον Πίνακα 2 της παραγράφου 20. Οι θέσεις αυτές συνυπολογίζονται κατά τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 17 έως 32.

10. Όσες τράπεζες δεν χρησιμοποιούν υποδείγματα σύμφωνα με την παράγραφο 9 μπορούν, με την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να θεωρούν ως πλήρως συμψηφίζουσες (fully offsetting) οποιεσδήποτε θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που καλύπτονται από τις παραγράφους 4 έως 7, 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 επιτοκίου) ή το τοκομερίδιο (για θέσεις σταθερού επιτοκίου) είναι στενά αντιστοιχισμένο, και

(γ) η αμέσως επόμενη ημερομηνία καθορισμού του τόκου ή, για θέσεις σε τοκομερίδια σταθερού επιτοκίου, ο χρόνος που απομένει μέχρι τη λήξη τους ανταποκρίνεται στα παρακάτω όρια:

(i) εάν είναι κάτω του μηνός: αυθημερόν·

(ii) εάν είναι μεταξύ ενός μηνός και ενός έτους: εντός επτά ημερών· και

(iii) εάν είναι άνω του έτους: εντός 30 ημερών.

11. Ο μεταβιβάζων τίτλους ή εγγυημένα δικαιώματα κυριότητας τίτλων, σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς και ο δανειζων 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 στην παράγραφο 5 της παρούσας Ενότητας.

Ειδικό και γενικό κίνδυνο

12. Ο κίνδυνος θέσης για διαπραγματεύσιμο χρεωστικό τίτλο ή μετοχή (ή έναν παράγωγο τίτλο μετοχής ή χρεωστικού τίτλου), διαιρείται σε δύο συνιστώσες, προκειμένου να υπολογιστεί η κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψή του. Η πρώτη συνιστώσα αφορά τον ειδικό κίνδυνο που ενέχει η θέση, δηλαδή τον 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. Η δεύτερη

συνιστώσα καλύπτει το γενικό κίνδυνο της θέσης, δηλαδή τον κίνδυνο μεταβολής της τιμής του σχετικού μέσου λόγω μιας μεταβολής στο επίπεδο των επιτοκίων (στην περίπτωση ενός διαπραγματεύσιμου χρεωστικού τίτλου ή παράγωγου μέσου χρεωστικού τίτλου) ή λόγω 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).

ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

13. 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.

Ειδικός κίνδυνος

14. Η τράπεζα κατατάσσει τις καθαρές θέσεις της στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, με βάση τον υπολογισμό που καθορίζεται στην παράγραφο 1, μεταξύ των ενδεδειγμένων κατηγοριών του Πίνακα 1, με κριτήριο τον εκδότη/οφειλέτη τους, την εξωτερική ή εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση και την εναπομένουσα ληκτότητα και στη συνέχεια τις πολλαπλασιάζει επί τους συντελεστές στάθμισης που παρατίθενται στον πίνακα αυτόν. Αθροίζει τις σταθμισμένες θέσεις του (ανεξάρτητα από το εάν είναι θετικές ή αρνητικές), προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή της απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου.

Πίνακας 1	
Κατηγορίες	Κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου
<p>Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 1η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας ή θα υπόκεινταν σε συντελεστή κινδύνου 0 % βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.</p>	0%
<p>Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 2η ή την 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α, και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που θα κατατάσσονταν στην 1η ή 2η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α, και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που θα κατατάσσονταν στην 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφος 28 της Ενότητας Α, και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που θα κατατάσσονταν στην 1η ή 2η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.</p> <p>Άλλα αποδεκτά στοιχεία κατά την έννοια της παραγράφου 15.</p>	<p>0,25% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την οριστική ληκτότητα έως έξι μήνες)</p> <p>1,00% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την οριστική ληκτότητα μεγαλύτερη των έξι μηνών και μικρότερη ή ίση με 24 μήνες)</p> <p>1,60% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη ληκτότητα άνω των 24 μηνών)</p>
<p>Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 4η ή την 5η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που θα κατατάσσονταν στην 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφος 26 της Ενότητας Α, και χρεωστικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που θα κατατάσσονται στην 3η ή 4η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.</p> <p>Ανοίγματα για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο εξωτερικό οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης (ECAI).</p>	8,00%
<p>Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 6η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και χρεωστικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που θα κατατάσσονται στην 5η ή 6η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.</p>	12,00%

Όταν οι τράπεζες εφαρμόζουν τους κανόνες στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 28 έως 33 της Ενότητας Α, 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 των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α.

Στα μέσα που εκδίδονται από έναν εκδότη που δεν πληροί την ανωτέρω προϋπόθεση εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο ίση με 8% ή 12% σύμφωνα με τον Πίνακα 1. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να υποχρεώσει τις τράπεζες να εφαρμόσουν υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο στα μέσα αυτά και/ή να απαγορεύσουν κάθε συμψηφισμό μεταξύ των μέσων αυτών και άλλων χρεωστικών τίτλων για τους σκοπούς της μέτρησης του γενικού κινδύνου αγοράς.

Τα ανοίγματα τιτλοποίησης που θα υπόκεινται σε αντιμετώπιση αφαίρεσης βάσει της παραγράφου 10(2) της Ενότητας Α, σε στάθμιση κινδύνου στο 1,250% όπως προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, της Ενότητας Α, θα υπόκεινται σε επιβάρυνση κεφαλαίου όχι κατώτερη εκείνης που προβλέπεται στο πλαίσιο των διαδικασιών αυτών. Οι αδιαβάθμητες διευκολύνσεις ρευστότητας θα υπόκεινται σε επιβάρυνση κεφαλαίου όχι κατώτερη εκείνης που προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, της Ενότητας Α.

15. Για τους σκοπούς της παραγράφου 14, η έννοια των «αποδεκτών στοιχείων» περιλαμβάνει:

(α) θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις για κλιμάκιο πιστωτικής ποιότητας που αντιστοιχεί τουλάχιστον σε επενδυτική κλάση σύμφωνα με τη μέθοδο κατάταξης που περιγράφεται στο Κεφάλαιο 2, Τμήμα 3, Υποτμήμα 1 της Ενότητας Α.

(β) θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία, λόγω της φερεγγυότητας του εκδότη, έχουν PD όχι υψηλότερο από εκείνο των στοιχείων ενεργητικού για τα οποία γίνεται λόγος στο στοιχείο (α), βάσει της μεθόδου που περιγράφεται στο Κεφάλαιο 2, Τμήμα 3, Υποτμήμα 2 της Ενότητας Α.

(γ) θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού για τα οποία δεν είναι διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση από διορισμένο οργανισμό εξωτερικής αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τα οποία πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) χαρακτηρίζονται από επαρκή βαθμό ρευστότητας κατά την εκτίμηση των ενδιαφερομένων τραπεζών·

(ii) η επενδυτική τους ποιότητα είναι, κατά την κρίση της ίδιας της εκάστοτε τράπεζας, τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη των στοιχείων ενεργητικού για τα οποία γίνεται λόγος στο στοιχείο (α)· και

(iii) είναι εισηγμένα σε μία τουλάχιστον οργανωμένη αγορά κράτους μέλους ή σε χρηματιστήριο αξιών τρίτης χώρας, υπό τον όρο ότι το εν λόγω χρηματιστήριο αναγνωρίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου·

(δ) θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού εκδοθέντα από ιδρύματα τα οποία υπόκεινται στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που προβλέπονται στην Ενότητα Α που θεωρούνται από τις ενδιαφερόμενες τράπεζες ως επαρκώς ρευστές και η επενδυτική ποιότητα των οποίων είναι, σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της τράπεζας, τουλάχιστον ισοδύναμη των στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο στοιχείο (α)· και

(ε) τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα τα οποία θεωρούνται ότι έχουν ισοδύναμη ή υψηλότερη πιστωτική ποιότητα από εκείνη της 2ης ή ανώτερης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων των παραγράφων 22 έως 27 της Ενότητας Α και τα οποία υπόκεινται σε εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις ανάλογες με εκείνες της παρούσας Ενότητας.

Η μέθοδος αξιολόγησης των χρεωστικών τίτλων υπόκειται σε έλεγχο από μέρους της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου η οποία δύναται να ανατρέψει την κρίση της τράπεζας εάν κρίνει ότι ο εκάστοτε τίτλος υπόκειται σε υπερβολικά υψηλό βαθμό ειδικού κινδύνου για να θεωρηθεί ως αποδεκτό στοιχείο.

16. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από την τράπεζα να εφαρμόζει τον ανώτατο συντελεστή στάθμισης που αναγράφεται στον Πίνακα 1 της παραγράφου 14 για τους τίτλους που παρουσιάζουν ιδιαίτερο κίνδυνο λόγω ανεπαρκούς φερεγγυότητας του εκδότη.

Γενικός κίνδυνος

(α) σε συνάρτηση με τη ληκτότητα

17. Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του γενικού κινδύνου περιλαμβάνει δύο βασικά στάδια. Πρώτον, όλες οι θέσεις σταθμίζονται ανάλογα με την προθεσμία λήξης τους (όπως εξηγείται στην παράγραφο 18), προκειμένου να υπολογιστεί

το ποσό του κεφαλαίου που απαιτείται για την κάλυψή τους. Δεύτερον, αυτή η κεφαλαιακή απαίτηση μπορεί να μειώνεται όταν μια σταθμισμένη θέση κατέχεται παράλληλα με μια αντίθετη σταθμισμένη θέση στο ίδιο διάστημα προθεσμιών λήξης. Μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης επιτρέπεται επίσης όταν οι αντίθετες σταθμισμένες θέσεις ανήκουν σε διαφορετικά διαστήματα προθεσμιών λήξης: στην περίπτωση αυτή, η έκταση της επιτρεπόμενης μείωσης εξαρτάται τόσο από το εάν οι δύο θέσεις ανήκουν ή όχι στην ίδια ομάδα διαστημάτων προθεσμιών λήξης, όσο και από τα συγκεκριμένα διαστήματα προθεσμιών λήξης στα οποία αυτές ανήκουν. Ορίζονται συνολικά τρεις ομάδες διαστημάτων προθεσμιών λήξης (ή ζώνες).

18. Η τράπεζα κατατάσσει τις καθαρές θέσεις της στις κατάλληλες ζώνες προθεσμιών λήξης στη δεύτερη ή την τρίτη, κατά περίπτωση, στήλη του Πίνακα 2 της παραγράφου 20. Η κατάταξη γίνεται βάσει της εναπομένουσας προθεσμίας λήξης 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 τελική ημερομηνία λήξης. Η τράπεζα κάνει επίσης διάκριση μεταξύ των χρεωστικών τίτλων με απόδοση τοκομεριδίου 3% ή μεγαλύτερη και εκείνων με απόδοση τοκομεριδίου μικρότερη από 3%, και τα 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 προθεσμιών λήξης.

19. Η τράπεζα υπολογίζει στη συνέχεια το άθροισμα των σταθμισμένων θετικών θέσεων και το άθροισμα των σταθμισμένων αρνητικών θέσεων, για κάθε διάστημα προθεσμιών λήξης. Το ποσό των θετικών θέσεων που αντιστοιχίζονται έναντι των αρνητικών θέσεων εντός ενός δεδομένου διαστήματος προθεσμιών λήξης, αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση σε αυτό το διάστημα προθεσμιών ενώ η εναπομένουσα θετική ή αρνητική θέση αντιπροσωπεύει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση στο ίδιο διάστημα προθεσμιών λήξης. Υπολογίζεται στη συνέχεια το σύνολο των αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα προθεσμιών λήξης.

20. Η τράπεζα 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 σε 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' αυτό τον τρόπο, αντιπροσωπεύει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση γι' αυτή τη ζώνη.

Πίνακας 2				
Ζώνες	Διαστήματα προθεσμιών λήξης		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	

21. 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 στην παράγραφο 25 ως αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 και 2. Ο ίδιος υπολογισμός πραγματοποιείται για το εναπομένον τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 2 και τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση στη ζώνη 3,

προκειμένου να υπολογιστεί η αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 και 3.

22. Η τράπεζα μπορεί, εάν το επιθυμεί, να αντιστρέφει τη σειρά των υπολογισμών της παραγράφου 21 και να υπολογίσει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 και 3 πριν από τον υπολογισμό της εν λόγω θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 2.

23. 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.

24. Οι εναπομένουσες θέσεις, μετά τις τρεις χωριστές αντιστοιχίσεις των παραγράφων 21, 22 και 23, αθροίζονται.

25. Η κεφαλαιακή απαίτηση της τράπεζας υπολογίζεται ως το άθροισμα:

(α) του 10% του αθροίσματος των αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα προθεσμιών λήξης·

(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 21)·

(στ) του 150% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 3·

(ζ) του 100% των εναπομενουσών μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων.

(β) σε συνάρτηση με το μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (*duration-based*)

26. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αντιστοιχούν στο γενικό κίνδυνο τον οποίο ενέχουν οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει στις τράπεζες να χρησιμοποιούν σύστημα βασιζόμενο στο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας, αντί να εφαρμόζουν τους κανόνες που ορίζονται στις παραγράφους 17 έως 25, υπό τον όρο ότι η τράπεζα εφαρμόζει το σύστημα αυτό με συνέπεια.

27. Στα πλαίσια ενός συστήματος για το οποίο γίνεται λόγος στην παράγραφο 26, η τράπεζα λαμβάνει την αγοραία τιμή κάθε χρεωστικού τίτλου σταθερού επιτοκίου και βάσει αυτής υπολογίζει την απόδοσή του μέχρι τη λήξη, που αποτελεί τρόπον τινά το προεξοφλητικό του επιτόκιο. Αν πρόκειται για μέσα μεταβλητού επιτοκίου, η τράπεζα λαμβάνει την αγοραία τιμή κάθε μέσου, και βάσει αυτής υπολογίζει την απόδοσή του με βάση την υπόθεση ότι το κεφάλαιο είναι πληρωτέο την επόμενη φορά που μπορεί να αλλάξει το επιτόκιο.

28. Η τράπεζα υπολογίζει στη συνέχεια τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) κάθε χρεωστικού τίτλου, χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{modified duration} = \frac{\text{duration (D)}}{(1+r)}$$

όπου:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m \left(\frac{t * C_t}{(1+r)^t} \right)}{\sum_{t=1}^m \left(\frac{C_t}{(1+r)^t} \right)}$$

όπου:

r = ονομαστική απόδοση μέχρι τη λήξη του τίτλου (yield to maturity) (βλέπε παράγραφο 25)

C_t = χρηματική πληρωμή κατά τη χρονική στιγμή t

m = ολική διάρκεια μέχρι τη λήξη (βλέπε σημείο 25).

29. Η τράπεζα κατατάσσει ακολούθως κάθε χρεωστικό τίτλο στην κατάλληλη ζώνη του Πίνακα 3, με βάση τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας κάθε μέσου.

Πίνακας 3		
Ζώνες	Τροποποιημένος μέσος σταθμικός δείκτης διάρκειας (σε έτη)	Τεκμαιρομένη μεταβολή επιτοκίου σε %
1	$> 0 \leq 1,0$	1,0
2	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
3	$> 3,6$	0,7

30. Η τράπεζα 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 (βλέπε στήλη 3 του Πίνακα 3).

31. Η τράπεζα υπολογίζει τις σταθμισμένες, βάσει του δείκτη διάρκειας, θετικές και αρνητικές θέσεις της, 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 τράπεζα υπολογίζει, στη συνέχεια, την σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διάρκειας, μη αντιστοιχισμένη θέση για κάθε ζώνη. Στη συνέχεια εφαρμόζει τη μέθοδο που περιγράφεται στις παραγράφους 21 έως 24 για τις μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις.

32. Η κεφαλαιακή απαίτηση της τράπεζας 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· και

(δ) του 100% των μη αντιστοιχισμένων θέσεων που εναπομένουν, σταθμισμένων βάσει του δείκτη διάρκειας..

ΜΕΤΟΧΕΣ

33. Η τράπεζα αθροίζει, σύμφωνα με την παράγραφο 1, όλες τις καθαρές θετικές της θέσεις, και όλες τις καθαρές αρνητικές της θέσεις. Το άθροισμα των δύο αυτών ποσών αντιπροσωπεύει τη συνολική μεικτή της θέση. Το ποσό κατά το οποίο το ένα από τα δύο αθροίσματα υπερβαίνει το άλλο αντιπροσωπεύει τη συνολική καθαρή θέση της.

Ειδικός κίνδυνος

34. Η τράπεζα αθροίζει όλες τις καθαρές θετικές θέσεις της και όλες τις καθαρές αρνητικές θέσεις της κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1. Η τράπεζα πολλαπλασιάζει τη

συνολική μεικτή θέση της επί 4%, προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου.

35. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 34, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου ίση με το 2%, και όχι ίση με το 4%, της συνολικής μεικτής θέσης για τα χαρτοφυλάκια μετοχών που κατέχονται από μια τράπεζα και πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) οι μετοχές δεν είναι μετοχές εκδοτών που έχουν εκδώσει διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους οι οποίοι τη δεδομένη στιγμή συνεπάγονται 8% ή 12% κεφαλαιακή απαίτηση στον Πίνακα 1 της παραγράφου 14 ή συνεπάγονται χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για το λόγο μόνο ότι καλύπτονται από εγγύηση ή ασφάλεια,

(β) οι μετοχές πρέπει να θεωρούνται άκρως ρευστοποιήσιμες. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θεωρεί μετοχές ως μη άμεσα ρευστοποιήσιμες (illiquid), όταν ο αριθμός των μετοχών που κατέχει μια τράπεζα συγκρινόμενος με τον αριθμό μετοχών (όγκο) του ίδιου τίτλου που έτυχαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μηνός σε οργανωμένη αγορά, δεν υπερβαίνει τον αριθμό μετοχών (όγκο) του ίδιου τίτλου που έτυχαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μηνός σε οργανωμένη αγορά, και

(γ) καμιά ατομική θέση δεν περιλαμβάνει περισσότερο από το 5% της αξίας του συνολικού χαρτοφυλακίου μετοχών της τράπεζας.

Για την εφαρμογή του στοιχείου (γ), η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει ατομικές θέσεις έως 10% υπό την προϋπόθεση ότι οι θέσεις αυτές δεν πρέπει συνολικά να υπερβαίνουν το 50% του χαρτοφυλακίου.

Γενικός κίνδυνος

36. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της τράπεζας για την κάλυψη του γενικού κινδύνου ισούνται με τη συνολική καθαρή της θέση πολλαπλασιασμένη επί 8%.

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με βάση δείκτη μετοχών (stock-index futures)

37. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με βάση δείκτη μετοχών και τα σταθμισμένα με συντελεστή δέλτα ισοδύναμα δικαιωμάτων προαίρεσης σε τέτοια συμβόλαια και δείκτες μετοχών, που εφεξής καλούνται συλλήβδην "συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών", μπορούν να αναλύονται σε θέσεις σε όλες τις μετοχές που τα

συναποτελούν. Οι θέσεις αυτές μπορούν να αντιμετωπίζονται ως υποκείμενες θέσεις στις εν λόγω μετοχές και είναι δυνατό, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να συμψηφίζονται με τις αντίθετες θέσεις στις ίδιες τις υποκείμενες μετοχές.

38. Οι τράπεζες που έχουν συμψηφίσει τις θέσεις που έχουν σε μία ή περισσότερες από τις μετοχές που συναποτελούν ένα 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 μελλοντικής εκπλήρωσης τις τιμές των μετοχών που το συναποτελούν. Το αυτό ισχύει όταν μια τράπεζα κατέχει αντίθετες θέσεις σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών των οποίων η λήξη προθεσμίας ή/και η σύνθεση δεν είναι πανομοιότυπες.

39. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 37 και 38, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεων στο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύουν - κατά τη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου - ευρέως διαφοροποιημένους δείκτες, συνοδεύονται από κεφαλαιακές απαιτήσεις της τάξης του 8% για την κάλυψη του γενικού κινδύνου αλλά δεν προβλέπεται καμία απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου. Τα εν λόγω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής καθαρής θέσης που προβλέπεται στην παράγραφο 33, αλλά δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της συνολικής μεικτής θέσης που προβλέπεται στην ίδια παράγραφο.

40. Εάν ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών δεν αναλύεται στις διάφορες υποκείμενες θέσεις, το συμβόλαιο αυτό αντιμετωπίζεται ως μεμονωμένη μετοχή. Ωστόσο, ο ειδικός κίνδυνος της μεμονωμένης αυτής μετοχής μπορεί να αγνοείται αν το εν λόγω συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύει, κατά τη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ευρέως διαφοροποιημένο δείκτη.

ΑΝΑΔΟΧΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ

41. Σε περίπτωση αναδοχής της έκδοσης χρεωστικών μέσων και μετοχών, επιτρέπεται σε μια τράπεζα να ακολουθεί την εξής διαδικασία για να υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις. Πρώτον, υπολογίζει τις καθαρές θέσεις αφαιρώντας τις θέσεις αναδοχής που έχουν αναληφθεί ή υπασφαλίζονται από τρίτους βάσει τυπικής συμφωνίας.

Δεύτερον, περιορίζει τις καθαρές θέσεις με την εφαρμογή των συντελεστών μείωσης του Πίνακα 4.

Πίνακας 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 τράπεζα αναλαμβάνει την αμετάκλητη δέσμευση να δεχθεί μια δεδομένη (known) ποσότητα τίτλων σε προσυμφωνημένη τιμή.

Τρίτον, υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση, χρησιμοποιώντας τις μειωμένες θέσεις της αναδοχής έκδοσης τίτλων.

Η τράπεζα πρέπει να κρατεί αρκετά κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου ζημίας που υφίσταται ανάμεσα στην ημέρα της αρχικής δέσμευσης και στην εργάσιμη ημέρα 1.

**ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΓΙΑ ΘΕΣΕΙΣ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΟΥ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ
ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

42. Αναγνωρίζεται η προστασία που παρέχεται από πιστωτικά παράγωγα, σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στις παραγράφους 43 έως 46.

43. Ισχύει υποχρέωση πλήρους αναγνώρισης όταν η αξία των δύο σκελών της θέσης κινείται πάντα προς αντίθετες κατευθύνσεις και στην ίδια περίπτωση έκτασης. Τούτο ισχύει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) τα δύο σκέλη συνίστανται σε μέσα με απόλυτη ομοιότητα μεταξύ τους· ή

(β) μία θετική ταμειακή θέση αντισταθμίζεται από πιστωτικό παράγωγο τύπου total return swap (και αντιστρόφως) και υπάρχει απόλυτη αντιστοιχία μεταξύ του μέσου αναφοράς και

των υποκειμένων ανοιγμάτων (δηλαδή της ταμειακής θέσης). Η ληκτότητα της ίδιας της συμφωνίας ανταλλαγής μπορεί να διαφέρει από τη ληκτότητα του υποκειμένου ανοίγματος.

Στις περιπτώσεις αυτές, δεν πρέπει να εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου σε οιοδήποτε σκέλος της θέσης.

44. Εφαρμόζεται αντιστάθμισμα 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 υποκειμένου 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 αντιστάθμισμα ειδικού κινδύνου ύψους 80 % στο σκέλος της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση, ενώ οι απαιτήσεις ειδικού κινδύνου στο έτερο σκέλος είναι μηδενικές.

45. 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 43, σημείο (β), αλλά υπάρχει αναντιστοιχία στοιχείων μεταξύ του μέσου αναφοράς και του υποκειμένου ανοίγματος. Παρόλα αυτά, οι θέσεις πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

(i) η υποχρέωση αναφοράς είναι της αυτής προτεραιότητας ή υποδεέστερης σε σύγκρισή με την υποχρέωση που απορρέει από το υποκείμενο μέσο· και

(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 (cross-default) και σταυροειδούς πρόωρης εξόφλησης (cross-acceleration)·

(β) η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 43, σημείο (α) ή στην παράγραφο 44, αλλά υφίσταται αναντιστοιχία νομισμάτων ή ληκτότητας μεταξύ της πιστωτικής προστασίας και του υποκειμένου στοιχείου ενεργητικού (οι αναντιστοιχίες νομισμάτων πρέπει να περιλαμβάνονται στην συνήθη γνωστοποίηση κινδύνου τιμών συναλλάγματος σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙΙ της παρούσας Ενότητας)· ή

(γ) η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 44, αλλά υφίσταται αναντιστοιχία στοιχείων μεταξύ της ταμειακής θέσης και του πιστωτικού παραγώγου. Εντούτοις, το υποκείμενο στοιχείο

ενεργητικού συμπεριλαμβάνεται στις (παράδοσιμες) υποχρεώσεις στα σχετικά με το πιστωτικό παράγωγο έγγραφα.

Σε καθεμιά από τις ανωτέρω περιπτώσεις, αντί της προσθήκης των κεφαλαιακών απαιτήσεων ειδικού κινδύνου για κάθε σκέλος της συναλλαγής, ισχύει μόνο η υψηλότερη εκ των δύο κεφαλαιακών απαιτήσεων.

46. Σε κάθε περίπτωση που δεν υπάγεται στις παραγράφους 43 έως 45, η κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου υπολογίζεται σε σχέση με αμφότερα σκέλη των θέσεων.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

47. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για θέσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες καθορίζονται στην παράγραφο 5 της παρούσας Ενότητας, για την κεφαλαιακή επάρκεια των χαρτοφυλακίων συναλλαγών υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στις παραγράφους 48 έως 56.

48. Με την επιφύλαξη άλλων διατάξεων του παρόντος τμήματος, οι θέσεις σε ΟΣΕ υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο θέσης (ειδικό και γενικό) ύψους 32%. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Παραρτήματος ΙΙΙ, παράγραφος 2.1, τέταρτο εδάφιο ή του Παραρτήματος V, παράγραφος 12, τέταρτο εδάφιο (Κίνδυνος βασικού εμπορεύματος) από κοινού με το Παράρτημα ΙΙΙ, παράγραφος 2.1, τέταρτο εδάφιο της παρούσας Ενότητας, οσάκις γίνεται χρήση της τροποποιημένης αναγωγής σε χρυσό που καθορίζεται στις εν λόγω παραγράφους, 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%.

49. Οι τράπεζες δύνανται να καθορίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για θέσεις σε ΟΣΕ που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες καθορίζονται στην παράγραφο 51 με τις μεθόδους που καθορίζονται στις παραγράφους 53 έως 56.

50. Με την επιφύλαξη τυχόν διαφορετικής επισήμανσης, δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ των υποκείμενων επενδύσεων ενός ΟΣΕ και άλλων θέσεων που κατέχει η τράπεζα.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ

51. Οι γενικές προϋποθέσεις επιλεξιμότητας για χρήση των μεθόδων των παραγράφων 53 έως 56 στην περίπτωση ΟΣΕ που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες υπόκεινται σε εποπτεία ή έχουν συσταθεί στην Κοινότητα 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 (leverage), τον μέγιστο βαθμό μόχλευσης· και

(iv) εάν επιτρέπονται επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά χρηματοοικονομικά παράγωγα ή συναλλαγές παρόμοιες με συμφωνία επαναγοράς, την τακτική με την οποία περιορίζεται ο 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· και

(ε) Υπάρχει επαρκής εκτίμηση κινδύνου του ΟΣΕ από μέρους της τράπεζας που πραγματοποιεί την επένδυση.

52. Οι ΟΣΕ τρίτων χωρών μπορούν να είναι επιλέξιμοι εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων (α) έως (ε) της παραγράφου 51, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ

53. Όταν μια τράπεζα γνωρίζει σε καθημερινή βάση τις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ, η τράπεζα έχει την ευχέρεια να εμβαθύνει την εξέτασή 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 της παρούσας Ενότητας. 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 τράπεζα, υπό την προϋπόθεση ότι η τράπεζα κατέχει ικανό αριθμό μεριδίων, ώστε να είναι δυνατή η εξαγορά/σύσταση σε αντάλλαγμα των υποκείμενων επενδύσεων.

54. Μια τράπεζα μπορεί 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 της παρούσας Ενότητας, 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 (externally generated index) ή ενός πάγιου καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων (fixed basket of equities or debt securities) για το οποίο γίνεται λόγος στο σημείο (α), εφόσον πληρούνται οι εξής όροι:

(α) σκοπός της εντολής του ΟΣΕ είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης και των επιδόσεων ενός εξωτερικά διαμορφούμενου δείκτη ή ενός πάγιου καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων και

(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 και του δείκτη ή του καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που χρησιμεύει ως σημείο αναφοράς.

55. Όταν μια τράπεζα 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 καταρχάς στον 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 τράπεζες 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 εντολή και

(γ) σε περίπτωση που η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο υπερβαίνει την απαίτηση που καθορίζεται στην παράγραφο 48, γίνεται δεκτό ότι η κεφαλαιακή απαίτηση ισούται με το επίπεδο αυτό και δεν λαμβάνεται υπόψη το υπερβάλλον.

56. Οι τράπεζες δύνανται 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 στις παραγράφους 53 και 55, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα του υπολογισμού και της γνωστοποίησης.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ**

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 ακόμη μετά τις προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσής τους, η τράπεζα 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 τράπεζα πρέπει να πολλαπλασιάζει αυτή τη διαφορά με τον κατάλληλο συντελεστή του Πίνακα 1 προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτησή της.

Πίνακας 1	
Αριθμός εργάσιμων ημερών μετά την ημερομηνία που έπρεπε να γίνει ο διακανονισμός	(%)
5 έως 15	8
16 έως 30	50
31 έως 45	75
46 και άνω	100

ΑΤΕΛΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (FREE DELIVERIES)

2. Η τράπεζα οφείλει να διατηρεί ίδια κεφάλαια, όπως καθορίζεται στον Πίνακα 2, εάν:

(α) έχει καταβάλει το αντίτιμο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων προτού της παραδοθούν οι εν λόγω τίτλοι ή βασικά εμπορεύματα, ή εάν έχει παραδώσει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα προτού λάβει το σχετικό αντίτιμο, και

(β) στην περίπτωση διασυνοριακών συναλλαγών, έχουν παρέλθει μία ή περισσότερες ημέρες από τη στιγμή της εν λόγω πληρωμής ή παράδοσης.

Πίνακας 2: Κεφαλαιακές απαιτήσεις για ατελείς συναλλαγές			
Είδος συναλλαγής (1)	Έως την πρώτη συμβατική πληρωμή/παράδοση (2)	Από την πρώτη συμβατική πληρωμή/παράδοση έως και μία ημέρα μετά τη δεύτερη συμβατική πληρωμή/παράδοση (3)	5 εργάσιμες ημέρες μετά τη δεύτερη συμβατική πληρωμή/παράδοση και έως τη λήξη της συναλλαγής. (4)
Ατελής συναλλαγή	Καμία κεφαλαιακή απαίτηση	Αντιμετώπιση ως δάνειο	Αφαίρεση της μεταφερθείσας αξίας και του τρέχοντος θετικού ανοίγματος από τα ίδια κεφάλαια

3. Κατά την εφαρμογή στάθμισης κινδύνου στα ανοίγματα ατελών συναλλαγών που τυγχάνουν της μεταχείρισης που προβλέπεται στη στήλη (3) του Πίνακα 2, οι τράπεζες που χρησιμοποιούν την προσέγγιση που προβλέπεται στις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, μπορούν να παραχωρήσουν πιθανότητες αθέτησης στους αντισυμβαλλόμενους για τους οποίους δεν υφίστανται άλλα ανοίγματα εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, βάσει της εξωτερικής διαβάθμισης του αντισυμβαλλόμενου. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν ίδιες εκτιμήσεις σχετικά με τις ζημιές σε περίπτωση αθέτησης (loss given defaults — LGD), μπορούν να εφαρμόζουν τις LGD που παρατίθενται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 8 της Ενότητας Α 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. Εναλλακτικά, οι τράπεζες που χρησιμοποιούν την προσέγγιση που προβλέπεται στις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α μπορούν να εφαρμόζουν τις σταθμίσεις κινδύνου, όπως προβλέπεται στις Παραγράφους 22 έως 27 της προαναφερθείσας Ενότητας 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.

Στην περίπτωση που το ύψος θετικού ανοίγματος που προκύπτει από τις ελεύθερες ατελείς συναλλαγές δεν είναι σημαντικό, οι τράπεζες θα μπορούν να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 100 % για τα ανοίγματα αυτά.

4. Σε περίπτωση δυσλειτουργίας συστήματος διακανονισμού ή εκκαθάρισης, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέψει τη μη εφαρμογή των κεφαλαιακών απαιτήσεων που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 έως ότου διορθωθεί η κατάσταση. Ο μη διακανονισμός συναλλαγής από έναν αντισυμβαλλόμενο δεν θεωρείται αθέτηση για τους σκοπούς του πιστωτικού κινδύνου.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ (COUNTERPARTY CREDIT RISK - CCR)

5. Κάθε τράπεζα υποχρεούται να διαθέτει κεφάλαια προς κάλυψη του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου (CCR) που απορρέει από ανοίγματα τα οποία οφείλονται σε:

(α) εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα μέσα και πιστωτικά παράγωγα·

(β) συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων ή συναλλαγές δανειοληψίας με βάση τίτλους ή βασικά εμπορεύματα 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 (long settlement transactions).

6. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 7 έως 10, η αξία ανοιγμάτων και τα ποσά ανοίγματος με στάθμιση κινδύνου για τέτοια ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου 2, Τμήμα 3 της Ενότητας Α.

7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6:

Το Παράρτημα IV της Ενότητας Α θεωρείται ότι τροποποιείται ούτως ώστε να περιλαμβάνει την παράγραφο 8 του Τμήματος Β του Παραρτήματος ΙΧ της παρούσας Ενότητας.

Το Παράρτημα ΙΙΙ της Ενότητας Α θεωρείται ότι τροποποιείται ούτως ώστε να περιλαμβάνει τα εξής μετά τις υποσημειώσεις του Πίνακα 1:

«Για να υπολογισθεί το ύψος ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος οσάκις πρόκειται για πιστωτικό παράγωγο τύπου «total return swap» ή για πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit default swap», το ονομαστικό ποσό του μέσου πολλαπλασιάζεται επί τα ακόλουθα ποσοστά:

- σε περίπτωση που η υποχρέωση αναφοράς είναι τέτοιου τύπου ώστε, εάν δημιουργούσε άμεσο άνοιγμα για την τράπεζα, θα εθεωρείτο αποδεκτό στοιχείο για τους σκοπούς του Παραρτήματος Ι: 5%· και

- σε περίπτωση που η υποχρέωση αναφοράς είναι τέτοιου τύπου ώστε, εάν δημιουργούσε άμεσο άνοιγμα για την τράπεζα, δεν θα εθεωρείτο αποδεκτό στοιχείο για τους σκοπούς του Παραρτήματος Ι: 10%.

Εντούτοις, εάν πρόκειται για πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit default swap», η τράπεζα της οποίας το άνοιγμα που προκύπτει από την εν λόγω συμφωνία ανταλλαγής αποτελεί θετική θέση στο υποκείμενο μέσο, έχει την ευχέρεια να εφαρμόσει ποσοστό 0 % για το ενδεχόμενο μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα, εκτός αν το πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit default swap» υπόκειται σε ρήτρα εκκαθάρισης σε περίπτωση αφερεγγυότητας της οντότητας της οποίας το άνοιγμα που προκύπτει από τη συμφωνία ανταλλαγής αποτελεί αρνητική θέση στο υποκείμενο μέσο, έστω και αν το υποκείμενο μέσο δεν τελεί σε κατάσταση αθέτησης τήρησης υποχρέωσης.

Οσάκις το πιστωτικό παράγωγο παρέχει προστασία έναντι της «νιοστής αθέτησης τήρησης υποχρέωσης» (n^{th} to default) μεταξύ ενός πλήθους υποκείμενων υποχρεώσεων, το ποιο από τα παραπάνω ποσοστά είναι εφαρμοστέο καθορίζεται από την υποχρέωση με τη νιοστή χαμηλότερη πιστωτική ποιότητα (n^{th} lowest credit quality), με κριτήριο το κατά πόσον πρόκειται για υποχρέωση η οποία, εάν βάρυνε την τράπεζα, θα εθεωρείτο αποδεκτό στοιχείο για τους σκοπούς του Παραρτήματος Ι.

8. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6, κατά τον υπολογισμό του ποσού ανοιγμάτων με στάθμιση κινδύνου, οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να εφαρμόζουν την «απλή μέθοδο χρήσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων», η οποία καθορίζεται στο Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 24 έως 29 της Ενότητας Α, για την αναγνώριση των συνεπειών χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

9. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6, στην περίπτωση συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς και συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων 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. Όταν πρόκειται για άνοιγμα που οφείλεται σε εξωχρηματιστηριακό παράγωγο μέσο το οποίο εγγράφεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, τα βασικά εμπορεύματα που πληρούν τις προϋποθέσεις για να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μπορούν ομοίως να αναγνωρισθούν ως αποδεκτή εξασφάλιση. Προκειμένου να υπολογισθούν οι προσαρμογές μεταβλητότητας όταν τέτοιου είδους χρηματοοικονομικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα μη αποδεκτά δυνάμει του Παραρτήματος VIII της Ενότητας Α διατίθενται ως δάνειο, πωλούνται ή παρέχονται ή αποτελούν αντικείμενο δανειοληψίας, αγοράζονται ή λαμβάνονται ως εξασφάλιση ή υπό

άλλη μορφή στο πλαίσιο τέτοιας συναλλαγής και η τράπεζα χρησιμοποιεί την προσέγγιση των εποπτικών προσαρμογών μεταβλητότητας δυνάμει του Παραρτήματος VIII, Τμήμα 3 της ίδιας Ενότητας, τα εν λόγω μέσα ή βασικά εμπορεύματα αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως και οι μετοχές οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε βασικό δείκτη και είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

Εάν οι τράπεζες χρησιμοποιούν τη δική τους προσέγγιση για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας δυνάμει του Παραρτήματος VIII, τμήμα 3 της Ενότητας A σε σχέση με χρηματοδοτικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα που δεν είναι αποδεκτά κατά το Παράρτημα VIII, της ίδιας Ενότητας, τότε οι προσαρμογές μεταβλητότητας πρέπει να υπολογίζονται για κάθε χωριστό στοιχείο. Εάν οι τράπεζες χρησιμοποιούν την Προσέγγιση Εσωτερικών Υποδειγμάτων που προσδιορίζεται στο Παράρτημα VIII, τμήμα 3 της Ενότητας A, τότε δύνανται επίσης να εφαρμόσουν αυτή την προσέγγιση και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

10. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6, σε σχέση με την αναγνώριση συμβάσεων-πλαίσιων συμφητισμού που καλύπτουν συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς ή/και συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων ή/και άλλου είδους συναλλαγές κεφαλαιαγοράς, ο συμφητισμός μεταξύ θέσεων εντός και εκτός του χαρτοφυλάκιου συναλλαγών αναγνωρίζεται μόνο εφόσον οι συμφητιζόμενες συναλλαγές πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όλες οι συναλλαγές αποτιμώνται καθημερινά με βάση τις τρέχουσες αγοραίες τιμές και

(β) κάθε στοιχείο το οποίο αποτελεί αντικείμενο δανειοληψίας, αγοράζεται ή λαμβάνεται στο πλαίσιο των συναλλαγών δύναται να αναγνωρισθεί ως αποδεκτή χρηματοοικονομική εξασφάλιση με βάση το Κεφάλαιο 2, Τμήμα 3, Υποτμήμα 3 της Ενότητας A χωρίς εφαρμογή της παραγράφου 9 του παρόντος Παραρτήματος.

11. Όταν ένα πιστωτικό παράγωγο το οποίο περιλαμβάνεται σε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών αποτελεί στοιχείο εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου και η πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται βάσει της Ενότητας A, γίνεται δεκτό ότι δεν υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου εξαιτίας της θέσης στο πιστωτικό παράγωγο.

12. Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι 8% των συνολικών ποσών ανοίγματος με στάθμιση κινδύνου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ
ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

1. Εάν το άθροισμα της συνολικής καθαρής θέσης της τράπεζας σε συνάλλαγμα και της συνολικής καθαρής θέσης της σε χρυσό, υπολογιζόμενης με τη μέθοδο που ορίζεται στην παράγραφο 2, υπερβαίνει το 2% των συνολικών της ιδίων κεφαλαίων, το άθροισμα της συνολικής καθαρής θέσης της σε συνάλλαγμα και της συνολικής καθαρής θέσης της σε χρυσό πολλαπλασιάζεται επί 8% για να υπολογιστεί το ίδιο κεφάλαιο που απαιτείται έναντι συναλλαγματικού κινδύνου.

2. Χρησιμοποιείται μια μέθοδος υπολογισμού σε δύο στάδια για τον καθορισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο τιμών συναλλάγματος.

2.1. Πρώτον, υπολογίζεται η καθαρή ανοικτή θέση της τράπεζας σε κάθε νόμισμα (συμπεριλαμβανομένου του νομίσματος υποβολής στοιχείων) και σε χρυσό.

Η καθαρή ανοικτή θέση αυτή αντιστοιχεί στο 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, στο σχετικό νόμισμα ή, για το χρυσό, καθαρή τρέχουσα θέση σε χρυσό),

(β) καθαρή προθεσμιακή θέση (δηλαδή όλα τα εισπρακτέα ποσά μείον όλα τα πληρωτέα ποσά βάσει προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος και χρυσού, συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος και χρυσού και του κεφαλαίου των συμφωνιών ανταλλαγής νομισμάτων που δεν έχει 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 τράπεζας που υποβάλλει τα στοιχεία και με προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, τα καθαρά μελλοντικά έσοδα/έξοδα που δεν έχουν καταχωρηθεί ακόμη λογιστικά αλλά έχουν καλυφθεί ήδη πλήρως μέσω προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος μπορούν να συμπεριλαμβάνονται σε αυτόν τον υπολογισμό). Η τράπεζα πρέπει να εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο που έχει επιλέξει,

(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, και

(στ) η αγοραία αξία των άλλων (πλην συναλλάγματος και χρυσού) δικαιωμάτων προαίρεσης.

Οι τυχόν θέσεις που έχει αναλάβει σκοπίμως η τράπεζα προκειμένου να αντισταθμιστεί έναντι των δυσμενών συνεπειών των συναλλαγματικών διακυμάνσεων για το λόγο κεφαλαίου/υποχρεώσεων της, μπορούν να μη συνυπολογίζονται στον υπολογισμό της καθαρής ανοικτής θέσης ανά νόμισμα. Οι θέσεις αυτές πρέπει να είναι εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και διαρθρωτικής φύσης, να μη συνδέονται δηλαδή με τρέχουσες συναλλαγές, η δε εξαίρεσή τους από τον υπολογισμό καθώς και κάθε αλλαγή των συνθηκών εξαίρεσής τους προϋποθέτουν τη συναίνεση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Η ίδια μεταχείριση και με τους ίδιους όρους μπορεί να επιφυλάσσεται στις θέσεις που έχει μια τράπεζα, οι οποίες αφορούν στοιχεία που ήδη αφαιρέθηκαν κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων.

Για τους σκοπούς του υπολογισμού της παραγράφου 2.1, στην περίπτωση των ΟΣΕ, λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές θέσεις συναλλάγματος του ΟΣΕ. Οι τράπεζες 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 τράπεζα δεν γνωρίζει τις θέσεις συναλλάγματος σε έναν ΟΣΕ, γίνεται δεκτό ότι ο ΟΣΕ έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις σε συνάλλαγμα μέχρι το μέγιστο επιτρεπόμενο όριο βάσει της εντολής του ΟΣΕ, και οι τράπεζες λαμβάνουν υπόψη, για τις θέσεις 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 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.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται με την εκ των προτέρων συγκατάθεσή της, να επιτρέψει στις τράπεζες να χρησιμοποιούν την καθαρή τρέχουσα αξία κατά τον υπολογισμό της καθαρής ανοικτής θέσης σε κάθε νόμισμα και σε χρυσό.

2.2. Δεύτερον, 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. Το μεγαλύτερο από αυτά τα δύο άθροισματα είναι η συνολική καθαρή θέση της τράπεζας σε συνάλλαγμα.

3. 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

1. Κάθε θέση σε βασικά εμπορεύματα ή σε παράγωγα μέσα βασικών εμπορευμάτων εκφράζεται σε τυποποιημένες μονάδες μέτρησης. Για κάθε βασικό εμπόρευμα, η τιμή για άμεση παράδοση (spot price) εκφράζεται στο νόμισμα υποβολής στοιχείων στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

2. Οι θέσεις σε χρυσό ή σε παράγωγα μέσα χρυσού θεωρούνται ότι ενέχουν κίνδυνο συναλλάγματος και αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα III της παρούσας Ενότητας ή το Παράρτημα V της παρούσας Ενότητας, κατά περίπτωση, ως προς τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς.

3. Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος, οι θέσεις που είναι καθαρώς χρηματοδοτήσεις φυσικών αποθεμάτων μπορούν να εξαιρούνται μόνο από τον υπολογισμό του κινδύνου βασικού εμπορεύματος.

4. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλάγματος που δεν καλύπτονται από άλλες διατάξεις του παρόντος Παραρτήματος περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του γενικού κινδύνου διαπραγματεύσιμων χρεωστικών τίτλων και στον υπολογισμό του κινδύνου συναλλάγματος.

5. Όταν η αρνητική θέση καθίσταται ληξιπρόθεσμη πριν από τη θετική θέση, οι τράπεζες καλύπτονται επίσης έναντι του κινδύνου ανεπαρκούς ρευστότητας που ενδέχεται να υπάρχει σε ορισμένες αγορές.

6. Για τους σκοπούς της παραγράφου 19, το ποσό κατά το οποίο οι θετικές (αρνητικές) θέσεις υπερβαίνουν τις αρνητικές (θετικές) θέσεις της τράπεζας στο ίδιο βασικό εμπόρευμα και σε πανομοιότυπα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), δικαιώματα προαίρεσης (options) και πιστοποιητικά επιλογής (warrants) αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση της τράπεζας σε κάθε βασικό εμπόρευμα.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει την αντιμετώπιση, σύμφωνα με όσα ορίζονται στις παραγράφους 8, 9 και 10, των θέσεων σε παράγωγα μέσα ως θέσεων στο υποκείμενο βασικό εμπόρευμα.

7. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θεωρεί τις ακόλουθες θέσεις ως θέσεις στο ίδιο βασικό εμπόρευμα:

(α) θέσεις σε διαφορετικές υποκατηγορίες βασικών εμπορευμάτων, οσάκις είναι αμοιβαίως δυνατή η παράδοση μιας υποκατηγορίας έναντι άλλης, και

(β) θέσεις σε ομοειδή βασικά εμπορεύματα, εάν είναι στενά υποκατάστατα μεταξύ τους και εφόσον είναι δυνατόν να καταδειχθεί σαφώς ελάχιστη συσχέτιση (minimum correlation) ύψους 0,9 μεταξύ των διακυμάνσεων των τιμών στη διάρκεια ενός τουλάχιστον έτους.

ΕΙΔΙΚΑ ΜΕΣΑ

8. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί βασικών εμπορευμάτων και οι προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης μεμονωμένων βασικών εμπορευμάτων ενσωματώνονται στο σύστημα μέτρησης ως ονομαστικά (notional) ποσά εκφρασμένα στην τυποποιημένη μονάδα μέτρησης και τους αποδίδεται προθεσμία λήξης με βάση την ημερομηνία λήξης.

9. Οι συμφωνίες ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων με ένα σκέλος σε σταθερές τιμές και το άλλο σε τρέχουσες τιμές πρέπει να ενσωματώνονται στην προσέγγιση του πίνακα προθεσμιών λήξης, όπως ορίζεται στις παραγράφους 13 έως 18, ως σύνολο θέσεων ίσων προς το ονομαστικό ποσό της συμφωνίας, όπου κάθε πληρωμή για την εξυπηρέτηση της συμφωνίας ανταλλαγής αποτελεί θέση που αναγράφεται στο αντίστοιχο διάστημα ληκτότητας του πίνακα προθεσμιών λήξης του Πίνακα 1 της παραγράφου 13. Οι θέσεις θα είναι θετικές εάν η τράπεζα πληρώνει σταθερές τιμές και εισπράττει κυμαινόμενες τιμές και αρνητικές εάν η τράπεζα εισπράττει σταθερές τιμές και πληρώνει κυμαινόμενες τιμές.

Οι συμφωνίες ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων στις οποίες τα δύο σκέλη της συναλλαγής είναι σε διαφορετικά εμπορεύματα πρέπει να κατατάσσονται στα αντίστοιχα διαστήματα ληκτότητας σύμφωνα με την προσέγγιση του πίνακα προθεσμιών λήξης.

10. 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 για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος. 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 υπολογίζεται από τις αρμόδιες αρχές είτε, εάν κανένας από αυτούς δεν είναι διαθέσιμος ή εάν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης (OTC options), εκείνος που υπολογίζεται από την ίδια την

τράπεζα, εφόσον η Κεντρική Τράπεζα έχει πεισθεί για την καταλληλότητα του υποδείγματος που χρησιμοποιεί η τράπεζα.

Είναι υποχρεωτική η κάλυψη των άλλων κινδύνων, πέραν του κινδύνου συντελεστή δέλτα, που σχετίζονται με δικαιώματα προαίρεσης επί βασικών εμπορευμάτων.

Σε περίπτωση αγοραζόμενου (bought) δικαιώματος προαίρεσης επί βασικού εμπορεύματος, διαπραγματεύσιμο σε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακού, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει 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 (written) εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης καθορίζεται σε σχέση με το υποκείμενο βασικό εμπόρευμα.

11. Τα πιστοποιητικά επιλογής (warrants) που αφορούν βασικά εμπορεύματα αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα δικαιώματα προαίρεσης επί βασικών εμπορευμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 10.

12. Η τράπεζα που μεταβιβάζει βασικά εμπορεύματα ή εγγυημένα δικαιώματα κυριότητας βασικών εμπορευμάτων σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς και η τράπεζα που δανείζει βασικά εμπορεύματα σε συμφωνία δανειοδοσίας βασικών εμπορευμάτων περιλαμβάνει τα εμπορεύματα αυτά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησής της βάσει του παρόντος Παραρτήματος.

(α) Προσέγγιση με βάση τον πίνακα προθεσμιών λήξης

13. Ακολουθώντας τον κατωτέρω Πίνακα 1, η τράπεζα χρησιμοποιεί διαφορετική προθεσμία λήξης για έκαστο βασικό προϊόν. Οι θέσεις που αντιστοιχούν σε κάθε βασικό προϊόν, αλλά και οι θεωρούμενες ως θέσεις σε αυτό το προϊόν, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 7, κατατάσσονται στο οικείο διάστημα λήξης. Τα υλικά αποθέματα κατατάσσονται στο πρώτο διάστημα.

Πίνακας 1	
Διάρκεια Προθεσιμών Λήξης (1)	Συντελεστής Διαφοράς Αντιστοιχισμένης Θέσης (Spread Rate)(Σε %) (2)
0 ≤ 1 Μήνα	1,50
> 1 ≤ 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

14. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει το συμψηφισμό των θέσεων που είναι ή θεωρούνται βάσει της παραγράφου 7, θέσεις στο ίδιο βασικό προϊόν και την κατάταξή τους στο ανάλογο διάστημα λήξεως επί εκκαθαρισμένης βάσεως, προκειμένου περί των εξής:

(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.

15. Στη συνέχεια η τράπεζα 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 (unmatched position).

16. 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 αντιστοιχιστεί με τον τρόπο αυτό είναι η μη αντιστοιχισμένη θέση.

17. Η κεφαλαιακή απαίτηση, την οποία υποχρεούται να πληροί η τράπεζα για κάθε βασικό εμπόρευμα, υπολογίζεται με βάση τον σχετικό πίνακα προθεσμιών λήξεως 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 Πίνακα 1 της παραγράφου 13 για κάθε διάστημα προθεσμιών λήξης και επί την τιμή του βασικού εμπορεύματος για άμεση παράδοση (spot price),

(β) αντιστοιχισμένη θέση μεταξύ δύο διαστημάτων προθεσμιών λήξης για κάθε διάστημα προθεσμιών λήξης στο οποίο μεταφέρεται μια μη αντιστοιχισμένη θέση, πολλαπλασιασμένη επί 0,6 % (συντελεστής μεταφοράς) (carry rate) και επί την τιμή του βασικού εμπορεύματος για άμεση παράδοση, και

(γ) απομένουσες μη αντιστοιχισμένες θέσεις, πολλαπλασιασμένες επί 15 % (συντελεστής μη αντιστοιχισμένης θέσης) (outright rate) και επί την τιμή του βασικού εμπορεύματος για άμεση παράδοση.

18. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση την οποία υποχρεούται να πληροί η τράπεζα για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για έκαστο βασικό εμπόρευμα, σύμφωνα με την παράγραφο 17.

(β) Απλουστευμένη προσέγγιση

19. Η κεφαλαιακή απαίτηση την οποία υποχρεούται να πληροί η τράπεζα για κάθε βασικό εμπόρευμα ισούται με το άθροισμα των ακόλουθων δύο στοιχείων:

(α) 15% της καθαρής θέσης, θετικής ή αρνητικής, πολλαπλασιασμένο επί την τιμή του εμπορεύματος για άμεση παράδοση (spot price), και

(β) 3% της μεικτής θέσης, θετική θέση συν αρνητική θέση, πολλαπλασιασμένο επί την τιμή του εμπορεύματος για άμεση παράδοση.

20. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση την οποία υποχρεούται να πληροί η τράπεζα για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για έκαστο βασικό εμπόρευμα, σύμφωνα με την παράγραφο 19.

(γ) Διευρυμένη προσέγγιση με βάση τον πίνακα προθεσμιών λήξης.

21. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέψει στις τράπεζες να χρησιμοποιούν τους ελάχιστους συντελεστές διαφοράς αντιστοιχισμένης θέσης (spread rate), μεταφοράς (carry rate) και μη αντιστοιχισμένης θέσης (outright rate) που καθορίζονται στον κατωτέρω Πίνακα 2, αντί εκείνων που αναφέρονται στις παραγράφους 13, 14, 17 και 18, εφόσον οι τράπεζες, κατά τη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου:

(α) διενεργούν σημαντικές συναλλαγές σε βασικά εμπορεύματα,

(β) διαθέτουν διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο βασικών εμπορευμάτων, και

(γ) δεν είναι ακόμη σε θέση να χρησιμοποιήσουν εσωτερικά υποδείγματα για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος σύμφωνα με το Παράρτημα V της παρούσας Ενότητας.

Πίνακας 2				
	Πολύτιμα Μέταλλα (Εκτός Χρυσού)	Βασικά Μέταλλα	Γεωργικά Προϊόντα	Άλλα, Περιλαμβανομένων των Ενεργειακών Προϊόντων
Συντελεστής Διαφοράς Αντιστοιχισμένης Θέσης (SPREAD RATE) (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Συντελεστής Μεταφοράς (CARRY RATE) (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Συντελεστής Μη Αντιστοιχισμένης Θέσης (OUTRIGHT RATE) (%)	8	10	12	15

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V: ΧΡΗΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

1. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παρόν Παράρτημα, να επιτρέπει στις τράπεζες να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο συναλλάγματος ή/και τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος με τα εσωτερικά τους υποδείγματα αντί, ή σε συνδυασμό, με τις μεθόδους που περιγράφονται στα Παραρτήματα I, III και IV της παρούσας Ενότητας. Σε κάθε περίπτωση απαιτείται ρητή εκ των προτέρων αναγνώριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τη χρησιμοποίηση των υποδειγμάτων αυτών, για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων.

2. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προβαίνει στην αναγνώριση αυτή μόνον εφόσον έχει πεισθεί ότι το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας βασίζεται σε υγιείς αρχές, εφαρμόζεται με ακεραιότητα και πληροί ιδίως τα ακόλουθα ποιοτικά κριτήρια:

(α) το εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας εντάσσεται στενά στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνων και αποτελεί τη βάση για τις εκθέσεις προς τη γενική διοίκηση της τράπεζας σχετικά με το ύψος του τρέχοντος ανοίγματος (risk exposures) της τράπεζας,

(β) η τράπεζα διαθέτει τμήμα ελέγχου κινδύνων, ανεξάρτητο από τα τμήματα διαπραγμάτευσης και απευθείας υπόλογο έναντι της γενικής διοίκησης. Το τμήμα αυτό ευθύνεται για το σχεδιασμό και τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας. Συντάσσει και αναλύει τις καθημερινές εκθέσεις για τα αποτελέσματα του υποδείγματος διαχείρισης κινδύνων και για τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται ως προς τα όρια διαπραγμάτευσης. Το τμήμα ελέγχου κινδύνων πραγματοποιεί επίσης την αρχική και την περιοδική επικύρωση του εσωτερικού υποδείγματος,

(γ) το διοικητικό συμβούλιο και η γενική διοίκηση της τράπεζας συμμετέχουν ενεργώς στη διαδικασία ελέγχου των κινδύνων και οι καθημερινές εκθέσεις του τμήματος 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 τράπεζας,

(δ) η τράπεζα 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 τράπεζα έχει θεσπίσει διαδικασίες για την παρακολούθηση και την εξασφάλιση της τήρησης των εσωτερικών πολιτικών και ελέγχων όσον αφορά τη συνολική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,

(στ) έχει αποδειχθεί ότι το εσωτερικό υπόδειγμα της τράπεζας μπορεί να μετρά τους κινδύνους με ικανοποιητική ακρίβεια,

(ζ) η τράπεζα εφαρμόζει τακτικά αυστηρό πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), τα αποτελέσματα του οποίου εξετάζονται από τη γενική διοίκηση και λαμβάνονται υπόψη στις πολιτικές και τα όρια που αυτή καθορίζει. Οι προσομοιώσεις αυτές αφορούν ιδίως την έλλειψη ρευστότητας στις αγορές σε ακραίες συνθήκες, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τις αγορές μιας κατεύθυνσης (one way markets), τους κινδύνους γεγονότος (event risk) ή αθέτησης (jump-to-default risk), την μη γραμμικότητα των προϊόντων (non-linearity of products), τις θέσεις που υπόκεινται σε αποκλίσεις τιμών (deep out of the money positions) και άλλους κινδύνους που ενδέχεται να μη λαμβάνονται κατάλληλα υπόψη στα εσωτερικά υποδείγματα. Οι διαταραχές (shocks) που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό αντικατοπτρίζουν τη φύση των χαρτοφυλακίων και τον χρόνο που θα ήταν αναγκαίος για την αντιστάθμιση ή τη διαχείριση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες αγοράς, και

(η) η τράπεζα διενεργεί, στο πλαίσιο της τακτικής διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου, ανεξάρτητη ανάλυση του οικείου συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η ανάλυση που προβλέπεται στο στοιχείο (η) αφορά τόσο τις δραστηριότητες των τμημάτων διαπραγμάτευσης όσο και εκείνες της ανεξάρτητης μονάδας ελέγχου κινδύνων. Τουλάχιστον μία φορά κάθε χρόνο, η τράπεζα προβαίνει σε επανεξέταση της συνολικής διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Η επανεξέταση πρέπει να καλύπτει 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 πληροφοριών διαχείρισης,

(γ) τη διαδικασία που εφαρμόζει η τράπεζα για την έγκριση των υποδειγμάτων και των συστημάτων αποτίμησης των κινδύνων σε τιμές αγοράς τα οποία χρησιμοποιούνται από τους διαπραγματευτές και από το προσωπικό του τμήματος υποστήριξης και διαχείρισης συναλλαγών,

(δ) την έκταση των κινδύνων αγοράς που καλύπτει το υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων και την πιστοποίηση κάθε σημαντικής μεταβολής στη διαδικασία μέτρησης κινδύνων,

(ε) την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων για τις ανοικτές θέσεις, την ακρίβεια των υποθέσεων μεταβλητότητας (volatility) και συσχέτισης (correlation), καθώς και την ακρίβεια των υπολογισμών αποτίμησης και ευαισθησίας (risk sensitivities),

(στ) τις διαδικασίες που εφαρμόζει η τράπεζα για να ελέγχει τη συνοχή, την ενημέρωση και την αξιοπιστία των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στα εσωτερικά υποδείγματα, περιλαμβανομένης της ανεξαρτησίας των πηγών των δεδομένων αυτών, και

(ζ) τις διαδικασίες που εφαρμόζει η τράπεζα για να αξιολογεί τους εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους (back-testing) που διενεργούνται για να εξακριβωθεί η ακρίβεια των υποδειγμάτων.

3. Οι τράπεζες εφαρμόζουν διαδικασίες που εξασφαλίζουν την επικύρωση των εσωτερικών τους υποδειγμάτων από κατάλληλα τρίτα πρόσωπα που είναι ανεξάρτητα από τη διαδικασία κατάρτισης των υποδειγμάτων, με τρόπο που εγγυάται ότι τα υποδείγματα είναι εννοιολογικά άρτια (conceptually sound) και συλλαμβάνουν επαρκώς όλους τους σημαντικούς κινδύνους. Η επικύρωση γίνεται κατά την αρχική κατάρτιση του εσωτερικού υποδείγματος, καθώς και σε κάθε σημαντική μεταβολή του. Επαναλαμβάνεται περιοδικά, αλλά ιδίως όταν επέρχονται διαρθρωτικές μεταβολές στην αγορά ή στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου που μπορούν να καταστήσουν το εσωτερικό υπόδειγμα ακατάλληλο. Οι τράπεζες υιοθετούν και επωφελούνται από τις τελευταίες εξελίξεις στις τεχνικές και στις βέλτιστες πρακτικές. Η επικύρωση του εσωτερικού 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 τράπεζες διενεργούν δικούς τους ελέγχους επικύρωσης του εσωτερικού υποδείγματος ως προς τους κινδύνους και τη διάρθρωση των χαρτοφυλακίων τους· και

(γ) χρήση υποθετικών χαρτοφυλακίων που επιτρέπουν να εξακριβωθεί ότι το εσωτερικό υπόδειγμα συλλαμβάνει ορισμένα ειδικά διαρθρωτικά χαρακτηριστικά, όπως ιδίως κάθε σημαντικό κίνδυνο βάσης και κίνδυνο συγκέντρωσης.

4. Η τράπεζα παρακολουθεί την ακρίβεια και την απόδοση του εσωτερικού υποδείγματος, διά της εφαρμογής ενός προγράμματος δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου. Με τον έλεγχο αυτό, συγκρίνεται για κάθε εργάσιμη ημέρα, το μέτρο δυνητικής ζημίας (one-day value-at-risk) το υπολογιζόμενο σύμφωνα με το εσωτερικό υπόδειγμα για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου στο τέλος της ημέρας, προς την ημερήσια μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου μέχρι το τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εξετάζει την ικανότητα της τράπεζας να προβαίνει σε δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο τόσο των πραγματικών όσο και των υποθετικών 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, υποτιθημένου ότι οι θέσεις παραμένουν αμετάβλητες. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις τράπεζες να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση του προγράμματος δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου εφόσον αυτό κρίνεται ανεπαρκές. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να απαιτεί από τις τράπεζες να πραγματοποιούν εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους είτε υποθετικών αποτελεσμάτων συναλλαγών (βάσει των μεταβολών στην αξία του χαρτοφυλακίου που θα προέκυπταν εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες στο τέλος της ημέρας), είτε πραγματικών αποτελεσμάτων συναλλαγών (εκτός αμοιβών, προμηθειών και καθαρών τόκων), είτε αμφοτέρων.

5. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου από διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να αναγνωρίζει τη χρήση του εσωτερικού υποδείγματος μιας τράπεζας, εφόσον το εσωτερικό υπόδειγμα πληροί, εκτός από τους υπόλοιπους όρους του παρόντος Παραρτήματος, και τους ακόλουθους όρους :

(α) εξηγεί τη διαχρονική διακύμανση των τιμών του χαρτοφυλακίου,

(β) λαμβάνει υπόψη τη συγκέντρωση από άποψη μεγέθους και τις μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου,

(γ) αντέχει στις αντίξοες συνθήκες,

(δ) επιβεβαιώνεται με δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο με τον οποίο εκτιμάται εάν έχει υπολογισθεί ακριβώς ο ειδικός κίνδυνος. Σε περίπτωση που η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επιτρέπει τη διενέργεια του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου βάσει σχετικών υποχαρτοφυλακίων, τα εν λόγω υποχαρτοφυλάκια πρέπει να επιλέγονται με συνέπεια,

(ε) λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο βάσης (basis risk) που συνδέεται με τον αντισυμβαλλόμενο, δηλαδή οι τράπεζες αποδεικνύουν ότι το εσωτερικό υπόδειγμα επηρεάζεται από σημαντικές επί μέρους διαφορές μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι ταυτόσημων θέσεων, και

(στ) λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο γεγονότος (event risk):

Η τράπεζα πληροί, επίσης, τους ακόλουθους όρους:

- όταν μια τράπεζα υπόκειται σε κίνδυνο γεγονότος που δεν αντικατοπτρίζεται στη μέτρησή του για τη δυνητική ζημία (VaR) επειδή βρίσκεται εκτός της 10ήμερης περιόδου συμμετοχής και του διαστήματος εμπιστοσύνης 99 % (δηλαδή εάν πρόκειται για σοβαρά γεγονότα μικρής όμως πιθανότητας), η τράπεζα εξασφαλίζει ότι η επίπτωση τέτοιων γεγονότων λαμβάνεται υπόψη στην εσωτερική εκτίμηση της κεφαλαιακής απαίτησης και

- το εσωτερικό υπόδειγμα της τράπεζας εκτιμά συντηρητικά, βάσει ρεαλιστικών σεναρίων αγοράς, τον κίνδυνο από θέσεις με χαμηλότερη ρευστότητα και/ή με χαμηλή διαφάνεια τιμών. Επιπλέον, το εσωτερικό υπόδειγμα πληροί τα ελάχιστα πρότυπα για τα δεδομένα. Τα προσεγγιστικά δεδομένα (proxies) πρέπει να εκτιμώνται συντηρητικά και να χρησιμοποιούνται μόνο όταν τα διαθέσιμα δεδομένα δεν είναι επαρκή ή δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική μεταβλητότητα μιας θέσης ή ενός χαρτοφυλακίου.

Περαιτέρω, οι τράπεζες υιοθετούν και επωφελοούνται από τις τελευταίες εξελίξεις στις τεχνικές και στις βέλτιστες πρακτικές.

Επιπλέον, η τράπεζα εφαρμόζει προσέγγιση ούτως ώστε να λαμβάνει υπόψη, κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, τον κίνδυνο αθέτησης των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ο οποίος επαυξάνει τον κίνδυνο αθέτησης που προκύπτει από τον υπολογισμό της δυνητικής ζημίας όπως καθορίζεται στις προηγούμενες διατάξεις της παρούσας παραγράφου. Προς αποφυγή διπλής απαίτησης, μια τράπεζα μπορεί, κατά τον υπολογισμό του αυξημένου κινδύνου αθέτησης, να λαμβάνει υπόψη σε ποιο βαθμό ο κίνδυνος αθέτησης έχει ήδη συνεκτιμηθεί στον υπολογισμό της δυνητικής ζημίας, ιδίως για θέσεις κινδύνου που θα μπορούσαν να κλείσουν, και όντως θα κλείσουν, εντός 10 ημερών σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς ή άλλων ενδείξεων επιδείνωσης του πιστωτικού περιβάλλοντος. Σε περίπτωση που μια τράπεζα λαμβάνει υπόψη τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης της μέσω προσαύξησης, εφαρμόζει μεθόδους για την επικύρωση της μέτρησης αυτής.

Η τράπεζα καταδεικνύει ότι η προσέγγισή της πληροί προδιαγραφές αξιοπιστίας συγκρίσιμες με αυτές της προσέγγισης που καθορίζεται στις παραγράφους 28 έως 33 της Ενότητας Α, υπό την προϋπόθεση διαρκούς επιπέδου κινδύνου, και προσαρμοζόμενου, όποτε ενδείκνυται, ώστε να αντικατοπτρίζει τον αντίκτυπο της ρευστότητας, των συγκεντρώσεων, της αντιστάθμισης και της προαιρετικότητας.

Μια τράπεζα που δεν λαμβάνει υπόψη τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης μέσω εσωτερικής προσέγγισης, υπολογίζει τη συμπληρωματική επιβάρυνση μέσω προσέγγισης που συμφωνεί είτε με την προσέγγιση που προβλέπεται στις παραγράφους 22 έως 37της Ενότητας Α ή με την προσέγγιση που προβλέπεται στις παραγράφους 28 έως 33της ίδιας Ενότητας.

Όσον αφορά τα ανοίγματα μετρητών ή σύνθετης τιτλοποίησης που θα υπόκειντο σε μείωση σύμφωνα με τη μέθοδο που προβλέπεται στην παράγραφο 10(2) της Ενότητας Α, ή θα υπόκεινταν σε συντελεστή κινδύνου 1,250 % όπως προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4 της ίδιας Ενότητας, οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση όχι μικρότερη από εκείνη που θα υπολογιζόταν βάσει της απαίτησης αυτής. Οι τράπεζες οι οποίες είναι χρηματοπιστωτικοί διαμεσολαβητές για τα ανοίγματα αυτά μπορούν να επιβάλλουν διαφορετική απαίτηση σε περιπτώσεις κατά τις οποίες μπορούν να αποδεικνύουν στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι, εκτός από τους συναλλαγματικούς σκοπούς, υπάρχει ενεργός και ρευστή αγορά για τα ανοίγματα τιτλοποίησης ή, σε περίπτωση σύνθετων τιτλοποιήσεων, ότι βασίζονται αποκλειστικά σε πιστωτικά παράγωγα, για τα ανοίγματα τιτλοποίησης αυτά καθεαυτά ή για όλα τα συστατικά στοιχεία κινδύνου τους. Για τους σκοπούς του παρόντος τμήματος, πρέπει να υφίσταται αγορά διπλής κατεύθυνσης (two-way market) σε περιπτώσεις κατά τις οποίες υπάρχουν ανεξάρτητες προσφορές αγοράς και πώλησης καλή τη πίστει ούτως ώστε να μπορεί σε μία ημέρα να καθορίζεται τιμή που θα σχετίζεται ευλόγως προς την τιμή των τελευταίων πωλήσεων ή τις τρέχουσες καλή τη πίστει ανταγωνιστικές προσφορές και προτάσεις προσφοράς, και να διευθετούνται σε μια τέτοια τιμή σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα σύμφωνα με την συνήθη εμπορική πρακτική. Προκειμένου να επιβάλει μια τράπεζα διαφορετική απαίτηση, πρέπει να διαθέτει επαρκή δεδομένα αγοράς ούτως ώστε να εξασφαλίζει ότι λαμβάνει πλήρως υπόψη τον συγκεντρωμένο κίνδυνο αθέτησης των ανοιγμάτων αυτών στην εσωτερική της μέθοδο μέτρησης του αυξημένου κινδύνου αθέτησης σύμφωνα με τις προαναφερθείσες προδιαγραφές.

6. Οι τράπεζες που χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα μη αναγνωρισμένα σύμφωνα με την παράγραφο 4 υπόκεινται σε χωριστή κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Ι της παρούσας Ενότητας.

7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 9, σημείο (β), στο αποτέλεσμα του εσωτερικού υποδείγματος της τράπεζας εφαρμόζεται πολλαπλασιαστικός συντελεστής τουλάχιστον 3.

8. Ο πολλαπλασιαστικός συντελεστής προσαυξάνεται κατά ένα συμπληρωματικό συντελεστή ύψους μηδέν (0) έως ένα (1), σύμφωνα με τον Πίνακα 1, ανάλογα με τον αριθμό των υπερβάσεων κατά τις αμέσως προηγούμενες 250 εργάσιμες ημέρες. Τα σχετικά στοιχεία αντλούνται από τον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο της τράπεζας. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από τις τράπεζες να υπολογίζουν τις υπερβάσεις χωρίς ανακολουθίες βάσει του εκ των υστέρων δοκιμαστικού ελέγχου επί πραγματικών ή υποθετικών αλλαγών της αξίας του χαρτοφυλακίου. Υπέρβαση είναι η εντός μιας ημέρας μεταβολή αξίας που υπερβαίνει το μέτρο ημερήσιας δυνητικής ζημίας (one-day value-at-risk measure) το προκύπτει από το εσωτερικό υπόδειγμα της τράπεζας. Για τον καθορισμό του συμπληρωματικού συντελεστή, καταγράφεται ο συνολικός αριθμός των υπερβάσεων τουλάχιστον ανά τρίμηνο.

Πίνακας 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

Η Κεντρική Τράπεζα δύναται, σε μεμονωμένες περιπτώσεις και εφόσον συντρέχουν εξαιρετικές περιστάσεις, να άρει την υποχρέωση προσαύξησης του πολλαπλασιαστικού συντελεστή με τον συμπληρωματικό συντελεστή του Πίνακα 1, εάν η τράπεζα αποδείξει ότι η αύξηση είναι αδικαιολόγητη και το εσωτερικό υπόδειγμα είναι κατά βάση αξιόπιστο.

Εάν, λόγω πολυάριθμων υπερβάσεων, πιθανολογείται ότι το εσωτερικό υπόδειγμα δεν είναι αρκετά ακριβές, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ανακαλεί την αναγνώρισή του ή επιβάλλει τη λήψη των ενδεδειγμένων μέτρων προς άμεση βελτίωσή του.

Για να μπορεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου να παρακολουθεί συνεχώς την καταλληλότητα του συμπληρωματικού συντελεστή, οι τράπεζες της κοινοποιούν πάραυτα 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.

9. Κάθε τράπεζα υπόκειται σε κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το υψηλότερο από τα ακόλουθα δύο ποσά:

(α) δυνητική ζημία της προηγούμενης ημέρας, υπολογιζόμενη σύμφωνα με τις παραμέτρους που ορίζονται στο παρόν Παράρτημα, συμπεριλαμβανομένης, όποτε ενδείκνυται, της προσαύξησης αυξημένου κινδύνου αθέτησης που προβλέπεται στην παράγραφο 5 και

(β) μέσος όρος των ημερήσιων δυνητικών ζημιών για καθεμία από τις εξήντα προηγούμενες εργάσιμες ημέρες, πολλαπλασιασμένος επί το συντελεστή της παραγράφου 7 και προσαρμοσμένος κατά τον συντελεστή της παραγράφου 8, συμπεριλαμβανομένης, όποτε ενδείκνυται, της προσαύξησης αυξημένου κινδύνου αθέτησης που προβλέπεται στην παράγραφο 5.

10. Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημίας πρέπει να πληροί τα ακόλουθα ελάχιστα πρότυπα:

(α) τουλάχιστον καθημερινός υπολογισμός της δυνητικής ζημίας,

(β) μονόπλευρο (one-tailed) διάστημα εμπιστοσύνης 99%,

(γ) περίοδος διακράτησης ισοδύναμη με δέκα ημέρες,

(δ) πραγματική περίοδος παρατήρησης τουλάχιστον ενός έτους, εκτός αν δικαιολογείται βραχύτερο διάστημα συνεπεία σημαντικής έξαρσης της αστάθειας των τιμών, και

(ε) τριμηνιαία ενημέρωση των δεδομένων.

11. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί επίσης όπως το υπόδειγμα λαμβάνει επακριβώς υπόψη όλους τους ουσιαστικούς κινδύνους τιμών από θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης και σε εξομοιούμενα δικαιώματα προαίρεσης μέσα και ότι οι μη καλυπτόμενοι από το υπόδειγμα κίνδυνοι αυτού του είδους καλύπτονται με επαρκή ίδια κεφάλαια.

12. Το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων λαμβάνει υπόψη επαρκή αριθμό παραγόντων κινδύνου, ανάλογα με το επίπεδο της δραστηριότητας της τράπεζας στις αντίστοιχες αγορές, ιδίως δε τους παρακάτω παράγοντες.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων περιλαμβάνει ένα σύνολο παραγόντων κινδύνου αντιστοιχούντων στον κίνδυνο επιτοκίου για κάθε ένα από τα νομίσματα στα οποία η τράπεζα έχει εντός ή εκτός ισολογισμού θέσεις ευαίσθητες στα επιτόκια. Η τράπεζα διαμορφώνει την καμπύλη απόδοσης σύμφωνα με μία από τις γενικά αποδεκτές μεθόδους. Για τις θέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο επιτοκίου στα κυριότερα νομίσματα και αγορές, η καμπύλη απόδοσης διαιρείται σε τουλάχιστον έξι διαστήματα προθεσμιών λήξης, κατά τρόπο ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι διακυμάνσεις μεταβλητότητας σε όλα τα σημεία της καμπύλης. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο ατελώς συσχετισμένων κινήσεων μεταξύ διαφορετικών καμπυλών απόδοσης.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων ενσωματώνει παράγοντες κινδύνου για χρυσό και για κάθε μεμονωμένο νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι θέσεις της τράπεζας.

Στην περίπτωση των ΟΣΕ, λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές θέσεις συναλλάγματος του εκάστοτε ΟΣΕ. Οι τράπεζες 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 τράπεζα δεν γνωρίζει τις θέσεις συναλλάγματος σε έναν ΟΣΕ, η θέση αυτή θα πρέπει να διαχωρίζεται και να αντιμετωπίζεται σύμφωνα με την τέταρτη υποπαράγραφο της παραγράφου 2.1 του Παραρτήματος ΙΙΙ της παρούσας Ενότητας.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων χρησιμοποιεί χωριστό παράγοντα κινδύνου, τουλάχιστον για καθεμία από τις αγορές μετοχών στην οποία η τράπεζα κατέχει ουσιαστικές θέσεις.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΒΑΣΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΣ

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων χρησιμοποιεί χωριστό παράγοντα κινδύνου, τουλάχιστον για καθένα από τα βασικά εμπορεύματα στα οποία η τράπεζα κατέχει ουσιαστικές θέσεις. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων λαμβάνει επίσης υπόψη τον κίνδυνο ατελώς συσχετισμένων κινήσεων μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι πανομοιότυπων βασικών εμπορευμάτων, καθώς και τον κίνδυνο που σχετίζεται με μεταβολές στις προθεσμιακές τιμές λόγω μη αντιστοιχισμένων προθεσμιών λήξης. Λαμβάνει επίσης υπόψη τα χαρακτηριστικά της αγοράς, ιδίως τις ημερομηνίες παράδοσης και τα περιθώρια ελιγμού των διαπραγματευτών όσον αφορά το κλείσιμο θέσεων.

13. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέπει στις τράπεζες να χρησιμοποιούν εμπειρικές συσχετίσεις στο εσωτερικό κατηγοριών κινδύνου και μεταξύ αυτών, εάν έχει πεισθεί ότι το σύστημα που χρησιμοποιεί η τράπεζα για τη μέτρηση αυτών των συσχετίσεων είναι αξιόπιστο και εφαρμόζεται με ακεραιότητα.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI: ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΜΕΓΑΛΑ
ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ**

1. Η υπέρβαση που μνημονεύεται στην παράγραφο 16 (β) της παρούσας Ενότητας υπολογίζεται με την επιλογή των συνιστωσών εκείνων του συνολικού κινδύνου συναλλαγής έναντι του αντίστοιχου πελάτη ή της αντίστοιχης ομάδας πελατών στις οποίες εφαρμόζονται οι αυστηρότερες από τις προβλεπόμενες στα Παραρτήματα I ή/και II της παρούσας Ενότητας απαιτήσεις για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου (which attract the highest specific risk requirements in Annex I and/or requirements in Annex II) και των οποίων το άθροισμα ισούται προς το ποσό της υπέρβασης που αναφέρεται στην παράγραφο 16 (α) (δηλαδή η υπέρβαση αφορά το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών).
2. Εάν η υπέρβαση αυτή δεν διήρκεσε περισσότερο από δέκα ημέρες, η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση ισούται προς το 200% των απαιτήσεων που προβλέπονται στην παράγραφο 1 για τις συνιστώσες αυτές.
3. Δέκα ημέρες μετά την πραγματοποίηση της υπέρβασης, οι συνιστώσες της, επιλεγόμενες σύμφωνα με την παράγραφο 1, καταλογίζονται στην αντίστοιχη σειρά της στήλης (1) του Πίνακα 1 κατ' αύξουσα τάξη των απαιτήσεων για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου του Παραρτήματος I ή/και των απαιτήσεων του Παραρτήματος II (in ascending order of specific risk requirements in Annex I and/or requirements in Annex II) της παρούσας Ενότητας. Η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση ισούται προς το άθροισμα των απαιτήσεων ειδικού κινδύνου του Παραρτήματος I ή/και του Παραρτήματος II της παρούσας Ενότητας, για τις συνιστώσες αυτές, επί τον αντίστοιχο συντελεστή που αναγράφεται στη στήλη (2) του Πίνακα 1.

Πίνακας 1	
Υπέρβαση των Ορίων (Βάσει Ποσοστού Ιδίων Κεφαλαίων) (1)	Συντελεστές (2)
Έως 40 %	200%
Τμήμα μεταξύ 40% και έως 60 %	300%
Τμήμα μεταξύ 60 % και έως 80 %	400%
Τμήμα μεταξύ 80 % και έως 100 %	500%
Τμήμα μεταξύ 100 % και έως 250 %	600%
Τμήμα άνω του 250 %	900%

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (TRADING)**ΜΕΡΟΣ Α: ΣΚΟΠΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ**

1. Οι θέσεις/τα χαρτοφυλάκια που κατέχονται με σκοπό συναλλαγής (trading intent) πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

(α) πρέπει να υπάρχει σαφώς τεκμηριωμένη έγγραφη στρατηγική συναλλαγών για την εκάστοτε θέση/μέσο ή το χαρτοφυλάκιο, η οποία να έχει εγκριθεί από τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και να περιλαμβάνει τον αναμενόμενο ορίζοντα κατοχής·

(β) πρέπει να υπάρχουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργό διαχείριση της θέσης, οι οποίες να περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα εξής:

(i) οι θέσεις συνομολογούνται σε θυρίδα συναλλαγών (trading desk)·

(ii) υπάρχει καθορισμός ορίων θέσης και έλεγχος της καταλληλότητάς τους·

(iii) οι χρηματιστές (dealers) διαθέτουν αυτονομία για τη συνομολόγηση/διαχείριση των θέσεων εντός συμφωνημένων ορίων και βάσει της εγκριθείσας στρατηγικής·

(iv) οι θέσεις γνωστοποιούνται στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη ως αναπόσπαστο στοιχείο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της τράπεζας· και

(v) οι θέσεις αποτελούν αντικείμενο ενεργούς παρακολούθησης σε συσχετισμό με πηγές πληροφόρησης για την αγορά και γίνεται εκτίμηση της εμπορευσιμότητας ή της ικανότητας αντιστάθμισης της θέσης ή των κινδύνων που τη συνιστούν, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης της ποιότητας και της διαθεσιμότητας δεδομένων της αγοράς στη διαδικασία αποτίμησης, του ύψους του κύκλου εργασιών αγοράς και του μεγέθους των θέσεων που αποτελούν αντικείμενο συναλλαγής στην αγορά· και

(γ) πρέπει να υπάρχει σαφώς καθορισμένη πολιτική και διαδικασίες για την παρακολούθηση της θέσης σε συνάρτηση με τη συναλλακτική στρατηγική της τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης των θέσεων κύκλου εργασιών και πώλησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της τράπεζας.

ΜΕΡΟΣ Β: ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΙ

1. Οι τράπεζες συγκροτούν και διατηρούν σε ισχύ συστήματα και ελέγχους που να είναι επαρκή για την παροχή συνετών και αξιόπιστων εκτιμήσεων αποτίμησης.

2. Τα συστήματα και οι έλεγχοι περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) τεκμηριωμένες έγγραφες πολιτικές και διαδικασίες για τη μέθοδο αποτίμησης. Το εν λόγω στοιχείο περιλαμβάνει τον σαφή καθορισμό των ευθυνών των διαφόρων τομέων που έχουν σημασία για τον καθορισμό της αποτίμησης, τις πηγές πληροφόρησης για την αγορά και την εξέταση της καταλληλότητάς τους, τη συχνότητα ανεξάρτητων αποτιμήσεων, τις χρονικές παραμέτρους των τιμών κλεισίματος, διαδικασίες για την προσαρμογή αποτιμήσεων και διαδικασίες επαλήθευσης, τόσο στη λήξη του μήνα όσο και μεμονωμένου χαρακτήρα (ad-hoc) και

(β) σαφείς και ανεξάρτητους από το γραφείο εξυπηρέτησης πελατών (front office) διαύλους αναφοράς (reporting lines) για το τμήμα που είναι υπόλογο για τη διαδικασία αποτίμησης.

Ο δίαυλος αναφοράς πρέπει, εν τέλει, να είναι προς εκτελεστικό διευθυντή του κύριου συμβουλίου.

Μέθοδοι συνετής αποτίμησης

3. Με τον όρο «καθημερινή αποτίμηση» 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 (brokers)).

4. Κατά την καθημερινή αποτίμηση χρησιμοποιείται η πλέον συνετή τιμή αγοράς ή τιμή πώλησης εκτός εάν η τράπεζα είναι σημαντικός ειδικός διαπραγματευτής (market maker) για τον συγκεκριμένο τύπο χρηματοπιστωτικού μέσου ή βασικού εμπορεύματος και μπορεί να εκκαθαρίσει τη θέση στη μέση τιμή της αγοράς.

5. Όταν δεν είναι δυνατή η καθημερινή αποτίμηση, οι τράπεζες οφείλουν να αποτιμούν τις θέσεις ή τα χαρτοφυλάκιά τους βάσει υποδείγματος πριν από την εφαρμογή της κεφαλαιακής μεταχείρισης που αρμόζει στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Με τον όρο «αποτίμηση βάσει υποδείγματος» νοείται κάθε αποτίμηση η οποία πρέπει να γίνει με τη μέθοδο της συγκριτικής αξιολόγησης (benchmarked) ή της παρέκτασης (extrapolation) ή να υπολογισθεί άλλως με βάση δεδομένα της αγοράς.

6. Κατά την αποτίμηση βάσει υποδείγματος, πρέπει να τηρούνται οι ακόλουθες απαιτήσεις:

(α) τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη γνωρίζουν τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που υπόκεινται σε αποτίμηση βάσει υποδείγματος και αντιλαμβάνονται τον βαθμό αβεβαιότητας που τούτο συνεπάγεται για τη γνωστοποίηση του κινδύνου ή της επίδοσης της εκάστοτε πράξης·

(β) τα δεδομένα αγοράς αντλούνται στο μέτρο του δυνατού με γνώμονα τις αγοραίες τιμές, ενώ η καταλληλότητα των δεδομένων αγοράς της εκάστοτε αποτιμώμενης θέσης και οι παράμετροι του υποδείγματος υποβάλλονται σε τακτική αξιολόγηση·

(γ) οσάκις είναι διαθέσιμες, χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες αποτίμησης οι οποίες αποτελούν αποδεκτή πρακτική στην αγορά για συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα·

(δ) όταν το υπόδειγμα αναπτύσσεται από την ίδια την τράπεζα, πρέπει να στηρίζεται σε κατάλληλες παραδοχές οι οποίες έχουν αξιολογηθεί και ελεγχθεί από πρόσωπα με κατάλληλη κατάρτιση και μη έχοντα σχέση με τη διαδικασία ανάπτυξης του υποδείγματος·

(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, καθώς και τον ενδεδειγμένο τρόπο για την αποτύπωσή τους στα πορίσματα των αποτιμήσεων· και

(ζ) το υπόδειγμα υποβάλλεται σε τακτική επανεξέταση προκειμένου να κριθεί η ακρίβεια των επιδόσεών του (π.χ. για να εξακριβωθεί κατά πόσον οι παραδοχές εξακολουθούν να είναι κατάλληλες, να γίνει ανάλυση των κερδών και ζημιών σε αντιπαραβολή με τους παράγοντες κινδύνου ή να συγκριθούν οι πραγματικές τιμές εκκαθάρισης με τις τιμές που προκύπτουν από το υπόδειγμα).

Για τους σκοπούς του σημείου (δ), το υπόδειγμα αναπτύσσεται ή εγκρίνεται χωρίς την ανάμειξη του γραφείου εξυπηρέτησης πελατών και η ορθότητά του ελέγχεται από ανεξάρτητο φορέα. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει την επικύρωση των μαθηματικών υπολογισμών, των παραδοχών και του χρησιμοποιούμενου λογισμικού.

7. Επιπλέον της καθημερινής αποτίμησης ή της αποτίμησης βάσει υποδείγματος, πρέπει να διενεργείται ανεξάρτητη επαλήθευση των τιμών. 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 χρηματιστές (dealers), η επαλήθευση των τιμών αγοράς και των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για το υπόδειγμα είναι σκόπιμο να διενεργείται από μονάδα ανεξάρτητη σε σχέση με την αίθουσα συναλλαγών, 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 μεν αλλά χαρακτηρίζονται από αυξημένη υποκειμενικότητα, ενδείκνυται ενδεχομένως η εφαρμογή μέτρων σύνεσης, όπως είναι οι προσαρμογές αποτίμησης.

Προσαρμογές ή αποθεματικά αποτίμησης

8. Οι τράπεζες συγκροτούν και διατηρούν σε ισχύ διαδικασίες που να επιτρέπουν την προσαρμογή ή τη σύσταση αποθεματικών αποτίμησης.

Γενικά πρότυπα

9. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί την τυπική διερεύνηση της σκοπιμότητας των ακόλουθων προσαρμογών/αποθεμάτων αποτίμησης: μη δουλευμένα πιστωτικά περιθώρια, έξοδα εκκαθάρισης, λειτουργικοί κίνδυνοι, πρόωρη λήξη, επενδυτικά έξοδα και έξοδα χρηματοδότησης, μελλοντικά διοικητικά έξοδα και, εφόσον ισχύει, κίνδυνος υποδείγματος.

Πρότυπα για θέσεις μειωμένης ρευστότητας

10. Θέσεις μειωμένης ρευστότητας είναι δυνατό να προκύψουν τόσο από γεγονότα της αγοράς όσο και από καταστάσεις που αφορούν την τράπεζα, π.χ. συγκεντρωμένες (concentrated) ή/και έωλες (stale) θέσεις.

11. Όταν μια τράπεζα εξετάζει κατά πόσον ένα αποθεματικό αποτίμησης είναι απαραίτητο για θέσεις μειωμένης ρευστότητας, συνεκτιμά διάφορους παράγοντες, στους οποίους συγκαταλέγονται οι εξής: το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την αντιστάθμιση της θέσης ή των κινδύνων που περικλείει η θέση· η μεταβλητότητα και ο μέσος όρος των αποκλίσεων μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης· η διαθεσιμότητα παρεχόμενων τιμών (πλήθος και ταυτότητα των ειδικών διαπραγματευτών)· και η μεταβλητότητα και ο μέσος όρος των όγκων συναλλαγών, τις συγκεντρώσεις στην αγορά, τη χρονολογική διάρθρωση των θέσεων, το βαθμό στον οποίο η αποτίμηση βασίζεται σε υπόδειγμα θεωρητικών τιμών (marking-to-model) και την επίπτωση άλλων κινδύνων που σχετίζονται με το υπόδειγμα.

12. Όταν μια τράπεζα χρησιμοποιεί αποτιμήσεις τρίτων ή αποτιμήσεις βάσει υποδείγματος, πρέπει να εξετάζει τη σκοπιμότητα προσαρμογής αποτίμησης. Επιπλέον, οι τράπεζες εξετάζουν την αναγκαιότητα συγκρότησης αποθεματικών για θέσεις μειωμένης ρευστότητας και ελέγχουν συνεχώς την καταλληλότητά τους.

13. Σε περίπτωση που οι προσαρμογές ή τα αποθεματικά αποτίμησης προκαλούν σημαντικά αρνητικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης, αυτά αφαιρούνται από τα αρχικά ίδια κεφάλαια της τράπεζας σύμφωνα με το σημείο (ια) της παραγράφου 3(1) της Ενότητας Α.

14. Τα λοιπά κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από προσαρμογές ή αποθεματικά αποτίμησης, συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των "καθαρών κερδών χαρτοφυλακίου συναλλαγών" που μνημονεύεται στην παράγραφο 7(2)(β) της Παρούσας Ενότητας και προστίθενται σε ή αφαιρούνται από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη απαιτήσεων κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τις υπόψη διατάξεις.

15. Οι προσαρμογές / τα αποθέματα αποτίμησης που υπερβαίνουν εκείνα που πραγματοποιούνται στο λογιστικό πλαίσιο στο οποίο υπάγεται η τράπεζα εξετάζονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 εάν προκαλούν σημαντικές ζημίες, ή σε αντίθετη περίπτωση, σύμφωνα με την παράγραφο 14.

ΜΕΡΟΣ Γ: ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (INTERNAL HEDGES)

1. Με τον όρο «εσωτερική αντιστάθμιση κινδύνου» νοείται μία θέση η οποία αντισταθμίζει σε μεγάλο βαθμό ή εξ ολοκλήρου το συστατικό στοιχείο κινδύνου μιας θέσης εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή μιας ομάδας θέσεων. Οι θέσεις που προκύπτουν από εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου είναι επιλέξιμες για κεφαλαιακή μεταχείριση χαρτοφυλακίου συναλλαγών, υπό την προϋπόθεση ότι η κατοχή τους έχει σκοπό συναλλαγής και ότι πληρούνται οι γενικές προϋποθέσεις σχετικά με τον σκοπό συναλλαγής και τη συνετή αποτίμηση οι οποίες καθορίζονται στα μέρη Α και Β. Ειδικότερα:

(α) οι εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου δεν έχουν ως πρωταρχικό σκοπό την αποφυγή ή τον περιορισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων·

(β) οι εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου είναι δεόντως και εγγράφως τεκμηριωμένες και υπόκεινται σε ειδικές εσωτερικές διαδικασίες έγκρισης και ελέγχου·

(γ) η εσωτερική συναλλαγή διενεργείται υπό τους όρους που ισχύουν στην αγορά·

(δ) το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς που δημιουργείται από την εσωτερική αντιστάθμιση κινδύνου αποτελεί αντικείμενο δυναμικής διαχείρισης στο πλαίσιο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών εντός των επιτρεπόμενων ορίων και

(ε) οι εσωτερικές συναλλαγές παρακολουθούνται επισταμένως.

Η παρακολούθηση πρέπει να διασφαλίζεται με επαρκείς διαδικασίες.

2. Η μεταχείριση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 ισχύει με την επιφύλαξη των κεφαλαιακών απαιτήσεων που ισχύουν για το "εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σκέλος" της εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου.

3. Κατ' εξαίρεση των παραγράφων 1 και 2, όταν μια τράπεζα αντισταθμίζει ένα άνοιγμα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο με ένα πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της (με εσωτερική αντιστάθμιση - using an internal hedge), το άνοιγμα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο δεν θεωρείται ότι έχει αντισταθμιστεί για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, εκτός εάν η Τράπεζα αγοράσει από τρίτο, ο οποίος είναι αποδεκτός πάροχος πιστωτικής προστασίας, ένα πιστωτικό παράγωγο που ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 19, της Ενότητας A, προκειμένου να καλύψει το άνοιγμα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Όταν παρόμοια πιστωτική προστασία αγοράζεται από τρίτους και αναγνωρίζεται ως αντιστάθμιση ανοίγματος σε πράξεις του τραπεζικού χαρτοφυλακίου για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, ούτε η εσωτερική ούτε η εξωτερική αντιστάθμιση με πιστωτικό παράγωγο δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

ΜΕΡΟΣ Δ: ΣΥΜΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

1. Οι τράπεζες 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 στην παράγραφο 5 της παρούσας Ενότητας και λαμβάνοντας υπόψη τις δυνατότητες και πρακτικές της τράπεζας για τη διαχείριση των κινδύνων. Η συμμόρφωση προς τις εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες πρέπει να τεκμηριώνεται πλήρως και να υπόκειται σε περιοδικό εσωτερικό έλεγχο.

2. Οι τράπεζες έχουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη γενική διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες διέπουν τουλάχιστον:

(α) τις δραστηριότητες που η τράπεζα θεωρεί ως συναλλαγές και ως μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών για λόγους κεφαλαιακών απαιτήσεων·

(β) το βαθμό στον οποίο μία θέση μπορεί να αποτιμάται στην τρέχουσα τιμή της αγοράς στο πλαίσιο μιας ενεργούς και ρευστής αγοράς διπλής κατεύθυνσης·

(γ) για τις θέσεις που αποτιμώνται βάσει υποδείγματος, το βαθμό στον οποίο μπορεί η τράπεζα:

(i) να εντοπίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους της θέσης·

(ii) να αντισταθμίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους της θέσης με μέσα ως προς τα οποία υπάρχει ενεργός και ρευστή αγορά διπλής κατεύθυνσης· και

(iii) να πραγματοποιεί αξιόπιστες εκτιμήσεις για τα βασικά συμπεράσματα και παραμέτρους που χρησιμοποιούνται στο υπόδειγμα·

(δ) το βαθμό στον οποίο η τράπεζα μπορεί, και υποχρεούται, να πραγματοποιεί αποτιμήσεις για τις θέσεις οι οποίες μπορούν να επικυρώνονται εξωτερικά με συνεπή τρόπο·

(ε) το βαθμό στον οποίο οι νομικοί περιορισμοί ή άλλες λειτουργικές απαιτήσεις θα παρεμπόδιζαν τη δυνατότητα της τράπεζας να επιτύχει τη ρευστοποίηση ή αντιστάθμιση της θέσης σε βραχυπρόθεσμη βάση·

(στ) το βαθμό στον οποίο η τράπεζα μπορεί, και υποχρεούται, να διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο της θέσης στο πλαίσιο των συναλλαγών της· και

(ζ) το βαθμό στον οποίο η τράπεζα μπορεί να μεταφέρει κινδύνους ή θέσεις μεταξύ του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα κριτήρια για τις μεταφορές αυτές.

3. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να επιτρέψει στις τράπεζες να θεωρούν θέσεις που αντιπροσωπεύουν συμμετοχές, κατά την έννοια των σημείων (δ), (ε) και (στ), της παραγράφου 3 (2) της Ενότητας Α, στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ως μετοχικά ή πιστωτικά μέσα, κατά περίπτωση, όταν μια τράπεζα αποδεικνύει ότι στις θέσεις αυτές είναι ενεργός παράγων της αγοράς (active market maker). Στην περίπτωση αυτή, η τράπεζα

πρέπει να διαθέτει επαρκή συστήματα και ελέγχους για τη διαπραγμάτευση των επιλέξιμων μέσων των ιδίων κεφαλαίων.

4. Οι προθεσμιακές εμπορικού χαρακτήρα συναλλαγές τύπου ρέπος που έχει συμπεριλάβει μια τράπεζα μεταξύ των συναλλαγών του τραπεζικού χαρτοφυλακίου της, μπορούν να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για λόγους κεφαλαιακών απαιτήσεων εφόσον περιλαμβάνονται όλες οι συναφείς συναλλαγές τύπου ρέπος. Προς το σκοπό αυτό, οι συναλλαγές εμπορικού χαρακτήρα τύπου ρέπος ορίζονται ως οι συναλλαγές που πληρούν τις απαιτήσεις της παραγράφου 5 (2) της παρούσας Ενότητας και του παραρτήματος VII, Μέρος Α της παρούσας Ενότητας, αμφότερα δε τα σκέλη έχουν τη μορφή είτε μετρητών είτε τίτλων που μπορούν να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Ανεξάρτητα από το πού καταχωρούνται, όλες οι συναλλαγές τύπου ρέπος υπόκεινται σε προσαύξηση πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII: ΔΗΛΩΣΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Κάθε τράπεζα οφείλει να συμφωνήσει με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τη δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Η διαδικασία που θα ακολουθείται είναι:

1. Η τράπεζα υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου προσχέδιο της δήλωσης πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που θα πρέπει να καλύπτει:

- Δήλωση για την πολιτική της τράπεζας για την κατανομή των θέσεων:
 - κατάσταση των δραστηριοτήτων της, τις οποίες συνήθως κρίνει ότι αποτελούν εμπορία και περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
 - περιγραφή του τρόπου κατανομής των θέσεων κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της πράξης.
- Δήλωση για την πολιτική της τράπεζας για την αποτίμηση των θέσεων:
 - περιγραφή της διαδικασίας που ακολουθείται για την αποτίμηση θέσεων, ειδικά, τη μέθοδο αποτίμησης θέσεων για τις οποίες δεν υπάρχουν ανεξάρτητες άμεσα διαθέσιμες τιμές της αγοράς.
 - την αποτίμηση δικαιωμάτων προαίρεσης, ειδικά τον υπολογισμό του δέλτα.
- Δήλωση για την πολιτική της τράπεζας για κάλυψη θέσεων (hedging):
 - λεπτομέρειες για τις διαδικασίες αναγνώρισης της κάλυψης θέσεων
 - λεπτομέρειες των διαδικασιών για κάλυψη θέσεων μεταξύ του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
- Δήλωση για την πολιτική της τράπεζας για τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων:
 - κατάλογο όλων των εσωτερικών υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται για τη διεκπεραίωση θέσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
 - σύντομη περιγραφή όλων των μεθοδολογιών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Σε περίπτωση που το μέγεθος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν υπερβαίνει τα μέγιστα όρια για μικρό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, η δήλωση πολιτικής πρέπει επιπρόσθετα να περιλαμβάνει:

- αποδεικτικά στοιχεία που να υποστηρίζουν την αίτηση για απαλλαγή από τις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών βάσει της παρούσας οδηγίας
- λεπτομέρειες για τις διαδικασίες που ακολουθούνται για παρακολούθηση του μεγέθους του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και για εντοπισμό παραβιάσεων των ορίων για μικρό μέγεθος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών

2. Ακολούθως η δήλωση πολιτικής εξετάζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και συμφωνείται με την τράπεζα ως προσχέδιο

3. Η τράπεζα οφείλει να λάβει από τους εξωτερικούς ελεγκτές της τη γραπτή επιβεβαίωση τους ότι:

- τα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν για την κατανομή των θέσεων είναι εύλογα και σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές
- η πολιτική σε σχέση με κάλυψη θέσεων συνάδει με την παρούσα Οδηγία
- η πολιτική για την αποτίμηση θέσεων είναι αποδεκτή και σύμφωνη με την καλύτερη λογιστική πρακτική.

4. Η δήλωση πολιτικής, όπως έχει συμφωνηθεί ως προσχέδιο με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας και επανυποβάλλεται μαζί με τη βεβαίωση των ελεγκτών, στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για επίσημη έγκριση.

5. Η δήλωση πολιτικής πρέπει να ανασκοπείται τακτικά (τουλάχιστο ετησίως) και όπου απαιτείται, να αναθεωρείται αφού ληφθεί η σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Οι αναθεωρήσεις πρέπει να επιθεωρούνται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της τράπεζας και να εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιό της.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΧ: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

ΤΜΗΜΑ Α

Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες -

- (1) Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- (2) Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- (3) Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό.
- (4) Διαχείριση χαρτοφυλακίων.
- (5) Επενδυτικές συμβουλές.
- (6) Αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων και/ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης.
- (7) Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.
- (8) Λειτουργία πολυμερούς διευκόλυνσης συναλλαγών.

ΤΜΗΜΑ Β

Χρηματοπιστωτικά μέσα -

- (1) Μεταβιβάσιμες κινητές αξίες.
- (2) Μέσα χρηματαγοράς.
- (3) Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- (4) Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward-rate agreements) και άλλες παράγωγες συμβάσεις σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, ή άλλα παράγωγα μέσα, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη δεκτικά εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα.

(5) Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους (αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης).

(6) Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που επιδέχονται εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση, εφόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή/και Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ).

(7) Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που επιδέχονται εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στο σημείο (6) του Τμήματος Β και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον υπόκεινται σε εκκαθάριση ή διακανονισμό μέσω αναγνωρισμένων γραφείων συμψηφισμού ή σε τακτικές κλήσεις για κάλυψη περιθωρίων.

(8) Παράγωγα μέσα για τη μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου.

(9) Χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences).

(10) Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους, άδειες εκπομπής ρύπων, ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους (αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης) καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν τμήμα, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), υπόκεινται σε εκκαθάριση ή διακανονισμό μέσω αναγνωρισμένων γραφείων συμψηφισμού ή σε τακτικές κλήσεις για κάλυψη περιθωρίων.

Τυπώθηκε στο Τυπογραφείο της Κυπριακής Δημοκρατίας

Μιχαλάκη Καραολή, 1445 Λευκωσία, Τηλ. 22405824, Φαξ 22303175 – www.mof.gov.cy/gpo
Αντίτυπα της Επίσημης Εφημερίδας πωλούνται προς £1,00 το καθένα – Ετήσια συνδρομή: £40,00