

Αριθμός 356

Ο ΠΕΡΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΝΟΜΟΣ
(ΝΟΜΟΣ 144(I) ΤΟΥ 2007)

Οδηγία δυνάμει των άρθρων 73 και 146

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ144-2007-05(A) ΤΟΥ 2012 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΥ
(τροποποιητική της ΟΔ144-2007-05 του 2011)

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 73 και 146 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος
Κ.Δ.Π 588/2011

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία ΟΔ144-2007-05(A) του 2012 για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ, η οποία τροποποιεί την Οδηγία ΟΔ144-2007-05 του 2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ.

Τροποποίηση του τίτλου της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 του 2011

2. Ο τίτλος της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 του 2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ του 2010 μετονομάζεται σε:

«Οδηγία ΟΔ144-2007-05 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ του 2012».

Τροποποίηση στην κατάταξη παραγράφων

3. Η «κατάταξη παραγράφων» τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) με τη διαγραφή στο Κεφάλαιο 9 του Μέρους Γ αυτού, του τίτλου «Παράγραφος 41 - Ίδια Κεφάλαια για πιστωτικό κίνδυνο κάτω από την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων - Αναβολή εφαρμογής της τυποποιημένης μεθόδου μέχρι 1/01/08».

(β) με την επαναρίθμηση των παραγράφων 42 έως 47 στο Κεφάλαιο 9 του Μέρους Γ αυτού, σε παραγράφους 41 έως 46, αντίστοιχα.

(γ) με την αντικατάσταση στο Κεφάλαιο 9 του Μέρους Γ αυτού, του τίτλου «Παράγραφος 47 - Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 και Οδηγίας ΟΔ144-2007-05Α», με τον τίτλο «Παράγραφος 46 - Έναρξη ισχύος».

(δ) με τη διαγραφή στο Κεφάλαιο 9 του Μέρους Γ αυτού, του τίτλου «Παράγραφος 48 - Έναρξη ισχύος».

(ε) με την αντικατάσταση στα Παραρτήματα του Μέρους Γ αυτού, του τίτλου «Παράρτημα XII - Τεχνικά κριτήρια για τις δημοσιοποιήσεις», με τον τίτλο «Παράρτημα XII - Τεχνικά κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια και τις δημοσιοποιήσεις»· (στ) με την προσθήκη, στο τέλος της «Κατάταξης παραγράφων» νέου τίτλου και παραγράφων ως ακολούθως:

«Μέρος Ε - Ενοποιημένη εποπτεία και συνεργασία με άλλες αρμόδιες αρχές

Παράγραφος 1 - Κριτήρια για την υπαγωγή πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ σε ενοποιημένη εποπτεία

Παράγραφος 2 - Περιπτώσεις άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση από την Επιτροπή - ΕΠΕΥ σε ένα κράτος μέλος

Παράγραφος 3 - Περιπτώσεις άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση από την Επιτροπή - ΕΠΕΥ σε δύο ή περισσότερα κράτη μέλη

Παράγραφος 4 - Θέσπιση απαιτούμενων μέτρων για υπαγωγή χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών σε ενοποιημένη εποπτεία

Παράγραφος 5 - Καθήκοντα Επιτροπής όταν είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση

Παράγραφος 6 - Θέσπιση γραπτών ρυθμίσεων από τις αρμόδιες αρχές σε θέματα συντονισμού και συνεργασίας

Παράγραφος 6α - Σώματα εποπτών

Παράγραφος 7 - Συνεργασία και διαβίβαση πληροφοριών μεταξύ αρμόδιων αρχών

Παράγραφος 8 - Απαιτήση ενοποίησης ιδρυμάτων για σκοπούς άσκησης ενοποιημένης εποπτείας

Παράγραφος 9 - Προσδιορισμός απαιτήσης για ενοποίηση σε καθορισμένες περιπτώσεις

Παράγραφος 10 - Απαιτούμενα προσόντα των προσώπων που διευθύνουν χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών

Παράγραφος 11 - Ανακοίνωση κάθε χρήσιμης πληροφορίας σχετικά με μεικτή εταιρεία συμμετοχών και θυγατρικών ΕΠΕΥ

Παράγραφος 12 - Γνωστοποίηση σημαντικών συναλλαγών μεταξύ ΕΠΕΥ και μητρικής μεικτής εταιρείας συμμετοχών και θυγατρικών αυτής

Παράγραφος 13 - Μέτρα για τη διευκόλυνση της άσκησης ενοποιημένης εποπτείας

Παράγραφος 14 - Εποπτεία ΕΠΕΥ, χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μεικτής εταιρείας συμμετοχών που ελέγχει ασφαλιστικές εταιρείας ή άλλου είδους επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες

Παράγραφος 15 - Εποπτεία ΕΠΕΥ με μητρική μια ΕΠΕΥ ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών σε τρίτη χώρα

Παράγραφος 16 - Υποβολή αιτήματος για επαλήθευση πληροφοριών»

Τροποποίηση του Προοιμίου
Επίσημη Εφημερίδα
της Ε.Ε. L .329
14.12.2010 σ.3.
Επίσημη Εφημερίδα
της Ε.Ε. L .331
15.12.2010 σ.120.

4. Το Προοίμιο τροποποιείται με την προσθήκη νέων παραγράφων (στ) και (ζ) ως ακολούθως:
- «(στ) «Οδηγία 2010/76/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24^{ης} Νοεμβρίου 2010 για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ» και (ζ) «Οδηγία 2010/78/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24^{ης} Νοεμβρίου 2010 για τροποποίηση των Οδηγιών 1998/26/ΕΚ, 2002/87/ΕΚ, 2003/6/ΕΚ, 2003/41/ΕΚ, 2003/71/ΕΚ, 2004/39/ΕΚ, 2004/109/ΕΚ, 2005/60/ΕΚ, 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ, και 2009/65/ΕΚ»

Τροποποίηση της παραγράφου 1,
Κεφάλαιο 1,
Μέρος Α

5. Η παράγραφος 1, του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Α τροποποιείται με την προσθήκη στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά των ακόλουθων νέων ορισμών:

««επαναπιλοποίηση» σημαίνει πιλοποίηση στην οποία ο συνδεδεμένος με υποκείμενη ομάδα ανοιγμάτων κίνδυνος κατατέμενεται και τουλάχιστον ένα από τα υποκείμενα ανοίγματα είναι θέση πιλοποίησης»

««Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών)» ή «ΕΑΤ» σημαίνει την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών) που ιδρύθηκε με τον Κανονισμό 1093/2010»

««θέση επαναπιλοποίησης» σημαίνει χρηματοδοτικό άνοιγμα σε επαναπιλοποίηση»

««Κανονισμού 1093/2010» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο "Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής, όπως εκάστοτε τροποποιείται»

««προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές» σημαίνει αυξημένες συνταξιοδοτικές παροχές που χορηγούνται σε προαιρετική βάση από την ΕΠΕΥ σε εργαζόμενο ως μέρος του συνόλου των μεταβλητών αποδοχών του, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν τις δουλευμένες αμοιβές που παρέχονται σε εργαζόμενο δυνάμει των όρων του συνταξιοδοτικού προγράμματος της εταιρείας του»

««Οδηγία 83/349/ΕΟΚ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο "έβδομη οδηγία του Συμβουλίου 83/349/ΕΟΚ της 13ης Ιουνίου 1983 βασισμένη στο άρθρο 54 παράγραφος 3 περίπτωση (ζ) της συνθήκης για τους ενοποιημένους λογαριασμούς", ως εκάστοτε τροποποιείται»

Τροποποίηση της παραγράφου 1,
Κεφάλαιο 1,
Μέρος Α

6. Η παράγραφος 1, του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Α τροποποιείται με την προσθήκη στην ερμηνεία του όρου «Νόμος», μετά τον αριθμό «2007» (δεύτερη γραμμή), της φράσης «ως εκάστοτε ισχύει»

Τροποποίηση της παραγράφου 5(1),
Κεφάλαιο 2,
Μέρος Α

7. Η παράγραφος 5(1), του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «στο Άρθρο 133 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ» (τρίτη γραμμή) με τη φράση «στην παράγραφο 8 του Μέρους Ε»

Τροποποίηση της παραγράφου 5(2),
Κεφάλαιο 2,
Μέρος Α

8. Η παράγραφος 5(2), του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «στο Άρθρο 133 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ» (τέταρτη γραμμή) με τη φράση «στην παράγραφο 8 του Μέρους Ε»

Τροποποίηση της παραγράφου 5(2),
Κεφάλαιο 2,
Μέρος Α

9. Η δεύτερη υποπαράγραφος της παραγράφου 5(2), του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «τα Άρθρα 125-126 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ» (τέταρτη γραμμή) με τη φράση «τις παραγράφους 2 και 3 του Μέρους Ε»

Τροποποίηση της παραγράφου 7(1),
Κεφάλαιο 2,
Μέρος Α

10. Η πρώτη υποπαράγραφος της παραγράφου 7(1), του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «άρθρων 125-126 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «παραγράφων 2 και 3 του Μέρους Ε»

Τροποποίηση της παραγράφου 10,
Κεφάλαιο 3,
Μέρος Α

11. Η δεύτερη υποπαράγραφος της παραγράφου 10 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α αντικαθίσταται με την ακόλουθη υποπαράγραφο:

«Για τη διαβίβαση των υπολογισμών αυτών από τις ΕΠΕΥ, η Επιτροπή εφαρμόζει,

- από 31 Δεκεμβρίου 2012, ενιαίους μορφότυπους, ενιαίες συχνότητες και ενιαίες ημερομηνίες διαβίβασης, τα οποία θα ισχύουν σε όλα τα κράτη μέλη.»
12. Τροποποίηση της παραγράφου 11 (β), Κεφάλαιο 3, Μέρος Α
Το σημείο (β) της παραγράφου 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:
«(β) όσον αφορά τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και, στο μέτρο που επιτρέπεται η υπέρβαση των ορίων βάσει των παραγράφων 5 έως 10 της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπερβαίνουν τα εν λόγω όρια, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει της παραγράφου 13 του παρόντος Μέρους και του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Δ και των Παραρτημάτων I, II και VI του Μέρους Δ και, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το Παράρτημα V του Μέρους Δ.»
13. Τροποποίηση της παραγράφου 11 (γ), Κεφάλαιο 3, Μέρος Α
Το σημείο (γ) της παραγράφου 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:
«(γ) όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, για τον κίνδυνο συναλλάγματος, τον κίνδυνο διακανονισμού και τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει των μεθόδων και επιλογών που δίνονται στα Παραρτήματα II, III και IV και, όπου εφαρμόζεται, στο Παράρτημα V του Μέρους Δ και της παραγράφου 13 του παρόντος Μέρους· και»
14. Τροποποίηση της παραγράφου 14(2), Κεφάλαιο 3, Μέρος Α
Η παράγραφος 14(2), του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 52 του Παραρτήματος I του Μέρους Δ» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 51 του Παραρτήματος I του Μέρους Δ».
15. Τροποποίηση της παραγράφου 2(1)(ιζ), Κεφάλαιο 1, Μέρος Β
Το σημείο (ιζ) της παραγράφου 2(1) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:
«(ιζ) το ποσό του ανοίγματος σε θέσεις τιτλοποίησης που σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης 1250% δυνάμει της παρούσας Οδηγίας και το ποσό του ανοίγματος σε θέσεις τιτλοποίησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που θα σταθμίζονταν με συντελεστή στάθμισης 1250% αν ευρίσκονταν εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ίδιας ΕΠΕΥ.»
16. Τροποποίηση της παραγράφου 7, Κεφάλαιο 1, Μέρος Β
Η παράγραφος 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β τροποποιείται με την προσθήκη της ακόλουθης υποπαραγράφου:
«(4) Οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν τις διατάξεις του Μέρους Β στο Παράρτημα VII του Μέρους Δ σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία τους που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία κατά τον υπολογισμό του ύψους των ιδίων κεφαλαίων και αφαιρούν από το σύνολο των στοιχείων από (α) έως (γα), μείον τα στοιχεία από (η) έως (ι), της παραγράφου 2(1) του Κεφαλαίου 1, Μέρους Β, το ποσό τυχόν άλλων πρόσθετων και αναγκαίων προσαρμογών αξίας.»
17. Τροποποίηση της παραγράφου 7, Κεφάλαιο 1, Μέρος Β
Η παράγραφος 7(4) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «με εξαίρεση τα στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 7(5) πιο κάτω.» (έκτη γραμμή) με τη φράση «με εξαίρεση τα στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 7(6) πιο κάτω.»
18. Τροποποίηση της παραγράφου 7, Κεφάλαιο 1, Μέρος Β
Οι υποπαραγράφοι (4) έως (6) της παραγράφου 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β επαναριθμούνται σε (5) έως (7).
19. Τροποποίηση της παραγράφου 9(2), Κεφάλαιο 1, Μέρος Β
Η υποπάραγραφος (2) της παραγράφου 9 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β αντικαθίσταται με την πιο κάτω υποπάραγραφο:
«(2) Το ήμισυ του συνόλου των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (ια) έως (ικ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω αφαιρείται από το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (α) έως (γα), μείον τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (η) έως (ι) της εν λόγω παραγράφου, και το ήμισυ από το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (δ) έως (ζ) της εν λόγω παραγράφου, τηρουμένων των περιορισμών της παραγράφου 9(1) πιο πάνω. Εάν το ήμισυ του αθροίσματος των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (ια) έως (ικ) είναι μεγαλύτερο από το άθροισμα των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (δ) έως (ζ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω, η διαφορά αφαιρείται από το άθροισμα των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (α) έως (γα), μείον τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (η) έως (ι) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω. Τα στοιχεία που απαριθμούνται στο σημείο (ιζ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω δεν αφαιρούνται, εφόσον έχουν ληφθεί υπόψη στον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, όπως ορίζεται στην παρούσα Οδηγία ή στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζεται στο Παράρτημα I ή V του Μέρους Δ»
20. Τροποποίηση της παραγράφου 12(1), Κεφάλαιο 1, Μέρος Β
Η υποπάραγραφος (1) της παραγράφου 12 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β αντικαθίσταται με την ακόλουθη υποπάραγραφο:

- Κεφάλαιο 1,
Μέρος Β
- «(1) Όταν μια ΕΠΕΥ υπολογίζει ποσά χρηματοδοτικών ανοιγμάτων με στάθμιση κινδύνου για τους σκοπούς του Παραρτήματος ΙΙ του Μέρους Δ σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Δ, τότε, για τον υπολογισμό που προβλέπεται στην παράγραφο 36 του Μέρους 1 του Παραρτήματος VII, Μέρος Γ, εφαρμόζονται οι ακόλουθες διατάξεις:»
- Τροποποίηση της παραγράφου 18, Κεφάλαιο 4, Μέρος Γ
21. Η παράγραφος 18 του Κεφαλαίου 4 του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, παράγραφοι 1 έως 5 και 36 έως 75 του παρόντος Μέρους.» (έβδομη γραμμή) με τη φράση «σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, παράγραφοι 1 έως 5 και 36 έως 73 του παρόντος Μέρους.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 25(1), Κεφάλαιο 4, Μέρος Γ
22. Η υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 25 του Κεφαλαίου 4 του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την ακόλουθη υποπαράγραφο:
- «(1) Μία ανάδοχος ΕΠΕΥ, ή μια μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ η οποία σε σχέση με μια τιτλοποίηση έκανε χρήση της παραγράφου 19 του παρόντος Κεφαλαίου στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών ανοιγμάτων, ή πώλησε χρηματοπιστωτικά μέσα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της σε οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση με αποτέλεσμα να μην υποχρεούται πλέον να κατέχει ίδια κεφάλαια για τους κινδύνους των εν λόγω μέσων, δεν παρέχει υποστήριξη στην τιτλοποίηση, με σκοπό τη μείωση των δυνητικών ή πραγματικών ζημιών των επενδυτών, πέραν των όσων προβλέπουν οι συμβατικές της υποχρεώσεις.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 33(1), Υπο-Κεφάλαιο Β, Κεφάλαιο 6, Μέρος Γ
23. Το σημείο (δ) της υποπαράγραφου (1) της παραγράφου 33 του υπο-Κεφαλαίου Β του Κεφαλαίου 6, του Μέρους Γ τροποποιείται με τη διαγραφή της λέξης «και» (δεύτερη γραμμή)
- Τροποποίηση της παραγράφου 33(1), Υπο-Κεφάλαιο Β, Κεφάλαιο 6, Μέρος Γ
24. Η υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 33 του υπο-Κεφαλαίου Β του Κεφαλαίου 6, του Μέρους Γ τροποποιείται με την προσθήκη των ακόλουθων σημείων:
- «(στ) να απαιτεί από τις ΕΠΕΥ τον περιορισμό της μεταβλητής αμοιβής ως ποσοστού του συνόλου των καθαρών εσόδων όταν το ύψος της δεν συνάδει με τη διατήρηση υγιούς κεφαλαιακής βάσης· και
- (ζ) να απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν καθαρά κέρδη για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 33(2), Υπο-Κεφάλαιο Β, Κεφάλαιο 6, Μέρος Γ
25. Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 33 του υπο-Κεφαλαίου Β του Κεφαλαίου 6, του Μέρους Γ τροποποιείται με την προσθήκη των ακόλουθων εδαφίων:
- «Για τον σκοπό του καθορισμού του κατάλληλου επιπέδου ιδίων κεφαλαίων με βάση τον έλεγχο και την αξιολόγηση που διενεργούνται σύμφωνα με την παράγραφο 32 πιο πάνω, η Επιτροπή αξιολογεί κατά πόσον απαιτείται οποιαδήποτε επιβολή ειδικής απαίτησης ιδίων κεφαλαίων, πέραν του ελάχιστου επιπέδου, για την αποτύπωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί μια ΕΠΕΥ, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα στοιχεία:
- (α) τις ποσοτικές και ποιοτικές πτυχές της διαδικασίας αξιολόγησης των ΕΠΕΥ που αναφέρεται στην παράγραφο 31 πιο πάνω·
- (β) το πλαίσιο, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς της ΕΠΕΥ που αναφέρονται στο άρθρο 18(2)(ε) και (στ) του Νόμου·
- (γ) το αποτέλεσμα του ελέγχου και της αξιολόγησης που διενεργούνται σύμφωνα με την παράγραφο 32 πιο πάνω.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 34(3), Υπο-Κεφάλαιο Α, Κεφάλαιο 7, Μέρος Γ
26. Η υποπαράγραφος (3) της παραγράφου 34 του υπο-Κεφαλαίου Α, του Κεφαλαίου 7 του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την πιο κάτω υποπαράγραφο:
- «(3) Οι ΕΠΕΥ υιοθετούν επίσημη πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που προβλέπονται στις παραγράφους 34(1) και 34(2) πιο πάνω και διαθέτουν πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεών τους, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν επίσης πολιτικές αξιολόγησης του κατά πόσον οι δημοσιοποιήσεις τους μεταφέρουν πλήρως το προφίλ του κινδύνου στους συμμετέχοντες στην αγορά.
- Εάν οι εν λόγω δημοσιοποιήσεις δεν μεταφέρουν πλήρως το προφίλ του κινδύνου στους συμμετέχοντες στην αγορά, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες επιπλέον εκείνων που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 34(1) πιο πάνω. Ωστόσο, υποχρεούνται να δημοσιοποιούν μόνον τις πληροφορίες που είναι ουσιώδεις και όχι τις πληροφορίες που ανήκουν στην ιδιοκτησία τους ή είναι εμπιστευτικές σύμφωνα με τα τεχνικά κριτήρια που προβλέπονται στο Μέρος 1 του Παραρτήματος XII του παρόντος Μέρους.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 41, Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
27. Η παράγραφος 41 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ διαγράφεται.

- Τροποποίηση της παραγράφου 43(1), Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
28. Η υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ τροποποιείται με τη διαγραφή της φράσης «Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011» (πρώτη γραμμή).
- Τροποποίηση της παραγράφου 43(2) και (3), Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
29. Οι υποπαράγραφοι (2) και (3) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ διαγράφονται.
- Τροποποίηση της παραγράφου 43(4), Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
30. Η υποπαράγραφος (4) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την πιο κάτω υποπαράγραφο:
«(4) Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μέσο σταθμισμένο ύψος του LGD για όλα τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής που είναι εξασφαλισμένα με κατοικίες και δεν καλύπτονται από εγγυήσεις των κεντρικών κυβερνήσεων δεν πρέπει να είναι κατώτερο του 10%.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 43(5), Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
31. Η υποπαράγραφος (5) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «τις οριζόμενες στην παράγραφο 43(6) του παρόντος Κεφαλαίου ημερομηνίες.» (τέταρτη γραμμή) με τη φράση «τις οριζόμενες στην παράγραφο 43(4) του παρόντος Κεφαλαίου ημερομηνίες.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 43(4) - (7), Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
32. Οι υποπαράγραφοι (4) έως (7) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ επαναριθμούνται σε (2) έως (5).
- Τροποποίηση των παραγράφων 42-47, Κεφάλαιο 9, Μέρος Γ
33. Οι παράγραφοι 42 έως 47 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ επαναριθμούνται σε 41 έως 46 αντίστοιχα
- Τροποποίηση Παραρτήματος V, Μέρος Γ
34. Στο Παράρτημα V του Μέρους Γ προστίθεται το ακόλουθο μέρος:
«11. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ
23. Κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή του συνόλου των πολιτικών αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων των μισθών και των προαιρετικών συνταξιοδοτικών παροχών, για τις κατηγορίες υπαλλήλων που περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, καθώς και κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου τους, οι ΕΠΕΥ συμμορφώνονται προς τις ακόλουθες αρχές κατά τρόπο και σε βαθμό που ενδείκνυται προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους:
(α) η πολιτική αποδοχών συνάδει με και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της ΕΠΕΥ·
(β) η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της ΕΠΕΥ και ενσωματώνει μέτρα με τα οποία αποθαρρύνεται η σύγκρουση συμφερόντων·
(γ) το διοικητικό όργανο της ΕΠΕΥ, κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας, υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της·
(δ) η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον άπαξ ετησίως, σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική αναθεώρηση όσον αφορά τη συμμόρφωσή της προς τις πολιτικές και διαδικασίες αποδοχών που υιοθετούνται από το διοικητικό όργανο κατά την άσκηση της εποπτικής αρμοδιότητάς του·
(ε) τα μέλη προσωπικού που έχουν επιφορτισθεί με καθήκοντα ελέγχου είναι ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες τις οποίες εποπτεύουν, έχουν τις κατάλληλες εξουσίες και αμείβονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους, ανεξαρτήτως των επιδόσεων των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχουν·
(στ) οι αποδοχές των ανωτέρων στελεχών στις λειτουργίες διαχείρισης του κινδύνου και της κανονιστικής συμμόρφωσης εποπτεύονται άμεσα από την επιτροπή αποδοχών της παραγράφου 24 ή, εφόσον δεν έχει συσταθεί η ανωτέρω επιτροπή, από το διοικητικό όργανο υπό την εποπτική του αρμοδιότητα·
(ζ) στην περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της υπόψη επιχειρηματικής μονάδας και των συνολικών αποτελεσμάτων της ΕΠΕΥ, και, κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων, λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και μη κριτήρια·

(η) η αξιολόγηση των επιδόσεων εντάσσεται σε πολυετές πλαίσιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι η διαδικασία της αξιολόγησης βασίζεται σε πιο μακροπρόθεσμες επιδόσεις και ότι η καταβολή των τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε μια περίοδο που λαμβάνει υπόψη τον υποκείμενο κύκλο της οικονομικής δραστηριότητας της επιχείρησης και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους·

(θ) το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα των ΕΠΕΥ να ενισχύουν την κεφαλαιακή βάση τους·

(ι) οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές αποτελούν εξαίρεση και παρέχονται μόνο όταν προσλαμβάνεται νέο προσωπικό και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης·

(ια) στην περίπτωση ΕΠΕΥ οι οποίες επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική παρέμβαση·

(i) οι μεταβλητές αποδοχές περιορίζονται αυστηρά ως ποσοστά επί των καθαρών εσόδων, όταν δεν συμβιβάζονται με τη διατήρηση υγιούς κεφαλαιακής βάσης και την έγκαιρη έξοδο από την κρατική στήριξη,

(ii) η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να αναδιαρθρώνουν τις αποδοχές κατά τρόπο που να ευθυγραμμίζονται με τη χρηστή διαχείριση των κινδύνων και τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη, συμπεριλαμβανομένης της, κατά περίπτωση, θέσπισης ορίων στις αποδοχές των προσώπων που διευθύνουν πράγματι τις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ, κατά την έννοια του άρθρου 12(3) του Νόμου,

(iii) δεν πρέπει να καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή στα πρόσωπα που διευθύνουν πράγματι τις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ, κατά την έννοια του άρθρου 12(3) του Νόμου, εκτός εάν τούτο είναι δικαιολογημένο·

(ιβ) οι σταθερές και οι μεταβλητές συνιστώσες των συνολικών αποδοχών εξισορροπούνται κατάλληλα και η σταθερή συνιστώσα αντιπροσωπεύει ένα αρκετά υψηλό μερίδιο των συνολικών αποδοχών ώστε να καθιστά εφικτή την εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής σχετικά με τις συνιστώσες για τις μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής αυτών.

Οι ΕΠΕΥ ορίζουν τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών συνιστωσών του συνόλου των αποδοχών·

(ιγ) οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επιτεύχθηκαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβεται η αποτυχία·

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

Η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της ΕΠΕΥ λαμβάνει επίσης υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων·

(ιε) σημαντικό μέρος, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον 50% οπωσδήποτε μεταβλητών αποδοχών, αποτελείται από την κατάλληλη αναλογία των παρακάτω:

(i) μετοχές ή ισοδύναμα δικαιώματα ιδιοκτησίας, ανάλογα με τη νομική δομή της σχετικής ΕΠΕΥ ή μέσα που συνδέονται με μετοχές ή ισοδύναμα μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα μέσα, σε περίπτωση μη εισηγμένων ΕΠΕΥ, και

(ii) κατά περίπτωση, άλλα μέσα κατά την έννοια της παραγράφου 9(1α), στοιχείο (α), Κεφάλαιο 1 του Μέρους Β, που αντανάκλουν δεόντως την πιστοληπτική ικανότητα της ΕΠΕΥ σε συνθήκες δρώσας οικονομικής κατάστασης.

Τα μέσα που αναφέρονται στο παρόν στοιχείο υπόκεινται σε ενδεδειγμένη πολιτική διακράτησης με σκοπό την ευθυγράμμιση των κινήτρων με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της ΕΠΕΥ. Η Επιτροπή δύναται να θέτει περιορισμούς στο είδος και στο σχεδιασμό αυτών των μέσων ή να απαγορεύουν ορισμένα μέσα όπως αρμόζει.

Το παρόν σημείο εφαρμόζεται τόσο στο μέρος του υπό αναβολή μεταβλητού στοιχείου των αποδοχών σύμφωνα με το στοιχείο (ιστ) όσο και στο μέρος του μεταβλητού στοιχείου των αποδοχών που δεν τελεί υπό αναβολή·

(ιστ) η καταβολή σημαντικού μέρους, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον 40% της μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών, αναβάλλεται για περίοδο η οποία δεν είναι μικρότερη από τρία έως πέντε έτη και ευθυγραμμίζεται ορθά με τη φύση της επιχείρησης, τους κινδύνους της και τις δραστηριότητες του εν λόγω μέλους του προσωπικού.

Οι πληρωτές αποδοχές που υπάγονται στις ρυθμίσεις περί αναβολής κατοχυρώνονται το πολύ κατ' αναλογία του χρόνου. Όσον αφορά μεταβλητή

συνιστώσα αποδοχών ιδιαίτερα υψηλού ποσού, αναβάλλεται η καταβολή της τουλάχιστον κατά το 60% του ποσού. Η διάρκεια της περιόδου αναβολής ορίζεται σύμφωνα με τον επιχειρηματικό κύκλο, τη φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, τους κινδύνους της και τις δραστηριότητες των εν λόγω μελών του προσωπικού·

(ιζ) η μεταβλητή αμοιβή, συμπεριλαμβανομένου του μέρους υπό αναβολή, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνον εφόσον είναι αποδεκτή βάσει της χρηματοοικονομικής κατάστασης της ΕΠΕΥ συνολικά και δικαιολογημένη βάσει των επιδόσεων της ΕΠΕΥ, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη φυσικού προσώπου.

Με την επιφύλαξη των γενικών αρχών του εθνικού εργατικού δικαίου, περιλαμβανομένων και των διατάξεων περί συμβάσεων εργασίας, το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών θα συρρικνώνεται γενικά σημαντικά όταν η ΕΠΕΥ παρουσιάζει υποτονικές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις τρέχουσες αμοιβές όσο και τις μειώσεις σε αμοιβές που είχαν προηγουμένως εισπραχθεί, συμπεριλαμβανομένων μέσω ρυθμίσεων *maius* ή ρυθμίσεων περί επιστροφής αμοιβών·

(ιη) η συνταξιοδοτική πολιτική είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της ΕΠΕΥ.

Εάν ο υπάλληλος αποχωρήσει από την ΕΠΕΥ πριν από τη συνταξιοδότηση, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές διατηρούνται από την ΕΠΕΥ για χρονικό διάστημα πέντε ετών, με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στο στοιχείο (ιε). Στη περίπτωση υπαλλήλου που φθάνει στη συνταξιοδότηση, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές καταβάλλονται στον υπάλληλο με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στο στοιχείο (ιε) με την επιφύλαξη πενταετούς περιόδου διακράτησης·

(ιθ) τα μέλη του προσωπικού υποχρεούνται να μην χρησιμοποιούν προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο·

(κ) η μεταβλητή αμοιβή δεν καταβάλλεται μέσω μηχανισμών ή μεθόδων που διευκολύνουν την αποφυγή των απαιτήσεων της παρούσας Οδηγίας.

Οι οριζόμενες στην παρούσα παράγραφο αρχές εφαρμόζονται από ΕΠΕΥ σε επίπεδο ομίλου, μητρικής εταιρείας και θυγατρικής, συμπεριλαμβανομένων όσων έχουν συσταθεί σε υπεράκτια χρηματοπιστωτικά κέντρα.

Η Επιτροπή συγκεντρώνει πληροφορίες για τον αριθμό ατόμων ανά ΚΕΠΕΥ που ανήκουν σε επίπεδο αμοιβών τουλάχιστον ενός εκατομμυρίου ευρώ, συμπεριλαμβανομένων του σχετικού επιχειρηματικού τομέα και των βασικών στοιχείων μισθού, των πρόσθετων αμοιβών, των μακροπρόθεσμων επιβραβεύσεων και συνταξιοδοτικών εισφορών. Αυτές οι πληροφορίες διαβιβάζονται στην ΕΑΤ η οποία τις αποκαλύπτει.

24. Οι ΕΠΕΥ οι οποίες είναι σημαντικές από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσης, πεδίου και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συγκροτούν επιτροπή αποδοχών. Η επιτροπή αποδοχών συγκροτείται κατά τρόπον ώστε να εκφέρει αρμοδίως και ανεξαρτήτως γνώμη για τις πολιτικές και τις πρακτικές αποδοχών καθώς και για τα κίνητρα που δημιουργούνται για τη διαχείριση του κινδύνου, του κεφαλαίου και της ρευστότητας.

Η επιτροπή αποδοχών είναι υπεύθυνη για την προετοιμασία των αποφάσεων σχετικά με τις αμοιβές, συμπεριλαμβανομένων όσων έχουν επιπτώσεις στους κινδύνους και τη διαχείριση των κινδύνων της συγκεκριμένης ΕΠΕΥ και οι οποίες λαμβάνονται από το διοικητικό όργανο κατά την άσκηση της εποπτικής του δραστηριότητας. Ο πρόεδρος και τα μέλη της επιτροπής αποδοχών είναι μέλη του διοικητικού οργάνου τα οποία που δεν ασκούν εκτελεστικά καθήκοντα στη συγκεκριμένη ΕΠΕΥ. Κατά την προπαρασκευή παρόμοιων αποφάσεων, η επιτροπή αποδοχών λαμβάνει υπόψη τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, των επενδυτών και άλλων εμπλεκόμενων στην ΕΠΕΥ.»

- | | |
|--|--|
| Τροποποίηση παραγράφου 8, Παράρτημα VI, Μέρος 1, Μέρος Γ | 35. Η παράγραφος 8 του Παραρτήματος VI, Μέρος 1 του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9 έως 11 πιο κάτω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9, 10 και 11 πιο κάτω» |
| Τροποποίηση παραγράφου 8, Παράρτημα VI, Μέρος 1, Μέρος Γ | 36. Η ακόλουθη φράση της παραγράφου 8 του Παραρτήματος VI, Μέρος 1 του Μέρους Γ (κάτω από τον Πίνακα 3) διαγράφεται:
«Διευκρινίζεται ότι στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησης τους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.» |
| Τροποποίηση του | 37. Το Μέρος 1 του Παραρτήματος VI του Μέρους Γ τροποποιείται με την προσθήκη της |

Μέρους 1,
Παράρτημα VI,
Μέρος Γ

Τροποποίηση
παραγράφου 66,
Παράρτημα VI,
Μέρος 1, Μέρος Γ

ακόλουθης παραγράφου:

«11α. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9, 10 και 11 πιο πάνω, τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών τα οποία είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εγχώριο νόμισμα της ανωτέρω περιφερειακής κυβέρνησης και τοπικής αρχής σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 20%.»

38. Τα σημεία (δ) και (ε) της παραγράφου 66 του Μέρους 1 του Παραρτήματος VI του Μέρους Γ αντικαθίστανται με τα πιο κάτω σημεία:

«(δ) Δάνεια που εξασφαλίζονται με αστικά ακίνητα ή μετοχές στις φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες, κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 44 πιο πάνω, 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 μερίδια πρώτης εξασφάλισης που έχουν εκδοθεί από γαλλικά Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμες οντότητες τιτλοποίησης διεπόμενες από τη νομοθεσία κράτους μέλους που τιτλοποιούν ανοίγματα σχετικά με ακίνητα. Σε περίπτωση που τα εν λόγω μερίδια πρώτης εξασφάλισης χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση, η ειδική δημόσια εποπτική υπηρεσία για την προστασία των κατόχων των μεριδίων, όπως προβλέπει το άρθρο 42(1)(β)(ii) του Νόμου που ρυθμίζει τις περί ανοικτού τύπου οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, διασφαλίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τα μερίδια αυτά, αποτελούνται, ανά πάσα στιγμή ενόσω περιλαμβάνονται στα συνολικά στοιχεία κάλυψης, τουλάχιστον κατά το 90% από εγγραφές υποθήκης σε κατοικία σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου που οφείλεται στα μερίδια, του κεφαλαίου των υποθηκών και του 80% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου, ότι τα μερίδια κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος και ότι τα εν λόγω μερίδια δεν υπερβαίνουν το 10% του ονομαστικού ποσού της καλυπτόμενης έκδοσης ομολόγων. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών από οφειλέτες δανείων ή από το προϊόν εκκαθάρισης σε σχέση με δάνεια που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους μεριδίων πρώτης εξασφάλισης ή χρεογράφων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 90%·

(ε) Δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα ή μετοχές στις φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 50 πιο πάνω, 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 μερίδια πρώτης εξασφάλισης που έχουν εκδοθεί από γαλλικά Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμες οντότητες τιτλοποίησης διεπόμενες από τη νομοθεσία κράτους μέλους που τιτλοποιούν ανοίγματα σχετικά με εμπορικά ακίνητα. Σε περίπτωση που τα εν λόγω μερίδια πρώτης εξασφάλισης χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση, η ειδική δημόσια εποπτική υπηρεσία για την προστασία των κατόχων των μεριδίων, όπως προβλέπει το άρθρο 42(1)(β)(ii) του Νόμου που ρυθμίζει τις περί ανοικτού τύπου οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, διασφαλίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τα μερίδια αυτά, αποτελούνται, ανά πάσα στιγμή ενόσω περιλαμβάνονται στα συνολικά στοιχεία κάλυψης, τουλάχιστον κατά το 90% από εγγραφές υποθήκης σε εμπορικά ακίνητα σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου που οφείλεται στα μερίδια, του κεφαλαίου των υποθηκών και του 60% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου, ότι τα μερίδια κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, και ότι τα εν λόγω μερίδια δεν υπερβαίνουν το 10% του ονομαστικού ποσού της καλυπτόμενης έκδοσης ομολόγων. Η Επιτροπή αναγνωρίζει ως αποδεκτά τα δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα σε περίπτωση που ο δείκτης "δάνειο/αξία" ύψους 60% αυξηθεί μέχρι το μέγιστο ποσοστό του 70%, εφόσον 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 του παρόντος Μέρους. Η απαίτηση των ομολογιούχων προηγείται όλων των άλλων απαιτήσεων επί της εξασφάλισης. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών από οφειλέτες δανείων ή από το προϊόν εκκαθάρισης σε σχέση με δάνεια που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους μεριδίων πρώτης εξασφάλισης ή χρεογράφων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 90%· ή»

39. Το σημείο (στ) της παραγράφου 66 του Μέρους 1 του Παραρτήματος VI του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της πρότασης «Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010, το όριο του 20% ... για τα καλυμμένα ομόλογα» (έκτη έως ένατη γραμμή) με την πρόταση:

«Έως την 31η Δεκεμβρίου 2013, το όριο του 10% 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:

Τροποποίηση
παραγράφου 66,
Μέρος 1, Παράρτημα
VI, Μέρος Γ

(i) Τα τιτλοποιημένα ανοίγματα αστικών ή εμπορικών ακινήτων προέρχονται από τον ίδιο ενοποιημένο όμιλο του οποίου ο εκδότης των καλυμμένων ομολόγων είναι επίσης μέλος ή από οντότητα που είναι συνδεδεμένη στον ίδιο κεντρικό οργανισμό στον οποίο είναι συνδεδεμένος ο εκδότης των καλυμμένων ομολόγων (η εν λόγω κοινή συμμετοχή ή σύνδεση σε όμιλο καθορίζεται τη στιγμή που τα μερίδια με προτεραιότητα εξόφλησης καθίστανται εξασφάλιση για καλυμμένα ομόλογα) και

(ii) Μέλος του ίδιου ενοποιημένου ομίλου στον οποίο είναι μέλος ο εκδότης των καλυμμένων ομολόγων ή οντότητα που είναι συνδεδεμένη στο ίδιο κεντρικό οργανισμό με αυτόν στον οποίον είναι συνδεδεμένος ο εκδότης των καλυμμένων ομολόγων, κατέχει το σύνολο του τμήματος πρωτεύουσας ζημίας που καλύπτουν τα εν λόγω μερίδια με εξοφλητική προτεραιότητα.»

Τροποποίηση
παραγράφου 8(δ),
Μέρος 2,
Παράρτημα VII,
Μέρος Γ

40. Το σημείο (δ) της παραγράφου 8 του Μέρους 2 του Παραρτήματος VII του Μέρους Γ αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:

«(δ) Για τα καλυμμένα ομόλογα που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 66 έως 68 του παρόντος Μέρους μπορεί να εφαρμόζεται LGD 11,25%»

Τροποποίηση
παραγράφου 1,
Παράρτημα IX,
Μέρος 1, Μέρος Γ

41. Η παράγραφος 1 του Μέρους 1 του Παραρτήματος IX του Μέρους Γ τροποποιείται:

(α) με την αντικατάσταση της φράσης ««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 του παρόντος Παραρτήματος» με τη φράση ««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 48 του παρόντος Παραρτήματος», και

(β) με την αντικατάσταση της φράσης ««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 του παρόντος Παραρτήματος» με τη φράση ««Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος» (supervisory formula method) είναι η μέθοδος υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών για τις θέσεις τιτλοποίησης σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφοι 49 έως 51 του παρόντος Παραρτήματος»

Τροποποίηση
παραγράφου 1,
Μέρος 3,
Παράρτημα IX,
Μέρος Γ

42. Η παράγραφος 1 του Μέρους 3 του Παραρτήματος IX του Μέρους Γ τροποποιείται με την προσθήκη του ακόλουθου σημείου:

«(γ) Η πιστωτική αξιολόγηση δεν βασίζεται εν όλω ή εν μέρει σε μη χρηματοδοτούμενη υποστήριξη παρεχόμενη από την ίδια την ΕΠΕΥ. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΠΕΥ θεωρεί τη σχετική θέση σαν να μην ήταν διαβαθμισμένη και εφαρμόζει τις ρυθμίσεις που ισχύουν για τις μη διαβαθμισμένες θέσεις, σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος.»

Τροποποίηση
παραγράφου 5,
Μέρος 4,
Παράρτημα IX,
Μέρος Γ

43. Η παράγραφος 5 του Μέρους 4 του Παραρτήματος IX, του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο:

«5. Εάν η ΕΠΕΥ έχει δύο ή περισσότερες επικαλυπτόμενες θέσεις σε τιτλοποίηση, υποχρεούται, στο μέτρο που οι θέσεις επικαλύπτονται, να συμπεριλάβει στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων μόνο τη θέση ή το τμήμα θέσης που οδηγεί στο υψηλότερο σταθμισμένο ποσό του ανοίγματος. Η ΕΠΕΥ μπορεί επίσης να αναγνωρίσει αυτή την επικάλυψη μεταξύ κεφαλαιακών απαιτήσεων για ειδικό κίνδυνο για θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών και κεφαλαιακών απαιτήσεων για θέσεις χαρτοφυλακίου τραπεζικών συναλλαγών, υπό την προϋπόθεση ότι η ΕΠΕΥ είναι σε θέση να υπολογίσει και να συγκρίνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις σχετικές θέσεις. Για τον σκοπό της παρούσας παραγράφου, «επικάλυψη» συντρέχει όταν 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.

Όταν η παράγραφος 1, στοιχείο (γ) του Μέρους 3 του παρόντος Παραρτήματος ισχύει για θέσεις σε προγράμματα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP), η ΕΠΕΥ δύναται, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, να χρησιμοποιήσει τον συντελεστή στάθμισης κινδύνου που έχει αποδοθεί σε μια ταμειακή διευκόλυνση για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ποσού του ανοίγματος για το πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP), εάν η ταμειακή διευκόλυνση έχει την ίδια προτεραιότητα με το πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP) με αποτέλεσμα να σχηματίζουν αλληλεπικαλυπτόμενες θέσεις και το 100% των προγραμμάτων έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP) που εκδίδονται από το πρόγραμμα να καλύπτεται από ταμειακή διευκόλυνση.»

Τροποποίηση
παραγράφου 6,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

44. Η παράγραφος 6 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την ακόλουθη παράγραφο:

«6. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 8 πιο κάτω, το σταθμισμένο ποσό μιας διαβαθμισμένης θέσης πιλοποίησης ή επαναπιλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην αξία του ανοίγματος τον συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Επιτροπή αποφάσισε σύμφωνα με την παράγραφο 22 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους, να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση, όπως καθορίζεται στον Πίνακα 1.

Τροποποίηση Πίνακα
1 της παραγράφου 6,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

45. Ο Πίνακας 1 της παραγράφου 6 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ αντικαθίσταται από τον εξής πίνακα:

Πίνακας 1

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4 (μόνον για πιστωτικές αξιολογήσεις πλήν των βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων)	Όλες οι λοιπές βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας
Θέσεις πιλοποίησης	20%	50%	100%	350%	1250%
Θέσεις επαναπιλοποίησης	40%	100%	225%	650%	1250%

Τροποποίηση Πίνακα
2 της παραγράφου 6,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

46. Ο Πίνακας 2 της παραγράφου 6 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ διαγράφεται.

Τροποποίηση Πίνακα
3 της παραγράφου
28, Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

47. Ο Πίνακας 3 της παραγράφου 28 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ μετονομάζεται σε Πίνακα 2.

Τροποποίηση της
παραγράφου 28,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

48. Η παράγραφος 28 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «σύμφωνα με τον Πίνακα 3» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «σύμφωνα με τον Πίνακα 2»

Τροποποίηση της
παραγράφου 29,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

49. Η παράγραφος 29 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Στον Πίνακα 3» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Στον Πίνακα 2»

Τροποποίηση της
παραγράφου 36,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

50. Η παράγραφος 36 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «σύμφωνα με τις παραγράφους 37 έως 75 πιο κάτω» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «σύμφωνα με τις παραγράφους 37 έως 73 πιο κάτω»

Τροποποίηση της
παραγράφου 37,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

51. Η παράγραφος 37 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «των παραγράφων 45 έως 50 πιο κάτω» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «των παραγράφων 45 έως 48 πιο κάτω»

Τροποποίηση της
παραγράφου 38,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

52. Η παράγραφος 38 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «των παραγράφων 51 έως 53 πιο κάτω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «των παραγράφων 49 έως 51 πιο κάτω»

Τροποποίηση της
παραγράφου 45,
Μέρος 4,
Παράρτημα ΙΧ,
Μέρος Γ

53. Η παράγραφος 45 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ αντικαθίσταται από την πιο κάτω παράγραφο:

«45. Στη μέθοδο των διαβαθμίσεων, το σταθμισμένο ποσό μιας διαβαθμισμένης θέσης πιλοποίησης ή επαναπιλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην αξία ανοίγματος τον συντελεστή στάθμισης της βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Επιτροπή αποφάσισε να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση

σύμφωνα με την παράγραφο 22 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους, όπως αναφέρεται στον Πίνακα 3 κατωτέρω, πολλαπλασιασμένο με 1,06.»

54. Ο Πίνακας 4 της παραγράφου 45 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ αντικαθίσταται από τον εξής πίνακα:

Πίνακας 3

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας		Θέσεις τιτλοποίησης			Θέσεις επανατιτλοποίησης	
Πιστωτικές αξιολογήσεις πλην των βραχυπρόθεσμων	Βραχυπρόθεσμες πιστωτικές αξιολογήσεις	A	B	Γ	Δ	E
		1	1	7%	12%	20%
2		8%	15%	25%	25%	40%
3		10%	18%	35%	35%	50%
4	2	12%	20%		40%	65%
5		20%	35%		60%	100%
6		35%	50%		100%	150%
7	3	60%	75%		150%	225%
8		100%			200%	350%
9		250%			300%	500%
10		425%			500%	650%
11		650%			750%	850%
Κάθε άλλη και μη διαβαθμισμένες		1250%				

Τροποποίηση Πίνακα 4 της παραγράφου 45, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ

Τροποποίηση Πίνακα 5 της παραγράφου 45, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ

Τροποποίηση της παραγράφου 46, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ

Τροποποίηση της παραγράφου 47, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ

Τροποποίηση της παραγράφου 48, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ

55. Ο Πίνακας 5 της παραγράφου 45 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ, του Μέρους Γ διαγράφεται.

56. Η παράγραφος 46 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο:

«46. Οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Γ του Πίνακα 3 εφαρμόζονται εάν η θέση τιτλοποίησης δεν είναι θέση επανατιτλοποίησης και εάν ο πραγματικός αριθμός ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν είναι κάτω των έξι. Για τις υπόλοιπες θέσεις τιτλοποίησης που δεν είναι θέσεις επανατιτλοποίησης, εφαρμόζονται οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Β, εκτός εάν η θέση ανήκει στο τμήμα τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, οπότε εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης της στήλης Α. Για τις θέσεις επανατιτλοποίησης, εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης της στήλης Ε, εκτός εάν η θέση ανήκει στο τμήμα επανατιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα και κανένα από τα υποκείμενα ανοίγματα δεν ήταν ανοίγματα επανατιτλοποίησης, οπότε εφαρμόζεται η στήλη Δ. 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.»

57. Η παράγραφος 47 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ διαγράφεται.

58. Η παράγραφος 48 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την παράγραφο:

«47. 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 ιστού οφειλέτη. Εάν το τμήμα χαρτοφυλακίου που αντιστοιχεί στο μεγαλύτερο άνοιγμα (C_1) είναι διαθέσιμο, η ΕΠΕΥ μπορεί να υπολογίσει τον αριθμό N ως $1 / C_1$ »

- Τροποποίηση της παραγράφου 49, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 50, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 51, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 52, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 52, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 53, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 54, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 57, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 58, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
- Τροποποίηση της παραγράφου 65, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
59. Η παράγραφος 49 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ διαγράφεται.
60. Η παράγραφος 50 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την ακόλουθη παράγραφο:
«48. Η μείωση του πιστωτικού κινδύνου σε τιλοποιημένες θέσεις μπορεί να αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 57 έως 59 πιο κάτω.»
61. Η παράγραφος 51 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο:
«49. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 55 και 56 πιο κάτω, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στην τιλοποιημένη θέση με τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται σύμφωνα με την παράγραφο 50 πιο κάτω. Ωστόσο, ο συντελεστής στάθμισης κινδύνου δεν είναι κατώτερος του 20% για τις θέσεις επανατιλοποίησης και δεν είναι κατώτερος του 7% για όλες τις λοιπές θέσεις τιλοποίησης.»
62. Στην παράγραφο 52 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ ο ορισμός του « N » αντικαθίσταται με τον πιο κάτω ορισμό:
« N είναι ο πραγματικός αριθμός ανοιγμάτων όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 47 πιο πάνω. Στην περίπτωση πράξεων επανατιλοποίησης, η ΕΠΕΥ εξετάζει τον αριθμό των ανοιγμάτων τιλοποίησης της ομάδας και όχι τον αριθμό των υποκειμένων ανοιγμάτων στις αρχικές ομάδες από τις οποίες απορρέουν τα υποκείμενα ανοίγματα τιλοποίησης.»
63. Η παράγραφος 52 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ επαναριθμείται σε παράγραφο 47 πιο πάνω. Στην περίπτωση περαιτέρω με την αντικατάσταση της φράσης «Με την επιφύλαξη των παραγράφων 57 και 58 πιο κάτω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Με την επιφύλαξη των παραγράφων 55 και 56 πιο κάτω»
64. Η παράγραφος 53 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «σύμφωνα με τις παραγράφους 59, 60 και 62 έως 66 πιο κάτω» (πρώτη και δεύτερη γραμμή) με τη φράση «σύμφωνα με τις παραγράφους 57, 58 και 60 έως 64 πιο κάτω»
65. Η παράγραφος 54 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Οι διατάξεις των παραγράφων 55 έως 58 πιο κάτω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Οι διατάξεις των παραγράφων 53 έως 56 πιο κάτω»
66. Η παράγραφος 57 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται:
(α) με την αντικατάσταση της φράσης «εφαρμόζει την μέθοδο της παραγράφου 58 πιο κάτω» (τρίτη γραμμή) με τη φράση «εφαρμόζει την μέθοδο της παραγράφου 56 πιο κάτω», και
(β) με την αντικατάσταση της φράσης «εμπήπει στο πεδίο της παραγράφου 55 πιο πάνω» (πέμπτη και έκτη γραμμή) με τη φράση «εμπήπει στο πεδίο της παραγράφου 53 πιο πάνω»
67. Η παράγραφος 58 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 55 πιο πάνω» (έκτη γραμμή) με τη φράση «πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 53 πιο πάνω»
68. Η παράγραφος 65 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «μπορεί να εφαρμόσει τις παραγράφους 62 έως 64 πιο πάνω» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «μπορεί να εφαρμόσει τις παραγράφους 60 έως 62 πιο πάνω»

- Τροποποίηση της παραγράφου 66, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
69. Η παράγραφος 66 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 51 έως 53 πιο πάνω» (τρίτη γραμμή) με τη φράση «εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 49 έως 51 πιο πάνω»
- Τροποποίηση της παραγράφου 68, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
70. Η παράγραφος 68 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο:
«68. Για τους σκοπούς της παραγράφου 65 πιο πάνω, οι παράγραφοι 67 και 68 πιο κάτω αντικαθιστούν τις παραγράφους 19 και 20 πιο πάνω.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 70, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
71. Η παράγραφος 70 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται:
(α) με την αντικατάσταση της φράσης «στο τμήμα των «συμφερόντων του μεταβιβάζοντος ιδρύματος» που αναφέρεται στην παράγραφο 69(α) πιο πάνω» (πρώτη και δεύτερη γραμμή) με τη φράση «στο τμήμα των «συμφερόντων του μεταβιβάζοντος ιδρύματος» που αναφέρεται στην παράγραφο 67(α) πιο πάνω»,
(β) με την αντικατάσταση της φράσης «μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 69(α) πιο πάνω» (τρίτη και τέταρτη γραμμή) με τη φράση «μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 67(α) πιο πάνω», και
(γ) με την αντικατάσταση της φράσης «μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 69(α) πιο πάνω» (έκτη και έβδομη γραμμή) με τη φράση «μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 67(α) πιο πάνω»
- Τροποποίηση της παραγράφου 74, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
72. Η παράγραφος 74 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Για τους σκοπούς της παραγράφου 73 πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Για τους σκοπούς της παραγράφου 71 πιο πάνω»
- Τροποποίηση της παραγράφου 74, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
73. Το σημείο (α) της παραγράφου 74 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «κάθε μείωση σύμφωνα με τις παραγράφους 71 και 72 πιο πάνω» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «κάθε μείωση σύμφωνα με τις παραγράφους 69 και 70 πιο πάνω»
- Τροποποίηση της παραγράφου 74, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
74. Το σημείο (β) της παραγράφου 74 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «με τρόπο συμβατό με τη μέθοδο των παραγράφων 59 έως 66 πιο πάνω» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «με τρόπο συμβατό με τη μέθοδο των παραγράφων 57 έως 64 πιο πάνω»
- Τροποποίηση της παραγράφου 75, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
75. Η παράγραφος 75 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Εάν η ΕΠΕΥ κάνει χρήση της εναλλακτικής ευχέρειας της παραγράφου 73 πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Εάν η ΕΠΕΥ κάνει χρήση της εναλλακτικής ευχέρειας της παραγράφου 71 πιο πάνω»
- Τροποποίηση των παραγράφων 53 έως 75, Μέρος 4, Παράρτημα ΙΧ, Μέρος Γ
76. Οι παράγραφοι 53 έως 75 του Μέρους 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ επαναριθμούνται σε 51 έως 73 αντίστοιχα.
- Τροποποίηση τίτλου, Παράρτημα ΧΙΙ, Μέρος Γ
77. Ο τίτλος του Παραρτήματος ΧΙΙ του Μέρους Γ αντικαθίσταται με τον εξής:
«Τεχνικά κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια και τις δημοσιοποιήσεις»
- Τροποποίηση παραγράφου 3, Μέρος 2, Παράρτημα ΧΙΙ, Μέρος Γ
78. Το σημείο (α) της παραγράφου 3 του Μέρους 2 του Παραρτήματος ΧΙΙ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «που υπόκεινται στα σημεία (5) και (6) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ» (πέμπτη γραμμή) με τη φράση «που υπόκεινται στα σημεία (3) και (4) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ»
- Τροποποίηση παραγράφου 3, Μέρος 2, Παράρτημα ΧΙΙ, Μέρος Γ
79. Το σημείο (β) της παραγράφου 3 του Μέρους 2 του Παραρτήματος ΧΙΙ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «που υπόκεινται στα σημεία (5) και (6) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ» (πέμπτη γραμμή) με τη φράση «που υπόκεινται στα σημεία (3) και (4) της παραγράφου 43 του Κεφαλαίου 9 του Μέρους Γ»
- Τροποποίηση παραγράφου 9, Μέρος 2, Παράρτημα ΧΙΙ, Μέρος Γ
80. Η παράγραφος 9 του Μέρους 2 του Παραρτήματος ΧΙΙ του Μέρους Γ αντικαθίσταται με την εξής παράγραφο:
«9. Οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους σύμφωνα με την παράγραφο 11(β) και 11(γ) του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, δημοσιοποιούν τις απαιτήσεις αυτές χωριστά για κάθε κίνδυνο που αναφέρεται στις διατάξεις αυτές. Επιπλέον, η κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο επιτοκίου θέσεων πιστοποίησης δημοσιοποιείται χωριστά.»
- Τροποποίηση παραγράφου 10(α),
81. Το σημείο (ii) της παραγράφου 10(α) του Μέρους 2 του Παραρτήματος ΧΙΙ του Μέρους Γ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Περιγραφή του

- Μέρος 2,
Παράρτημα XII,
Μέρος Γ
- Τροποποίηση
παραγράφου 10(α),
Μέρος 2,
Παράρτημα XII,
Μέρος Γ
- Τροποποίηση
παραγράφου 10(α),
Μέρος 2,
Παράρτημα XII,
Μέρος Γ
- Τροποποίηση
παραγράφου 10(β),
Μέρος 2,
Παράρτημα XII,
Μέρος Γ
- Τροποποίηση
παραγράφου 10,
Μέρος 2,
Παράρτημα XII,
Μέρος Γ
- Τροποποίηση
παραγράφου 14,
Μέρος 2,
Παράρτημα XII,
Μέρος Γ
- προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing)» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Περιγραφή του προγράμματος ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing)»
82. Τα σημεία (ii) και (iii) της παραγράφου 10(α) του Μέρους 2 του Παραρτήματος XII του Μέρους Γ επαναριθμούνται σε (iii) και (iv) αντίστοιχα.
83. Στην παράγραφο 10(α) του Μέρους 2 του Παραρτήματος XII του Μέρους Γ προστίθεται το ακόλουθο σημείο:
«(ii) Για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τις παραγράφους 5(α) και 5(β) του Παραρτήματος V, Μέρος Δ, χωριστά, τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιήθηκαν και τους κινδύνους που μετρήθηκαν μέσω της χρήσης εσωτερικού υποδείγματος, συμπεριλαμβανομένης περιγραφής της προσέγγισης που χρησιμοποιήθηκε από την ΕΠΕΥ για τον καθορισμό οριζόντιων ρευστότητας, τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιήθηκαν για την επίτευξη αξιολόγησης κεφαλαίων σύμφωνης προς το πρότυπο της απαιτούμενης ευρωστίας, και τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν για την επικύρωση του υποδείγματος.»
84. Στην παράγραφο 10(β) του Μέρους 2 του Παραρτήματος XII του Μέρους Γ η λέξη «και» (πρώτη γραμμή) διαγράφεται.
85. Στην παράγραφο 10 του Μέρους 2 του Παραρτήματος XII του Μέρους Γ προστίθενται τα πιο κάτω σημεία:
«(δ) Την υψηλότερη, την κατώτερη και τη μέση τιμή των ακόλουθων μεγεθών:
(i) Των καθημερινών μετρήσεων δυνητικής ζημίας κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτει η έκθεση και κατά τη λήξη της περιόδου,
(ii) Των μετρήσεων δυνητικής ζημίας σε ακραίες συνθήκες κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτει η έκθεση και κατά τη λήξη της περιόδου,
(iii) Των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τις παραγράφους 5(α) και 5(β) του Παραρτήματος V, Μέρος Δ, χωριστά, κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτει η έκθεση και κατά τη λήξη της περιόδου
(ε) Το ποσό του κεφαλαίου σύμφωνα με τις παραγράφους 5(α) και 5(β) του Παραρτήματος V, Μέρος Δ, χωριστά, μαζί με τον σταθμισμένο μέσο οριζόντιο ρευστότητας για κάθε καλυπτόμενο υποχαρτοφυλάκιο και
(στ) Σύγκριση των καθημερινών υπολογισμών δυνητικής ζημίας στο τέλος της ημέρας με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας, συνοδευόμενη από ανάλυση τυχόν σημαντικών υπερβάσεων κατά την περίοδο που καλύπτει η έκθεση.»
86. Η παράγραφος 14 του Μέρους 2 του Παραρτήματος XII του Μέρους Γ αντικαθίσταται από την ακόλουθη παράγραφο:
«14. Οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4 του παρόντος Μέρους που αφορούν τη στάθμιση των ανοιγμάτων από τιλοποιήσεις (securitisation) ή τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με την παράγραφο 16α του Παραρτήματος I του Μέρους Δ δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες, κατά περίπτωση, χωριστά για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών:
(α) Περιγραφή των στόχων της ΕΠΕΥ σε σχέση με τη δραστηριότητα τιλοποίησης
(β) Τη φύση άλλων κινδύνων, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ρευστότητας που ενέχουν τα τιλοποιημένα περιουσιακά στοιχεία
(γ) Τον τύπο των κινδύνων όσον αφορά την εξοφλητική προτεραιότητα των υποκείμενων θέσεων τιλοποίησης και όσον αφορά τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία των εν λόγω θέσεων τιλοποίησης που αναλαμβάνονται και διακρατούνται με τη δραστηριότητα επανατιλοποίησης
(δ) Διάφοροι ρόλοι της ΕΠΕΥ στη διαδικασία τιλοποίησης
(ε) Ένδειξη του βαθμού συμμετοχής της ΕΠΕΥ σε κάθε ρόλο που αναφέρεται στο στοιχείο (δ) πιο πάνω
(στ) Περιγραφή των υφιστάμενων διαδικασιών για την παρακολούθηση των μεταβολών του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς των ανοιγμάτων τιλοποίησης, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο η συμπεριφορά των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων επιδρά στα ανοίγματα τιλοποίησης, και περιγραφή του τρόπου με τον οποίο οι εν λόγω διαδικασίες διαφέρουν για τα ανοίγματα επανατιλοποίησης

(ζ) Περιγραφή της πολιτικής της ΕΠΕΥ όσον αφορά τη χρήση της αντισταθμιστικής και της μη χρηματοδοτούμενης προστασίας για τη μείωση των κινδύνων των διακρατούμενων ανοιγμάτων τιτλοποίησης και επανατιτλοποίησης, συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού ουσιαστών αντισυμβαλλομένων αντιστάθμισης ανά συναφή τύπο ανοίγματος σε κίνδυνο

(η) Τις μεθόδους υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών τις οποίες η ΕΠΕΥ εφαρμόζει στις δραστηριότητες τιτλοποίησης, συμπεριλαμβανομένων των τύπων ανοιγμάτων τιτλοποίησης στους οποίους εφαρμόζεται κάθε προσέγγιση

(θ) Τους τύπους ΟΕΣΤ που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ, ως ανάδοχος, για την τιτλοποίηση ανοιγμάτων τρίτων, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον, σε ποια μορφή και σε ποιον βαθμό η ΕΠΕΥ διαθέτει ανοίγματα στις εν λόγω ΟΕΣΤ, χωριστά για ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού καθώς και κατάλογο των οντατήτων τις οποίες διοικεί ή συμβουλεύει η ΕΠΕΥ και οι οποίες επενδύουν είτε σε θέσεις τιτλοποίησης που έχει τιτλοποιήσει η ΕΠΕΥ είτε σε ΟΕΣΤ των οποίων ανάδοχος είναι η ΕΠΕΥ

(i) Περίληψη των λογιστικών μεθόδων τις οποίες η ΕΠΕΥ εφαρμόζει στις δραστηριότητες τιτλοποίησης, συμπεριλαμβανομένων των εξής πληροφοριών:

(i) Κατάταξη των συναλλαγών ως πωλήσεων ή ως χρηματοδοτήσεων,

(ii) Λογιστική καταχώριση των κερδών από πωλήσεις,

(iii) Μέθοδοι, βασικές παραδοχές (key assumptions), πληροφορίες και αλλαγές από την προηγούμενη περίοδο για την αποτίμηση θέσεων τιτλοποίησης,

(iv) Αντιμετώπιση των σύνθετων πράξεων τιτλοποίησης εάν αυτές δεν καλύπτονται από άλλες λογιστικές μεθόδους,

(v) Τρόπος αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εν αναμονή τιτλοποίησης και κατά πόσον καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της ΕΠΕΥ ή σε χαρτοφυλάκιο εκτός αυτού,

(vi) Πολιτικές καταχώρισης υποχρεώσεων στον ισολογισμό για ρυθμίσεις που μπορεί να απαιτήσουν από την ΕΠΕΥ να παράσχει χρηματοδοτική υποστήριξη σε τιτλοποιημένα περιουσιακά στοιχεία

(ια) Τις επωνυμίες των ECAI των οποίων οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται για τις πράξεις τιτλοποίησης και είδη των ανοιγμάτων για τα οποία χρησιμοποιείται κάθε ECAI

(ιβ) Όπου ενδείκνυται, περιγραφή της μεθόδου εσωτερικής αξιολόγησης που προβλέπεται στο Μέρος 4 του Παραρτήματος ΙΧ, συμπεριλαμβανομένων της δομής της διαδικασίας εσωτερικής αξιολόγησης και της σχέσης μεταξύ εσωτερικής αξιολόγησης και εξωτερικών διαβαθμίσεων, της χρήσης εσωτερικής αξιολόγησης για σκοπούς άλλους πλιν της εσωτερικής αξιολόγησης κεφαλαίων, των μηχανισμών ελέγχου της διαδικασίας εσωτερικής αξιολόγησης, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης της ανεξαρτησίας, της ευθύνης και της επανεξέτασης της διαδικασίας εσωτερικής αξιολόγησης, των τύπων ανοιγμάτων στους οποίους εφαρμόζεται η διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης και των παραγόντων ακραίων καταστάσεων που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των επιπέδων πιστωτικής ενίσχυσης, ανά τύπο ανοίγματος

(ιγ) Εξήγηση των σημαντικών μεταβολών που αφορούν οποιεσδήποτε ποσοτικές δημοσιοποιήσεις των στοιχείων (ιδ) έως (ιζ) από την τελευταία περίοδο για την οποία υποβλήθηκε έκθεση

(ιδ) Χωριστά για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στα λοιπά χαρτοφυλάκια τέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, οι ακόλουθες πληροφορίες ανά τύπο ανοίγματος:

(i) Το συνολικό ποσό των εκκρεμών ανοιγμάτων που έχουν τιτλοποιηθεί από την ΕΠΕΥ, χωριστά για τις παραδοσιακές (traditional) και σύνθετες (synthetic) πράξεις τιτλοποίησης και για τις πράξεις τιτλοποίησης στις οποίες η ΕΠΕΥ ενεργεί μόνον ως ανάδοχος,

(ii) Το συνολικό ποσό των εντός ισολογισμού θέσεων τιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράσθηκαν και των εκτός ισολογισμού ανοιγμάτων τιτλοποίησης,

(iii) Το συνολικό ποσό περιουσιακών στοιχείων εν αναμονή τιτλοποίησης,

(iv) Για τιτλοποιημένες διευκολύνσεις που υπάγονται σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης των τίτλων, το σύνολο των εκταμιευθέντων ανοιγμάτων που αποδίδονται στα συμφέροντα του μεταβιβάζοντος και του επενδυτή αντίστοιχα, τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιωμίζεται η ΕΠΕΥ σε σχέση με τα συμφέροντα του μεταβιβάζοντος και τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιωμίζεται η ΕΠΕΥ σε σχέση με τα μερίδια του επενδυτή από τα εκταμιευθέντα υπόλοιπα και από τις μη εκταμιευθείσες πιστωτικές γραμμές,

(v) Το ποσό των θέσεων τιτλοποίησης που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια ή που σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 1250%,

(vi) Σύνοψη της δραστηριότητας πράξεων τιτλοποίησης της τρέχουσας περιόδου, συμπεριλαμβανομένου του ποσού των ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν και του κέρδους ή της ζημίας που καταχωρήθηκε για την πώληση

(ιε) Χωριστά για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, οι ακόλουθες πληροφορίες:

(i) Το συνολικό ποσό θέσεων τιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράστηκαν και τις συναφείς κεφαλαιακές απαιτήσεις, με κατανομή σε ανοίγματα τιτλοποίησης και ανοίγματα επανατιτλοποίησης και περαιτέρω κατανομή σε κατάλληλο αριθμό ζωνών συντελεστών στάθμισης ή κεφαλαιακών απαιτήσεων, για κάθε χρησιμοποιούμενη μέθοδο κεφαλαιακών απαιτήσεων,

(ii) Το συνολικό ποσό ανοιγμάτων επανατιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράστηκαν, κατανεμημένων ανάλογα με το άνοιγμα πριν από και μετά την αντιστάθμιση/ασφάλιση και το άνοιγμα σε χρηματοδοτικούς εγγυητές, κατανεμημένο ανάλογα με κατηγορίες πιστοληπτικής ικανότητας εγγυητών ή επωνυμία εγγυητών

(ιστ) Για τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και όσον αφορά τα ανοίγματα που τιτλοποιήθηκαν από την ΕΠΕΥ, το ποσό των απομειωμένων/ ληξιπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων και των ζημιών που καταχωρήθηκαν από την ΕΠΕΥ κατά την τρέχουσα περίοδο, με κατανομή αμφοτέρων ανά τύπο ανοίγματος

(ιζ) Για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, το συνολικό υπόλοιπο των ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν από την ΕΠΕΥ και υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο αγοράς, με κατανομή σε παραδοσιακά/σύνθετα ανοίγματα και ανά τύπο ανοίγματος.»

Τροποποίηση
Μέρος 2,
Παραρτήματος XII,
Μέρος Γ

87. Το Μέρος 2 του Παραρτήματος XII του Μέρους Γ τροποποιείται με την προσθήκη της ακόλουθης παραγράφου:

«15. Οι ακόλουθες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων τακτικών, τουλάχιστον ετήσιων επαναξιολογήσεών τους, δημοσιεύονται στο κοινό σε σχέση με την πολιτική και πρακτική αποδοχών της ΕΠΕΥ για τις κατηγορίες εκείνες των μελών του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της:

(α) Πληροφορίες όσον αφορά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση, πληροφοριών σχετικά με τη σύνθεση και την εντολή της επιτροπής αποδοχών, της επωνυμίας του εξωτερικού συμβούλου του οποίου οι υπηρεσίες χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών και του ρόλου των υπόψη ενδιαφερομένων

(β) Πληροφορίες σχετικά με τη σχέση μεταξύ αμοιβής και επιδόσεων

(γ) Τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά σχεδιασμού του συστήματος αμοιβών, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των επιδόσεων και την προσαρμογή στον κίνδυνο και τα κριτήρια πολιτικής περί αναβολής και κατοχύρωσης

(δ) Πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια επιδόσεων, στα οποία βασίζονται το δικαίωμα απόκτησης μετοχών, δικαιωμάτων προαίρεσης ή οι μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών

(ε) Κύριες παράμετροι και σκεπτικό κάθε καθεστώτος μεταβλητών συνιστωσών και κάθε άλλης μη χρηματικής παροχής

(στ) Συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα

(ζ) Συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, κατανεμημένες ανά διοικητικά στελέχη και ανά μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της ΕΠΕΥ, στις οποίες αναφέρονται τα ακόλουθα:

(i) Τα ποσά αμοιβής για το οικονομικό έτος, με την κατανομή της ως σταθερής και μεταβλητής αμοιβής και ο αριθμός των δικαιούχων,

(ii) Τα ποσά και οι μορφές της μεταβλητής αμοιβής, με την κατανομή τους σε ρευστά στοιχεία, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλους τύπους,

(iii) Τα ποσά της οφειλόμενης υπό αναστολή αμοιβής, με το διαχωρισμό της σε κατοχυρωμένα και μη κατοχυρωμένα μέρη,

(iv) Τα ποσά υπό αναστολή αμοιβής τα οποία έχουν αποφασισθεί να καταβληθούν κατά το οικονομικό έτος, που πληρώθηκαν και μειώθηκαν μέσω των αναπροσαρμογών για τις επιδόσεις,

(v) Οι νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης και αποχώρησης που πραγματοποιήθηκαν κατά το οικονομικό έτος και ο αριθμός των δικαιούχων των εν λόγω πληρωμών, και

(vi) Τα ποσά των πληρωμών αποχώρησης που κατεβλήθησαν κατά το οικονομικό έτος, τον αριθμό των δικαιούχων και το υψηλότερο ποσό που κατεβλήθη σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο.

Στην περίπτωση των ΕΠΕΥ οι οποίες είναι σημαντικές από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης καθώς και από άποψη φύσης, πεδίου και πολυπλοκότητας δραστηριοτήτων, οι ποσοτικές πληροφορίες που αναφέρονται στο στοιχείο αυτό δημοσιοποιούνται επίσης στο κοινό στο επίπεδο των προσώπων που διευθύνουν πράγματι τις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ κατά την έννοια του άρθρου 12(3) του Νόμου.

Οι ΕΠΕΥ συμμορφώνονται προς τις απαιτήσεις που καθορίζονται στο παρόν στοιχείο κατά τρόπο κατάλληλο προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το πεδίο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους και με την επιφύλαξη των διατάξεων του περί Επεξεργασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (Προστασία του Ατόμου) Νόμου.

Η Επιτροπή χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που συγκεντρώθηκαν σύμφωνα με τα κριτήρια για δημοσιοποίηση που ορίζονται στο στοιχείο στ) της παραγράφου 15, για τη συγκριτική αξιολόγηση των τάσεων και των πρακτικών των πολιτικών αποδοχών. Η Επιτροπή παρέχει αυτές τις πληροφορίες στην EAT.»

Τροποποίηση της παραγράφου 4(1) του Κεφαλαίου 2, Μέρος Δ

88. Η δεύτερη υποπαραγράφος της παραγράφου 4(1) του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «βάσει των συντελεστών που ορίζονται στην παράγραφο 41 του Παραρτήματος Ι» (τρίτη γραμμή) με τη φράση «βάσει των συντελεστών που ορίζονται στην παράγραφο 40 του Παραρτήματος Ι»

Τροποποίηση παραγράφου 8 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ

89. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 8 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ (πρώτη έως όγδοη γραμμή) αντικαθίσταται με το πιο κάτω εδάφιο:

«8. Κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης που ισχύει για τον κίνδυνο αγοράς του συμβαλλόμενου που ετωμίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή του «πωλητή προστασίας»), εφόσον δεν ορίζεται κάτι διαφορετικό, χρησιμοποιείται το ονομαστικό ποσό της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου. Παρά την ανωτέρω πρόταση, η ΕΠΕΥ μπορεί να επιλέξει να αντικαταστήσει την ονομαστική αξία από την ονομαστική αξία μείον οιαδήποτε μεταβολή της αγοραίας αξίας του πιστωτικού παραγώγου από την έναρξη της συναλλαγής. Για τον υπολογισμό της επιβάρυνσης του ειδικού κινδύνου, εκτός των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swaps), ισχύει η ληκτότητα της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου αντί της ληκτότητας του μέσου. Οι θέσεις καθορίζονται ως εξής:»

Τροποποίηση παραγράφου 8 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ

90. Η τελευταία υποπαραγράφος της παραγράφου 8 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ αντικαθίσταται με την εξής υποπαραγραφή:

«Όταν το πιστωτικό παράγωγο νιοστής αθέτησης διαβαθμίζεται εξωτερικά, ο πωλητής προστασίας υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο χρησιμοποιώντας τη διαβάθμιση του παραγώγου και εφαρμόζει τις αντίστοιχες σταθμίσεις κινδύνου πιστοποίησης, κατά περίπτωση.

Τροποποίηση παραγράφου 14 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ

91. Τα πρώτα δύο εδάφια της παραγράφου 14 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ (πρώτη έως δέκατη τέταρτη γραμμή) αντικαθίστανται με τα εξής εδάφια:

«14. Η ΕΠΕΥ κατατάσσει τις καθαρές θέσεις της στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σε μέσα τα οποία δεν είναι θέσεις πιστοποίησης, με βάση τον υπολογισμό που καθορίζεται στην παράγραφο 1 πιο πάνω, μεταξύ των ενδεδειγμένων κατηγοριών του Πίνακα 1, βάση του εκδότη/οφειλέτη τους, της εξωτερικής ή εσωτερικής πιστοληπτικής αξιολόγησης και της εναπομένουσας ληκτότητας και στη συνέχεια τις πολλαπλασιάζει με τους συντελεστές στάθμισης που παρατίθενται στον πίνακα αυτόν. Αθροίζει τις σταθμισμένες θέσεις του, οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου (ανεξάρτητα από το εάν είναι θετικές ή αρνητικές) προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή της απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου. Υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση έναντι ειδικού κινδύνου για θέσεις που είναι θέσεις πιστοποίησης σύμφωνα με την παράγραφο 16α.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου και των παραγράφων 14α και 16α, η ΕΠΕΥ μπορεί να θέσει όριο στο προϊόν της στάθμισης και την καθαρή θέση το οποίο δεν θα υπερβαίνει τη μέγιστη πιθανή ζημία που σχετίζεται με τον κίνδυνο μη πληρωμής οφειλής. Για μια αρνητική θέση, το όριο αυτό μπορεί να υπολογίζεται ως μεταβολή της αξίας λόγω των υποκειμένων συνιστωσών που καθίστανται αμέσως μηδενικού κινδύνου αθέτησης οφειλής.»

Τροποποίηση του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

92. Το Παράρτημα Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την προσθήκη των ακόλουθων παραγράφων:

«14α. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 14 πιο πάνω, ΕΠΕΥ μπορεί να καθορίζει ως κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο για το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων το μεγαλύτερο από τα εξής ποσά:

(α) Τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για ειδικό κίνδυνο που θα ισχύουν μόνο στις καθαρές θετικές θέσεις του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων·

(β) Τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για ειδικό κίνδυνο που θα ισχύουν μόνο στις καθαρές αρνητικές θέσεις του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων.

- 14β. Το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων αποτελείται από θέσεις τιτλοποίησης και πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης που πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) Οι θέσεις δεν είναι ούτε θέσεις επανατιτλοποίησης ούτε προαιρέσεις επί τμήματος τιτλοποίησης ούτε άλλα παράγωγα ανοιγμάτων τιτλοποίησης που δεν παρέχουν αναλογικό μερίδιο στα έσοδα τμήματος τιτλοποίησης· και

(β) Όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα αναφοράς είναι είτε μέσα μεμονωμένου πιστούχου, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών παραγώγων μεμονωμένου πιστούχου, για τα οποία υπάρχει ρευστή αμφίδρομη αγορά είτε ευρέως διαπραγματεύσιμοι δείκτες βάσει των εν λόγω οντοτήτων αναφοράς. Αμφίδρομη αγορά θεωρείται ότι υπάρχει σε περιπτώσεις κατά τις οποίες υπάρχουν καλές την πίστη ανεξάρτητες τιμές αγοράς και πώλησης ούτως ώστε να μπορεί εντός μιας ημέρας να καθορίζεται τιμή ευλόγως σχετιζόμενη με τις τελευταίες τιμές πώλησης ή τις καλές την πίστη τρέχουσες ανταγωνιστικές προσφορές αγοράς και πώλησης σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα και σύμφωνα με τη συνήθη εμπορική πρακτική.

- 14γ. Οι θέσεις που αφορούν μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις δεν αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων:

(α) Υποκείμενη αξία που είναι ικανή να υπαχθεί στις κλάσεις ανοίγματος οι οποίες αναφέρονται στα στοιχεία (η) και (θ) της παραγράφου 3(1), Κεφάλαιο 1 του Μέρους Γ, και περιλαμβάνεται στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ΕΠΕΥ· ή

(β) Απαίτηση σε οντότητα ειδικού σκοπού.

ΕΠΕΥ μπορεί να περιλαμβάνει στο χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων θέσεις οι οποίες δεν είναι ούτε θέσεις τιτλοποίησης ούτε πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης αλλά οι οποίες αντισταθμίζουν άλλες θέσεις του χαρτοφυλακίου αυτού, υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχει ρευστή αμφίδρομη αγορά, όπως περιγράφεται στην παράγραφο 14β στοιχείο (β) πιο πάνω, για το χρηματοπιστωτικό μέσο ή τις υποκείμενες αξίες του.»

Τροποποίηση του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

93. Το Παράρτημα Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την προσθήκη της ακόλουθης παραγράφου:

«16α. Για μέσα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που είναι θέσεις τιτλοποίησης, η ΕΠΕΥ σταθμίζει βάσει των ακόλουθων στοιχείων τις καθαρές θέσεις της, όπως υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος Παραρτήματος:

(α) Για θέσεις τιτλοποίησης που θα υπάγονταν στην τυποποιημένη μέθοδο για τον πιστωτικό κίνδυνο στα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ίδιας ΕΠΕΥ, 8% της στάθμισης κινδύνου βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, όπως προβλέπεται στο Μέρος 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ·

(β) Για θέσεις τιτλοποίησης που θα υπάγονταν στη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων στα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ίδιας ΕΠΕΥ, 8% της στάθμισης κινδύνου βάσει της μεθόδου των εσωτερικών διαβαθμίσεων, όπως προβλέπεται στο Μέρος 4 του Παραρτήματος ΙΧ του Μέρους Γ.

Για τους σκοπούς των στοιχείων (α) και (β), η μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος μπορεί να χρησιμοποιείται μόνο με την έγκριση της Επιτροπής πλην της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ, η οποία μπορεί να την εφαρμόσει για την ίδια θέση τιτλοποίησης στα λοιπά χαρτοφυλάκιά της εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της. Εάν συντρέχει περίπτωση, οι εκτιμήσεις της PD και των LGD ως στοιχείων για τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος καθορίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ ή εναλλακτικά, και με την επιφύλαξη ξεχωριστής έγκρισης της Επιτροπής, βάσει εκτιμήσεων οι οποίες προκύπτουν από μέθοδο που προβλέπεται στην παράγραφο 5α του Παραρτήματος V του παρόντος Μέρους και ευθυγραμμίζονται με

τους ποσοτικούς κανόνες για τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων.

Παρά τα στοιχεία (α) και (β), για θέσεις τιτλοποίησης που θα υπάγονταν σε στάθμιση κινδύνου σύμφωνα με το Κεφάλαιο 8 του Μέρους Γ, εάν περιλαμβάνονταν στα λοιπά χαρτοφυλάκια πέραν του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των ίδιων ΕΠΕΥ, εφαρμόζεται συντελεστής 8% της στάθμισης κινδύνου σύμφωνα με το εν λόγω κεφάλαιο.

Η ΕΠΕΥ αθροίζει τις σταθμισμένες θέσεις της, οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου (ανεξάρτητα από το εάν είναι θετικές ή αρνητικές), προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή της απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου.

Κατά παρέκκλιση από το τέταρτο εδάφιο πιο πάνω, για μεταβατική περίοδο που λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η ΕΠΕΥ αθροίζει χωριστά τις σταθμισμένες καθαρές θετικές θέσεις της, και τις σταθμισμένες καθαρές αρνητικές θέσεις της. Το μεγαλύτερο από τα αθροίσματα αυτά αποτελεί την κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου. Η ΕΠΕΥ αναφέρει, παρ' όλα αυτά, στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής το συνολικό ποσό τόσο των σταθμισμένων καθαρών θετικών θέσεων της όσο και των σταθμισμένων καθαρών αρνητικών θέσεων της, κατανεμημένων ανά τύπους υποκειμένων περιουσιακών στοιχείων.»

Τροποποίηση
παραγράφου 34 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

94. Η παράγραφος 34 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο :

«34. Η ΕΠΕΥ αθροίζει όλες τις καθαρές θετικές θέσεις της και όλες τις καθαρές αρνητικές θέσεις της σύμφωνα με την παράγραφο 1 πιο πάνω. Η ΕΠΕΥ πολλαπλασιάζει τη συνολική μεικτή θέση της επί 8%, προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου.»

Τροποποίηση
παραγράφου 35 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

95. Η παράγραφος 35 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ διαγράφεται.

Τροποποίηση
παραγράφου 39 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

96. Η παράγραφος 39 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 37 και 38 πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 36 και 37 πιο πάνω»

Τροποποίηση
παραγράφου 42 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

97. Η παράγραφος 42 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στις παραγράφους 43 έως 46 πιο κάτω.» (πρώτη και δεύτερη γραμμή) με τη φράση «σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στις παραγράφους 42 έως 45 πιο κάτω.»

Τροποποίηση
παραγράφου 45(α)
του Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

98. Το σημείο (α) της παραγράφου 45 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 43, σημείο (β) πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 42, σημείο (β) πιο πάνω»

Τροποποίηση
παραγράφου 45(β)
του Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

99. Το σημείο (β) της παραγράφου 45 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 43, σημείο (α) ή στην παράγραφο 44 πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 42, σημείο (α) ή στην παράγραφο 43 πιο πάνω»

Τροποποίηση
παραγράφου 45(γ)
του Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

100. Το σημείο (γ) της παραγράφου 45 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 44 πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 43 πιο πάνω»

Τροποποίηση
παραγράφου 46 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

101. Η παράγραφος 46 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Σε κάθε περίπτωση που δεν υπάγεται στις παραγράφους 43 έως 45 πιο πάνω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «Σε κάθε περίπτωση που δεν υπάγεται στις παραγράφους 42 έως 44 πιο πάνω»

Τροποποίηση
παραγράφου 47 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

102. Η παράγραφος 47 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στις παραγράφους 48 έως 56 πιο κάτω.» (τρίτη και τέταρτη γραμμή) με τη φράση «σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στις παραγράφους 47 έως 55 πιο κάτω.»

Τροποποίηση
παραγράφου 48 του
Παραρτήματος Ι,
Μέρος Δ

103. Η παράγραφος 48 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Παραρτήματος ΙΙΙ, παράγραφος 2.1, τέταρτο εδάφιο ή του Παραρτήματος V, παράγραφος 12, έκτο εδάφιο» (δεύτερη και τρίτη γραμμή) με τη φράση «Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Παραρτήματος ΙΙΙ, παράγραφος 2.1, τέταρτο εδάφιο ή του Παραρτήματος V, παράγραφος 11, έκτο εδάφιο»

Τροποποίηση
παραγράφου 49 του
Παραρτήματος Ι,

104. Η παράγραφος 49 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «καθορίζονται στην παράγραφο 51 πιο κάτω, με τις μεθόδους που καθορίζονται στις παραγράφους 53 έως 56 πιο κάτω.» (δεύτερη και

- Μέρος Δ
105. Η παράγραφος 51 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «των μεθόδων των παραγράφων 53 έως 56 πιο κάτω» (πρώτη γραμμή) με τη φράση «των μεθόδων των παραγράφων 52 έως 55 πιο κάτω»
106. Η παράγραφος 52 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων (α) έως (ε) της παραγράφου 51 πιο πάνω» (πρώτη και δεύτερη γραμμή) με τη φράση «εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων (α) έως (ε) της παραγράφου 50 πιο πάνω»
107. Το σημείο (γ) της παραγράφου 55 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «υπερβαίνει την απαίτηση που καθορίζεται στην παράγραφο 48 πιο πάνω» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «υπερβαίνει την απαίτηση που καθορίζεται στην παράγραφο 47 πιο πάνω»
108. Η παράγραφος 56 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «εμπίπτουν στις παραγράφους 53 και 55 πιο πάνω» (τρίτη γραμμή) με τη φράση «εμπίπτουν στις παραγράφους 52 και 54 πιο πάνω»
109. Οι παράγραφοι 36 έως 56 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ επαναριθμούνται σε 35 έως 55 αντίστοιχα.
110. Η παράγραφος 7 του Παραρτήματος ΙΙ του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της πρότασης « Εντούτοις ... τήρησης υποχρέωσης» (δέκατη τρίτη έως δέκατη ένατη γραμμή) με την πρόταση:
 «Εντούτοις, εάν πρόκειται για συμφωνία ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swap), η ΕΠΕΥ 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 η συμφωνία ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swap) υπόκειται σε εκκαθάριση 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, οπότε το ύψος του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος της ΕΠΕΥ περιορίζεται στο ποσό των προσαυξήσεων που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί από την οντότητα στην ΕΠΕΥ.»
111. Η παράγραφος 9 του Παραρτήματος ΙΙ του Μέρους Δ τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «δυνάμει του Παραρτήματος VIII, Τμήμα 3 της ίδιας Μέρους» (ενδέκατη και δωδέκατη γραμμή) με τη φράση «δυνάμει του Παραρτήματος VIII, Τμήμα 3 του ίδιου Μέρους»
112. Η παράγραφος 1 του Παραρτήματος V του Μέρους Δ αντικαθίσταται με την εξής παράγραφο:
 «1. Η Επιτροπή επιτρέπει, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παρόν Παράρτημα, στις ΕΠΕΥ 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 Ι, ΙΙΙ και ΙV του παρόντος Μέρους. Σε κάθε περίπτωση απαιτείται ρητή εκ των προτέρων αναγνώριση από την Επιτροπή για τη χρησιμοποίηση των υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.»
113. Η δεύτερη υποπαράγραφος της παραγράφου 4 του Παραρτήματος V του Μέρους Δ αντικαθίσταται με την πιο κάτω υποπαράγραφο:
 «Η Επιτροπή εξετάζει την ικανότητα της ΕΠΕΥ 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, με την υπόθεση ότι οι θέσεις παραμένουν αμετάβλητες. Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση του προγράμματος δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου εφόσον αυτό κρίνεται ανεπαρκές. Κατ' ελάχιστο, η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να πραγματοποιούν εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους υποθετικών αποτελεσμάτων συναλλαγών (βάσει των μεταβολών στην αξία του χαρτοφυλακίου που θα προέκυπταν εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες στο τέλος της ημέρας).
- Τροποποίηση παραγράφου 51 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 52 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 55(γ) του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 56 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφων 36 έως 56 του Παραρτήματος Ι, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 7 του Παραρτήματος ΙΙ, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 9 του Παραρτήματος ΙΙ, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 1 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ
- Τροποποίηση παραγράφου 4 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

Τροποποίηση του σημείου (ε) της παραγράφου 5 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

Τροποποίηση της παραγράφου 5 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

Τροποποίηση της παραγράφου 5 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

114. Το σημείο (ε) της παραγράφου 5 του Παραρτήματος V του Μέρους Δ αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:
«(ε) Λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο βάσης (basis risk), δηλαδή οι ΕΠΕΥ αποδεικνύουν ότι το εσωτερικό υπόδειγμα επηρεάζεται από σημαντικές επί μέρους διαφορές μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι ταυτόσημων θέσεων,»
115. Οι ακόλουθες φράσεις της παραγράφου 5 του Παραρτήματος V του Μέρους Δ διαγράφονται:
«Η ΕΠΕΥ πληροί, ...της κεφαλαιακής απαίτησης και» (δέκατη έβδομη έως εικοστή πρώτη γραμμή)
και
«Περεταίρω, ... προαναφερθείσες προδιαγραφές» (εικοστή έβδομη έως εξηκοστή τρίτη γραμμή).
116. Μετά το τέλος της παραγράφου 5 του Παραρτήματος V του Μέρους Δ προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια και παράγραφοι:
«Μια ΕΠΕΥ δύναται να επιλέξει να αποκλείσει από τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης ειδικού κινδύνου, με χρήση εσωτερικού υποδείγματος, τις θέσεις εκείνες σε τιλοποιησείς ή πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης για τις οποίες πληροί κεφαλαιακή απαίτηση για κινδύνους θέσης σύμφωνα με το Παράρτημα I του παρόντος Μέρους, εξαιρουμένων των θέσεων οι οποίες υπόκεινται στη μέθοδο της παραγράφου 5β πιο κάτω.
Καθώς οι τεχνικές και οι βέλτιστες πρακτικές εξελίσσονται, οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν τις εν λόγω νέες τεχνικές και πρακτικές.
Μια ΕΠΕΥ δεν υποχρεούται να αποτυπώνει τους κινδύνους αθέτησης και μεταβολής για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους στο εσωτερικό της υπόδειγμα εφόσον αποτυπώνει τους κινδύνους αυτούς μέσω των απαιτήσεων που ορίζονται στις παραγράφους 5α έως 5α πιο κάτω.
5α. Οι ΕΠΕΥ που υπάγονται στην παράγραφο 5 πιο πάνω για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους διαθέτουν μέθοδο για την αποτύπωση, στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεών τους, των κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της διαβάθμισης των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους που αυξάνουν τους κινδύνους που αποτυπώνονται από τη μέτρηση της δυναμικής ζημίας, όπως προσδιορίζεται στην παράγραφο 5. Η ΕΠΕΥ καταδεικνύει ότι η μέθοδος της πληροί προδιαγραφές αξιοπιστίας συγκρίσιμες με αυτές της μεθόδου που καθορίζεται στο Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ, υπό την προϋπόθεση σταθερού επιπέδου κινδύνου, και προσαρμοζόμενου, όποτε ενδείκνυται, ώστε να αντικατοπτρίζει τον αντίκτυπο της ρευστότητας, των συγκεντρώσεων, της ανιστόθμισης και της προαιρετικότητας.
5β. Η μέθοδος αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής της διαβάθμισης καλύπτει όλες τις θέσεις που υπάγονται σε κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο επιτοκίου, αλλά δεν καλύπτει θέσεις τιλοποίησης και πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης. Με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, η ΕΠΕΥ δύναται να επιλέξει να συμπεριλάβει συστηματικά όλες τις θέσεις εισηγμένων μετοχικών τίτλων και τις θέσεις παραγώγων που βασίζονται σε εισηγμένους μετοχικούς τίτλους για τις οποίες η εν λόγω ενσωμάτωση είναι συνεπής προς τον τρόπο εσωτερικής μέτρησης και διαχείρισης των κινδύνων από την ΕΠΕΥ. Η μέθοδος αντικατοπτρίζει τον αντίκτυπο των συσχετίσεων μεταξύ γεγονότων αθέτησης και μεταβολής της διαβάθμισης. Δεν αντικατοπτρίζεται ο αντίκτυπος της διαφοροποίησης μεταξύ, αφενός, γεγονότων αθέτησης και μεταβολής της διαβάθμισης, και, αφετέρου, άλλων παραγόντων κινδύνου αγοράς.
5γ. Η μέθοδος αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων υπολογίζει τις ζημίες λόγω αθέτησης και μεταβολής των εσωτερικών ή εξωτερικών διαβαθμίσεων στο διάστημα εμπιστοσύνης 99,9% σε κεφαλαιακό ορίζοντα ενός έτους. Οι υποθέσεις συσχέτισης υποστηρίζονται σε ανάλυση αντικειμενικών δεδομένων εντός ενός εννοιολογικά άρτιου πλαισίου. Η μέθοδος αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αντικατοπτρίζει κατάλληλα τις συγκεντρώσεις ανά εκδότη τίτλων. Πρέπει να αντικατοπτρίζονται επίσης οι συγκεντρώσεις που μπορούν να προκύψουν τόσο εντός όσο και μεταξύ κατηγοριών προϊόντων υπό ακραίες συνθήκες.
Η μέθοδος βασίζεται στην υπόθεση διαρκούς επιπέδου κινδύνου κατά τον κεφαλαιακό ορίζοντα του ενός έτους, πράγμα που σημαίνει ότι συγκεκριμένες επιμέρους θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή σύνολα θέσεων που αποτέλεσαν αντικείμενο αθέτησης ή μεταβολής της διαβάθμισης κατά τον ορίζοντα ρευστότητας τους εξισορροπούνται εκ νέου στη λήξη του ορίζοντα ρευστότητάς τους για την επίτευξη του αρχικού επιπέδου κινδύνου. Εναλλακτικά, μία ΕΠΕΥ δύναται να επιλέξει να χρησιμοποιεί με συνέπεια μια υπόθεση σταθερής θέσης διάρκειας ενός έτους.

5δ. Οι οριζόντες ρευστότητας πρέπει να καθορίζονται ανάλογα με τον χρόνο που απαιτείται για την πώληση της θέσης ή την αντιστάθμιση όλων των ουσιαστών συναφών κινδύνων τιμής σε μια αγορά υπό ακραίες συνθήκες και να λαμβάνεται ιδιαίτερα υπόψη το μέγεθος της θέσης. Οι οριζόντες ρευστότητας αντικατοπτρίζουν την πραγματική πρακτική και πείρα κατά τη διάρκεια περιόδων τόσο συστημικών όσο και ιδιόρυσων συνθηκών. Ο οριζόντας ρευστότητας μετράται βάσει συντηρητικών υποθέσεων και πρέπει να είναι αρκετά απομακρυσμένος, ώστε η ίδια η πράξη της πώλησης ή της αντιστάθμισης να μην επηρεάζει ουσιαστικά την τιμή στην οποία θα πραγματοποιηθεί η πώληση ή η αντιστάθμιση.

Ο καθορισμός του κατάλληλου οριζόντα ρευστότητας για μια θέση ή ένα σύνολο θέσεων υπόκειται σε κατώτερο όριο τριών μηνών.

Ο καθορισμός του κατάλληλου οριζόντα ρευστότητας για μια θέση ή ένα σύνολο θέσεων λαμβάνει υπόψη τις εσωτερικές πολιτικές της ΕΠΕΥ που αφορούν τις προσαρμογές αποτίμησης και τη διαχείριση έωλων θέσεων. Όταν η ΕΠΕΥ καθορίζει οριζόντες ρευστότητας για σύνολα θέσεων και όχι για μεμονωμένες θέσεις, τα κριτήρια καθαρισμού συνόλων θέσεων ορίζονται κατά τρόπο που να αντικατοπτρίζει ουσιαστικά τις διαφορές ρευστότητας. Οι οριζόντες ρευστότητας είναι μεγαλύτεροι για συγκεντρωμένες θέσεις, αντικατοπτρίζοντας το μεγαλύτερο χρονικό διάστημα που απαιτείται για τη ρευστοποίηση τέτοιων θέσεων. Ο οριζόντας ρευστότητας μιας αποθήκης πιλοποίησης αντικατοπτρίζει τον χρόνο που απαιτείται για την ανάπτυξη, την πώληση και την πιλοποίηση των περιουσιακών στοιχείων, ή για την αντιστάθμιση των ουσιαστών παραγόντων κινδύνων, υπό ακραίες συνθήκες αγοράς.

5ε. Είναι δυνατόν να ενσωματώνονται αντισταθμίσεις στη μέθοδο μιας ΕΠΕΥ για την αποτύπωση των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης. Οι θέσεις είναι δυνατόν να συμψηφίζονται, όταν η θέση αγοράς και η θέση πώλησης αναφέρονται στο ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο. Οι συνέπειες της αντιστάθμισης ή της διαφοροποίησης που συνδέονται με θέσεις αγοράς και θέσεις πώλησης που αφορούν διαφορετικά μέσα ή διαφορετικούς τίτλους του ίδιου πιστούχου, καθώς και θέσεις αγοράς και θέσεις πώλησης σε διαφορετικούς εκδότες, μπορούν να αναγνωρισθούν μόνον με τον καθορισμό υποδειγμάτων ακαθάριστων θέσεων αγοράς και θέσεων πώλησης στα διάφορα μέσα. Οι ΕΠΕΥ αντικατοπτρίζουν τον αντίκτυπο ουσιαστών κινδύνων που μπορεί να επέλθουν στο διάστημα μεταξύ της λήξης της αντιστάθμισης και του οριζόντα ρευστότητας, καθώς και το ενδεχόμενο σημαντικών κινδύνων βάσης, μέσω στρατηγικών αντιστάθμισης ανά προϊόν, εξωφλητικής προτεραιότητας στη δομή του κεφαλαίου, εσωτερικής ή εξωτερικής διαβάθμισης, ληκτότητας, ημερομηνίας έκδοσης και άλλων διαφορών στα μέσα. Η ΕΠΕΥ αντικατοπτρίζει μια αντιστάθμιση μόνον στον βαθμό που μπορεί να διατηρηθεί ακόμη και εάν ο πιστούχος πλησιάζει ένα πιστωτικό ή άλλο γεγονός.

Για τις θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών που αντισταθμίζονται μέσω δυναμικών στρατηγικών αντιστάθμισης, είναι δυνατόν να αναγνωρισθεί η επανεξισορρόπηση της αντιστάθμισης εντός του οριζόντα ρευστότητας της αντισταθμισμένης θέσης εφόσον η ΕΠΕΥ:

(i) επιλέγει να ενσωματώσει σε υπόδειγμα την επανεξισορρόπηση της αντιστάθμισης με συνεπή τρόπο σε σχέση με το συναφές σύνολο θέσεων χαρτοφυλακίου συναλλαγών,

(ii) καταδεικνύει ότι η συμπερίληψη της επανεξισορρόπησης συνεπάγεται καλύτερη μέτρηση του κινδύνου, και

(iii) καταδεικνύει ότι οι αγορές για τα μέσα που λειτουργούν ως αντισταθμίσεις διαθέτουν επαρκή ρευστότητα, ώστε η εν λόγω επανεξισορρόπηση να καθίσταται εφικτή ακόμη και σε περιόδους ακραίων καταστάσεων. Τυχόν υπολειπόμενοι κίνδυνοι δυναμικών στρατηγικών αντιστάθμισης πρέπει να αντικατοπτρίζονται στην κεφαλαιακή απαίτηση.

5στ. Η μέθοδος αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης αντικατοπτρίζει τον μη γραμμικό αντίκτυπο των δικαιωμάτων προαίρεσης, των δομημένων πιστωτικών παραγώγων και άλλων θέσεων με ουσιαστικά μη γραμμική συμπεριφορά όσον αφορά τις μεταβολές των τιμών. Η ΕΠΕΥ λαμβάνει επίσης δεόντως υπόψη το ποσό του κινδύνου υποδείγματος που ενέχει η αποτίμηση και η εκτίμηση των κινδύνων τιμής που συνδέονται με τέτοια προϊόντα.

5ζ. Η μέθοδος αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης βασίζεται σε δεδομένα αντικειμενικά και επικαιροποιημένα.

5η. Στο πλαίσιο της ανεξάρτητης αξιολόγησης του συστήματος μέτρησης κινδύνου και της επικύρωσης των εσωτερικών υποδειγμάτων τους, όπως απαιτείται στο παρόν Παράρτημα, οι ΕΠΕΥ, όσον αφορά τη μέθοδο αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης:

(i) επικυρώνουν ότι η μέθοδος ανάπτυξης υποδείγματος για τις συσχετίσεις και τις μεταβολές των πιμών είναι κατάλληλη για το χαρτοφυλάκιο τους, συμπεριλαμβανομένων της επιλογής και των συντελεστών στάθμισης των παραγόντων συστημικού κινδύνου·

(ii) διεξάγουν διάφορες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests), συμπεριλαμβανομένων ανάλυσης ευαισθησίας και ανάλυσης σεναρίων, για την αξιολόγηση της ποιοτικής και ποσοτικής αξιοπιστίας της μεθόδου, ιδίως όσον αφορά τη μεταχείριση συγκεντρώσεων. Οι εν λόγω ασκήσεις προσομοίωσης δεν περιορίζονται στο φάσμα των ιστορικά γνωστών γεγονότων·

(iii) εφαρμόζουν κατάλληλη ποσοτική επικύρωση, συμπεριλαμβανομένων σχετικών δεικτών αναφοράς εσωτερικών υποδειγμάτων.

Η μέθοδος αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων είναι συνεπής προς τις μεθόδους εσωτερικής διαχείρισης κινδύνου της ΕΠΕΥ για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση και τη διαχείριση κινδύνων συναλλαγών.

5θ. Η ΕΠΕΥ τεκμηριώνει τη μέθοδο αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης που χρησιμοποιεί, ώστε οι παραδοχές της όσον αφορά τη συσχέτιση και άλλες υποθέσεις που αφορούν την ανάπτυξη υποδείγματος να είναι διαφανείς για την Επιτροπή.

5ι. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί μια μέθοδο αποτύπωσης των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης η οποία δεν είναι σύμφωνη προς όλες τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου, αλλά είναι συνεπής προς τις εσωτερικές μεθόδους της ΕΠΕΥ για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων, πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει ότι η μέθοδος της έχει ως αποτέλεσμα κεφαλαιακή απαίτηση η οποία είναι τουλάχιστον ίση με εκείνη που θα προέκυπτε εάν βασιζόταν σε μέθοδο πλήρως σύμφωνη προς τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου. Η Επιτροπή εξετάζει τη συμμόρφωση προς την προηγούμενη πρόταση τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας παρακολουθεί το εύρος των πρακτικών στον συγκεκριμένο τομέα και καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές για την εξασφάλιση ίσων όρων ανταγωνισμού.

5ια. Η ΕΠΕΥ εκτελεί τους υπολογισμούς που απαιτούνται δυνάμει της μεθόδου που έχει επιλέξει για την αποτύπωση του αυξημένου κινδύνου τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση.

5ιβ. Η Επιτροπή αναγνωρίζει τη χρήση εσωτερικής μεθόδου για τον υπολογισμό πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης αντί κεφαλαιακής απαίτησης για το χαρτοφυλάκιο συσχετιστικών συναλλαγών σύμφωνα με την παράγραφο 14α του Παράρτημα Ι του παρόντος Μέρους, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις της παρούσας παραγράφου.

Η εν λόγω εσωτερική μέθοδος αποτυπώνει καταλλήλως όλους τους κινδύνους τιμής στο διάστημα εμπιστοσύνης 99,9% σε κεφαλαιακό ορίζοντα ενός έτους με υπόθεση σταθερού επιπέδου κινδύνου και προσαρμογή, οσάκις ενδείκνυται, ώστε να αντικατοπτρίζεται ο αντίκτυπος της ρευστότητας, των συγκεντρώσεων, της αντιστάθμισης και της προαιρετικότητας. Η ΕΠΕΥ δύναται να ενσωματώνει στη μέθοδο της παρούσας παραγράφου θέσεις οι οποίες είναι αντικείμενο κοινής διαχείρισης με θέσεις του χαρτοφυλακίου συσχετιστικών συναλλαγών και να αποκλείει από τη μέθοδο τις θέσεις που απαιτούνται δυνάμει της παραγράφου 5α πιο πάνω.

Το ποσό αυτής της κεφαλαιακής απαίτησης για όλους τους κινδύνους τιμής δεν είναι μικρότερο του 8% της κεφαλαιακής απαίτησης η οποία θα υπολογιζόταν σύμφωνα με την παράγραφο 14α στο Παράρτημα Ι του παρόντος Μέρους, για όλες τις θέσεις που ενσωματώνονται στην απαίτηση για όλους τους κινδύνους τιμής.

Ειδικότερα, αποτυπώνονται καταλλήλως οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

(α) ο σωρευτικός κίνδυνος που απορρέει από πολλαπλές αθετήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ιεράρχησης των αθετήσεων, σε κατατημένα προϊόντα·

(β) ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων gamma και cross gamma·

(γ) η μεταβλητότητα των υποδηλούμενων συσχετισμών, συμπεριλαμβανομένης της αλληλεπίδρασης μεταξύ αποκλίσεων και συσχετίσεων·

(δ) ο κίνδυνος βάσης, συμπεριλαμβανομένων:

(i) της βάσης μεταξύ της απόκλισης του δείκτη και των αποκλίσεων των επιμέρους συνιστωσών, και

(ii) της βάσης μεταξύ του υποδηλούμενου συσχετισμού ενός δείκτη και εκείνου των σχετικών χαρτοφυλακίων·

(ε) η μεταβλητότητα του ποσοστού ανάκτησης, καθώς η τάση των ποσοστών ανάκτησης επηρεάζει τις τιμές των τμημάτων τιλοποίησης· και

(στ) στον βαθμό που το συνολικό μέτρο κατά του κινδύνου περιλαμβάνει οφέλη από δυναμική αντιστάθμιση, ο κίνδυνος να καταστεί η αντιστάθμιση αναποτελεσματική και το ενδεχόμενο κόστος επαναφοράς της αποτελεσματικότητάς της.

Για τον σκοπό της παρούσας παραγράφου, η ΕΠΕΥ διαθέτει επαρκή δεδομένα σχετικά με την αγορά ούτως ώστε να διασφαλίζει ότι αποτυπώνει πλήρως τους προεξάρχοντες κινδύνους των εν λόγω ανοιγμάτων στην εσωτερική της μέθοδο σύμφωνα με τους κανόνες της παρούσας παραγράφου, καταδεικνύει μέσω δοκιμαστικού ελέγχου εκ των υστέρων ή άλλων ενδεδειγμένων μέσων ότι τα μέτρα κινδύνου μπορούν να εξηγήσουν καταλλήλως την ιστορική διακύμανση των τιμών των εν λόγω προϊόντων, και ότι δύναται να διαχωρίσει τις θέσεις για τις οποίες έχει λάβει έγκριση από αυτές για τις οποίες δεν έχει λάβει έγκριση, προκειμένου να τις ενσωματώσει στην κεφαλαιακή απαίτηση σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

Για τα εν λόγω χαρτοφυλάκια, η ΕΠΕΥ εφαρμόζει τακτικά σειρά συγκεκριμένων, προκαθορισμένων σεναρίων καταστάσεων κρίσεων. Τα σεναρία αυτά εξετάζουν τα αποτελέσματα ακραίων καταστάσεων στα ποσοστά αθέτησης, τα ποσοστά ανάκτησης, τις πιστωτικές αποκλίσεις και τις συσχετίσεις των κερδών ή ζημιών που προέρχονται από το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης. Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει αυτά τα σεναρία ακραίων καταστάσεων τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση και αναφέρει τα αποτελέσματα στην Επιτροπή, τουλάχιστον μία φορά ανά τρίμηνο, συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσεων με την κεφαλαιακή απαίτηση της ΕΠΕΥ σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο. Όταν οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) φανερώσουν σημαντικό έλλειμμα αυτής της κεφαλαιακής απαίτησης τούτο αναφέρεται εγκαίρως στην Επιτροπή. Με βάση τα αποτελέσματα των δοκιμών αυτών, η Επιτροπή εξετάζει ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης συσχετίσεων, όπως ορίζεται στην παράγραφο 33(2) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ.

Η ΕΠΕΥ υπολογίζει, τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση, την κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη όλων των κινδύνων τιμής.»

Τροποποίηση των παραγράφων 6 έως 8 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

117. Οι παράγραφοι 6 έως 8 του Παραρτήματος V του Μέρους Δ αντικαθίστανται με τις ακόλουθες παραγράφους:

«6. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα μη αναγνωρισμένα σύμφωνα με την παράγραφο 5 πιο πάνω υπόκεινται σε χωριστή κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου, σύμφωνα με το Παράρτημα I του παρόντος Μέρους.

7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 9β, στοιχεία (α) και (β) πιο κάτω, στο αποτέλεσμα του εσωτερικού υποδείγματος της ΕΠΕΥ εφαρμόζονται οι πολλαπλασιαστικοί συντελεστές (m_c) και (m_s). Οι συντελεστές αυτοί είναι τουλάχιστον 3.

8. Για τους σκοπούς της παραγράφου 9β στοιχεία (α) και (β) πιο πάνω, οι πολλαπλασιαστικοί συντελεστές (m_c και m_s) προσαυξάνονται 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 ΕΠΕΥ της μέτρησης της δυνητικής ζημίας, όπως καθορίζεται στην παράγραφο 9. Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να υπολογίζουν τις υπερβάσεις χωρίς ανακολουθίες βάσει του εκ των υστέρων δοκιμαστικού ελέγχου επί πραγματικών και 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 προκύπτον από το εσωτερικό υπόδειγμα της ΕΠΕΥ. Για τον καθορισμό του συμπληρωματικού συντελεστή, καταγράφεται ο συνολικός αριθμός των υπερβάσεων τουλάχιστον ανά τρίμηνο και ισούται με τον μεγαλύτερο αριθμό υπερβάσεων σε υποθετικές και πραγματικές μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου.»

Τροποποίηση της παραγράφου 9 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

Τροποποίηση της παραγράφου 10 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

118. Η παράγραφος 9 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ διαγράφεται.

119. Η παράγραφος 10 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο:

«9. 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 (οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν στοιχεία δυνητικής ζημίας με βάση μικρότερες περιόδους διακράτησης μέχρι δέκα ημέρες, χρησιμοποιώντας, επί παραδείγματι, τον τύπο της τετραγωνικής ρίζας του χρόνου. ΕΠΕΥ που χρησιμοποιεί την προσέγγιση αυτή αιτιολογεί περιοδικά το εύλογο της επιλογής του, προς ικανοποίηση της Επιτροπής),

(δ) Πραγματική περίοδος παρατήρησης τουλάχιστον ενός έτους, εκτός αν δικαιολογείται βραχύτερο διάστημα συνεπεία σημαντικής έξαρσης της αστάθειας των τιμών, και

(ε) Μηνιαία ενημέρωση των δεδομένων.»

Τροποποίηση του
Παραρτήματος V,
Μέρος Δ

120. Στο Παράρτημα V του Μέρους Δ προστίθενται οι ακόλουθοι παράγραφοι:

«9α. Επιπλέον, κάθε ΕΠΕΥ υπολογίζει μια "δυνητική ζημία ακραίων συνθηκών" βάσει της 10ήμερης περιόδου διακράτησης, του μονόπλευρου διαστήματος εμπιστοσύνης 99% μέτρησης της δυνητικής ζημίας του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, με βαθμονόμηση των στοιχείων του υποδείγματος δυνητικής ζημίας σύμφωνα με ιστορικά δεδομένα από μια συνεχή δωδεκάμηνη περίοδο σημαντικών ακραίων χρηματοοικονομικών συνθηκών συναφών προς το χαρτοφυλάκιο της ΕΠΕΥ. Η επιλογή των εν λόγω ιστορικών δεδομένων υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής και σε ετήσια επανεξέταση από την ΕΠΕΥ.

9β. Κάθε ΕΠΕΥ ικανοποιεί, σε καθημερινή βάση, κεφαλαιακή απαίτηση η οποία εκφράζεται ως το άθροισμα των στοιχείων (α) και (β) πιο κάτω, και μία ΕΠΕΥ η οποία χρησιμοποιεί το εσωτερικό της υπόδειγμα για να υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο θέσης, ικανοποιεί κεφαλαιακή απαίτηση η οποία εκφράζεται ως το άθροισμα των στοιχείων (γ) και (δ) πιο κάτω, ως εξής:

(α) Το υψηλότερο εκ των δύο ακόλουθων ποσών:

(i) Της δυνητικής ζημίας της προηγούμενης ημέρας, όπως υπολογίστηκε σύμφωνα με την παράγραφο 9 πιο πάνω (VaR t-1) και

(ii) Του μέσου όρου των ημερήσιων υπολογισμών της δυνητικής ζημίας σύμφωνα με την παράγραφο 9 πιο πάνω σε καθεμία από τις προηγούμενες εξήντα εργάσιμες ημέρες (VaR avg), πολλαπλασιαζόμενο με τον πολλαπλασιαστικό συντελεστή (mc):

(β) Το υψηλότερο εκ των δύο ακόλουθων ποσών:

(i) Της τελευταίας διαθέσιμης μέτρησης δυνητικής ζημίας υπό ακραίες συνθήκες, σύμφωνα με την παράγραφο 9α πιο πάνω (sVaR t-1), και

(ii) Του μέσου όρου της δυνητικής ζημίας υπό ακραίες συνθήκες που υπολογίστηκε με τον τρόπο και τη συχνότητα που προσδιορίζονται στην παράγραφο 9α πιο πάνω κατά τη διάρκεια των προηγούμενων εξήντα εργάσιμων ημερών (sVaR avg), επί τον πολλαπλασιαστικό συντελεστή (ms):

(γ) Κεφαλαιακή απαίτηση η οποία υπολογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα I του παρόντος Μέρους για τους κινδύνους θέσης των θέσεων τιλοποίησης και τα πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, εξαιρουμένων όσων ενσωματώνονται στην κεφαλαιακή απαίτηση σύμφωνα με την παράγραφο 5ιβ πιο πάνω·

(δ) Το υψηλότερο εκ των δύο ακόλουθων ποσών, ήτοι της πιο πρόσφατης μέτρησης ή του μέσου όρου μετρήσεων σε διάστημα 12 εβδομάδων των αυξημένων κινδύνων αθέτησης και μεταβολής διαβάθμισης της ΕΠΕΥ σύμφωνα με την παράγραφο 5α πιο πάνω και, κατά περίπτωση, το υψηλότερο εκ των δύο ακόλουθων ποσών, ήτοι της πιο πρόσφατης μέτρησης ή του μέσου όρου μετρήσεων σε διάστημα 12 εβδομάδων όλων των κινδύνων τιμής της ΕΠΕΥ σύμφωνα με την παράγραφο 5ιβ πιο πάνω.

9γ. Οι ΕΠΕΥ διενεργούν επίσης και "αντίστροφες" ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (reverse stress tests).

Τροποποίηση της
παραγράφου 11 του
Παραρτήματος V,
Μέρος Δ

121. Η παράγραφος 11 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ επαναριθμείται ως παράγραφος 10.

Τροποποίηση της
παραγράφου 12 του
Παραρτήματος V,
Μέρος Δ

122. Η παράγραφος 12 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ αντικαθίσταται με την πιο κάτω παράγραφο:

«11. Το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων λαμβάνει υπόψη επαρκή αριθμό παραγόντων κινδύνου, ανάλογα με το επίπεδο της δραστηριότητας της ΕΠΕΥ στις αντίστοιχες αγορές. Εάν ένας παράγοντας κινδύνου ενσωματώνεται στο υπόδειγμα αποτίμησης κινδύνων της ΕΠΕΥ, αλλά όχι στο υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων, η ΕΠΕΥ πρέπει να είναι σε θέση να αιτιολογήσει την παράλειψη αυτή κατά τρόπο ικανοποιητικό για την Επιτροπή. Επιπλέον, το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων αποτυπώνει τη μη

γραμμικότητα για τα δικαιώματα προαίρεσης και άλλα προϊόντα καθώς και τον κίνδυνο συσχέτισης και τον κίνδυνο βάσης. Όταν χρησιμοποιούνται προσεγγιστικά δεδομένα για παράγοντες κινδύνου, πρέπει να αποδεικνύουν την αξιοπιστία τους για την πραγματική θέση που κατέχουν. Επιπλέον, ισχύουν ειδικότερα τα ακόλουθα για μεμονωμένους τύπους κινδύνου:»

Τροποποίηση της παραγράφου 13 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ

123. Η παράγραφος 13 του Παραρτήματος V, Μέρος Δ επαναριθμείται ως παράγραφος 12.

Τροποποίηση της παραγράφου 2 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

124. Το σημείο (α) της παραγράφου 2 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII του Μέρους Δ αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:

«(α) Τεκμηριωμένες έγγραφες πολιτικές και διαδικασίες για τη μέθοδο αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένου του σαφή καθορισμού των ευθυνών στους διάφορους τομείς που έχουν σημασία για τον καθορισμό της αποτίμησης, τις πηγές πληροφόρησης για την αγορά και την εξέταση της καταλληλότητάς τους, τις κατευθυντήριες γραμμές για τη χρήση αφανών στοιχείων που αντικατοπτρίζουν τις παραδοχές της ΕΠΕΥ όσον αφορά τα στοιχεία που θα χρησιμοποιήσουν οι παρεμβαίνοντες στην αγορά για την αποτίμηση της θέσης, 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»

Τροποποίηση της παραγράφου 3 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

125. Η παράγραφος 3 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII του Μέρους Δ αντικαθίσταται με την παράγραφο:

«3. Οι ΕΠΕΥ αποτιμούν τις θέσεις τους όποτε είναι δυνατό. 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).»

Τροποποίηση της παραγράφου 5 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

126. Η παράγραφος 5 του Μέρους Β του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ τροποποιείται με τη διαγραφή της φράσης (πρώτη γραμμή):

«οφείλουν να»

Τροποποίηση της παραγράφου 6 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

127. Το σημείο (α) της παραγράφου 6 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII του Μέρους Δ αντικαθίσταται με το ακόλουθο σημείο:

«(α) Τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη γνωρίζουν τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή άλλων θέσεων εύλογης αξίας που υπόκεινται σε αποτίμηση βάσει υποδείγματος και αντιλαμβάνονται τον βαθμό αβεβαιότητας που ως εκ τούτου συνεπάγεται για τη γνωστοποίηση του κινδύνου ή της επίδοσης της εκάστοτε επιχειρηματικής πράξης»

Τροποποίηση του τίτλου στο Μέρος Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

128. Ο τίτλος «Προσαρμογές ή αποθεματικά αποτίμησης» στο Μέρος Β, του Παραρτήματος VII του Μέρους Δ μετονομάζεται ως «Προσαρμογές αποτίμησης»

Τροποποίηση της παραγράφου 8 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

129. Η παράγραφος 8 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ αντικαθίσταται με την παράγραφο:

«8. Οι ΕΠΕΥ συγκροτούν και διατηρούν σε ισχύ διαδικασίες που να επιτρέπουν τις προσαρμογές αποτίμησης.»

Τροποποίηση της παραγράφου 9 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

130. Στην παράγραφο 9 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII του Μέρους Δ η λέξη «/αποθεμάτων» (πρώτη γραμμή) διαγράφεται.

Τροποποίηση της παραγράφου 11 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ

131. Η παράγραφος 11 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρος Δ αντικαθίσταται με την παράγραφο:

«11. Οι ΕΠΕΥ υιοθετούν και διατηρούν διαδικασίες για τον υπολογισμό της προσαρμογής στην τρέχουσα αποτίμηση θέσεων μειωμένης ρευστότητας. Οι εν λόγω αποτιμήσεις είναι, εφόσον απαιτείται, επιπρόσθετες μετωπών στην αξία της θέσης που απαιτούνται για σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, και σχεδιάζονται έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν την έλλειψη ρευστότητας της θέσης. Βάσει των εν λόγω διαδικασιών, όταν μια ΕΠΕΥ εξετάζει κατά πόσον είναι απαραίτητη η προσαρμογή αποτίμησης 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, συμπεριλαμβανομένων των όγκων συναλλαγών κατά τη διάρκεια περιόδων ακραίων συνθηκών της αγοράς, τις συγκεντρώσεις στην αγορά, τη χρονολογική διάρθρωση των θέσεων, το βαθμό στον οποίο η αποτίμηση βασίζεται σε υπόδειγμα θεωρητικών τιμών (marking-to-model) και την επίπτωση άλλων κινδύνων που σχετίζονται με το υπόδειγμα.»

Τροποποίηση της παραγράφου 12 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρους Δ

132. Η παράγραφος 12 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρους Δ αντικαθίσταται με την παράγραφο:

«12. Όταν μια ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί αποτιμήσεις τρίτων ή αποτιμήσεις βάσει υποδείγματος, πρέπει να εξετάζει τη σκοπιμότητα προσαρμογής αποτίμησης. Επιπλέον, οι ΕΠΕΥ εξετάζουν την αναγκαιότητα θέσπισης προσαρμογών για θέσεις μειωμένης ρευστότητας και ελέγχουν συνεχώς την καταλληλότητά τους.»

Τροποποίηση της παραγράφου 13 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρους Δ

133. Η παράγραφος 13 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρους Δ αντικαθίσταται με την παράγραφο:

«13. Όσον αφορά πολύπλοκα προϊόντα, τα οποία περιλαμβάνουν ανοίγματα τιλοποίησης και πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, οι ΕΠΕΥ αξιολογούν συγκεκριμένα την ανάγκη για προσαρμογές αποτίμησης προκειμένου να αντικατοπτριστούν ο κίνδυνος υποδείγματος που συνδέεται με τη χρήση ενδεχομένως εσφαλμένης μεθόδου αποτίμησης και ο κίνδυνος υποδείγματος που συνδέεται με τη χρήση στο υπόδειγμα αποτίμησης παραμέτρων βαθμονόμησης μη δυναμένων να παρατηρηθούν (και ενδεχομένως εσφαλμένων).»

Τροποποίηση της παραγράφου 14 και 15 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρους Δ

134. Οι παράγραφοι 14 και 15 του Μέρους Β, του Παραρτήματος VII, Μέρους Δ διαγράφονται.

Τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05

135. Η Οδηγία ΟΔ144-2007-05 τροποποιείται με την προσθήκη του ακόλουθου Μέρους: «Μέρος Ε

Ενοποιημένη Εποπτεία και συνεργασία με άλλες αρμόδιες εποπτικές αρχές

Κριτήρια για την υπαγωγή πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ σε ενοποιημένη εποπτεία

1. (1) Στην περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα έχει ως μητρική μια ΕΠΕΥ σε ένα κράτος μέλος, στις απαιτήσεις σε ενοποιημένη βάση υπόκειται μόνο η εν λόγω μητρική ΕΠΕΥ, σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 7 του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α.

(2) Στην περίπτωση που μια ΕΠΕΥ έχει ως μητρική ένα πιστωτικό ίδρυμα σε ένα κράτος μέλος, στις απαιτήσεις σε ενοποιημένη βάση υπόκειται μόνο το εν λόγω μητρικό πιστωτικό ίδρυμα, σύμφωνα με τα τις παραγράφους 5 έως 7 του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α.

(3) Όταν μία χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών αποτελεί τη μητρική επιχείρηση τόσο ενός πιστωτικού ιδρύματος όσο και μιας ΕΠΕΥ, το πιστωτικό ίδρυμα υπόκειται στις απαιτήσεις που προκύπτουν με βάση την ενοποιημένη χρηματοοικονομική κατάσταση της χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών.

Περιπτώσεις άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση από την Επιτροπή - ΕΠΕΥ σε ένα κράτος μέλος

2. (1) Όταν η μητρική επιχείρηση μιας ΕΠΕΥ είναι μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη σε ένα κράτος μέλος ή μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Επιτροπή εάν χορήγησε στην εν λόγω μητρική την άδεια λειτουργίας που προβλέπεται στο άρθρο 6(1) του Νόμου ή τις αντίστοιχες νομοθετικές διατάξεις των άλλων κρατών-μελών.

(2) Όταν η μητρική επιχείρηση μιας ΕΠΕΥ είναι μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε ένα κράτος μέλος ή μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Επιτροπή εάν χορήγησε στην εν λόγω ΕΠΕΥ την άδεια λειτουργίας που προβλέπεται στο 6(1) του Νόμου ή τις αντίστοιχες νομοθετικές διατάξεις των άλλων κρατών-μελών.

Περιπτώσεις άσκησης εποπτείας σε ενοποιημένη βάση από την Επιτροπή - ΕΠΕΥ σε δύο ή περισσότερα κράτη μέλη

3. (1) Στην περίπτωση κατά την οποία ΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε περισσότερα του ενός κράτη μέλη έχουν ως μητρική επιχείρηση την ίδια μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη σε ένα κράτος μέλος ή την ίδια μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Επιτροπή, ως αρμόδια αρχή της ΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στη Δημοκρατία στην οποία συστάθηκε η χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών. Όταν πρόκειται για μητρικές επιχειρήσεις ΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε δύο ή περισσότερα κράτη μέλη, οι οποίες περιλαμβάνουν περισσότερες της μιας χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών με κεντρικά γραφεία σε διαφορετικά κράτη μέλη και εφόσον υπάρχει ΕΠΕΥ σε καθένα από τα εν λόγω κράτη μέλη, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από την Επιτροπή, εάν είναι η αρμόδια αρχή της ΕΠΕΥ με το μεγαλύτερο σύνολο ισολογισμού.

(2) Όταν πρόκειται για περισσότερες ΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Κοινότητα και έχουν ως μητρική επιχείρηση την ίδια χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών και όταν καμία από τις εν λόγω ΕΠΕΥ δεν έχει άδεια λειτουργίας στο κράτος μέλος στο οποίο έχει την καταστατική της έδρα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, η εποπτεία σε ενοποιημένη βάση ασκείται από τον Ισολογισμό εάν χορήγησε την άδεια λειτουργίας στην ΕΠΕΥ ή στην εγκατεστημένη στην ΕΕ μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, ή στην εγκατεστημένη στην ΕΕ μητρική ΕΠΕΥ, ή στην εγκατεστημένη στην ΕΕ μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, ή στην ΕΠΕΥ με το μεγαλύτερο σύνολο ισολογισμού τη δυνατότητα να εκφέρει γνώμη σχετικά με την απόφαση αυτή.

(3) Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η Επιτροπή δύναται, κοινή συναινέσει, να παρεκκλίνει από τα κριτήρια που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (1) και (2) πιο πάνω εάν η εφαρμογή τους αντενδείκνεται, λαμβάνοντας υπόψη τις ΕΠΕΥ και τη σχετική σπουδαιότητα των δραστηριοτήτων τους στις διάφορες χώρες, και να αναθέσει σε άλλη αρμόδια αρχή την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση. Στις περιπτώσεις αυτές, προτού λάβει τέτοια απόφαση, η Επιτροπή παρέχει στην εγκατεστημένη στην ΕΕ μητρική ΕΠΕΥ, ή στην εγκατεστημένη στην ΕΕ μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, ή στην ΕΠΕΥ με το μεγαλύτερο σύνολο ισολογισμού τη δυνατότητα να εκφέρει γνώμη σχετικά με την απόφαση αυτή.

(4) Η Επιτροπή κοινοποιεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τις συμφωνίες που υπάγονται στις διατάξεις της υποπαραγράφου (3) πιο πάνω.

4. (1) Η Επιτροπή θεσπίζει τα μέτρα που ενδεχομένως απαιτούνται για την υπαγωγή των χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών σε ενοποιημένη εποπτεία. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 10 του παρόντος Μέρους, η ενοποίηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών δεν συνεπάγεται κατ' ουδένά τρόπο την υποχρέωση της Επιτροπής να ασκεί επί της εταιρείας αυτής εποπτεία σε ατομική βάση.

(2) Όταν οι αρμόδιες αρχές ενός κράτους μέλους δεν υπάγουν μια θυγατρική ΕΠΕΥ στην ενοποιημένη εποπτεία κατ' εφαρμογή μιας των περιπτώσεων των στοιχείων (β) και (γ) της παραγράφου 7 του Κεφαλαίου 2, Μέρος Α, οι αρμόδιες αρχές του κράτους όπου βρίσκεται η ΕΠΕΥ αυτή μπορούν να ζητούν από τη μητρική της επιχείρηση πληροφορίες που θα διευκολύνουν την άσκηση της εποπτείας της.

(3) Η Επιτροπή, όταν είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, δύναται να ζητά από τις θυγατρικές μιας ΕΠΕΥ ή μιας χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών που δεν υπόκεινται σε ενοποιημένη εποπτεία τις πληροφορίες που προβλέπονται στην παράγραφο 11 του παρόντος Μέρους. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι προβλεπόμενες στην παράγραφο αυτή διαδικασίες διαβίβασης και επαλήθευσης των πληροφοριών.

5. (1) Επιπλέον των ευθυνών που της ανατίθενται δυνάμει άλλων διατάξεων της παρούσας Οδηγίας, η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως αρμόδια αρχή επί των ενοποιημένων με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση ΕΠΕΥ ελεγχόμενων από μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ ασκεί και τα ακόλουθα καθήκοντα:

(α) τον συντονισμό της συγκέντρωσης και της διαβίβασης συναφών ή ουσιαστών πληροφοριών τόσο σε περίοδο ομαλής λειτουργίας όσο και σε περίπτωση κρίσης,

(β) τον προγραμματισμό και συντονισμό των εποπτικών δραστηριοτήτων σε συνθήκες δρώσας οικονομικής κατάστασης, σε σχέση με τις δραστηριότητες που αναφέρονται στις παραγράφους 31 έως 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ, στο Υπο-Κεφάλαιο Α του Κεφαλαίου 7 του Μέρους Γ και στο Παράρτημα V του Μέρους Γ, σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές,

(γ) τον προγραμματισμό και συντονισμό των εποπτικών δραστηριοτήτων σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές και, εφόσον απαιτείται, με τις κεντρικές τράπεζες, κατά την προετοιμασία και κατά τη διάρκεια έκτακτων καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των αρνητικών εξελίξεων σε ΕΠΕΥ ή σε χρηματοοικονομικές αγορές χρησιμοποιώντας, εφόσον είναι δυνατόν, καθορισμένους διαύλους επικοινωνίας για τη διευκόλυνση της διαχείρισης κρίσεων.

Ο προγραμματισμός και συντονισμός των εποπτικών δραστηριοτήτων που αναφέρεται στο στοιχείο (γ) πιο πάνω περιλαμβάνει ειδικά μέτρα που αναφέρονται στην παράγραφο 7(3)(β), τη διεξαγωγή κοινών αξιολογήσεων, την εφαρμογή σχεδίων έκτακτης ανάγκης και την ενημέρωση του κοινού.

Εάν η Επιτροπή (αρχή ενοποιημένης εποπτείας) αδυνατεί να εκτελέσει τα καθήκοντα κατά την πρώτη υποπαραγραφή ή εάν οι αρμόδιες αρχές δεν συνεργάζονται με την Επιτροπή (αρχή ενοποιημένης εποπτείας) στο βαθμό που απαιτείται για την εκτέλεση των καθηκόντων της πρώτης υποπαραγράφου, οποιαδήποτε από τις αρμόδιες αρχές

Θέσπιση
απαιτούμενων μέτρων
για υπαγωγή
χρηματοδοτικών
εταιρειών
συμμετοχών σε
ενοποιημένη εποπτεία

Καθήκοντα
Επιτροπής όταν είναι
επιφορτισμένη με την
άσκηση εποπτείας σε
ενοποιημένη βάση

μπορεί να παραπέμψει το θέμα στην EAT, η οποία μπορεί να ενεργήσει βάσει του άρθρου 19 του Κανονισμού 1093/2010.

(2) (α) Όσον αφορά τις αιτήσεις χορήγησης των αδειών που μνημονεύονται στις παραγράφους 8(1) και 11(7) του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Γ, στην παράγραφο 29 του Κεφαλαίου 5 του Μέρους Γ, και στο Παράρτημα ΙΙΙ του Μέρους 6, Μέρος Γ, αντίστοιχα, που υποβάλλονται από μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ και τις θυγατρικές της, ή από κοινού από τις θυγατρικές επιχειρήσεις μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ, η Επιτροπή συνεργάζεται και βρίσκεται σε πλήρη συνεννόηση με τις αρμόδιες αρχές, προκειμένου να αποφασισθεί αν πρέπει να χορηγηθεί ή όχι η αιτούμενη άδεια και να προσδιοριστούν οι όροι και προϋποθέσεις που πρέπει ενδεχομένως να πληρούνται για τη χορήγηση της.

(β) Οι αιτήσεις στις οποίες αναφέρεται το σημείο (α) πιο πάνω υποβάλλονται μόνον στην Επιτροπή.

(γ) Η Επιτροπή και όλες οι εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να καταλήξουν σε κοινή απόφαση ως προς την αίτηση εντός το πολύ έξι μηνών. Η κοινή αυτή απόφαση παρουσιάζεται σε έγγραφο που περιέχει την πλήρως αιτιολογημένη απόφαση η οποία διαβιβάζεται στον αιτούντα από την Επιτροπή.

(δ) Η προθεσμία του σημείου (γ) πιο πάνω αρχίζει την ημερομηνία παραλαβής της πλήρους αίτησης από την Επιτροπή. Η Επιτροπή διαβιβάζει αμέσως την πλήρη αίτηση στις άλλες αρμόδιες αρχές.

(ε) Εάν δεν ληφθεί κοινή απόφαση από τις αρμόδιες αρχές εντός έξι μηνών, η Επιτροπή λαμβάνει μόνη της απόφαση σχετικά με την αίτηση. Η εν λόγω απόφαση δημοσιεύεται σε έγγραφο που περιέχει την πλήρως αιτιολογημένη απόφαση και λαμβάνει υπόψη τις θέσεις και τις επιφυλάξεις που έχουν εκφράσει οι άλλες αρμόδιες αρχές εντός του χρονικού διαστήματος των έξι μηνών. Η απόφαση διαβιβάζεται στον αιτούντα και στις υπόλοιπες αρμόδιες αρχές, από την Επιτροπή. Αν, κατά το τέλος της εξάμηνης προθεσμίας, οποιαδήποτε από τις σχετικές αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει το θέμα στην EAT σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού 1093/2010, η αρχή ενοποιημένης εποπτείας αναβάλλει την απόφασή της και αναμένει την όποια απόφαση μπορεί να λάβει η EAT σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού σχετικά με την απόφασή της, και λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με την απόφαση της EAT. Η προθεσμία έξι μηνών θεωρείται η φάση συμβιβασμού κατά την έννοια του εν λόγω κανονισμού. Η EAT αποφασίζει εντός ενός μηνός. Το θέμα δεν παραπέμπεται στην EAT μετά τη λήξη της εξάμηνης προθεσμίας ή μετά τη λήψη κοινής απόφασης.

(στ) Οι αποφάσεις που μνημονεύονται στα σημεία (γ) και (ε) πιο πάνω αναγνωρίζονται ως τελεσίδικες και εφαρμόζονται στα ενδιαφερόμενα κράτη μέλη.

(3) (α) Η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή και/ή όταν ενεργεί ως η αρμόδια αρχή που ευθύνεται για την εποπτεία θυγατρικών μιας μητρικής ΕΠΕΥ εγκατεστημένης στην ΕΕ ή μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ, καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να καταλήξει, μαζί με τις αρμόδιες αρχές σε άλλα κράτη μέλη, σε κοινή απόφαση όσον αφορά την εφαρμογή των παραγράφων 31 και 32 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ για να καθορισθεί η επάρκεια του ενοποιημένου επιπέδου ιδίων κεφαλαίων που βρίσκονται στην κατοχή του ομίλου όσον αφορά την οικονομική κατάστασή του και το προφίλ κινδύνου και το απαιτούμενο ύψος ιδίων κεφαλαίων για την εφαρμογή της παραγράφου 33(2) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ σε κάθε οντότητα του ομίλου και σε ενοποιημένη βάση.

(β) Η κοινή απόφαση λαμβάνεται εντός τεσσάρων μηνών από την υποβολή έκθεσης εκ μέρους της Επιτροπής, σε περίπτωση που αυτή ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, προς τις άλλες αντίστοιχες αρμόδιες αρχές, η οποία περιλαμβάνει την αξιολόγηση κινδύνου του ομίλου σύμφωνα με τις παραγράφους 31 και 32 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ. Η κοινή απόφαση λαμβάνει επίσης δεόντως υπόψη τις αξιολογήσεις κινδύνου που πραγματοποιούν οι σχετικές αρμόδιες αρχές για τις θυγατρικές βάσει των παραγράφων 31 και 32 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ.

Η κοινή απόφαση παρουσιάζεται σε έγγραφο που περιέχει την πλήρως αιτιολογημένη απόφαση, η οποία διαβιβάζεται στη μητρική ΕΠΕΥ της ΕΕ από την Επιτροπή, σε περίπτωση που ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή. Σε περίπτωση διαφωνίας, η Επιτροπή, εάν είναι η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, συμβουλευείται την EAT, κατόπιν αιτήσεως οποιασδήποτε άλλης από τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές. Η Επιτροπή, σε περίπτωση που είναι η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, επιτρέπεται να συμβουλευτεί την EAT με δική της πρωτοβουλία.

(γ) Εάν δεν ληφθεί κοινή απόφαση από τις αρμόδιες αρχές εντός τεσσάρων μηνών, η απόφαση για την εφαρμογή των παραγράφων 31, 32 και 33(2) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ λαμβάνεται σε ενοποιημένη βάση από την Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, έπειτα από τη δέουσα συνεκτίμηση της αξιολόγησης κινδύνου που έχουν πραγματοποιήσει για τις θυγατρικές οι σχετικές αρμόδιες αρχές. Αν, κατά το τέλος της προθεσμίας τεσσάρων μηνών, οποιαδήποτε από τις σχετικές αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει το θέμα στην EAT σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού 1093/2010, η αρχή ενοποιημένης εποπτείας αναβάλλει την απόφασή της και αναμένει την όποια απόφαση μπορεί να λάβει η EAT σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού, και λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με την απόφαση της EAT. Η προθεσμία τεσσάρων μηνών νοείται ως η προθεσμία συμβιβασμού κατά την έννοια του εν λόγω κανονισμού. Η EAT αποφασίζει εντός ενός μηνός. Το θέμα δεν παραπέμπεται στην EAT μετά τη λήξη της τετράμηνης προθεσμίας ή μετά τη λήψη κοινής απόφασης.

Η απόφαση για την εφαρμογή των παραγράφων 31, 32 και 33(2) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ λαμβάνεται από τις αντίστοιχες αρμόδιες αρχές που είναι υπεύθυνες για την εποπτεία των θυγατρικών εταιριών μιας μητρικής ΕΠΕΥ της ΕΕ ή μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών της ΕΕ σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση έπειτα από δέουσα εξέταση των απόψεων και επιφυλάξεων που έχει εκφράσει η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή. Αν, κατά το τέλος της προθεσμίας τεσσάρων μηνών, οποιαδήποτε από τις σχετικές αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει το θέμα στην EAT σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές αναβάλλουν την απόφασή τους και αναμένουν την όποια απόφαση λάβει η EAT σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού, και λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με την απόφαση της EAT. Η προθεσμία τεσσάρων μηνών νοείται ως η προθεσμία συμβιβασμού κατά την έννοια του εν λόγω κανονισμού. Η EAT αποφασίζει εντός ενός μηνός. Το θέμα δεν παραπέμπεται στην EAT μετά τη λήξη της τετράμηνης προθεσμίας ή μετά τη λήψη κοινής απόφασης.

Οι εν λόγω αποφάσεις δημοσιεύονται σε έγγραφο που περιέχει τις πλήρως αιτιολογημένες αποφάσεις και λαμβάνει υπόψη την αξιολόγηση κινδύνου, τις θέσεις και τις επιφυλάξεις που έχουν εκφράσει οι άλλες αρμόδιες αρχές εντός του χρονικού διαστήματος των τεσσάρων μηνών. Το έγγραφο διαβιβάζεται από την Επιτροπή, σε περίπτωση που ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, προς όλες τις οικείες αρμόδιες αρχές και προς τη μητρική ΕΠΕΥ της ΕΕ.

Όταν ζητείται η συμβουλή της EAT, η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη τη συμβουλή αυτή και επεξηγεί κάθε σημαντική παρέκκλιση από αυτή.

Η κοινή απόφαση που μνημονεύεται στο σημείο (α) της παρούσας υποπαραγράφου και οι αποφάσεις που λαμβάνει η Επιτροπή όταν δεν υπάρχει κοινή απόφαση αναγνωρίζονται ως τελεσίδικες και εφαρμόζονται από αυτήν. Η Επιτροπή επίσης αναγνωρίζει ως τελεσίδικες και εφαρμόζει τις αποφάσεις άλλων αρμόδιων αρχών.

(δ) Η κοινή απόφαση κατά το σημείο (α) και οι αποφάσεις κατά το πρώτο και δεύτερο εδάφιο του σημείου (γ) της παρούσας υποπαραγράφου προσαρμόζονται στα πρόσφατα δεδομένα σε ετήσια βάση ή, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν η Επιτροπή ενεργεί ως η αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των θυγατρικών εταιριών μητρικής ΕΠΕΥ της ΕΕ ή μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών της ΕΕ υποβάλλει γραπτή και πλήρως αιτιολογημένη αίτηση προς την αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή προκειμένου να προσαρμόσει στα πρόσφατα δεδομένα την απόφαση για την εφαρμογή της παραγράφου 33(2) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ. Στην τελευταία περίπτωση, η προσαρμογή στα πρόσφατα δεδομένα μπορεί να αντιμετωπίζεται σε διμερή βάση μεταξύ της αρμόδιας για την ενοποιημένη εποπτεία αρχής και της αιτούσας αρμόδιας αρχής.

(ε) Ανεξάρτητα από το σημείο (β) και το πρώτο και τρίτο εδάφιο του σημείου (γ) της παρούσας υποπαραγράφου, μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2012, τα εν λόγω εδάφια εφαρμόζονται ως εάν να αναφέρουν προθεσμία έξι μηνών αντί τεσσάρων μηνών.

6. (1) Προκειμένου να διευκολυνθεί και να καταστεί αποτελεσματική η εποπτεία, η Επιτροπή, σε περίπτωση που είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, και οι άλλες αρμόδιες αρχές θεσπίζουν γραπτές ρυθμίσεις σε θέματα συντονισμού και συνεργασίας.

Βάσει των ρυθμίσεων αυτών μπορούν να ανατεθούν πρόσθετα καθήκοντα στην Επιτροπή, σε περίπτωση που είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, και να προσδιοριστούν διαδικασίες για τη λήψη αποφάσεων και τη συνεργασία με άλλες αρμόδιες αρχές.

(2) Η Επιτροπή, όταν είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας στη θυγατρική μιας μητρικής επιχείρησης η οποία αποτελεί ΕΠΕΥ μπορεί, με διμερή συμφωνία, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 1093/2010, να εκχωρήσει την

εποπτική της αρμοδιότητα στις αρμόδιες αρχές που χορήγησαν την άδεια λειτουργίας και εποπτεύουν τη μητρική επιχείρηση με σκοπό οι τελευταίες αρχές να αναλάβουν την εποπτεία της θυγατρικής, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας. Η ΕΑΤ ενημερώνεται από την Επιτροπή για την ύπαρξη και το περιεχόμενο τέτοιων συμφωνιών.

Οι αρμόδιες αρχές που είναι υπεύθυνες για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας στη θυγατρική μιας μητρικής ΕΠΕΥ που έλαβε άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή δύνανται, με διμερή συμφωνία, να εκχωρήσουν την εποπτική τους αρμοδιότητα στην Επιτροπή με σκοπό η Επιτροπή να αναλάβει την εποπτεία της θυγατρικής, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας. Η Επιτροπή ενημερώνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την ύπαρξη και το περιεχόμενο τέτοιων συμφωνιών.

Σώματα εποπτών

βα. (1) Η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, συστήνει σώματα εποπτών για τη διευκόλυνση της εκτέλεσης των εργασιών που μνημονεύονται στην παράγραφο 5 του παρόντος Μέρους και, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων εμπιστευτικότητας της υποπαραγράφου 2 της παρούσας παραγράφου και σε πλαίσιο συμβατότητας με τη νομοθεσία της ΕΕ, εξασφαλίζει, κατά περίπτωση, κατάλληλο συντονισμό και συνεργασία με τις σχετικές αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών.

Τα σώματα εποπτών παρέχουν ένα πλαίσιο για την Επιτροπή (την αρχή ενοποιημένης εποπτείας), την ΕΑΤ και τις άλλες ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές, για την εκτέλεση των κάτωθι εργασιών:

(α) ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ τους και με την ΕΑΤ σύμφωνα με το άρθρο 21 του Κανονισμού 1093/2010·

(β) συμφωνία για προαιρετική ανάθεση καθηκόντων και προαιρετική ανάθεση αρμοδιοτήτων όπου χρειαστεί·

(γ) καθορισμό εποπτικών εξεταστικών προγραμμάτων βάσει εκτίμησης κινδύνου του ομίλου σύμφωνα με την παράγραφο 32 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ·

(δ) βελτίωση της αποτελεσματικότητας της εποπτείας με την απόληψη περιπτώσεων επικαλύψεων στις εποπτικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένου και σε ό,τι αφορά τις απαιτήσεις παροχής πληροφοριών που μνημονεύονται στην παράγραφο 7(2) του παρόντος Μέρους·

(ε) συνεπή εφαρμογή των προληπτικών απαιτήσεων που προβλέπει η παρούσα Οδηγία σε όλες τις οντότητες του ομίλου, με την επιφύλαξη των επιλογών και διακριτικών ευχερειών που παρέχονται από τη νομοθεσία της ΕΕ·

(στ) εφαρμογή της παραγράφου 5(1)(γ) του παρόντος Μέρους, λαμβανομένου υπόψη του έργου άλλων φορέων που μπορεί να δημιουργηθούν σε αυτόν τον τομέα.

Οι αρμόδιες αρχές που συμμετέχουν στα σώματα εποπτών και η ΕΑΤ συνεργάζονται στενά. Οι περί απορρήτου απαιτήσεις του άρθρου 129 του Νόμου δεν εμποδίζουν την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ της Επιτροπής και των άλλων αρμόδιων αρχών στο πλαίσιο σωμάτων εποπτών. Η συγκρότηση και λειτουργία των σωμάτων εποπτών δεν επηρεάζει τα δικαιώματα και τις ευθύνες που οι αρμόδιες αρχές έχουν βάσει της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ.

(2) (α) Η σύσταση και η λειτουργία του σώματος βασίζεται σε γραπτές ρυθμίσεις που μνημονεύονται στην παράγραφο 6 του παρόντος Μέρους και που καθορίζονται έπειτα από διαβούλευση της Επιτροπής, όταν ενεργεί ως αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, με τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές.

(β) Στα σώματα εποπτών επιτρέπεται να συμμετέχουν οι αρμόδιες αρχές που ευθύνονται για την εποπτεία θυγατρικών μιας μητρικής ΕΠΕΥ της ΕΕ ή μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών της ΕΕ, κεντρικές τράπεζες κατά περίπτωση, καθώς και αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών, εφόσον συντρέχει λόγος και υπό την επιφύλαξη απαιτήσεων εμπιστευτικότητας που, κατά τη γνώμη όλων των αρμόδιων αρχών, είναι ισοδύναμες με τις απαιτήσεις κατά το άρθρο 129 του Νόμου.

(γ) Η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, προεδρεύει στις συνεδριάσεις του σώματος εποπτών και αποφασίζει ποιες αρμόδιες αρχές συμμετέχουν σε μια συνεδρίαση ή σε μια δραστηριότητα του σώματος. Η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, ενημερώνει εκ των προτέρων και πλήρως όλα τα μέλη του σώματος σχετικά με την οργάνωση αυτών των συνεδριάσεων, τα κύρια θέματα προς συζήτηση και τις κυριότερες δραστηριότητες προς εξέταση. Η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, ενημερώνει επίσης εγκαίρως και πλήρως όλα τα μέλη του σώματος σχετικά με τα όσα ενεργούνται σε αυτές τις συνεδριάσεις και με τα μέτρα που λαμβάνονται.

Στην απόφαση της Επιτροπής, όταν ενεργεί ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, λαμβάνεται υπόψη η σημασία της εποπτικής δραστηριότητας που θα προγραμματιστεί ή θα συντονιστεί για τις αρχές αυτές, ιδίως δε οι ενδεχόμενες επιπτώσεις στη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος στα εμπλεκόμενα κράτη μέλη.

Η Επιτροπή ως η αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία αρχή, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων εμπιστευτικότητας δυνάμει του άρθρου 129 του Νόμου, ενημερώνει την EAT σχετικά με τις δραστηριότητες του σώματος εποπτών, μεταξύ άλλων σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης, και διαβιβάζει στην EAT όλες τις πληροφορίες που έχουν ιδιαίτερη σημασία για τους σκοπούς της εποπτικής σύγκλισης.

7. (1) Οι αρμόδιες αρχές συνεργάζονται στενά μεταξύ τους. Διαβιβάζουν μεταξύ τους όλες τις πληροφορίες που είναι ουσιώδεις ή σχετικές με την άσκηση των εποπτικών καθηκόντων που αναλαμβάνουν οι άλλες αρχές βάσει της παρούσας Οδηγίας. Από την άποψη αυτή, οι αρμόδιες αρχές διαβιβάζουν κατόπιν αιτήσεως όλες τις σχετικές πληροφορίες και διαβιβάζουν ίδια πρωτοβουλία όλες τις ουσιώδεις πληροφορίες.

Οι αρμόδιες αρχές συνεργάζονται με την EAT για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

Οι αρμόδιες αρχές παρέχουν στην EAT όλες τις πληροφορίες που της είναι απαραίτητες για να επιτελέσει το έργο που έχει βάσει της παρούσας Οδηγίας και βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, σύμφωνα με το άρθρο 35 του εν λόγω κανονισμού.

Οι πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας υποπαραγράφου θεωρούνται ουσιώδεις αν μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά την εκτίμηση της χρηματοοικονομικής υγείας ενός πιστωτικού ή χρηματοδοτικού ιδρύματος σε άλλο κράτος μέλος.

Συγκεκριμένα, η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την ενοποιημένη εποπτεία μητρικών ΕΠΕΥ εγκατεστημένων στην ΕΕ και ΕΠΕΥ ελεγχόμενων από μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ, παρέχει κάθε σχετική πληροφορία στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών που ασκούν εποπτεία επί θυγατρικών των εν λόγω μητρικών επιχειρήσεων. Κατά τον προσδιορισμό της έκτασης των σχετικών πληροφοριών, λαμβάνεται υπόψη η σπουδαιότητα των εν λόγω θυγατρικών για το χρηματοπιστωτικό σύστημα των κρατών μελών αυτών.

Οι ουσιώδεις πληροφορίες στις οποίες αναφέρεται το πρώτο εδάφιο της παρούσας υποπαραγράφου περιλαμβάνουν, ειδικότερα, τα εξής:

(α) τον προσδιορισμό της διάρθρωσης όλων των μείζονος σημασίας ΕΠΕΥ ενός ομίλου, καθώς και των αρχών που είναι αρμόδιες για τις ΕΠΕΥ του ομίλου,

(β) τις διαδικασίες συγκέντρωσης πληροφοριών από τις ΕΠΕΥ ενός ομίλου και την επαλήθευση των πληροφοριών αυτών,

(γ) αρνητικές εξελίξεις σε ΕΠΕΥ ή άλλες οντότητες ενός ομίλου που δύνανται να επηρεάσουν σοβαρά τις ΕΠΕΥ, και

(δ) σημαντικές κυρώσεις και έκτακτα μέτρα που έλαβαν οι αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την παρούσα Οδηγία, περιλαμβανομένης της επιβολής πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης βάσει της παραγράφου 33(1) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ και της επιβολής οποιουδήποτε ορίου όσον αφορά τη χρήση της εξελιγμένης μεθόδου μέτρησης για τον υπολογισμό των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια βάσει της παραγράφου 29 του Κεφαλαίου 5 του Μέρους Γ.

Οι αρμόδιες αρχές μπορούν να παραπέμψουν στην EAT περιπτώσεις:

(α) μη διαβίβασης ουσιωδών πληροφοριών από αρμόδια αρχή, ή

(β) απόρριψης ή μη διεκπεραίωσης, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, αιτήματος συνεργασίας, ιδίως όσον αφορά την ανταλλαγή σχετικών πληροφοριών.

(2) Σε περίπτωση που η Επιτροπή είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία ΕΠΕΥ ελεγχόμενων από μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ επικοινωνεί όποτε είναι δυνατόν με την αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση επί μητρικών ΕΠΕΥ εγκατεστημένων στην ΕΕ και ΕΠΕΥ ελεγχόμενων από μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ, όταν έχει ανάγκη πληροφοριών όσον αφορά την εφαρμογή των προσεγγίσεων και μεθοδολογιών που περιλαμβάνονται στην παρούσα Οδηγία τις οποίες ενδέχεται να έχει ήδη στη διάθεσή της η εν λόγω αρχή.

Συνεργασία και
διαβίβαση
πληροφοριών μεταξύ
αρμόδιων αρχών

(3) Η Επιτροπή, προτού λάβει απόφαση, διαβουλεύεται με τις εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές όσον αφορά τα θέματα που ακολουθούν, όταν η απόφαση έχει συνέπειες για τα εποπτικά καθήκοντα άλλων αρμόδιων αρχών:

(α) μεταβολές στη μετοχική, οργανωτική ή διαχειριστική διάρθρωση των ΕΠΕΥ ενός ομίλου που απαιτούν την έγκριση ή την άδεια των αρμόδιων αρχών, και

(β) σημαντικές κυρώσεις ή έκτακτα μέτρα που έλαβαν οι αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την παρούσα Οδηγία, περιλαμβανομένης της επιβολής πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης βάσει της παραγράφου 33(1) του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ και της επιβολής οποιουδήποτε ορίου όσον αφορά τη χρήση της εξελεγμένης μεθόδου μέτρησης για τον υπολογισμό των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια βάσει της παραγράφου 29 του Κεφαλαίου 5 του Μέρους Γ.

Για τους σκοπούς του στοιχείου (β) πιο πάνω, η Επιτροπή, ως η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής, ζητεί πάντοτε τη γνώμη της αρμόδιας για την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση αρχής.

(4) Η Επιτροπή δύναται να αποφασίσει να μην συμβουλευθεί κανέναν σε επείγουσες περιπτώσεις ή στις οποίες αυτό θα έθετε σε κίνδυνο την αποτελεσματικότητα των αποφάσεών της. Στην περίπτωση αυτή, η Επιτροπή ενημερώνει πάραυτα τις άλλες αρμόδιες αρχές.

Απαιτήση ενοποίησης
ιδρυμάτων για
σκοπούς άσκησης
ενοποιημένης
εποπτείας

8: (1) Η Επιτροπή, ως η αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση απαιτεί, για την άσκηση της εποπτείας, την ολική ενοποίηση των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που αποτελούν θυγατρικές της μητρικής επιχείρησης.

Ωστόσο, η Επιτροπή δύναται να απαιτήσει μόνον αναλογική ενοποίηση στην περίπτωση που, κατά τη γνώμη της, η ευθύνη της μητρικής επιχείρησης η οποία κατέχει τη συμμετοχή περιορίζεται στο τμήμα του κεφαλαίου που κατέχει, λαμβανομένης υπόψη της ευθύνης των άλλων μετόχων ή εταιρών των οποίων η φερεγγυότητα είναι ικανοποιητική. Η ευθύνη των άλλων μετόχων και εταιρών καθορίζεται σαφώς, εν ανάγκη με την ανάληψη επίσημων υπογεγραμμένων υποχρεώσεων.

Στην περίπτωση που επιχειρήσεις συνδέονται με σχέση σύμφωνα με το άρθρο 142 του περί Εταιρειών Νόμου, ή τη νομοθεσία άλλου κράτους μέλους που στοχεύει στην εναρμόνιση με το άρθρο 12(1) της Οδηγίας 83/349/ΕΟΚ, η Επιτροπή καθορίζει πώς πρέπει να γίνει η ενοποίηση.

(2) Η Επιτροπή, ως η αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση απαιτεί την αναλογική ενοποίηση των συμμετοχών σε πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, τα οποία διευθύνονται από επιχείρηση συμπεριλαμβανομένη στην ενοποίηση από κοινού με μία ή περισσότερες επιχειρήσεις μη συμπεριλαμβανόμενες στην ενοποίηση, όταν η ευθύνη των εν λόγω επιχειρήσεων περιορίζεται στο τμήμα του κεφαλαίου που κατέχουν.

(3) Εκτός των περιπτώσεων που μνημονεύονται στις υποπαραγράφους (1) και (2) πιο πάνω, στις υπόλοιπες περιπτώσεις συμμετοχών ή κεφαλαιακού δεσμού, οι αρμόδιες αρχές ορίζουν αν και με ποια μορφή πρέπει να πραγματοποιείται η ενοποίηση. Μπορούν ιδιαίτερα να επιτρέψουν ή να επιβάλουν τη χρησιμοποίηση της μεθόδου της καθαρής θέσεως. Η μέθοδος αυτή δεν σημαίνει ωστόσο υπαγωγή των επιχειρήσεων αυτών στην εποπτεία επί ενοποιημένης βάσεως.

9. (1) Με την επιφύλαξη της παραγράφου 8 του παρόντος Μέρους, η Επιτροπή αποφασίζει αν και με ποια μορφή θα γίνει η ενοποίηση, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) όταν μια ΕΠΕΥ ασκεί, κατά την Επιτροπή, σημαντική επιρροή επί ενός ή πλειόνων πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, χωρίς όμως να διαθέτει συμμετοχή ή άλλο κεφαλαιακό δεσμό με αυτά, και

(β) όταν δύο ή πλείονα πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα τίθενται υπό ενιαία διοίκηση, χωρίς προς τούτο να απαιτείται σχετική σύμβαση ή ρήτρα του καταστατικού.

Η Επιτροπή μπορεί ιδίως να επιτρέψει ή να επιβάλει τη χρήση της μεθόδου που περιγράφεται στο άρθρο 142 του περί Εταιρειών Νόμου, ή στη νομοθεσία άλλου κράτους μέλους που στοχεύει στην εναρμόνιση με το άρθρο 12 της Οδηγίας 83/349/ΕΟΚ. Η μέθοδος αυτή δεν σημαίνει ωστόσο υπαγωγή των επιχειρήσεων αυτών στην εποπτεία επί ενοποιημένης βάσεως.

(2) Όταν η ενοποιημένη εποπτεία επιβάλλεται κατ' εφαρμογή των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος Μέρους, οι επιχειρήσεις επικουρικών υπηρεσιών και οι εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων όπως ορίζονται στην Οδηγία 144-2007-11

Προσδιορισμός
απαιτήσης για
ενοποίηση σε
καθορισμένες
περιπτώσεις

περιλαμβάνονται στην ενοποίηση στις ίδιες περιπτώσεις και με τις ίδιες μεθόδους όπως οι προβλεπόμενες στην παράγραφο 8 του παρόντος Μέρους και στην υποπαράγραφο 1 της παρούσας παραγράφου.

Απαιτούμενα προσόντα των προσώπων που διευθύνουν χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών

Ανακοίνωση κάθε χρήσιμης πληροφορίας σχετικά με μεικτή εταιρεία συμμετοχών και θυγατρικών ΕΠΕΥ

10. Η Επιτροπή απαιτεί τα πρόσωπα που όντως διευθύνουν τις δραστηριότητες μιας χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών να έχουν τα απαιτούμενα εχέγγυα ήθους και την αναγκαία πείρα για την άσκηση των καθηκόντων τους.

11. (1) Εν αναμονή μελλοντικού συντονισμού των μεθόδων ενοποίησης, προβλέπεται ότι, όταν η μητρική ενός ή πλειόνων ΕΠΕΥ είναι μεικτή εταιρεία συμμετοχών, η Επιτροπή, στις περιπτώσεις όπου είναι η αρμόδια αρχή για τη χορήγηση άδειας και την εποπτεία των ιδρυμάτων αυτών, απαιτεί από την μεικτή εταιρεία συμμετοχών και τις θυγατρικές της, είτε απευθείας είτε μέσω των θυγατρικών ΕΠΕΥ, την ανακοίνωση κάθε χρήσιμης πληροφορίας για την άσκηση της εποπτείας των θυγατρικών ΕΠΕΥ.

(2) Η Επιτροπή μπορεί να προβεί η ίδια ή να αναθέσει σε εξωτερικούς ελεγκτές την επιτόπια επαλήθευση των πληροφοριακών στοιχείων που απέστειλαν οι μεικτές εταιρείες συμμετοχών και οι θυγατρικές τους. Αν η μεικτή εταιρεία συμμετοχών ή μία των θυγατρικών της είναι ασφαλιστική επιχείρηση, μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί και η διαδικασία της παραγράφου 14(1) του παρόντος Μέρους. Αν η μεικτή εταιρεία συμμετοχών ή μία των θυγατρικών της βρίσκεται σε κράτος μέλος άλλο από αυτό της θυγατρικής ΕΠΕΥ, η επιτόπια επαλήθευση των πληροφοριακών στοιχείων γίνεται με τη διαδικασία της παραγράφου 16 του παρόντος Μέρους.

Γνωστοποίηση σημαντικών συναλλαγών μεταξύ ΕΠΕΥ και μητρικής μεικτής εταιρείας συμμετοχών και θυγατρικών αυτής

12. (1) Με την επιφύλαξη της Οδηγίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, προβλέπεται ότι, εάν η μητρική επιχείρηση μίας ή περισσότερων ΕΠΕΥ είναι μεικτή εταιρεία συμμετοχών, η Επιτροπή, όταν είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των εν λόγω ΕΠΕΥ, ασκεί γενική εποπτεία στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μεταξύ της ΕΠΕΥ και της μεικτής εταιρείας συμμετοχών και των θυγατρικών της.

(2) Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να διαθέτουν κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των κινδύνων και μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανόμενων των ορθών διαδικασιών δημοσίευσης στοιχείων και λογιστικής, ώστε να μπορούν να εντοπίζουν, να υπολογίζουν, να παρακολουθούν και να ελέγχουν κατάλληλα τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται με την μεικτή εταιρεία συμμετοχών η οποία είναι η μητρική τους και τις θυγατρικές της. Η Επιτροπή απαιτεί την γνωστοποίηση από τις ΕΠΕΥ οποιασδήποτε σημαντικής συναλλαγής πραγματοποιείται με τις οντότητες αυτές, εκτός εκείνης που προβλέπεται στην παράγραφο 17 της Οδηγίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, εντός ενός μηνός από την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Οι διαδικασίες αυτές και οι σημαντικές συναλλαγές αποτελούν αντικείμενο ελέγχου από την πλευρά της Επιτροπής.

Όταν οι προαναφερθείσες εντός ομίλου συναλλαγές απειλούν τη χρηματοοικονομική κατάσταση μιας ΕΠΕΥ, η Επιτροπή, ως η αρχή η οποία είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της ΕΠΕΥ, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.

Μέτρα για τη διευκόλυνση της άσκησης ενοποιημένης εποπτείας

13. (1) Η Επιτροπή λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα ώστε κανένα νομικό εμπόδιο να μην εμποδίζει τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη εποπτεία, τις μεικτές εταιρείες συμμετοχών και τις θυγατρικές τους, ή τις προβλεπόμενες στην παράγραφο 4(3) του παρόντος Μέρους, θυγατρικές, να ανταλλάσσουν μεταξύ τους πληροφορίες χρήσιμες για την άσκηση της εποπτείας σύμφωνα με τις παραγράφους 32 και 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ, και τις παραγράφους 2 έως 12 του παρόντος Μέρους και αυτής της παραγράφου.

(2) Όταν η μητρική επιχείρηση και η/οι ΕΠΕΥ που είναι θυγατρικές της επιχείρησης αυτής είναι εγκατεστημένες σε διαφορετικά κράτη μέλη, οι αρμόδιες αρχές κάθε κράτους μέλους κοινοποιούν μεταξύ τους όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που μπορούν να επιτρέψουν ή να διευκολύνουν την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση.

Όταν οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένη η μητρική επιχείρηση δεν ασκούν οι ίδιες την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος Μέρους, μπορούν να κληθούν από τις αρμόδιες προς άσκηση της ενοποιημένης εποπτείας αρχές να ζητήσουν από τη μητρική πληροφορίες χρήσιμες για την άσκηση της ενοποιημένης εποπτείας, και να τις διαβιβάσουν στις αρχές αυτές.

(3) Η Επιτροπή ανταλλάσσει με τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών, τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2) πιο πάνω υπό τον όρο ότι, στην περίπτωση χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων επικουρικών υπηρεσιών, η συλλογή ή η κατοχή πληροφοριών δεν συνεπάγεται κατά κανένα τρόπο ότι η Επιτροπή ή οι άλλες αρμόδιες αρχές υποχρεούνται να ασκούν σε ατομική βάση εποπτεία αυτών των ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων.

Επίσης η Επιτροπή ανταλλάσσει με τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών, τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 11 του παρόντος Μέρους υπό τον όρο ότι η συλλογή ή η κατοχή πληροφοριακών στοιχείων δεν συνεπάγεται κατά κανένα τρόπο ότι η Επιτροπή ή οι άλλες αρμόδιες αρχές ασκούν εποπτεία στη μεικτή εταιρεία συμμετοχών και τις θυγατρικές της που δεν αποτελούν ΕΠΕΥ, ή στις θυγατρικές της παραγράφου 4(3) του παρόντος Μέρους.

Εποπτεία ΕΠΕΥ, χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή μεικτής εταιρείας συμμετοχών που ελέγχει ασφαλιστικές εταιρείας ή άλλου είδους επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες

14. (1) Όταν ΕΠΕΥ, χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή μεικτή εταιρεία συμμετοχών ελέγχει μία ή περισσότερες θυγατρικές που είναι ασφαλιστικές εταιρείες ή άλλου είδους επιχειρήσεις που προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες υποκειμένες σε καθεστώς παροχής άδειας, η Επιτροπή και οι αρχές που έχουν δημόσια εξουσία εποπτείας των ασφαλιστικών εταιρειών ή των εν λόγω άλλων επιχειρήσεων που προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες συνεργάζονται στενά. Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων τους, οι αρχές αυτές ανακοινώνουν αμοιβαία όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που μπορούν να διευκολύνουν την εκπλήρωση της αποστολής τους και να εξασφαλίσουν τον έλεγχο της δραστηριότητας και της χρηματοοικονομικής κατάστασης του συνόλου των επιχειρήσεων που ευρίσκονται υπό την εποπτεία τους.

(2) Οι πληροφορίες που συλλέγονται στα πλαίσια της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, ιδιαίτερα οι ανταλλαγές πληροφοριών μεταξύ αρμοδίων αρχών που προβλέπονται από την παρούσα Οδηγία, υπόκεινται στο επαγγελματικό απόρρητο, όπως ορίζεται από το άρθρο 129 του Νόμου.

(3) Η Επιτροπή, όταν ενεργεί ως η αρμόδια αρχή που έχει αναλάβει την ενοποιημένη εποπτεία, καταρτίζει κατάλογο των χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών που αναφέρονται στην παράγραφο 5(2) του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α. Ο κατάλογος αυτός κοινοποιείται στις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Εποπτεία ΕΠΕΥ με μητρική μια ΕΠΕΥ ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών σε τρίτη χώρα

15. (1) Σε περίπτωση ΕΠΕΥ, η μητρική επιχείρηση της οποίας είναι ΕΠΕΥ ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, η έδρα της οποίας βρίσκεται σε τρίτη χώρα και δεν υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος Μέρους, οι αρμόδιες αρχές ελέγχου κατά πόσον η ΕΠΕΥ υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία, από αρμόδια αρχή τρίτης χώρας, η οποία είναι ισοδύναμη προς αυτή και υπόκειται στις αρχές, οι οποίες καθορίζονται στην παρούσα Οδηγία.

Ο σχετικός έλεγχος πραγματοποιείται από την Επιτροπή, στις περιπτώσεις όπου ενεργεί ως η αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την ενοποιημένη εποπτεία, εάν ισχύει η υποπαράγραφος (3) πιο κάτω, κατόπιν αιτήματος της μητρικής επιχείρησης ή μιας από τις ρυθμιζόμενες οντότητες με άδεια λειτουργίας στην Κοινότητα, ή με δική της πρωτοβουλία. Η Επιτροπή συμβουλευείται τις άλλες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές.

(2) Η Επιτροπή, όταν ασκεί την επαλήθευση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, λαμβάνει υπόψη της τέτοιες τυχόν καθοδηγήσεις. Για τον σκοπό αυτό, η Επιτροπή συμβουλευεται τη γνώμη της ΕΑΤ πριν λάβει απόφαση.

(3) Ελλείψει ισοδύναμης εποπτείας, η Επιτροπή εφαρμόζει στην ΕΠΕΥ τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας κατ' αναλογία.»

Υποβολή αιτήματος για επαλήθευση πληροφοριών

16. (1) Σε περίπτωση που, για σκοπούς εφαρμογής της παρούσας Οδηγίας, η Επιτροπή, για συγκεκριμένες περιπτώσεις, επιθυμεί την επαλήθευση πληροφοριών που αφορούν:

- (α) ΕΠΕΥ,
- (β) χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών,
- (γ) χρηματοδοτικό ίδρυμα,
- (δ) επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών,
- (ε) μεικτή εταιρεία συμμετοχών,
- (στ) θυγατρική που αναφέρεται στην παράγραφο 11 του παρόντος Μέρους, ή
- (ζ) θυγατρική που αναφέρεται στην τρίτη υποπαράγραφο της παραγράφου 4 του παρόντος Μέρους,

οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε άλλο κράτος μέλος, υποβάλλει αίτημα στην αρμόδια αρχή του άλλου κράτους μέλους για τη διενέργεια της επαλήθευσης.

(2) Η Επιτροπή, εφόσον δεχθεί αίτημα από αρμόδια αρχή κράτους μέλους για επαλήθευση, οφείλει στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της να ενεργήσει επι' αυτού:

- (α) με τη διενέργεια επαλήθευσης από την ίδια, ή
- (β) επιτρέποντας τη διενέργεια επαλήθευσης από την αρμόδια αρχή η οποία υπέβαλε το αίτημα, ή

(γ) επιτρέποντας τη διενέργεια επαλήθευσης από εμπειρογνώμονα ή ελεγκτή.

Νοείται ότι η αρμόδια αρχή που έχει υποβάλει το αίτημα δύναται, εφόσον το επιθυμεί, να συμμετάσχει στην επαλήθευση εφόσον αυτή δεν πραγματοποιείται από την ίδια.

Έναρξη ισχύος .

136. Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.